Содержание

1. Теоретическая часть
   1. Способ сравнения в анализе хозяйственной деятельности: виды сравнения, способы приведения показателей в сопоставимый вид
   2. Анализ эффективности и интенсивности использования капитала предприятия
2. Практическая часть

Список использованных источников

1. Теоретическая часть
   1. Способ сравнения в анализе хозяйственной деятельности: виды сравнения, способы приведения показателей в сопоставимый вид

Способ сравнения в анализе хозяйственной деятельности. Сравнение, как один из способов познания, наиболее широко используется в экономическом анализе. Сущность его состоит в сопоставлении однородных объектов с целью выявления черт сходства либо различий между ними. С помощью сравнения выявляется общее и особенное в экономических явлениях, устанавливаются изменения в уровне исследуемых объектов, изучаются тенденции и закономерности их развития. В анализе применяются следующие типы сравнений[[1]](#footnote-1).

Сравнение фактически достигнутых результатов с данными прошлых периодов. Здесь сопоставляют результаты сегодняшнего дня со вчерашним, текущего месяца, квартала, года с прошедшими. Это дает возможность оценить темпы изменения изучаемых показателей и определить тенденции и закономерности развития экономических процессов.

Сопоставление фактического уровня показателей с плановыми. Такое сравнение необходимо для оценки степени выполнения плана, для определения неиспользованных резервов предприятия.

В практике аналитической работы очень широко используется сравнение с утвержденными нормами расхода ресурсов (материалов, сырья, топлива, энергии, воды и т.д.). Такое сравнение необходимо для выявления экономии или перерасхода ресурсов на производство продукции, для оценки эффективности их использования в процессе производства и определения утерянных возможностей увеличения выпуска продукции и снижения себестоимости.

Следующий вид — сравнение с лучшими результатами, т.е. с лучшими образцами труда, передовым опытом, новыми достижениями науки и техники. Внутри предприятия проводится сравнение среднего уровня показателей, достигнутых коллективом в целом, с показателями передовых участков, бригад, рабочих. Это позволяет выявить передовой опыт и новые возможности предприятия.

Большое значение имеет межхозяйственный сравнительный анализ, в процессе которого показатели анализируемого предприятия сопоставляются с показателями ведущих предприятий, имеющих лучшие результаты при одинаковых исходных условиях хозяйствования. Такой анализ направлен на поиск новых возможностей производства, изучение передового опыта и является важным средством определения резервов повышения эффективности работы предприятия. Особенно большое значение имеют сопоставления результатов деятельности анализируемого предприятия с данными предприятий конкурентов.

Очень часто в анализе показатели исследуемого предприятия сравниваются со среднеотраслевыми данными или средними по министерству, объединению, концерну и др. Такое сравнение требуется для определения рейтинга анализируемого предприятия среди других субъектов хозяйствования данной отрасли, более полной и объективной оценки уровня развития предприятия, изучения общих и специфических факторов, определяющих результаты его хозяйственной деятельности.

Сравнение параллельных и динамических рядов используется в анализе для определения и обоснования формы и направления связи между разными показателями. С этой целью числа, характеризующие один из показателей, необходимо расположить в возрастающем или убывающем порядке и посмотреть, как в связи с этим изменяются другие исследуемые показатели: возрастают они или убывают и в какой степени.

В анализе применяется также сравнение разных вариантов решения экономических задач что позволяет выбрать наиболее оптимальный из них и тем самым полнее использовать возможности предприятия. Особенно широко оно используется в предварительном анализе при обосновании планов и управленческих решений[[2]](#footnote-2).

При расчете влияния факторов и определении величины резервов широко используется также сопоставление результатов деятельности до и после изменения какого-либо фактора или производственной ситуации.

Важное условие, которое нужно соблюдать при анализе — необходимость обеспечения сопоставимости показателей, поскольку сравнивать можно только качественно однородные величины.

