
Экономическое образование

Г.В. Савицкая

ЭКОНОМИЧЕСКИЙ АНАЛИЗ

13-е издание, исправленное

*Рекомендовано Министерством образования
Российской Федерации в качестве учебника
для студентов высших учебных заведений,
обучающихся по экономическим направлениям
и специальностям*



МОСКВА ООО «НОВОЕ ЗНАНИЕ» 2007

УДК 658.1:338.3(075.8)
ББК 65.053я73
С13

Серия основана в 2000 году

Р е ц е н з е н т ы:

кафедра «Бухгалтерский учет и аудит»
Государственного университета управления
(зав. кафедрой — доктор экономических наук, профессор *Т.М. Рогоуленко*);

кафедра экономического анализа и антикризисного управления
Государственного учреждения высшего профессионального образования
«Нижегородский коммерческий институт»
(зав. кафедрой — доктор экономических наук, профессор *Н.П. Любушин*);
зав. кафедрой «Бухгалтерский учет и анализ хозяйственной деятельности»
Московского государственного университета печати,
доктор экономических наук, профессор *Э.В. Никольская*

Савицкая, Г.В.

С13 Экономический анализ : учеб. / Г.В. Савицкая. — 13-е изд.,
испр. — М. : Новое знание, 2007. — 679 с. — (Экономическое
образование).

ISBN 978-5-94735-135-4.

Детально рассмотрены методики комплексного внутрифирменного анализа результатов производственно-финансовой деятельности предприятия с учетом отечественного и зарубежного опыта. Полно изложены методики анализа инвестиционной деятельности предприятия, эффективности и интенсивности использования капитала, движения денежных средств, финансовых результатов управленческих решений. В конце каждой главы приведены контрольные вопросы и задания для закрепления материала. В издании учтены последние изменения законодательства. Материал дан в соответствии с государственным образовательным стандартом и действующим законодательством.

Для студентов высших учебных заведений экономического профиля. Подробное описание методик расчетов позволяет использовать книгу для решения практических задач экономистам и бухгалтерам предприятий.

УДК 658.1:338.3(075.8)
ББК 65.053я73

ISBN 978-5-94735-135-4

© Савицкая Г.В., 1997
© Савицкая Г.В., 2007, с изменениями
© Оформление. ООО «Новое знание», 2007

Оглавление

Предисловие.....	3
------------------	---

Глава 1

Значение, задачи и методический инструментарий экономического анализа деятельности предприятия

1.1. Роль и задачи экономического анализа деятельности предприятия	5
1.2. Типология видов экономического анализа	9
1.3. Методика экономического анализа деятельности предприятия	14
1.4. Методика факторного анализа.....	16
1.5. Способы обработки информации в экономическом анализе	24
1.6. Способы измерения влияния факторов в детерминированном анализе	31
1.7. Способы измерения влияния факторов в стохастическом анализе	38
1.8. Инструментарий финансовых вычислений в анализе хозяйственной деятельности.....	49
1.9. Методика выявления и подсчета резервов	63
1.10. Организация и информационное обеспечение экономического анализа деятельности предприятий.....	72
Контрольные вопросы и задания	78
Задания для закрепления материала	80

Глава 2

Анализ маркетинговой деятельности предприятия

2.1. Значение и задачи анализа маркетинговой деятельности	85
2.2. Анализ спроса на продукцию и формирование портфеля заказов	86
2.3. Оценка риска невостребованной продукции	88
2.4. Анализ рынков сбыта продукции.....	91
2.5. Анализ ценовой политики предприятия	95

2.6. Анализ конкурентоспособности продукции	96
Контрольные вопросы и задания	100
Задания для закрепления материала	101

Глава 3

Анализ производства и реализации продукции

3.1. Задачи и информационное обеспечение анализа производства и реализации продукции	102
3.2. Анализ динамики и выполнения плана производства и реализации продукции	103
3.3. Анализ ассортимента и структуры продукции	108
3.4. Анализ качества произведенной продукции	115
3.5. Анализ ритмичности работы предприятия	120
3.6. Анализ факторов и резервов увеличения выпуска и реализации продукции	123
Контрольные вопросы и задания	129
Задания для закрепления материала	130

