



С.В. КАЛЕДИН

**Теория
экономического
анализа**

**Учебно-методическое
пособие**

Сергей Каледин

Теория экономического анализа

«Автор»

2026

Каледин С.

Теория экономического анализа / С. Каледин — «Автор», 2026

Вниманию читателя представлен материал (лекции) для специальности «Экономика и финансы» дисциплины «Анализ финансово-хозяйственной деятельности организации (предприятия)». Предложенная информация, несомненно, поможет преподавателю качественно изложить заявленную тему, а на семинарских занятиях и контрольных мероприятиях проверять остаточные знания, оценивать знания у аудитории по изученному предмету и проводить аттестацию. Для слушателей и студентов – закрепить освоенный материал, подготовиться к тестовым испытаниям, промежуточным и итоговым мероприятиям. Работа будет интересна профессорско-преподавательскому составу высших учебных заведений, студентам, специалистам, широкому кругу читателей.

© Каледин С., 2026

© Автор, 2026

Содержание

1. Научные основы экономического анализа и информационное обеспечение анализа финансово-хозяйственной деятельности (АФХД)	5
2. Содержание финансового анализа	6
3. Анализ уровней, динамики и структуры финансовых результатов деятельности предприятия	7
4. Анализ эффективности хозяйственной деятельности в управлении предприятием	9
Конец ознакомительного фрагмента.	11

Сергей Каледин

Теория экономического анализа

1. Научные основы экономического анализа и информационное обеспечение анализа финансово-хозяйственной деятельности (АФХД)

Виды финансово-хозяйственного анализа, приемы и методы проведения анализа

Анализ финансово-хозяйственной деятельности организации (предприятия)

Анализ технико-организационного уровня производства

Анализ производства и реализации продукции

Цели и методы финансового анализа

Основной целью финансового анализа является получение небольшого числа ключевых (наиболее информативных) параметров, дающих объективную и точную картину финансового состояния предприятия, его прибылей и убытков, изменений в структуре активов и пассивов, в расчетах с дебиторами и кредиторами [1]. При этом аналитика и управляющего (менеджера) может интересовать как текущее, так и перспективное финансовое состояние предприятия. Цели финансового анализа зависят также от целей субъектов этого анализа, т.е. конкретных пользователей финансовой информации.

Цели анализа достигаются в результате решения определенного взаимосвязанного набора аналитических задач. Аналитическая задача представляет собой конкретизацию целей анализа с учетом информационных, организационных, технических и методических возможностей проведения анализа. Основным фактором в конечном счете является объем и качество исходной информации.

Виды финансово-хозяйственного анализа:

вертикальный (структурный) анализ – определение структуры итоговых финансовых показателей с выявлением влияния каждой позиции отчетности на результат в целом;

трендовый анализ – сравнение каждой позиции отчетности с рядом предшествующих периодов и определение тренда, т.е. основной тенденции динамики показателя, очищенной от случайных влияний и индивидуальных особенностей отдельных периодов. С помощью тренда ведется перспективный прогнозный анализ;

анализ относительных показателей (коэффициентов) – расчет отношений между отдельными позициями отчета или позициями разных форм отчетности, определения взаимосвязи показателей;

сравнительный (пространственный) анализ – это как внутрихозяйственный анализ сводных показателей отчетности, так и межхозяйственный анализ показателей данной формы с показателями конкурентов, со среднеотраслевыми и средними хозяйственными данными;

факторный анализ – анализ влияния отдельных факторов (причин) на результативный показатель деятельности предприятия;

корреляционный анализ – применяется, когда наблюдается такая связь между показателями, в которой одни из них входят в число факторов, определяющих другие, или не имеется общих факторов, воздействующих на оба результативных показателя. Корреляционный анализ используют тогда, когда связь между явлениями скрыта различными второстепенными величинами, в результате чего невозможно установить непосредственно зависимость этого явления от факторов.

2. Содержание финансового анализа

Финансовый анализ является частью общего, полного анализа хозяйственной деятельности, который состоит из двух тесно взаимосвязанных разделов: финансового анализа и производственного управленческого анализа.

Разделение анализа на финансовый и управленческий обусловлено сложившимся на практике разделением системы бухгалтерского учета в масштабе предприятия на финансовый учет и управленческий учет.

Особенностями внешнего финансового анализа являются:

- множественность субъектов анализа, пользователей информации о деятельности предприятия;

- разнообразие целей и интересов субъектов анализа;

- наличие типовых методик анализа, стандартов учета и отчетности;

- ориентация анализа только на публичную, внешнюю отчетность предприятия;

- ограниченность задач анализа как следствие предыдущего фактора;

- максимальная открытость результатов анализа для пользователей информации о деятельности предприятия.