Несопоставимость показателей может быть вызвана разными причинами: разным уровнем цен, объемов деятельности, структурными изменениями, неоднородностью качества продукции, различиями в методике расчета показателей, неодинаковыми календарными периодами и т.д.

Сравнение несопоставимых показателей приведет к неправильным выводам по результатам анализа. Поэтому, прежде чем проводить сравнение, надо привести показатели в сопоставимый вид. Сопоставимость достигается тем, что сравниваемые показатели приводятся к единой базе по уровню перечисленных выше факторов.

Сопоставимость показателей в ряде случаев может быть достигнута, если вместо абсолютных величин применить средние или относительные величины. Нельзя, например, сравнивать такие абсолютные показатели, как объем производства продукции, сумма прибыли и т.д., без учета •производственной базы предприятия. Но если вместо абсолютных показателей взять относительные, например производство продукции на одного работника, сумма прибыли на рубль активов, то такие сопоставления вполне корректны. В некоторых случаях для обеспечения сопоставимости показателей используются поправочные коэффициенты.

1.2 Анализ эффективности и интенсивности использования капитала предприятия

Бизнес в любой сфере деятельности начинается с определенной суммы денежной наличности, за счет которой приобретается необходимое количество ресурсов, организуется процесс производства и сбыт продукции. Капитал в процессе своего движения проходит последовательно три стадии кругооборота: заготовительную, производственную и сбытовую.

На первой стадии предприятие приобретает необходимые ему основные фонды, производственные запасы, на второй — часть средств в форме запасов поступает в производство, а часть используется на оплату труда работников, выплату налогов, платежей по социальному страхованию и другие расходы. Заканчивается она выпуском готовой продукции. На третьей стадии готовая продукция реализуется, и на счет предприятия поступают денежные средства, причем, как правило, больше первоначальной суммы на величину полученной прибыли от бизнеса. Следовательно, чем быстрее капитал сделает кругооборот, тем больше предприятие получит и реализует продукции при одной и той же сумме капитала за определенный отрезок времени. Задержка движения средств на любой стадии ведет к замедлению оборачиваемости капитала, требует дополнительного вложения средств и может вызвать значительное ухудшение финансового состояния предприятия[[3]](#footnote-3).

Достигнутый в результате ускорения оборачиваемости эффект выражается в первую очередь в увеличении выпуска продукции без дополнительного привлечения финансовых ресурсов. Кроме того, за счет ускорения оборачиваемости капитала происходит увеличение суммы прибыли, так как обычно к исходной денежной форме он возвращается с приращением. Если производство и реализация продукции являются убыточными, то ускорение оборачиваемости средств ведет к ухудшению финансовых результатов и «проеданию» капитала. Из сказанного следует, что нужно стремиться не только к ускорению движения капитала на всех стадиях кругооборота, но и к его максимальной отдаче, которая выражается в увеличении суммы прибыли на один рубль капитала. Повышение доходности капитала достигается рациональным и экономным использованием всех ресурсов, недопущением их перерасхода, потерь на всех стадиях кругооборота. В результате капитал вернется к своему исходному состоянию в большей сумме, т.е. с прибылью.

Таким образом, эффективность использования капитала характеризуется его доходностью (рентабельностью) — отношением суммы прибыли к среднегодовой сумме капитала[[4]](#footnote-4).

В зависимости от того, с чьих позиций оценивается деятельность предприятия, существуют разные подходы к расчету показателей рентабельности капитала.

С позиции всех заинтересованных лиц (государства, собственников и кредиторов) общая оценка эффективности использования совокупных ресурсов производится на основании показателя рентабельности совокупного капитала, который определяют отношением общей суммы брутто-прибыли и до выплаты процентов и налогов (EВIТ) к средней сумме совокупных активов предприятия за отчетный период:



Данный показатель рентабельности показывает, сколько прибыли зарабатывает предприятие на рубль совокупного капитала, вложенного в его активы, для всех заинтересованных сторон. Он характеризует доходность всех активов, вверенных руководству, независимо от источника их формирования. Этот показатель позволяет аналитику сравнить его значение с тем, которое было бы при альтернативном использовании капитала. Он используется для оценки качества и эффективности управления предприятием; оценки способности предприятия получать достаточную прибыль на инвестиции; прогнозирования величины прибыли.

