

Министерство образования и науки Российской Федерации
Псковский государственный университет

БУХГАЛТЕРСКИЙ УЧЁТ И АНАЛИЗ
ЧАСТЬ IV
Экономический анализ

Учебное пособие

*Рекомендовано к изданию учёным советом
факультетов менеджмента и финансово-экономического
Псковского государственного университета*

Псков
Псковский государственный университет
2016

УДК 657 (075)

ББК 65.052

Е30

*Рекомендовано к изданию Учёным советом
факультетов менеджмента и финансово-экономического
Псковского государственного университета*

Рецензенты:

- Т. М. Конопляник, доктор экономических наук, профессор кафедры бухгалтерского учета и аудита Санкт-Петербургского государственного инженерно-экономического университета;
- Е. М. Сорокина, доктор экономических наук, профессор, декан факультета информатики, учёта и сервиса, профессор кафедры бухгалтерского учёта и аудита Байкальского государственного университета экономики и права

**Авторы: Егорова, С. Е., Кулакова, Н. Г., Юданова, Л. А.,
Соболева, О. А.**

Е30

Бухгалтерский учёт и анализ. Часть IV. Экономический анализ : Учебное пособие. — Псков : Псковский государственный университет, 2016. — 320 с.: ил.

ISBN 978-5-91116-420-1 (Часть IV).

ISBN 978-5-91116-278-8 (Общий).

Учебное пособие «Бухгалтерский учёт и анализ» состоит из пяти частей. Настоящее издание представляет собой четвертую часть — «Экономический анализ». В пособии раскрыты концептуальные, базовые понятия и положения экономического анализа как науки и практики. Рассмотрены предмет, метод, содержание, основные виды экономического анализа и его методы, используемые при проведении экономического анализа на практике. Каждый этап анализа проиллюстрирован наглядными примерами аналитических расчетов и возможными трактовками их результатов. Материал содержит конспект лекций, практические примеры, вопросы для самоконтроля, задания для самостоятельной работы и тестовые задания.

Пособие предназначено для бакалавров, обучающихся по направлению «Экономика» всех форм обучения, а также бакалавров других направлений, в учебные планы которых входит изучение бухгалтерского учёта и экономического анализа.

УДК 657 (075)

ББК 65.052

ISBN 978-5-91116-420-1 (Часть IV).

ISBN 978-5-91116-278-8 (Общий).

© Егорова С. Е., Кулакова Н. Г., Юданова Л. А., Соболева О. А., 2016

© Псковский государственный университет, 2016

СОДЕРЖАНИЕ

ВВЕДЕНИЕ	7
ТЕМА 1. НАУЧНЫЕ ОСНОВЫ ЭКОНОМИЧЕСКОГО АНАЛИЗА	9
1. Сущность, предмет и объект экономического анализа	9
2. Финансово-хозяйственная деятельность как объект анализа.....	11
3. Экономический анализ как база принятия и обоснования управленческих решений	13
4. Виды экономического анализа	14
5. Пользователи экономической информации как субъекты проведения анализа	15
<i>КОНТРОЛЬНЫЕ ВОПРОСЫ</i>	17
<i>ЗАДАНИЯ ДЛЯ ПРАКТИЧЕСКИХ ЗАНЯТИЙ</i>	17
<i>ТЕСТОВЫЕ ЗАДАНИЯ</i>	18
ТЕМА 2. АНАЛИТИЧЕСКИЕ КОНЦЕПЦИИ	22
1. Концепция сохранения и наращивания капитала	22
2. Концепция предпринимательского риска.....	26
3. Концепция денежных потоков	37
<i>КОНТРОЛЬНЫЕ ВОПРОСЫ</i>	41
<i>ЗАДАНИЯ ДЛЯ ПРАКТИЧЕСКИХ ЗАНЯТИЙ</i>	42
<i>ТЕСТОВЫЕ ЗАДАНИЯ</i>	43
ТЕМА 3. ИНФОРМАЦИОННОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ЭКОНОМИЧЕСКОГО АНАЛИЗА	45
1. Источники информации для проведения экономического анализа.....	45
2. Проверка достоверности информации	49
<i>КОНТРОЛЬНЫЕ ВОПРОСЫ</i>	52
<i>ЗАДАНИЯ ДЛЯ ПРАКТИЧЕСКИХ ЗАНЯТИЙ</i>	52
<i>ТЕСТОВЫЕ ЗАДАНИЯ</i>	52
ТЕМА 4. МЕТОД И МЕТОДИКА ЭКОНОМИЧЕСКОГО АНАЛИЗА.....	55
1. Методология, метод и методика экономического анализа	55
2. Система показателей экономического анализа.....	57
3. Моделирование как способ изучения взаимосвязей в экономическом анализе	62
4. Методы экономического анализа.....	64
<i>КОНТРОЛЬНЫЕ ВОПРОСЫ</i>	82
<i>ЗАДАНИЯ ДЛЯ ПРАКТИЧЕСКИХ ЗАНЯТИЙ</i>	83
<i>ТЕСТОВЫЕ ЗАДАНИЯ</i>	86
ТЕМА 5. АНАЛИЗ ЭФФЕКТИВНОСТИ ХОЗЯЙСТВЕННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ	91
1. Понятие эффективности хозяйственной деятельности	91
2. Анализ эффективности текущей деятельности.....	93
3. Анализ эффективности инвестиционной деятельности	95
<i>КОНТРОЛЬНЫЕ ВОПРОСЫ</i>	104
<i>ЗАДАНИЯ ДЛЯ ПРАКТИЧЕСКИХ ЗАНЯТИЙ</i>	104
<i>ТЕСТОВЫЕ ЗАДАНИЯ</i>	107

