

В. А. ОДИНЦОВ

АНАЛИЗ ФИНАНСОВО- ХОЗЯЙСТВЕННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ПРЕДПРИЯТИЯ

ПРАКТИКУМ

*Рекомендовано
Федеральным государственным учреждением
«Федеральный институт развития образования»
в качестве учебного пособия для использования
в учебном процессе образовательных учреждений,
реализующих программы начального
профессионального образования*

*Регистрационный номер рецензии 287
от 28 июля 2010 г. ФГУ «ФИРО»*



Москва
Издательский центр «Академия»
2014

УДК 336.115(075.32)
ББК 65.052я722
О-425

Рецензенты:
преподаватель экономических дисциплин ФГОУ СПО
Коломенский аграрный колледж *В. И. Молчанова*

Одинцов В. А.

О-425 Анализ финансово-хозяйственной деятельности предприятия. Практикум : учеб. пособие для студ. учреждений сред. проф. образования. — М. : Издательский центр «Академия», 2014. — 240 с.

ISBN 978-5-7695-6948-7

Содержит краткий теоретический материал по основным темам предмета, примеры решения типовых задач, задания для самостоятельного решения, комплексные тесты для контроля усвоения материала и варианты контрольных работ. В приложениях представлены таблицы вариантов задач и тестов, различающихся как исходными данными, так и характером выводов.

Для студентов учреждений среднего профессионального образования, обучающихся по профессиям экономического профиля.

УДК 336.115(075.32)
ББК 65.052я722

*Оригинал-макет данного издания является собственностью
Издательского центра «Академия», и его воспроизведение
любым способом без согласия правообладателя запрещается*

© Одинцов В. А., 2014
© Образовательно-издательский центр «Академия», 2014
© Оформление. Издательский центр «Академия», 2014

ISBN 978-5-7695-6948-7

УВАЖАЕМЫЙ ЧИТАТЕЛЬ!

Данное учебное пособие является частью учебно-методического комплекта по дисциплинам общепрофессионального цикла.

Учебно-методические комплекты нового поколения включают в себя традиционные и инновационные учебные материалы, позволяющие обеспечить изучение общеобразовательных и общепрофессиональных дисциплин и профессиональных модулей. Каждый комплект содержит учебники и учебные пособия, средства обучения и контроля, необходимые для освоения общих и профессиональных компетенций, в том числе и с учетом требований работодателя.

Учебные издания дополняются электронными образовательными ресурсами. Электронные ресурсы содержат теоретические и практические модули с интерактивными упражнениями и тренажерами, мультимедийные объекты, ссылки на дополнительные материалы и ресурсы в Интернете. В них включен терминологический словарь и электронный журнал, в котором фиксируются основные параметры учебного процесса: время работы, результат выполнения контрольных и практических заданий. Электронные ресурсы легко встраиваются в учебный процесс и могут быть адаптированы к различным учебным программам.

Примеры и контрольные задания, представленные в учебном пособии, созданы в компьютерной программе «Excel», поэтому легко трансформируются в различные варианты типовых задач и заданий повышенной сложности.

Задачей практикума является проверка и закрепление теоретических знаний и развитие логического мышления. Приоритет отдан поиску оптимальных решений и выбору более эффективных альтернатив.

Структура практикума соответствует учебному пособию В.М.Одинцова «Анализ финансово-хозяйственной деятельности предприятия» (М.: Издательский центр «Академия», 2008). Он также состоит из десяти глав с заданиями. Каждая глава содержит задания входного контроля базовых знаний (тесты и контрольные вопросы), решения типовых задач, задания по контролю усвоения тематики главы — тесты, контрольные вопросы, задания для практических, домашних и контрольных работ. Главы содержат методические указания по выполнению отдельных заданий.

Практикум ориентирован на широкое использование компьютерных технологий — таблицы, графики, модели, ситуационный анализ и т.д. Применение компьютеров позволяет решить следующие проблемы:

- нет затрат времени на рутинные расчеты;
- наличие в таблицах контрольных строк резко снижает вероятность ошибок;
- таблицы и графики повышают наглядность и компактность представления материала;
- используя таблицы, можно создавать массу вариантов задач, сходных по алгоритму решения, но различных по результатам и их истолкованию;
- создание задач, открытых для вариаций, дополнений и усложнений;
- развитие профессиональных пользовательских навыков.

Входной контроль базовых знаний в каждой главе предполагает определение уровня знаний как по смежным дисциплинам, так и по предыдущим темам анализа финансово-хозяйственной деятельности, необходимых для усвоения нового материала.