С позиции собственников и кредиторов рентабельность капитала определяют отношением чистой прибыли и процентов за кредиты с учетом налогового корректора к средней сумме совокупных активов за отчетный период:



Или RОА = ВЕР(1 – Кn)

Многие авторы при расчете рентабельности совокупного капитала предлагают использовать чистый денежный поток (Cash-flov), возвращающийся на предприятие в виде чистой прибыли и амортизации. Чем больше сумма амортизации, тем больше возможностей у субъекта хозяйствования для самофинансирования даже при относительном уменьшении прибыли. Поэтому в силу различий в амортизационной политике межхозяйственный сравнительный анализ уровней рентабельности, в основу расчета которых положена прибыль, может быть не совсем корректным, тогда как использование Cash-flov позволяет получить вполне сопоставимые результаты.[[5]](#footnote-5)

Определяют также рентабельность операционного (функционирующего) капитала, непосредственно задействованного в основной (операционной) деятельности предприятия, от уровня которого зависит величина всех остальных показателей доходности капитала:



В состав операционного капитала не включают основные средства непроизводственного назначения, неустановленное оборудование, остатки незаконченного капитального строительства, долгосрочные и краткосрочные финансовые вложения, ссуды для работников предприятия и т.д.

Рентабельность оборотного капитала определяется отношением прибыли от основной деятельности и полученных процентов от краткосрочных финансовых вложений к средней сумме оборотных активов.

Рентабельность финансовых инвестиций определяется отношением прибыли от инвестиционной деятельности к средней сумме финансовых вложений:



С позиции собственников предприятия определяют рентабельность собственного капитала как отношение чистой прибыли (ЧП) к средней сумме собственного капитала за период (СК):



Держателей обыкновенных акций и потенциальных инвесторов интересуют и такие показатели, как прибыль на акционерный капитал:



По уровню этих показателей можно судить, насколько эффективно используется капитал акционеров, вложенный в предприятие и является ли данное предприятие привлекательным для вложения капитала.

Следует отметить, что в мировой практике все большее распространение получает подход, предусматривающий более широкое понимание финансового результата как прироста чистых активов. По темпам прироста данного показателя можно судить, насколько эффективно используется капитал акционеров, вложенный в предприятие, и является ли данное предприятие привлекательным для вложения капитала.

В процессе анализа необходимо изучить динамику показателей рентабельности капитала, установить тенденции их изменения, провести межхозяйственный сравнительный анализ их уровня с целью более полной оценки эффективности работы предприятия и поиска резервов ее повышения.

1. Практическая часть

Задача 1

Применив метод корреляционно-регрессионного анализа определить зависимость объема продаж от расходов на рекламу. Подсчитать ожидаемый объем продаж, если на рекламу в будущем периоде будет истрачено 10 тыс. денежных единиц. Данные о продажах и расходах на рекламу представлены в таблице 1.

Таблица 1

Данные о продажах и расходах на рекламу

В тысячах денежных единиц

|  |  |
| --- | --- |
| Расходы на рекламу, Х | Продажи, У |
| 8 | 100 |
| 11 | 170 |
| 13 | 140 |
| 15 | 160 |
| 6 | 130 |
| 22 | 240 |
| 17 | 190 |
| 25 | 270 |
| 19 | 230 |
| 23 | 290 |
| 20 | 230 |
| 21 | 250 |
| Итого: 200 | 2400 |

Решение:

1) Определим значения средних величин Х и У по следующей формуле (1)

  (1)

де ∑хi – суммарные расходы на рекламу;

∑уi – суммарные продажи.

n – количество единиц совокупности.





