

МИНИСТЕРСТВО ОБРАЗОВАНИЯ И НАУКИ
РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ

ФГБОУ ВО «Воронежский государственный
технический университет»

Ю.А. Савич В.А. Хвостикова

РУКОВОДСТВО К ВЫПОЛНЕНИЮ
ПРАКТИЧЕСКИХ И САМОСТОЯТЕЛЬНЫХ
РАБОТ ПО ДИСЦИПЛИНЕ
«УЧЕТ И АНАЛИЗ: ФИНАНСОВЫЙ АНАЛИЗ»

Утверждено учебно-методическим советом
университета в качестве учебного пособия

Воронеж 2017

УДК 658.1.14 (075.8)

ББК 65.053Я7

С 137

Х 332

Савич Ю.А. Руководство к выполнению практических и самостоятельных работ по дисциплине «Учет и анализ: финансовый анализ»: учеб. пособие [Электронный ресурс]. – Электрон. текстовые и граф. данные (1,8 Мб) / Ю.А.Савич, В.А. Хвостикова. – Воронеж: ФГБОУ ВО «Воронежский государственный технический университет», 2017. – 1 электрон. опт. диск (CD-ROM): цв. – Систем. требования: ПК 500 и выше; 256 Мб ОЗУ; Windows XP; SVGA с раз-решением 1024x768; Adobe Acrobat; CD-ROM дисковод; мышь. – Загл. с экрана.

Учебное пособие содержит указания по выполнению практических и самостоятельных работ. Задания соответствуют учебному плану и входят в рабочую программу по дисциплине «Учет и анализ: финансовый анализ».

Издание соответствует требованиям Федерального государственного образовательного стандарта высшего образования по направлению 32.03.02 «Менеджмент» (все профи-ли).

Табл. 46. Библиогр.: 22 назв.

Рецензенты: Воронежский государственный университет,
кафедра управления персоналом (д-р
экон. наук, проф. И.Б. Дуракова);
канд. экон. наук, доц. А.В. Красникова

© Савич С.А., Хвостикова В.А.,
2017

© ФГБОУ ВО «Воронежский
государственный технический
университет», 2017

ВВЕДЕНИЕ

Целью изучения дисциплины «Учет и анализ: финансовый анализ» является ознакомление студентов с теоретическими основами проведения финансового анализа и получение ими навыков оценки финансовых результатов и финансовой устойчивости деятельности предприятия, влиянием внешних факторов на финансовые показатели деятельности предприятия.

Для достижения цели ставятся задачи:

- сформировать навыки составления финансовой отчетности предприятия;
- раскрыть сущность и содержание финансовой отчетности как источника информационного обеспечения финансового анализа;
- изучить методы и приемы, используемые при анализе финансовых результатов деятельности предприятия, оценки финансового состояния и финансовой устойчивости предприятия;
- обеспечить практическое освоение студентами аналитических процедур, используемых при проведении диагностики финансового состояния организации;
- дать представление о роли экономических рынков на финансовые показатели предприятия и его инвестиционную активность.

Для успешного освоения дисциплины «Учет и анализ: финансовый анализ» студент должен иметь представление о бухгалтерском учете на предприятии, статистике, финансовой отчетности предприятия, обладать сведениями об видах хозяйственной деятельности предприятия, ведении хозяйства как объекте профессиональной деятельности.

В процессе обучения по дисциплине «Учет и анализ: финансовый анализ» студент должен получить знания, умения и навыки соответствующие компетенциям ОПК-5 и ПК-4.

Овладение компетенции **ОПК-5** позволит студентам овладеть навыками поиска, анализа и использования норма-

тивных и правовых документов в своей профессиональной деятельности.

В результате освоения компетенции **ПК-4** студент овладеет навыками применения основные методы финансово-го менеджмента для оценки активов, управления оборотным капиталом, принятия инвестиционных решений, решений по финансированию, формированию дивидендной политики и структуры капитала, в том числе, при принятии решений, связанных с операциями на мировых рынках в условиях глобализации.

Практические занятия выполняются во время аудиторных занятий, с целью углубить практические навыки студента по разделам курса.

Самостоятельная работа предполагает более глубокое изучение материала, формирование навыков работы студентов с законодательной и нормативной базой, финансовой отчетностью, привитие умений самостоятельно выбрать оптимальный вариант решения хозяйственных ситуаций.

Таким образом, выполнение этих этапов изучения дисциплины «Учет и анализ: финансовый анализ» позволит студенту овладеть соответствующими компетенциями, предусмотренными образовательным стандартом.

1. МЕТОДИЧЕСКИЕ УКАЗАНИЯ К ВЫПОЛНЕНИЮ ПРАКТИЧЕСКИХ РАБОТ

Выполнение практических задания по дисциплине «Учет и анализ: финансовый анализ» позволит студентам получить навыки анализ финансовой отчетности, оценки результатов анализа и экономических ситуаций. Практические задания предполагают, что их выполнение позволит студентам овладеть компетенциями:

Практическое занятие № 1

«Принципы составления и анализа бухгалтерской отчетности»

Цели работы: изучить приемы и способы, используемые при анализе бухгалтерской отчетности.

Для выполнения работы необходимо знать приемы, способы анализа отчетности; состав баланса; необходимо уметь делать анализ бухгалтерской отчетности.

Выполнение данной практической работы способствует формированию профессиональной компетенции ОПК-5.

Вопросы к практическому занятию № 1

1. Понятие бухгалтерской отчетности.
2. Виды отчетности предприятия: бухгалтерская, статистическая; внешняя, внутренняя. Проблема взаимной увязки показателей различных форм отчетности. Значение и функции бухгалтерской отчетности в рыночной экономике.
3. Взаимосвязь состава и содержания отчетности с развитием организационно-правовых форм хозяйствования.
4. Сущность, цели и задачи анализа финансовой отчетности. Предмет и объекты анализа.
5. Пользователи и субъекты анализа финансовой отчетности.
6. Группировка показателей оценки деятельности хозяй-

ствующих субъектов.

7. Информационное обеспечение анализа финансовой отчетности.

Задание 1. Составить бухгалтерский баланс ООО «Донской лес»

Методические указания

Используя сальдо начальное по синтетическим счетам (табл.1), обороты за декабрь месяц (табл. 2) составьте оборотную ведомость, общая схема которой показана в приложении 4. Используя данные оборотной ведомости, составьте бухгалтерский баланс ООО «Донской лес» на 31.201_ г. по установленной форме.

Таблица 1

Остатки по счетам бухгалтерского учета по состоянию на 1 декабря отчетного года, руб.

| № счета | Сальдо начальное | № счета | Сальдо начальное |
|--------------|------------------|--------------|------------------|
| 01 | 420 100 | 02 | 171 200 |
| 04 | 180 200 | 05 | 72 800 |
| 07 | 74 000 | 60 | 167 000 |
| 08 | 55 000 | 66 | 150 000 |
| 10 | 68 700 | 67 | 122 000 |
| 19 | 23 800 | 68 | 74 000 |
| 20 | 48 300 | 69 | 62 000 |
| 23 | 34 200 | 70 | 181 000 |
| 43 | 144 000 | 80 | 230 000 |
| 50 | 13 000 | 82 | 22 000 |
| 51 | 185 000 | 84 | 138 000 |
| 58 | 44 000 | 99 | 40 300 |
| 62 | 140 000 | | |
| Итого | 1 430 300 | Итого | 1 430 300 |

Данные хозяйственных операций по счетам приведены в таблице 2.

Таблица 2

Обороты по счетам ООО «Донской лес»

| № счета | ВАРИАНТ | | | | | | | | | |
|------------|---------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| | 1 | | 2 | | 3 | | 4 | | 5 | |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 | 8 | 9 | 10 | 11 |
| | Дебет | Кредит | Дебет | Кредит | Дебет | Кредит | Дебет | Кредит | Дебет | Кредит |
| 01 | | | | | | | | | | |
| 02 | | 14000 | | 23600 | | 20600 | | 23900 | | 23900 |
| 04 | | | | | | | | | | |
| 05 | | 9800 | | 8700 | | 7000 | | 12000 | | 12000 |
| 07 | | | | | | | | | | |
| 08 | | | | | | | | | | |
| 10 | 71000 | 55000 | 70200 | 46900 | 56000 | 52000 | 97800 | 72000 | 105000 | 93800 |
| 20 | 143600 | 156900 | 138100 | 144800 | 125000 | 112000 | 156000 | 169800 | 153000 | 149600 |
| 23 | 59800 | 79800 | 105600 | 95900 | 84000 | 98800 | 32600 | 45600 | 32600 | 45600 |
| 43 | 162300 | 126900 | 128000 | 98600 | 104000 | 115800 | 175000 | 184900 | 175000 | 184900 |
| 50 | 132500 | 135300 | 132500 | 135300 | 156000 | 120900 | 265900 | 279800 | 265900 | 279800 |
| 51 | 335500 | 327800 | 335500 | 327800 | 450900 | 403800 | 498700 | 503900 | 498700 | 503900 |
| 58 | 4000 | | | | | | 900 | | 3500 | |
| 60 | 198000 | 76000 | 195200 | 50200 | 204000 | 152900 | 156000 | 206000 | 156000 | 211000 |
| 62 | 156000 | 135000 | 120100 | 156200 | 132000 | 186000 | 198000 | 159000 | 198000 | 159000 |
| 66 | 54100 | | 54100 | | 100000 | | 70000 | | 70000 | |
| 67 | | 180000 | | 180000 | | 140000 | | | | |
| 68 | 33300 | 37500 | 33300 | 37500 | 42300 | 55000 | 40900 | 59800 | 40900 | 60000 |
| 69 | 32700 | 40900 | 32700 | 38900 | 32300 | 36500 | 40800 | 46900 | 40800 | 46900 |
| 70 | 185300 | 174200 | 180300 | 174200 | 159800 | 142000 | 198000 | 135000 | 198000 | 154400 |
| 80 | | | | | | | | | | |
| 84 | | 59 300 | | 47 300 | | 43 300 | | 72 300 | | 52 900 |
| 90/1 | | 135000 | | 120100 | | 150000 | | 189000 | | 165900 |

Продолжение табл. 2

| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 | 8 | 9 | 10 | 11 |
|-------|--------|-------|--------|------|--------|------|--------|-------|--------|-------|
| 90/2 | 104000 | | 98100 | | 126000 | | 136000 | | 126800 | |
| 90/3 | 12000 | | 15000 | | 21000 | | 21000 | | 26500 | |
| 90/9 | 19000 | | 7000 | | 3000 | | 32000 | | 12600 | |
| 99 | 59 300 | 19000 | 47 300 | 7000 | 43 300 | 3000 | 72 300 | 32000 | 52 900 | 12600 |
| Итого | | | | | | | | | | |

Задание 2. Провести горизонтальный и вертикальный анализ баланса на примере баланса ООО «Донской лес».

Методические указания

Вертикальный анализ баланса называется еще структурным, так как показывает структуру конечных данных бухгалтерского баланса в виде относительных величин. При вертикальном анализе статьи отчетности приводятся в процентах к его итогу. Данный вид анализа позволяет посмотреть изменения статей баланса, например, что произошло с оборотными средствами компании, дебиторской, кредиторской задолженностью по сравнению с предыдущими годами. Процентные показатели наглядно показывают насколько произошли отклонения и в какую сторону, для анализа данный способ более удобный, так как при расчетах в абсолютных величинах не всегда понятно, насколько ситуация ухудшилась или улучшилась.

Горизонтальный анализ помогает изучить изменение итоговых показателей бухгалтерского баланса во времени. Можно проследить изменения, произошедшие за предыдущий и предшествующий предыдущему годы, можно понять сложился положительный или отрицательный результат. Для анализа берутся любые два или три периода. В рамках временного анализа баланса сравниваются значения как абсолютных показателей в денежном выражении и относительных показателях.

Таблица 3

Состав и структура актива ООО «Донской лес»

| Показатели | на начало года | | на конец года | | абсолютное отклонение | |
|--------------------------------|----------------|---|---------------|---|-----------------------|---|
| | т.р. | % | т.р. | % | т.р. | % |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 |
| 1. Внеоборотные активы | | | | | | |
| 1.1. Основные средства | | | | | | |
| Итого внеоборотные активы | | | | | | |
| 2. Оборотные активы | | | | | | |
| 2.1. Запасы | | | | | | |
| 2.2. Дебиторская задолженность | | | | | | |
| 2.3. Денежные средства | | | | | | |
| 2.4. Прочие оборотные активы | | | | | | |
| Итого оборотные активы | | | | | | |
| Баланс | | | | | | |

Таблица 4

Состав и структура пассива ООО «Донской лес»

| Показатели | на начало года | | на конец года | | абсолютное отклонение | |
|-------------------------------|----------------|---|---------------|---|-----------------------|---|
| | т.р. | % | т.р. | % | т.р. | % |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 |
| 1. Капитал и резервы | | | | | | |
| 1.1. Уставный капитал | | | | | | |
| 1.2. Добавочный капитал | | | | | | |
| 1.3. Резервный капитал | | | | | | |
| 1.4. Нераспределенная прибыль | | | | | | |
| Итого капитал и резервы | | | | | | |
| 2. Долгосрочные обязательства | | | | | | |
| 2.1. Заемные средства | | | | | | |

Продолжение табл. 4

| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 2.2. Отложенные налоговые обязательства | | | | | | |
| Итого долгосрочные обязательства | | | | | | |
| 3.Краткосрочные обязательства | | | | | | |
| 3.1.Заемные средства | | | | | | |
| 3.2.Кредиторская задолженность | | | | | | |
| Итого краткосрочные обязательства | | | | | | |
| Баланс | | | | | | |

Таблица 5

Горизонтальный анализ баланса ООО «Донской лес»

| АКТИВ | Значения показателей | | Отклонение | |
|---|----------------------|---------------|------------|---------|
| | Начало периода | Конец периода | Абс .тыс.р | Отн., % |
| АКТИВЫ | | | | |
| Оборотные средства | | | | |
| Товарно– материальные средства | | | | |
| Краткосрочная дебиторская задолженность | | | | |
| Денежные средства и краткосрочные финансовые вложения | | | | |
| Основные средства | | | | |
| Здания и сооружения | | | | |
| Амортизация | | | | |
| ПАССИВ | | | | |
| Собственный капитал | | | | |
| Долгосрочная задолженность | | | | |
| Краткосрочная задолженность | | | | |

Вопросы для подготовки к практическому занятию № 2

1. Объекты анализа, оценка информативности финансовой отчетности с позиций основных групп ее пользователей.

2. Сравнительный анализ бухгалтерского баланса в российской и международной практике, тенденции изменения структуры баланса в условиях рыночной экономики.

3. Проблема достоверности баланса (полная инвентаризация, уточнение количественного состава и оценки отдельных статей).

4. Анализ дебиторской задолженности, оценка ее реальности, выявление сомнительной дебиторской задолженности и ее санация.

5. Дайте классификацию видов финансового анализа

6. Принципы проведения финансового анализа.

Практическое занятие № 2

«Анализ ликвидности баланса»

Цели работы: сделать анализ ликвидности бухгалтерского баланса ООО «Донской лес»

Для выполнения работы необходимо знать: методы группировки, способы, приемы анализа бухгалтерского баланса; необходимо *уметь*: делать анализ бухгалтерского баланса, используя различные методы, группировать статьи баланса по признакам.

Выполнение данной практической работы способствует формированию профессиональной компетенции ОПК-5.

Вопросы к практическому заданию № 2

1. Какими нормативными документами регламентируется порядок составления финансовой отчетности организации?

2. Что является главной целью бухгалтерской отчетности?

3. Какие формы включаются в состав годовой бухгалтер-

ской отчетности?

4. Чем отличаются внеоборотные активы от оборотных.

5. Экспресс – анализ организации по данным финансовой отчетности.

6. Анализ бухгалтерского баланса, его основных статей и расчетных показателей.

7. Укажите основные условия успешного проведения анализа финансовой отчетности.

8. Приведите примеры влияния различий в национальных стандартах учета на содержание отдельных статей отчетности и конечный финансовый результат.

Методические указания

Анализ ликвидности баланса заключается в сравнении средств по активу, сгруппированных по степени их ликвидности и расположенных в порядке убывания ликвидности, с обязательствами, сгруппированными по срокам и расположенными в порядке возрастания сроков погашения (таблица 6).