В приложениях приведены варианты заданий для практических, домашних и контрольных работ и деловая игра, посвященная проблеме целесообразности *аутсорсинга* — передачи части бизнес-процессов (например, изготовление комплектующих изделий или упаковки, проведение рекламных кампаний или юридическое сопровождение сделок и т. д.) специализированным предприятиям.

Учебное пособие разработано на основании государственного образовательного стандарта начального профессионального образования и рабочих программ по специальности «Бухгалтер». Наличие заданий повышенной сложности позволяет использовать данное пособие и для студентов средних профессиональных учебных заведений.

Данное пособие подготовлено на основе многолетнего опыта преподавания полностью компьютеризированного курса анализа финансово-хозяйственной деятельности предприятия с использованием электронных конспектов и методических пособий, домашних, практических и контрольных работ, тестов, курсовых проектов и экзаменов, включая компьютерный этап государственного экзамена.

ТЕОРИЯ ЭКОНОМИЧЕСКОГО АНАЛИЗА

Анализ финансово-хозяйственной деятельности (АФХД) — это научный способ изучения экономических процессов, основанный на разделении их на отдельные составные части, выявлении факторов и сил, влияющих на их экономическую и социальную эффективность. Среди них — эффективность использования материальных и трудовых ресурсов, основных и оборотных средств, производство и реализация продукции, финансовая устойчивость предприятия и ликвидность баланса, деловая активность и рентабельность предприятия. Составными частями АФХД являются: финансовый учет, который предоставляет информацию для финансового анализа, и управленческий учет, служащий источником информации для технико-экономического анализа хозяйственной деятельности предприятия.

Цели внешнего, финансового, анализа, проводимого партнерами, конкурентами, независимыми агентствами и прочими внешними пользователями отчетности предприятия, довольно прагматичны. Всех интересует, по возможности, наиболее точный «портрет» предприятия, но в зависимости от специфики интересов разных партнеров (поставщиков, страховых компаний, банков, инвесторов и т. п.) отдельным деталям уделяется особое внимание.

Собственников интересует эффективность использования активов, собственного и заемного капитала предприятия, способность давать максимальный объем прибыли. Банки заинтересованы в информации о кредитоспособности предприятия, рисках и гарантиях погашения кредитов в срок и с процентами. Инвесторов (в том числе и потенциальных) интересует оценка доходности инвестиций и прогнозы по прибыли и дивидендам, а также риск вложений в предприятие.

Поставщиков и подрядчиков в первую очередь интересуют показатели платежеспособности — возможности предприятия в срок рассчитываться по своим обязательствам и т. д.

Характерными чертами внутреннего, управленческого, анализа являются:

- ориентация результатов анализа на интересы руководства предприятия; использование максимального объема информации для анализа;
- комплексность анализа;
- взаимодействие систем планирования, учета и анализа в целях принятия решений;
- максимальная закрытость результатов в целях сохранения коммерческой тайны.

Высшему руководству необходим анализ инвестиционной политики, проблемы расширения рынков сбыта, развития предприятия для принятия стратегических решений. Для среднего звена управления более актуальны проблемы поддержания финансовой устойчивости, платеже- и кредитоспособности предприятия. Ступенью ниже решают проблемы оперативного управления производством, требующие столь же оперативного анализа. На сферу сбыта замыкаются проблемы деловой активности и рентабельности.

Эти вопросы в той или иной степени рассматривают в дисциплинах «Экономика предприятия», «Статистика», информационную базу анализа составляет бухгалтерский учет.

Такие формы публичной отчетности, как «Бухгалтерский баланс» — форма № 1, «Отчет о прибылях и убытках» — форма № 2, «Приложение к бухгалтерскому балансу» — форма № 5, «Отчет о движении денежных средств» — форма № 4, позволяют пользователю судить о финансовой устойчивости предприятия, удовлетворительности структуры баланса, его платеже- и кредитоспособности, о деловой активности и рентабельности предприятия.

Поэтому, приступая к изучению АФХД, необходимо выявить уровень базовых знаний по «Экономике предприятия», «Статистике» и «Бухгалтерскому учету».

1.1. КОНТРОЛЬ БАЗОВЫХ ЗНАНИЙ

Тесты

1. Основные средства отражены:

- а) в активе баланса;
- б) пассиве баланса;