ТЕМА 6. ХОЗЯЙСТВЕННЫЕ РЕЗЕРВЫ	109
1. Понятие, экономическая сущность хозяйственных резервов и их классификация.....	109
2. Принципы организации поиска и подсчёта резервов	114
<i>КОНТРОЛЬНЫЕ ВОПРОСЫ</i>	115
<i>ЗАДАНИЯ ДЛЯ ПРАКТИЧЕСКИХ ЗАНЯТИЙ</i>	116
<i>ТЕСТОВЫЕ ЗАДАНИЯ</i>	116
ТЕМА 7. АНАЛИЗ ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ ОРГАНИЗАЦИИ ПО ДАННЫМ БУХГАЛТЕРСКОГО БАЛАНСА	118
1. Предварительная оценка финансового состояния организации.....	118
2. Анализ ликвидности бухгалтерского баланса.....	123
3. Анализ финансовой устойчивости организации	128
4. Анализ возможной неплатежеспособности организации.....	132
5. Анализ деловой активности организации.....	136
<i>КОНТРОЛЬНЫЕ ВОПРОСЫ</i>	138
<i>ЗАДАНИЯ ДЛЯ ПРАКТИЧЕСКИХ ЗАНЯТИЙ</i>	139
<i>ТЕСТОВЫЕ ЗАДАНИЯ</i>	142
ТЕМА 8. АНАЛИЗ ФИНАНСОВЫХ РЕЗУЛЬТАТОВ ХОЗЯЙСТВЕННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ	146
1. Финансовый результат как показатель эффекта хозяйственной деятельности	146
2. Анализ уровня и динамики финансовых результатов	147
3. Факторный анализ прибыли от продаж	149
4. Факторный анализ чистой прибыли	151
<i>КОНТРОЛЬНЫЕ ВОПРОСЫ</i>	155
<i>ЗАДАНИЯ ДЛЯ ПРАКТИЧЕСКИХ ЗАНЯТИЙ</i>	155
<i>ТЕСТОВЫЕ ЗАДАНИЯ</i>	156
ТЕМА 9. АНАЛИЗ РЕНТАБЕЛЬНОСТИ ХОЗЯЙСТВЕННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ	159
1. Расчёт и оценка динамики основных показателей рентабельности	159
2. Факторный анализ рентабельности продаж	163
3. Факторный анализ финансовой и экономической рентабельности и их взаимосвязь	164
4. Расчёт и оценка эффекта финансового рычага	170
<i>КОНТРОЛЬНЫЕ ВОПРОСЫ</i>	174
<i>ЗАДАНИЯ ДЛЯ ПРАКТИЧЕСКИХ ЗАНЯТИЙ</i>	174
<i>ТЕСТОВЫЕ ЗАДАНИЯ</i>	178
ТЕМА 10. АНАЛИЗ ДЕНЕЖНЫХ ПОТОКОВ	180
1. Ликвидность и цикл движения денежных средств.....	180
2. Цели отчёта о движении денежных средств и его связь с отчётом о финансовых результатах и бухгалтерским балансом	185
3. Денежные средства и их эквиваленты.....	186
4. Виды деятельности, касающиеся денежных средств.....	187
5. Формирование отчёта о движении денежных средств прямым и косвенным способами	189