Таблица 6

Распределение статей баланса по степени ликвидности

| Группа | Характеристика |
|--------------------------------|--|
| 1 | 2 |
| Наиболее ликвидные активы (A1) | Суммы по всем статьям денежных средств, которые могут быть использованы для выполнения текущих расчетов немедленно. В эту группу включают также краткосрочные финансовые вложения |
| Быстро реализуемые активы (A2) | активы, для обращения которых в наличные средства требуется определенное время. В эту группу можно включить дебиторскую задолженность (платежи по которой ожидаются в течение 12 месяцев после отчетной даты), прочие оборотные активы |

Продолжение табл. 6

| 1 | 2 |
|-------------------------------------|---|
| Медленно реализуемые активы (А3) | это запасы, дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются более чем через 12 месяцев после отчетной даты), налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям, при этом статья «Расходы будущих периодов» не включается в эту группу. |
| Труднореализуемые активы (А4) | активы, которые предназначены для использования в хозяйственной деятельности в течение относительно продолжительного периода времени. В эту группу включаются статьи раздела I актива баланса «Внеоборотные активы» |
| Наиболее срочные обязательства (П1) | кредиторская задолженность, расчеты по дивидендам, прочие краткосрочные обязательства, а также ссуды, не погашенные в срок (по данным приложений к бухгалтерскому балансу) |
| Краткосрочные пассивы (П2) | краткосрочные заемные кредиты банков и прочие займы, подлежащие погашению в течение 12 месяцев после отчетной даты. При определении первой и второй групп пассива для получения достоверных результатов необходимо знать время исполнения всех краткосрочных обязательств. |
| Долгосрочные пассивы (П3) | долгосрочные заемные кредиты и прочие долгосрочные пассивы — статьи раздела IV баланса «Долгосрочные пассивы». |
| Постоянные пассивы (П4) | статьи раздела III баланса «Капитал и резервы» и отдельные статьи раздела V баланса, не вошедшие в предыдущие группы: «Доходы будущих периодов» и «Резервы предстоящих расходов». Для сохранения баланса актива и пассива итог данной группы следует уменьшить на сумму по статьям «Расходы будущих периодов» и «Убытки». |

Для проведения анализа ликвидности необходимо прове-

сти распределение статей актива по степени ликвидности и сопоставить итоги по каждой группе активов и пассивов.

Баланс считается абсолютно ликвидным, если выполняются условия:

$$A1 \gg П1$$

$$A2 \gg П2$$

$$A3 \gg П3$$

$$A4 \ll П4$$

Если выполняются первые три неравенства, т. е. текущие активы превышают внешние обязательства предприятия, то обязательно выполняется последнее неравенство, которое имеет глубокий экономический смысл: наличие у предприятия собственных оборотных средств; соблюдается минимальное условие финансовой устойчивости.

Невыполнение одного из первых трех неравенств, свидетельствует о нарушении ликвидности баланса. При этом недостаток средств по одной группе активов не компенсируется их избытком по другой группе, поскольку в реальной ситуации менее ликвидные активы не могут заменить более ликвидные (т.е. компенсация может быть лишь по стоимости). Следует отметить, что в большинстве случаев достижение высокой ликвидности противоречит обеспечению более высокой прибыльности. Наиболее рациональная политика состоит в обеспечении оптимального сочетания ликвидности и прибыльности предприятия.

1) Коэффициент текущей ликвидности показывает, достаточно ли у предприятия средств, которые могут быть использованы им для погашения своих краткосрочных обязательств в течение года. Это основной показатель платежеспособности предприятия. Коэффициент текущей ликвидности определяется по формуле:

$$КТЛ = (A1 + A2 + A3) / (П1 + П2)$$

В мировой практике значение этого коэффициента

должно находиться в диапазоне 1–2. Естественно, существуют обстоятельства, при которых значение этого показателя может быть и больше, однако, если коэффициент текущей ликвидности более 2–3, это, как правило, говорит о нерациональном использовании средств предприятия. Значение коэффициента текущей ликвидности ниже единицы говорит о неплатежеспособности предприятия.

2) Коэффициент быстрой ликвидности, или коэффициент «критической оценки», показывает, насколько ликвидные средства предприятия покрывают его краткосрочную задолженность. Коэффициент быстрой ликвидности определяется по формуле:

$$\text{КБЛ} = (A1 + A2) / (П1 + П2).$$

В ликвидные активы предприятия включаются все оборотные активы предприятия, за исключением товарно– материальных запасов. Данный показатель определяет, какая доля кредиторской задолженности может быть погашена за счет наиболее ликвидных активов, т. е. показывает, какая часть краткосрочных обязательств предприятия может быть немедленно погашена за счет средств на различных счетах, в краткосрочных ценных бумагах, а также поступлений по расчетам. Рекомендуемое значение данного показателя от 0,7– 0,8 до 1,5.

3) Коэффициент абсолютной ликвидности показывает, какую часть кредиторской задолженности предприятие может погасить немедленно. Коэффициент абсолютной ликвидности рассчитывается по формуле

$$\text{КАЛ} = A1 / (П1 + П2).$$

Значение данного показателя не должно опускаться ниже 0,2.

4) Для комплексной оценки ликвидности баланса в целом рекомендуется использовать общий показатель ликвидно-

сти баланса предприятия, который показывает отношение суммы всех ликвидных средств предприятия к сумме всех платежных обязательств (краткосрочных, долгосрочных, среднесрочных) при условии, что различные группы ликвидных средств и платежных обязательств входят в указанные суммы с определенными весовыми коэффициентами, учитывающими их значимость с точки зрения сроков поступления средств и погашения обязательств.

Общий показатель ликвидности баланса определяется по формуле:

$$\text{КОЛ} = (A1 + 0,5A2 + 0,3A3) / (П1 + 0,5П2 + 0,3П3).$$

Значение данного коэффициента должно быть больше или равно 1.

В ходе анализа ликвидности баланса каждый из рассмотренных коэффициентов ликвидности рассчитывается на начало и конец отчетного периода. Если фактическое значение коэффициента не соответствует нормальному ограничению, то оценивается его динамика (увеличение или снижение значения).

Выполнение аналитической части самостоятельной работы необходимо использовать бухгалтерский баланс ООО «Донской лес» из первой самостоятельной работы и на основании его проанализировать ее платежеспособность, финансовую устойчивость и ликвидность. Для этого:

- подобрать из различных форм финансовой отчетности необходимые исходные данные (абсолютные показатели);
- определить тип финансовой устойчивости организации на начало и конец года;
- сгруппировать активы и пассивы баланса в целях оценки ликвидности организации;
- рассчитать финансовые коэффициенты, характеризующие платежеспособность и ликвидность;
- охарактеризовать результаты проведенного анализа

Задание. На основании баланса ООО «Донской лес» необходимо:

- распределить активы по степени ликвидности;
- распределить пассивы по степени по срокам погашения;
- произвести сравнение активов и пассивов,
- рассчитать показатели ликвидности;
- составить аналитическую таблицу и провести сравнение показателей за 2 периода.
- сделать выводы.

Вопросы для подготовки к практическому занятию № 3

1. Отражение в балансе совокупности имущественных отношений хозяйствующего субъекта.

2. Сравнительный анализ бухгалтерского баланса в российской и международной практике, тенденции изменения структуры баланса в условиях рыночной экономики.

3. Какими нормативными документами регламентируется порядок составления финансовой отчётности организации?

4. Чем отличаются внеоборотные активы от оборотных.

5. Что является главной целью бухгалтерской отчётности?

Практическое занятие № 3

«Анализ внеоборотных активов предприятия»

Цели работы: сделать анализ внеоборотных активов различными способами; определить их структуру; динамику изменений, сделать выводы.

Для выполнения работы необходимо **знать:** способы, приемы анализа внеоборотных активов; необходимо **уметь:** делать анализ внеоборотных активов, используя различные методы, способы. Выполнение данной практической работы способствует формированию профессиональной компетенции – ОПК-5, ПК-4.

Вопросы к практической работе № 3

1. Назовите состав внеоборотных активов средств.
2. По каким данным производится анализ основных средств.
3. По каким признакам классифицируют основные средства на производственные и непроизводственные основные средства.
4. Какие основные средства относят к активной и пассивной части.
5. Обеспеченность внеоборотных активов собственным капиталом.
6. Назовите состав основных средств.
7. По каким данным производится анализ основных средств.
8. По каким признакам классифицируют основные средства на производственные и непроизводственные основные средства.
9. Какие формы включаются в состав годовой бухгалтерской отчетности?

Методические указания

Внеоборотные активы – это вложение средств с долгосрочными целями в недвижимость, облигации, акции, запасы полезных ископаемых, совместные предприятия, нематериальные активы и т.д.

Под стоимостью чистых активов предприятия понимается величина, определяемая путем вычитания из суммы активов, принимаемых к расчету, суммы принимаемых к расчету его пассивов. Для оценки стоимости чистых активов составляется расчет по данным бухгалтерской отчетности.

В состав активов, принимаемых к расчету, включаются:

– внеоборотные активы, отражаемые в первом разделе бухгалтерского баланса (нематериальные активы, основные средства, незавершенное строительство, доходные вложения в

материальные ценности, долгосрочные финансовые вложения, прочие внеоборотные активы);

– оборотные активы, отражаемые во втором разделе бухгалтерского баланса (запасы, НДС по приобретенным ценностям, дебиторская задолженность, краткосрочные финансовые вложения, денежные средства, прочие оборотные активы), за исключением стоимости в сумме фактических затрат на выкуп собственных акций, выкупленных акционерным обществом у акционеров для их последующей перепродажи или аннулирования, и задолженности участников (учредителей) по взносам в уставный капитал.

Задание 1. Провести анализ внеоборотных активов предприятия

1) Произведите горизонтальный и вертикальный анализ внеоборотных активов предприятия.

2) Осуществите анализ внеоборотных активов бухгалтерского баланса, т.е. сделайте структуру внеоборотных активов и сопоставьте их с данными предыдущего года.

3) Результаты оформите в таблицу.

4) Сделайте вывод

Таблица 7

Внеоборотные активы _____ год

| Статьи внеоборотных активов | Наличие на начало года | | Наличие на конец года | | Изменение за отчетный год (прирост «+», уменьшение «-») | | | |
|-----------------------------|------------------------|---|-----------------------|---|---|------------------|-------------------|-------------------|
| | т.руб | % | т.руб | % | Абс.изм. т.руб. | Изм. уд. Веса, % | В % к общему изм. | темпы прироста, % |
| | | | | | | | | |

Задание 2. Анализ основных средство предприятия.

На основании годовых отчетов предприятия №5 «Приложение к бухгалтерскому балансу»

1. Составить баланс наличия и движения основных средств предприятия.

2. Определить показатели движения основных фондов за отчетный и предыдущий год. Сделать вывод.

Методические указания

Большое значение при анализе основных средств имеет анализ движения и технического состояния основных средств, который проводится по данным бухгалтерской отчетности (форма № 5).

Для этого рассчитываются следующие показатели:

Таблица 8

Коэффициенты использования основных средств

| Коэффициент | Формула |
|---|---|
| Коэффициент обновления (Кобн) | $K_{обн} = \frac{\text{стоимость поступивших основных средств}}{\text{стоимость основных средств на конец периода}}$ |
| Срок обновления основных средств (Тобн) | $T_{обн} = \frac{\text{Стоимость основных средств на начало периода}}{\text{Стоимость поступивших основных средств}}$ |
| Коэффициент выбытия (Кв) | $K_v = \frac{\text{Стоимость выбывших основных средств}}{\text{Стоимость основных средств на начало периода}}$ |
| Коэффициент прироста (Кпр) | $K_{пр} = \frac{\text{Сумма прироста основных средств}}{\text{Стоимость основных средств на начало периода}}$ |
| Коэффициент износа (Кизн) | $K_{изн} = \frac{\text{Сумма износа основных средств}}{\text{Первоначальная стоимость основных средств}}$ |
| Коэффициент технической годности (Кг) | $K_g = \frac{\text{Остаточная стоимость основных средств}}{\text{Первоначальная стоимость основных средств}}$ |
| Фондоотдача | $F_{отд} = \frac{ВП}{СОПФ}, \text{ руб}$ $ВП = \text{Кол-во} * \text{Цена}$ |
| Фондоёмкость | $F_{емк.} = \frac{СОПФ}{ВП}, \text{ руб.}$ |
| Фондовооруженность | $F_{воор.} = \frac{СОПФ}{\text{Рабочие}}, \text{ руб/чел.}$ |

Для определения степени использования основных фондов на предприятии используются обобщающие показатели.

Наиболее важный из них – фондоотдача основных фондов, которая показывает, какова общая отдача от использования каждого рубля, вложенного в основные фонды, т.е. насколько эффективно это вложение средств.

Для решения этой задачи используются данные предприятия машиностроения по выбору преподавателя.

Вопросы для подготовки к практическому занятию № 4

1. Что отражается в активе баланса?
2. Назовите классификацию оборотных средств предприятия.
3. Какие показатели характеризуют актив баланса?
4. О чем свидетельствует увеличение величины оборотных активов?
5. Цели анализа оборотных средств?

Практическое занятие № 4

«Анализ состава и структуры оборотных активов предприятия»

Цели работы: сделать анализ состава, структуры и факторный анализ использования оборотных средств предприятия на основе данных бухгалтерского баланса предприятия.

Для выполнения работы необходимо знать приемы, способы анализа оборотных средств; состав оборотных активов, классификацию элементов оборотных активов; факторы, влияющие на изменение оборачиваемости; необходимо уметь делать анализ оборачиваемости оборотных активов. Осваиваемые компетенции ОПК– 5, ПК 4,

Вопросы для подготовки к практической работе № 4

1. Анализ дебиторской задолженности, оценка ее реальности, выявление сомнительной дебиторской задолженности и ее санация.

2. Какие основные показатели раскрывают использования оборотных средств предприятия?
3. Какие источники данных необходимы при анализе?
4. Каковы особенности анализа показателей использования дебиторской задолженности?
5. Состав и структура оборотных средств предприятия
6. Каковы критерии включения активов в состав оборотных средств организации
7. Какова основная цель и логика анализа имущественного потенциала компании?
8. Чем определяется степень ликвидности активов компании?

Задание 1. На основании данных бухгалтерского баланса предприятия определить:

- на основании состава и структуры оборотных активов распределите их по оборотным фондам и фондам обращения;
- состав, структуру и изменения состава оборотных средств;
- определить показатели использования оборотных средств предприятия на основании данных бухгалтерской отчетности предприятия;
- сделать факторный анализ изменения оборачиваемости оборотных средств
- результаты оформить в таблицу.

Методические указания

К оборотным активам промышленных предприятий относится часть имущества, вещественные элементы, которой в процессе труда, в отличие от основных производственных фондов, расходуются в каждом производственном цикле, и их стоимость переносится на продукт труда целиком и сразу. Новая потребительская стоимость возникает в виде выработанной из них продукции.

В международной практике оборотные средства имеют различные наименования: текущие активы, мобильные активы, оборотные активы.

Оборотные активы – раздел бухгалтерского баланса, в котором отражаются запасы, дебиторская задолженность, финансовые вложения, денежные средства и другие активы. Срок обращения (погашения) – меньше 1 года. Для обычного операционного цикла срок обращения оборотных активов превышает 1 год.

ценка состава активов поможет узнать, какие активы есть в наличии у предприятия, а структурная оценка покажет их процентное соотношение между отдельными элементами.

Оценка использования активов на предприятии проводится с целью изучения состава структуры активов предприятия и входящих в них элементов, а также с целью выявления отклонений, определение факторов, оказавших влияния на отклонения в составе и структуре активов.

Таблица 9

Коэффициенты оборачиваемости оборотных средств

| Коэффициент | Формула |
|--|--|
| Коэффициент оборачиваемости | $K_o = V / СОС,$ где: K_o — коэффициент оборачиваемости, обороты. V – выручка от реализации продукции (за минусом НДС), рубли. $СОС$ – средний остаток оборотных средств, рубли. |
| Коэффициент загрузки оборотных средств | $K_z = СОС / V$ |
| Длительность одного оборота в днях | $Д = T / K_o$ где T – число дней в периоде |

Коэффициент оборачиваемости – характеризует число кругооборотов, совершаемых оборотными средствами предприятия за определённый период (год, квартал), или показывает объём реализованной продукции, приходящейся на 1 рубль оборотных средств.

Коэффициент загрузки оборотных средств – величина, обратная коэффициенту оборачиваемости. Он характеризует сумму оборотных средств, затраченных на рубль реализованной продукции.

Длительность одного оборота в днях (Д) – сколько дней длится совершаемый оборот.

Таблица 10

Факторный анализ оборачиваемости оборотных средств

| Факторы | Алгоритм расчёта |
|---|--|
| 1 Изменение среднего величины оборотных средств | $\Delta Д об.с = Д' - Д пред$ $Д' = (Т * СОС отч) / В пред$ |
| 2. Изменение выручки | $\Delta Д об.с. = Дф. - Д'$ |
| ИТОГО изменение продолжительности 1 оборота | $\Delta Д = Д факт - Д пред. = \Delta Доб. ср.$ $+ - \Delta Д выр.$ |

Чем меньше продолжительность оборотных средств или дольше число совершаемых ими кругооборотов при том же объёме реализованной продукции, тем меньше требуется оборотных средств и, наоборот, тем быстрее оборотные средства совершают кругооборот, тем эффективнее они используются.