2) Для дальнейшего решения необходимо произвести ряд расчетов (таблица 2).

Таблица 2

Расчетные показатели

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Хi - | (Хi - )2 | Уi - | (Уi - )2 | (Хi - ) (Уi - ) |
| -8,67 | 75,26 | -100 | 10000 | 867 |
| -5,67 | 32,15 | -30 | 900 | 170,1 |
| -3,67 | 13,47 | -60 | 3600 | 220,2 |
| -1,67 | 2,79 | -40 | 1600 | 66,8 |
| -10,67 | 113,85 | -70 | 4900 | 746,9 |
| 5,33 | 28,41 | 40 | 1600 | 213,2 |
| 0,33 | 0,11 | -10 | 100 | -3,3 |
| 8,33 | 69,39 | 70 | 4900 | 583,1 |
| 2,33 | 5,43 | 30 | 900 | 69,9 |
| 6,33 | 40,07 | 90 | 8100 | 569,7 |
| 3,33 | 10,09 | 30 | 900 | 99,9 |
| 4,33 | 18,75 | 50 | 2500 | 216,5 |
| итого | 409,77 | - | 40000,0 | 3820,0 |

3) Исчислим среднее квадратическое отклонение по формуле (2)

  (2)

 

4) Исчислим дисперсию по формуле (3)

 (3)



5) Исчислим коэффициент регрессии по формуле (4)

r =  (4)

r = 

Коэффициент регрессии r = 0,944, что находится в пределах от 0,7 до 1,0, связь между расходами на рекламу и объемом продаж – существенная.

6) Для определения параметров а0 и а1 необходимо решить систему уравнений:

nа0 + а1∑хi = ∑

а0∑хi + а1∑хi2 = ∑хiуi

Таблица 3

Расчетная таблица для определения параметров а0 и а1

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Хi2 | 64 | 121 | 169 | 225 | 36 | 484 | 289 | 625 | 361 | 529 | 400 | 441 | ∑Хi2 = 3744 |
| ХiУi | 800 | 1870 | 1820 | 2400 | 780 | 5280 | 3230 | 6750 | 4370 | 6670 | 4600 | 5250 | ∑ХiУi=  43820 |

12а0 + 200а1 = 200

200а0 + 3744а1 = 43820

а0 = 



3333,33 – 3333,33а1 + 3744а1 = 43820

3333,33 + 410,67а1 = 43820

а1 = 

а0 = 

6) Исчислим коэффициент эластичности по следующей формуле (5)

KЭ = а1 (5)

KЭ = 98,59 

Таким образом, при увеличении расходов на рекламу на 1% объемы продаж возрастают на 8,22%.

7) Определим ожидаемый объем продаж, если на расходы на рекламу в будущем периоде будет истрачено 10 тыс. ден. единиц.

Преобразовав формулу коэффициента эластичности (5), получаем:

 тыс. ден. ед.

Следовательно, при расходах на рекламу в сумме 10 тыс. ден. единиц объем продаж увеличится на 119,90 тыс. денежных единиц.

На основе нижеприведенных данных с помощью способа цепных подстановок исчислить влияние на изменение «критического» объема реализации следующих факторов: суммы постоянных затрат, величины переменных затрат на единицу продукции и цен на продукцию. Сделать необходимые выводы.

Таблица 4

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Показатели | Условное обозначение | Прошлый год (план) | Отчетный год (факт) |
| 1. Общая сумма постоянных затрат на выпуск, тыс. ден. ед. | З пост | 68780 | 74354 |
| 2. Удельные переменные затраты на единицу продукции, ден. ед. | З перем (ед.) | 4800 | 6170 |
| 3. Цена единицы продукции, ден. ед. | Р | 8600 | 10240 |
| 4. Критический объем реализации, шт. | q | 18,10 | 18,27 |

Предельная величина физического объема продукции (q) определяется по следующей формуле (6)

q =  (6)

q план =  шт.

qусл.1 = = шт.

qусл.2 = шт.

qфакт = шт.

