**Лекция №1. Предмет и метод экон. анализа.**

Вопросы:

1. Место экономического анализа в системе экономических наук и управления производством.
2. Определение предмета ЭА и его содержания.
3. Метод ЭА, его особенности.

**1.Место экономического анализа в системе экономических наук и управления производством.**

По классификации академика Астровитянинова все экономические науки разделены на 3 уровня:

1. экономическая теория (базовый уровень) - теоретическ основы для изуч экономической деят-ти.
2. отраслевые экон-ие науки (изучают общие законы и законом-сти функционирования сфер экономики).
3. специальные науки, кот-е дают количественную хар-ку этих законов и закономерностей (сюда относится и экономический анализ).

ЭА - способ позн-ия хоз-ой деят-сти. Место ЭА в системе познания: ЭА базируется на основных принципах познания действительности: все хоз-ые процессы изучаются в их взаимосвязи, взаимообусловленности, движении, развитии. Поэтому ЭА - причинный и факторный анализ. ЭА исторически вырос из Б/У. Родоначальницей явилась и статистика в плане методов.

ЭА - ф-я управления. Качество упр-ого решения и степень его реализации зависят от качества проведения ЭА. ЭА - страховка по уменьшению риска принятия неэффект-ого упр-ого решения. Общая схема принятия упр-ого решения включает в себя несколько стадий. ЭА упреждает и завершает принятие упр-ого решения.

Оценка сложившейся ситуации → выявление, формирование, обоснование проблемы, определение целей → подготовка вар-ов решений → информационное насыщение вар-ов решений → оценка предл-ых решений и отбор лучшего → принятие → реализация → контроль исполнения, оценка эффективности.

ЭА используется на стадиях оценки эффективности вар-ов, форрмирования целей, контроля исполнения.

Таким образом ЭФ сопровождает принятие упр-ого решения

**2.Определение предмета ЭА и его содержания.**

 Предмет - то, что отличает данную науку в изучении данного объекта. Предмет ЭА - оценка результатов деят-сти п/п и организаций с целью повышения эффективности этой деят-сти. Оценка делается на базе планов, отчетности, учета и другой информации, которая в ходе ЭА подвергается обработке с помощью специальных приемов.

ЭА изучает хоз-ые процессы иявляется в рамках одного п/п, дает оценку рез-тов хоз-ия этой фирмы (эффективно или неэффективно осуществлялось хоз-ие), оценка дается на основе информации.

Объект изучения ЭА - экономи-ая деят-сть п/п. Критерии , позволяющие охарактеризовать содержание ЭА.

1. Источники и пользователи ЭА. (Внешний и внутренний анализ. Внешний базируется на публикуемой отчетности, которая можетбыть предъявлена любому пользователю. До 97 года обязательна была публикация отчетности только определенной группы п/п; на еебазе любой пользователь мог делать выводы. Начиная с 97 года (закон « Об АО») по приказу МФ о публикации отчетности АО. Внутренний анализ использует любую информацию, которой располагает п/п, включая инф-ию, содержащуюся в первичных документах и учетных регистрах. Осн. комм. тайной являются: сведения о затратах на производство и реализацию; часть технико-экономи-ой документ-ии, связанной с производством и реализацией продукции.

Результаты внешнего анализа представляют интерес для:

1. акционеров (надежность их вложений, доходность, дивидендная политика);
2. банков, кредитных учреждений (устойчивость фин-ого положения и ликвидность,. Доходность, сохранность и оценка тов-но-материальных ценностей, которые могут стать педметом залога);
3. налоговых органов (сведения об имущественном положении, информация о рез-тах деят-сти в части налогов);
4. группа пользователей на руб (инвесторы и профессиональные участники РЦБ);
5. ВБФ и органы статистики;
6. работники п/п)

2. По аспектам исследования (Финансово-эконо-ий, технико-экономи-ий, функционально-стоимостной. Финансово-экономический анализ дает оценку фин рез-ов п/п и причин, приведших к таким рез-там. Технико-экономический анализ позволяет показать, какое влияние на обобщ. результативные показатели оказала использ-мая техника, применяемая технология и орган-ия произ-ва, труда и управления. Функционально-стоимостной анализ позволяет еще больше детализировать возм ЭА, так как он углубляет ЭА до уровня продукта - товара, который производится. Он уже позволяет оценить конструкторские возможности производимого продукта, убрать все лишнее, сэкономить материал на стадии конструирования)

3. По кругу изучаемых вопросов. (Полный и тематический анализ);

4. По хар-ру принимаемых решений (Предварительный, оперативный, итоговый и перспективный. Предварительный анализ позволяет дать оценку состояния объекта при разработке какаих-либо мероприятий, при разработке бизнес-плана. Оперативный имеет целью оценить выполнение п/п-ем краткосрочных заданий. Итоговый имеет целью оценить рез-ты деят-сти и выявить причины отклонений. Перспективный имеет целью внести корректировки в полученные результаты и на их базе сост-ть прогноз на перспективу.

**3.Метод ЭА, его особенности.**

Метод - способ познания явления. В научной основе всех методов лежит теория познания. Все элементы теории познания применимы в ЭА:

1. переход количества в качество;
2. дедукция;
3. индукция;
4. взаимообусловленность явлений, их развитие.

 Все эти методы теории познания и диалектики применимы в ЭА.

 Метод ЭА - способ системного, комплексного изучения, измерения и обобщения влияния отдельных факторов на ход и динамику хоз-ого развития, осуществляемый путем обработки спец-ыми приемами показателей плана, учета и отчетности и другой инф-ии.

Особенности:

1. системность аналитического исслед-ия. Системность экономич-ого исслед-ия имеет 2 стороны:

 Во-первых, каждый хоз-ый объект рассматривается как часть системы более высокого уровня, и, во-вторых, каждый хоз-ый объект сам по себе система с элементами и определеными связями внутри сист-мы. Результат деят-сти этого объекта - комбинация элементов экономической системы и совокупность связей м/у ними.

2. комплексность: заключается в понимании рез-ов (итогов деят-сти объекта) как следствие взаимодействия всех сторон его работы и факторов ее определяющих.Комплексность анализа подразделяется на 2 стадии: изолированное рассм-ие влияния отд-ых фак-ов на итог функционирования и сведение воедино рез-ов пофакторного анализа.

3. аналитическое исследование включает в себя определенные этапы при проведении (свой технологический цикл):

*Изучение (предварительная оценка достигнутого объектом уровня развития, завершается описанием экономич модели) → Измерение (заключается в количественной оценке направления и степени влияня отдельных причин на рез-ты функционирования объекта) → Обобщение (включает в себя заключительную оценку состояния объекта, подсчет возможностей повышения его эффективности с помощью усиления влияния положительных факторов и сведения на нет или сокращения влияния отдельных факторов) → Использование системы показателей (базой для нее является система пок-лей плана, учета, отчетности. Эти пок-ли - основа для анал-их пок-лей, которые не дублируют показатели плана, учета, отчетности.*

Система аналитических пок-лей образ-ся путем оценивания, сочетания и преобразования пок-лей других систем:

1. отклонение от плана
2. индексы

Классификация аналит-их пок-лей:

1. по эконом-ому содерж-ию на количественные и качественные. Количественные выражают величину ресурсов, размер хоз-ого явления, колич-ые изменения, происходящие в колич-ых пок-ях. Качественные пок-ли характеризуют использование ресурсов (эффективность хоз-ия).
2. по степени обобщения хоз-ой деят-сти анализируемого объекта на обобщающие (дающие оценку деятельности п/п вцелом) и частные, характеризующие отдельные стороны деятельности.
3. по отношению к субъекту управ-ия - на объективно не зависящие от его усилий и те, которые подлежат и могут изменяться подвоздействием данного субъекта.
4. по роли в аналитическом исследовании - на результативные, хар-ие итог деят-сти и факторные.

 Фактором в ЭА наз-ют активно действующие силы, вызывающие положит-ые или отриц-ые изменения в состоянии объекта и в пок-лях его отражающих. Понятие «фактор» применяется в ЭА в 2-х значениях:

1. условие совершения хоз-ой операции;
2. причина изменеия состояния объекта.

Классификация ф-ов в ЭА:

1. экстенсивные и интенсивные
2. постоянно и временно действующие
3. основные и второстепенные (Барнгольц). Принято использовать понятие ранга (порядка) фактора.

 *→ Специальные методы, позволяющие обраб-ть всю инф-ию плана и учета.*

Все спец-ые приемы можно разделить на: логические (классич-ие); экономико-матем-кие (эк-ко-статист-ие); эвристические (ассоциативные, интеллектуальные)

**Приемы ЭА.**

Все логич-ие методы, которые используются в ЭА, можно разделить на 3 группы в зависимости от стадии аналитического исследования:

1. Стадия изучения объекта.На стадии предварительной оценки сост-ия объекта и состояния его экономической модели используются следующие приемы: сравнения, группировки, детализации системы аналитических показателей. Сравнение: основ-ая цель - попытка рассмотр-ия нового явления через другие уже знакомые для нас объекты и явления. Базами сравнения в эконом-их сист-х являются: планы, нормы, лимиты, а также пок-ли предшеств-их периодов, других объектов, имеющих сходство с нашим объектом, идеальная модель.Для проведения сравнений нужно обеспечить одно условие - условие сопоставимости:тождество методики исчисления сравн. показателей; ценовой; структурной; временной; учет климат-их, террит-ых, национ-ых и прочих особенностей.

Показатели приводятся в сопоставимый вид. Принцип приведения в сопост-ый вид:

1. Приводить к сопост-сти следует те пок-ли, кроме тех по которым делается сравнение.
2. В качестве базы приним-ся лучшие пок-ли по значению.

 Приемы ЭА отл. И специфичны. Прием группировки по назначению является обратным статистике, так как служит для раскрытия средних величин. Очень важно знать не среднюю, а раскрытую среднюю велич-ну (так как в среднем 15 компаний имеют прибыль А, но при раскрытии может выясниться, что несколько компаний вообще имееют убыток). Группировки в анализе нужны также для показательности изложения рез-ов анализа.

В статистике исп-ся неск-ко видов группировок. Аналит-ая группировка - это группировки, увязанные м/у собой групп. данных по двум пок-лям.

Метод детализации позволяет расширить с-му пок-лей и заключ-ся в разложении обобщающих пок-лей, хар-щих ту или иную сторону хоз-ой деят-сти на ряд частных показателей. Основная цель такого разложения - всесторонне оценить исследуемое явление, вскрыть основные причины, обуславливающие достигнутый рез-т.

Основные направления детализации:

1. временное направление (детализация по времени);
2. по месту совершения хоз-ой операции;
3. по составным частям (по факторам), где выясняются причины и условия хоз-ых операций. В статистике (эк-ке) сущуствуют 2 вида связей: функциональная (детерм-я) - связь м/у пок-ем и факторами имеет однозначный хар-р, то есть любое изм-е фак-ра приводит к строго определенному изм-ю результ-ого пок-ля, связь жесткая, не меняется во времени и пространстве ( выпуск продукции=кол-во израсходованных мат-ов / материалоемкость): эта зависимость ограничена полем известных нам зависимостей, и вероятностная (стохастическая) - каждому значению фактора соответствует неск-ко значений результативного пок-ля, так как влияние каждого фактора на результативный показатель определяется с учетом одновременного совокупного влияния всех остальных факторов. Любая связь проявл-ся только в совокупности однотипных случаев. Это означает, что проявление закон. случайно. Особ-ти связи: большая совокупность; качественная однородность совокупности; изучается с помощью статист-их приемов, позволяет установить наличие связи и измерить ее силу.

Способы удлинения факторных систем (детализация по факторам).

1. разложение числителя и знаменателя на слагаемые:

y=x1/x2=x11+x12+x13+…/x2=x11/x2+x12/x2+…

1. с помощью умножения нашей модели на одно и то же число:

y=x1/x2=(x1/x2 )\*(bc/bc)=(x1/b)\*(b/c)\*(c/x2)

1. способ цепной детализации:

y=x1/x2=(x1/a)\*(a/b)\*(b/c)\*(c/x2)

Функциональная зависимость. Типы:

1. аддитивная y=

1. мультипликативная y=

1. комбинированная

Знание этих форм связей позволяет работать нам с экономич-ой моделью и перейти ко 2-му этапу ЭА - измерения влияния фактора на рез-ый пок-ль.

При аддитивной форме связи основной прием, с помощью которого можно решить задачу измерения влияния, называется балансовый.

Для реализации:

Онг+В = Р+Окг

ресурсы использ. ресурсы

Онг - остаток на начало года; В - выпуск; Р - реализация; Окг- остаток на конец года.

Р= В+Онг-Окг=В-(Окг-Онг)

Балансовый прием определяет прямым счетом влияние каждого фактора на результативный пок-ль. Мультипликативная зависимость, при которой колич влияние ф-ов на результативный пок-ль может быть определено 2-мя основными методами: методом цепных подстановок и интегральным методом.

При этом основное условие (как и для баланс-ого метода) - постоянство других ф-ов (прием элеменирования).

Методы измерения мультиплик-ой зависимости: в их основе лежит прием дифференцирования. Под приемом дифференцирования в общих чертах понимается общее приращение результ-ого пок-ля подразделяющегося на слагаемые, каждое из которых определяется как произведение соответсв частной производной на изменение приращения фактора, по которому вычислена данная производная.

y=x\*z

Δy=ΔyΔx+ΔyΔz+Δx•Δz

Δy=x0•Δz+z0•Δx+Δx•Δz

Перейдем к 2-х членной сумме:

1. Δy=(x0+Δx)•Δz+z0•Δx

 Δy=x1•Δz+z0•Δx

1. Δy=(z0+Δz)•Δx+x0•Δz

 Δy=z1•Δx+x0•Δz

1. Δy=(z0+0,5•Δz)•Δx+(x0+0,5•Δx)Δz

Прием цепных подстановок базируется на жесткой очередности подстановок и используется для количественного измерения влияния факторов на результативный пок-ль при мультипликативной форме связи.

Порядок подстановок: сначола заменяются количественные пок-ли, потом структурные и затем качественные (к ним присоединяют неразложенный остаток, тем самым их учитывая).

