

Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение
высшего профессионального образования
«Майкопский государственный технологический университет»

Кафедра менеджмента и региональной экономики

МЕТОДИЧЕСКОЕ ПОСОБИЕ

ПО ВЫПОЛНЕНИЮ КОМПЛЕКСНОГО ЭКОНОМИЧЕСКОГО АНАЛИЗА
ХОЗЯЙСТВЕННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ОРГАНИЗАЦИЙ
для студентов высших учебных заведений,
обучающихся по специальности «Менеджмент организации»
и направлению подготовки «Менеджмент» и «Экономика»

Майкоп 2013

УДК 338.24

ББК 65.050

М-54

Печатается по решению научно-технического совета ФГБОУ ВПО «МГТУ»

Рецензент: д-р экон. наук, профессор Куев А.И.

Составители: канд.экон.наук, доцент Меликова Л.М.
д-р экон. наук, профессор Хутыз З.А.

М-54 Методическое пособие по выполнению комплексного экономического анализа хозяйственной деятельности организаций для студентов высших учебных заведений, обучающихся по специальности «Менеджмент организации» и направлению подготовки «Менеджмент» и «Экономика». Изд. 4-е, испр. и доп. - Майкоп: изд-во ИП Магарин О.Г., 2013г.

Методическое пособие содержит основные требования и правила выполнения комплексного экономического анализа хозяйственной деятельности организаций при написании курсовых работ, составлении отчетов по производственной и преддипломной практикам, подготовке и написанию дипломной работы в рамках учебного плана по обучаемым специальностям факультета управления и других факультетов МГТУ. Необходимость исправления и дополнения к предыдущему изданию обусловлена развитием системы бухгалтерского учета и налоговыми реформами, например, переходу на новый план счетов.

Предназначено для студентов высших учебных заведений, специальности «Менеджмент организации» и направлению подготовки «Менеджмент» и «Экономика» ВУЗов, преподавателей, работников финансово - экономических служб организаций.

Содержание

1. Цели и задачи.....	4
2. Общие положения	5
3. Методика выполнения комплексного анализа хозяйственной деятельности.....	8
Литература	25
Приложения	27

1. Цели и задачи

Российские реалии требуют от всех экономических субъектов повышения эффективности управления хозяйственной деятельностью, обоснования и оптимизации управленческих решений, повышения общего уровня конкурентоспособности в условиях нестабильности, неопределенности и риска.

Самостоятельная аналитическая работа студента в процессе выполнения курсовых и дипломных работ, прохождения производственной и преддипломной практики, написания и защиты соответствующих академических работ необходима в целях приобретения навыков управления хозяйственной деятельностью конкретного предприятия в конкретных условиях. При этом решаются задачи понимания сущности экономических явлений и процессов в их взаимосвязи, взаимозависимости и взаимообусловленности, умения их систематизировать и моделировать, выявления характера и силы воздействия факторов, формирующих результаты одновременно и в динамике с выявлением тенденций, выдачи заключения о существующих резервах повышения эффективности деятельности, способности рассчитывать экономический эффект от возможного внедрения предлагаемых мероприятий по совершенствованию.

При написании методического пособия учитывалось то, что оно ориентировано на студентов старших курсов, уже знакомых с вопросами экономической теории, общей теорией менеджмента и смежных управленческих дисциплин, бухгалтерским учётом и отчётностью, статистикой и циклом экономических математических дисциплин, обладающих знаниями по таким дисциплинам, как: «Экономический анализ», «Финансовый менеджмент», «Менеджмент малого предприятия» и другими.

Настоящее пособие содержит компактное изложение основных требований по систематизации эмпирических исследований, трактовке и обоснованию полученных результатов через систему общепринятых индикаторов, представлению обоснованных выводов и предложений по совершенствованию финансово-хозяйственной и управленческой деятельности объекта исследования.

2. Общие положения

Анализ - это-наука о сфере человеческой деятельности, направленной на изучение, теоретическую систематизацию, объяснение и прогнозирование процессов, которые происходят с доступными организации ресурсами и их потоками, через оценку состояния и выявленных возможностей совершенствования функционирования и эффективного управления деятельностью организации.

Понятие «анализ» состоит из двух взаимосвязанных частей:

анализ (от греч. «*analysis*» - разложение, расчленение изучаемого объекта на составные части, чтобы таким образом сделать познание его ясным и полным объеме¹. В нашем случае - это разложение ресурсов и их потоков по показателям их образования и использования;

синтез (от греч. - «*synthesis*» - соединение ранее разложенных элементов изучаемого объекта в единое целое)². В нашем случае - это соединение (обобщение) отдельных показателей для выявления наиболее существенных количественных и качественных характеристик (обобщающих показателей), определяющих состояние предприятия.

На основе анализа и синтеза ресурсов и их потоков вырабатываются отдельные мероприятия либо разрабатывается стратегия предприятия, направленные на достижение целей существующей политики предприятия, в следующий за анализируемым период функционирования предприятия. Следовательно, можно утверждать, что анализ выполняет *аналитическую, синтетическую (обобщающую), экономическую, прогнозную и контрольную функции*.

По субъектам проведения различают два вида анализа: внутренний и внешний. Внутренний анализ проводится работниками предприятия. *Внешний* анализ проводится аналитиками, являющимися посторонними лицами для предприятия (как правило, аудиторскими фирмами) и не имеющими доступа к внутренней информационной базе предприятия, поэтому внешний анализ, являясь более объективным, менее детализирован и более формализован.

¹ Энциклопедический словарь / Под ред. И.А. Андриевского. - С-Петербург. Издатели Ф.А. Брокгауз, И.А. Ефрон, 1890. - Т 2. - С. 693.

² Там же. Т 59.-С. 52.

Детализация процедурной стороны методики анализа достигнутого состояния зависит от поставленных целей, а также различных факторов информационного, временного, методического, кадрового и технического обеспечения.

Методы и приемы, используемые при проведении анализа, классифицируются по степени формализации (формализованные и неформализованные); по применяемому инструментарию (экономические, статистические, математико-статистические, оптимального программирования); по применяемым моделям (дескриптивные, предикативные и нормативные).

По *способу проведения* различают табличный, коэффициентный и графический способы анализа.

Информационной базой исследования при осуществлении комплексного анализа хозяйственной деятельности избранного субъекта экономических отношений служит подлинный документооборот организации: учредительные документы, данные бухгалтерского учёта и отчётности, документы по типовому оперативному и синтетическому учёту и отчётности по функциональным областям: производству, маркетингу, финансам, персоналу, менеджменту, НИОКР. При этом необходимо в обязательном порядке учитывать отраслевую и региональную специфику: ознакомиться с действующими нормативно - правовыми актами по РФ и РА, как общего характера, так и ведомственного (отраслевого) характера, Указами Президента РФ и Главы РА, Распоряжениями, Постановлениями органов Государственного управления: Правительства, Министерств, Хасе, другими инструктивными материалами, регулирующими взаимоотношения в исследуемой сфере деятельности.

