Digitally signed by Technical Scientific Library, TUM
Reason: I attest to the accuracy and integrity of this document

UNIVERSITATEA TEHNICĂ A MOLDOVEI

FACULTATEA DE INGINERIE ECONOMICĂ ŞI BUSINESS
DEPARTAMENTUL ECONOMIE ŞI MANAGEMENT

ЭКОНОМИКО-ФИНАНСОВЫЙ АНАЛИЗ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ПРЕДПРИЯТИЯ

УЧЕБНОЕ ПОСОБИЕ

EDITURA TEHNICA-UTM

2026

CZU 658.1(075.8)
S 79

Учебное пособие рассмотрено и рекомендовано к изданию Консилиумом Факультета Экономической Инженерии и Бизнеса (протокол № 2 от «11» ноября 2026 г.).

Учебное пособие подготовлено в соответствии с содержанием дисциплины «Экономико-финансовый анализ» и предназначено для студентов программ бакалавриата экономического профиля. Его цель состоит в формировании системного представления о методах оценки результатов деятельности предприятия, выявления факторов их изменения и обоснования управленческих решений.

В работе раскрываются теоретические и методические основы экономико-финансового анализа, рассматриваются показатели доходов от продаж, ресурсного обеспечения, затрат, расходов, прибыли, рентабельности и финансового состояния предприятия. Теоретический материал дополнен аналитическими таблицами, факторными моделями, вопросами для самопроверки и практическими заданиями.

Автор: conf. univ., dr. Alina Stratila

Рецензент: conf. univ., dr. Ina Gumeniuc

Ответственный редактор: conf. univ., dr. Rina ȚURCAN

DESCRIEREA CIP A CAMEREI NAȚIONALE A CĂRȚII DIN RM

Stratila, Alina.

Экономико-финансовый анализ деятельности предприятия: Учебное пособие / Alina Stratila; ответственный редактор: Rina Țurcan; Universitatea Tehnică a Moldovei, Facultatea de Inginerie Economică și Business, Departamentul Economie și Management.

– Chișinău: Tehnica-UTM, 2026. – 197 p.: fig., tab. color.

Aut. indicat pe verso p. de tit. – Bibliogr.: p. 188-190 (24 tit.). – 30 ex.

ISBN 978-9975-64-690-1.

Text: nemediat.

658.1(075.8)

S 79

Bun de tipar 19.11.26	Formatul hârtiei 60x84 1/16
Coli de tipar 12,25	Tirajul 30 ex.
Hârtie ofset. Tipar RISO	Comanda nr. 87

MD-2004, Chişinău, bd. Ştefan cel Mare şi Sfânt, 168, UTM
MD-2045, Chişinău, str. Studenţilor, 9/9, Editura ,,Tehnica-UTM”

ISBN 978-9975-64-690-1

© UTM, 2026

ОГЛАВЛЕНИЕ

Введение **6**
1. ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ И МЕТОДИЧЕСКИЙ ИНСТРУМЕНТАРИЙ ЭКОНОМИКО-ФИНАНСОВОГО АНАЛИЗА **8**
1.1. Экономико-финансовый анализ в системе управления предприятием 8
1.2. Цель, задачи, принципы и виды анализа хозяйственной деятельности 12
1.3. Методика аналитической работы и система показателей 15
1.4. Методический инструментарий, информационная база и единые обозначения 17
Краткие выводы по главе 18
Вопросы для самопроверки 19
Практические задания 19
2. МЕТОДИКА И СИСТЕМА ПРОЦЕДУР ЭКОНОМИКО-ФИНАНСОВОГО АНАЛИЗА **21**
2.1. Методика факторного анализа 21
2.2. Способы обработки информации в экономико-финансовом анализе 26
2.3. Способы измерения влияния факторов в детерминированном анализе ... 28
Краткие выводы по главе 35
Вопросы для самопроверки 35
Практические задания 36
3. АНАЛИЗ ДОХОДОВ ОТ ПРОДАЖ **37**
3.1. Понятие, величина, динамика и структура доходов от продаж 37
3.2. Факторный анализ доходов от продажи продукции 40
3.3. Анализ достаточности доходов от продаж для покрытия затрат и расходов и формирования прибыли 45
Краткие выводы по главе 47
Вопросы для самопроверки 48
Практические задания 49
4. АНАЛИЗ МАТЕРИАЛЬНОГО ОБЕСПЕЧЕНИЯ И ИСПОЛЬЗОВАНИЯ МАТЕРИАЛЬНЫХ РЕСУРСОВ **50**
4.1. Задачи и информационная база анализа материальных ресурсов 50
4.2. Анализ обеспеченности предприятия материальными ресурсами 53
4.3. Анализ эффективности использования материальных ресурсов 55
Краткие выводы по главе 60
Вопросы для самопроверки 61
Практические задания 62
5. АНАЛИЗ СОСТОЯНИЯ И ЭФФЕКТИВНОСТИ ИСПОЛЬЗОВАНИЯ ОСНОВНЫХ СРЕДСТВ **64**
5.1. Роль основных средств в деятельности предприятия и информационная база анализа 64
5.2. Анализ наличия, структуры, движения и технического состояния основных средств 66