Пример: на п/п 5 рабочих имеют производительность труда 2р/ч. Фактически кол-во раб-их увел-лось до 6 человек, а произв-сть до 3р/ч. Общее изменение выпуска: 6•3-2•5=8. Прирост за счет числ-сти: (6-5)•2=2, за счет произв-сти (3-2)•5=5; Общее влияние 8-2-5=1.

Правила приема цепных подстановок.

1. Составление аналитической формулы, разделение всех факторов на количественные(а), структурные (в), качественные (с). y=a•b•c.

 Если несколько факторов одинаковых,топервым ставится ф-р, который: не зависит от других или лежит в основе других.

Поочередная замена значений каждого ф-ра (при неизменности других ф-ров) с базисного уровня нафактический и получ-ие результ-ного промежуточного пок-ля. При этом промежуточный результативный пок-ль представляет собой: результативный пок-ль при различных состояниях базового и фактического значений факторов.

Общее изменение результ-ного пок-ля есть сумма промежуточных значений результативного пок-ля. Как правило, это оформл-ся в таблице.

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| № подстановки |  факторы | рез-ый пок-ль | изменение рез-ного пок-ля |
|  | а | в | с |  |  |
| 1 | а0 | в0 | с0 с0 | y0 | ⎯ |
| 2 | а1 | в0 | с0 | yI | (yI-y0)⇐ΔyΔa |
| 3 | а1 | в1 | с0 | yII | (yII-yI)⇐ΔyΔb |
| 4 | а1 | в1 | с1 | y1 | (y1-yII)⇐ΔyΔc |

Δy=ΔyΔa+ΔyΔb+ΔyΔc

Плюсы: наглядность, ясность не только самого влияния факторов, но и направления влияния. Получение промежуточных рез-ов показ-ей важно дляпрогнозов.

Минусы: условность, жесткий порядок подстановок и громоздкость.

Две разновидности приема цепных подстановок:

1. прием абсолютных разниц:

(a1-a0)•b0•c0=ΔyΔa

(b1-b0)•a1•c0=ΔyΔb

(c1-c0)•a1•b1=ΔyΔc

1. прием относительных разниц (примен-ся, когдаабсол-ые значения ф-ров недоступны, а доступны данные об их относительном изменении).
2. ΔyΔa=y0•Ia-y0=y0•(Ia-1)
3. ΔyΔb=y0•Ia•Ib-y0•Ia=y0•Ia•(Ib-1)
4. ΔyΔc=y0•Ia•Ib•Ic-y0•Ia•Ib=y0•Ia•Ib•(Ic-1)

Интегральный метод.

Если необходимо избежать жесткого порядка подстановок, то исп-ся интегральный метод, который также позволяет измерить кол-ое влияние факторов на рез-ый пок-ль, но не требует жесткого хар-ра подстановок, то есть изменение рез-ого пок-ля измер-ся на очень малых отрезках времени ( изменения фак-ов) и производится суммирование приращения рез-та, определяемого как частные произведения, умноженные на приращения факторов на бесконечно малых промежутках.(в учебнике Баланова и Шеремета есть таблица подинтегральных определений).

y=a•b - 2-х факторная модель

ΔyΔa=0,5•Δa•(b1+b0)

ΔyΔb=0,5•Δb•(a1+a0)

y=a•b•c -3-х факторная модель

ΔyΔa=0,5•Δa•(b1с0+с1b0)+(1/3)•Δa•Δb•Δc

ΔyΔb=0,5•Δb•(a1c0+c1a0)+(1/3)•Δa•Δb•Δc

ΔyΔc=0,5•Δc•(b1a0+a1b0)+(1/3)•Δa•Δb•Δc

Логарифмический метод.

Согласно этого метода общее изменение рез-ого пок-ля разделяется м/у факторами пропорционально логарифмам их коэфф-ов изм-ия.

z=x•y

lg z=lg x + lg y

lg (z1/z0)= lg (x1/x0) + lg (y1/y0) - умножаем на Δя и делим на lg (z1/z0)

Δz = k• lg (x1/x0)+ k•lg (y1/y0), где k=Δz/ lg (z1/z0)

Пример. Товарная продукция выросла на 441,2, что составило 4,4% прироста. При этом рост численности персонала составил 1,003, а производительности труда 1,041.

lg 1,044=lg 1,003 + lg 1,041

0,0187=0,0013+0,0174

ΔП=441,2 руб; ΔПΔч=441,2•(0,0013/0,0187)=30,7; ΔПΔпт=441,2•(0,0174/0,0187)=410,5

k=0,0013/0,0187

Разница м/у интегральн-м и лог-им методами в том , что лог-ий метод применим только при мультипликативной связи, интегр-ый применим при мультипликативной связи и при ее разн-сти - инт. связи.

*Комбинированная форма связи.*

Комбинированная форма связи подразумевает, что взаимосвязь м/у факторами одновременно и аддитивная и мультипликативная.

y=a+b+c•d

y=a•b•c+d

y=(a+b)/(c+d)

Надо четко отдел-ть ф-ры, связанные аддитивно от ф-ров, связ-х мультипликативно. Рассчитав влияние ф-ов по группам, надопосчитать влияние каждого из них на рез-т.

На последнем этапе в действие вступает прием долевого участия.

z=(a+b)/(c+d)

Δz=ΔzΔx+ΔzΔy , где ΔzΔx - это ΔzΔxa и ΔzΔxb ,а ΔzΔy - это ΔzΔyc  и ΔzΔyd

ΔzΔa=(ΔzΔx•Δa)/Δx

ΔzΔb=(ΔzΔx•Δb)/Δx

ΔzΔc=(ΔzΔx•Δc)/Δx

ΔzΔd=(ΔzΔx•Δd)/Δx

Этап обобщения анал-ого исс-я призван объединить все полученные рез-ты. Данный этап включает в себя: выделение наиболее существенных ф-ров по степени влияния на рез-т; объединение возд-ия на рез-т полож-но и отриц-но влияющих факторов; формулировка оценки рез-ов хоз-ого явления.

Приемы: методы сумм, суммы мест, геометрической средней, расстояний.

1. Метод сумм закл-ся в том, что алгебраически суммируются абс-ые или относ-ые значения пок-лей, хар-ие данный процесс.У этого метода больше огран-ий, чем возможн-ей. Ограничения:

- суммируются однонаправленные пок-ли (метод геометрической средней базируется на приеме нормирования (за 1- идеал, наш объект - 0,5,1,2,3 - в сравнении) и преодолевает недостаток однонаправленности).

- значимость пок-лей разная (метод суммы мест базир-ся на приеме предварит-ог ранж-ия пок-лей по степени значимости. Каждому пок-лю присваивается ранг в общей с-ме показателей).

Последний метод (расстояний) строится на дисперсионном анализе - счете отклонений от объекта- эталона.

 Если в процессе анал-го иссл-ия мы обнаружили, что связь м/у пок-лями вероятностная-стохастическая, необходимо работать с помощью экономико- математических методов. К ним относятся: методы мате-ой статистики (регрессивный, трендовый, корелляционный); метоы матем-ого программирования (лин-ое программирование ; методы исследования операций (методы, позвол-ие разраб-ть действия, операции, теория игр, управление запасами, ТМО, сетевое моделирование); методы экономической кибирнетики ( имитационное моделирование, теория распознавания образов, деловые игры); эвристические методы («Справочник по функционально- стоимостному анализу»/ Майданчик).

**1.Понятие спроса ,факторы его опред-щие.**

Целями любого п/п явл-ся: получение прибыли, удовлетворение потребностей общества. Основным фак-ом, влияющим на развитие п/п является спрос на его продукцию.

Спрос - тот объем продукции, который потребитель хочет и в состоянии приобрести при определенных условиях по опред-ой цене в течение опр-ого периода времени и на конкретном рынке.На ряду со спросом нас интересует функция спроса. Функция спроса - это зависимость от объема продукции, от фак-ов, оказыв-щих влияние на спрос. Все фак-ра, которые оказывают влияние на спрос надо разделить на 2 группы: цена (как осн-ой ф-ор) и неценовые ф-ры (детерминанты).

Факторы: цена, по которой фирма продает продукцию, цена конкурента. Зависимость м/у спросом и ценой предст законом спроса. Она закл-ся в обратной зависимости м/у ценой продукции и спросом на нее при неизменности всех прочих ф-ов. С ростом цены уменьшается спрос.К нецен-м ф-рам относ-ся:

1. доходы той группы нас-ия, кот-я является потенц-ым покуп-ем нашего товара. Товары, срос на которые зависит от доходов насел-ия, называются тов-ми первой категории (дорогостоящие) Товары низшей категории - изменение спроса на котроые обратно измен-ю дохода насел-я.
2. реклама
3. состояние финансово-кред-ной сис-мы
4. общее число пок-ей, заинтересов-ых в этой продукции на рынке
5. предпочтения, вкусы, мода, национальные особенности

Функция спроса - зависимость м/у объемом продаж и всеми перечисл-ми факторами. При этом в этой формуле знак будет означать направление влияния, а по эфф будет означать степень зависимости изменения спроса.

Q= -k•p + l•D + L•r , L<0

D - дох пок на душу населения

r - % ставки

Виды, состояния спроса:

отрицательный спрос ( проибр продукции, как правило, из-за отсутствия инф-ции); полное отсутствие спроса (по неинф-ти, есть аналоги); нерегулярный спрос (колеблется в течение промежутка времени; нормальный спрос, совпадающий свозм-ми выброса прод-ии на рынок; чрезмерный спрос (спрос больше предложения); нерац-ый спрос - спрос на тов-ры, котор-е треб-ют (табак, алкагольные изделия).

**2.Эластичность спроса**

Поскольку каждый из ф-ров имеет разную степень воздействия на величину спроса в целях упр-я и рег-ия пр-а нам необходимо оценить степень чувствительности D к изменению ф-ов спроса. Эластичность - общеэкономический пок-ль, его назн-ие - измериьт насколько процентов изменился результативный пок-ль вследствие изм-ия на 1% переменного ф-ра.

ε=(Δy/y)•(Δx/x)=(Δy/Δx)•(x/y)

Эластичность измер-ся 2-мя способ-ми. Точечная эластичность. Кот-я измер-ет зав-ть спроса от изменения к-л ф-ра в конкрет-ой точке ф-ии спроса.

Другой метод - дуговая эаст-ть, кот-ая хар-т среднюю зависим-ть спроса от ф-ра на опред-ом отрезке ф-ии спроса.

Пример. Q=6600-5000p+1000A+50D+1000З; Q - спрос на билеты; P - цена билета; А - создание одного пос-ого места; D - доходы на одного потребителя; З - реклама;

р=5, А=7 мест; D=28; З=20; Q=10000 шт.

Точечная эластичность можно посчитать по любому из ф-ров. М/у спросом и рекламой:

Эз=1000•20/10000=2 в точке (20:10000)

Эз=1000•50/40000=1,25 в точке (50:40000)

Дуговая эластичность хар-ет среднюю эластичность на отрезке кривой спроса.

εз=(ΔQ/(Q1+Q2)/2)/(ΔЗ/(З1+З2)/2)=(ΔQ/ΔЗ)•( (З1+З2)/(Q1+Q2));

εз=1000•(50+20)/(40000+10000)=1,4

Дуговая эластичность применяется в расчетах тогда,когда колебания переменной величины значительны и состав-ют более 10%. Если перем-ая вел-на колеблется незначительно, то работают с точечной эластичностью. Эластичность может быть рассчитана по любому из факторов спроса. Наиболее распространение в практике получила ценовая эластичность, кот-ая колич-но хар-ет степень изменения кол-ва продукции, запрашиваемое рынком, взависим-ти от колебания цен на продукцию при неизменных значениях всех остальных переменных в ф-ции спроса.

В точке р=5:

εр= -5000•5/10000= -2,5

εр= -5000•6/5000= -6 в точке р=6

Исходя из эластичности различают три вида спроса. Первый - эластичный спрос (|εр|>1), при котором изменение цены на продукцию ведет к более высоким темпам изменения количества продукции. Второй - стабильный спрос (|εр |=1), то есть темпы изменения цены и количества равны. Неэластичный спрос (|εр|<1), при котором изменение цены вызывает изменение кол-ва прдукции в темпах меньших, чемсамо изменение цены.

**Место графика**

Эластичный спрос.

Влияние на доход роста цен ведет к уменьшению дохода и наоборот. При стабильном спросе влияние на доход роста или понижения цен отсутствует. При неэластичном спросе при росте цены доход будет уменьшаться и наоборот.

Спрос абсолютно неэластичен: εр=0 - какую бы цену мы ни назначили будут прод-ся опр-ое кол-во товаров.

Абсолютная эластичность εр=. Можно продать сколько угодно товаров по определенной цене.



|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| p | Q | TR | MR | эластичность дуговая |
| **100** | 1 | 100 | **⎯** | **⎯** |
| **90** | **2** | **180** | **80** | **-6,33** |
| **80** | **3** | **240** | **60** | **-3,40** |
| **70** | **4** | **280** | **40** | **-2,14** |
| **60** | **5** | **300** | **20** | **-1,44** |
| **50** | **6** | **300** | **0** | **-1** |
| **40** | **7** | **280** | **-20** | **-0,69** |
| **30** | **8** | **240** | **-40** | **-0,4** |
| **20** | **9** | **180** | **-60** | **-0,2** |
| **10** | **10** | **100** | **-80** | **-0,14** |

С 1 по5 включит-но - эластичный спрос, а с 7 по 10 неэластичный.

TR=P•Q

MR=TRI=∂TR/∂Q=∂(P•Q)/∂Q=(P∂Q+Q∂P)/∂Q=P+Q•(∂P/∂Q)=P(1+(Q/P) •(∂P/∂Q))=P•(1+!/εp)

MR=P•(1+!/εp)

P=MR/(1+!/εp)

Перекрестная эластичность.

Цена товара-заменителя может быть важнейшим фактором спроса на данный товар. Взаимозаменяемые товары - это товары м/у которыми существует зависимость (цены одного и объема продаж другого)

εр=(∂Q2/p1)•(p1/Q2)

εр1>0 ⇒ цена одного товара и спрос на другой изменяются в одном направлении. Прямая хар-ет хорошо взаимозаменяемость товаров.