- в) форме № 2;
 - г) форме № 5.
2. Основные средства содержатся в отчетности:
- а) по первоначальной стоимости;
 - б) ликвидационной стоимости;
 - в) остаточной стоимости;
 - г) восстановительной стоимости.
3. Собственный капитал:
- а) должен превышать основные средства;
 - б) может быть меньше основных средств;
 - в) может быть равен основным средствам;
 - г) соотношение может быть любым.
4. Актив баланса отражает:
- а) структуру обязательств предприятия перед партнерами;
 - б) структуру имущества предприятия;
 - в) обязательства перед акционерами;
 - г) чистые активы предприятия.
5. Основные и оборотные фонды различаются:
- а) только стоимостью;
 - б) стоимостью и сроками полезного использования;
 - в) количеством производственных циклов, в которых они участвуют;
 - г) способом переноса своей стоимости на готовую продукцию.
6. В «Отчете о прибылях и убытках» приведены сравнительные данные:
- а) на начало и конец отчетного года;
 - б) текущего и аналогичного прошлого отчетного периода;
 - в) по всем видам доходов и расходов;
 - г) по факту и плану.
7. Метод начисления износа основных средств выбирают в соответствии:
- а) с решением собрания акционеров;
 - б) Налоговым кодексом Российской Федерации;
 - в) приказом генерального директора предприятия;
 - г) учетной политикой предприятия.
8. Индекс какого-либо показателя — это:
- а) разность значений данного показателя в текущем и предыдущем отчетном периоде;
 - б) способ маркировки показателей, например, X_1, X_2, \dots ;
 - в) отношение текущего значения показателя к его величине в базовом периоде;
 - г) процент роста показателя.

9. Финансовые результаты деятельности предприятия выявляются на счетах:
- а) 50, 51 и 52;
 - б) 90, 91 и 99;
 - в) 98 и 97;
 - г) 58 и 06.
10. Рентабельность — это:
- а) окупаемость затрат;
 - б) прибыльность;
 - в) доходность;
 - г) безубыточность.
11. Показателями оборачиваемости средств являются:
- а) длительность одного оборота средств;
 - б) длительность отчетного периода;
 - в) размер выручки на один рубль средств;
 - г) размер прибыли на один рубль средств.
12. Кредитоспособность предприятия характеризуется:
- а) потребностью в заемных средствах;
 - б) открытием счетов в банках;
 - в) способностью возвращать кредиты в срок;
 - г) наличием кредитной истории.

КОНТРОЛЬНЫЕ ВОПРОСЫ

1. Какая информация содержится в активе баланса предприятия?
2. Перечислите информацию, отраженную в пассиве баланса предприятия.
3. Какую информацию содержит форма № 2?
4. Перечислите возможных партнеров предприятия и их интересы.
5. Какая информация интересует налоговую инспекцию?
6. В чем состоят интересы управленческого персонала?
7. Какую информацию для размышлений может предоставить менеджеру по сбыту форма № 2?
8. Каким образом динамику средств предприятия отражают в балансе, а финансовых результатов — в форме № 2? В чем заключаются различия, и с чем они связаны?
9. Дайте определения терминов «фондоотдача» и «фондоёмкость». От чего они зависят?
10. Что представляет собой рентабельность? Как вычислить рентабельность затрат, рентабельность продаж?

1.2. МЕТОДЫ И ПРИЕМЫ ЭКОНОМИЧЕСКОГО АНАЛИЗА

В анализе финансово-хозяйственной деятельности, как в любой прикладной науке, выбирают и используют методы любых других наук, ставя при этом только одно условие — достижение практических результатов. Традиционные методы исследования включают использование абсолютных, относительных и средних величин. Применяют методы сравнения и группировки, индексный метод, а также метод цепных подстановок.

Абсолютные величины являются основным измерителем в бухгалтерском учете, а в анализе они служат базой для исчисления относительных и средних величин.

Относительные величины лежат в основе *индексного метода*, а также *метода цепных подстановок*. Они незаменимы при изучении динамики экономических процессов и в структурных исследованиях.

Средние величины в АФХД используют следующим образом: при анализе деловой активности предприятия в расчете коэффициентов оборачиваемости различных средств берут средние арифметические значения от величины этих средств на начало и конец отчетного периода. При анализе движения материальных средств в учетной политике может быть предусмотрено использование средневзвешенной стоимости этих средств. В индексном методе анализа применяют средние геометрические величины.

Группировка данных предполагает разделение данных на группы, однородные в каком-либо существенном отношении, в целях определения типов явлений, изучения структуры и взаимосвязи этих данных. При использовании метода группировки можно проследить взаимоотношение различных факторов и установить силу их влияния на результативные показатели.

Этот метод используют в случае преобразования отчетного баланса (форма № 1) в аналитический (табл. 1.1).

Так, все виды краткосрочных задолженностей — кредиторская задолженность и краткосрочные заемные средства — одинаково влияют на показатели платеже- и кредитоспособности предприятия, и поэтому в аналитическом балансе (см. табл. 1.1) они объединены в одну строку ($k_t + R_p$).

Точно так же, все виды запасов и затрат одинаково влияют на финансовую устойчивость предприятия (см. табл. 1.1, строка 2)

и т.д. В результате получается простая, обозримая форма баланса, удобная для анализа.