Например, основной структурообразующей отраслью Республики Адыгея является агропромышленный сектор производства, поэтому необходимо обязательно учитывать такие существенные факторы влияния, как:

- природно-климатические условия (сравнительный анализ показателей текущего года целесообразно проводить не с показателями прошлого года, а со средними данными за 3 - 5 лет);

- фактор сезонности производства (что особенно влияет на показатели ритмичности при использовании и обеспеченности ресурсами: финансовыми, трудовыми, земельными, основными средствами и др.);

- фактор длительности сельскохозяйственного производства (анализ целесообразен либо по результатам года, либо по периодам сельхозработ, а не по месяцам, декадам и др.);
- интенсивность влияния биологических, химических и физических факторов, что существенно влияет на величину дисперсии (отклонении) уровня развития по экономическим законам;
- универсальность производства, слабая концентрация, многоотраслевой характер, более низкая производительность труда и другие, связанные основным средством производства - землёй;
- характер использования готовой продукции, когда удельный вес продукции, используемой для собственных нужд, высок (семена, фураж, животные), и, как следствие, высока разница в показателях объёма валовой и товарной продукции;
- обязательное использование специфических показателей (урожайность сельхозкультур, продуктивность скота, жирность молока, стекловидность и клейковина зерна и др.). Наряду с общеотраслевыми показателями (себестоимость, прибыль, рентабельность) и специфических единиц измерения (например, условных банок при производстве плодоовощных консервов, тысяч декалитров при производстве вин, пива, безалкогольных напитков и др.).

В отличие от анализа деятельности промышленных предприятий наиболее целесообразен межхозяйственный сравнительный анализ, так как имеется в наличии широкая база сравнения как в рамках отдельного предприятия, так и в масштабах района, республики, других близлежащих регионов, по однотипным фирмам, осуществляющим деятельность примерно в одинаковых природно-климатических условиях.

Таким образом, поставив перед собой цель оценки достигнутого уровня производства объекта исследования и выполнив необходимые этапы анализа можно как достичь поставленной цели, так и выявить и обосновать резервы, используя сравнительный анализ (динамики, выполнения плана, межхозяйственный) и факторный анализ (детерминированный, стохастический, экспериментальный).

Вообще следует отличать общетеоретический экономический анализ, который изучает экономические явления и процессы на макроуровне и конкретно - экономический анализ на микроуровне - анализ хозяйственной деятельности, который применяется для

изучения экономики отдельных организаций и выделился как специальная отрасль знаний сравнительно недавно.

3. Методика выполнения комплексного анализа хозяйственной деятельности

Структура системы менеджмента фирмы может быть отражена рисунком 2.1.



Рис. 1. Структура системы менеджмента

Экономический анализ рассматривают как часть управляющей подсистемы, отмечая возрастание роли анализа, понимая под анализом в широком плане способ познания предметов и явлений окружающей среды, основанный на расчленении целого на составные части и изучении их во всём многообразии связей и зависимостей относительно поставленной цели, изучаемого объекта и методики исследования.

В нашем случае можно считать оптимальным проведение исследования и оформление его результатов в соответствии с рекомендуемой структурно-логической моделью - рис. 2.

Такие блоки как: «Организационно-подготовительный этап исследования». «Сбор материалов исследования», «Написание и оформление» подробно уже описаны в настоящем методическом пособии, поэтому целесообразно более подробно рассмотреть со-

держание и наполнение блока «Непосредственно анализ и обобщение результатов», который предусматривает:

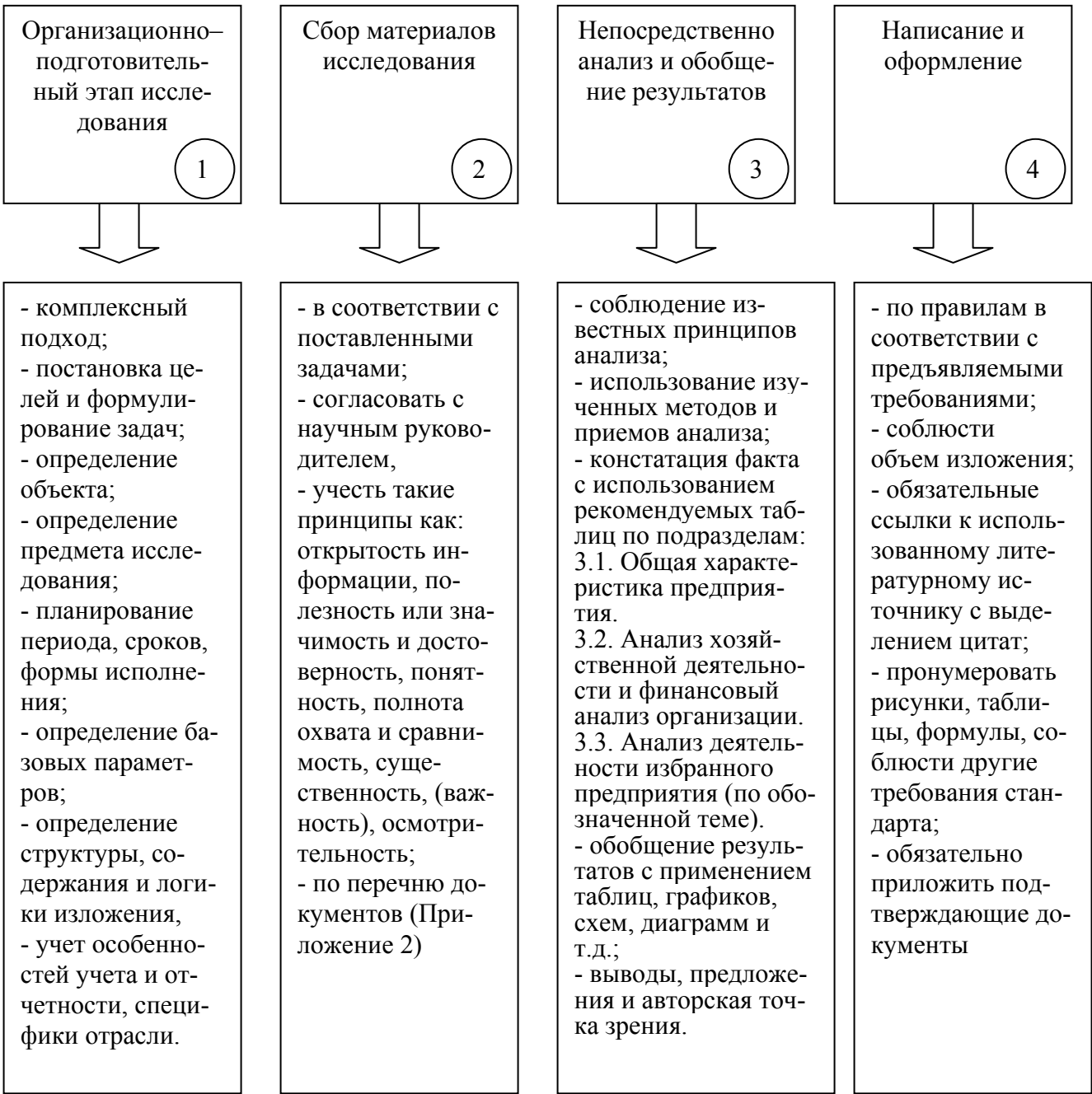


Рис. 2. Структурно-логическая модель достижения необходимости и достаточности раздела «Комплексный анализ хозяйственной деятельности фирмы»

1. Соблюдение известных принципов анализа:

- а) принцип единства анализа и синтеза (разделить и соединить во взаимосвязи);
- б) принцип выделения ведущего звена (ранжирования факторов):
- в) принцип обеспеченности сопоставимости вариантов анализа (по объему, качеству, сроками т.д.);

- г) принцип оперативности и своевременности;
- д) принцип количественной определённости.

2. Использование изученных методов анализа:

- а) сравнения (с планом, базой, между собой);
- б) факторный анализ (определить силу воздействия и интенсивность влияния того или иного фактора);
- в) индексный метод (когда несоизмеримы базы исследования);
- г) балансовый метод;
- д) метод ценных подстановок;
- е) метод элиминирования (когда выясняют, как один фактор влияет на результат без учёта других);
- ж) графический метод;
- з) функционально-стоимостной анализ.

3. Использование таких приёмов анализа как:

- сводки и группировки;
- абсолютных и относительных величин;
- динамических рядов;
- сплошных и выборочных наблюдений;
- детализации и обобщения.