εр1<0 ⇒ цена одного товара и спрос на другой изменяются в разных направлениях. Прямая хар-ет взаимодополняемость товаров (комплиментарные товары).

εр1=0 ⇒ никакого влияния цены одного товара на спрос другого нет, то есть товары неродственны.

**Лекция№4 Анализ взаимосвязи затрат, выручки и прибыли.**

**Предварительный анализ.**

Этот метод в зарубежной практике используется дост-но широко: «затраты - объем - прибыль». Назначение этогометода -прогнозный анализ прибыли. Анализ прибыли с использованием этого метода позволяет рассм-ть ф-ры, формирующие с/с и цены, определить их колич-ое влияниена вел-ну прибыли, поэтому этот анализ нашел широкое применение в управлении п/п.

В основе этого метода лежит свойство разли-ых составных частей с/с по-разному реагироватьна изменение объема производства. П/п начинает получать прибыль только тогда, когдавыручка отреализации покрывает понесенные п/п затраты. Анализируя измен-ие постоянных и переменных затрат в зависимости от суммарного объема производства, п/п может гибко и оперативно принимать решения по управлению, испльзованию ставки маржинального дохода, оптимизировать ассортимент выпускаемой продукции.

При этом используется 2 основных подхода к максимизации массы, темпам наращения прибыли: сопоставление выручки с суммарными , а также переменными и постоянными затратами и сопоставление предельной выручки с предельными затратами. Второй метод наиболее эффективен.

Метод анализ «затраты - объем - прибыль» называется анализом безубыточности. При его проведении изучается влияние изменения цен на прдукцию, уровня и структуры издержек иобъема продаж на прогнозируемую прибыль. Анализ безубыточности эффективен для подготовки и оценки различных проектов с точки зрения их возможной прибыльности или доходности.

Методика анализа соотношения «издержки - объем - прибыль»

**Место схемы**

При анализе безубыточности используются следующие базисные предположения:

1. неизменные цены на продукцию;объем продаж в стоимостном выражении меняется прямо пропорционально количеству проданного;
2. совокупные издержки подраздел-ся на пост-ые и перем-ые;
3. общие перемен-ые издержки меняются прямо пропорц-но объему проданного; то есть переменные издержки остаются на постоянном уровне только в опред-ых пределах;
4. общие постоянные издержки сохраняются неизменными в пределах рассматриваемого объема продаж;
5. ассортимент прдукции ост-ся неизм-ым в пределах рассматриваемого объема продаж;
6. объем продаж равен объему производства, то есть объем запасов остается неизмен-м.

Графический анализ безубыточности.

 Представим взаимосвязь издержек, объема пр-ва и прибыли графически

**Место графика**

Две наиболее важные линии- линия выручки (общего дохода) и линия совокупных издержек. Точка их пересечения показывает объем пр-ва, при кот-ом прибыль равна нулю, то есть доход= общим издержкам. Эта точка называется точкой критического объема продаж, точка безуб-сти или мертвая точка. Для того, чтобы найти прибыль, необходимо найти разность по вертикали м/у линиями выручки ТС вверх от точки безуб-сти. Зона убытков идет вниз слева от точки безуб-сти. После определения точки безуб-сти имеется возможность оценить возможность получения прибыли на любом отрезке времени в будущем. При построении графика делаются следующие допущения:

1. существуют неизменные цены реал-ии, с одной стороны, и цены на потребляемые производ-ые ресурсы с другой;
2. затраты п/п строго подраздел-ся на постоянные и перемен-ые;
пост выручка пропорц-на объему реал-ии;
3. существует одна точка критического объема произ-ва;
4. ассортимент изделий постоянный;
5. объем производства равен объему реализации

Точку критического объема продаж можно опред-ть и алгебраически:

1. Прибыль - разность м/у выручкой и совокупными издержками.

П=р•Q-Спер•Q-Спост, где П - прибыль, р - цена, С - издержки; Q - объем продаж.

В точке критического объема продаж прибыль равна нулю. Исходя из этого:

 П=р•Q-Спер•Q-Спост=0

(р-Спер)•Q-Спост=0

Q=Спост/(р-Спер)

1. Критический объем продаж может быть определен и по след формуле:

Q=Спост+П/р-Спер - только при условии, что мы хотим определить критический объем продаж этому ч. д. Необх прибыли.

Пример. Компания производит изделие: р=5000, Спер=3500, Спост=150000000. Определить критический объем продаж, необходимый объем продаж при условии, что п/п планирует получить прибыль, П=30000000.

1. Q=Спост/(р-Спер)=150000/(5-3,5)=100000.При произ-ве 100000 шт изделий прибыль равна нулю.
2. Q=(150000+30000)/(5-3,5)=120000

Для того, чтобы получить прибыль равную 30000000 п/п должно произвести 120000 изделий.

Назначение анализа безубыточности:

1. определить критическое значение объема продаж, реализация продукции ниже которого стабильно будет приносить фирме убыток;
2. определение объема прдвж, необходимого для получения определенной вел-ны прибыли;
3. с помощью анализа безубыточности просходит выбор оптимальной производственной программы, номенклатуры, конкретного вида деятельности, то есть анализ безубыточности является основой расчета производственной программы;
4. выбор оптимальной технологии;
5. позволяет принимать решения в ситуации, когда для удовлетворения потенциального спроса имеется недостаточно ресурсов (имеет место ограничивающий фактор).

Все это является предварительным анализом продаж (реализации).

**1.ФАКТОРЫ РОСТА ОБЪЕМА ПРОДАЖ.**

В РФ есть 2 метода учета объема продаж : базовый (по отгрузке),кот. предполагает определение момента реализации при передаче, предъявлении покупателям расчетных документов за отгруженную продукцию, и кассовый (по оплате), предполагающий определение момента реализации по оплате отгруженной продукции, т.е. по поступлению денег на расчетный счет или в кассу. Согласно Указу Президента №685 (в соответствие с международными стандартами) − если в договоре на поставку не указан особый (иной ) порядок перехода права собственности на продукцию,то используется метод по отгрузке.

***Факторы, определяющие изменение объема продаж***:

**1).** способ изменения объема продаж;

**2).** факторы, связанные со сбытом продукции;

Онереал. прод. на н. г.+П(произвед. продукция)=Р(реализов. продукция)+Ок. г.

К реализации может относиться выплата з/п в натуральном выражении. Если равенство не соблюдается , то - недостача или излишки продукции. Изменение остатков нереализ. продукции за отчетный период отражается на балансе п/п по сч. 40”готовая продукция” и сч. 45 “товары отгруженные” ,кот. аналитически ведутся по след. направлениям:

- товары отгруженные, срок оплаты кот. не наступил;

- товары отгруженные, но неоплаченные в срок (просроченные товары );

- товары на ответственном хранении.

Способы регулирования поступления денежных средств:

1.предварительная форма оплаты за товары и услуги;

2.переход расчетов на вексельную форму оплаты. Письмо Минфина №142 от 01.10.94. “Положение по вексельному обращению” . Вексель - это не дебиторская задолженность , а коммерческий кредит. Он является платежным средством ( простой и переводной ) . Деньги за поступление товаров , оформленные векселем, могут быть получены с любого 3-го лица, кот. принял этот вексель к учету.

3.не работать с финансово ненадежными партнерами;

4.иметь гарантии любой 3-й стороны;

5.реально оценивать дебит. задолженность. Два метода оценки: инвентаризация ( Приказ МФ №49 от 14.07.97. ) и резерв по сомнительным долгам сч.82. Такая методика чаще всего ипользуется банками(определение качества кредитного портфеля).

**3).** рост объема производства.

**2.СОСТЯНИЕ И ОЦЕНКА ДЕБИТ. ЗАДОЛЖЕННОСТИ**

Рассмотрим только дебит. коммерческую зад-ть,т.е. задолженность п/п - покупателей за купленную продукцию.

Дебит. задолженностьоценивается по фактическим затратам, возникающим у данного п/п по этой зад-ти, к кот. относятся все затраты на производство и реализацию продукции, в т.ч. затраты по транспортировке(в зависимости от вида франко ), компенсация покупателям отсрочки платежа.

Согласно Указу Презта №2204 от20.12.94. “Об обеспечении правопорядка при осуществлении платежей по обязательствам за поставку товаров(р,у)” и Постановлению Прав-ва №817 от 18.08.95. “О мерах по обеспечению правопорядка ...” разрешено в составе дебит. зад-ти держать только зад-ть , срок исполнения по кот. не превышает 4 месяцев со дня фактического получения п/п-должнеком товаров. После истечения срока платежа плюс 4 месяца актив в виде дебит. зад-ти должен перейти в состав убытка, при этом прибыль для целей налогообложения не уменьшается на эту сумму. Сумма зад-ти переводится за баланс, где учитывается в течение 5 лет (срок исковой давности) с момента списания для наблюдения за возможностью ее взыскания. Взысканная дебит. зад-ть образует прибыль прошлых лет.

В целях обеспечения платежеспособности дебит. зад-ти ст. ГК 395 правовым образом закрепила статью упущенной выгоды за пользование деньгами (по ставке рефинансирования).

***Анализ дебит. задолженности.***

Для анализа используются данные баланса об изменении объема дебит. зад-ти за год и сведения аналитичесского учета, кот. группируются в своднуе таблицы по срокам образования и погащения. Это позволяет прояснить общую картину состояния расчетов и выявить просроченную и сомнительную деб. зад-ти.

Для оценки оборачиваемости деб. зад-ти используется группа показателей:

1. Оборачиваемость деб. зад-ти = выручка от реализации ,полученная на условиях последующейоплаты / средняя деб. зад-ть;

2. Период погашения деб. зад-ти = длительность анализируемого периода \* средняя деб. зад-ть / выручка от реализации;

3. Доля деб. зад-ти в общем объеме текущих активов;

4. Доля сомнительной деб. зад-ти, харатеризующая качество деб. зад-ти. Его рост свидетельствует о снижении ликвидности.

Для регулирования деб. зад-ти необходимо контролировать просроченную зад-ть, увеличивать число покупателей для снижения риска неуплаты, следить за соотношением между деб. и кред. зад-тью, предоставлять скидки при досрочной оплате.

**1.ХАРАКТЕРИСТИКА ИЗМЕРИТЕЛЕЙ И ПОКАЗАТЕЛЕЙ ОБЪМА ПРОИЗВОДСТВА ПРОДУКЦИИ.**

Три вида измерителей: натуральный,стоимостной, трудовой.

 Объем продукции в основном измеряется в стоимостных показателях, кот. делятся на две группы:

- полностоимостные показатели - определяются на основе цены продукции: прибыль и затраты. Наиболее популярный - ***товарная продукция***(ТП).

- элементностоимостные показатели, исчисленные на основе отдельных статей с/с или путем исключения из с/с некоторых элементов. Наиболее популярна-***чистая*** ***продукция***.(ЧП). Данный показатель определяется на основе цены за вычетом материальных затрат:ЧП=ТП(ВП) - мат. затраты -амортизация. ЧП применяется при анализе соотношений темпов роста производительности труда и средней з/п, для оценки уровня фондоотдачи и др.

Трудовые показатели: Объем выполненных работ определяет ***трудоемкость*** - количество затраченного труда на единицу продукции. Позволяет выявить влияние побочных факторов на показатели объема производства и выпуска. Трудоекость определяется с помощью измерителей: 1) нормо- часы(характеризуют затраты труда, но не качество); 2). нормативная стоимость обработки: формируется на базе цена-прибыль-прямые материальные затраты и характеризует только стоимость обработки; 3) нормативная з/п - норма оплаты труда за единицу продукции.

Данные показатели привлекаются для анализа выполнения плана по объему производства в тех случаях, когда невозможно использовать натуральные единицы измерения(многономенклатурность).

Все показатели используются для обобщения оценки общего выполненного объема производства.

**2. ОЦЕНКА ОБЪЕМА ПРОИЗВОДСТВА ПРОДУКЦИИ ПО АССОРТИМЕНТУ И СТРУКТУРЕ,**

Номенклатура- перечень наименований изделий с указанием кодов, шифров и порядковых номеров. установленных для данного вида продукции в классификаторе перечня продукции.

Ассортимент- номенклатура продукции с указанием количества изделий по каждому наименованию.

Структура продукции- соотношение между отдельными позициями ассортимента.

Методы оценки исполнения ассортимента. Особенности:

- идеал- 100%

- неисполнени хотя бы одной позиции в ассортиментном плане означает неисполнение плана ассортимента.

Методы:

1.Метод наименьшего %

А- 90%

Б-100%

В-111%

Ассортимент выполнен на 90%. Данный метод неудачен, т.к. не учитывает объем продукции данного вида в совокупном.

2.Метод среднего %.

 пл. факт.

А- 10 12

Б- 10 10

В- 10 8

При расчете % вкл. только в пределах плановых показателей.

% исп. ассортимента=(10+10+8)/30=0,95

3.Метод по количеству использованных позиций: % выполнения ассортимента=2/3=67%

Наибольший интерес в экономическом анализе представляет оценка соблюдения структуры, т.к. любое изменение структуры влечет изменение стоимостных показателей.

Влияние структуры выпущенной прдукции на результаты хозяйственной деятельности п/п. Пример:

| ткани | план | факт |
| --- | --- | --- |
|  | шт. | руб. | шт. | руб. |
| (12) х/б | 500 | 6000 | 400 | 4800 |
| (30) шерсть | 500 | 15000 | 550 | 16500 |
| ИТОГО | 1000 | 21000 | 950 | 21300 |

% выполнения плана по шт.= 950/1000=0,95 (95%)

% выполнения плана по руб.=21300/21000=101,4%

m+v+c товарная продукция=101.4%

v+m чистая прибыль=100,3%

v нормир. з/п=98.3%

Если бы структура изменилась пропорционально, то разницы между индексами ТП, ЧП, норм. з/п не было бы.