6. Основные этапы анализа отчёта о движении денежных средств.....	199
7. Анализ динамики и структуры денежных потоков.....	200
8. Анализ равномерности денежных потоков.....	202
9. Коэффициентный анализ денежных потоков.....	203
<i>КОНТРОЛЬНЫЕ ВОПРОСЫ</i>	207
<i>ЗАДАНИЯ ДЛЯ ПРАКТИЧЕСКИХ ЗАНЯТИЙ</i>	207
<i>ТЕСТОВЫЕ ЗАДАНИЯ</i>	209
11. ЗАДАНИЯ ДЛЯ САМОСТОЯТЕЛЬНОЙ РАБОТЫ	213
СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННОЙ ЛИТЕРАТУРЫ	270
ПРИЛОЖЕНИЯ	272
<i>Приложение 1</i>	272
БУХГАЛТЕРСКАЯ ОТЧЕТНОСТЬ ООО «Дельта».....	272
Бухгалтерский баланс на 31 декабря 20х3 г.	272
Отчет о финансовых результатах за 20х3 г.	273
<i>Приложение 2</i>	274
Данные об ООО «Дельта».....	274
Журнал хозяйственных операций ООО «Дельта» за декабрь 20х3 г.	277
<i>Приложение 3</i>	281
БУХГАЛТЕРСКАЯ ОТЧЕТНОСТЬ ОАО «Милка».....	281
Бухгалтерский баланс на 31 декабря 20х4 г.	281
Отчет о финансовых результатах за 20х4 г.	282
Отчет об изменениях капитала за 20х4 г.	283
Отчет о движении денежных средств за 20х4 г.	284
Отчет о движении денежных средств за 20х4 г. (продолжение).....	285
Данные квартальных отчетов о движении денежных средств ОАО «Милка» за 20х3–20х4 гг.....	285
Пояснения к бухгалтерскому балансу ОАО «Милка» (тыс. руб.).....	286
1. Нематериальные активы и расходы на НИОКР.....	286
1.1. Наличие и движение нематериальных активов.....	286
2. Основные средства.....	287
2.1. Наличие и движение основных средств.....	287
2.2. Незавершенные капитальные вложения.....	288
2.3. Изменение стоимости основных средств в результате достройки, дооборудования, реконструкции и частичной ликвидации.....	288
2.4. Иное использование основных средств.....	289
3. Финансовые вложения.....	289
3.1. Наличие и движение финансовых вложений.....	289
4. Дебиторская и кредиторская задолженность.....	290
4.1. Наличие и движение дебиторской задолженности.....	290
4.2. Просроченная дебиторская задолженность.....	291
4.3. Наличие и движение кредиторской задолженности.....	291
5. Затраты на производство.....	292
6. Оценочные обязательства.....	292
<i>Приложение 4</i>	293
БУХГАЛТЕРСКАЯ ОТЧЕТНОСТЬ ООО «Инструмент».....	293

Бухгалтерский баланс на 31 декабря 2012 г.	293
Отчет о финансовых результатах за 2012 г.	294
Отчет об изменениях капитала за 2012 г.	295
Отчет о движении денежных средств за 2012 г.	296
Пояснения к бухгалтерскому балансу ООО «Инструмент» (тыс. руб.)	297
1. Основные средства.....	297
1.1. Наличие и движение основных средств	297
1.2. Незавершенные капитальные вложения.....	297
2. Финансовые вложения.....	298
2.1. Наличие и движение финансовых вложений.....	298
3. Запасы	299
3.1. Наличие и движение запасов.....	299
4. Дебиторская и кредиторская задолженность	300
4.1. Наличие и движение дебиторской задолженности	300
4.2. Наличие и движение кредиторской задолженности	301
5. Затраты на производство.....	302
Приложение 5	303
БУХГАЛТЕРСКАЯ ОТЧЕТНОСТЬ ОАО «Арнест».....	303
Бухгалтерский баланс на 31 декабря 2011 г.	303
Отчет о финансовых результатах за 2011 г.	304
Отчет об изменениях капитала за 2011 г.	305
Отчет о движении денежных средств за 2011 г.	307
Пояснения к бухгалтерскому балансу ОАО «Арнест» (тыс. руб.).....	309
1. Нематериальные активы и расходы на НИОКР.....	309
1.1. Наличие и движение нематериальных активов	309
1.2. Наличие и движение результатов НИОКР	310
2. Основные средства.....	311
2.1. Наличие и движение основных средств	311
2.2. Незавершенные капитальные вложения.....	312
2.3. Иное использование основных средств	312
3. Финансовые вложения.....	313
3.1. Наличие и движение финансовых вложений.....	313
4. Запасы	314
4.1. Наличие и движение запасов.....	314
4.2. Запасы в залоге.....	314
5. Дебиторская и кредиторская задолженность	315
5.1. Наличие и движение дебиторской задолженности	315
5.2. Наличие и движение кредиторской задолженности	316
6. Затраты на производство.....	317
7. Оценочные обязательства	317
8. Обеспечения обязательств	317
Приложение 6	318
План реализации по группам продукции.....	318