4. Экономико-математическое моделирование с применением моделей оптимизации;

5. Применение научных подходов менеджмента: системного, маркетингового, функционального, воспроизводственного, нормативного, комплексного, интеграционного, динамического, процессного, количественного, административного, поведенческого, ситуационного (по классификации в источнике 12 стр. 14);

6. Изучение влияния экономических законов (а также других в зависимости от специфики исследуемого объекта) на результаты деятельности;

7. Изучение ключевых понятий, используемых в процессе анализа финансово-хозяйственной деятельности предприятия (Приложение 1);

7. Изучение, чтение и анализ финансовой отчётности как лучшего источника информации о хозяйствующем субъекте, потому что всё многообразие связей базируется на финансовой информации.

Констатация факта по подразделам:

3.1. Общая характеристика предприятия

Включает в себя комплексное описание предприятия:

а) аналитический обзор состояния дел в отрасли: доля на рынке, структура, динамика производства не менее чем за три последних года по основным видам продукции в групповом ассортименте или по наименованиям, желательно оформить в виде таблицы:

Таблица 1.

Динамика производства продукции								
за _____ годы по _____ отрасли в РФ (или РА)								
№ п/п	Наименование	ед. изм.	Показатели					
			Абсолютные величины			Темпы роста.		
			Годы			Годы		
			2011	2012	2013	2012 к 2011	2013 к 2012	2013 к 2011
1	2	3	4	5	6	7	8	9

Таблицу следует описать с применением горизонтального (для выявления тенденций) и вертикального (рассчитывая удельный вес в % в итоговых показателях) анализа, опенку динамики дать с учётом экономической ситуации в стране и конъюнктуры в той или иной отрасли, можно расширить анализ за счёт отражения динамики производства и потребления (по тем же наименованиям), оформления графиков, схем, диаграмм и т.д. Источником информации служат ежегодные статистические сборники, публикации в СМИ, ведомственных печатных изданиях;

- б) полное официальное наименование объекта исследования, его сокращённое наименование;
- в) местонахождение, юридический адрес, статус (является ли юридическим лицом), имеет ли символику (товарный знак), счета в банке, печать;
- г) миссия и цели организации (коммерческая или некоммерческая);
- д) основные виды деятельности; наличие лицензий, патентов, сертификатов;

е) состав учредителей, размер уставного фонда (если форма собственности акционерная - характеристика пакета эмитированных ценных бумаг);

ж) права и обязанности;

з) организационная структура и департаментализация;

и) менеджмент (организация управления по функциям и функциональным областям, делегирование полномочий, права и обязанности руководителя);

к) обзор внешней среды прямого воздействия: поставщиков (сырья, капитала, трудовых ресурсов), потребителей (маркетинговый анализ доли рынка и сегментация: по покупателям, товару, доступности сегмента, устойчивости, прибыльности, инновациям и т.д.), обзор конкурентов. Обзор также должен быть в динамике и проведён по аналогии с подпунктом а).

л) состояние дел в части экологии, управления качеством и сертификации продукции, управления персоналом, НИОКР, публич-рилейшнз, рекламы, могут быть включены в состав приложений образцы этикеточной, рекламной и печатной продукции, используемой на предприятии: буклеты, карты, схемы и т.д.

Источники информации для написания этого подраздела – комплект учредительных документов, ведомственный документооборот по функциональным областям - Приложение 2.

3.2. Анализ хозяйственной деятельности и финансовый анализ организации

Хозяйственная деятельность является объектом исследования многих наук; экономической теории, макро и микроэкономики, управления, организации и планирования производственно-финансовой деятельности, статистики, бухгалтерского учёта, экономической анализа и т.д.

Важное значение имеет классификация АХД по объектам управления. Хозяйственная деятельность (управляемая подсистема) состоит из отдельных функциональных областей: экономики, техники, технологии, производства, социальных условий труда, природоохранной деятельности и др. Аспект анализа по желанию управляющего органа может быть смещён в сторону какой-либо функциональной области. В связи с этим выделяют следующие виды АХД:

- технико-экономический анализ (акцент на изучение взаимодействия технических

и экономических процессов и установление их влияния на экономические результаты деятельности организации);

- финансово-экономический анализ (акцент на финансовые результаты деятельности организации, выполнение финансового плана, эффективность использования капитала - собственного и заемного, выявление резервов увеличения прибыли, роста рентабельности, улучшения финансового состояния, платежеспособности, повышение деловой активности);

- управленческий анализ (акцент на состояние общего менеджмента, организацию планирования, организовывания, мотивации, контроля, координации, коммуникационного процесса, процесса принятия и реализации оптимальных управленческих решений, выработки стратегии и тактики в соответствии с миссией и целями организации);

- социально-экономический анализ (акцент на взаимосвязь социальных и экономических процессов, их влияние друг на друга и на экономические результаты хозяйственной деятельности, повышение социального потенциала (ценности) организации);

- экономико-статистический анализ (акцент на взаимосвязь массовых общественных явлений на разных уровнях управления: предприятия, отрасли, региона, их влияние на состояние внутреннего, национального, регионального и мирового рынков);

- экономико-экологический анализ (акцент на взаимодействие экологических и экономических процессов, связанных с сохранением и улучшением окружающей среды и затратами на экологию);

- маркетинговый анализ (акцент на изучение внешней среды предприятия, конъюнктуры рынка на «входе» и «выходе» организации, общего уровня конкурентоспособности, риск-менеджмент, разработка тактики и стратегии маркетинговой деятельности).

Таким образом, общее мнение специалистов склоняется к необходимости комплексного подхода к изучению объектов анализа, что является одной из его характерных черт. Кроме того, важной методологической чертой анализа является то, что он способен не только устанавливать причинно-следственные связи, но и давать им количественную характеристику, т.е. обеспечивать измерение влияния факторов на результаты деятельности.

Любая методика анализа - это совокупность способов, правил наиболее целесообразного выполнения какой-либо работы, советы по исполнению аналитического исследования. Структуру АХД организации можно представить посредством рисунка 3.

Постановка целей и задач АХД студентом должна быть осуществлена в соответствии со специализацией по обучаемой специальности в рамках заявленной темы исследования и избранного вида анализа. Так студенты финансовых специальностей должны в полном объеме провести финансово-экономический и технико-экономический анализ, в сокращённом виде управленческий, социально-экономический и экономико-статистический виды анализа, студенты специальности «Менеджмент организации» - в полном объёме управленческий, маркетинговый анализ, в сокращённом виде финансово-экономический и технико-экономический анализ.



Рис. 3. Структура АХД организации

Наиболее подробно остановимся на методике проведения технико-экономического и финансово-экономического анализа в рамках вышеописанной структуры АХД организации, так как финансовая отчётность - основной источник информации о хозяйствующем субъекте, свидетельствующий о том, насколько успешны достигнутые позиции и

каков характер экономических взаимоотношений организации с другими контрагентами (деловыми партнерами, собственниками, акционерами и т.д.), каков потенциал и перспективы делового сотрудничества, в какой мере гарантированы экономические интересы самого предприятия и его партнёров. От улучшения финансового состояния предприятия зависят его социально-экономические перспективы.

В традиционном понимании финансовый анализ представляет собой метод оценки и прогнозирования финансового состояния организации на основе её бухгалтерской отчётности. При этом преследуется несколько целей:

- определение финансового состояния;
- выявление изменений в пространственно-временном разрезе;
- выявление основных факторов, вызывающих эти изменения;
- прогноз основных тенденций финансового состояния.

Достижение этих целей возможно с помощью различных методов, приёмов, инструментов, которые подробно рассматривались в рамках соответствующих дисциплин учебного плана.