Система показателей Оценка разновыгодности производства разных видов продукции базируется на анализе показателей рентабельности(прибыль на единицу/ цена) и затрат материалов и труда на руб. стоимости( мат. затраты / цена и трудоемкость / цена). Пример:

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| показатели | А | Б |
| I. ИСХОДНЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ |  |  |
| 1. Цена | 1000 | 2000 |
| 2.Затраты | 780 | 1600 |
| 3.в т. ч. переменные | 540 | 1280 |
| 4.из них прямые мат. затраты | 400 | 700 |
| 5. Трудоемкость | 10 | 25 |
| 6.Прибыль | 220 | 400 |
| 7.Доход на единицу | 460 | 720 |
| II.ПРОИЗВОДНЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ |  |  |
|  Рентабельность (6)/(1),% | 22 | 20 |
|  Рентабельность (7)/(1),% | 46 | 36 |
|  Затраты материалов на руб. стоимости (4)/(1) | 0,40 | 0,35 |
|  Затраты труда на руб. стоимости (5)/(1) | 0,01 | 0,0125 |

**3. АНАЛИЗ КАЧЕСТАВА ПРОДУКЦИИ**

Вся отечественная и импортная продукция должна быть сертифицирована, т.е. признана годной. Оценка качества важна при составлении бизнес-плана, сертификации. Для этого используется частичные показатели качества продукции. Все показатели подразделяются на 3 группы: функциональные, ресурсосберегающие, эргономичности. Наибольший интерес представляют функциональные показатели- показатели потребительских свойств продукта. К основным функциональным показателям относятся: I. Показатели технического эффекта- это способность изделия выполнять свои функции в заданных условиях использования по назначению. Основными показателями этой группы являются : мощность агрегата, производительность и др. эксплутационные характеристики.

II. Показатели надежности: **показатели безотказности-** свойства изделия сохранять работоспособность в теч. определенного времени без вынужденных перерывов, **показатели долговечности-** это способность сохранять работоспособность до предельного состояния, **показатели сохраняемости-** это способность изделия восстанавливать свои эксплутационные свойства в теч.определенного срока хранения или транспортировки.

К ресурсосберегающим относятся: I. Показатели технологичности конструкций, в кот. сосредоточена технологическая рациональность конструкции, преемственность конструктивных решений. II. Показатели ресурсоемкости- совершенство изделия по степени использования материальных и энергетических ресурсов в процессе функционирования.

К показателям эргономичности (соответствие изделия требованиям, предъявляемых к нему при работе человеком) относятся и показатели экологичности(сохранность экологии, безопасность для пользования), и показатели эстетичности.

Определение обобщающего показателя качества.

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Частные показатели качества | Единицы измерения | А | Б | В |
| Грузоподъемность | тонны | 100 | 110 | 90 |
| Угол поворота | градусы | 110 | 120 | 160 |
| Скорость подъема | метр/мин | 4 | 6 | 7 |
| Вес | тонны | 30 | 25 | 33 |
| Наработка на отказ | час | 60 | 50 | 55 |
| Уровень шума | дециб. | 80 | 75 | 70 |

 Переход к единым единицам измерения:

А Б В Вес

0,909 1 0,818 90%

........ . ........ .......

0,875 0,933 1

В математике существ. метод экспертных оценок. Этим методом заполняется колонка вес.

**1.АНАЛИЗ СОСТОЯНИЯ И ИСПОЛЬЗОВАНИЯ ОСНОВНЫХ ФОНДОВ**

Основные средства - это активы долгосрочного использования. Два признака отнесения активов к основным средствам: стоимость и срок службы. По Постановлению 1442 лимит стоимости - 100 min окладов, срок - более 1 года. Основные средства, согласно Положению №170 , оцениваются по фактическим затратам на приобретение, т. е. прежде , чем учесть объект на сч. 01 , основные средства учитывают на накопительном сч.08.

Фактические затраты включают расходы: -по монтажу; -хранению; -транспортировке; -комиссионнные; -% по кредиту, если они начинают выплачиваться до приобретения ( если после, то покрывается за счет сч.80) и др.

 В зависимости от времени и от состояния ОФ различают следующие виды стоимостной оценки:

1. первоначальная - фактическая стоимость ОФ на момент ввода их в эксплуатацию (все, что с 08 списывается на 01)

2. остаточная ( первоначальная стоимость за вычетом износа) . Начисление износа осуществляется исходя из срока службы и единых норм амортизационных отчислений. Указ Президента №685 предполагает, что будут определены более укрупненные группы оборудования, по кот. будут установлены единые нормы отчислений. В международной практике используются следующие методы начисления амортизации: метод равномерного списания стоимости, метод начисления износа пропорционально объему выполненных работ; метод суммы чисел и метод уменьшающегося остатка; в РФ - линейный и ускоренный (не более чем в 2 раза). Индекс-дефлятор позволяет ускорять начисление износа более чем в 2 раза в случае реализации основных средств. Он устанавливается Госкомстатом ежеквартально и показывает индекс переоценки основных средств.

3. восстановительная (стоимость воспроизводства ОС в современных условиях)

Для определения восстановительной стоимости проводится переоценка ОС только по решению Правительства (текущая переоценка - 5-я по счету). Способы переоценки: индексный ( путем индексации балансовой стоимости по индексам Госкомстата ) и по рыночной стоимости (путем прямого пересчета балансовой стоимости применительно к рыночным ценам ); экспертная оценка независимыми оценщиками - самый дорогой путь, используется для НЗП, периодической печати, памятников истории и культуры. Уценка возможна лишь в размере ранее произведенной дооценки по сч.87. Переоценка 1997г. неединовременно в течении 2-х месяцев, а в течение одного года.

В соответствии с принятым Госкомстатом классификатором основных средств принято 12 групп ОС . Указом Президента №685 предполагалось ввести общероссийский классификатор, укрупняющий 12 позиций в 3. Нормы амортизации рассчитываются не по отдельным видам ОС, а в целом по группам, за исключением 1 группы (крупные объекты - здания, сооружения). Этот указ должен был быть введен в действие с 01.01.97. , но был приостановлен Правительством до 01.01.98.

Классификация ОС по назначению:

- основные промышленно-производственные фонды (для осуществления основной деятельности организации) могут быть и в нематериальной сфере;

- основные призводственные фонды других отраслей

- непроизводственные фонды.

Классификация промышленных производственных фондов по степени участия в производстве: активные и пассивные (обслуживающие активные).

Классификация ОС по принадлежности: собственные (отраженные в балансе ) и арендованные (по логике только за балансом).

**1а) Ивестиционный анализ**

Существует ПБУ “ долгосрочные инвестиции” Постановление №160. Инвестиции могут быть в производство и фондовые ценности. Производственные инвестиции продать невозможно, а фондовые можно.

Для того чтобы выбрать в качестве пути увеличения выпущенной продукции наращивание производственных мощностей, важно оценить эффективность производимых капвложений до момента осуществления инвестиций. Три основных группы методов оценки эффективности инвестиций - метод окупаемости

- метод отдачи на вложение капитала

- методы дисконтирования денежных поступлений

Метод окупаемости прост, быстр в применении. Срок окупаемости - промежуток времени, в конце кот. сумма притока денежных средств, полученная от исполнения проекта, станет равной сумме первоначальных денежных расходов:

срок окупаемости = инвестиционные затраты / (прибыль + амортизация). Расчет срока окупаемости производят путем постепенного вычитания из общеого объема КВ суммы амортизации и чистой прибыли за очередной интервал планирования. Интервал, в кот. остаток затрат становится отрицательным, означает срок окупаемости. Если отрицательного значения не удается достичь, значит срок окупаемости больше срока жизни проекта( точность зависит от частоты разбивки на интервалы планирования).

Метод отдачи на вложенный капитал( простая норма прибыли) : данный показатель определяется путем сравнения либо средней ожидаемой прибыли за инвестиционный период к средней величине инвестиций, либо суммарной прибыли к суммарной величине инвестиций. Этот метод показывает, какая часть инвестиционных затрат возмещается в виде прибыли в течение одного интервала планирования. Сравнивая расчетную величину простой нормы прибыли с минимальным или средним уровнем доходности, делается заключение о продолжении или прекращении работы над проектом.

Если у инвестора ограничены финансовые возможности и отсутствует кредит, то выбирается проект с наибыстрейшей отдачей. В другой ситуации выбирается большедоходный проект. Вышеназванные методы не учитывают изменение стоимости денежных поступлений во времени. Поэтому используются методы дисконтирования.

Дисконтирование позволяет определить финансовый эквивалент будущей денежной суммы, т.е. позволяет уменьшить ее на доход, нарастающий за определенный срок по правилам сложных %.

FV=PV\*(1+i)n

PV=FV/(1+i)n=FV\* (1/(1+i)n) ⎬характеризует обещ. денег, приводит к одной базе доходность разных лет

где PV-стоимость будущего дохода

FV- размер будущего дохода

n- число лет от базового года

i- ставка рефинансирования

**Метод чистой текущей стоимости** (NPV) - Дисконтированная стоимость будущих денежных потоков, соотнесенная с начальными затратами на инвестирование, представляет собой сопоставление доходов и расходов по проекту.

Если NPV>0, то проект эффективен и приносит доход выше заданного уровня рентабельности. Если NPV<0, то проект неэффективен, т.е. для того, чтобы достичь заданного уровня рентабельности необходимо вложить больше. Если NPV=0, то проект эффективен с заданным уровнем рентабельности.

**Метод определения внутренней нормы доходности (**IRR) - ставка дисконтирования, при кот. приведенная стоимость доходов равна чистой стоимости инвестиционных расходов или это та ставка дисконтирования , при кот. NPV=0. Смысл: показывает максимально допустимый , относительный уровень расходов, кот. сопутствует проекту. Это проверочный показатель, т.к. он позволяет найти граничное значение коэффициента дисконтирования, разделяющее инвестиции на эффективные и невыгодные.

 Ориентировочное значение IRR = А+а/(а+в)\*(В-А), где А-уровень рентабельности, при кот. NPV>0; В- уровень рентабельности, при кот. NPV<0; а- величина положительного NPV; в- величина отрицательного NPV/

 Расчет эффективности капвложений усложняется необходимостью учета уровня инфляции. При оценке эфф-ти капвложений необходимо ввести фактор оборотного капитала. Кроме того, существует и ряд спец. методов оценки проекта с т.з. неопределенности, где чаще всего анализируются финансовые и экономические стороны проекта: вероятностный анализ, метод расчета критических точек проекта, анализ чувствительности к изменению базовых условий,т.к. нет гарантий исполнения условий

**1б) Факторы эфф-ти использования основных фондов(ОФ)**

Существует ряд показателей, обязательно просчитываемых: 1).фондоотдача( выпуск поварной продукции на каждый руб. среднегодовой стоимости ОПФ) и фондоемкость(показатель, обратный фондоотдаче); 2) фондовооруженность(отношение срднегодовой стоимости ОФ к среднесписочной численности работников); 3) показатели рентабельности осн. капитала (характеризует степень участия ОК в формировании балансовой прибыли); 4). норма воспроизводства ОК На фондоотдачу ОФ влияет изменение структуры выпускаемой продукции, изменение цен, изменение объема выпускаемой продукции, изменение среднегодовой стоимости ОФ и т.д.

1-ая группа показателей, влияющих на фондоотдачу, это показатели структуры ОФ. Структура ОФ характеризуется долей активной части или долей машин и оборудования в общей массе ОФ.

 2-ая группа показателей характеризует состояние и использование парка оборудования путем расчета соотношений между установленным, наличным и действующим оборудованием, а именно долей действующего оборудования в наличном( коэфф. использования наличного парка оборудования) либо в установленном(коэфф. исп. установленного парка оборудования).

 3-ья - временные факторы использования. Здесь рассчитываются след. показатели: 1). продолжительность работы оборудования в смену (внутрисменные простои); 2). коэффициент сменности установленного или действующего оборудования, характеризующий степень использования оборудования в смену( целодневные простои); 3) коэффициент экстенсивной нагрузки оборудования, рассчитанный на основе календарного ( 3 смены \* 8ч \* число календарных дней в периоде \* число единиц оборудования), режимного( факт. продолжительность смены \* число смен работы п/п \* число рабочих дней в периоде \* число единиц оборудования), планового и фактического фондов времени. Он показывает долю фактически отработанного времени(фактический фонд) в общем фонде(календарный, режимный, плановый).

4-ая группа - производственные характеристики оборудования, как правило, показатели мощности( способность оборудования производить определенную работу в единицу времени). Основным является коэффициент интенсивной нагрузки. Определяется как отношение средней фактической мощности оборудования к потенциальной и показывает, в какой мере были использованы технические возможности оборудования.

f=призведительность в час \* продолжительность работы за смену\*коэфф. сменности\* (1/стоимость оборудования ) \* коэфф. использования парка оборудования\* доля оборудования в ОФ

Рассмотрим также показатели состояния и движения основных фондов. К показателям состояния относят коэффициенты износа и годности. Коэффициент износа представляет собой отношение суммы износа на начало или конец года к первоначальной стоиомсти на начало или конец года. Коэффициент годности представляет собой отношение остаточной стоимости основных фондов на начало или конец года к первоначальной стоимости на начало или конец года. Причем между этими показателями существует взаимосвязь: в сумме они составляют 1. К показателям движения основных средств относят коэффициент обновления и коэффициент выбытия. Первый рассчитывается как отношение стоимости поступивших основных средств к первоначальной стоимости всех основных средств на конец года. Коэффициент выбытия - отношение выбывших основных фондов к первоначальной стоимости всех основных фондов на начало года.

**2. АНАЛИЗ ФАКРОРОВ НАЛИЧИЯ И ИСПОЛЬЗОВАНИЯ МАТ. РЕСУРСОВ**.

**2а) Оценка наличия мат. ресурсов и ее влияние на объем производства.** Оценка достаточности мат. ресурсов проводится по след. Направлениям:

 *1. Выполнение плана* *снабжения*. Ведется в целом по объему ресурсов в стоимостном выражении, по отдельным элементам, видам материалов. Составляется план снабжения. Если в ходе анализа обнаружена недостаточность поставок по отдельным позициям, то проводится расчет возможных потерь в объеме производства в связи с недопоставкой мат. ресурсов. Расчет потерь ведется по отдельным видам изделий, по след. показателям: объем недополученной продукции, уплаченные штрафы, снижение объема прибыли.