*Информация, которая у вас есть,
не та, которую вы бы хотели иметь.
Информация, которую вы бы хотели иметь,
не та, которая вам нужна.
Информация, которая вам нужна,
не та, которую вы можете получить.
Информация, которую вы можете получить,
стоит дороже, чем вы можете заплатить.
(Лаплас и Пуанкаре)*

ВВЕДЕНИЕ

В продолжение эпиграфа заметим, что любое управленческое решение в современной рыночной экономике принимается в результате сбора, обработки и анализа большого количества информации, полученной из разных источников. Именно на бухгалтерско-финансовую службу сегодня все в большей степени переходит вся экономическая работа — экономическое и финансовое обоснование бизнес-плана как основной формы планирования, выбор форм начисления и выплаты заработной платы, определение форм расчетов с партнерами, отношения со всеми видами инвесторов (собственниками, ссудодателями и кредиторами).

Роль бухгалтера существенно меняется в малых предприятиях, где на бухгалтерию в соответствии с распределением должностных обязанностей ложится по существу вся экономическая работа, а главный бухгалтер постепенно все больше превращается в финансового директора. Усиливается влияние бухгалтера в структурах, когда каждое подразделение получает дополнительные права и самостоятельно определяет объем продаж и прибыль. Это типично для предприятий с филиальной структурой.

Особые требования предъявляются к бухгалтеру в крупных корпоративных структурах, в частности акционерного типа. В этом случае честность и репутация бухгалтера становится гарантом собственности акционеров, например, вкладчиков в банках, инвестиционных фондах и т. п. В этом случае бухгалтер своей квалификацией и честностью должен гарантировать достоверность отчетности и данных оперативного бухгалтерского учета, что в значительной мере предопределяет взаимоотношение бухгалтера с руководством предприятия (дирекцией, правлением, советом директоров и т. п.).

Такое положение бухгалтера как бухгалтера-аналитика становится все более привычным. Оно полностью соответствует профессиональным стандартам, принятым в международной практике, и подкреплено опытом работы многих стран мира.

Основное содержание данного пособия составляют концептуальные, базовые понятия и положения экономического анализа как науки и вида практической деятельности.

Задачи пособия, определяемые его основной целью, состоят в том, что в результате изучения теории экономического анализа обучающиеся должны:

- знать предмет, метод, содержание экономического анализа как науки;
- знать основные виды экономического анализа и его методы, используемые при проведении экономического анализа на практике;
- уметь экономически грамотно обосновать направление анализа, выбор его целевой направленности и основных факторов, необходимых для изучения;
- уметь формировать системно-ориентированную информационную базу экономического анализа;
- уметь применять основные методы экономического анализа к изучению экономических явлений и процессов;
- доказательно строить по результатам выполненных аналитических исследований обобщения и выводы, принимать на их основе обоснованные управленческие решения, направленные на повышение эффективности хозяйственной деятельности организации (предприятия).