Предшествует исчислению отдельных показателей финансово-экономического анализа расчёт и анализ технико-экономических показателей, которые рекомендуется оформить соответствующей таблицей 2.

Таблицу следует описать, применяя различные инструменты анализа, методы и подходы.

При составлении таблицы 2 следует помнить, что:

- все показатели должны быть за год (в т.ч. средняя зарплата);
- в отдельных случаях можно игнорировать показатель 1, например, если предприятие не является многопрофильным или ассортимент его продукции является несущественным для избранной темы исследования;
- абсолютные значения показателей должны быть за три года подряд;
- акционерные общества не имеют права раскрывать свои результаты до их утверждения общим собранием после обязательной аудиторской проверки, поэтому данные АО, как правило, «отстают» во времени на год;
- графы 7, 8, 9 рассчитывают в сравнении достигнутого с предыдущим в указанных единицах измерения;

Технико-экономические показатели хозяйственной деятельности организации

Показатели	Ед. изм.	Абсолютные значения			Отклонения (+; -)			Темпы роста (%)	
		Годы			Годы			Годы	
		2011	2012	2013	2012 к 2011	2013 к 2012	2013 к 2011	2012 / 2011	2013 / 2012
2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
производства продукции -	т.р.								
ассортименту	т.р.								
а	т.р.								
имось продаж	т.р.								
ь (убыток)									
я	т.р.								
даж	т.р.								
	т.р.								
списочная чис-	чел.								
ь									

одительность	т.р.								
платы труда	т.р.								
и зарплата	т.р.								
ые средства	т.р.								
ные средства	т.р.								
оская задол-	т.р.								
ть									
орская задол-	т.р.								
ть									
	т.р.								
тдача									
мкость									
ооруженность									
енный капитал	т.р.								
й капитал	т.р.								
льность реали-									
й продукции:									
я	%								
даж	%								
	%								

- графы 10, 11, 12 рассчитывают как темпы роста, т.е. делением достигнутого на предыдущее в процентах (умножая на 100). Значения спада (менее 100% не рассчитывают, указывая в графе прочерк). Значения прироста (достигнутое делится на предыдущее минус 100%) не рассчитывают также;

- если значение показателя превышает 200% и более, то указывают: в два раза, в три раза и т.д.

Существуют различные подходы к финансовому анализу, при которых разные авторы предлагают разные методики финансового анализа. Детализация процедурной стороны зависит от поставленных целей, а так же различных факторов информационного, временного, методического и технического обеспечения. Так, например. В. В. Ковалёвым предлагается проведение анализа по двухмодульной структуре: экспресс-анализ финансового состояния и детализированный анализ финансового состояния. Предлагается при этом система показателей оценки финансово-хозяйственной деятельности, которые характеризуют оценку имущественного положения, ликвидности, финансовой устойчивости, деловой активности, рентабельности, положения предприятия на рынке ценных бумаг - Приложение 3. По этой методике нами и рекомендуется проводить эту часть комплексного экономического анализа.

В случае необходимости может быть применена и методика анализа финансового состояния, предлагаемая И.Т. Балабановым [5] по следующим направлениям:

- анализ доходности (рентабельности);
- анализ финансовой устойчивости;
- анализ кредитоспособности;
- анализ использования капитала;
- анализ уровня самофинансирования;
- анализ валютной самоокупаемости.

Также в случае необходимости может быть применена по согласованию с научным руководителем методика расчёта эффекта финансового рычага и основных финансовых коэффициентов, предложенная Е.С. Стояновой [10], среди них главные:

- коэффициенты ликвидности (текущей, срочной, абсолютной);
- коэффициенты деловой активности или эффективности использования ресурсов (оборачиваемости активов, дебиторской задолженности, запасов и длительность опера-

ционного цикла);

- коэффициенты рентабельности (всех активов, реализации, собственного капитала);

- коэффициенты структуры капитала (собственности, финансовой зависимости, защищённости кредиторов);

- коэффициенты рыночной активности (прибыль и балансовая стоимость одной акции, соотношение рыночной цены и балансовой стоимости акции, доходность и дивидендная доля).

При осуществлении анализа финансового состояния возможно и применение матричных балансов его оценки, когда рассматриваются некоторые возможности применения матричных методов оценки и анализ финансовых показателей, увязанных с действующей формой бухгалтерского баланса – это простая и наглядная форма совмещения разнородных, но взаимосвязанных экономических явлений. Матричные балансы существенно расширяют информационную базу для финансового анализа. С их помощью можно: определить увязку статей актива (имущества организации) и статей пассива баланса (источники средств), рассчитать структуру и определить качество активов и достаточность источников их финансирования, рассчитать весь набор показателей и коэффициентов, необходимых для оценки финансовой устойчивости платежеспособности, использования ресурсов, выяснить причины изменения финансового состояния организации, установить параметры, характеризующие приближение организации к порогу неплатежеспособности (банкротству).

В мировой практике для прогнозирования устойчивости предприятия, выбора его финансовой стратегии, а так же определения риска банкротства используются различные экономико-математические модели, например, дискриминантные факторные модели Альтмана, Лиса, Таффлера, Тишоу [10]. Наиболее простая из них - двухфакторная. Для неё выбирается всего два основных показателя: коэффициент покрытия и коэффициент финансовой зависимости:

$$Z = -0,3877 - 1,0736 K_n + 0,579 K_{\phi a}, \quad (2.1). [10]$$

где Z - вероятность банкротства;

$$K_n - \text{коэффициент покрытия} = \frac{\text{текущие активы}}{\text{текущие обязательства}} = \frac{\phi \text{ 0710001 стр.1600}}{\phi \text{ 0710001 стр.5560}}$$

$K_{\phi a}$ - коэффициент финансовой зависимости, равный общей величине пассивов по отношению к собственному капиталу.

При условии: $Z = 0$ вероятность банкротства равна 50%,
 $Z < 0$ вероятность банкротства меньше 50%;
 $Z > 0$ вероятность банкротства больше 50% и возрастает с ростом Z .

Анализ с применением этой модели прост, особенно в условиях ограниченного объёма информации, может быть оформлен таблицей 3. Однако, справедливо утверждение о значительной погрешности при использовании этой модели, ошибка оценивается интервалом Z от - 0,65 до + 0,65. Более точной является пятифакторная (составленная из исследованных 22-х финансовых коэффициентов по значимости, интенсивности и другим признакам) модель Альтмана.

Таблица 3.

Прогноз банкротства организации на основе двухфакторной модели Альтмана

№ п/п	Показатели	Годы		
		2011	2012	2013
1	2	3	4	5
1.	Коэффициент покрытия			
2.	Коэффициент финансовой зависимости			
3.	Z - показатель банкротства			
4.	Оценка вероятности банкротства			

$$Z = 1,2X_1 + 1,4X_2 + 3,3X_3 + 0,6X_4 + 1,0X_5 \tag{2.2} \text{ [12]}$$

Анализ с применением этой модели может быть оформлен табл. 4.