На анализе относительных величин построен *структурный анализ*. Анализ структуры баланса, соотношения и пропорции отдельных его частей занимает важное место в АФХД.

Именно степень удовлетворительности структуры баланса определяет финансовую устойчивость предприятия, его платеже- и кредитоспособность.

Классический способ анализа заключается в расчете финансовых коэффициентов, отражающих основные пропорции частей баланса, и соотнесении их с нормативами для определения удовлетворительности структуры баланса. Однако наилучший способ структурного анализа — *графический анализ*, в частности, использование круговых диаграмм.

Использование компьютерной графики способствует превращению обычных круговых диаграмм из наглядных иллюстраций в эффективный инструмент анализа финансового положения предприятия.

При помощи диаграмм структуры актива и пассива можно определить тип финансовой устойчивости предприятия, рассчитать финансовые коэффициенты и определить степень удовлетворительности структуры баланса, охарактеризовать платеже- и кредитоспособность предприятия. Подробно методика графического анализа рассмотрена в гл. 10, а здесь ее можно проиллюстрировать, используя несколько простых правил.

Задача 1.1. Оцените степень удовлетворительности структуры баланса на начало и конец отчетного периода, для чего по аналитическому балансу предприятия (см. табл. 1.1) постройте круговые диаграммы актива и пассива (рис. 1.1 — 1.4).

Методические указания. Для оценки удовлетворительности структуры баланса необходимо учитывать следующие правила:

- 1) в норме собственный капитал должен составлять не менее половины баланса;
- 2) заемных средств в норме должно быть не более чем собственного капитала;
- 3) превышение дебиторской задолженности над кредиторской обеспечивает кредитоспособность предприятия;
- 4) если собственного капитала достаточно для покрытия суммы основных средств и запасов, и затрат, то предприятие обладает абсолютной финансовой устойчивостью.

Решение. Для проверки выполнения правил используют процентное выражение долей всех средств в балансе.

Таблица 1.1. Аналитическая форма баланса предприятия

Актив	На 1 января 2002 г.	На 1 января 2003 г.	Модель
1. Основные средства F	4 920	5 985	
2. Запасы и затраты Z	2 460	1 330	
2.1. Производственные запасы Z_1	1 230	798	
2.2. НЗП Z_2	615	266	
2.3. Расходы будущих периодов Z_3	0	0	
2.4. Товары и готовая продукция Z_4	615	266	
3. Деньги и счета в расчетах R_A	4 920	5 985	
3.1. Деньги d	1 230	1 330	
3.2. Дебиторская задолженность r_a	3 690	4 655	
Баланс B	12 300	13 300	
Пассив	37 257	37 622	
1. Собственный капитал K_c	5 535	7 980	
2. Долгосрочные кредиты K_T	0	0	
3. Краткосрочная задолженность $k_t + R_p$	6 765	5 320	
3.1. Краткосрочные ссуды k_t	1 845	1 330	
3.2. Кредиторская задолженность R_p	4 920	3 990	
Баланс B	12 300	13 300	

Ситуация на начало отчетного периода:

- 1) собственного капитала менее 50 %;
- 2) заемных средств больше, чем собственных (55 % > 45 %), возможны проблемы при подаче кредитной заявки в банк;
- 3) к тому же кредиторская задолженность превышает дебиторскую (40 % > 30 %), поэтому предприятие не кредитоспособно;
- 4) собственного капитала недостаточно для покрытия суммы основных средств и запасов, и затрат, приходится добавлять краткосрочные ссуды; положение предприятия неустойчивое.

Можно сделать следующий вывод: структура баланса предприятия неудовлетворительна по всем основным параметрам, главная причина — недостаточность собственного капитала.