Финансовый анализ, основывающийся на данных только бухгалтерской отчетности, приобретает характер внешнего анализа, т.е. анализа, проводимого за пределами предприятия его заинтересованными контрагентами, собственниками или государственными органами. Этот анализ на основе только отчетных данных, которые содержат лишь весьма ограниченную часть информации о деятельности предприятия, не позволяет раскрыть всех секретов успеха фирмы.

Основное содержание внешнего финансового анализа, осуществляемого партнерами предприятия по данным публичной финансовой отчетности, составляют:

- анализ абсолютных показателей прибыли;

- анализ относительных показателей рентабельности;

- анализ финансового состояния, рыночной устойчивости, ликвидности баланса, платежеспособности предприятия;

- анализ эффективности использования заемного капитала;

- экономическая диагностика финансового состояния предприятия и рейтинговая оценка эмитентов.

Основное содержание внутрихозяйственного финансового анализа может быть дополнено аспектами, имеющими значение для оптимизации управления, например, такими, как анализ эффективности авансирования капитала, анализ взаимосвязи издержек, оборота и прибыли. В системе внутрихозяйственного управленческого анализа есть возможность углубления финансового анализа за счет привлечения данных управленческого экономического анализа и оценки эффективности хозяйственной деятельности. Вопросы финансового и производственного анализа взаимосвязаны при обосновании бизнес-планов, при контроле за их реализацией, в системе маркетинга, т.е. в системе управления производством и реализации продукции, работ и услуг, ориентированной на рынок.

Особенностями управленческого анализа являются:

- ориентация результатов анализа на свое руководство;

- использование всех источников информации для анализа;

- отсутствие регламентации анализа со стороны;

- комплексность анализа, изучение всех сторон деятельности предприятия;

- интеграция учета, анализа, планирования и принятия решения;

- максимальная закрытость результатов анализа в целях сохранения коммерческой тайны.

3. Анализ уровней, динамики и структуры финансовых результатов деятельности предприятия

Большое количество показателей, характеризующих финансовые результаты деятельности предприятия, создает методические трудности их системного рассмотрения. Различия в назначении показателей затрудняют выбор каждым участником товарного обмена тех из них, которые в наибольшей степени удовлетворяют его потребности в информации о реальном состоянии данного предприятия. Например, администрацию предприятия интересует масса полученной прибыли и ее структура, факторы, воздействующие на ее величину. Налоговые инспекции заинтересованы в получении достоверной информации о всех слагаемых балансовой прибыли: прибыли от реализации продукции, прибыли от реализации имущества, внереализационных результатах деятельности предприятия и др. Анализ каждого слагаемого прибыли имеет вполне конкретный характер, потому что позволяет учредителям и акционерам выбрать значимые направления активизации деятельности предприятия. Другим участникам рыночных отношений анализ прибыли позволяет выработать необходимую стратегию поведения, направленную на минимизацию потерь и финансового риска от вложений в данное предприятие.

Анализ финансовых результатов деятельности предприятия включает в качестве обязательных элементов исследования:

- 1) изменений каждого показателя за текущий анализируемый период (“горизонтальный анализ”);
- 2) структуры соответствующих показателей и их изменений (“вертикальный анализ”);
- 3) динамики изменения показателей финансовых результатов за ряд отчетных периодов (“трендовый анализ”).

Для анализа и оценки уровня и динамики показателей финансовых результатов деятельности предприятия составляется таблица (табл.1), в которой используются данные отчетности предприятия из формы №2.

Таблица 1.

Показатель	За прошлый период	За отчетный период	% к базисному значению
Выручка от реализации продукции (работ, услуг) без НДС и акцизов	158017	243853	154,3
Затраты на производство реализованной продукции (работ, услуг)	125312	171434	136,8
Прибыль от реализации продукции (работ, услуг)	32705	72419	221,4
Результат от прочей реализации	410	432	105,4
Сальдо доходов и расходов от внереализационных операций	+148	-324	х
Балансовая прибыль	33263	72527	218,0
Чистая прибыль, остающаяся в распоряжении предприятия	22813	49001	214,8

Данные табл.1 показывают, что в отчетном периоде предприятие достигло высоких результатов.