В Российской Федерации принята методика анализа для прогноза возможного банкротства предприятий, основной целью, которой является обоснование решения о признании структуры баланса предприятия неудовлетворительной, а самого предприятия неплатежеспособным. При этом используют показатели:

- коэффициент текущей (общей) ликвидности ($K_{л}$)

$$K_{л} = \frac{\text{Текущие активы}}{\text{Краткосрочные обязательства}} = \frac{\text{ф 0710001 стр.1600}}{\text{ф 0710005 стр.5560}} \tag{2.3.}$$

Прогноз банкротства организации на основе пятифакторной модели Альтмана

Показатель	Расчётная формула	Исходные значения	Отчётная форма, номер строки	Результат	
				2011	2012
Активность равно капитала – X_1	$X_1 = \frac{A - O_{кр}}{A}$	$O_{кр}$ – краткосрочные обязательства А- сумма активов	Ф.0710001 стр.1500 Ф. 0710001 стр.1600		
Активность накопленного капитала – X_2	$X_2 = \frac{K_{нак}}{A}$	$K_{нак}$ - накопленный капитал (нераспределенная прибыль)	Ф. 0710001 стр.1370		
Активность производства X_3	$X_3 = \frac{П_{вал}}{A}$	$П_{вал}$ - валовая прибыль	Ф. 0710002 стр.2100		
Коэффициент задолженности X_4	$X_4 = \frac{K}{Д}$	K - капитал фирмы (основные фонды + НМА) $Д$ - общий долг фирмы (заёмный капитал)	Ф. 0710001 стр.1150+стр.1100 Ф. 0710001 стр.1400+стр.1500		
Коэффициент эффективности X_5	$X_5 = \frac{V}{A}$	V - общий объём продаж (выручка)	Ф. 0710002 стр. 2110		
Устойчивость фирмы	$Z = 1,2X_1 + 1,4X_2 + 3,3X_3 + 0,6X_4 + 1,0X_5$	$X_1 - X_5$ расчётные показатели эффективности			
Оценка вероятности банкротства	При $Z < 1,81$ вероятность высока, $Z > 2,7$ вероятность мала; $1,9 < Z < 2,7$ - невелика	Результат по стр. 6.			

- коэффициент обеспеченности собственными средствами (K_c)

$$K_c = \frac{\text{Собственный капитал}}{\text{Текущие активы}} = \frac{\text{ф. 0710001 стр.1300}}{\text{ф. 0710001 стр.1600}} \quad (2.4.)$$

Основанием для признания структуры баланса неудовлетворительной, а предприятия - неплатежеспособным является наличие одной из следующих ситуаций на конец отчётного периода:

- $K_{л} \geq 2$;

- $K_c \leq 0,1$.

При этом учитывается наличие реальной возможности восстановить платежеспособность или утратить её в течение определённого времени, поэтому рассчитывают коэффициенты восстановления (K_v) или утраты (K_y) платежеспособности, при $K_v > 1$ существует реальная возможность восстановить платежеспособность в течение полугода, при $K_y > 1$ существует реальная возможность не утратить платежеспособность в течение 3-х ближайших месяцев.

Кроме вышеописанных методик диагностики вероятности банкротства используется несколько подходов, основанных на применении:

- а) трендового анализа;
- б) ограниченного круга показателей;
- в) интегральных показателей;
- г) рейтинговых оценок на базе рыночных критериев финансовой устойчивости;
- д) факторных регрессионных и дискриминантных моделей.

Банкротство предопределено самой сущностью рыночных отношений, которым присущи такие основные характеристики как неопределённость и риск, однако в любом случае, какая бы несостоятельность не была: «несчастливая» (в случае наступления форс - мажорных обстоятельств), «ложная» (корыстная) или «неосторожная» (вследствие неэффективной работы, осуществления рискованных операций) - это всегда - трагедия, если не для самого субъекта хозяйствования, то для контрагентов наверняка, поэтому предусмотреть наступление этого факта как можно раньше - одна из задач грамотного финансиста, менеджера, предпринимателя.

3.3. Анализ деятельности избранного предприятия по обозначенной теме

Этот подраздел планируется и осуществляется после индивидуальной консультации с научным руководителем, если существует определенность в отношении избранной темы и объекта исследования. Он подразумевает сравнение теоретической базы и изучаемой проблематики с фактически имеющимся материалом, в результате чего впоследствии даются конкретные рекомендации по совершенствованию хозяйствования, организации управления материально-техническими ресурсами, финансами, персоналом.

Методология анализа дифференцирована и основывается на инструментарии, подробно изучаемом в рамках той или иной дисциплины. Так, студенты финансовой специализации могут провести в рамках этого раздела детализированный анализ и оценку:

- структуры имущества и источников его образования;
- платежеспособности предприятия и ликвидности его баланса;
- финансовой устойчивости;
- дебиторской и кредиторской задолженности;
- оборачиваемости активов;
- рентабельности;
- финансового состояния;
- деловой активности;
- устойчивости экономического роста;
- эффективности использования средств труда;
- эффективности использования материальных ресурсов;
- бюджетирования денежных потоков;
- состояния налогообложения.

Студенты специализации «Менеджмент организации»:

- анализ и проектирование системы управления персоналом, производственными запасами, маркетинговых исследований, логистики, рекламной, стратегической, инновационной деятельности и т.д.;
- анализ эффективности стилей руководства;
- анализ управления социальными процессами, формирования корпоративной культуры;

- обоснования и внедрения компьютерных технологий;
- эффективности управления в конфликтных ситуациях, стрессовых ситуациях;
- анализ используемых технологий управленческих решений;
- анализ психологических аспектов управления;
- анализ внешнеэкономической деятельности и т.д.

Источники информации – состав теоретического знания по теме, данные ведомственного документооборота согласовываются с научным руководителем по отдельному перечню, как, впрочем, и объем рекомендуемой литературы, который отражается в задании, также как и сроки исполнения.

Литература

Основная литература

1. Бережной В.И., Крохичева Г.И., Лесняк В.В. Бухгалтерский управленческий учет / Учеб.пособ., М.: ИНФРА-М, 2014. – 176 с. Гриф Рекомендовано ФГБОУ ВПО «Государственный университет управления» в качестве учебного пособия для студентов высших учебных заведений, обучающихся по направлению подготовки 080100 «Экономика» (квалификация (степень) «бакалавр»). Соответствует Федеральному государственному образовательному стандарту 3-го поколения. ISBN 978-5-16-006808-4
2. Ковалев В.В. Финансовый менеджмент – 1: Учеб.пособ. по Программе подготовки и аттестации профессиональных бухгалтеров. Базовый курс / В.В. Ковалев; ИПБ и аудиторов России. – М.: и.д. Бинфа, 2007. – 232 с. ISBN 978-5-91430-001-9
3. Соколов Я.В. Бухгалтерский учет как сумма фактов хозяйственной жизни: Учеб.пособ. / Я.В. Соколов. – М.: Магистр: НИЦ ИНФРА-М, 2014 – 224 с. ISBN 978-5-9776-0130-6.

Дополнительная литература

4. Баканов М.И., Мельник М.В., Шеремет А.Д. Теория экономического анализа: Учебник / Под ред.М.И. Баканова, изд.5 перераб. и доп. – М.: Финансы и статистика, 2006.
5. Балабанов И.Т. Основы финансового менеджмента. М. Финансы и статистика, 1999.
6. Басовский Л.Е. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности: Учеб.пособ. / Л.Е. Басовский, Е.Н. Басовская – М.: НИЦ ИНФРА-М, 2014 – 366 с. (доп. мат. znanium.com. образование: бакалавриат). ISBN 978-5-16-006617-2.
7. Гальчина О.Н., Пожидаева Т.А. Теория экономического анализа: учеб.пособ., М.: изд-во ИТК «Дашков и К⁰», 2009. – 236 с. Издание подготовлено совместно с ИЦ IPRMEDIA www.iprmedia.ru.
8. Герасимов Б.И., Коновалова Т.М., Спиридонов С.П., Саталкина Н.И. Комплексный экономический анализ финансово-хозяйственной деятельности организации: Тамбов. Изд-во Тамб.гос.тех.уни-та, 2008. – 160 с.