*2.Анализ состояния запасов*. При данном анализе планируется величина запасов, т.е. устанавливается макс. и мин. норма запасов. Макс. норма включает несколько элементов запасов: страховой, технологический, текущий складской. Мин. не включает текущий. Запас измеряется в днях как отношение запаса в натуральных измерителях к однодневной норме расхода. Макс., мин. размер запаса используются для оценки последствий недостатка и избытка запасов.Последствия излишних запасов:1. недостаток оборотного капитала⇒ потребность в займах ⇒выплата %; 2.чрезмерные запасы требуют значительных затрат на складское хозяйство( аренда, охрана);3. большие страховые и налоговые платежи;4.вложенный капитал омертвлен ( смерть мертвому капиталу!) и не может быть использован для более прибыльных вложений( база сравнения- доходность по ГКО, ставка рефинансирования). При недостатке запаса: остановка производства, срыв производственной прграммы, потери в виде штрафов, разрыв договорных отношений. Для регулирования оптимального размера запасов необходимо соблюдать нормы запаса, обеспечивать бесперебойную поставку мат. ресурсов( поставки в оптимальных количествах ). Q=√(2\*А\*В/С),где Q-размер заказа, А-годовое потребление, В-расходы на оформление заказов, С-расходы по хранению.

*3. Замена материалов на разрешенные по технологии*, кот. могут быть дороже, более дефицитными или с увеличенной нормой расхода. Следовательно, необходимо просчитать, насколько увеличится с/с продукции в связи с заменой материала:

 ( Уд. расход заменяющего-Уд. расход заменяемых)\* Цена заменяемых или

 (Цена заменяющего-Цена заменяемого)\*Уд. расход заменяющего.

**2б) Анализ эффективности использования мат. ресурсов.**

Основные показатели: 1)материалоемкость производства и материалоемкость продукции. Материалоемкость производства - общая стоимость всего расхода мат. ресурсов, отнесенная к стоимости произведенной продукции. Материалоемкость продукции - отношение мат. затрат , отнесенных на произведенную продукцию, к стоимости этой продукции. Разница между этими показателями зависит от стоимости НЗП. На материалоемкость влияют факторы внешнего свойства: структура выпускаемой продукции; цены на мат. ресурсы; внешние связи, степень кооперирования.

Факторный анализ материалоемкости.

Материалоемкость (m”) = (Q\*m)/(Q\*р), где Q - количество продукции, m - удельная материалоемкость, р - цена продукции,

Факторы, влияющие на изменение общего показателя материалоемкости:

 1) структура произведенной продукции

 ( Qфакт\*mплан)/(Qфакт\*рплан) - (Qплан\*mплан)/(Qплан\*рплан)

2) изменение материалоемкости (может быть за счет снижения нормы расходов и за счет снижения цен на сырье)

 (Qфакт\*mфакт)/(Qфакт\*рплан) - (Qфакт\*mплан)/(Qфакт\*рплан)

3). изменение цены на продукцию

 (Qфакт\*mфакт)/(Qфакт\*рфакт) - (Qфакт\*mфакт)/(Qфакт\*рплан)

Параметрическая материалоемкость - это расход материала на единицу основного параметра изделия ( используется для непротиворечия между качеством и расходом материалов).

Об эффективности использования мат. ресурсов судят по показателям: динамика мат.затрат (без амортизации) на один руб. продукции, относительная экономия мат. затрат, расход важнейших видов мат. ресурсов в натуральном выражении на стоимостную сумму продукции, отношение темпов прироста мат. затрат (без амортизации) к темпам прироста продукци.

Э = (m1-m0)Q1.

**3. АНАЛИЗ СОСТАВА СТРУКТУРЫ И ЭФФЕКТИВНОСТИ ИСПОЛЬЗОВАНИЯ ТРУДОВЫХ РЕСУРСОВ.**

**3а) Анализ наличия трудовых ресурсов**

Достаточность трудовых ресурсов характеризуется обеспеченностью п/п персоналом по численности, составу и структуре. Численность определяется исходя из объема производственной программы в нормо-часах. На п/п на каждую дату определяют списочное, явоччное число и число фактически работающих. Для экономического анализа важна среднесписочная численность(ССЧ). ССЧ=сумма явок и неявок / число календарных дней в периоде. При этом устанавливается возможность снижения необходимого количества работников за счет увеличения выработки. Этот расчет ведется по основному производственному персоналу. Устанавливаются нормы и соотношения между основными и вспомогательными работниками. Обслуживающий персонал в зарубежной практике рассчитывается по нормативным соотношениям ( служащие по отношению к работникам).

 Производится анализ движения персонала с использованием коэффициентов: оборота по приему, выбытию и текучести кадров.

Коборота по приему = принято / ССЧ

Коборота по выбытию= выбыло / ССЧ

Ктекучести кадров= излишний оборот по уволнению / ССЧ, где излишний оборот - это уход по собственному желанию, за нарушение трудовой дисциплины, несоответствие квалификации.

Структура: анализ с использованием доли рабочих в общей численности работающих.

Состав: весь персонал п/п делится на занятых основной производственной деятельностью и непосредственно несвязанных с ней. В свою очередь 1-ая группа состоит из рабочих и служащих( руководители, специалисты и прочие).

Анализ использования рабочего времени производится в двух направлениях:

-1- потери рабочего времени. Анализ табеля рабочего времени позволяет выявить потери по определенным причинам, при этом наибольший интерес представляют необоснованные потери (целосменные прогулы). Все фонды рабочего времени рассчитывают в человеко-днях (праздники и выходные) и человеко-часах (для исчисления внутрисменных потерь). В сквозной отчетности по табелю рабочего времени вычисляются часы внутрисменных простоев, сверхурочных работ. Потери продукции=величина потерь\*производительность труда (предполагаемая величина)

-2- непроизводительное использование рабочего времени, связанное с отклонением от нормальных условий, браком, потребностью переделки.

**3б) Анализ эффективности трудовых ресурсов**

К показателям эффективности использования трудовых ресурсов , как правило , относят уровень производительности труда . Он может быть выражен показателем реализованной продукции на одного работающего или средней выработкой продукции на единицу времени и показателем трудоемкости. Об эффективности использования труда судят по показателям: темп роста производительности труда, доля прироста продукции за счет повышения производительности труда, относительная экономия живого труда ( работников в расчете на год) в сравнении с условиями базисного года, относительно экономии ФОТ, отношение темпов прироста производительности труда к приросту средней з/п. С точки зрения затрат живого труда различают среднечасовую производительность труда( средняя выработка продукции одним рабочим за один час фактической работы), среднедневную производительность труда ( за один отработанный день), среднегодовую производительность труда (на одного среднесписочного работника). На среднедневную выработку влияют среднечасовая выработка и степень использования рабочего дня:

 П/Тдневная = П/Тчасовая \* Ср. факт. прод-ть раб. дня , где сред. факт. прод-ть раб. дня= Отраб. чел-час / Отраб. чел-дни . Величина годовой выработки зависит от уровня дневной выработки и степени использования рабочего года, где сред. факт прод-ть раб. года = Отраб. чел-дни в году / ССЧ за год. Несовпадение этих показателей - сигнал о потерях рабочего времени. Факторы, характеризующие экстенсивность труда: количество отработанных дней в году, средняя продолжительность рабочего дня, структура производственного персонала. Интенсивность труда характеризуют : количество труда, затраченного в единицу времени, квалификация работника, прогрессивность техники и технологии, организационный уровень производства. ( эти факторы определяют часовую выработку рабочего ). Важным условием повышения эффективности производства является более быстрый рост производительности труда по сравнению с ростом средней з/п. Такое соотношение обеспечивает экономию с/с продукции по **1. ПОНЯТИЕ ЗАТРАТ С ПОЗИЦИЙ МЕЖДУНАРОДНЫХ СТАНДАРТОВ**

Расходы - товары, услуги, потребленные в процессе производства с целью получения дохода (на этом базируется концепция: расходы признаются , если они используются на получение дохода ). Если израсходованы ресурсы и произведен продукт и не получен доход,т.к. не реализован, то все затраты относятся на НЗП. Расходами они являются только тогда, когда активы покидают п/п. Стандарт SFAS. Расходы - это выбытие или другое использованиеактива в результате поставки или производства товаров, оказания услуг , выполнение других видов деятельности. Все затраты подразделяются на два вида: оперативные расходы( затраты, связанные с основной деятельностью фирмы); внереализационные убытки. Убыток должен отражать снижение рыночной или другой стоимости на момент выбытия актива . Убытки возникают по причинам внешних обстоятельств, кот. невозможно предусмотреть как необхожимые в процессе создания дохода ( классификация внереализационных убытков в РФ обозначено Постановлением №552 (661), сч.80 Плана счетов). Следует различать расходы с отдельными операциями сокращения доходов ( возврат товара, убытки по сомнительным долгам, скидки ), сокращение собственного капитала( издержки по выпуску акций). Международные стандарты предлагают три метода оценки затрат: метод исторической стоимости, метод стоимости замены и метод текущих цен. Метод исторической стоимости (в РФ) означает, что в затраты включаются расходы товаров , услуг по цене на момент их приобретения. Главный недостаток - невозможность отделить операционную прибыль от внереализационных прибылей и убытков, возникающих из- за изменения цен на факторы производства (SFAS 8 и SFAS 52). Cтоимость замены реализуется в случае, если мы факторы производства обмениваем на другой товар. Здесь требуется особая оценка. Метод текущих цен(недвижимость, иногда производственные запасы - в РФ состоит в том, что расходы на получение дохода, как и сам доход, должны измеряться в текущих ценах. Все недостатки первого метода устраняются.

2. КЛАССИФИКАЦИЯ ЗАТРАТ И ЕЕ ПРИМЕНЕНИЕ В СИСТЕМЕ Д- К.

Все затраты подразделяются на: постоянные затраты, кот. не зависят от изменения объема производства в релевантных масштабах (график ступенчатый), переменные затраты, изменяющиеся в зависимости от изменения объема производства. В России переменные расходы изменяются прямопропорционально увеличению объема производства (это допустимо в релевантных объемах). Реально таких затрат очень мало, а на единицу продукции они постоянные. Вообще эти расходы могут быть разделены на: дегрессивные (темп изменения затрат отстает от темпов увеличения объема производства); прогрессивные (темп изменения опережает темп увеличения объема производства); пропорциональные. Для того, чтобы проанализировать причины изменения расходов важно знать характер их поведения. Регрессионный анализ позволяет оценить степень реагирования затрат на изменение объема производства. Определяется коэффициент регрессии (0;1), характеризующий степень зависимости группы затрат от объема производства. Метод наименьших квадратов предполагает уравнение парной регрессии: у=а0+а1\*х, где а0  и а1- соответственно переменная и постоянная часть затрат. Метод высшей и низшей точки также позволяет из затрат выделить переменную и постоянную часть. Кроме того характер поведения затрат используется в анализе безубыточности. Другая классификация: прямые затраты (затраты на изделие) и накладные (на период). Калькулирование с/с изделия ведется только по прямым затратам, накладные расходы, в свою очередь, относятся на отдельный счет (сч.26) и списывается за счет прибыли на реализацию. Такой порядок принят в системе Д-К. По традиционной системе учета в нашей стране часть расходов списывается со сч.26 пропорционально базе распределения, с которого определенная часть списывается на сч.40, а остальная числится как НЗП. Сегодня накладные расходы учитываются 2-мя методами с отражением выбранного метода учетной политики: 1-метод распределения условно-пост. расходов между реализованной и нереализованной продукцией пропорционально определенной базе; 2- возмещение данных расходов за счет полученных доходов (РФ: Д46К26). Элементы с/с: -затраты на основные материалы (вспомогательные как правило относятся к косвенным) относятся к затратам на продукцию; -затраты на з/п в целом прямо относятся на продукт; -косвенные (переменные и постоянные, где к переменным относят электроснабжение, отопление, а к постоянным относят амортизацию, аренду, местные налоги и др.)

Первые две группы - в условно-переменные расходы, для 2-ой и 3-ей групп характерна добавленная стоимость, т.е. трудозатраты и косвенные затраты на один счет либо к одному изделию. Затраты на продукт - это 1+2+3а, т.е. затраты кот. долджны бытьраспределены между конкретными изделиями, т.е. запасами готовой продукции. Затраты на период всегда связаны не с конкретным изделием, а с конкретным периодом времени. Не проходят стадию запасов, а сразу списываются на счета доходов и расходов, т.е используются для исчисления прибыли( например, все коммерческие и административные расходы).

Системы учета затрат.

1. Система д-к. - это система учета с/с. кот. базируется на разделении общих издержек п/п на постоянные и переменные. Исчисление с/с продукции вовлекает только прямые расходы и переменные косвенные. Постоянные расходы на прямую относятся на счет прибыли и убытков. Эта система в основном касается оценки запасов при составлении заключительного годового запаса и оценки затрат, относящихся к реализованным за отчетный период изделиям.

На первых этапах применения д-к в расчет принимались только прямые затраты, а в последствии было решено, что и косвенные переменные затраты содержатся в затратах на продукт. В нашем плане счетов нет деления затрат на постоянные и переменные. Переменные затраты покрываются в момент реализации, а постоянные должны быть покрыты в момент возникновения расходов. Преимущества системы д-к: 1) необходима, т.к. позволяет прогнозировать с/с в зависимости от объема поизводства, мощности; 2) используется в анализе безубыточности; 3) акцентирует внимание руководства на доходе в целом по п/п и доходности отдельных изделий. Маржинальный доход не затушевывает разницу между между ценой и переменными затратами, кот. может быть затушевана условностью деления затрат на постоянные и переменные; 4) позволяет находить более выгодные комбинации цены и объема, т.е. проводить эффективную ценовую политику; 5) позволяет руководству контролировать бюджет накладных расходов.

Недостатки данного метода: 1) сложность выделения постоянных и переменных расходов; 2) при заключении договоров необходимо обосновать реальность цены (небходима точная и полная калькуляция). Д-к используется за рубежом, гл. обр. во внутреннем учете, т.к. прозволяет опредилить только нижний порог цены, а интересны цены контрактные.т.е. включающие постоянные затраты.