5.3. Анализ эффективности использования основных средств 69
5.4. Факторный анализ рентабельности и фондоотдачи основных средств 74
5.5. Резервы повышения эффективности использования основных средств... 80
Краткие выводы по главе 83
Вопросы для самопроверки 83
Практические задания 84
6. АНАЛИЗ ПЕРСОНАЛА И ПРОИЗВОДИТЕЛЬНОСТИ ТРУДА 86
6.1. Значение, задачи и информационная база анализа персонала..... 86
6.2. Анализ состава, структуры и движения персонала 88
6.3. Анализ использования рабочего времени 90
6.4. Анализ производительности труда: выработка и трудоёмкость 92
6.5. Анализ эффективности использования персонала и резервов её повышения..... 96
Краткие выводы по главе 100
Вопросы для самопроверки 102
Практические задания 102
7. АНАЛИЗ РАСХОДОВ ОПЕРАЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ПРЕДПРИЯТИЯ..... 104
7.1. Экономическое содержание, задачи и информационная база анализа расходов операционной деятельности 104
7.2. Классификация производственных затрат и расходов операционной деятельности..... 107
7.3. Анализ состава, структуры и динамики расходов операционной деятельности..... 110
7.4. Анализ операционной издержкоёмкости..... 111
7.5. Резервы снижения расходов операционной деятельности..... 116
Краткие выводы по главе 118
Вопросы для самопроверки 118
Практические задания 119
8. АНАЛИЗ ФИНАНСОВЫХ РЕЗУЛЬТАТОВ ПРЕДПРИЯТИЯ 121
8.1. Экономическое содержание, задачи и информационная база анализа финансовых результатов 121
8.2. Анализ динамики и уровня финансовых результатов 126
8.3. Оценка динамики деятельности предприятия на основе «золотого правила экономики» 128
8.4. Факторный анализ результата от операционной деятельности 130
8.5. Факторный анализ чистой прибыли..... 133
8.6. Резервы улучшения финансовых результатов предприятия..... 134
Краткие выводы по главе 136
Вопросы для самопроверки 137
Практические задания 137
9. АНАЛИЗ РЕНТАБЕЛЬНОСТИ ПРЕДПРИЯТИЯ 139

9.1. Экономическое содержание, значение и система показателей рентабельности 139
9.2. Факторный анализ рентабельности собственного капитала 145
9.3. Анализ порога рентабельности и запаса финансовой прочности 151
Краткие выводы по главе 157
Вопросы для самопроверки 157
Практические задания 158
10. АНАЛИЗ ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ ПРЕДПРИЯТИЯ 160
10.1. Экономическое содержание, задачи и информационная база анализа финансового состояния 160
10.2. Анализ имущества предприятия 164
10.3. Анализ оборачиваемости активов 167
10.4. Анализ источников финансирования активов и соблюдения финансового равновесия 174
10.5. Анализ ликвидности и краткосрочной платёжеспособности предприятия 180
Краткие выводы по главе 184
Вопросы для самопроверки 185
Практические задания 185
Декларация об использовании генеративного искусственного интеллекта 187
Библиография 188
Приложения 191

Введение

В условиях высокой изменчивости рыночной среды, усиления конкуренции и ограниченности ресурсов устойчивое развитие предприятия во многом определяется качеством экономического обоснования управленческих решений. Финансовая и управленческая информация приобретает практическую ценность только тогда, когда она позволяет оценить достигнутые результаты, установить причины их изменения, выявить проблемные зоны и определить направления повышения эффективности. Решение этих задач обеспечивается экономико-финансовым анализом деятельности предприятия.

Экономико-финансовый анализ занимает связующее место между учётом, планированием, контролем и принятием решений. Он преобразует данные финансовой, управленческой и статистической отчётности в систему показателей и аналитических выводов, характеризующих состояние и результаты деятельности предприятия. Посредством анализа устанавливается, какие изменения произошли в объёме и структуре продаж, ресурсном обеспечении, затратах, расходах, прибыли, рентабельности и финансовом состоянии, какими факторами они обусловлены и к каким экономическим последствиям могут привести. Поэтому владение аналитическим инструментарием является необходимой составляющей профессиональной подготовки экономистов и менеджеров.