9. Ковалев В.В. Финансовый анализ: методы и процедуры. – М.: Финансы и статистика, 2001.
10. Савицкая Г.В. Анализ хозяйственной деятельности / Учебник, изд.3, перераб. и доп. – М.: ИНФРА-М, 2005.
11. Соколова О.В. Финансы, деньги, кредит / Под ред. Соколовой О.В.; М.: Юристъ, 2000. – 783 с.
12. Фатхутдинов Р.А. Стратегический менеджмент. М., ЗАО «Бизнес-школа» Интел-синтез», 1998. – 416 с.
13. Фролова Т.А. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятия. – Таганрог: изд-во ТРТУ, 2006.

Приложения

Ключевые понятия, используемые в процессе анализа финансово-хозяйственной деятельности организаций

•Основными характеристиками имущественного положения предприятия являются:

-сумма хозяйственных средств, находящихся в распоряжении предприятия (чаще всего под нею понимают валюту, т.е. итог баланса, хотя в рыночных условиях тем более в условиях инфляции, эта оценка совершенно не совпадает с рыночной стоимостью предприятия);

-доля внеоборотных активов в валюте баланса;

-доля активной части основных средств;

-коэффициент износа.

•Ликвидность баланса предприятия - способность его текущих активов трансформироваться в денежные средства для погашения краткосрочной задолженности.

•Ликвидность активов предприятия в целом - наличие у него оборотных средств в размере, теоретически достаточном для погашения краткосрочных обязательств, хотя бы с нарушением сроков погашения, предусмотренных контрактами.

•Платежеспособность предприятия - наличие у него денежных средств и эквивалентов, достаточных для погашения внешней задолженности.

•Основные характеристики ликвидности и платежеспособности предприятия:

-величина собственных оборотных средств;

-коэффициенты ликвидности.

•Финансовая устойчивость предприятия характеризуется системой абсолютных и относительных показателей. Она определяется соотношением стоимости материальных оборотных средств (запасов и затрат) и величин собственных и заёмных источников средств для их формирования. Обеспечение запасов и затрат источниками средств их формирования – сущность финансовой устойчивости предприятия.

•Финансовая устойчивость предприятия характеризуется показателями:

-доля собственного капитала в общей сумме источников;

-доля заемного капитала в общей сумме долгосрочных пассивов, под которыми

понимается собственный и заемный капитал;

- коэффициент обеспеченности процентов по кредитам и займам полученным;
- коэффициент соотношения заемного и собственного капитала.

•Основные показатели деловой активности:

- соотношение темпов роста активов, выручки и прибыли;
- соотношение темпов роста заработной платы и производительности труда;
- показатели оборачиваемости;
- фондоотдача, фондоемкость, фондовооруженность;
- показатели ликвидности;
- прогноз вероятности банкротства.

•Рентабельность финансово-хозяйственной деятельности предприятия характеризуется показателями:

- рентабельность факторов формирования прибыли (доходов и расходов);
- рентабельность продукции (всей и отдельных видов);
- рентабельность имущества (активов) предприятия;
- рентабельность источников финансирования (капитала).

•В статье 13 Закона «О бухгалтерском учёте» к бухгалтерской отчетности относят пять документов:

- бухгалтерский баланс;
- отчет о прибылях и убытках;
- приложения к ним, предусмотренные нормативными актами,
- аудиторское заключение, подтверждающее достоверность бухгалтерской отчетности организации, если она в соответствии с федеральными законами подлежит обязательному аудиту;
- пояснительная записка.

Основная цель пояснительной записки состоит' в том, что в ней должна быть приведена информация о данных, не нашедших отражения в формах годовой бухгалтерской отчетности.

Содержание пояснительной записки трактуется достаточно широко и предполагает не только аналитическую расшифровку традиционных бухгалтерских категорий, но и

включение новых аспектов финансово-хозяйственной деятельности, не являющихся в буквальном смысле бухгалтерскими.

Структура пояснительной записки может быть произвольной, тем не менее, целесообразно придерживаться определенной последовательности в изложении ее разделов. Можно рекомендовать следующий состав разделов пояснительной записки:

1. Общие положения.

В данном разделе описывается организационная структура финансовой службы, место в ней бухгалтерии и финансового отдела, приводятся основные финансовые индикаторы.

2. Учетная политика

Содержание этого раздела определяется положением по бухгалтерскому учету «Учетная политика предприятия»; обязательным условием является описание причин и сути отклонения от правил бухгалтерского учета, рекомендованных нормативными документами при традиционном способе бухгалтерского учета и ссылке на избранную вариативность учета: по основным средствам, нематериальным активам, методу определения доходов, расходов, избранного налогового режима (УСНО, ЕНВД, ЕСХН), уровня налоговой ставки, принятым решениям по специально формируемым целевым фондам, методу оценки эмитируемых ценных бумаг при их обращении, методу оценки сырья, материалов и покупных товаров; порядку уплаты налога и авансовых платежей по обособленным подразделениям организации и другим организационно-техническим вопросам учетной политики.

3. Характеристика имущественного положения организации.

Ввиду объемности включаемых в раздел материалов он может состоять из следующих параграфов:

- Общее описание материально-технической базы коммерческой организации (подразделение на нематериальные активы, основные средства, финансовые вложения, оборотные средства).

- Нематериальные активы (классификация, характеристика по существу, включая моральный износ, и др.).

- Основные средства (классификация, характеристика наличия, состояния, обновляемости, моральный износ).

4. Оценка и анализ инвестиционной деятельности. Целесообразно выделить два параграфа в данном разделе:

- Реальные инвестиции (основные виды капитальных вложений; основные источники финансирования; характеристика портфеля перспективных инвестиционных проектов).

- Финансовые инвестиции (состав и структура финансовых вложений; характеристика соотношения долгосрочных и краткосрочных вложений; наиболее крупные пакеты ценных бумаг; доходность по видам; риски).

5. Характеристика оборотных средств и затрат.

Количество параграфов определяется составом второго раздела баланса:

- Оценка запасов, сырья, материалов, готовой продукции (классификация по группам, анализ динамики, наличие внутренних нормативов, расчет оптимального объема и структуры запасов).

- Оценка незавершенного производства.

- Оценка дебиторской задолженности (классификация по видам, система работы с клиентами; наличие просроченной задолженности и др.).

- Оценка денежных средств и их эквивалентов (наличие денежных средств на расчетных счетах в банках и иных кредитных учреждениях, политика в отношении оптимизации остатка денежных средств на счете).

6. Характеристика источников средств.

Количество параграфов определяется группировкой статей пассива баланса:

- Общая характеристика источников средств (классификация по видам; анализ динамики),

- Источники собственных средств (данные об уставном капитале; принципы формирования фондов коммерческой организации).

- Долгосрочный заемный капитал (классификация по видам, долгосрочные кредиты банков, прочие займы; условия получения средств; условия обслуживания кредитов и займов и их погашение; значение коэффициентов покрытия постоянных финансовых расходов; просроченные кредиты и займы; выданные гарантии).

- Краткосрочные заемные средства (классификация по видам; условия взаимоотношений с поставщиками по оплате сырья и материалов; характеристика краткосрочной кредиторской задолженности в различных разрезах; наличие просроченных платежей;

оборачиваемость кредиторской задолженности).

7. Оценка ликвидности и платежеспособности.

В данном разделе даются: характеристика в динамике коэффициентов ликвидности; оценка их вероятных прогнозных значений; величина собственных оборотных средств, оценка продолжительности операционного и финансового циклов.

8. Оценка финансовой устойчивости.

В данном разделе дается свод аналитических коэффициентов и приводится их анализ.

9. Оценка эффективности и рентабельности финансово – хозяйственной деятельности.

Количество параграфов определяется по усмотрению лица, ответственной за подготовку отчета; можно выделить три параграфа:

- Оценка эффективности использования ресурсов (приводятся в динамике показатели фондоотдачи, производительности труда, оборачиваемости и дается их анализ).