Метод полного распределения и поглощения затрат.

Эта система учитывает все затраты, в т.ч. и постоянные, т.е. требует распределения всех затрат, накопленных на сч. 20. Коэффициент распределения затрат рассчитывается в целом за год, т.к. ежемесячные колебания существенны. Не учитываются два момента: резкие колебания объема производства в теч. года и колебания общей величины накладных расходов помесячно. Коэффициент определяется по схеме: 1) выбирается база распределения постояных расходов (должна быть такая, чтобы в наибольшей степени характеризовать корреляцию между постоянными расходами и этой базой: количество прдукции, трудозатраты, машино-часы -то, что в наибольшей степени взаимодействует с постоянными расходами); 2) составляется смета общепроизводственных расходов с двумя завершающими статьям: общая сумма произведенных расходов, общий объем выбранной базы; 3) определяется коэффициент распределения=общая сумма произведенных расходов /общий объем выбранной базы. Если бы прибыль считалась один раз в год, то все это не надо было делать, т.к. все затраты собирались бы на счете 26. У нас это делается обычно ежеквартально, за рубежом чаще. Затем списывается необходимая часть затрат в соответствии с коэффициентом распределения. В итоге получается, что сч.26 не закрывается, т.к. затраты распределялись по плановому коэффициенту. Распределение нераспределенной части общепроизводственных расходов осуществляется двумя методами: 1) если сумма недораспределенной части <= 10% от общей суммы накладных расходов, то до начисленные затраты относят непосредственно на с/с (Д 46); 2) если отклонение > 10%, то распределение осуществляется прпорционально остаткам запасов. Этод метод наименее предпочтителен,т.к. он условен (нам необходимо четко знать величину запасов).

Различия между д-к и методом полного поглощения затрат связано со степенью влияния на прибыль объема производства. Д-к зависит только отобъема производства. Система полного поглощения затрат зависит от объема производства и объема реализации. Если объем производства равен объему продаж , система дает одинаковый результат. Если объем производства больше объема реализации , то по системе д-к прибыль оказывается ниже, чем по методу полного калькулирования и наоборот. По системе стандарт-кост (с-к) постоянные производственные расходы распределяются пропорционально коэффициентам между запасами и с/с реализованной продукции. Поэтому если объем производства больше объема реализации, то прибыль оказывается выше,чем по системе д-к , т.к. увеличиваются запасы, а часть постоянных затрат оказывается замороженной в остатках.

ΔПрибыли (с-к, полное поглощение затрат) = (объем производства - объем реализации) \* К распределения

ΔПрибыли (с-к, полное поглощение затрат) = увеличение остатков продукции \* Краспределения

**3. МЕТОДИКА АНАЛИЗА ПРЯМЫХ И НАКЛАДНЫХ РАСХОДОВ И ГИБКИХ СМЕТ**

Анализ с/с в детализированном виде по элементам затрат представляет собой рассмотрение элементов: - прямых затрат на сырье и материалы, - прямых трудозатрат, - накладных (косвенных расходов). Основные факторы, кот. влияют на прямые: количество используемых материалов и сырья (“ фактор норм”), цена за единицу сырьевого компонента( материала). Факторы по прямым трудовым: количество отработанного времени (в виде отработанных чел-час., чел-дней) или количество произведенной продукции, цена единицы труда (ставка за час, расценка за единицу). В анализе используются нормативные (стандартные) или фактические затраты. Система с-к базируется на нормировании труда и расхода сырья и материала, нормируются и ценовые факторы (расценки и т.д.). Чтобы определить с/с используется лист нормативных издержек (нормативная калькуляция): сколько материалов идет на изделие, цена , по кот. происходит списание, операции по доработке сырья до готовой продукции. В основе с/с лежит нормативный расход. Дополнительный расход оформляется требованием с сигнальной полосой. На счете затрат - нормальный норматив с/с (по ненормативным расходам выявляется причина и, как следствие, списание на виновных лиц). Ведется отдельный учет отклонения от норм. Вследствие перемены в производстве в течение квартала нормы пересматриваются ( на основе нормативной с/с и выявленных отклонений). Отклонение от норм по прямым затратам определяются расчетным путем. Отклонения по промышленным затратам на сырье и материалы за счет фактора норм. - разница между количеством фактически использованных ресурсов и их стандартной нормой, умноженной на стандартную цену. Отклонение за счет цен - это произведение разницы в ценах на фактически приобретенное количество ресурсов.

Система с-к предполагает существование жесткого бюджета( система нормативов). Наряду с понятием жесткого бюджета существует гибкий бюджет - стандартные суммы затрат, приспособленные к изменяющимся объемам. Иснользование гибких бюджетов в анализе затрат заключается в сопоставлении величин переменных, постоянных и совокупных затрат, отраженных в жестком бюджете, гибкой смете, и по фактическим данным. Формула гибкой сметы: совокупные затраты=нормативные постоянные расходы + нормативные переменные расходы на ед. продукции \* фактический объем.

Анализ косвенных затрат(сч. 25,26).

Общехозяйственные и общепроизводственные расходы включают постоянные и переменные расходы. Их анализ проводится с составлением гибких бюджетов. Общепроизводственные разходы распределяются по расходам пропорционально ставке распределения=( (общепр.+общехоз.)постоянные + (общепр.+общехоз.)переменные \* нормативный объем производства)) / нормативный объем производства. Общее отклонение по сч. 25 и 26 может быть подсчитано за счет двух факторов: изменение по объему, изменение по фактическим затратам. Для оценки экономии на общепр. и общехоз. расходах можно предположить, насколько они должны были вырасти будучи переменными. Сравнив фактический их размер с полученными данными можно убедиться в экономии или перерасходе.

Прогнозный анализ затрат. Важно анализировать затраты при выборе варианта развити. Концепция дифференцируемых издержек. Дифференцируемые издержки- это такие издержки, величина кот. может быть отлична от той величины, кот. была бы при других условиях (всегда относятся к конкретной ситуации). Дифференцируемые расходы - это не переменные расходы, а комплекс постоянных и переменных расходов, кот. заменяются при переходе от одного варианта к другому. Не существует олщей каткгории дифференцируемых издержек, т.к. все зависит от ситуации. Большое влияние оказывает фактор времени (чем больше временной интервал, тем больше дифферкнцируемых статей затрат). Если отдалена реализация варианта, то в дифференцируемые расходы попадают: затраты на реконструкцию, модернизацию, обновление. Часто приходится продавать товар не по цене реализации, а по цене покрытия. В этом случае сумма дифференцируемых издержек равна цене покрытия.

Вмененные издержки (альтернативные) - это величина, кот. потерена при выборе одного варианта вместо другого. Эти издержки в учете не отражаются. Они представляют собой условный расчет потерь (упущенной выгоды).

 Невозвратные издержки- это недифферкнцированные издержки, кот произведены и не могут быть изменены какой бы альтернативный вариант мы не принимали (основные расходы капитального характера).

**Тема № 9. Анализ прибыли предприятия**

**1. Понятие дохода и прибыли.**

**Доход.** Доход представляет собой приток активов предприятия или погашение ег кредиторской задолженности (или и то и другое вместе) в результате поставки или производства товаров, оказания услуг и других операций, составляющих основную деятельность предприятия. Доход способен изменять собственный капитал. И иногда эту оговорку включают в те или иные стандарты. Доход фактически представляет собой разность между собственным капиталом (разностью между активами и кредиторской задолженностью) и взносами учредителей.

Измерение дохода определяется ценой обмена продукции или услуг предприятия. Эта цена может быть денежным эквивалентом стоимости продукции либо текущей дисконтированной стоимостью прав на деньги, которые будут получены предприятием в будущем. Доход обязательно должен учитывать все возвраты, торговые скидки и другие уменьшения (если говорить о нем как о текущей стоимости).

Признание дохода требует, чтобы выполнялись два критерия:

- доход должен быть заработан;

- доход должен быть реализован.

Первый критерий означает, что доходы должны быть определены в периоде, в котором были определены основные виды деятельности предприятия, необходимые для создания и реализации товаров и услуг, при условии, что имеются объективные показатели результатов этих видов деятельности.

Второй критерий означает, что произошел обмен или выбытие продукта или услуги. Передача должна быть обусловлена получением денег или подтверждением права на получение денег.

Доход может отражаться несколькими способами. Варианты отражения дохода:

- отражение дохода в процессе производства (аренда, займ);

- отражение дохода на момент завершения производства (при этом способе нет определенности в издержках реализации, стоимости реализации, так как доход определяется до момента продажи);

- отражение дохода на момент продажи или отгрузки (при этом способе неопределенностт возникает в части возврата товаров, неплатежеспособности клиента, возникновения определенной части расходов, которые возросли сверх плана при реализации);

- отражение дохода после продажи, то есть после поступления денег. Вообще, в мировой практике этот метод используется при условиях, если продажа происходит за иные чем деньги активы и нет возможности оценить эти активы до конца сделки или если невозможно оценить расходы по сделке. Всвязи с этим интиересны две ситуации, позволяющие применять этот метод: продажа в рассрочку, при которой финрезультат определяется только, когда покрыты все затраты, а также продажа с правом возврата (SFAS 48).

**Прибыль.** Экономическая концепция прибыли базируется на разделениии сфер, в которых формируется прибыль. Так, выделяются производственная сфера или сфера основной деятельности, предусмотренной уставом; инвестиционная сфера (продажа имущества, продажа всех прочих активов); финансовая (заработанный доход на финансовых вложениях, займах).

У нас финансовая сфера была выделена только в 1996 году. Для экономической концепции прибыли характерно то, что все затраты разделены по элементам, с выделением материальных затрат, затрат на оплату труда, управленческих расходов, коммерческих расходов, процентных издержек, при этом затраты по производству и реализации должны быть разделены. Отдельно должны показываться также экстраординарные доходы и расходы (внеплановые, связанные с необычными для данной фирмы видами деятельности), нерегулярные расходы и доходы. Экономическая концепция прибыли предполагает опредленный способ внесения в отчетность корректировок, связанных с событиями, выявленными лишь после составления отчета за соответствующий период. Первый способ исправления ошибок не предполагает изменений в отчетности данного периода. При этом изменяют начальное сальдо счета "Накопленная нераспределенная чистая прибыль" и производят переоценку сравнимой информации. За балансом текущего периода делают пометки о корректировке. Это - основной способ. Другой способ предполагает изменения в отчетности текущего периода без каких-либо оговорок (используется в России).

**2. Показатели прибыли. Их формирование.**

В РФ формирование различных показателей прибыли определяется Приказом МФ № 97. В РФ прибыль (убыток) (далее просто прибыль) отчетного периода слогается из:

- прибыли от реализации товаров;

- прибыли от реализации имущества и прочих активов;

- прибыли от финансовых операций;

- внереализационной прибыли.

Прибыль от реализации товаров представляет собой разность выручки от реализации за вычетом НДС, акцизов, экспортных пошлин, налога на реализацию ГСМ, процентных надбавок к розничным ценам на отдельные товары, вносимых в доход бюджета и себестоимости реализованной продукции, включающей в себя также административные и коммерческие расходы. При этом, если управленческие расходы списывают сразу в Д46, то они обособленно отражаются отдельной строкой, если нет - то отражаются по статье себестоимость реализованной продукции пропорционально базе распределения. Предполагается, что показатель прибыли от реализации есть основной показатель, характеризующий сферу основной деятельности предприятия.

Прибыль от реализации имущества и прочих активов как показатель инвестиционной сферы есть разница прочих опрерационных доходов и расходов. В принципе такая разница характеризует не только прибыль от реализации активов, но еще и финансовый результат по сдаче имущества в аренду, содержанию законсервированных мощностей, аннулированию производственных заказов, прекращению производства, не давшего продукции. Такого сальдированного показателя нет в явной форме в Отчете ф. № 2.

Финансовую деятельность характеризует показатель, определяемый как сумма доходов от участия в других организациях (включает: сумму доходов от участия в совместной деятельности без образования юридического лица, доходы по финансовым вложениям в другие организации) и процентов к получению (проценты к получению по облигациям, депозитам, суммы от кредитных организаций за пользование остатками средств на р/с) за вычетом процентов к уплате (схема та же). Такого показателя в форме отчетности № 2 в явном виде также нет.

Обе сферы характеризует показатель, которого также нет в форме № 2 в явном виде. Его можно назвать прибыль от прочей операционной (=неосновной) деятельности. Он слогается как сумма двух вышеисчисленных показателей. В форме № 2 есть показатель прибыли от финансово-хозяйственной деятельности. Он представляет собой сумму прибыли от реализации продукции (по основной деятельности), а также прибыль от прочей операционной (=неосновной) деятельности.

Показатель внереализационной прибыли обусловлен наличием случайных и экстраординарных доходов и расходов. Он служит для обоснования уровня фактической прибыли. Его в явном виде нет в форме № 2. Он исчисляется как разность между внереализационными доходами и расходами. К внереализационным доходам относят:

- кредиторская или депонентская задолженность, по которой срок исковой давности истек (3 года);

- поступившие в погашение дебиторской задолженности суммы, списанные как безнадежные в предыдущих периодах (дебиторская задолженность списывается по истечении 4-х месяцев со дня наступления срока погашения; списанная дебиторская задолженность не попадает под налогообложение только, если списание произошло по решению суда; в противном случае суммы поступившей задолженности будут выводитьсяы из-под налогообложения);

- штрафы, пени, неустойки и другие финсанкции за нарушение хозяйственных обязательств;

- излишки по инвентаризации;

- суммы страхового покрытия убытков от чрезвычайных ситуаций (для целей налогообложения предусмотрено направлять не более 1 % от выручки на затраты по добровольному страхованию);

- суммовые разницы, возникшие при задержке оплаты, когда сумма договора корректируется сообразно базе - ставке ГКО, ЦБ и т. д.