Критический объем продаж в отчетном году по сравнению с прошлым годом увеличился на 0,17 шт. (18,27 шт. – 18,10 шт.), в том числе за счет изменения:

- общей суммы постоянных затрат на выпуск:

∆qЗпост = qусл.1 – qплан = 19,57 – 18,10 = +1,47 шт.

- удельных переменных затрат на единицу продукции:

∆qЗперем = qусл.2 – qусл.1 = 13,67 – 19,57 = - 5,90 шт.

- цены единицы продукции:

∆qР = qфакт – qусл.2 = 18,27 – 13,67 = +4,60 шт.

Всего: 1,47 – 5,90 + 4,60 = 0,17 шт.

Увеличение общей суммы постоянных затрат на выпуск продукции и повышение цен на продукцию отрицательно сказалось на «критический» объем продаж, увеличив его на 6,07 шт. (1,47 + 4,60).

Сокращение удельных переменных затрат, приходящихся на единицу продукции, положительно сказалось на «критический» объем продаж, сократив его на 5,90 шт.

Задача 2

Применив способ цепных подстановок, на основе нижеприведенных данных исчислить влияние на изменение уровня рентабельности производства следующих факторов: прибыли от реализации продукции, величины основных фондов, величины материальных оборотных средств. Сделать необходимые выводы.

Таблица 5

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Показатели | Условное обозначение | Прошлый год (план) | Отчетный год (факт) |
| 1. Прибыль от реализации | П | 120260 | 242800 |
| 2. Среднегодовая стоимость: |  |  |  |
| 2.1 Основных производственных фондов | ОПФ | 685515 | 985400 |
| 2.2 Материальных оборотных средств | МО | 328945 | 405880 |
| 3. Уровень рентабельности | Ур | 0,119 | 0,175 |

Для расчета уровня рентабельности производства воспользуемся следующей формулой (7)

Ур =  (7)

Ур план = 

Ур усл.1 = 

Ур усл.2 = 

Ур факт = 

Уровень рентабельности производства за исследуемый период увеличился на 0,056 (0,175 – 0,119), в том числе за счет изменения:

- прибыли от реализации:

∆Ур П = Ур усл.1 – Ур план = 0,239 – 0,119 = +0,120

- среднегодовой стоимости основных производственных фондов:

∆Ур ОПФ = Ур усл.2 – Ур усл.1 = 0,185 – 0,239 = -0,054

- среднегодовой стоимости материальных оборотных средств:

∆Ур МО = Ур факт = Ур усл.2 = 0,175 – 0,185 = -0,010.

Всего: 0,120 – 0,054 – 0,010 = +0,056

Увеличение прибыли от реализации положительно повлияло на уровень рентабельности производства, увеличив его на 0,120. Увеличение среднегодовой стоимости основных производственных фондов и материальных оборотных средств оказали отрицательное воздействие на уровень рентабельности производства, сократив его на 0,054 и на 0,010 соответственно.

Задача 3

На основе приведенных данных (табл.6) с помощью индексного метода проанализировать влияние на прибыль от реализации объема реализации и уровня рентабельности продукции. Сделать выводы.

Таблица 6

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Показатели | Условное обозначение | Прошлый год (план) | Отчетный год (факт) |
| 1. Объем реализации продукции, тыс. ден. ед. | РП | 430675 | 569862 |
| 2. Прибыль от реализации, тыс. ден. ед. | П | 59974 | 83376 |
| 3. Уровень рентабельности продукции | Ур | 0,13926 | 0,146 |

Уровень рентабельности продукции (Ур) рассчитывается как отношение прибыли от реализации (П) к объему реализации (РП) (8):

Ур =  (8)

Ур план = 

Ур факт = 

Исчислим индексы как отношение фактического уровня показателя в отчетном периоде к его уровню в прошлом (плановом) периоде:

IП = 

IРП = 

IУр = 

Прибыль от реализации в отчетном году по сравнению с прошлым годом увеличилась на 23402 тыс. ден. ед. (83376 – 59974), в том числе за счет изменения:

- объема реализации объема продукции:

79359 – 59976 = 19383 тыс. ден. ед.