Глава 4

Анализ использования персонала предприятия

4.1. Анализ обеспеченности предприятия персоналом	133
4.2. Анализ социальной защищенности членов трудового коллектива	136
4.3. Анализ использования фонда рабочего времени	138
4.4. Анализ производительности труда	143
4.5. Анализ трудоемкости продукции	152
4.6. Анализ эффективности использования персонала предприятия	157
4.7. Анализ фонда заработной платы	160
4.8. Анализ эффективности использования фонда заработной платы	172
Контрольные вопросы и задания	178
Задания для закрепления материала	178

Глава 5

Анализ использования основных средств

5.1. Анализ обеспеченности предприятия основными средствами производства	181
---	-----

5.2. Анализ интенсивности и эффективности использования основных средств	185
5.3. Анализ использования производственной мощности предприятия.....	195
5.4. Анализ использования технологического оборудования.....	199
5.5. Резервы увеличения выпуска продукции, капиталотдачи и рентабельности основного капитала	202
Контрольные вопросы и задания	204
Задания для закрепления материала	205

Глава 6

Анализ использования материальных ресурсов предприятия

6.1. Задачи и информационное обеспечение анализа использования материальных ресурсов.....	208
6.2. Анализ обеспеченности предприятия материальными ресурсами	209
6.3. Анализ использования материальных ресурсов	217
6.4. Анализ прибыли на рубль материальных затрат.....	225
Контрольные вопросы и задания	227
Задания для закрепления материала	228

Глава 7

Анализ себестоимости продукции (работ, услуг)

7.1. Значение, задачи и объекты анализа себестоимости продукции	231
7.2. Понятие и методика определения суммы постоянных и переменных затрат.....	234
7.3. Анализ общей суммы затрат на производство продукции	239
7.4. Анализ издержкоемкости продукции	242
7.5. Анализ себестоимости отдельных видов продукции.....	246
7.6. Анализ прямых материальных затрат	250
7.7. Анализ прямых трудовых затрат.....	256
7.8. Анализ косвенных затрат.....	260
7.9. Анализ издержек по центрам ответственности	267
7.10. Определение резервов снижения себестоимости продукции	270
Контрольные вопросы и задания	273
Задания для закрепления материала	273

Глава 8**Анализ финансовых результатов деятельности предприятия**

8.1. Задачи анализа финансовых результатов.....	275
8.2. Анализ состава и динамики прибыли предприятия	276
8.3. Анализ финансовых результатов от реализации продукции, работ и услуг.....	283
8.4. Ассортиментная политика предприятия и ее влияние на формирование прибыли	288
8.5. Анализ уровня среднерезультационных цен.....	290
8.6. Анализ прочих финансовых доходов и расходов.....	292
8.7. Анализ показателей рентабельности предприятия	296
8.8. Методика подсчета резервов увеличения суммы прибыли и рентабельности	306
Контрольные вопросы и задания	309
Задания для закрепления материала	310

Глава 9**Анализ использования прибыли предприятия**

9.1. Содержание, задачи и информационное обеспечение анализа использования прибыли	313
9.2. Анализ налогооблагаемой прибыли.....	315
9.3. Анализ налогов из прибыли	318
9.4. Анализ формирования чистой прибыли.....	320
9.5. Анализ использования чистой прибыли.....	323
9.6. Анализ дивидендной политики предприятия.....	328
Контрольные вопросы и задания	330
Задания для закрепления материала	331

Глава 10**Методики маржинального анализа финансовых результатов**

10.1. Понятие и значение маржинального анализа.....	333
10.2. Анализ маржи покрытия (маржинальной прибыли).....	335
10.3. Методика маржинального анализа прибыли.....	339
10.4. Методика маржинального анализа рентабельности.....	345
10.5. Предельный анализ и оптимизация прибыли	350
10.6. Определение безубыточного объема продаж и зоны безопасности предприятия	353

10.7. Анализ факторов изменения безубыточного объема продаж и зоны безопасности предприятия	357
10.8. Определение пороговых значений постоянных затрат, переменных расходов на единицу продукции и цены реализации	360
Контрольные вопросы и задания	362
Задания для закрепления материала	363

Глава 11

Маржинальный анализ в обосновании управленческих решений

11.1. Общий методический подход к обоснованию управленческих решений	365
11.2. Выбор варианта машин и оборудования	366
11.3. Обоснование решения «производить или покупать»	368
11.4. Обоснование варианта технологии производства	370
11.5. Обоснование решения об увеличении производственной мощности. Эффект кривой опыта	373
11.6. Обоснование структуры выпуска продукции	375
11.7. Аналитическая оценка решения о принятии дополнительного заказа по цене ниже критического уровня	378
11.8. Обоснование эффективности толлинга	380
11.9. Выбор решения с учетом ограничений на ресурсы	384
11.10. Обоснование варианта цены на новое изделие	387
Контрольные вопросы и задания	389
Вопросы для закрепления материала	389