К внереализационным доходам относят:

- убытки от списания дебиторской задолженности с истекшим сроком исковой давности;

- долги, нереальные к взисканию (Указ Президента № 814);

- убытки по операциям прошлых лет, но выявленные в отчетном периоде;

- потери от стихийных бедствий;

- убытки от хищений при неустановлении виновных;

- штрафы, пени, неустойки;

- уценка запасов готовой продукции, товаров в установленном порядке (на налогообложение влияет только уценка, проводимая Правительством);

Показатель прибыли к налогообложению может быть подсчитан на основании инструкции ГНС № 37, Постановления Правительства № 552 (661); Указа Президента № 685 и т. д. Он подсчитывается исходя из балансовой прибыли (прибыли отчетного периода) с корректировкой на величину расходов сверх лимитов, утвержденных Постановлением № 552 (661) и Указом № 685, а также на льготы по налогообложению.

Прибыль после налогообложения используется на выплату дивидендов, формирование резервного фонда в установленном порядке, формирование фондов экономического стимулирования (сегодня предусмотрены официально лишь фонды производственного и социального развития).

**3. Информационная база анализа прибыли.**

Информационной базой анализа прибыли являются:

- отчет о прибылях и убытках;

- отчет о движении денежных средств;

- баланс и др.

До 1995 года у нас была единая бухгалтерская отчетность (она же налоговая, управленческая). Сегодня у нас бухгалтерская отчетность фактически приравнивается к финансовой6 хотя в широком смысле понятие бухгалтерской отчетности объединяет финансовую, налоговую и управленческую отчетность.

Проблемой является приведение учетных документов к единой базе, достижение единства учетной политики, а также достижение сопоставимости со среднеотраслевыми данными, что позволило бы налоговым органам проверять предприятия с наибольшими отклонениями.

В РФ проблема анализа (информационной базы для нализа) состоит в том, что российский баланс должно трансформировать, чтобы проводить анализ. К наиболее типичным проблемам можно отнести:

1) Логочно было бы отражать убытки в разделе "Собственный капитал" со знаком минус (так делают в США). У нас же убытки отражают в третьем разделе баланса, а для того, чтобы получить реальную сумму собственного капитала, необходимо провести ряд операций со значениями, указанными по соответствующим статьям пассива.

2) Точно также лучше было бы отражать часть неоплаченного капитала со знаком минус в разделе "Собственный капитал". У нас же это часть дебиторской задолженности (отражается в активе).

3) Актуальной является проблема надежности бухгалтерской информации, поскольку происходит искажение информации из-за двух причин: по причине неразработанности и нерациональности методики учета и по причине преднамеренного сокрытия выручки и оборотов по реализации (использование взаимозачетов, векселей, переуступки прав, наличных форм расчетов); искажения величины УК; заключения долгосрочных договоров с целью отложения выплаты.

Хотелось бы подробнее остановиться на искажении информации из-за неразработанности учета. Это связано с тем, что:

- в РФ при переоценке ОС происходит увеличение добавочного капитала, в то время как капитала не вложено. По GAAP эта сумма относится на изменение долларового эквивалента.

- в РФ фонд потребления отражается как собственный капитал (счет 88). В международных стандартах фонд потребления представляет собой часть прибыли, которая может быть использована строго на определенные цели;

- в РФ доходы будущих периодов отражаются не как собственный капитал, а как кредиторская задолженность;

- в РФ счет 96 отражается как собственный капитал; Хотелось бы его видеть в составе кредиторской задолженности;

- отсутствует в РФ методика резервирования сомнительных долгов;

- отсутствует методика по отражению налогообложения: так, по методу отгрузки прибыль отражается по принципу начисления. Если оплата не произведена, то сумма начисленной прибыли отражается в пассиве в полной сумме и налогом не облагается, так как эти деньги пока не получены ("нераспределенная прибыль"). По международным стандартам, налог начисляется на сумму начисленной прнибыли, а в составе нераспределенной прибыли отражается чистая прибыль, суммы начисленного налога отражаются в составе кредиторской задолженности.

Важнейшим источником информации о прибыли является форма № 2. Она состоит из следующих строк:

1) Выручка;

2) Себестоимость;

3) Коммерческие расходы;

4) Управленческие расходы;

5) Прибыль от реализации (1-2-3-4);

6) проценты к получению;

7) проценты к уплате;

8) Доходы от участия в других организациях;

9) Прочие операционные доходы;

10) прочие операционные расходы;

11) Прибыль от финансово-хозяйственной деятельности (5+6-7+8+9-10)

12) Прочие внереализационные доходы;

13) Прочие внереализационные расходы;

14) Прибыль отчетного периода (11+12-13);

15) Налог на прибыль;

16) Отвлеченные средства

17) Нераспределенная прибыль отчетного периода(14-15-16).

Особое значение для анализа имеет прибыль от реализации, а также прибыль от финансово-хозяйственной деятельности. Внереализационная пибыль большого значения не имеет (в плане теории).

В РФ прибыль отражается в размере полученных средств, а необходимо добавить и неоплаченную часть прибыли.

Коммерческие и управленческие расходы по стандартам должны обязательно расшифровываться.

Проценты по кредитам обязательно выделяются для анализа кредитной политики.

По международным стандартам в отчете должен быть указан доход в расчете на 1 акцию.

**4. Расчет показателя изменения денежных средств прямым и косвенным методом.**

Наряду с балансовой прибылью (прибылью отчетного периода), которая характеризует рентабельность производства, но не характеризует реальное финансовое положение производства) используется показатель прироста денежных средств (cash flow). Сюда включают и наличный, и безналичный оборот. Это:

- денежные средства в кассе (счет 50);

- денежные средства на р/с (счет 51);

- денежные средства на валютном счете (счет 52), которые переоцениваются на дату составления отчетности по курсу ЦБ.

По этим четырем позициям можно определить состояние денежных средств на начало и конец периода. Разница между этими показателями и будет изменение денежных средств. Назначение показателя изменения денежных средств:

- используется для оценки ликвидности (все показатели ликвидности мгновенны и характеризуют степень покрытия активами обязательств в данный конкретный момент), позволяет определить моментные показатели на основе интервальных данных;

- используется для определения объема потенциальных инвестиций, которыми могут быть только реальные денежные поступления.

Сегодня "Отчет о движении денежных средств" - самостоятельная форма № 4 (с 1995 года по приказу МФ). До этого он был приложением к форме № 2.

Денежные средства возникают в сферах:

- основной деятельности (цели заложены в уставных документах);

- инвестиционной деятельности (любые КВ, долгосрочные инвестиции - приобретение земли, имущества, ОС, НМА);

- финансовой деятельности (выпуск и реализация акций, облигаций, краткосрочные финансовые вложения).

Эти виды деятельности обособлены для определения наиболее денежноемких видов деятельности, а также видов деятельности, по которым поступления денежных средств максимальны.

Оптимальным является такое распределение денежных поступлений, когда основную массу средств дает основная деятельность. Соотношение между сферами в области денежных поступлений должно быть таким, чтобы оттоки денежных средств по отдельным сферам деятельности не приводили к общему уменьшению денежных средств.

При определении показателя изменения денежных средств может использоваться прямой и косвенный метод.

**Прямой метод.** Прямой метод расчета изменения денежных средств (метод "Поступлений - выплат") основывается на сопоставлении по каждому виду деятельности притока денежных средств с расходованием денежных средств, и в отличие от расчета прибыли здесь в расчет берутся только поступления и выплаты, связанные с реальным движением денежных средств (те, которые затрагивают счета денежных средств). Этот метод - трансформация расчета балансовой прибыли с учетом реального движения денежных средств.

В движении денежных средств не участвуют, но применяются при определении прибыли: - амортизация; - бартер и др.

Таким образом прибыль всегда считается методом начисления, а показатель cash flow определяется только методом реального движения денежных средств (кассовым методом).

Прямой метод используется для всех сфер деятельности.

I. Основная деятельность.

Приток денежных средств:

- поступление выручки от реализации продукции (К62, К46 (при кассовом методе));

- авансы, полученые от покупателей (К64);

- поступления средств целевого характера (К96);

- возврат средств от поставщиков или ранее перечисленных авансов (К60,61);

- возврат неиспользованных подотчетных сумм (К71).

Отток денежных средств:

- оплата счетов поставщиков (Д60);

- выплата зарплаты (Д70);

- отчисления в бюджет и внебюджетные фонды (Д68,69);

- выдача подотчетных сумм (Д71);

- возврат целевых поступлений;

- уплата процентов по кредиту Д20,26,88 (если процентная ставка больше ставки LIBOR);

- использование фонда потребления;

- уплата авансов;

- прочие выплаты.

Изменение денежных средств от текущей деятельности представляе собой разнице между притоками и оттоками денежных средств. Оптимально приток должен покрывать отток.

II. Инвестиционная деятельность:

Приток денежных средств - поступления от реализации внеоборотных активов (обороты по счетам 47, 48).

Отток денежных средств - приобретение внеоборотных активов капитального характера, долгосрочного использования (Д07,08), долгосрочные финансовые вложения (Д06).

Реально здесь приток меньше оттока.

III. Финансовая деятельность:

Приток:

- кредиты банков (К 92,90);

- займы у п/п (К95,94);

- выручка от реализации краткосрочных финансовых вложений (К48);

- доходы от ц/б и долевого участия (К80);

- безвозмездно полученная помощь (К80);

- реализация акций (К75).

Отток:

- погашение займов, кредитов;

- предоставление займов;

- вложения в краткосрочные ц/б (Д58);

- выкуп собственных акций (Д56);

- выплата дивидендов (Д70,75);

- безвозмездное перечисление финансовой помощи (Д81,88).

Сумма изменений денежных средств по отдельным сферам за период равна разнице в наличии денежных средств по всем сферам на конец и начало периода.

Аналитическое значение отчета о движении денежных средств в следующем:

- четко выделены сферы-источники денежных средств и денежноемкие сферы;

- видны причины, вызывающие приток и отток денежных средств.

**Косвенный метод.** Показатель изменения денежных средств можно рассчитать и косвенным методом. Он устраняет недостатки прямого, который не отвечает на вопрос, почему отклоняется изменение денежных средств от полученной чистой прибыли. Ответ на этот вопрос дает косвенный метод.

В основе косвенного метода лежит показатель чистой прибыли, который трансформируется в изменение денежных средств. (В то время, как в основе прямого метода лежит трансформация каждой статьи отчета о прибылях и убытках. Чистая прибыль берется потому, что она сходна с показателем изменения денежных средств. Разница между ними состоит в применяемой системе учета: кассовой или начисления.

Обычно для перехода из одной системы в другую используют две итерации. Первая состоит в том, чтобы исключить те операции, которые полностью связаны с системой начисления и не влияют на показатель изменения денежных средств. Второй шаг - это выделение тех операций, которые по разному влияют на чистую прибыль и изменение денежных средств. Он прредполагает также приведение этих операций в соответствие с логикой расчета показателя изменения денежных средств.

Обычно показатель изменения денежных средств считают косвенным методом для основной деятельности. Для этого на первом этапе сумму амортизации, убыток от списания основных средств прибавляют к чистой прибыли. На этом этапе прибавляют также потери от оприходования окончательно забракованной продукции, другие аналогичные операции. На втором этапе сумма чистой прибыли корректируется на изменение дебиторской и кредиторской задолженности, а также товарных запасов. Для этого изменение дебиторской задолженности и товарных запасов необходимо вычитать из показателя чистой прибыли, а изменение кредиторской задолженности прибывлять к показателю чистой прибыли. На втором этапе (при расчете показателя изменения денежных средств только от основной деятельности) необходимо также освободиться от влияния прибыли (убытка) от инвестиционной и финансовой деятельности. Для этого прибыль от такой деятельности вычитают, а убыток прибавляют к сумме чистой прибыли.

Косвенный метод характеризует, почему чистая прибыль отличается от изменения денежных средств, а также характеризует причину изменения денежных средств.

**Тема № 10. Финансовый анализ**

**1. Понятие финансового анализа, краткая его методика.**

Под финансовым анализом необходимо понимать процесс, основанный на изучении данных о финансовом состоянии предприятия и результатах его деятельности в прошлом с целью оценки будущих условий и результатов его деятельности. Финансовый анализ дает возможность оценить имущественное состояние предприятия, степень предпринимательского риска, достаточность капитала, потребность в дополнительных источниках, способность к наращению капитала, рациональность привлечения заемных средств, обоснованность политики распределения и использования прибыли, целесообразность выбора инвестиций и т. д.

Анализ финансового состояния предприятия делается на основе бухгалтерского баланса, отчета о прибылях и убытках, отчета о движении денежных средств, формы № 5, сводной бухотчетности в регистрах, журналах.

Наиболее важен - бухгалтерский баланс, представляющий собой зафиксированное на определенную дату состояние имущества фирмы и источников ее финансирования. Баланс неудачен статичностью.

Составление форм отчетности по международным стандартам происходит при соблюдении ряда требований:

- требование уместности информации (излишняя информация отражению в отчетности не подлежит, а данные, которые не нашли отражения в отчетности, но влияют существенно на состояние предприятия отражаются в пояснительной записке);

- требование осуществимости (информация должна легко измеряться, фиксироваться, то есть быть доступной к сбору без особых затрат);

- требование объективности (информация должна составляться исходя из действительной сути хозяйственной операции, а не из субъективного видения исполнителя).

К отчетной информации имеют доступ:

1) акционеры, кредиторы, инвесторы;

2) контролирующие органы;

3) работники предприятий, потенциальные инвесторы, профсоюзные организации, статистические органы.

Все другие пользователи могут получить информацию из публикуемой отчетности, которая предоставляется ОАО.

Кратко финансовый анализ состоит из следующих шагов:

1) Приведение бухгалтерского баланса к аналитическому;

2) Выявление больных точек деятельности предприятия, их описание;

3) Оценка имущественного потенциала и источников финансирования (вертикальны и горизонтальный анализ, анализ качественных сдвигов);

4) Оценка платежеспособности и ликвидности;

5) Анализ финансовой устойчиваости;

6) Оценка эффективности и интенсивности использования капитала.

Все это называется экспресс-анализом. Другая часть - полный комплексный анализ состоит в анализе спроса, прибыли, объемов производства и т.д. Все программные продукты выдают результаты экспресс-анализа уже при вводе основной документации.