Продолжительность оборота оборотных средств зависит от среднего размера оборотных средств и выручки от реализации. Значение коэффициента напрямую зависит от:

- длительности производственного цикла,
- квалификации персонала,
- отраслевой принадлежности предприятия,
- темпов роста производства и сбыта.

Максимальные значения коэффициента имеют торговые предприятия, а минимальное – фондоёмкие научные предприятия. Именно поэтому принято сравнивать предприятия по отраслям, а не всем вместе.

Задание 2. На основании данных бухгалтерского баланса предприятия определить:

– структуру и изменения дебиторской задолженности в общем составе оборотных средств;
результаты оформить в таблицу и сделать выводы.

Методические указания

Дебиторская задолженность существенно влияет на финансовое положение предприятия, на использование денежных средств в обороте, величину прибыли, фактически полученной в отчетном периоде. Можно иметь потенциально хорошие финансовые результаты от продажи товаров и услуг, операционные и внереализационные доходы, но многое потерять при росте дебиторской задолженности.

Чрезмерный рост долговых обязательств является одним из условий возбуждения процедуры банкротства в отношении хозяйствующих субъектов.

Дебиторская задолженность покупателей является одним из источников формирования финансовых потоков платежей и признается ликвидным активом, если есть уверенность в том, что долговые обязательства будут погашены полностью и своевременно.

При анализе дебиторской задолженности необходимо сделать анализ структуры и ее изменения. Показатель структуры – это относительная доля (удельный вес) часть в общем, выраженная в процентах или коэффициентах.

Одним из этапов анализа состояния дебиторской задолженности является анализ оборачиваемости. Уровень платёжеспособности и финансовой устойчивости организаций зависит от скорости оборачиваемости дебиторской задолженности, которая характеризует эффективность функционирования организаций.

Для достижения наибольшей достоверности необходимо учитывать такие факторы как:

– выручка от реализации – ДЗ может формироваться (расти или уменьшаться) по мере поступления оплаты за товар (услуги), т. е. она напрямую зависит от реализации;

– среднеотраслевой показатель – в форме коэффициента оборачиваемости ДЗ конкретного предприятия. Если коэффициент растет, значит, продажи в кредит предприятие сокращает;

– период погашения долгов дебиторами – зависит он от выручки от реализации и себестоимости продукции;

– период погашения (длительностью) – считается средний срок, в течение которого в среднем долги погашаются дебиторами;

– коэффициент оборачиваемости;

– доля ДЗ в оборотных активах (ОА) .Если за отчетный период произошло увеличение доли ДЗ, то работу предприятия можно расценить отрицательно.

– доля просроченных долгов дебиторов в составе ДЗ. Этот показатель рассчитывается, как частное просроченной ДЗ к общей сумме ДЗ, умноженное на 100%. Если за период, которым чаще всего выбирается год (365 дней), произошло увеличение показателя, это обозначает, что количество просроченных дебиторами платежей увеличилось.

Классификация ДЗ по срокам давности Этот показатель лучше рассчитывать ежемесячно в отдельности для каждого заказчика и покупателя. Сроками образования ДЗ считаются:

– до 1 мес.;

– от 1 до 3 мес.;

– от 3 до 6 мес.;

– от 6 до 12 мес.;

– свыше 1 года.

Оборачиваемость ДЗ можно определить в днях, или так называемом усредненном периоде, который требуется предприятию, чтобы с ним рассчитались покупатели.

Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности – характеризует число оборотов, совершаемых дебиторской задолженностью предприятия за определённый период (год, квартал), или показывает объём реализованной продукции, приходящейся на 1 рубль дебиторской задолженности.

$$K_o. = B / ДЗ ср,$$

где: ДЗ ср.– средняя дебиторская задолженность;
В – выручка за минусом НДС

Для расчета ДЗ ср используется следующая формула:

$$ДЗср = (ДЗн + ДЗк) / 2$$

где ДЗн – дебиторская задолженность на начало периода,
ДЗк – дебиторская задолженность на конец периода.

Длительность одного оборота в днях (Д) – сколько дней длится совершаемый оборот.

$$Д = Т / K_o$$

где Т – число дней в анализируемом периоде.

На изменение оборачиваемости дебиторской задолженности могут оказать влияние следующие факторы:

Таблица 11

Факторный анализ оборачиваемости дебиторской задолженности

| Факторы | Алгоритм расчёта |
|---|--|
| 1 Изменение средней дебиторской задолженности | $\Delta Д_{деб.з} = Д' - Д_{пред}$ $Д' = (Т * ДЗср.отч) / В_{пред}$ |
| 2. Изменение выручки. | $\Delta Д_{выр.} = Дф. - Д'$ |
| ИТОГО изменение продолжительности | $\Delta Д = Д_{факт} - Д_{пред.} = \Delta Д_{деб. з.} + - \Delta Д_{выр.}$ |

Задание 3. Определить коэффициент оборачиваемости оборотных средств в отчетном периоде, если по данным бухгалтерской отчетности средние остатки оборотных активов на конец текущего году составили 2500 тыс. руб. на конец от-

четного периода г. 2400 тыс. руб. на начало предыдущего периода остатки оборотных средств составляли 2300 тыс. руб. Выручка от продаж в отчетном периоде составила 11500 руб.

Вопросы для подготовки к практическому занятию №5

1. Оценка рациональности размещения финансовых ресурсов.
2. Обеспеченность внеоборотных активов собственным капиталом.
3. Структура собственного капитала.
4. Источники формирования собственного капитала.
5. Сущность и особенности финансового анализа пассива баланса
6. Состав пассива баланса и источники информации для его анализа.

Практическое занятие № 5 «Анализ отчет изменения капитала»

Цель работы: сделать анализ состава, структуры собственного и заемного капитала предприятия

Для выполнения работы необходимо знать приемы, способы анализа собственного и заемного капитала; состав собственных средств и заемных источников финансирования, уметь делать анализ состав и структуры собственного капитала, оборачиваемости заемного капитала предприятия на основе данных бухгалтерского баланса предприятия.

Выполнение данной практической работы способствует формированию профессиональной компетенции ОПК-5. ПК 4

Вопросы к практической работе № 5

- 1.. Влияние на собственный капитал переоценки основных фондов.

2. Оценка целевого использования долгосрочных заемных средств.

3. Аналитическое использование материалов баланса для оценки финансового состояния организации.

4. Что отражается в пассиве баланса?

5. Назовите классификацию собственного капитала предприятия.

6. Какие показатели характеризуют пассив баланса?

7. О чем свидетельствует увеличение суммы собственного капитала активов?

8. Необходимо ли иногда брать кредиты и займы?

Задание 1. На основании данных бухгалтерского баланса сделайте:

1. Анализ источников формирования имущества предприятия.

2. Анализ структуры собственного капитала.

3. Заполнить таблицы и сделать выводы

Методические указания

Собственный капитал (капитал) организации представляет собой стоимость ее активов, не обремененных обязательствами.

В составе собственного капитала могут быть выделены две основные аналитические составляющие: *инвестированный капитал*, т. Е. Капитал, вложенный собственниками, и *накопленный капитал*, т. Е. Созданный сверх того, что было первоначально авансировано собственниками.

Кроме того, в составе собственного капитала можно выделить составляющую, связанную с изменением стоимости активов организации вследствие их переоценки.

Инвестированный капитал включает номинальную стоимость простых и привилегированных акций, а также дополнительно оплаченный (сверх номинальной стоимости акций) капитал. Первая составляющая инвестированного капитала

представлена в балансе российских предприятий уставным капиталом, вторая – добавочным капиталом (в части полученного эмиссионного дохода).

Накопленный капитал находит свое отражение в виде статей, формируемых за счет чистой прибыли (резервный капитал, нераспределенная прибыль).

Деление собственного капитала на инвестированный и накопленный имеет большое значение, как в теоретическом, так и в практическом плане: по соотношению и динамике этих групп оценивают эффективность деятельности предприятия. Тенденция к увеличению удельного веса второй группы (накопленного капитала) свидетельствует о способности наращивать средства, вложенные в активы предприятия, и характеризует финансовую устойчивость организации.

Таблица 12

Анализ структуры и динамики источников формирования имущества

| Показатели | Н.г. | | К.г. | | В % к общ. Изм. |
|--|------|---|------|---|-----------------------|
| | Т.р. | % | Т.р. | % | |
| Собственный капитал | | | | | |
| Заемный капитал | | | | | |
| ... | | | | | |
| ... | | | | | |
| Итого | | | | | |
| Коэффициент автономии | | | | | |
| Коэффициент соотношения заемного и собственного капитала | | | | | |

Таблица 13

Анализ структуры собственного капитала

| Показатели | Н.г. | | К. г. | | Изменения | | | |
|-------------------|------|---|-------|---|-------------------|----|-----------------------------------|---|
| | Т.р | % | Т | % | Аб с., т.р. | УВ | В % к общему измене- нию | к |
| Уставный капитал | | | | | | | | |
| Резервный капитал | | | | | | | | |
| ... | | | | | | | | |
| Итого | | | | | | | | |

Задание 2. Определить величину собственного капитала компании, если имеется следующая информация (у.е.):

- уставный и капитал – 129838
- добавочный капитал без переоценки – 101640
- переоценка – 71431
- резервный капитал – 47000
- чистая (нераспределенная) прибыль– 23500
- собственные акции, выкупленные у акционеров – 3972

Задание 3. Определить структуру заемных средств.

1. Определить соотношение долгосрочных и краткосрочных обязательств
2. Сделать сравнительный анализ дебиторской и кредиторской задолженности
3. Сделать вывод.
4. Определить структуру заемных средств.
5. Определить соотношение долгосрочных и краткосрочных обязательств

Методические указания

Заемный капитал – это часть капитала, используемая хозяйствующим субъектом, но она не принадлежит ему, а при-

влекается на основе банковского, коммерческого кредита или займа на условиях возвратности.

По срокам погашения заемные средства могут быть долгосрочные и краткосрочные.

Долгосрочные заемные средства — это кредиты и займы срок погашения, которых наступает не ранее чем через год.

Краткосрочные заемные средства — обязательства, срок погашения которых не превышает года.

Краткосрочные кредиты и займы и кредиторская задолженность являются источниками формирования оборотных активов.

При анализе кредиторской задолженности необходимо следить за соотношением дебиторской и кредиторской задолженности.

Основными показателями оборачиваемости кредиторской задолженности являются:

Коэффициент оборачиваемости — характеризует число кругооборотов, совершенных кредиторской задолженности предприятия за определённый период (год, квартал)

$$K_o. = B / KЗ$$

КЗ— кредиторская задолженность;

В – выручка за минусом НДС

Длительность одного оборота в днях (Д) – сколько дней длится совершаемый оборот.

$$Д = (Т \times КЗ) / \text{Выручка}$$

Т – число дней в анализируемом периоде.

Заполните таблицы на основании финансовой отчетности промышленного предприятия, предложенной преподавателем.

Таблица 14

Анализ состава и структуры заемного капитала

| Показатели | Н.г. | | К. г. | | Изменения | | |
|---|------|---|-------|---|------------|-------|------------------------|
| | Т.р. | % | Т.р. | % | Абс., т.р. | УВ, % | В % к общему изменению |
| Долгосрочные обязательства | | | | | | | |
| ... | | | | | | | |
| ... | | | | | | | |
| Краткосрочные обязательства | | | | | | | |
| Итого заемные средства | | | | | | | |
| Коэффициент соотношения долгосрочных и краткосрочных обязательств | | | | | | | |

Таблица 15

Сравнительный анализ дебиторской и кредиторской задолженности предприятия.

| Расчеты | Дебиторская задолженность | Кредиторская задолженность | Превышение задолженности | |
|---------------------------------------|---------------------------|----------------------------|--------------------------|--------------|
| | | | дебиторской | кредиторской |
| С покупателями или поставщиками, т.р. | | | | |
| По авансам, т.р. | | | | |
| С бюджетом, т.р. | | | | |
| ... | | | | |
| ... | | | | |
| Итого, т.р. | | | | |

Задание 4. Провести факторный анализ заемного капитала предприятия

На изменение оборачиваемости кредиторской задолженности могут оказать влияние следующие факторы:

Таблица 16

Факторный анализ оборачиваемости кредиторской задолженности

| Факторы | Алгоритм расчёта |
|---|---|
| 1 Изменение кредиторской задолженности | $\Delta Д_{кр.з} = Д' - Д_{пред}$ $Д' = (Т * КЗ_{отч}) / В_{пред}$ |
| 2. Изменение выручки. | $\Delta Д_{выр.} = Д_{отч.} - Д'$ |
| ИТОГО изменение продолжительности оборота | $\Delta Д = Д_{факт} - Д_{пред.} = \Delta Д_{кр.з} + - \Delta Д_{выр.}$ |

Задание 5. Рассчитать операционный и финансовый цикл.

Используя показатели оборачиваемости, можно рассчитать длительность операционного и финансового циклов. Операционный цикл (ОЦ) характеризует общее время в днях, в течение которого финансовые ресурсы мобилизованы в запасах и дебиторской задолженности:

$$ОЦ = Д(З) + Д(ДЗ),$$

где Д(З) – период оборота запасов;

Т(ДЗ) – период погашения дебиторской задолженности.

Длительность финансового цикла (ФЦ) характеризует время между сроком платежа по своим обязательствам перед поставщиками и получением денег от покупателей, т.е. показывает время, в течение которого денежные средства отвлечены из оборота:

$$ФЦ = Д(З) + Д(ДЗ) - Д(КЗ),$$

где Д (КЗ) – период погашения кредиторской задолженности.

Таблица 17

Расчет операционного и финансового циклов
по состоянию на конец года

| Показатели | За отчетный год |
|--|-----------------|
| Период оборота запасов, дн | |
| Период оборота дебиторской задолженности, дн. | |
| Период погашения кредиторской задолженности, дн. | |
| Операционный цикл, дн. | |
| Финансовый цикл, дн. | |

Вопросы для подготовки к практическому занятию № 6

1. Значение и целевая направленность отчета о финансовых результатах в рыночной экономике.
2. Экономическая сущность выручки, дохода, расходов, затрат и финансовых результатов, особенности их отражения в отчете о финансовых результатах.
3. Данные о распределении прибыли.
4. Трендовый анализ реализации продукции и аналитическое обоснование устойчивого тренда.
5. Аналитическое использование отчета о финансовых результатах в оценке доходности деятельности предприятия.

Практическое занятие № 6

«Анализ отчета о финансовых результатах»

Цель работы: изучить приемы и способы, используемые при анализе отчета о финансовых результатах.

Для выполнения работы необходимо знать состав отчета о финансовых результатах, приемы, методы анализа о финан-

совых результатах; необходимо уметь делать анализ о финансовых результатах.

Выполнение данной практической работы способствует формированию профессиональной компетенций ОПК-5 и ПК-4.

Вопросы к практической работе № 6

1. Каковы функции отчета о финансовых результатах в рыночной экономике?
2. Какова система показателей финансовых результатов?
3. Какая информация, необходима для анализа доходов, расходов, финансовых результатов, помимо отчета о финансовых результатах?
4. Каков состав доходов от обычной деятельности и прочих доходов?
5. Каков состав расходов от обычной деятельности и прочих расходов?
6. Каковы методы анализа отчета о финансовых результатах?

Методические указания

Отчет о финансовых результатах (форма № 2) относится к числу основных форм бухгалтерской отчетности коммерческих организаций. Он дает представление о финансовых результатах хозяйственной деятельности организации за отчетный период. Годовой Отчет о финансовых результатах обобщает информацию о финансовых результатах отчетного года и входит в состав годовой отчетности, отчет, формируемый нарастающим итогом за каждый месяц (квартал), – в состав промежуточной отчетности.

Анализ отчета о финансовых результатах предполагает последовательное изучение всех статей отчета.

Анализ начинается с изучения выручки как доходов по обычным видам деятельности и соответствующим им расходов – себестоимости проданной продукции;

Различные виды прочих доходов и расходов рассматриваются как факторы, влияющие на показатели прибыли (убытка). Конечная цель анализа состоит в том, чтобы объяснить причины изменения и качество чистой прибыли – источника прироста капитала и выплаты дивидендов.

При анализе «Отчета о финансовых результатах» применяется несколько методов, которые используются при анализе любой формы отчетности, – вертикальный, горизонтальный, трендовый анализ показателей, расчет финансовых коэффициентов, сравнительный анализ, факторный анализ.

К стандартным методам анализа отчетности относятся горизонтальный и вертикальный анализ формирования финансовых результатов, который выполняется в аналитических таблицах с помощью относительных показателей динамики, показателей структуры и динамики структуры.

Вертикальный анализ «Отчета о финансовых результатах» – это анализ структуры формирования финансовых результатов в сравнении с предыдущим периодом.

Горизонтальный анализ направлен на изучение темпов роста (прироста) показателей, который объясняет причины изменений в их структуре.

Задание 1. Подготовить отчет о финансовых результатах ООО «Донской лес» на основе данных табл. 18.