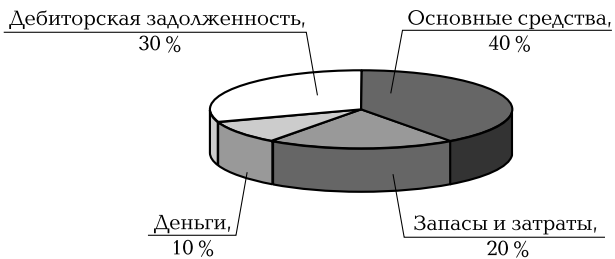


Рис. 1.1. Структура актива на начало отчетного периода

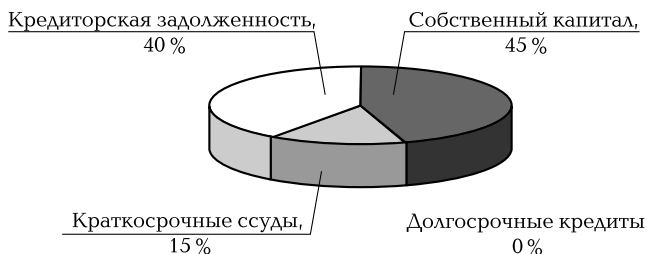


Рис. 1.2. Структура пассива на начало отчетного периода

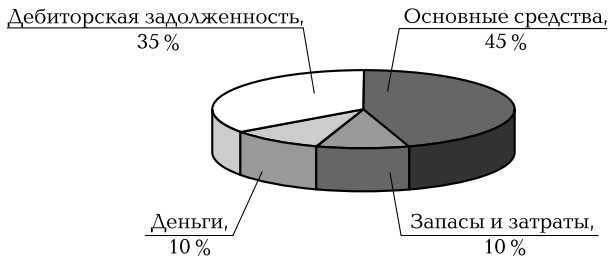


Рис. 1.3. Структура актива на конец отчетного периода

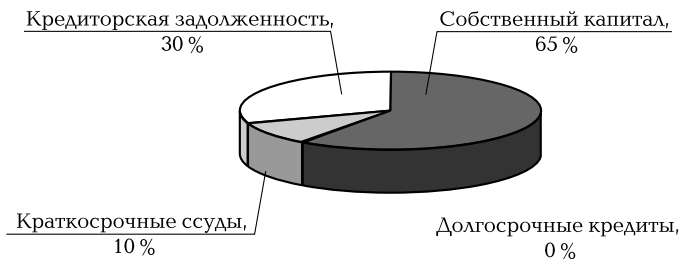


Рис. 1.4. Структура пассива на конец отчетного периода

Ситуация на конец отчетного периода:

1) возросла и вошла в норму доля собственного капитала (60 % > 50 %);

2) в результате роста собственного капитала его стало достаточно для покрытия суммы основных средств и запасов, и затрат (60 % > 45 % + 10 %), предприятие обладает абсолютной финансовой устойчивостью;

3) собственных средств у предприятия стало больше, чем заемных (60 % > 40 %);

4) превышение дебиторской задолженности над кредиторской (35 % > 30 %) обеспечивает кредитоспособность предприятия.

Можно сделать вывод о том, что структура предприятия стала удовлетворительной по всем основным параметрам в результате роста доли собственного капитала и снижения доли кредиторской задолженности.

По усмотрению преподавателя возможно провести ознакомительную практическую работу по графическому анализу. Такая работа, как показывает практика, помогает студентам приобретать навыки анализа с использованием компьютера. Варианты задач на анализ удовлетворительности структуры баланса представлены в прил. 1.

Задача 1.2. Проанализируйте динамику рентабельности продаж (табл. 1.2) по данным формы № 2 «Отчет о прибылях и убытках», используя факторный и структурный анализ.

Методические указания. Рентабельность продаж R_{N_1} — это отношение суммы прибыли от реализации продукции к выручке от реализации продукции, т. е.

$$R_{N_1} = \frac{P_r}{R} \cdot 100\% = \frac{(R - VC - FC_k - FC_y)}{R} \cdot 100\% = 100\% - D_{VC} - D_{FC_k} - D_{FC_y},$$

Таблица 1.2. Выписка из формы № 2

Показатель, млн руб.	2007 г.	2006 г.	Доля в выручке, %		Изменение доли, %
			2007 г.	2006 г.	
Выручка без НДС, R	64,0	52,5	100,00	100,00	0
Себестоимость, VC	48,0	38,5	75,00	73,33	1,67
Управленческие расходы, FC_y	4,5	5,4	7,03	10,29	-3,25
Коммерческие расходы, FC_k	3,8	3,2	5,94	6,10	-0,16
Полные затраты, TC	56,3	47,1	87,97	89,71	-1,75
Прибыль от реализации, P_r	7,7	5,4	12,03	10,29	1,75

где D_{VC} , D_{FC_R} , D_{FC_Y} — доли себестоимости, коммерческих и управленческих расходов в выручке — факторы, влияющие на рентабельность продаж.

Таким образом, рентабельность продаж является функцией структуры долей затрат (доли в выручке), а динамика рентабельности затрат отражается в изменении этой структуры (изменение доли).

Анализ. Анализ структуры затрат (см. табл. 1.2) позволяет сделать следующие выводы:

- доля полных затрат (D_{TC}) снизилась на 1,75 % за счет снижения уровня управленческих затрат, на столько же выросла рентабельность продаж (изменение доли прибыли в выручке);
- доля основной части затрат — D_{VC} (себестоимости проданных товаров, продукции, работ, услуг), которая составляет более 50 % всего объема затрат и определяет уровень рентабельности, выросла на 1,67 % (строка «Себестоимость продукции»);
- рост VC (себестоимости проданных товаров, продукции, работ, услуг) почти вдвое снизил эффект от снижения управленческих расходов;
- доля коммерческих расходов практически не изменилась.