**2. Концепции учета.**

Существует несколько концепций учета.

1) Концепция обособленного предприятия. Счета хозяйственных единиц ведутся обособленно от счетов связанных с ними лиц. Это означает, что на балансе предприятия должно быть только имущество предприятия, принадлежащее ему на праве собственности. Все то, что предприятию не принадлежит отражается за балансом.

2) Концепция стоимостной оценки. Все имущество отражается по стоимости. Но при этом стоимостная оценка производится в национаотной валюте на дату составления отчетности (Приказ МФ № 50). По каждой статье дается дата регистрации курса для данного типа хозяйственных операций и понятие курсовых разниц. Курс берется ЦБ.

3) Концепция действующего предприятия. Предприятие функционирует в течение длительного времени. В противном случае, если допустить ликвидацию, то нужно проводить оценку по совершенно другой стоимости ниже текущей.

4) Концепция учета по стоимости. Активы учитываются первоначально по цене приобретения. Если актив не имеет стоимости, то в стоимость имущества он не входит.

5) Концепция консерватизма. Активы оцениваются по наименьшей из возможных оценок. Если стоимость актива падает, мы его переоцениваем, если стоимость его увеличивается, мы этого не делаем. В международной практике практически под все создаются резервы. У нас пока такая практика введена только для банков.

6) Концепция увязки доходов и расходов. Все доходы, относящиеся к отчетному периоду должны быть отражены в нем, то есть, если имеются доходы по к.-л. операциям, растянутые во времени, то мы обязана все доходы данного периода отразить в данном отчетном периоде. Аналогично и расходы. Это обеспечивает реальность финансового результата.

**3. Оценка активов и пассивов.**

Активы (имущество) предприятия может оцениваться по:

1) исторической стоимости (первоначальная оценка, цена приобретения), которая включает в себя все затраты по доведению объекта до эксплуатации. К достоинствам такого метода относят то, что в нем все документально подтверждено. К недостаткам относят то, что чем дальше момент оценки от момента приобретения, тем меньше историческая стоимость отражает стоимость замены (воспроизводства).

2) цене замены (воспроизводства). Так могут быть оценены отдельные объекты: ОС, сырье и материалы и т.д.

3) рыночной стоимости. Такая оценка наиболее характерна для ценных бумаг, она наиболее соответствует реальной в рыночной экономике, но сама по себе очень туманна.

Пассивы оцениваются по исторической стоимости на момент возникновения обязательств, по стоимости с процентами, когда все обязательства оцениваются с учетом процентов, которые мы должны заплатить на данный момент, либо по дисконтированной стоимости, то есть меньше как любой отложенный платеж.

**4. Приведение бухгалтерского баланса к аналитическому.**

Бухгалтерский баланс состоит из актива и пассива. В активе отражаются внеоборотные активы, оборотные активы и убытки. В пассиве отражаются собственный капитал, долгосрочные пассивы и краткосрочные пассивы. Собственный капитал состоит из уставного капитала, добавочного капитала, резервного капитала, фондов накопления, фондов социальной сферы, целевого финансирования и поступлений, нераспределенной прибыли прошлых лет и отчетного года. При этом для приведения баланса к аналитической форме статьи собственного капитала корректируют на суммы убытков, суммы целевых поступлений и финансирования с добавлением доходов будущих периодов, фондов потребления. Из собственного капитала исключаются сумма задолженности учредителей.

Баланс-нетто - баланс, валюта которого очищена от регулирующих статей, характеризующих состояние имущества (износ ОС, использование прибыли (уже исключены в РФ); оценочные резервы, в том числе резервы по сомнительным долгам, под обесценение ц/б; акции, выкупленные у акционеров (еще не исключены в РФ)). В балансе-нетто валюта соответствует имуществу предприятия и источникам последнего.

Для успешного анализа баланс приводят к аналитической форме (форме, удобной для проведения анализа, расчетов и сопоставлений). Для этого его приводят к истинному балансу-нетто, а затем перегруппировывают статьи по разделам согласно их фактической принадлежности, производят различного рода вычеты и корректировки, чтобы получить реальные суммы по некоторым статьям (особенно статьям собственного капитала).

**5. Выявление больных точек.**

Больные точки прдприятия - это прежде всего его убытки. Убытки должны быть покрыты. Они покрываются из резервного фонда (пополняется из прибыли и средств участников), а также из фондов экономического стимулирования. Убытки могут возникать и в скрытой форме - превышение использования прибыли над ее формированием.

Больными точками предприятия являются также просроченные займы, кредиты, дебиторская задолженность, векселя. В форме № 5 дебиторская и кредиторская задолженность показывается по срокам ее возникновения, в том числе показываются просроченные виды задолженностей.

Больные точки предприятия - это и неиспользуемые ТМЦ по причине негодности, прекращения деятельности. Информацию о таких видах ТМЦ можно получить из инвентаризационной описи, где отражаются только те объекты, которые годны. Остальные же ТМЦ - в отдельной описи (Приказ МФ № 49).

**6. Оценка имущественного потенциала и источников финансирования предприятия.**

Говоря о вертикальном анализе, мы подразумеваем, что сгруппированный определенным образом аналитический баланс используется для определения структуры имущества, находящегося в распоряжении предприятия, то есть определяется удельный вес каждой группы статей актива и пассива.

Основные принципы составления аналитического баланса:

- принцип ликвидности активов;

- принцип срочности пассивов.

Принцип ликвидности активов предполагает срочность превращения активов в денежные средства. Выделяют 4 группы активов, каждая группа имеет свои оговорки (допуски, условности):

1) Высоколиквидные активы (денежные средства и их эквиваленты, краткосрочные финансовые вложения). К допускам относят то, что:

- денежные средства могут быть заморожены на счетах;

- на корсчете банка могут отсутствовать средства;

- может быть flout - чеки выписанные, но не списанные со счета предприятия;

- могут быть и некотируемые ценные бумаги, о ликвидности которых говорить сложно.

2) Быстро реализуемые активы (дебиторская задолженность - задолженность покапателей, бюджета, по векселям, подотчетных лиц, срок погашения которой не более чем через 12 месяцев). К допускам можно отнести, что дебиторская задолженность должна в идеале оставаться только та, в возврате которой нет сомнений, и за вычетом безнадежной.

3) Медленно реализуемые активы (производственные запасы - сырье и материалы, НЗП, ГП, товары отгруженные; НДС, оставшийся на 19 счете; дебиторская задолженность свыше 12 месяцев; прочие оборотные активы). К допускам можно отнести то, что при всей медленности в реализации эта группа активов реализуема, а все нереализуемое должно быть иключено из нее. Дебиторская задолженность должна быть тщательно оценена, а прочие оборотные активы должны быть очищены в соответствии с сущностью данной группы активов.

4) Нетекущие (внеоборотные) активы. К таким активам могут быть отнесены и пограничные активы. Если указан срок обращения вложения, то его все-таки можно отнести к текущим активам, если даже срок более года.

Доля каждой группы активов при вертикальном анализе может быть определена. Она определяет специфику деятельности предприятия и отрасли.

Принцип срочности обязательств предполагает выделение четырех групп пассивов (обязательств):

1) Самые срочные обязательства (кредиторская задолженности, связанная с временным разрывом в платежах, не имеющая сроков погашения, обычно бесплатная).

2) Текущие пассивы краткосрочного характера (краткосрочные займы, ссуды, кредиты до 1 года). Такая задолженность имеет срок и платная.

3) Долгосрочные пассивы (долгосрочные кредиты, доходы будущих периодов, резервы, фонды потребления).

4) Постоянные активы (собственный капитал и резервы).

Цель выделения четырех групп пассивов - обеспечить сопоставимость активов и пассивов. Активы "хорошо" делятся на четыре группы, а под них разделены и пассивы. К должным соотношениям можно отнести то, что по каждой из первых трех групп активов и пассивов самма пассивов не должна превышать сумму активов. По четвертой группе сумма активов не должны превышать сумму пассивов. Это соотношение - критерий финансовой устойчивости. На базе таких сравнений может проводиться анализ ликвидности и платежеспособности с сипользованием коэффициентов.

**7. Анализ ликвидности и платежеспособности.**

Одним из важнейших критериев оцеки финансового положения предприятия является его платежеспособность. В практике финансового анализа различают долгосрочную и краткосрочную платежеспособность. Долгосрочная платежеспособность - способность предприятия расплачиваться по своим долгосрочным обязательствам. Краткосрочная платежеспособность (ликвидность) - способность придприятия платить по своим краткосрочным обязательствам. Для анализа платежеспособности и ликвидности используют несколько коэффициентов.

1) Коэффициент абсолютной ликвидности представляет собой отношение денежных средств и быстрореализуемых ц/б к краткосрочной задолженности и долгосрочной задолженности, срок которой истекает в предстоящие 12 месяцев. Коэффициент показывает, какая часть текущей задолженности может быть погашена на дату составления баланса.

2) Коэффициент текущей ликвидности представляет собой отношение денежных средств, высоколиквидных ц/б, дебиторской задолженности к краткосрочным обязательствам. В мировой практике он должен быть равен 1.

3) Коэффициент покрытия представляет собой отношение суммы денежных средств, запасов, текущей дебиторской задолженности (суммы текущих активов) к краткосрочным обязательствам. Он характеризует во сколько раз суммарная стоимость текущих активов покрывает или обеспечивает возмещение обязательств. Данный коэффициент характеризует ликвидность баланса. Если он менее 1, то баланс неликвидный и угроза банкротства реальна. В мировой практике ое должен быть не менее 2, хотя для каждого вида деятельности существуют особенности. При расчте коэффициента необходимо очищать числитель от нетекущих и неликвидных активов.

Недостатки этих показателей - моментность.

**8. Анализ финансовой устойчивости.**

При анализе финансовой устойчивости важно выявить:

- степень зависимости от внешних источников финансирования;

- рациональность размещения финансовых ресурсов.

При выявлении степени зависимости от внешних источников финансирования сравниваются собственные и заемные средства. Такое сревнение характеризует, какая часть авансированного капитала является собственными средствами предприятия. Вопрос о заимствованиях всегда стоит остро, так как займы существуют всегда. Нет ничего более дорогого, чем собственный капитал (затраты на проспект эмиссии, другие элементы эмиссионной процедуры, кроме того зависимость от акционеров). Лучше брать деньги в долг. На западе оптимальным считается отношение 50:50. Существуют однако факторы, позволяющие менять это соотношение:

- высокая оборачиваемость оборотных средств, а при этом доля займов может быть увеличена;

- цена капитала. Заемные средства выгодны лишь до тех пор, пока цена заемного капитала не превысит уровень рентабельности деятельности, норму прибыли на вложенный капитал.

При выявлении рациональности размещения финансовых ресурсов надо помнить, что наличие собственных оборотного капитала характеризует степень рациональности размещения средств предприятия. Для этого формируется показатель собственных оборотных средств как сумма собственного капитала и долгосрочных пассивов за вычетом внеоборотных активов. Этот показатель похож на показатель чистых активов, который исчисляется как разница между оборотными активами и краткосрочными пассивами. Такой показатель обязателен к расчету для АО. Показатель собственных оборотных средств может сравниваться с нормативом оборотных средств, который может рассчитываться по каждому предприятию с аналитической целью. При отсутствии такого расчта недостаток оборотных средств можно выявить на основе коэффициента обеспеченности, который определяется как отношение собственных оборотных средств к сумме всех оборотных средств предприятия. Его пороговое значение устанавливается ФУДН (10%).

**9. Оценка эффективности и интенсивности использования капитала. Показатели рентабельности.**

Показатели интенсивности использования капитала представляют собой показатели оборачиваемости. К общим показателям оборачиваемости относят показатели оборачиваемости в виде количесва оборотов (отношение выручки от реализации к среднегодовым остаткам оборотных средств), показатели оборачиваемости в днях (среднегодовые остатки оборотных средств умножаются на число дней в периоде и делятся на выручку от реализации). Первый показатель характеризует число оборотов среднего остатка оборотных средств за период. Второй как отношение числа дней в периоде к первому показателю характеризует длительность одного оборота в днях. К общим показателям относя т также коэффициент закрепления, представляющий собой отношение среднегодовых остатков оборотных средств к выручке от реализации. Он показывает, сколько нужно оборотных средств, чтобы иметь 1 р. реализации.

Частные показатели оборачиваемости сопоставляют каждый частный оборот с частным показателем завершения такого оборота. Частные показатели рассчитываются по запасам, НЗП, ГП, отгруженной продукции и т.д. Так, по запасам частный показатель (коэффициент оборачиваемости) рассчитывается как отношение себестоимости реализованной продукции к средней величине запасов. По НЗП частный показатель оборачиваемости рассчитывается как отношение товарной продукции по себестоимости к средним остаткам незавершенного производства. По ГП частный показатель рассчитывается как отношение отгруженной продукции к средним остаткам ГП. Сегодня часть предприятий использует кассовый метод, по которому отгруженная продукция отличается от реализованной на сумму неоплаченной. Для анализа на таких предприятиях может рассчитываться коэффициент оборачиваемости по отгруженной продукции. Такой коэффициент есть отношение себестоимости реализации к средним остаткам продукции, за которую не поступили средства.

Замедление оборачиваемости ведет к дополнительной потребности в средствах, а ускорение оборачиваемости ведет к экономии средств.

Экономия от ускорения оборачиваемости считается так:

Э = ΔД\*выручка от реализации/число дней в периоде,

где ΔД - изменение оборачиваемости в днях (разница между показателями одного оборота в днях на конец и начало периода).

Эффективность использования капитала характеризуют показатели рентабельности:

- рентабельность продаж (отношение прибыли к себестоимости (выручке), отношение прибыли к себестоимости лучше характеризует эффективность использования капитала);

- рентабельность капитала (отношение прибыли к авансированному капитулу);

- рентабельность собственного капитала (отношение прибыли к собственному капиталу);

- рентабельность авансированного капитала (отношение прибыли к сумме основных и оборотных средств);

Рентабльность капитала равна произведению рентабельности продаж, исчисленной от выручки, на коэффициент оборачиваемости.