Таблица 18

Исходные данные, тыс. руб.

| Статья, подлежащая раскрытию в отчете о финансовых результатах | Текущий год | Предыдущий год |
|--|-------------|----------------|
| 1 | 2 | 3 |
| Выручка | 669 | 596 |
| Себестоимость проданной продукции | 400 | 365 |

Продолжение табл. 18

| 1 | 2 | 3 |
|--|-----|----|
| Доходы по предоставленным займам | 25 | 18 |
| Расходы на рекламу | 16 | 12 |
| Расходы на хранение продукции | 9 | 26 |
| Доходы от предоставления оборудования в аренду | 34 | 29 |
| Управленческие расходы | 79 | 68 |
| Прочие расходы | 104 | 95 |
| Проценты к уплате по кредитам и займам | 28 | 19 |
| Доход от продажи нематериальных активов | 36 | 33 |
| Расходы, связанные с продажей нематериальных активов | 29 | 32 |
| Положительная курсовая разница по валютному счету | 2 | 4 |
| Резерв под снижение стоимости материальных ценностей | 16 | 12 |
| Излишки материалов, выявленные в процессе инвентаризации | 1 | 1 |
| Налог на прибыль | 29 | 29 |

Задание 2. Используя отчет о прибылях и проанализировать доходы, расходы, финансовые результаты и рентабельность за отчетный год, охарактеризовать результаты проведенного анализа.

Сделать вертикальный и горизонтальный анализ Ф№2 «Отчета о прибылях и убытках»

Сделать вывод.

Результаты оформить в таблицу.

Таблица 19

Аналитическая таблица отчета о финансовых результатах

| Показатели | Пред.г | | Отч.г. | | Темп прироста, % | Абс. Изм., т.р. | Изменения структуры, % |
|------------|--------|---|--------|---|------------------|-----------------|------------------------|
| | Т.р. | % | Т.р. | % | | | |
| | | | | | | | |

Задание 3. Рассчитайте валовую прибыль, прибыль от продаж и прибыль до налогообложения акционерного общества в отчетном году на основе следующих данных, тыс. руб.:

| | |
|----------------------------|-------|
| Выручка | 74250 |
| Себестоимость продаж | 45800 |
| Доходы от аренды помещений | 12000 |
| Управленческие расходы | 6750 |
| Расходы на рекламу | 1800 |
| Прочие расходы | 2400 |

Задание 4. Произведите расчет отчислений от прибыли в фонды накопления и фонды потребления акционерного общества по окончании года.

| | |
|---|----------------|
| 1. Прибыль до налогообложения | 4507 тыс. руб. |
| 2. Текущий налог на прибыль | 20% |
| 3. В течение года использовано прибыли: | |
| – на развитие производства | 947 тыс. руб. |
| – на социальную защиту и стимулирование работников | 506 тыс. руб. |
| 4. По решению совета директоров пропорции в распределении прибыли должны составить (с учетом использованной): | |
| – накопление | 60% |
| – потребление | 40% |

Вопросы для подготовки к практическому занятию

№ 7

1. Целевое назначение отчета для внутренних и внешних пользователей.

2. Причины, повлиявшие на широкое применение указанного отчета в международной практике.

3. Взаимосвязь отчета о движении денежных средств с бухгалтерским балансом и отчетом о финансовых результатах.

4. Возможность использования отчета о движении денежных средств для оперативного финансового планирования

и контроле за движением денежных потоков.

Практическое занятие № 7

«Анализ отчета о движении денежных средств»

Цель работы: изучить приемы и способы, используемые при анализе отчета о движении денежных средств.

Для выполнения работы необходимо знать состав отчета о движении денежных средств, приемы, методы анализа о движении денежных средств; необходимо уметь делать анализ отчета о движении денежных средств.

Выполнение данной практической работы способствует формированию профессиональной компетенций ОПК-5 и ПК-4.

Вопросы к практической работе №7

1. Что представляют собой денежные потоки от текущей, инвестиционной и финансовой деятельности?
2. Каковы методы составления отчета о движении денежных средств и их аналитические возможности?
3. Что понимают под денежными эквивалентами?
4. Что такое чрезвычайные поступления и платежи?
5. Что такое внешнее и внутреннее финансирование организации?
6. Какие основные показатели используются в процессе анализа денежных потоков?
7. Как используются результаты анализа отчета о движении денежных средств для прогнозирования денежных потоков?

Методические указания

Отчет о движении денежных средств (ОДДС) – основной источник информации для анализа денежных потоков. Анализ отчета о движении денежных средств позволяет существенно

углубить и скорректировать выводы относительно ликвидности и платежеспособности организации, ее будущего финансового потенциала, полученные предварительно на основе статичных показателей в ходе традиционного финансового анализа.

Основная цель ОДДС состоит в представлении информации об изменениях в денежных средствах и их эквивалентах для характеристики способности организации генерировать денежные средства. Денежные потоки организации классифицируются в разрезе текущей, инвестиционной и финансовой деятельности.

Одним из способов оценки достаточности денежных средств является расчет оборота и длительности периода их оборота. Период оборота денежных средств показывает срок с момента поступления денег на расчетный счет до момента их выбытия.

К оборота = Ден. Средства/ выручка, оборот

$$\text{Длительность оборота} = T / K \text{ об} = \frac{x \text{ Ден. средства}}{\text{выручка}}, \text{ дни}$$

Логика анализа движения денежных средств достаточно очевидна – необходимо выделить по возможности все операции, затрагивающие движение денежных средств.

Анализ движения денежных средств проводят прямым и косвенным методом.

– *прямой метод* основывается на исчислении притока (выручка от реализации продукции, работ и услуг, авансы полученные и др.) и оттока (оплата счетов поставщиков, возврат полученных краткосрочных ссуд и займов и др.) денежных средств, т.е. исходным элементом является выручка;

– *косвенный метод* основывается на идентификации и учете операций, связанных с движением денежных средств, и последовательной корректировке чистой прибыли, т.е. исходным элементом является прибыль.

Прямой метод расчета основан на отражении итогов операций (оборотов) по счетам денежных средств за период. При этом операции группируются по трем видам деятельности:

– *текущая (основная) деятельность* – получение выручки от реализации, авансы, уплата по счетам поставщиков, получение краткосрочных кредитов и займов, выплата заработной платы, расчеты с бюджетом, выплаченные/полученные проценты по кредитам и займам;

– *инвестиционная деятельность* – движение средств, связанных с приобретением или реализацией основных средств и нематериальных активов, инвестиционными (финансовыми) вложениями;

– *финансовая деятельность* – получение долгосрочных кредитов и займов, погашение задолженности по полученным ранее кредитам, выплата дивидендов.

Необходимые данные берутся из форм бухгалтерской отчетности: «Бухгалтерского баланса» и «Отчета о движении денежных средств».

Расчет денежного потока прямым методом дает возможность оценивать платежеспособность предприятия, а также осуществлять оперативный контроль за поступлением и расходованием денежных средств.

В долгосрочной перспективе прямой метод расчета величины денежных потоков дает возможность оценить уровень ликвидности активов.

Косвенный метод предпочтителен с аналитической точки зрения, так как позволяет определить взаимосвязь полученной прибыли с изменением величины денежных средств. Расчет денежных потоков косвенным методом ведется от показателя чистой прибыли с необходимыми его корректировками в статьях, не отражающих движение реальных денег по соответствующим счетам.

Для устранения расхождений в формировании чистого финансового результата и чистого денежного потока произво-

дятся корректировки чистой прибыли или убытка с учетом:

– изменений в запасах, дебиторской задолженности, краткосрочных финансовых вложениях, краткосрочных обязательствах, исключая займы и кредиты, в течение периода;

– неденежных статей: амортизация внеоборотных активов; курсовые разницы; прибыль (убыток) прошлых лет, выявленная в отчетном периоде и другое;

иных статей, которые должны найти отражение в инвестиционной и финансовой деятельности.

Задание 1. На основании отчет о движении денежных средств сделать анализ и выводы.

Таблица 20

Анализ результативного чистого денежного потока

| Показатель | За аналогичный период предыдущего года | | За отчетный период | | Изменение | | Темп роста, % | Темп прироста, % |
|--|--|-----------------|--------------------|-----------------|------------------|-----------------|---------------|------------------|
| | Сумма, тыс. руб. | Удельный вес, % | Сумма, тыс. руб. | Удельный вес, % | Сумма, тыс. руб. | Удельный вес, % | | |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 | 8 | 9 |
| Чистый денежный поток от текущей деятельности | | | | | | | | |
| Чистый денежный поток от инвестиционной деятельности | | | | | | | | |
| Чистый денежный поток от финансовой деятельности | | | | | | | | |

| | | | | | | | | |
|---|--|--|--|--|--|--|--|--|
| Результатив- ный чистый денежный по- ток (п/п. 1+2+3) | | | | | | | | |
|---|--|--|--|--|--|--|--|--|

Таблица 21

Анализ чистого денежного потока от текущей деятельности

| Показатель | За аналогичный период предыдущего года | | За отчетный период | | Изменение | | Темп роста, % | Темп прироста, % |
|--|--|-----------------|--------------------|-----------------|------------------|-----------------|---------------|------------------|
| | Сумма, тыс. руб. | Удельный вес, % | Сумма, тыс. руб. | Удельный вес, % | Сумма, тыс. руб. | Удельный вес, % | | |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 | 8 | 9 |
| Суммарный денежный приток от текущей деятельности: | | | | | | | | |
| От продажи продукции, товаров, работ и услуг | | | | | | | | |
| Прочие доходы | | | | | | | | |
| Суммарный денежный отток от текущей деятельности: | | | | | | | | |
| Оплата товаров, работ, услуг | | | | | | | | |
| Оплата труда | | | | | | | | |

Продолжение табл. 21

| | | | | | | | | |
|--|--|--|--|--|--|--|--|--|
| Выплата дивидендов, процентов | | | | | | | | |
| Расчеты по налогам и сборам | | | | | | | | |
| Прочие расходы | | | | | | | | |
| Чистый денежный поток от текущей деятельности (п/п 1– 2) | | | | | | | | |

Таблица 22

Анализ чистого денежного потока от инвестиционной деятельности

| Показатель | За аналогичный период предыдущего года | | За отчетный период | | Изменение | | Темп роста, % | Темп прироста, % |
|--|--|-----------------|--------------------|-----------------|------------------|-----------------|---------------|------------------|
| | Сумма, тыс. руб. | Удельный вес, % | Сумма, тыс. руб. | Удельный вес, % | Сумма, тыс. руб. | Удельный вес, % | | |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 | 8 | 9 |
| Суммарный денежный приток от инвестиционной деятельности, в том числе: | | | | | | | | |
| Выручка от продажи объектов основных средств и иного имущества | | | | | | | | |

Продолжение табл. 22

| | | | | | | | | |
|--|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Дивиденды, проценты по финансовым вложениям | | | | | | | | |
| Прочие поступления | | | | | | | | |
| Направлено денежных средств – всего: | | | | | | | | |
| Приобретение объектов основных средств и нематериальных активов | | | | | | | | |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 | 8 | 9 |
| Приобретение ценных бумаг и иных финансовых вложений | | | | | | | | |
| Прочие выплаты, перечисления | | | | | | | | |
| Результат движения денежных средств от инвестиционной деятельности | | | | | | | | |

Вопросы для подготовки к практическому занятию № 8

1. Особенности составления сводной (консолидированной) отчетности в России.
2. Подходы к составлению консолидированной отчетности

сти в международной практике.

3. Взаимосвязь состава и содержания отчетности с развитием организационно-правовых форм и организационно-производственных структур производства.

4. Пользователи и особенности интерпретации консолидированной отчетности.

5. специфика анализа сегментарной отчетности.

Практическое занятие № 8

«Формирование системы показателей для анализа консолидированной отчетности и сегментарной отчетности»

Цель работы: изучить приемы и способы, используемые при анализе консолидированной и сегментарной отчетности.

Для выполнения работы необходимо знать состав консолидированной и сегментарной отчетности, приемы, методы анализа консолидированной и сегментарной отчетности; необходимо уметь делать анализ консолидированной и сегментарной отчетности.

Выполнение данной практической работы способствует формированию профессиональной компетенций ОПК-5 и ПК-4.

Вопросы к практической работе № 8

1. Назовите причины возникновения консолидированной отчетности.

2. В чем различия между понятиями «сводная отчетность» и «консолидированная отчетность»?

3. Охарактеризуйте основные понятия консолидированной отчетности: «материнская компания», «дочерняя компания», «консолидированная финансовая отчетность», «группа (сфера) консолидации», «доля меньшинства».

4. Назовите критерии включения в сводную отчетность группы данных дочерних и зависимых обществ.

5. Кого можно отнести к числу потребителей информа-

ции консолидированное отчетности?

6. Каковы принципы построения консолидированной отчетности?

7. В чем разница горизонтального, вертикального и конгломеративного типов объединения предприятий?

8. В чем суть понятия «элиминирование» при составлении консолидированной отчетности? Какие статьи и расчеты подлежат элиминированию?

Методические указания

При составлении консолидированной финансовой отчетности отчетность материнского предприятия и его дочерних предприятий объединяется построчно путем сложения аналогичных статей активов, обязательств, капитала, доходов и расходов. Затем выполняются следующие операции:

– балансовая стоимость инвестиции материнского предприятия в каждое дочернее предприятие и принадлежащая материнскому предприятию доля в капитале каждого дочернего предприятия элиминируются (взаимоисключаются);

– внутригрупповые остатки (дебиторская и кредиторская задолженности), доходы и расходы от взаимных операций полностью элиминируются;

– определяются неконтролирующие доли в прибылях или убытках консолидируемых дочерних компаний за отчетный период;

– определяются неконтролирующие доли в чистых активах консолидируемых дочерних компаний.

Для сравнительного анализа балансовых показателей группы и материнской компании сформированы таблицы 23 и 24.

Таблица 23

Сравнительный анализ активов группы и материнской
компании, млн. руб.

| Показатель | Консолидированный баланс | Баланс материнской компании | Доля материнской компании в консолидированном балансе, % |
|--|--------------------------|-----------------------------|--|
| 1 | 2 | 3 | 4 |
| Активы | | | |
| Внеоборотные активы | | | |
| Основные средства | 33 472,0 | 8 222,0 | |
| Лицензии и затраты на разведку и оценку месторождений | 24 345,0 | | |
| Гудвилл | 1 267,0 | | |
| Прочие внеоборотные активы | 1 558,0 | 16,0 | |
| Финансовые вложения | | 57 458,0 | |
| Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи | 19 950,0 | | |
| Отложенные налоговые активы | 562,0 | 19,0 | |
| Итого внеоборотные активы | 81 154,0 | 65 715,0 | |
| Оборотные активы | | | |
| Запасы, прочие оборотные активы | 9 566,0 | 3 689,0 | |
| Дебиторская задолженность | 11 615,0 | 8 823,0 | |
| Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов) | | 11 605,0 | |
| 1 | 2 | 3 | 4 |
| Инвестиции, предназначенные для торговли | 345,0 | | |
| Денежные средства и их эквиваленты | 14 630,0 | 658,0 | |
| Итого оборотные активы | 36 156,0 | 24 775,0 | |
| Итого | | | |

Таблица 24

Сравнительный анализ пассивов группы и материнской
компании, млн. руб.

| Показатель | Консолиди- рованный баланс | Баланс ма- теринской компании | Доля материн- ской компании в консолидиро- ванном балансе, % |
|---|----------------------------------|-------------------------------------|--|
| 1 | 2 | 3 | 4 |
| Капитал | | | |
| Акционерный капитал | 3 125 | 238 | |
| Выкупленные собственные акции | -79 | | |
| Нераспределенная прибыль | 36 726 | 42 973 | |
| Резерв переоценки | 15 392 | 1 029 | |
| Прочие резервы | -5 588 | 36 | |
| Накопленный резерв по пересчету валют | 691 | | |
| Акционерный капитал и резервы, приходящиеся на долю акционеров компании | 50 267 | | |
| Доля неконтролирующих акционеров | 2 781 | | |
| Итого капитал | 53 048 | 44 276 | |
| Обязательства | | | |
| Долгосрочные обязательства | | | |
| Долгосрочные кредиты и займы | 32 391 | 29 680 | |
| Прочие долгосрочные обязательства | 742 | | |
| 1 | 2 | 3 | 4 |
| Отложенные налоговые обязательства | 4 659 | 5 792 | |
| Итого долгосрочные обязательства | 37792 | 35 472 | |
| Краткосрочные обязательства | | | |
| Краткосрочные кредиты и займы | 16 052 | 9 403 | |
| Кредиторская задолженность | 4 123 | 854 | |

Продолжение табл. 24

| | | | |
|--------------------------------------|--------|--------|--|
| Авансы полученные | 3 524 | 314 | |
| Задолженность по налогам | 1 753 | 72 | |
| Прочие краткосрочные обязательства | 1 018 | 100 | |
| Итого краткосрочные обязательства | 26 470 | 10 742 | |
| Итого обязательства | 64 262 | 46 214 | |
| Итого обязательства и капитал | | | |

Информация для сравнительного анализа финансовых результатов группы и материнской компании представлена в таблице 25.