ТЕМА 1. НАУЧНЫЕ ОСНОВЫ ЭКОНОМИЧЕСКОГО АНАЛИЗА

В данной теме мы рассмотрим следующие вопросы:

- 1. Сущность, предмет и объект экономического анализа;*
- 2. Финансово-хозяйственная деятельность как объект анализа;*
- 3. Экономический анализ как база принятия и обоснования управленческих решений;*
- 4. Виды экономического анализа;*
- 5. Пользователи экономической информации как субъекты проведения анализа.*

1. СУЩНОСТЬ, ПРЕДМЕТ И ОБЪЕКТ ЭКОНОМИЧЕСКОГО АНАЛИЗА

В течение XIX столетия экономический анализ развивался как логическое продолжение бухгалтерского учета и, достигнув определенной зрелости, выделился из него в самостоятельную научную дисциплину под названием «Анализ баланса». В таком виде, включавшем в основном изучение показателей ликвидности и финансовой устойчивости хозяйствующих субъектов, экономический анализ сформировался наиболее распространенным в развитии экономической науки способом, а именно: путем дифференциации науки о бухгалтерском учете. Правомерность развития экономического анализа в этом направлении не вызвала возражений.

Наряду с этим практика хозяйствования требовала комплексного изучения деятельности хозяйствующих субъектов во всем многообразии, раскрытия взаимосвязи между финансовым состоянием и финансовыми результатами этой деятельности, с одной стороны, и степенью полезного использования имеющихся в распоряжении хозяйствующего субъекта производственных мощностей, материальных и трудовых ресурсов на всех стадиях жизненного цикла продукции и оборотного капитала — с другой.

Это вызвало необходимость создания комплексной системы экономического анализа, в которую входили бы в качестве органически взаимосвязанных составляющих отдельные его виды, в том числе и анализ баланса (в современной терминологии — анализ финансового состояния).

Как самостоятельная наука экономический анализ сформировался в 20-е гг. XX в. Этот процесс был обусловлен следующими причинами:

- 1) новым этапом развития управления и учетно-финансовых процессов, сопровождающимся отделением собственности на капитал от процесса управления капиталом;
- 2) развитием акционерных обществ, в которых профессиональные менеджеры стали управлять бизнесом, неся ответственность перед учредителями-собственниками;
- 3) переходом от описательно-логических методов обоснования экономических решений к более четким количественным оценкам взаимосвязи и взаимоотношений экономических явлений.

Сложный и многосторонний характер деятельности хозяйствующих субъектов и ее эффективности обусловил интегрирование в экономическом анализе ряда наук — бухгалтерского учета, статистики, организации планирования и управления производством, математического моделирования, финансов и кредита, социологии, экологии.

Круг областей знания, элементы которых используются в анализе деятельности хозяйствующих субъектов, продолжает разрастаться по мере расширения области применения этой науки. Например, при функционально-стоимостном анализе проектируемых изделий дополнительно привлекаются элементы ряда технических наук. Следовательно, в экономическом анализе обобщены элементы нескольких наук, творчески переработанные применительно к потребностям изучения предмета. В свою очередь, элементы анализа вошли в содержание других наук, например финансового менеджмента.

Однако в других науках не требуется комплексного изучения хозяйствующего субъекта во всех его внутренних и внешних связях, учета взаимодействия различных сторон его деятельности, что совершенно обязательно в экономическом анализе. В этом проявляется специфика подхода данной науки к изучению деятельности хозяйствующего субъекта.

Экономические науки имеют общий объект изучения — экономические (производственные) отношения людей, связанные с производительными силами. Но при этом каждая экономическая наука имеет свой предмет исследования, т. е. исследует какую-то черту, сторону или форму движения этого общего объекта.

Классифицируя экономические науки по предмету исследования, выделяются группы экономических наук:

1) общие теоретические или фундаментальные науки (исследуют производственные отношения и производительные силы в совокупности);

2) конкретно экономические (прикладные) науки:

- отраслевые науки — исследуют производственные отношения и производительные силы в разрезе отдельных отраслей (например, экономика строительства);

- региональные науки — исследуют экономические отношения и производительные силы в разрезе регионов (например, региональная экономика);

- специальные науки — исследуют совокупность однородных отношений и связанных с ней совокупностью производительных сил;

- функциональные управленческие науки — исследуют главные (основные) функции управления.

К главным функциям управления в разрезе видов экономической деятельности относятся:

1. Информационное обеспечение управления (бухгалтерский учет).

2. Аналитическое обеспечение (экономический анализ).

3. Планирование.

4. Организация оперативного управления (управление по отклонениям).

5. Контроль (включает и оценку эффективности хозяйственной деятельности).