- Оценка деловой активности (выполняется анализ отчета о прибылях и убытках с целью выявления основных компонентов общего дохода коммерческой организации и факторов изменения прибыли; даются в динамике показатели, характеризующие удельный вес себестоимости в общей выручке, средний относительный уровень налогов и других обязательных отчислений от прибыли; приводятся сравнительные темпы роста экономического потенциала коммерческой организации, объема реализации к прибыли; даются в динамике показатели рентабельности продукции, активов и доходности авансированного и собственного капитала),

- Оценка организации управления предприятием (состояние бухгалтерского, налогового, управленческого учета и информационной составляющей, стратегии предприятия).

10. Оценка положения организации на рынке ценных бумаг.

В данном разделе перечисляются наиболее крупные держатели акций, описывается дивидендная политика, приводятся в динамике показатели, характеризующие доход на акции, ценность акций и др.

Заключение.

В данном разделе дается общая оценка экономического и финансового положения организации.

Примерный перечень материалов исследования

№ п/п	Документ	Состав сведений
1.	Устав предприятия	-полное название предприятия его местонахождение; -организационно - правовая форма; -цели и задачи предприятия; -основные виды деятельности; -состав учредителей; -структура и полномочия аппарата управления.
2.	Приказ об учетной политике предприятия	- избранная учетная политика предприятия; - формы и методы бухгалтерского учета и отчетности; - принятая система налогообложения.
3	Баланс предприятия с приложениями и пояснительной запиской	Основные результаты хозяйственной деятельности, например: а) объем производства и реализации продукции (услуг); б) себестоимость продукции (услуг); в) прибыль (убыток), состав и распределение; г) структура активов и пассивов, в т.ч. - размер уставного фонда; - состояние дебиторской и кредиторской задолженности; - наличие основных и оборотных средств и др.;
4	Ведомственный документооборот оперативного и синтетического учета и отчетности	-объем производства (реализации) в натуральных единицах; -основные виды продукции и тип производства; -общезаводские и цеховые расходы по статьям затрат; -численность персонала всего, в т.ч. рабочих, руководителей и специалистов; -организационная структура управления предприятием; -штатное расписание руководителей и специалистов; -производственная структура; -структура потребителей продукции; -основные конкуренты и их позиционирование; -источники получения сырья, энергоресурсов и т.д.; -данные для укрупненных расчетов в зависимости от рассчитываемых функций; -данные для прямых расчетов в зависимости от функциональных областей; -другие данные по согласованию с руководителем курсовой работы.
5.	Материалы рекламно-обобщающего характера	-общее представление о статусе и имидже предприятия; -представление о стратегии развития; -этика и культура руководства; -политика в области «паблик-рилейшенз» и др.

Система показателей оценки финансово-хозяйственной деятельности организации

Показатель	Расчётная формула	Исходные значения		Результат года		
				2011	2012	2013
2	3	4	5	6	7	8
1. Оценка имущественного положения						
Активы хозяйственных организаций, находящихся в распоряжении предприятия (тыс. руб.)	Б	Б=итог баланса	Ф.0710001 стр.1600			
Доля активной части основных средств	$\frac{Aoc}{OC}$	Аос – стоимость активной части основных средств (брутто), ОС – стоимость основных средств (нетто)	Ф.0710005 страница 4, раздел 2.1, стр.5200 (на конец периода) Ф.0710001, стр.1150			
Коэффициент износа основных средств	$\frac{И}{OC_{Б(к)}}$	И – износ $OC_{Б(к)}$ - балансовая стоимость основных средств (брутто) на конец периода	Ф.0710005, страница 4, раздел 2.1, стр. «начислено амортизации» см.п.1.2., то же что Аос			
Коэффициент обновления	$\frac{OC_{БП}}{OC_{Б(к)}}$	$OC_{БП}$ - балансовая стоимость поступивших за период основных средств	Ф.0710005, страница 5, раздел 2.3., стр.5260			
Коэффициент выбытия	$\frac{OC_{БВ}}{OC_{Б(Н)}}$	$OC_{БВ}$ - балансовая стоимость выбывших за период средств $OC_{Б(Н)}$ - балансовая стоимость основных средств на начало периода	Ф.0710005, страница 5, раздел 2.3., стр.5270 Ф.0710005, страница 4, раздел 2.1., стр.5210 (на начало года)			
2. Оценка ликвидности						
Доля собственных оборотных средств (функционирующий капитал) (тыс. руб.)	$ФК=Кс+К_{тд}-ОС(Ат)-К_{т}$	ФК - функционирующий капитал Кс – собственный капитал К _{тд} – долгосрочные обяза-	Ф.0710001, стр.1300 Ф.0710001, стр.1400			

		тельства ОС(А _т) - основные средства или текущие активы К _т – краткосрочные обязательства	Ф.0710001, стр.1600 Ф.0710005, стр.5560			
ность собственных средств	$\frac{ДС}{ФК}$	ДС - денежные средства ФК - функционирующий капитал	Ф.0710001, стр.1250 См.расчет по п.2.1.			
иент покрытия (об- кущей ликвидности	$\frac{А_t}{K_{T_t}}$	А _т - текущие активы К _т - краткосрочные обязательства	См. п.2.1. См. п.2.1.			
иент быстрой лик-	$\frac{Д_t + Д_c}{K_{T_t}}$	Д _т – дебиторская задол- женность ДС – денежные средства К _т - текущие обязатель- ства	Ф.0710001, стр.1230 Ф.0710001, стр.1250 См. п.2.1.			
иент абсолютной сти (платёжеспособ-	$\frac{ДС}{K_{T_t}}$		См. п.2.2., п.2.1.			
ротных средств в ак-	$\frac{А_t}{Б}$		См. п.2.1 См. п.1.1.			
изводственных запа- ующих активах	$\frac{З}{А_t}$	З - запасы и затраты	Ф.0710001, стр.1210			
ственных оборотных покрытии запасов	$\frac{ОС}{З}$	ОС – основные средства	Ф.0710001, стр.1150 См. п.2.7.			
иент покрытия запа-	$\frac{Ипн}{З}$	Ипн - «нормальные» ис- точники покрытия	Ф.0710001, стр.1230+стр.1250			
3. Оценка финансовой устойчивости						
иент концентрации ного капитала	$\frac{Кс}{Б}$	Кс – собственный капитал	Ф.0710001, стр.1300 См. п.1.1.			
иент финансовой за- и	$\frac{Б}{Кс}$		См. п.1.1. См. п.3.1			
иент маневренности ного капитала	$\frac{ФК}{Кс}$		См. п.2.1. См. п.3.1.			