Таблица 25

Сравнительный анализ финансовых результатов группы и материнской компании, млн. руб.

| Показатель | Консолидированный отчет за 20 г. | Отчет материнской компании за 20 г. | Доля материнской компании в консолидированном балансе, % |
|--|----------------------------------|-------------------------------------|--|
| 1 | 2 | 3 | 4 |
| Выручка | 65 431 | 33 246 | |
| Себестоимость реализованной продукции | -35 457 | -15 537 | |
| Валовая прибыль | 29 974 | 17 709 | |
| 1 | 2 | 3 | 4 |
| Коммерческие, транспортные, общие и административные расходы | -11 160 | -3 937 | |
| Убыток от выбытия основных средств | -487 | | |

Продолжение табл. 25

| | | | |
|---|--------|--------|--|
| Прочие операционные доходы/(расходы) | 9 310 | | |
| Операционная прибыль | 27 637 | 13 772 | |
| Финансовые (расходы)/доходы | -307 | 1 590 | |
| Проценты к уплате | -1 240 | -2 335 | |
| Убыток от изменения справедливой стоимости производных финансовых инструментов, нетто | -566 | | |
| Прочие доходы за вычетом прочих расходов | | 3 904 | |
| Прибыль до налогообложения | 25 524 | 16 931 | |
| Расходы по налогу на прибыль | -5 196 | -2 919 | |
| Чистая прибыль за год | 20 328 | 14 012 | |
| Чистая прибыль, приходящаяся на долю: | | | |
| акционеров компании | 18 329 | | |
| не контролирующих акционеров | 1 999 | | |
| Прочий совокупный доход/(убыток) за год | -3 099 | 0 | |
| Итого совокупный доход/(убыток) за год | 17 229 | 14 012 | |

Следующим этапом необходимо провести сравнительный анализ ключевых показателей группы и материнской компании.

Таблица 26

Сравнительный анализ ключевых показателей группы и материнской компании

| Показатель | Консолидированная отчетность | | | Отчетность материнской компании | | | Доля материнской компании в показателях группы на конец периода, % | |
|------------------------------|------------------------------|---------------|------------------|---------------------------------|---------------|------------------|--|---------------|
| | Начало периода | Конец периода | Темп прироста, % | Начало периода | Конец периода | Темп прироста, % | Начало периода | Конец периода |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 | 8 | 9 |
| Валюта баланса, млн. руб. | 98078 | 117310 | | 72244 | 90490 | | | |
| Численность работающих, чел. | 13850,0 | 14161,0 | | 3717,0 | 3804 | | | |
| Выручка, млн. руб. | 46738,0 | 65431 | | 22752 | 33246 | | | |
| Чистая прибыль, млн. руб. | 6279,0 | 20328 | | 5123 | 14012 | | | |

Таблица 27

Сегментарный отчет о финансовых результатах холдинга и его географических сегментов, тыс. руб.

| Показатели | Предприятия, функционирующие | | | Общие показатели холдинга |
|---|------------------------------|--------------|-----------|---------------------------|
| | в РФ | в Белоруссии | в Армении | |
| Выручка от продаж | 4300 | 3560 | 3830 | |
| Расходы сегментов | 3332 | 2807 | 3161 | |
| Финансовый результат сегмента | 968 | 753 | 669 | |
| Административные затраты холдинга (не распределены) | - | - | - | |
| Прибыль холдинга | - | - | - | |

Вопросы для подготовки к практическому занятию № 9

1. Проблемы обоснования критерия существенности информации в отечественной и международной практике.

2. Влияние изменений в учетной политике на финансовое положение предприятия, оцениваемое по данным отчетности.

3. Раскрытие информации об изменениях в условиях функционирования организации: изменение условий рынка, партнеров, кредитной политики, валютной ситуации.

4. Анализ соответствия бухгалтерской отчетности налоговым декларациям и статистической отчетности.

5. Связь статистической отчетности и налоговых расчетов с бухгалтерской отчетностью.

Практическое занятие № 9

«Анализ пояснительной записки к финансовой отчетности»

Цель работы: изучить приемы и способы, используемые при составлении и анализе пояснительной записки к финансовой отчетности.

Для выполнения работы необходимо знать состав пояснительной записки, приемы, методы анализа пояснительной записки; необходимо делать анализ данных пояснительной записки.

Выполнение данной практической работы способствует формированию профессиональной компетенций ОПК-5 и ПК-4.

Вопросы к практическому занятию № 9

1. Раскрытие информации об изменениях в условиях функционирования организации: изменение условий рынка, партнеров, кредитной политики, валютной ситуации.

2. Как повысить коэффициент текущей ликвидности? Обоснуйте возможные пути решения поставленной задачи.

3. Анализ соответствия бухгалтерской отчетности налоговым декларациям и статистической отчетности.

4. Какие факторы могут влиять на изменение показателей оборачиваемости?

5. Как можно повышать показатели оборачиваемости? Обоснуйте возможные пути решения поставленной задачи.

6. Кто и для чего проводит анализ финансового состояния предприятия?

7. Назовите и охарактеризуйте показатели финансовой устойчивости.

8. Какие методы могут быть использованы для того, чтобы предвидеть будущие проблемы с ликвидностью? Объясните, как предотвратить такие проблемы

9. Назовите пути улучшения финансовой устойчивости предприятия.

10. По каким данным бухгалтерской отчетности делают анализ финансовой устойчивости.

Задание 1. Рассчитать показатели рентабельности на основании данных годовой отчетности предприятия

– показатели деловой активности предприятия на начало и конец года.

– определить изменения.

– по результатам анализа сделать вывод о деловой активности предприятия.

Методические указания

Рентабельность – относительный показатель экономической эффективности. Цель анализа рентабельности – оценить способность предприятия приносить доход на вложенный в предприятие капитал.

Показатели рентабельности

1. Рентабельность капитала.

$$\begin{aligned} \text{а) } P_{\text{капитала}} &= \frac{\text{БП}}{\text{капитал (осн.+об.)}} * 100 \\ \text{б) } P_{\text{основ. капитала}} &= \frac{\text{БП}}{\text{основ. кап.}} * 100 \\ \text{в) } P_{\text{оборот. капитала}} &= \frac{\text{БП}}{\text{оборот. кап.}} * 100 \\ \text{г) } P_{\text{собств. капитала}} &= \frac{\text{БП}}{\text{собст. кап.}} * 100 \\ \text{д) } P_{\text{заемн. капитала}} &= \frac{\text{БП}}{\text{заемн. кап.}} * 100 \end{aligned}$$

2. Рентабельность продукции.

$$P_{\text{пр.}} = \frac{\text{прибыль от РП}}{З} * 100$$

3. Рентабельность продаж.

$$P_{\text{пр}} = \frac{\text{прибыль от РП}}{\text{выручка}} * 100, \%$$

$$P_{\text{пр}} = \frac{\text{ЧП}}{\text{выручка}} * 100, \%$$

Таблица 28

Аналитическая таблица показателей рентабельности, характеризующие прибыльность

| Показатели рентабельности | Н.г. | К.г. | Абс. Изм. |
|--------------------------------------|------|------|-----------|
| Рентабельность капитала | | | |
| Рентабельность основного капитала | | | |
| Рентабельность оборотного капитала | | | |
| Рентабельность собственного капитала | | | |
| Рентабельность заемного капитала | | | |
| Рентабельность продукции | | | |
| Рентабельность продаж | | | |

Задание 2. Оценить платежеспособность предприятия. Результаты расчетов оформить в виде таблицы 29. Сделать выводы об уровне платежеспособности предприятия и воз-

возможности своевременного покрытия его обязательств.

Таблица 29
Показатели платежеспособности организации

| Наименование показателей | Нормативное значение | 20 г. | 20 г. | Отклонение |
|--|----------------------|-------|-------|------------|
| 1. Величина собственных оборотных средств, тыс.р. | > 0 | | | |
| 2. Величина чистого оборотного капитала, тыс.р. | > 0 | | | |
| 3. Общий показатель платежеспособности | > 1 | | | |
| 4. Коэффициент абсолютной ликвидности | >0,1 | | | |
| 5. Коэффициент промежуточной ликвидности | ≈1 | | | |
| 6. Коэффициент текущей ликвидности | ≥1,5 | | | |
| 7. Коэффициент маневренности функционирующего капитала | – | | | |
| 8. Доля оборотных средств в активах | > 0,5 | | | |
| 9. Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами | ≥0,1 | | | |

Методические указания:

1) Величина собственных оборотных средств:

$$СОС = П_4 - А_4$$

2) Величина чистого оборотного капитала (чистых оборотных активов):

$$ЧОК = (П_4 + П_3) - А_4 = (А_1 + А_2 + А_3) - (П_1 + П_2)$$

3) Общий показатель платежеспособности:

$$L_1 = A_1 + 0,5A_2 + 0,3A_3 / \Pi_1 + 0,5\Pi_2 + 0,3\Pi_3$$

С помощью данного показателя осуществляется оценка изменения финансовой ситуации в организации с точки зрения ликвидности, нормативное значение $L_1 > 1$. 4) Коэффициент абсолютной ликвидности:

$$L_2 = A_1 / \Pi_1 + \Pi_2$$

Показывает, какую часть текущей краткосрочной задолженности организация может погасить в ближайшее время за счет денежных средств и приравненных к ним финансовых вложений (оптимальный показатель 0,1 до 0,7). 5) Коэффициент «критической оценки» или «промежуточного покрытия»:

$$L_3 = A_1 + A_2 / \Pi_1 + \Pi_2$$

Показывает, какая часть краткосрочных обязательств может быть немедленно погашена за счет денежных средств в краткосрочных ценных бумагах, а также по расчетам (рекомендуемый показатель равен 1, а допустимое значение от 0,7 до 0,8). 6) Коэффициент текущей ликвидности (покрытия):

$$L_4 = A_1 + A_2 + A_3 / \Pi_1 + \Pi_2$$

Показывает, во сколько раз оборотные активы превышают текущие обязательства, (рекомендуемое значение: 1,5 (допустимое от 2 до 3)).

7) Коэффициент маневренности функционирующего капитала:

$$L_5 = A_3 / (A_1 + A_2 + A_3) - (\Pi_1 + \Pi_2)$$

Показывает, какая часть функционирующего капитала обездвижена в производственных запасах и долгосрочной дебиторской задолженности (положительным фактом является уменьшение показателя в динамике).

8) Доля оборотных средств в активах:

$$L_6 = A_1 + A_2 + A_3 / A_1 + A_2 + A_3 + A_4$$

Зависит от отраслевой принадлежности организации (рекомендуемое значение: > 0,5).

9) Коэффициент обеспеченности собственными средствами:

$$L7 = \Pi_4 - A_4 / (A_1 + A_2 + A_3)$$

Характеризует наличие собственных оборотных средств у организации, необходимых для ее текущей деятельности (рекомендуемое значение больше 0,2).

Задание 3. Оценить тип финансовой устойчивости. Результаты расчетов оформить в виде таблицы 10.

Таблица 30

Абсолютные показатели, характеризующие финансовую устойчивость, тыс.р.

| Наименование показателя | Пред. год | Текущ. год | Отклонение |
|---|-----------|------------|------------|
| 1 | 2 | 3 | 4 |
| 1. Общая величина запасов | | | |
| 2. Наличие собственных оборотных средств | | | |
| 3. Собственные и долгосрочные заемные источники | | | |
| 4. Общая величина источников | | | |
| 5. Излишек (недостаток) собственных оборотных средств | | | |

| | | | |
|--|---|---|---|
| 6. Излишек (недостаток) собственных и долгосрочных заемных источников формирования запасов | | | |
| 1 | 2 | 3 | 4 |
| 7. Излишек (недостаток) общей величины основных источников для формирования запасов | | | |
| 8. Трехкомпонентный показатель типа финансовой ситуации | | | |

Методические указания:

Выделяют четыре типа устойчивости финансового состояния:

1) Абсолютная устойчивость финансового состояния (характеризуется превышением источников формирования собственных оборотных средств над величиной запасов и затрат и встречается в экономической практике редко).

2) Нормальная устойчивость финансового состояния (величина запасов и затрат равна источникам их формирования, и платежеспособность предприятия гарантирована).

3) Неустойчивое финансовое состояние (возможно нарушение платежеспособности предприятия и обеспеченности запасов и затрат за счет собственных оборотных средств, но равновесие может быть восстановлено за счет привлечения краткосрочных кредитов и заемных средств). Финансовая неустойчивость считается нормальной, если величина источников, привлекаемых для пополнения запасов и затрат в форме краткосрочных кредитов и заемных средств, не превышает суммарной стоимости производственных запасов и готовой продукции.

4) Кризисное финансовое состояние (предприятие находится на грани банкротства, и величина запасов и затрат не покрывается всей суммой источников их обеспечения; денеж-

ные средства, краткосрочные финансовые вложения и дебиторская задолженность не покрывают его кредиторской задолженности и просроченных ссуд)

Для оценки типа устойчивости финансового состояния используют показатели, характеризующие степень обеспеченности запасов и затрат источниками их формирования.

Для характеристики источников формирования запасов определяют три основных показателя:

– наличие собственных оборотных средств – характеризует чистый оборотный капитал:

$$\text{СОС} = \text{П}_4 - \text{А}_4$$

Отрицательное значение данного показателя свидетельствует о том, что предприятие не обеспечено собственными оборотными средствами. Уменьшение показателя в динамике рассматривается как отрицательная тенденция в развитии деятельности организации.

– наличие собственных и долгосрочных заемных источников формирования запасов и затрат (СД) – определяется путем увеличения предыдущего показателя на сумму долгосрочных пассивов (раздел IV пассива баланса):

$$\text{СД} = \text{СОС} + \text{П}_3$$

– общая величина основных источников формирования запасов и затрат (ОИ) – рассчитывается путем увеличения предыдущего показателя на сумму краткосрочных заемных средств (строка 1510 раздела V пассива баланса):

$$\text{ОИ} = \text{СД} + \text{П}_2$$

Для оценки состояния запасов и затрат используют данные статьи «Запасы» (с. 1210 раздела II актива баланса).

Трем показателям наличия источников формирования запасов соответствуют три показателя обеспеченности запасов источниками их формирования:

излишек (+) или недостаток (-) собственных оборотных средств:

$$\pm\Phi^C = \text{СОС} - З$$

где З – запасы (с. 1210 раздела II актива баланса).

излишек (+) или недостаток (-) собственных и долгосрочных заемных источников формирования запасов и затрат ($\Delta\text{СД}$) – Φ_T .:

$$\pm\Phi^T = \text{СД} - З$$

излишек (+) или недостаток (-) общей величины основных источников формирования запасов ($\Delta\text{ОИ}$) – Φ_0 :

$$\pm\Phi^O = \text{ОИ} - З$$

Выявление излишков (недостатков) источников средств для покрытия запасов и затрат позволяет, в свою очередь, определить тип финансовой ситуации в организации, для чего с помощью показателей Φ_C , Φ_T , Φ_0 строится трехкомпонентный показатель следующего вида:

$$S(\Phi) = \begin{cases} 1, & \text{если } \Phi > 0 \\ 0, & \text{если } \Phi < 0 \end{cases}$$

Затем проводится экспресс-анализ финансовой устойчивости по схеме, представленной в таблице 31.

Определение типа финансовой устойчивости

| Возможные варианты | $\Delta\text{СОС}$ | $\Delta\text{СД}$ | $\Delta\text{ОИ}$ | Тип финансовой устойчивости |
|--------------------|--------------------|-------------------|-------------------|-----------------------------------|
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 |
| 1 | + | + | + | Абсолютная устойчивость |
| 2 | – | + | + | Нормальная устойчивость |
| 3 | – | – | + | Неустойчивое финансовое состояние |
| 4 | – | – | – | Кризисное финансовое состояние |

где «-» – платежный недостаток; «+» – платежный излишек.

Задание 4. Акционерное общество для получения чистой прибыли в размере 1 465 000 руб. при величине выручки от продаж 12 453 260 руб. задействовало в отчетном году активы в размере 12 728 350 руб. Определить рентабельность активов отчетного года, используя формулу Дюпона.

Задание 5. Прибыль, оставшаяся в распоряжении организации в анализируемом периоде составила 15000 руб.; величина собственного капитала за отчетный период – 115 000 руб., за предыдущий – 100 000 руб. Рассчитать рентабельность собственного капитала на конец периода и среднюю величину рентабельности собственного капитала за 2 периода.

Вопросы для подготовки к практическому занятию № 10

1. Раскрытие информации об изменениях в условиях функционирования организации: изменение условий рынка, партнеров, кредитной политики, валютной ситуации.

2. Оценка деловой активности организации, востребованности ресурсов организации и тенденций изменения состава внеоборотных активов и материальных запасов.

3. Использование выводов из анализа при разработке бизнес– плана организации и принятии различных управлен-

ческих решений.