В анализе деловой активности и рентабельности наиболее целесообразно использование *индексного метода*. Это связано с тем, что исследуют динамику данных показателей. Именно данный метод позволяет оценить темпы роста или падения показателей и выявить их причины.

В этом случае индекс I_x определяется как отношение величины показателя X в отчетном периоде X_1 к его величине в аналогичном прошлом периоде, принятом за базу X_0 . Возможны три ситуации:

$I_x > 1$ — показатель возрастает, и чем больше индекс, тем быстрее это происходит;

$I_x < 1$ — показатель падает, и чем меньше индекс, тем быстрее это происходит;

$I_x = 1$ — показатель стабилен.

Определить темпы роста или падения в процентах можно по формуле

$$\Delta X_{\%} = (I_x - 1) \cdot 100 \%$$

Справедлива и обратная формула, позволяющая перейти от процентных изменений к индексам:

$$I_x = (\Delta X_{\%} + 100\%) / 100\%.$$

Например, если годовая инфляция составила 12 %, то индекс инфляции $I_i = (12 + 100) / 100 = 1,12$.

Основные правила. 1. В операциях с индексами и процентами роста недопустимы сложение и вычитание, так как их рассчитывают по разным базам.

2. Индексы можно умножать, делить, возводить в степень, в том числе и дробную (извлекать корни).

3. С процентами роста эти операции недопустимы — проценты переводят в индексы, выполняют необходимые операции, а затем результат снова переводят в проценты. В частности, расчет банковских вкладов по формулам сложного процента проводят по следующей схеме: если, например, цены в I квартале выросли на 10 %, то значит, на 1 апреля они на 10 % выше цен на 1 января. Если же во II квартале цены снова выросли на 10 %, то они будут на 10 % выше, чем на 1 апреля. В результате цены за два квартала вырастут более чем на 20 % (как и в случае сложных процентов). Индексы цен в каждом квартале $I_1 = I_2 = 1,1$, индекс цен за полугодие равен произведению квартальных индексов $I_{\text{пт}} = I_1 I_2 = 1,21$. В итоге рост цен за полугодие составит 21 %.

4. В формулах, содержащих только умножение и деление, можно заменять показатели на их индексы. Например, фондоотдача $K_8 = R/F$, где R — выручка, а F — основные средства. Тогда индекс фондоотдачи $I_{K_8} = I_R / I_F$, и если выручка растет быстрее, чем основные средства, то $I_R > I_F$, $I_{K_8} > 1$.

Можно сделать следующий вывод: рост фондоотдачи вызван опережающим ростом выручки, что может быть результатом повышения загрузки основных фондов или внедрения более производительного оборудования.

Задача 1.3. Проанализируйте влияние тарифов на топливо и электроэнергию на показатель рентабельности продаж в энергетике, используя индексный метод и выписку из отчетной формы № 2 «Отчет о прибылях и убытках» (табл. 1.3).

Таблица 1.3. Выписка из формы № 2 ТЭЦ 27			
Показатель, млн руб.	2007 г.	2006 г.	Индекс
Выручка без НДС, R	657	582	1,13
Полные затраты, TC	602	541	1,11
Прибыль от реализации, P_r	55	41	1,34

Методические указания. Для анализа используем формулу рентабельности продаж:

$$R_{N_1} = \frac{P_T}{R} = \frac{R - TC}{R} = 1 - \frac{TC}{R}.$$

Применение индексов к исходной формуле рентабельности как отношению прибыли к выручке позволяет лишь отметить опережающий рост прибыли $(1,34 - 1) \cdot 100\% = 34\%$ по сравнению с ростом выручки $(1,13 - 1) \cdot 100\% = 13\%$. Однако это ничего не дает для решения поставленной задачи, поэтому используем формулу в преобразованном виде, согласно которой рентабельность зависит от соотношения затрат и выручки.

Основная часть затрат ТЭЦ — это затраты на топливо (до 90%), т. е.

$$TC \approx T_T W_T,$$

где T_T — тарифы на топливо; W_T — расход топлива на производство электроэнергии.

Выручку определяем по формуле

$$R = T_3 W_3,$$

где T_3 — тарифы на электроэнергию; W_3 — отпуск электроэнергии.

В этом случае соотношение затрат и выручки имеет вид

$$\frac{TC}{R} = \frac{T_T W_T}{T_3 W_3},$$

где соотношение расхода топлива и отпуска электроэнергии W_T/W_3 отражает норму расхода топлива на единицу электроэнергии и для каждой ТЭЦ — это постоянная величина. Следовательно, $\frac{TC}{R}$ — величина, пропорциональная соотношению тарифов, а темпы роста тарифов определяются индексами затрат и выручки.