- уровня рентабельности продукции:

83333 – 79359 = 3974 тыс. ден. ед.

Задача 4

На основе приведенных данных (табл.7) с помощью способа абсолютных разниц проанализировать на изменение рентабельности вложений предприятия: рентабельности основной деятельности; оборачиваемости производственных активов и структуры имущества. Сделать необходимые выводы.

Таблица 7

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатели | Условное обозначение | Прошлый год (план) | Отчетный год (факт) | Отклонение |
| 1. Прибыль от реализации, тыс. ден. ед. | П | 242 800 | 405600 | +162800 |
| 2. Выручка от реализации, тыс. ден. ед. | РП | 1 265 000 | 1 842 430 | +577430 |
| 3. Среднегодовая стоимость имущества, тыс. ден. ед. | СИ | 1 246 600 | 1 635 400 | +388800 |
| 3.1 в том числе производственных активов | СПА | 1 200 000 | 1 600 000 | +400000 |
| 4. Рентабельность всех вложений (стр.1 : стр.3) | R | 0,1948 | 0,2480 | +0,0532 |
| 5. Рентабельность основной деятельности (стр.1 : стр.2) | КР | 0,1919 | 0,2201 | +0,0282 |
| 6. Оборачиваемость производственных активов (стр.2 : стр.3.1) | ОБПА | 1,0542 | 1,1515 | +0,0973 |
| 7. Удельный вес производственных активов в общей стоимости имущества (стр.3.1 : стр.3) | УПА | 0,963 | 0,978 | +0,015 |

Для расчета влияния факторов на показатель рентабельности вложений предприятия рекомендуется использовать следующую факторную модель (9):

R = КР  ОБПА  УПА (9)

RПЛАН = КР ПЛАН  ОБПА ПЛАН  УПА ПЛАН = 0,1919  1,0542  0,963 = 0,1948

RФАКТ = КР ФАКТ  ОБПА ФАКТ  УПА ФАКТ = 0,2201  1,1515  0,978 = 0,2480

Определяем изменение величины результативного показателя (рентабельности вложений) за счет каждого фактора:

- за счет изменения рентабельности основной деятельности:

∆RКР = ∆КР  ОБПА ПЛАН  УПА ПЛАН = 0,0282  1,0542  0,963 = 0,0286

- за счет изменения оборачиваемости производственных активов:

∆RОБПА = КР ФАКТ  ∆ОБПА  УПА ПЛАН = 0,2201  0,0973  0,963 = 0,0206

- за счет изменения структуры имущества:

∆RУПА = КР ФАКТ  ОБПА ФАКТ  ∆У ПА = 0,2201  1,1515  0,015 = 0,0038

Проверка: 0,0286 + 0,0206 + 0,0038 = 0,0532.

Рентабельность всех вложений (активов) предприятия увеличилась за исследуемый период на 0,0532, или на 5,32%. Все взаимозависимые факторы оказали положительное влияние на показатель рентабельности активов, в частности, за счет увеличения доходности основной деятельности рентабельность активов увеличилась на 0,0286, или на 2,86%; за счет ускорения оборачиваемости производственных активов – на 0,0206, или на 2,06%; за счет улучшения структуры имущества – на 0,00038, или на 0,38%.

Задача 5

На основе данных, приведенных в табл.8, с помощью способа абсолютных разниц проанализировать влияние на изменение расходов по оплате труда: производственной продукции, трудоемкости единицы продукции и расценок по оплате труда. Сделать необходимые выводы.