Балансовая прибыль увеличилась на 218%, показатель чистой прибыли вырос на 214,8%. Положительным фактором роста балансовой прибыли явилось увеличение прибыли от реализации продукции за счет роста объема реализации и относительного снижения затрат на производство продукции.

Дальнейший анализ должен конкретизировать причины изменения прибыли от реализации продукции по каждому фактору.

4. Анализ эффективности хозяйственной деятельности в управлении предприятием

Анализ и оценка эффективности деятельности предприятия проводится на завершающем этапе финансового анализа. Эффективность может исследоваться с самых различных сторон: с точки зрения формирования затрат, планирования объема производства, прибыли, реализации инвестиционных проектов и др. Однако анализ поведения затрат, методов их распределения, составление и контроль выполнения смет, калькулирование себестоимости изделий и продукции, определение порога рентабельности производства и реализации продукции – все эти вопросы являются лишь необходимым начальным этапом анализа общей эффективности деятельности предприятия, функционирующего как единое целое.

Анализ общей эффективности хозяйственной деятельности предприятия является prerogative высшего звена управленческих структур предприятия.

Таким образом, анализ и оценка эффективности деятельности предприятия – это завершающий этап анализа финансовой деятельности предприятия, на котором эффективность или неэффективность частных управленческих решений, связанных с определением цены продукта, размера партии закупок сырья или поставок продукции, замена оборудования или технологии и другие решения должны пройти оценку с точки зрения общего успеха фирмы, характера ее экономического роста и роста общей эффективности.

Основными задачами анализа эффективности деятельности предприятия являются:

- оценка хозяйственной ситуации;
- выявление факторов и причин, определивших сложившееся состояние;
- выявление и мобилизация резервов повышения эффективности хозяйственной деятельности;
- подготовка и обоснование принимаемых управленческих решений. Результаты анализа способствуют росту информированности администрации предприятия и других пользователей экономической информации – субъектов анализа – о состоянии интересующих их объектов. Цели субъектов анализа могут быть самыми различными, но главная цель анализа эффективности хозяйственной деятельности – это получение небольшого числа ключевых параметров, позволяющих дать точную оценку как текущего состояния объекта, так и ожидаемых перспектив его развития.

В табл. 2 дана примерная характеристика целей и интересов субъектов анализа – участников коммерческого дела. Для каждого участника определены формы участия в деле; вклад в дело; ожидаемая компенсация и цель анализа.

Таблица 2. Характеристика основных интересов и целей финансового анализа различных участников коммерческого дела

Группы участников	Вклад	Компенсация	Цель анализа
Собственники	Собственный капитал	Дивиденды	Финансовые результаты, устойчивость положения
Заимодавцы	Заёмный капитал	Проценты	Ликвидность
Администрация	Знание, компетентность	Оплата труда	Все аспекты деятельности фирмы
Персонал	Труд (работа)	Заработная плата и отчисления на социальные нужды	Эффективность хозяйственной деятельности
Поставщики	Поставка товаров	Цена товара	Финансовое состояние
Покупатели	Закупки товара	Цена товара	Финансовое состояние
Налоговые органы	Инфраструктура предприятия	Налоги	Финансовые результаты

Субъектами анализа выступают внешние и внутренние пользователи информации как непосредственно, так и косвенно заинтересованные в деятельности предприятия.

К субъектам анализа эффективности, непосредственно заинтересованным в деятельности предприятия, относятся собственники средств предприятия, заимодавцы (банки и прочие), поставщики, клиенты (покупатели), налоговые органы, персонал и руководство предприятия. Каждый субъект анализа изучает информацию со своих позиций, исходя из своих интересов. Так, собственникам необходимо определить увеличение или уменьшение доли собственного капитала и оценить эффективность использования ресурсов администрацией предприятия; кредиторам -целесообразность продления кредита, условия кредитования, гарантии возврата кредита; потенциальным собственникам, кредиторам и поставщикам – выгодность помещения в предприятие своих капиталов и т. д. Следует отметить, что только руководство (администрация) предприятия может углубить анализ отчетности, используя данные хозяйственного учета в рамках управленческого анализа.

Конец ознакомительного фрагмента.

Текст предоставлен ООО «Литрес».

Прочитайте эту книгу целиком, [купив полную легальную версию](#) на Литрес.

Безопасно оплатить книгу можно банковской картой Visa, MasterCard, Maestro, со счета мобильного телефона, с платежного терминала, в салоне МТС или Связной, через PayPal, WebMoney, Яндекс.Деньги, QIWI Кошелек, бонусными картами или другим удобным Вам способом.