Решение. Из табл. 1.3 следует:

1) тарифы на топливо выросли на 11%, а на электроэнергию — на 13%, т. е. рост тарифов на электроэнергию опережает рост тарифов на топливо;

2) при этом рентабельность продаж выросла с $41/582 = 0,070$ до $55/657 = 0,084$. Индекс рентабельности $0,084/0,070 = 1,2$.

Можно сделать следующий вывод: рентабельность продаж на ТЭЦ 27 выросла на 20% в результате опережающего роста тарифов на электроэнергию по сравнению с ростом тарифов на топливо, поскольку выручка растет быстрее затрат.

Компьютерный ситуационный анализ является завершающим этапом анализа финансово-хозяйственной деятельности пред-

приятия (см. тему 10, подразд. 10.4). В этом подразделе есть ответ на вопрос: А что будет, если...взять кредит, реализовать сверхнормативные запасы, повысить коэффициент загрузки оборудования и т. д.

Введя соответствующие изменения в аналитический баланс (заполняем в табл. 1.1 колонку «Модель»), можно оценить эффективность предлагаемых хозяйственных операций и выбрать наилучшую стратегию улучшения финансового состояния предприятия с помощью аналитических таблиц, подобных табл. 9.8—9.13 и табл. 10.1—10.17. После ввода данных модели баланса компьютер сразу покажет возможные изменения основных показателей финансового положения предприятия в зависимости от предлагаемых мер.

Задача 1.4. По данным аналитического баланса (см. табл. 1.1) рассчитайте коэффициент оборачиваемости оборотных средств и фондоотдачу. Учтите, что выручка, по данным годовой отчетности, составила 11 820 млн руб.

Методические указания. Из курса экономики известно, что коэффициент оборачиваемости оборотных средств равен отношению выручки за отчетный период к среднему арифметическому значению оборотных средств в отчетном периоде. Аналогично рассчитывают и фондоотдачу как отношение выручки за отчетный период к среднему арифметическому значению основных средств в отчетном периоде.

Решение. 1. Определяем среднее арифметическое значение оборотных средств (запасов и затрат — Z , денег и дебиторской задолженности — R_A) как полусумму их значений на начало и конец отчетного периода:

$$\begin{aligned}(Z + R_A)_{\text{cp}} &= (Z_{\text{н}} + Z_{\text{к}})/2 + (R_{\text{Ан}} + R_{\text{Ак}})/2 = \\ &= (2\,460 + 1\,330)/2 + (4\,920 + 5\,985)/2 = 7\,347,5 \text{ млн руб.}\end{aligned}$$

2. Определяем среднее арифметическое значение основных средств F как полусумму их значений на начало и конец отчетного периода:

$$F_{\text{cp}} = (F_{\text{н}} + F_{\text{к}})/2 = (4\,920 + 5\,985)/2 = 5\,452,5 \text{ млн руб.}$$

3. Определяем коэффициент оборачиваемости оборотных средств:

$$K_1 = R/(Z + R_A)_{\text{cp}} = 11\,820/7\,347,5 = 1,61.$$

4. Рассчитываем фондоотдачу:

$$K_8 = R/F_{\text{cp}} = 11\,820/5\,452,5 = 2,17.$$

Задача 1.5. Рассчитайте среднюю стоимость стального прутка, если три партии его 50, 120 и 60 т были закуплены по текущим ценам за 1 т соответственно 25 тыс., 30 тыс. и 28 тыс. руб.

Методические указания. В соответствии с ПБУ5/01 при отпуске материально-производственных запасов их оценку можно проводить тремя способами — ФИФО, по индивидуальной и средней стоимости.

При этом берут не среднее арифметическое, а среднее взвешенное, которое определяется как отношение суммы произведений массы каждой партии металла и стоимости 1 т к суммарной массе всего металла.

Решение. 1. Определяем стоимость металла в каждой партии прутка $C_{M_i} = M_i P_i$, где C_{M_i} — стоимость отдельной партии прутка; M_i — масса партии; P_i — цена металла в этой партии.

Общую стоимость определяем как сумму стоимостей всех партий металла:

$$50 \cdot 25 + 120 \cdot 30 + 60 \cdot 28 = 6\,530 \text{ тыс. руб.}$$

2. Определяем общую массу металла:

$$50 + 120 + 60 = 230 \text{ т.}$$

3. Находим среднюю стоимость 1 т металла:

$$6\,530/230 = 28,4 \text{ тыс. руб. за 1 т.}$$

1.3. КОНТРОЛЬНЫЕ ЗАДАНИЯ

Тесты

Выберите один или несколько правильных вариантов ответов.