Цель учебного пособия состоит в формировании у студентов целостного представления о содержании, методах и организации экономико-финансового анализа, а также в развитии способности самостоятельно выполнять расчёты, интерпретировать полученные результаты и формулировать обоснованные выводы. Для достижения этой цели последовательно раскрываются экономическая сущность исследуемых объектов, задачи и информационная база анализа, система показателей, порядок их расчёта, методы изучения динамики и структуры, способы измерения влияния факторов и подходы к выявлению резервов улучшения деятельности предприятия.

Логика изложения основана на переходе от общих теоретических положений к комплексному исследованию отдельных направлений деятельности предприятия. В первых главах рассматриваются место анализа в системе управления, его цель, задачи, принципы, виды, информационное обеспечение и методический инструментарий, особое внимание уделяется построению факторных моделей и способам количественной оценки влияния факторов. Последующие главы посвящены анализу доходов от продаж, материальных ресурсов, основных средств, персонала и производительности труда, производственных затрат, себестоимости

продаж и расходов операционной деятельности, прибыли, рентабельности и финансового состояния предприятия. Такая последовательность позволяет проследить взаимосвязь ресурсов, хозяйственных процессов и конечных экономико-финансовых результатов.

Особое внимание в учебном пособии уделяется экономической интерпретации результатов анализа. Расчёт показателей и оценка влияния факторов сопровождаются объяснением причин выявленных изменений и их возможных последствий для деятельности предприятия.

Практическая направленность обеспечивается использованием единой системы сквозных данных. В основу расчётов положены формы финансовой отчётности, составленные в соответствии с Национальными стандартами бухгалтерского учёта Республики Молдова. Числовые данные имеют учебный характер и не относятся к конкретному действующему предприятию. В тех случаях, когда финансовой отчётности недостаточно для выполнения факторного или ресурсного анализа, используются дополнительные условные сведения управленческого характера, согласованные с общей системой показателей. Благодаря этому отдельные расчёты образуют единый аналитический пример, а результаты одной главы могут использоваться и развиваться в последующих главах.

Содержание глав построено по единой дидактической логике. В начале каждой главы определяются её назначение, структура и ожидаемые учебные результаты. Теоретические положения дополняются формулами, аналитическими таблицами, структурно-логическими моделями и расчётами. Завершающие элементы включают краткие выводы, вопросы для самопроверки и практические задания, направленные не только на закрепление техники расчётов, но и на развитие навыков аналитического мышления. Существенное внимание уделяется правильному выбору показателей, соблюдению единиц измерения, проверке факторного баланса и формулированию содержательных выводов.

Учебное пособие ориентировано прежде всего на студентов экономических программ бакалавриата, изучающих экономико-финансовый анализ и смежные дисциплины. Освоение представленного материала создаёт основу для самостоятельной оценки деятельности предприятия, выявления причин изменения показателей, определения внутренних резервов и подготовки аргументированных управленческих решений.

Библиография

1. ГЕОРГИЦА, М.; Р. ЦУРКАН и А. СТРАТИЛА. Экономика предприятия: учебник. Chişinău: Tehnica-UTM, 2025. 313 с. ISBN 978-9975-64-501-0.
2. НОВИКОВА, Л. и А. СТРАТИЛА. Совершенствование методики факторного анализа рентабельности собственного капитала (на базе модели фирмы «Дюпон»). В: Asigurarea viabilității economico-manageriale pentru dezvoltarea durabilă a economiei regionale în condițiile integrării în UE, 16–17 сентября 2016 г., Bălți. Bălți, 2017, с. 361–366.
3. САВИЦКАЯ, Г. В. Экономический анализ. 11-е изд., испр. и доп. Москва: Новое знание, 2005. 651 с. ISBN 5-94735-369-7.
4. СТРАТИЛА, А.; Ю. ЦУРКАН. Экономика строительного предприятия: учебное пособие. Chişinău: Tehnica-UTM, 2025. 85 с. ISBN 978-9975-64-532-4.
5. ХОТИНСКАЯ, Г. И. и Т. В. ХАРИТОНОВА. Анализ хозяйственной деятельности предприятия (на примере предприятий сферы услуг): учебное пособие. Москва: Дело и Сервис, 2004. 240 с. ISBN 5-8018-0221-5.
6. ATRILL, P. and E. MCLANEY. Accounting and Finance for Non-Specialists. 13th ed. Harlow: Pearson, 2025. 568 p. ISBN 978-1-292-73866-6.
7. BHIMANI, A.; S. M. DATAR; C. T. HORNGREN and M. V. RAJAN. Management and Cost Accounting. 8th ed. Harlow: Pearson, 2023. 864 p. ISBN 978-1-292-43602-9.
8. BUGAIAN, L. Managementul strategic al costurilor şi instrumentele de luare a deciziilor manageriale. Meridian Ingineresc. 2006, nr. 2, pp. 37–40. ISSN 1683-853X.
9. CRUCERESCU, C. Analiza economico-financiară: îndrumar metodic privind elaborarea proiectului de cercetare. Chişinău: Tehnica-UTM, 2024. 95 p. ISBN 978-9975-64-475-4.
10. GHEORGHIȚA, M. Normative determination of current assets – an efficient technique to manage them. Journal of Social Sciences. 2018, vol. 1, no. 1, pp. 119–127. ISSN 2587-3490, eISSN 2587-3504.
11. GUMENIUC, I. Evaluarea situaţiei economico-financiare în industria zahărului din Republica Moldova. Meridian Ingineresc. 2006, nr. 1, pp. 32–38. ISSN 1683-853X.