4. Анализ соответствия бухгалтерской отчетности налоговым декларациям и статистической отчетности.

5. Связь статистической отчетности и налоговых расчетов с бухгалтерской отчетностью

Практическое занятие № 10

«Особенности анализа финансового состояния субъектов предпринимательской деятельности»

Цель работы: изучить приемы и способы, используемые при анализе финансовой устойчивости и деловой активности предприятия.

Для выполнения работы необходимо знать порядок проведения, приемы, методы анализа финансовой устойчивости и деловой активности; необходимо уметь делать анализ финансовой отчетности и деловой активности.

Выполнение данной практической работы способствует формированию профессиональной компетенций ОПК-5 и ПК-4.

Вопросы к практической работе № 10

1. Кто и для чего проводит анализ финансового состояния предприятия?

2. Какие источники данных используются при оценке финансового состояния?

3. Назовите и охарактеризуйте показатели финансовой устойчивости.

4. По каким данным бухгалтерской отчетности делают анализ финансовой устойчивости.

5. Назовите пути улучшения финансовой устойчивости предприятия?

6. Изложите методику анализа и оценки финансовой устойчивости компании.

8. Укажите ключевые направления анализа финансовой устойчивости компании.

Задание 1. Оценить уровень финансовой устойчивости. Результаты расчетов оформить в виде таблицы 32.

Таблица 32

Коэффициенты, характеризующие финансовую
устойчивость

| Наименование показателей | Пред. год | Текущ. год | Отклонение |
|---|--------------|---------------|------------|
| 1 | 2 | 3 | 4 |
| 1. Коэффициент концентрации собственного капитала (автономии). | | | |
| 1 | 2 | 3 | 4 |
| 2. Коэффициент концентрации привлеченных средств. | | | |
| 3. Коэффициент финансовой зависимости | | | |
| 4. Коэффициент маневренности собственного капитала | | | |
| 5. Коэффициент структуры покрытия долгосрочных вложений | | | |
| 6. Коэффициент долгосрочного привлечения заемных средств | | | |
| 7. Коэффициент финансовой независимости капитализированных источников | | | |
| 8. Коэффициент структуры привлеченных средств | | | |
| 9. Коэффициент структуры заемных средств | | | |
| 10. Коэффициент финансового риска | | | |

Методические указания

1) Коэффициент концентрации собственного капитала (автономии). Показывает долю собственных средств в общем объеме ресурсов предприятия.

$$K_a = \text{СК} / \text{ВБ} \geq 0,5$$

где СК – собственный капитал

ВБ – валюта баланса или общая сумма источников средств

Чем выше значение этого коэффициента, тем более финансово устойчиво, стабильно и независимо от внешних кредиторов предприятие.

2) Коэффициент концентрации привлеченных средств.

$$K_{\text{пр}} = (\text{ДК} + \text{КК}) / \text{ВБ},$$

где ДК – долгосрочные обязательства (с. 1400);

КК – краткосрочные обязательства (с. 1500).

3) Коэффициент финансовой зависимости (обратный к коэффициенту концентрации собственного капитала).

$$K_{\text{фз}} = 1 / K_{\text{пр}}$$

Рост этого показателя в динамике означает увеличение доли заемных средств в финансировании предприятия. Если его значение снижается до единицы (или 100%), это означает, что владельцы полностью финансируют свое предприятие. 4) Коэффициент маневренности собственного капитала.

$$K_m = \text{СОС} / \text{СК}$$

где СОС – собственные оборотные средства предприятия.

Показывает, какая часть собственного капитала используется для финансирования текущей деятельности, т.е. вложена в оборотные средства, а какая часть капитализирована.

Ограничение от 0,2 до 0,5.

5) Коэффициент структуры покрытия долгосрочных вложений.

$$K_{\text{ДК}} = \text{ДК} / \text{ВА}$$

где ВА – внеоборотные активы.

Коэффициент показывает, какая часть основных средств и прочих внеоборотных активов профинансирована внешними инвесторами, т.е. в некотором смысле принадлежит им, а не владельцам предприятия.

6) Коэффициенты структуры долгосрочных источников финансирования. В расчет принимают лишь долгосрочные источники средств (капитализированные источники). Сюда входят два взаимодополняющих показателя:

– коэффициент долгосрочного привлечения заемных средств:

$$K_{\text{пр зс}} = \text{ДК} / (\text{СК} + \text{ДК})$$

– коэффициент финансовой независимости капитализированных источников:

$$K_{\text{ф нез}} = \text{СК} / (\text{СК} + \text{ДК})$$

Сумма этих показателей равна единице. Рост коэффициента $K_{\text{пр зс}}$ в динамике является негативной тенденцией, означая, что с позиции долгосрочной перспективы предприятие все сильнее и сильнее зависит от внешних инвесторов.

7) Коэффициент структуры привлеченных средств предназначен для характеристики доли краткосрочной кредиторской задолженности нефинансового характера в общей сумме средств, привлеченных предприятием со стороны. Он рассчитывается по формуле:

$$K_{\text{пр.с}} = \text{ККЗ} / (\text{ДК} + \text{КК})$$

где ККЗ – краткосрочная кредиторская задолженность (с. 1520).

8) Коэффициент структуры заемных средств, позволяющий установить долю долгосрочных пассивов в общей сумме заемных средств, т.е. средств финансового характера, рассчитывается по формуле:

$$K_{\text{coc}} = \text{ДК} / (\text{ДК} + \text{КК})$$

Коэффициент финансового риска рассчитывается по формуле:

$$K_{\text{с/пр}} = (\text{ДК} + \text{КК}) / \text{СК}$$

Характеризует соотношение заемных и собственных средств организации. Увеличение показателя свидетельствует о снижении финансовой устойчивости.

Задание 2. Оценить оборачиваемость оборотных активов организации.

Задание 3. Продолжительность оборота основных элементов оборотных активов организации.

Задание 4. Продолжительность операционного и финансового цикла организации.

Результаты расчетов оформить в виде таблицы 33.

Таблица 33

Анализ деловой активности

| Наименование показателя | Значение | |
|---|--------------|---------------|
| | Пред. год | Текущ. год |
| 1 | 2 | 3 |
| 1. Выручка от продаж, тыс.р. | | |
| 2. Полная себестоимость проданной продукции (с учетом коммерческих и управленческих расходов), тыс.р. | | |

| | | |
|---|---|---|
| 3. Средняя величина активов, тыс.р. | | |
| 4. Средняя величина собственного капитала, тыс.р. | | |
| 5. Средняя величина оборотных активов, тыс.р. | | |
| 6. Средняя величина основных средств, тыс.р. | | |
| 7. Средняя величина запасов, тыс.р. | | |
| 8. Средняя величина дебиторской задолженности, тыс.р. | | |
| 9. Средняя величина кредиторской задолженности, тыс.р. | | |
| 10. Фондоотдача, руб./руб. | | |
| 11. Оборачиваемость оборотных средств | | |
| 12. Длительность оборота оборотных средств, дн | | |
| 1 | 2 | 3 |
| 13. Оборачиваемость запасов | | |
| 14. Длительность оборота запасов дн. | | |
| 15. Оборачиваемость дебиторской задолженности | | |
| 16. Длительность оборота дебиторской задолженности | | |
| 17. Продолжительность операционного цикла, дн. | | |
| 18. Оборачиваемость кредиторской задолженности | | |
| 19. Длительность оборота кредиторск. задолженности, дн. | | |
| 20. Продолжительность финансового цикла, дн. | | |
| 21. Оборачиваемость активов | | |
| 22. Оборачиваемость собственного капитала | | |

Задание 5. Необходимо построить эффективную системы управления финансовыми результатами организации, направленной на достижения стратегических и тактических целей развития ее деятельности. Необходимо построить аналитические таблицы и на основании используемых знаний

Порядок выполнения.

На основе расчета системы показателей, характеризующих

финансовые результаты исследуемой организации:

- проанализировать динамику основных показателей прибыли;
- выявить факторы, оказывающие негативное влияние на финансовые результаты организации;
- сделать обоснованные выводы;
- наметить направления повышения финансовых результатов организации.

На основании исходной информации по финансовому состоянию организации формы № 1 «Бухгалтерский баланс» и формы № 2 «Отчет о финансовых результатах» проанализировать распределение и использование прибыли. Результаты расчетов оформить в виде таблицы 34.

Таблица 34

Распределение и использование прибыли

| Показатель | Значение показателя | |
|---|---------------------|-------|
| | 20 г. | 20 г. |
| 1. Валовая прибыль | | |
| 2. Прибыль от реализации продукции | | |
| 3. Прибыль от прочих видов деятельности | | 140 |
| 4. Налог на недвижимость | 100 | 120 |
| 5. Прибыль от ценных бумаг и от долевого участия в совместных предприятиях, облагаемая налогом по специальным ставкам | – | – |
| 6. Льготируемая прибыль | 300 | 320 |
| 7. Налогооблагаемая прибыль (стр.3–стр.4–стр.5–стр.6) | | |
| 8. Налог на прибыль по действующей ставке | | |
| 9. Налог на доходы от ценных бумаг | | |
| 10. Прибыль остающаяся в распоряжении предприятия (стр.3–стр.4–стр.8–стр.9) | | |
| 11. Отчисления из прибыли в благотворительные фонды | | 20 |

| | | |
|---|----|----|
| 12. Чистая прибыль (стр.10–стр.11–стр.12) | | |
| 13. Распределение чистой прибыли: | | |
| • в резервный фонд | | |
| • в фонд накопления | | |
| • в фонд потребления | | |
| 14. Доля чистой прибыли: | | |
| • резервного фонда | 5 | 5 |
| • фонда накопления | 50 | 55 |
| • фонда потребления | 45 | 40 |

Практические работы выполняются в аудитории. По результату практической работы студент представляет на проверку отчет, в котором содержатся заполненные таблицы, выполненные задания и выводы, содержащие анализ результатов исследования.

2. МЕТОДИЧЕСКИЕ УКАЗАНИЯ К ВЫПОЛНЕНИЮ САМОСТОЯТЕЛЬНОЙ РАБОТЫ

Дисциплина «Учет и анализ: Финансовый анализ» призвана обеспечивать специальную теоретическую и практическую подготовку бакалавров, обучающихся по направлению Экономика. Анализ служит отправной точкой прогнозирования, планирования, управления экономическими объектами и протекающими в них процессами. Переход к рыночной экономике требует от предприятий повышения эффективности производственных процессов, конкурентоспособности продукции и услуг на основе внедрения достижений научно–технического прогресса, эффективных форм хозяйствования и управления производством, активизации предпринимательства, инициативы и т. д. Важная роль в реализации этой задачи отводится анализу финансовой отчетности. С его помощью вырабатываются стратегия и тактика развития предприятия, обосновываются планы и управленческие решения, осуществляется контроль за их выполнением, выявляются резервы повышения эффективности производства, оцениваются результаты деятельности предприятия его подразделений и работников.

Самостоятельная работа, в основном, работа носит исследовательский характер и заключается в информационном поиске, анализе и обобщении полученной информации, умения сделать соответствующие выводы и представить их в виде отчета о результатах проведенного анализа для обсуждения на практическом занятии

Ниже приведен перечень контрольных вопросов по темам, которые необходимо проработать при подготовке к практическим занятиям.

Отчет о самостоятельной работе предоставляется в письменном виде. Анализ проводится по данным предприятия, выданным руководителем.

2.1. Выбор задания

Выполнение практического задания необходимо воспользоваться финансовой отчетностью промышленных предприятий. Выбор предприятия осуществляется соответственно порядкового номера в ведомости группы. Информация по предприятиям представлена в таблице 35.

Таблица 35

Данные для практической части курсовой работы

| № п/п | Предприятие | Ссылка | №п/п | Предприятие | Ссылка |
|-------|---|---|------|---|---|
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 |
| 1 | АО "Воронеж-стальмост" | http://www.e-disclosure.ru/portal/company.aspx?id=9218 | 19 | АО "Подольский машиностроительный завод" | http://www.e-disclosure.ru/portal/company.aspx?id=1726 |
| 2 | АО "РИФ" | http://www.e-disclosure.ru/portal/company.aspx?id=14259 | 20 | АО "Электросигнал" | http://www.e-disclosure.ru/portal/company.aspx?id=23 |
| 3 | ПАО "Электросигнал" | http://www.e-disclosure.ru/portal/company.aspx?id=553 | 21 | АО "Нижегородский машиностроительный завод" | http://www.e-disclosure.ru/portal/company.aspx?id=5742 |
| 4 | АО "Воронежское специальное конструкторское бюро кузнечно-прессовых машин и автоматических линий" | http://www.e-disclosure.ru/portal/company.aspx?id=14316 | 22 | АО "Раменский приборостроительный завод" | http://www.e-disclosure.ru/portal/company.aspx?id=2506 |
| 5 | ПАО «Эртильский опытный механический завод» | http://www.e-disclosure.ru/portal/company.aspx?id=15504 | 23 | АО "КАМАЗ" | http://www.e-disclosure.ru/portal/company.aspx?id=33 |

Продолжение таблицы 35

| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 |
|----|--|---|----|--|---|
| 6 | АО "Конструкторское бюро химавтоматики" | http://www.e-disclosure.ru/portal/company.aspx?id=6458 | 24 | ПАО "Калитва-сельмаш" | http://www.e-disclosure.ru/portal/company.aspx?id=879 |
| 7 | ПАО "Воронеж-сельмаш" | http://www.e-disclosure.ru/portal/company.aspx?id=24584 | 25 | ПАО "Невинномысский электромеханический завод" | http://www.e-disclosure.ru/portal/company.aspx?id=17406 |
| 8 | АО "КАМАЗ" | http://www.e-disclosure.ru/portal/company.aspx?id=33 | 26 | ПАО "Вологодский вагоноремонтный завод" | http://www.e-disclosure.ru/portal/company.aspx?id=13801 |
| 9 | ПАО завод "Водмашоборудование" | http://www.e-disclosure.ru/portal/company.aspx?id=31660 | 27 | АО "Моссельмаш" | http://www.e-disclosure.ru/portal/company.aspx?id=21977 |
| 10 | АО "Вагоноремонтное предприятие "Грязи" | http://www.e-disclosure.ru/portal/company.aspx?id=33413 | 28 | АО "Рославльский вагоноремонтный завод" | http://www.e-disclosure.ru/portal/company.aspx?id=16952 |
| 11 | ПАО "Завод по выпуску тяжелых механических прессов" | www.e-disclosure.ru/portal/company.aspx?id=12674 | 29 | АО "Специальное конструкторское бюро "Турбина" | http://www.e-disclosure.ru/portal/company.aspx?id=14869 |
| 12 | АО "Воронеж-стальмост" | http://www.e-disclosure.ru/portal/company.aspx?id=9218 | 30 | АО Алтайского вагоностроения | http://www.e-disclosure.ru/portal/company.aspx?id=5525 |
| 13 | ПАО "Павловский судостроительно-судоремонтный завод" | http://www.e-disclosure.ru/portal/company.aspx?id=13341 | 31 | ПАО "Насосный завод" | http://www.e-disclosure.ru/portal/company.aspx?id=12050 |
| 14 | АО "Воронежское центральное конструкторское бюро "Полюс" | http://www.e-disclosure.ru/portal/company.aspx?id=32136 | 32 | АО "Государственное машиностроительное конструкторское бюро "Вымпел" | http://www.e-disclosure.ru/portal/company.aspx?id=8465 |

Продолжение таблицы 35

| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 |
|----|--|---|----|---------------------------------------|---|
| 15 | АО "ВАСО" | http://www.e-disclosure.ru/portal/company.aspx?id=2227 | 33 | АО "Смоленский авиационный завод" | www.e-disclosure.ru/portal/company.aspx?id=9090 |
| 16 | АО "Ливенский завод погружных насосов" | http://www.e-disclosure.ru/portal/company.aspx?id=9993 | 34 | АО "Мастяжарт" | http://www.e-disclosure.ru/portal/company.aspx?id=36384 |
| 17 | АО "Уральский завод тяжелого машиностроения" | http://www.e-disclosure.ru/portal/company.aspx?id=3679 | 35 | ПАО "Механический завод "Калачинский" | http://www.e-disclosure.ru/portal/company.aspx?id=19904 |
| 18 | АО "ТЯЖ-МАШ" | http://www.e-disclosure.ru/portal/company.aspx?id=1399 | 36 | АО "Казанский вертолетный завод" | http://www.e-disclosure.ru/portal/company.aspx?id=3919 |

2.2. Указания к выполнению самостоятельной работы № 1

Финансовое состояние предприятия – характеристика стабильности его деятельности, под которой в узком смысле понимается способность хозяйствующего субъекта формировать запасы и затраты в требуемом объеме и с необходимой периодичностью. Устойчивое положение предприятия имеет место при выполнении финансового плана и возобновлении оборотного капитала.