Таблица 8

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатели | Условное обозначение | Прошлый год (план) | Отчетный год (факт) | Откло-нение |
| 1. Объем продукции, шт. | G | 61200 | 68500 | +7300 |
| 2. Трудоемкость единицы продукции | Те | 0,35 | 0,38 | +0,03 |
| 3. Часовая ставка оплаты | Ч | 5 | 5,5 | +0,5 |
| 4. Расходы по оплате труда производственных рабочих-сдельщиков, тыс. ден. ед. | ЗП | 107100 | 143165 | +36065 |

Для расчета влияния факторов на изменение расходов по оплате труда воспользуемся трехфакторной мультипликативной моделью, которая имеет следующий вид (10):

ЗП = G  Те  Ч (10)

ЗПЛАН = GПЛАН  Те ПЛАН  ЧПЛАН = 61200  0,35  5 = 107100 тыс. ден. ед.

ЗПФАКТ = GФАКТ  Те ФАКТ ЧФАКТ = 68500  0,38  5,5 = 143165 тыс. ден. ед.

Прирост расходов на оплату труда составил:

∆ЗП = ЗППЛАН – ЗПФАКТ = 143165 – 107100 = +36065 тыс. ден. ед.

Определим влияние факторов на изменение расходов по оплате труда:

- за счет изменения объемов продукции:

∆ЗПG = ∆G  Те ПЛАН  ЧПЛАН = 7300  0,35  5 = 12775 тыс. ден. ед.

- за счет изменения трудоемкости единицы продукции:

∆ЗПТе = GФАКТ  ∆Те  ЧПЛАН = 68500  0,03  5 = 10275 тыс. ден. ед.

- за счет изменения расценок по оплате труда:

∆ЗПЧ = GФАКТ  Те ФАКТ  ∆Ч = 68500  0,38  0,5 = 13015 тыс. ден. ед.

Проверка: 12775 + 10275 + 13015 = 36065 тыс. ден. ед.

Таким образом, за исследуемый период прирост расходов на оплату труда составил 36065 тыс. ден. ед. Прирост был обеспечен всеми исследуемыми факторами. В частности, за счет увеличения объемов выпуска продукции расходы на оплату труда возросли на 12775 тыс. ден. ед.; за счет повышения трудоемкости единицы изделий – на 10275 тыс. ден. ед.; за счет увеличения расценок по оплате труда – на 13015 тыс. ден. ед.

Задача 6

Рассчитать величину возможного банкротства по формуле «Z-та» Е. Альтмана, если предприятие «Х» характеризуется следующими показателями (табл.9). Прокомментировать полученные результаты.

Таблица 9

|  |  |
| --- | --- |
| Показатели | Значения, тыс. руб. |
| 1. Собственные оборотные средства | 300 |
| 2. Активы | 940 |
| 3. Общая сумма обязательств | 350 |
| 4. Нераспределенная прибыль | 230 |
| 5. Объем продаж | 1100 |
| 6. Производственная прибыль | 125 |
| 7. Обыкновенные акции: |  |
| - балансовая стоимость | 240 |
| - рыночная стоимость | 350 |
| 8. Привилегированные акции: |  |
| - балансовая стоимость | 120 |
| - рыночная стоимость | 185 |

Индекс кредитоспособности Альтамана представляет собой функцию от некоторых показателей, характеризующих экономический потенциал предприятия и результаты его работы за истекший период (10) [4, с.235]:

Z = 1,2  Х1 + 1,4  Х2 + 3,3  Х3 + 0,6  Х4  1  Х5, 10)

гдеХ1 = оборотные активы / все активы;

Х2 = нераспределенная прибыль / все активы;

Х3 = доход от основной деятельности / все активы;

Х4 = рыночная стоимость обычных и всех привилегированных акций / пассивы;

Х5 = объем продаж / все активы.