12. MINISTERUL FINANȚELOR AL REPUBLICII MOLDOVA. Ordinul nr. 118 din 06.08.2013 privind aprobarea Standardelor Naționale de Contabilitate [online]. Disponibil: https://www.legis.md/cautare/getResults?doc_id=131868&lang=ro [accesat 2026-07-08].
13. MINISTERUL FINANȚELOR AL REPUBLICII MOLDOVA. Ordinul nr. 119 din 06.08.2013 privind aprobarea Planului general de conturi contabile [online]. Disponibil: https://www.legis.md/cautare/getResults?doc_id=130817&lang=ro [accesat 2026-07-12].
14. OBERST, A. Human Resource Management: Course Support Materials. Chișinău: Tehnica-UTM, 2025. 150 p. ISBN 978-9975-64-580-5.
15. O'REGAN, P. Financial Information Analysis: The Role of Accounting Information in Modern Society. 4th ed. Abingdon: Routledge, 2026. 680 p. ISBN 978-1-032-66369-2.
16. PALEPU, K. G.; P. M. HEALY and E. PEEK. Business Analysis & Valuation: An International Perspective. 7th ed. Andover: Cengage Learning EMEA, 2025. 506 p. ISBN 978-1-4737-9615-7.
17. POLCANOVA, A. and A. STRATILA. Assessment of the feasibility of discounted cash flows method in investment analysis. In: Competitiveness and Sustainable Development, 3–4 November 2022. Chișinău: Tehnica-UTM, 2022, pp. 214–218. DOI: https://doi.org/10.52326/csd2022.38.
18. REPUBLICA MOLDOVA. Legea contabilității și raportării financiare nr. 287 din 15.12.2017 [online]. Disponibil: https://www.legis.md/cautare/getResults?doc_id=125231&lang=ro [accesat 2026-07-16].
19. SOLIMAN, M. T. The Use of DuPont Analysis by Market Participants. The Accounting Review. 2008. Vol. 83, No. 3. pp. 823–853. DOI: https://doi.org/10.2308/accr.2008.83.3.823.
20. STRATILA, A.; A. POLCANOVA. The impact of financial risk of industrial enterprises on the sustainable development of the economy of the Republic of Moldova. Contemporary Economy Journal. 2022, vol. 7, no. 4, pp. 117–123. ISSN 2537-4222.
21. STRATILA, A. and R. ȚURCAN. Assessment of financial equilibrium of construction enterprises in the Republic of Moldova based on the ratio of financial and non-financial assets. The USV Annals of Economics and Public Administration. 2023, vol. 23, no. 1(37), pp. 121–127. ISSN 2285-3332, eISSN 2344-3847.

22. TRACH, D., LITVIN, A., RACUL, A. The impact of financial management performance on the sustainable development of agricultural enterprises in the Republic of Moldova. Scientific papers. Series "Management, Economic Engineering in Agriculture and Rural Development", 2019, vol. 19, pp. 449-457. ISSN 2284-7995.
23. ȚIRIULNICOVA, N.; V. PALADI; L. GAVRILIUC; N. CHIRILOVA and D. FURTUNĂ. Analiza rapoartelor financiare: instrumente, metode, procedee și tehnici de apreciere a informației contabil-financiare în procesul decizional. Ediția a II-a, revăzută și completată. Chișinău: Asociația Obștească „ACAP RM", 2011. 400 p. ISBN 978-9975-78-995-0.
24. ȚURCAN, R. Statistics: Course Support Materials. Chișinău: Tehnica-UTM, 2025. 202 p. ISBN 978-9975-64-592-8.