Баланса можно рассматривать как свод двух моментных величин, различия в которых появились в течении отчетного периода. Следовательно, исследование любого хозяйствующего субъекта состоит в следующем:

1. Оценка экономического потенциала и его динамики.
2. Оценка результатов работы.
3. Эффективности использования имевшихся ресурсов.

По каждой из этих позиций источником информации для исследования с большей или меньшей степенью детализа-

ции может служить баланс.

В таблице 36 приведены показатели анализа бухгалтерской отчетности.

Таблица 36

Показатели анализа финансовой отчётности предприятия

| ПОКАЗАТЕЛИ ЛИКВИДНОСТИ | | |
|---|---|--|
| 1 | 2 | 3 |
| Коэффициент абсолютной ликвидности (LR) | <p>Показывает, какая доля краткосрочных долговых обязательств может быть покрыта за счет денежных средств и их эквивалентов в виде рыночных ценных бумаг и депозитов, т.е. практически абсолютно ликвидными активами.</p> $LR = \frac{\text{Денежные средства} + \text{Краткосрочные инвестиции}}{\text{Текущие обязательства}}$ | <p>При расчете показателя используются средние значения переменных за период.</p> <p>0.2 – 0.5</p> |
| Коэффициент срочной ликвидности (QR) | <p>Отношение наиболее ликвидной части оборотных средств к краткосрочным обязательствам. Обычно рекомендуется, чтобы значение этого показателя было больше 1. Однако реальные значения для российских предприятий редко составляют более 0,7–0,8, что признается допустимым.</p> $QR = \frac{\text{Денежные средства} + \text{Краткоср. инвестиции} + \text{Счета и векс. к получению}}{\text{Текущие обязательства}}$ | <p>При расчете показателя используются средние значения переменных за период.</p> |
| Коэффициент текущей ликвидности (CR) | <p>Рассчитывается как частное от деления оборотных средств на краткосрочные обязательства и показывает, достаточно ли у предприятия средств, которые могут быть использованы для погашения краткосрочных обязательств. Согласно международной практике, значения коэффициента ликвидности должны находиться в пределах от единицы до двух (иногда до трех).</p> | <p>При расчете показателя используются средние значения переменных за период.</p> |

| 1 | 2 | 3 |
|---------------------------------------|--|--|
| | <p>Нижняя граница обусловлена тем, что оборотных средств должно быть достаточно, по меньшей мере, для погашения краткосрочных обязательств, иначе компания окажется под угрозой банкротства. Превышение оборотных средств над краткосрочными обязательствами более чем в три раза также является нежелательным, поскольку может свидетельствовать о нерациональной структуре активов.</p> $CR = \frac{\text{Текущие активы}}{\text{Текущие обязательства}}$ | |
| <p>Чистый оборотный капитал (NWC)</p> | <p>Разность между оборотными активами и краткосрочными обязательствами. Иногда еще этот показатель называют "квотой оборотных средств". Оптимальная сумма чистого оборотного капитала зависит от особенностей деятельности компании, в частности, от ее масштабов, объемов реализации, скорости оборачиваемости материальных запасов и дебиторской задолженности. Недостаток оборотного капитала свидетельствует о неспособности предприятия своевременно погасить краткосрочные обязательства. Значительное превышение чистого оборотного капитала над оптимальной потребностью свидетельствует о нерациональном использовании ресурсов предприятия: например, выпуск акций или получение кредитов сверх реальной потребности.</p> $NWC = \text{Текущие активы} - \text{Текущие обязательства}$ | <p>При расчете показателя используются средние значения периодических за период.</p> |

| ПОКАЗАТЕЛИ СТРУКТУРЫ КАПИТАЛА | | |
|---|---|--|
| 1 | 2 | 3 |
| Коэффициент финансовой независимости (Equity to Total Assets) | <p>Характеризует зависимость фирмы от внешних займов. Чем ниже значение коэффициента, тем больше займов у компании, тем выше риск неплатежеспособности, потенциального возникновения денежного дефицита у предприятия.</p> $EQ/MA = \frac{\text{Собственный капитал}}{\text{Суммарный актив}}$ | <p>При расчете показателя используются средние значения переменных за период.</p> <p>0,5– 0,8</p> |
| Суммарные обязательства к активам (TD/TA) | <p>Демонстрирует, какая доля активов финансируется за счет заемных средств, независимо от источника.</p> $TD/TA = \frac{\text{Долгосрочные обязательства} + \text{Текущие обязательства}}{\text{Суммарный актив}}$ | <p>При расчете показателя используются средние значения переменных за период.</p> <p>0,2 – 0,5</p> |
| Суммарные обязательства к собственному капиталу (TD/EQ) | <p>Характеризует зависимость фирмы от внешних займов. Чем выше значение коэффициента, тем больше займов у компании, тем выше риск неплатежеспособности. Высокое значение коэффициента отражает также потенциальную опасность возникновения у предприятия дефицита денежных средств. Интерпретация этого показателя зависит от многих факторов: средний уровень этого коэффициента в других отраслях, доступ компании к дополнительным долговым источникам финансирования.</p> $TD/EQ = \frac{\text{Суммарные обязательства}}{\text{Суммарный акционерный капитал}}$ | <p>При расчете показателя используются средние значения переменных за период.</p> <p>0,5 – 0,8</p> |

| | | |
|---|---|---|
| <p>Долгосрочные обязательства к активам (LTD/TA)</p> | <p>Демонстрирует, какая доля активов предприятия финансируется за счет долгосрочных займов.</p> $LTD/TA = \frac{\text{Долгосрочные обязательства}}{\text{Суммарный актив}}$ | <p>При расчете показателя используются средние значения переменных за период.</p> |
| <p>1</p> | <p>2</p> | <p>3</p> |
| <p>Долгосрочные обязательства к необоротным активам (LTD/FA)</p> | <p>Демонстрирует, какая доля основных средств финансируется за счет долгосрочных займов. Иногда рассчитывают аналогичный по смыслу обратный коэффициент, показывающий долю собственного капитала в финансировании основных средств.</p> $LTD/FA = \frac{\text{Долгосрочные обязательства}}{\text{Енеоборотные средства}}$ | <p>При расчете показателя используются средние значения переменных за период.</p> |
| <p>Коэффициент покрытия процентов или коэффициент защищенности долга (TIE), раз</p> | <p>Показывает, сколько раз в течение отчетного периода компания заработала средства для выплаты процентов по займам.</p> $TIE = \frac{\text{Прибыль до выплаты налогов} + \text{Амортизация}}{\text{Проценты по кредитам}}$ | <p>При расчете показателя используются средние значения переменных за период.</p> <p>от 6 до 8 в зависимости от отрасли</p> |
| <p>ПОКАЗАТЕЛИ РЕНТАБЕЛЬНОСТИ</p> | | |
| <p>Рентабельность продаж (ROS), %</p> | <p>Демонстрирует долю чистой прибыли в объеме продаж предприятия</p> $ROS = \frac{\text{Чистая прибыль}}{\text{Чистый объем продаж}} * 100\%$ | <p>При расчете показателя используются средние значения переменных за период.</p> |

| | | |
|--|---|---|
| <p>Рентабельность собственного капитала (ROE), %</p> | <p>Позволяет определить эффективность использования капитала, инвестированного собственниками предприятия. Обычно этот показатель сравнивают с возможным альтернативным вложением средств в другие ценные бумаги. Он показывает, сколько денежных единиц чистой прибыли заработала каждая единица, вложенная собственниками компании.</p> $NI/EQ = \frac{\text{Чистая прибыль}}{\text{Совокупный собственный капитал}} * 100\%$ | <p>При расчете показателя используются средние значения переменных за период.</p> |
| <p>1</p> | <p>2</p> | <p>3</p> |
| <p>Рентабельность текущих активов (RCA), %</p> | <p>Демонстрирует возможности предприятия в обеспечении достаточного объема прибыли по отношению к используемым оборотным средствам компании. Чем выше значение этого коэффициента, тем более эффективно используются оборотные средства.</p> $NI/CA = \frac{\text{Чистая прибыль}}{\text{Оборотные средства}} * 100\%$ | <p>При расчете показателя используются средние значения переменных за период.</p> |
| <p>Рентабельность внеоборотных активов (RFA), %</p> | <p>Демонстрирует способность предприятия обеспечивать достаточный объем прибыли по отношению к основным средствам компании. Чем выше значение данного коэффициента, тем более эффективно используются основные средства.</p> $NI/FA = \frac{\text{Чистая прибыль}}{\text{Основные средства}} * 100\%$ | <p>При расчете показателя используются средние значения переменных за период.</p> |
| <p>Рентабельность активов (Рентабельность инвестиций) (ROI), %</p> | <p>В отношении данного показателя возникла небольшая терминологическая путаница. В дословном переводе с английского название данного показателя звучит, как "рентабельность инвестиций", хотя как следует из формулы, ни о каких инвестициях речи не идет.</p> $NI/EA = \frac{\text{Чистая прибыль}}{\text{Суммарные активы}} * 100\%$ | <p>При расчете показателя используются средние значения переменных за период.</p> |

| ПОКАЗАТЕЛИ ДЕЛОВОЙ АКТИВНОСТИ | | |
|---|--|--|
| <p>Оборачиваемость рабочего капитала (NCT), раз</p> | <p>Показывает, насколько эффективно компания использует инвестиции в оборотный капитал и как это влияет на рост продаж. Чтобы получить количество дней, необходимо умножить значение коэффициента на 365. Чем выше значение этого коэффициента, тем более эффективно используется предприятием чистый оборотный капитал.</p> $NS/NWS = \frac{\text{Суммарная выручка за год}}{\text{Среднее значение чистого оборотного капитала}}$ | <p>Расчет производится только для периода в один год, при этом используется суммарная выручка от реализации продукции (услуг) за текущий год и среднее значение чистого рабочего капитала за текущий год.</p> |
| <p>1</p> | <p>2</p> | <p>3</p> |
| <p>Оборачиваемость основных средств (FAT), раз</p> | <p>Характеризует эффективность использования предприятием имеющихся в его распоряжении основных средств. Чем выше значение коэффициента, тем более эффективно предприятие использует основные средства. Низкий уровень фондоотдачи свидетельствует о недостаточном объеме продаж или о слишком высоком уровне капитальных вложений. Однако значения данного коэффициента сильно отличаются друг от друга в различных отраслях</p> $NS/FA = \frac{\text{Суммарная выручка за год}}{\text{Среднее значение суммы внеоборотных активов}}$ | <p>Расчет производится только для периода в один год, при этом используется суммарная выручка от реализации продукции (услуг) за текущий год и среднее значение суммы внеоборотных активов за текущий год.</p> |
| <p>Оборачиваемость активов (TAT), раз</p> | <p>Характеризует эффективность использования компанией всех имеющихся в ее распоряжении ресурсов, независимо от источников их привлечения. Данный коэффициент показывает, сколько раз за год совершается полный цикл производства и обращения, приносящий соответствующий эффект в виде прибыли. Этот коэффициент также сильно варьируется в зависимости от отрасли.</p> $NS/TA = \frac{\text{Суммарная выручка за год}}{\text{Среднее значение суммы всех активов за год}}$ | <p>Расчет производится только для периода в один год, при этом используется суммарная выручка от ТРУ за текущий год и среднее значение суммы всех активов за текущий год.</p> |

| | | |
|--|---|---|
| Оборачиваемость запасов (ST), раз | <p>Отражает скорость реализации запасов. Для расчета коэффициента в днях необходимо 365 дней разделить на значение коэффициента. В целом, чем выше показатель оборачиваемости запасов, тем меньше средств связано в этой наименее ликвидной группе активов. Особенно актуально повышение оборачиваемости и снижение запасов при наличии значительной задолженности в пассивах компании.</p> $ST = \frac{\text{Стоимость реализованной продукции}}{\text{Стоимость запасов}}$ | |
| 1 | 2 | 3 |
| Оборачиваемость дебиторской задолженности (Период погашения дебиторской задолженности (CP), дн | <p>Показывает среднее число дней, требуемое для взыскания задолженности. Чтобы получить количество дней, необходимо умножить значение коэффициента на 365. Чем меньше это число, тем быстрее дебиторская задолженность обращается в денежные средства, и, следовательно, повышается ликвидность оборотных средств предприятия. Высокое значение коэффициента может свидетельствовать о трудностях с взысканием средств по счетам дебиторов.</p> $CP = \frac{\text{Среднее значение дебиторской задолженности за год}}{\text{Суммарная выручка за год}}$ <p>Расчет производится только для периода в один год, при этом используется суммарная выручка за год и среднее значение дебиторской задолженности за текущий год.</p> | |

После проведения необходимых расчётов необходимо сделать выводы о финансовом состоянии предприятия

2.3. Указания к выполнению самостоятельной работы № 2

Теоретические вопросы

1. Основные предпосылки текущей платежеспособности компании. Условия абсолютной ликвидности баланса.

2. Основные направления анализа и оценка финансовой устойчивости компании.
3. Методика определения типа финансовой устойчивости компании на базе балансовых показателей.
4. Характеристика системы показателей финансовой устойчивости, методика их расчетов.
5. Методика анализа структуры капитала компании, факторы, оказывающие на нее влияние.
6. Рациональная политика использования заемных средств. Эффект финансового рычага.
7. Методика анализа деловой активности компании.
8. Качественные и количественные критерии оценки деловой активности.
9. Международные учетные стандарты и финансовый анализ.
10. Анализ движения денежных потоков. Прямой и косвенный методы формирования отчета о движении денежных средств.
11. Оценка достаточности денежных средств. Порядок составления бюджета денежных средств.
12. Анализ и управление денежными средствами и их эквивалентами.
13. Методика анализа финансового состояния компании на основе показателей денежного потока.
14. Система критериев оценки удовлетворительности структуры баланса.
15. Модель оценки вероятности банкротства Э. Альтмана (Z – счет Альтмана).
16. Рейтинг показателей банкротства по Бауэру (N. Beaver).
17. Объективный (Z – score technique) и субъективный (A – score technique) подходы к оценке и прогнозированию банкротства.

Задание 1. На основании данных финансовой отчетности предприятия провести исследование использования анализа

финансовой отчетности при разработке и принятия различных управленческих решений с точки зрения инвестора.

1. Прогноз на будущее.
2. Определение оптимального варианта действий на будущий период.

С точки зрения инвестора, раздел «Финансовый план» предназначен для определения эффективности и финансовой состоятельности проекта и является ключевым. На основании данных финансового плана производится анализ коммерческой привлекательности проекта.

Здесь должна быть отражена информация о планируемых доходах проекта (объемы реализации), текущих расходах, об инвестиционных затратах (капитальные вложения, прирост оборотного капитала), планируемых источниках финансирования, их структуре (собственные, заемные), приводятся графики, условия привлечения и возврата заемных источников финансирования.

Обязательно должны быть представлены прогнозные формы финансовой отчетности: отчет о прибыли, отчет о движении денежных средств, баланс.

Для построения прогнозных отчетных форм необходимо иметь исходную бухгалтерскую отчетность и ее подробный анализ за последний период.

В ходе проведения анализа исходной бухгалтерской отчетности особое внимание следует обратить на следующие показатели:

- наличие и размеры собственного капитала, доля займов, если они были, их цели;
- рентабельность капитала, рентабельность продукции и оборачиваемость оборотного капитала;
- структура затрат;
- структура и потребности в основных фондах;
- процент продаж в кредит и с авансом, со скидкой, срок кредита;

– наличие и размеры просроченной задолженности.

Уже эти данные будут говорить о возможности осуществления инвестиционного проекта в рамках анализируемого предприятия и с данным составом собственников. Другой вариант – реализовывать инвестиционный проект одновременно с созданием нового предприятия, с новым составом собственников.

Расчет прогнозных показателей форм должен проводиться на основе прошлых тенденций, но с учетом изменений на рынке, ради которых собственно и составляется бизнес– план.

В первую очередь составляется план доходов и расходов (плановый отчет о прибылях), затем кассовый план (плановый отчет о движении денежных средств), а затем плановый баланс.

Оформить аналитические таблицы и сделать выводы.

Задание 2. Оценка кредитоспособности предприятия

Кроме перспектив инвестиционного проекта, важным моментом для принятия решения о финансировании является оценка кредитоспособности предприятия, чтобы снижать кредитные риски.

В самом простом случае методику оценки кредитоспособности можно представить в следующем виде.

Вначале выбираются показатели, участвующие в оценке кредитоспособности, и их удельный вес. Определяется класс кредитоспособности для каждого показателя по заранее установленным диапазонам (табл. 37).