- В абсолютных величинах выражены следующие показатели:
 - расход топлива на ТЭЦ составляет 175 г на один кВт·ч;
 - стоимость активов предприятия составляет 27,5 млрд руб.;
 - доля основных средств в активе составляет 73 %;
 - собственный капитал должен составлять не менее половины баланса;
 - дебиторская задолженность равна 635 млн руб., что составляет 15 % актива.
- В относительных величинах выражены следующие показатели:
 - расход топлива на ТЭЦ составляет 175 г на один кВт·ч;
 - стоимость активов предприятия составляет 27,5 млрд руб.;

- в) доля основных средств в активе составляет 73 %;
 - г) собственный капитал должен составлять не менее половины баланса;
 - д) дебиторская задолженность равна 635 млн руб., что составляет 15 % актива.
3. На фондоотдачу влияют следующие факторы:
- а) состояние спроса;
 - б) величина долгосрочных кредитов;
 - в) коэффициент загрузки оборудования;
 - г) состояние дебиторской задолженности;
 - д) доля пассивных основных фондов;
 - е) размер денежных средств на счетах предприятия;
 - ж) коэффициент сменности работы оборудования;
 - з) структура управления предприятием;
 - и) метод начисления амортизации.
4. Соотношение дебиторской и кредиторской задолженностей считается нормальным, если:
- а) они равны;
 - б) дебиторская задолженность больше кредиторской;
 - в) кредиторская задолженность превышает дебиторскую;
 - г) соотношение — любое.
5. Применение в анализе метода сравнений дает следующую информацию:
- а) показывает динамику показателя (рост, падение или стабильность);
 - б) используется в рекламе;
 - в) «украшает» отчет, практическое значение не существенно;
 - г) необходимо для проверки реальности прогноза;
 - д) необходимо для принятия управленческих решений;
 - е) необходимо для отчетности, представляемой в органы статистики;
 - ж) нужно для выявления конкурентных преимуществ или недостатков.
6. Графический анализ:
- а) служит для «украшения» отчетов;
 - б) позволяет легко и быстро оценить финансовую устойчивость, платеже- и кредитоспособность предприятия;
 - в) не дает новой информации по сравнению с табличными расчетами;
 - г) дает наглядное представление о динамике финансовых показателей предприятия;
 - д) развивает пользовательские навыки.

7. К внешним по влиянию на показатели финансово-хозяйственной деятельности можно отнести следующие факторы:
- а) налогообложение;
 - б) себестоимость продукции;
 - в) процентные ставки по кредитам;
 - г) ценовая политика предприятия;
 - д) инфляция;
 - е) структура управления;
 - ж) состояние спроса;
 - з) валютный курс;
 - и) численность персонала;
 - к) тарифы на энергию.
8. К внутренним по влиянию на показатели финансово-хозяйственной деятельности можно отнести следующие факторы:
- а) налогообложение;
 - б) себестоимость продукции;
 - в) процентные ставки по кредитам;
 - г) ценовая политика предприятия;
 - д) инфляция;
 - е) структура управления;
 - ж) состояние спроса;
 - з) валютный курс;
 - и) численность персонала;
 - к) тарифы на энергию.
9. Для того чтобы определить годовой уровень инфляции, если известен процент роста цен в каждом месяце, необходимо:
- а) сложить все проценты;
 - б) умножить все проценты;
 - в) среднемесячный процент умножить на 12;
 - г) по процентам определить месячные индексы инфляции и умножить их.

КОНТРОЛЬНЫЕ ВОПРОСЫ

1. Какие основные формы бухгалтерской отчетности используются в АФХД? Дайте краткую характеристику этих форм.
2. Перечислите внешних пользователей результатов АФХД предприятия. Что их интересует?
3. Дайте характеристику основных задач АФХД предприятия.
4. Назовите виды и сферы применения средних величин в АФХД.
5. В каких показателях АФХД заинтересованы поставщики, банки и инвесторы предприятия?

6. Для чего необходимы индексы показателей? Как по индексу определить проценты роста (падения) показателя?
7. Расскажите о классификации отдельных видов анализа в структуре АФХД.
8. Какую роль играет анализ в управлении предприятием?
9. Расскажите о возможностях факторного анализа. Охарактеризуйте его методику.
10. Для чего используют метод сравнений?
11. Что служит информационной базой финансового и управленческого анализа?
12. Назовите общие черты структурного графического анализа.
13. В чем заключаются преимущества графического анализа?
14. Какие новые возможности анализа появились с использованием компьютеров?
15. Для чего в анализе можно использовать компьютерную графику?
16. Какие возможности дает применение ситуационного компьютерного анализа?