Глава 12

Анализ эффективности инвестиционной и инновационной деятельности

12.1. Анализ объемов инвестиционной деятельности	392
12.2. Анализ эффективности реальных инвестиций	396
12.3. Анализ чувствительности показателей эффективности инвестиционных проектов	412
12.4. Анализ эффективности финансовых вложений	414
12.5. Анализ эффективности инновационной деятельности	425
12.6. Анализ источников финансирования инноваций и других инвестиционных проектов	430

12.7. Анализ эффективности лизинговых операций.....	432
Контрольные вопросы и задания	436
Задания для закрепления материала	437

Глава 13

Анализ источников формирования капитала

13.1. Значение, задачи и информационное обеспечение анализа источников формирования капитала	441
13.2. Содержание бухгалтерского баланса. Порядок отражения в нем хозяйственных операций.....	442
13.3. Анализ источников формирования капитала предприятия....	458
13.4. Методика оценки стоимости капитала предприятия и оптимизации его структуры	471
Контрольные вопросы и задания	477
Задания для закрепления материала	477

Глава 14

Анализ размещения капитала и оценка имущественного состояния предприятия

14.1. Анализ структуры активов предприятия.....	481
14.2. Анализ состава, структуры и динамики основного капитала	486
14.3. Анализ состава, структуры и динамики оборотных активов...	489
14.4. Анализ состояния запасов	492
14.5. Анализ состояния дебиторской задолженности	497
14.6. Анализ остатков денежной наличности	502
Контрольные вопросы и задания	504
Задания для закрепления материала	504

Глава 15

Анализ денежных потоков предприятия

15.1. Экономическая сущность денежного потока и его виды	506
15.2. Анализ динамики и факторов изменения объемов денежных потоков	509
15.3. Анализ сбалансированности денежных потоков	521
15.4. Анализ интенсивности и эффективности денежного потока.....	523

15.5. Пути оптимизации денежных потоков	525
Контрольные вопросы и задания	528
Задания для закрепления материала	529

Глава 16

Анализ эффективности и интенсивности использования капитала предприятия

16.1. Показатели эффективности и интенсивности использования капитала. Методика их расчета и анализа	532
16.2. Факторный анализ рентабельности операционного капитала	538
16.3. Анализ рентабельности совокупного капитала	540
16.4. Оценка эффективности использования заемного капитала. Эффект финансового рычага	543
16.5. Анализ доходности собственного капитала	548
16.6. Анализ доходности акционерного капитала	552
16.7. Анализ оборачиваемости капитала	558
Контрольные вопросы и задания	566
Задания для закрепления материала	567

Глава 17

Анализ финансовой устойчивости предприятия

17.1. Понятие, значение и задачи анализа финансового состояния предприятия и его финансовой устойчивости	569
17.2. Оценка финансовой устойчивости предприятия на основе анализа соотношения собственного и заемного капитала	572
17.3. Оценка операционного левериджа и запаса финансовой устойчивости предприятия	584
17.4. Анализ финансового равновесия между активами и пассивами. Оценка финансовой устойчивости предприятия по функциональному признаку	589
17.5. Оценка финансовой устойчивости предприятия, основанная на соотношении финансовых и нефинансовых активов	597
Контрольные вопросы и задания	600
Задание для закрепления материала	601

Глава 18**Анализ платежеспособности и ликвидности предприятия**

18.1. Понятие платежеспособности и ликвидности предприятия.....	603
18.2. Анализ ликвидности баланса.....	606
18.3. Оценка платежеспособности предприятия.....	616
Контрольные вопросы и задания	621
Задания для закрепления материала	621

Глава 19**Общая оценка и прогнозирование финансового состояния предприятия**

19.1. Методика комплексной оценки финансового состояния предприятия.....	625
19.2. Прогнозирование финансового состояния и платежеспособности субъекта хозяйствования.....	632
19.3. Анализ чувствительности финансовых показателей к изменению производственных ситуаций	635
Контрольные вопросы и задания	642
Задания для закрепления материала	642

Глава 20**Диагностика вероятности банкротства субъекта хозяйствования**

20.1. Понятие, виды и причины банкротства.....	643
20.2. Методы диагностики вероятности банкротства	646
20.3. Пути финансового оздоровления субъектов хозяйствования	660
Контрольные вопросы и задания	664
Задания для закрепления материала	665
Литература	666