инент концентрации нного капитала	$\frac{Кп}{Б}$	Кп - привлечённый капи- тал	Ф.0710001, стр.1400+стр.1500 См. п.1.1.			
инент структуры дол- х вложений	$\frac{Ктд}{ОС+Апр(вн)}$	Ктд – долгосрочные обяза- тельства ОС – основные средства Апр(вн) – прочие внеобо- ротные активы	Ф.0710001, стр.1400 Ф.0710001, стр.1150 Ф.0710001, стр.1190			
инент долгосрочного ния заёмных средств.	$\frac{Ктд}{Ктд+Кс}$		См. п.3.5 См. п.3.1.			
инент структуры при- го капитала	$\frac{Ктд}{Кт}$	Кт - привлечённый капитал	См. п.3.5. Ф.0710001, стр.1400+стр.1500			
инент соотношения нных и собственных	$\frac{Кт}{Кс}$		См. п.3.7. См. п.3.1.			
4. Оценка деловой активности						
от реализации (тыс.	Vp	Vp - выручка от реализа- ции	Ф.0710002, стр.2110			
прибыль (тыс. руб.)	$Пв$	$Пв$ - балансовая прибыль	Ф.0710002, стр.2300			
ительность труда	$\frac{Vp}{Чср}$	$Чср$ - среднесписочная численность	Из отчета по труду			
дача	$\frac{Vp}{Оср}$	$Оср$ - средняя основных средств	Ф.0710001, стр.1150 Рассчитать по средней хроно- логической			
заемость средств в в (оборотах)	$\frac{Vp}{ДТср}$	$Дтср$ - средняя дебиторская задолженность	Ф.0710001, стр.1230 Рассчитать по средней хроно- логической			
заемость средств в (в днях)	$\frac{360 \text{ дней}}{\text{пок} - \text{ль} 4.5}$					
заемость производ- запасов (в оборотах)	$\frac{Спр}{Зср}$	$Спр$ – себестоимость про- даж $Зср$ – средние производ- ственные запасы	Ф.0710002, стр.2120 Ф.0710001, стр.1210 Рассчитать по средней хроно- логической			
заемость производ- запасов (в днях)	$\frac{360 \text{ дней}}{\text{пок} - \text{ль} 4.7}$					

заемность кредитор- задолженности (в днях)	$\frac{K_{\text{тср}} \times 360}{\text{Спр}}$	Ктср – средняя кредитор- ская задолженность Спр	Ф.0710001, стр.1400+стр.1500 Рассчитать по средней хроно- логической См. п.4.7			
ительность операци- кла	Пок-ль 4.6.+ пок-ль 4.8.					
ительность финансо- ла	Пок-ль 4.10.+пок-ль 4.9.					
иент погашаемости кой задолженности	$\frac{D_{\text{тср}}}{V_p}$		См. п.4.5. См. п.4.1.			
заемность собствен- ла	$\frac{V_p}{K_c}$		См. п.4.1. См. п.3.1.			
заемность основного	$\frac{V_p}{B_{\text{ср}}}$	Бср - итог среднего ба- ланса - нетто	См. п.4.1. Рассчитать по средней хроно- логической			
иент устойчивости еского роста	$\frac{Пч-Дв}{K_c}$	Пч - чистая прибыль Дв - дивиденды, выпла- ченные акционерам Кс – собственный капитал	Ф.0710002, стр.2400 Ф.0710004, стр.4322 См. п.3.1.			

5. Оценка рентабельности

рибыль (тыс. руб.)	$P_{\text{ч}}$	Пч - чистая прибыль	Ф.0710002, стр.2400			
ьность продукции	$\frac{P_p}{V_p}$	Пр - прибыль от продаж	Ф.0710002, стр.2200			
ьность основной дея- и	$\frac{V_p}{\text{Спр}}$		См. п.3.2. См. п.4.7.			
ьность основного ка-	$\frac{P_{\text{ч}}}{B_{\text{ср}}}$		См. п.5.1. См. п.4.14.			
ьность собственного	$\frac{P_{\text{ч}}}{K_{\text{с(ср)}}}$	$K_{\text{с(ср)}}$ – средняя величина собственного капитала	См. п.3.1. Рассчитать по средней хроно- логической			
купаемости соб- о капитала	$\frac{K_{\text{с(ср)}}}{P_{\text{ч}}}$		См. п.5.5. См. п.5.1.			

6. Оценка организации на рынке ценных бумаг

акцию	$\frac{Пч-Дпр}{\text{Дпр}}$	Дпр – дивиденды по акци-	Ф.0710002, стр.2900, стр.2910			
-------	-----------------------------	--------------------------	-------------------------------	--	--	--

	Чоа	ям Чоа – общее число обыкновенных акций	По данным управленческого учета			
акции	$\frac{Цра}{Пок-ль\ 6.1.}$	Цра – рыночная цена акции	Используются данные управленческого учета			
ность акции	$\frac{Д}{Цра}$	Д – дивиденд на одну акцию	Используются данные управленческого учета			
дный доход	$\frac{Д}{Пок-ль\ 6.1.}$	Д – дивиденд на одну акцию	Используются данные управленческого учета			
иент котировки ак-	$\frac{Цра}{Цуа}$	Цуа – учетная (номинальная) цена акции	Используются данные управленческого учета			
ность акционерного	$\frac{Пч}{Кс(ср)}$		Используются данные управленческого учета			

Г
табличная таблица для расчета технико-экономических показателей хозяйственной деятельности организа

Показатели	Ед. изм.	Расчетная формула	Отчетная форма, номер строки, но фы
2	3	4	5
ка	т.р.		Ф.0710002, стр.2110
стоимость продаж	т.р.		Ф.0710002, стр.2120
убыток (убыток)			
овая	т.р.		Ф.0710002, стр.2100
продаж	т.р.		Ф.0710002, стр.2200
тая	т.р.		Ф.0710002, стр.2400
среднесписочная численность	чел.		Ф.КНД 1151058, разд.2, стр. 0100,
производительность труда	т.р.	$\frac{\text{объем реализации}}{\text{среднесписочная численность}}$	$\frac{\text{показатель 2}}{\text{показатель 5}}$
оплаты труда	т.р.		Ф.0710005, стр.5620
зарплата	т.р.	$\frac{\text{фонд оплаты труда}}{\text{среднесписочная численность}}$	$\frac{\text{показатель 6}}{\text{показатель 4}}$
ные средства	т.р.		Ф.0710001, стр.1100
тные средства	т.р.		Ф.0710001, стр.1200
торская задолженность	т.р.		Ф.0710001, стр.1230
торская задолженность	т.р.		Ф.0710001, стр.1400+стр.1500
ы	т.р.		Ф.0710001, стр.1210
отдача		$\frac{\text{выручка}}{\text{средняя стоимость основных средств}}$	$\frac{\text{показатель 1}}{\text{форма 0710001 стр.1150}}$

емкость		$\frac{1}{\text{фондоотдача}}$	$\frac{1}{\text{показатель 13}}$
вооруженность		$\frac{\text{ст - ть основных средств}}{\text{среднеспис.числ.}}$	$\frac{\text{Ф.0710001, стр.1150}}{\text{показатель 4}}$
венный капитал	т.р.		Ф.0710001, стр.1300
ый капитал	т.р.		Ф.0710001, стр.1400+стр.1500
бельность реализованной кции			
зая	%	$\frac{\text{валовая прибыль}}{\text{объем реализации}}$	$\frac{\text{показатель 3а}}{\text{показатель 1}} \cdot 100$
одаж	%	$\frac{\text{прибыль от продаж}}{\text{объем реализации}}$	$\frac{\text{показатель 3б}}{\text{показатель 1}} \cdot 100$
ая	%	$\frac{\text{чистая прибыль}}{\text{объем реализации}}$	$\frac{\text{показатель 3в}}{\text{показатель 1}} \cdot 100$

Составители: Меликова Л.М., Хутыз З.А.

МЕТОДИЧЕСКОЕ ПОСОБИЕ
по выполнению комплексного экономического анализа
хозяйственной деятельности организаций для студентов
высших учебных заведений, обучающихся по специальности
«Менеджмент организации» и направлению подготовки
«Менеджмент» и «Экономика».

Подписано в печать 02.12.2013. Бумага офсетная. Гарнитура Таймс.
Формат бумаги 60х84/16. Печать цифровая. Усл. п. л. 2,5. Тираж 100. Заказ 0272.

Отпечатано с готового оригинал-макета на участке оперативной полиграфии ИП Магарин О.Г.
385008, г. Майкоп, ул. 12 Марта, 146. Тел. 8-906-438-28-07. E-mail: olemag@yandex.ru