Х1 = 300 + 940 / 940 = 1,319;

Х2 = 230 / 940 = 0,245;

Х3 = 125 / 940 = 1,133;

Х4 = 350 + 185 / 350 = 1,529;

Х5 = 1100 / 940 = 1,17.

Z = 1,2  1,319 + 1,4  0,245 + 3,3  1,133 + 0,6  1,529 + 1  1,17 = 1,583 + 0,343 + 3,739 + 0,917 + 1,17 = 7,752.

Z = 7,752

В соответствии с табл.10 вероятность наступления банкротства предприятия «Х» следует оценить, как очень низкую.

Таблица 10

Определение вероятности наступления банкротства по Z-счету Е. Альтмана

|  |  |
| --- | --- |
| Значение Z – счета | Вероятность наступления банкротства |
| 1,8 и менее | Очень высокая |
| 1,8 – 2,7 | Высокая |
| 2,7 – 2,9 | Возможная |
| 2,9 и более | Очень низкая |

Список литературы

1. Артеменко В.Г. Анализ финансовой отчетности: учеб. пособие для студентов, обучающихся по специальности «Бухгалтерский учет, анализ и аудит» / В.Г. Артеменко, В.В. Остапова. – М.: «Омега – Л», 2006.

2. Баканов М.И., Шеремет А.Д. Теория экономического анализа: учебник. – М.: Финансы и статистика, 2008.

3. Васильева Л.С. Финансовый анализ: учебник / Л.С. Васильева, М.В. Петровская. – М.: КНОРУС, 2006.

4. Губин В.Е. Анализ финансово-хозяйственной деятельности: учебник / В.Е. Губин, О.В. Губина – М.: ИД «ФОРУМ»: ИНФРА-М, 2006. – 336 с.

5. Ефимова О.В. Финансовый анализ: учеб. пособие / О.В. Ефимова. – М.: Изд-во «Бухгалтерский учет», 2008.

6. Жилкина А.Н. Управление финансами. Финансовый анализ предприятия: Учебник / А.Н. Жилкина – М.: ИНФРА-М, 2006.

7. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности: учеб. пособие / А.И. Алексеева, Ю.В. Васильев, А.В. Малеева, Л.И. Ушвицкий. – М.: КНОРУС, 2007.

8. Савицкая Г.В. Анализ хозяйственной деятельности: учеб. пособие / Г.В. Савицкая. – М.: ИНФРА-М, 2006.

9. Сосненко Л.С. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности. Краткий курс: учеб. пособие / Л.С. Сосненко, А.Ф. Черненко, Е.Н. Свиридова, И.Н. Кивелиус. – М.: КНОРУС, 2007

10. Теория статистики: учебник / Под ред. Р.А. Шмойловой. – М.: Финансы и статистика, 2008.

1. Артеменко В.Г. Анализ финансовой отчетности: учеб. пособие для студентов, обучающихся по специальности «Бухгалтерский учет, анализ и аудит» / В.Г. Артеменко, В.В. Остапова. – М.: «Омега – Л», 2006. – 270 с. [↑](#footnote-ref-1)
2. Артеменко В.Г. Анализ финансовой отчетности: учеб. пособие для студентов, обучающихся по специальности «Бухгалтерский учет, анализ и аудит» / В.Г. Артеменко, В.В. Остапова. – М.: «Омега – Л», 2006. – 275 с. [↑](#footnote-ref-2)
3. Баканов М.И., Шеремет А.Д. Теория экономического анализа: учебник. – М.: Финансы и статистика, 1998. – 416 с. [↑](#footnote-ref-3)
4. Баканов М.И., Шеремет А.Д. Теория экономического анализа: учебник. – М.: Финансы и статистика, 1998. – 417 с. [↑](#footnote-ref-4)
5. Баканов М.И., Шеремет А.Д. Теория экономического анализа: учебник. – М.: Финансы и статистика, 1998. – 418 с. [↑](#footnote-ref-5)