ПРЕДИСЛОВИЕ

Обеспечение эффективного функционирования предприятий требует экономически грамотного управления их деятельностью, которое во многом определяется умением ее анализировать. С помощью экономического анализа изучаются тенденции развития, глубоко и системно исследуются факторы изменения результатов деятельности, обосновываются планы и управленческие решения, осуществляется контроль за их выполнением, выявляются резервы повышения эффективности производства, оцениваются результаты деятельности предприятия и их чувствительность к управленческим воздействиям, вырабатывается экономическая стратегия его развития.

Экономический анализ хозяйственной деятельности является научной базой принятия управленческих решений в бизнесе. Для их обоснования необходимо выявлять и прогнозировать существующие и потенциальные проблемы, производственные и финансовые риски, определять воздействие принимаемых решений на уровень предпринимательских рисков и достижение целевых параметров наиболее эффективными способами. Поэтому овладение методикой микроэкономического анализа менеджерами всех уровней является составной частью их профессиональной подготовки.

Квалифицированный экономист, финансист, бухгалтер, аудитор и другие специалисты экономического профиля должны хорошо владеть современными методами экономических исследований, мастерством системного комплексного микроэкономического анализа. Благодаря знанию техники и технологии анализа они смогут легко адаптироваться к изменениям рыночной ситуации и находить правильные решения и ответы. В силу этого освоение основ экономического анализа полезно каждому, кому приходится участвовать в принятии решений, либо давать рекомендации по их принятию, либо испытывать на себе их последствия.

Основной целью изучения данной учебной дисциплины является формирование у студентов аналитического, творческого мышления путем усвоения методологических основ и приобретения практических навыков анализа хозяйственной деятельности, необходимых в практической работе.

В процессе изучения курса студенты должны научиться понимать сущность экономических явлений и процессов, их взаимосвязь и взаи-

мозависимость, уметь их детализировать, систематизировать и моделировать, определять влияние факторов, находить резервы повышения эффективности функционирования предприятия, используя наиболее эффективные приемы и способы экономического анализа, оценивать достигнутые результаты и их чувствительность к управленческим воздействиям, завершать анализ разработкой рекомендаций по выработке управленческих решений.

Экономический анализ является той областью знаний, которая наилучшим образом объединяет все дисциплины, изучаемые студентами экономических специальностей. Он обеспечивает интегрированное, широкое понимание производственно-финансовой деятельности предприятия.

При изложении материала автор исходил из того, что изучающие данный предмет уже знакомы с вопросами экономики, организацией и планированием производства на промышленных предприятиях, бухгалтерским учетом и отчетностью, статистикой, финансовым менеджментом, маркетингом и другими смежными дисциплинами, на которые опирается экономический анализ деятельности предприятий.

Главы 16 и 20 написаны совместно с А.Н. Савицкой. Приведенные в книге цифровые данные являются условными и не могут служить справочным материалом.

Учебное издание

Экономическое образование

Савицкая Глафира Викентьевна

Экономический анализ

Учебник

Книга издается в авторской редакции

Художник обложки	<i>С.В. Ковалевский</i>
Компьютерная верстка	<i>В.А. Киселёв, Д.М. Вербалович</i>
Корректоры	<i>К.А. Степанова, Л.К. Мисуно</i>

Подписано в печать с готовых диапозитивов 06.10.2008.

Формат 60×84 ¹/₁₆. Бумага газетная. Гарнитура Ньютон.

Печать офсетная. Усл. печ. л. 39,99. Уч.-изд. л. 36,49.

Тираж 5000 экз. Первый завод 2000 экз. Заказ №

ООО «Новое знание».

ИД № 05902 от 24.09.2001. Колодезный пер., д. 2а, 107076, Москва.

Телефон: (495) 234-58-53. E-mail: ru@wnk.biz

При участии ООО «Новое знание».

ЛИ № 02330/0133439 от 30.04.2004. Пр. Пушкина, д. 15, ком. 16, Минск.

Почтовый адрес: а/я 79, 220050, Минск, Республика Беларусь.

Телефон/факс: (10-375-17) 211-50-38. E-mail: nk@wnk.biz

<http://wnk.biz>

ООО «ИМИРА». Ул. Керамическая, 3,
143983, г. Железнодорожный, Московская обл.