Таблица 37

Классы кредитоспособности по отдельным показателям

| Показатели (коэффициенты) | Классы | | | Удельный вес α_i | Рейтинг $\alpha_i K_i$ |
|-----------------------------|-----------|----------------|------------|-------------------------|------------------------|
| | K = 1 | K = 2 | K = 3 | | |
| Абсолютной ликвидности | Более 0,2 | От 0,15 до 0,2 | Менее 0,15 | α_1 | $\alpha_1 K_1$ |
| Промежуточной ликвидности | Более 0,8 | От 0,5 до 0,8 | Менее 0,5 | α_2 | $\alpha_2 K_2$ |
| Общей (текущей) ликвидности | Более 2 | От 1 до 2 | Менее 1 | α_3 | $\alpha_3 K_3$ |
| Финансовой независимости | Более 0,6 | От 0,5 до 0,6 | Менее 0,5 | α_4 | $\alpha_4 K_4$ |

На основе полученных классов по отдельным показателям рассчитывается рейтинг кредитоспособности в баллах, а также общий рейтинг как сумма:

$$P = \sum_{i=1}^n \alpha_i K_i$$

n – количество показателей, участвующих в оценке (в табл. 37 $n=4$);

α_i – важность (удельный вес) i -го показателя (в процентах от 1 до 100);

K_i – класс i -го показателя (от 1 до 3).

По результатам расчета рейтинга в балах делают вывод о возможности выдачи кредита:

100 – 150 баллов – кредит выдают без обеспечения;

151 – 250 баллов – кредит выдают с обеспечением;

251 балл и выше – кредит не выдают.

Данные расчетов занести в таблицу и оформить выводы.

Задание 3. Проанализировать риск банкротства предприятия.

В мировой практике оценка вероятности банкротства выполняется на основе многофакторных моделей.

Двухфакторная модель использует КТЛ и удельный вес заемных средств в пассивах (удельный вес определяется как отношение заемного капитала к валюте баланса).

$$Z = 0,3877 + (-1,0736) * \text{КТЛ} + 0,579 * \text{удельный вес заемных средств в пассивах}$$

Если Z больше нуля, то вероятность банкротства велика, если Z меньше нуля, то вероятность банкротства мала.

Более точным прогнозом банкротства является пяти факторная модель Альтмана. Эта модель использует такие показатели как рентабельность активов (показатель, характеризующий эффективность использования активов компании; рассчитывается путем деления величины чистой прибыли на среднегодовую величину активов), рентабельность капитала (чистая прибыль предприятия в процентном выражении к собственному капиталу), оборачиваемость активов (коэффициент, измеряющий эффективность использования активов с точки зрения выручки с продаж; рассчитывается делением чистой выручки с продаж на среднюю величину совокупных активов).

Критическое значение индекса Z предлагаемое Альтманом 2,675.

Если $Z < 1,8$, то вероятность банкротства очень высокая;

если $1,8 > Z > 2,7$, то вероятность банкротства высокая;

если $2,7 > Z > 3$, то банкротство возможно;

если $Z > 3$, то вероятность банкротства низкая.

Сделать прогноз вероятности банкротства для анализируемого предприятия.

Какие еще модели анализа банкротства можно использовать?

Оформить аналитические таблицы и сделать выводы.

3. ВОПРОСЫ ДЛЯ ПОДГОТОВКИ К ЭКЗАМЕНУ

1. Бухгалтерская отчетность как источник информации об имущественном положении и финансовых результатах деятельности хозяйствующего субъекта.

2. Анализ распределения прибыли и их отражение в формах и пояснительной записке.

3. Оценка финансового состояния с целью определения возможного банкротства и масштабов кризисного состояния

4. Определение устойчивых темпов роста и структуры выручки и обоснование объемов продаж.

5. Анализ структуры затрат. Оценка эффективности управленческих и коммерческих расходов.

6. Анализ и оценка пассива предприятия.

7. Анализ ликвидности предприятия.

8. Аналитическое использование отчета о финансовых результатах в оценке доходности деятельности предприятия.

9. Информационное, организационное и методическое обеспечение анализа финансовой отчетности.

10. Значение, функции и роль отчета об изменении капитала в оценке изменения состава, структуры собственного капитала.

11. Методы и приемы анализа финансовой отчетности. Интерпретация отчетности применительно к конкретному пользователю.

12. Анализ и оценка чистых активов.

13. Особенности анализа консолидированной отчетности.

14. Обобщение результатов анализа, их интерпретация и выявление неиспользованных возможностей по оптимизации расходования собственных источников финансирования.

15. Сравнительный анализ бухгалтерского баланса в российской и международной практике.

16. Прямой и косвенный метод анализа движения денежных потоков.

17. Особенности анализа сегментарной отчетности.

18. Анализ рентабельности продаж, финансовых вложений и их влияние на общую рентабельность.
19. Анализ состава внеоборотных активов.
20. Сравнительная оценка отчета о движении денежных средств, применяемого в отечественной и международной практике.
21. Цели и задачи анализа финансовых вложений организации.
22. Оценка чистого денежного потока. Использование анализа денежных потоков в оценке платежеспособности организации.
23. Оценка доходности финансовых вложений.
24. Принятие решений по управлению активами, капиталом.
25. Анализ запасов. Оценка их актуальности. Санация баланса.
26. Оценка и анализ доли меньшинства. Переоценка баланса.
27. Анализ дебиторской задолженности, оценка ее реальности, выявление сомнительной дебиторской задолженности и ее санация.
28. Структура денежных средств организации и оценка ее рациональности.
29. Оценка рациональности размещения финансовых ресурсов. Обеспеченность внеоборотных активов собственным капиталом.
30. Возникновение сегментарной отчетности как отдельного вида отчетности.
31. Анализ соотношения дебиторской и кредиторской задолженности.
32. Анализ выручки, дохода, расходов, затрат и финансовых результатов, особенности их отражения в отчете о финансовых результатах.
33. Анализ структуры собственного капитала организации.

34. Анализ целевого использования долгосрочных заемных средств.
35. Составление прогнозной бухгалтерской отчетности.
36. Анализ структуры краткосрочных финансовых вложений и оценка рациональности их использования.
37. Использование материалов бухгалтерского баланса для оценки финансового состояния организации.
38. Использование пояснительной записки к годовому бухгалтерскому отчету для анализа финансового состояния организации.
39. Пояснительная записка к годовому бухгалтерскому отчету.
40. Последовательность анализа финансовой отчетности.
41. Прямой метод анализа отчета о движении денежных средств организации.
42. Косвенный метод анализа отчета о движении денежных средств организации.
43. Принятие решений по управлению дебиторской и кредиторской задолженностью, расходами и доходами.
44. Система показателей финансовых результатов организации.
45. Расчет показателей эффективности бизнеса на основе анализа бухгалтерской отчетности.
46. Использование финансовых коэффициентов для анализа бухгалтерской отчетности.
47. Структура и аналитическая ценность бухгалтерского баланса.
48. Структура и аналитическая ценность отчета о прибылях и убытках.
49. Агрегированный баланс, его структура и назначение.
50. Методика анализа финансового состояния компании на основе показателей денежного потока.

ГЛОССАРИЙ

АБСОЛЮТНЫЙ ПРИРОСТ – разность между двумя уровнями ряда динамики

АКТИВ (от лат. *activus* – деятельный, действенный) – часть бухгалтерского баланса, отражающая на определенную дату в денежном выражении средства предприятия, их состав и размещение.

АКЦИОНЕРНЫЙ КАПИТАЛ – основной капитал акционерного общества, размер которого регламентируется Уставом. Образуется за счет выпуска акций.

АМОРТИЗАЦИЯ – (от сред. – век. лат. *amortisatio* – погашение) 1) постепенное снашивание фондов (оборудования, зданий, сооружений) и перенесение их стоимости по частям на вырабатываемую продукцию; 2) уменьшение ценности имущества, облагаемого налогом (на сумму капитализированного налога).

АНАЛИЗ (от греч. *analysis* – разложение) – метод научного исследования (познания) явлений и процессов, в основе которого лежит изучение составных частей, элементов изучаемой системы. В экономике анализ применяется с целью выявления сущности, закономерностей, тенденций экономических и социальных процессов, хозяйственной деятельности на всех уровнях (в стране, отрасли, регионе, на предприятии, в частном бизнесе, семье) и в разных сферах экономики (производственная, социальная). Анализ служит исходной отправной точкой прогнозирования, планирования, управления экономическими объектами и протекающими в них процессами. Экономический анализ призван обосновывать с научных позиций решения и действия в области экономики, социально-экономическую политику, способствовать выбору лучших вариантов действий.

АНАЛИЗ ЗАТРАТ И РЕЗУЛЬТАТОВ – использование балансовых таблиц, в которых зафиксированы и подытожены затраты на производство основных видов экономического

продукта и результаты в виде объемов производства, выпуска этого продукта. Такой анализ позволяет выявить уровень общих, полных затрат на производство продукта, установить взаимосвязи между разными секторами и отраслями экономики. Подобный анализ используется в качестве исследовательского инструмента, а также в прогнозных, предплановых обоснованиях, расчетах.

АНАЛИЗ БЕЗУБЫТОЧНОСТИ – анализ, основанный на зависимости между доходами, расходами и прибылью в течение краткосрочного периода, позволяющий в частности, определить точку безубыточности организации.

БАЗА РАСПРЕДЕЛЕНИЯ КОСВЕННЫХ РАСХОДОВ – показатель, пропорционально которому косвенные расходы распределяются по носителям затрат.

БУХГАЛТЕРСКИЙ УПРАВЛЕНЧЕСКИЙ УЧЕТ – вид деятельности в разрезе одной организации, который обеспечивает ее управленческий персонал информацией для планирования, собственно управления и контроля за деятельностью организации. В основе информационной базы управленческого учета – данные о затратах предприятия.

БАЛАНС (от фр.balance – весы, лат. bilanx – имеющий две весовые чаши) – равновесие, уравнивание. Баланс бухгалтерский – важнейшая форма бухгалтерской отчетности (в России – форма № 1 «Баланс предприятия», утверждается Минфином РФ для квартальной и годовой отчетности). Он представляет собой систему показателей, сгруппированных в сводную таблицу, характеризующих в денежном выражении состав, размещение, источник и назначение средств на отчетную дату. Состоит из двух частей: левая – актив, правая – пассив: их итоги должны быть равны. Баланс бухгалтерский составляется в масштабе одного предприятия, а также одной отрасли, района, города, народного хозяйства в целом.

БУХГАЛТЕРСКИЙ ФИНАНСОВЫЙ УЧЕТ – это упорядоченный и регламентированный процесс сбора, регистрации и обобщения в денежном выражении информации об имуществе (активах), собственном капитале и обязательствах

(пассивах), хозяйственных процессах (снабжение, производство, продажа), доходах, расходах, финансовых результатах организации.

БУХГАЛТЕРСКАЯ (ФИНАНСОВАЯ) ОТЧЕТНОСТЬ – это система показателей, отражающих имущественное и финансовое положение организации на отчетную дату, а также финансовые результаты ее деятельности за отчетный период.

БЮДЖЕТ (СМЕТА) – количественный план в денежном выражении, подготовленный и принятый до определенного периода, обычно показывающий планируемую величину дохода, которая должна быть достигнута, и (или) расходы, которые должны быть понесены в течение этого периода, а также капитал, который необходимо привлечь для достижения данной цели. Является основой для оценки выполнения плана центрами ответственности.

ВЕКСЕЛЬ – вид ценной бумаги, представляет собой денежное обязательство строго установленной законом формы. Является безусловным и бесспорным долговым документом.

ВЕРТИКАЛЬНОГО АНАЛИЗА – это представление финансового отчета в виде относительных показателей структуры баланса

ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ – это средства длительного пользования. Они неоднократно участвуют в процессе производства (более 12 месяцев) и как средства труда обеспечивают прибыль организации: основные средства, нематериальные активы, незавершенное строительство, другое.

ВРЕМЕННЫЕ РАЗНИЦЫ – в соответствии с п.8 ПБУ 18/02 доходы и расходы, формирующие бухгалтерскую прибыль (убыток) в одном отчетном периоде, а налогооблагаемую прибыль – в другом или в других отчетных периодах.

ВЫРУЧКА – денежные средства, полученные (вырученные) предприятием, фирмой, предпринимателем от продажи товаров и услуг, выручка от реализации.

ГОДОВАЯ БУХГАЛТЕРСКАЯ ОТЧЕТНОСТЬ – отчетность, которая составляется за отчетный год. Отчетным го-

дом является период продолжительностью 12 месяцев; в России он начинается с 1 января и кончается 31 декабря календарного года включительно.

По составу и объему числовых показателей годовая бухгалтерская отчетность является наиболее полной по сравнению с промежуточной бухгалтерской отчетностью.

ГОТОВАЯ ПРОДУКЦИЯ – является частью материально – производственных запасов, предназначенных для продажи (конечный результат производственного цикла, активы, законченные обработкой (комплектацией), технические и качественные характеристики которых соответствуют условиям договора или требованиям иных документов, в случаях, установленных законодательством).

ГОРИЗОНТАЛЬНЫЙ АНАЛИЗ – это исследование изменения статей баланса предприятия во времени в абсолютных и относительных показателях.

ДЕБИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ – сумма долгов, причитающихся предприятию, от юридических или физических лиц в итоге хозяйственных взаимоотношений с ними.

ДЕЛОВАЯ РЕПУТАЦИЯ ОРГАНИЗАЦИИ может определяться в виде разницы между покупной ценой организации (как приобретенного имущественного комплекса в целом) и стоимостью по бухгалтерскому балансу всех ее активов и обязательств.

Положительную деловую репутацию организации следует рассматривать как надбавку к цене, уплачиваемую покупателем в ожидании будущих экономических выгод, и учитывать в качестве отдельного инвентарного объекта.

Отрицательную деловую репутацию организации следует рассматривать как скидку с цены, предоставляемую покупателю в связи с отсутствием факторов наличия стабильных покупателей, репутации качества, навыков маркетинга и сбыта, деловых связей, опыта управления, уровня квалификации персонала и т.п., и учитывать как доходы будущих периодов.

ДОБАВОЧНЫЙ КАПИТАЛ – представляет собой часть собственного капитала организации, формируемого, в частно-

сти, за счет сумм целевого финансирования, полученных в виде инвестиционных средств.

ДОЛГОСРОЧНЫЕ ИНВЕСТИЦИИ – вложение средств на создание, увеличение размеров, а также приобретение внеоборотных активов длительного пользования, не предназначенных для продажи (за исключением долгосрочных финансовых вложений в государственные ценные бумаги и уставные капиталы других организаций).

ДОСТОВЕРНОСТЬ БУХГАЛТЕРСКОЙ ОТЧЕТНОСТИ – степень точности данных бухгалтерской отчетности, позволяющая компетентному пользователю делать на ее основе правильные выводы о результатах деятельности экономических субъектов, и принимать основанные на этих выводах решения.

ДЕБИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ – задолженность других предприятий (учреждений, организаций) или отдельных лиц по платежам данному предприятию.

ДЕЛОВАЯ АКТИВНОСТЬ – производственная активность организации, которая может измеряться как натуральным, так и стоимостным показателем. Например, деловая активность вуза – контингентом студентов; банка – количеством обслуживаемых клиентов; больницы – количеством койко-мест и т.п.

«ДИРЕКТ– КОСТИНГ»(Direct– Costing– System) – один из вариантов калькулирования неполной себестоимости, при котором в себестоимость включаются лишь переменные расходы.

ДИСКОНТИРОВАНИЕ – процедура приведения денежных средств к их стоимости в момент сравнения.

ДИСКОНТИРОВАННАЯ СТОИМОСТЬ – расчетная величина денежных средств будущих поступлений, выраженная через текущую стоимость и коэффициент дисконтирования.

ЗАЕМНЫЙ КАПИТАЛ – это долгосрочные и краткосрочные обязательства организации: кредиты и займы, задолженность предприятия перед работниками, бюджетом, по-

ставщиками и подрядчиками, а также другими кредиторами.

ЗАРАБОТНАЯ ПЛАТА – вознаграждение за труд в зависимости от квалификации работника, сложности, количества, качества и условий выполняемой работы, а также выплаты компенсационного и стимулирующего характера.

ИМПОРТ – ввоз товаров из-за границы для реализации их на внутреннем рынке ввозящей страны.

ИНВЕСТИЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ – это деятельность, связанная с капитальными вложениями (инвестициями) в земельные участки, здания и иную недвижимость, в оборудование, нематериальные и другие внеоборотные активы. К этому же виду деятельности относится осуществление долгосрочных финансовых вложений в другие организации, а также выпуск облигаций и других ценных бумаг долгосрочного характера.

КРЕДИТ – это определенная сумма денег (или товаров), которая ссужается под определенный процент одним лицом другому. Лицо, получающее кредит, называется заемщик, лицо, дающее кредит – кредитор.

Кредит выдается на оговоренный в договоре срок, по истечении которого заемщик обязан вернуть полную сумму кредита с начисленными процентами.

КРЕДИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ – денежные средства, временно привлеченные предприятием, фирмой, подлежащие возврату юридическим или физическим лицам, у которых они заимствованы и которым они не выплачены. К.з. в пределах действующих сроков оплаты счетов и обязательств считается естественной. К.з. составляют в основном неосуществленные платежи поставщикам за отгруженные товары, неоплаченные налоги, невыплаченная начисленная заработная плата, невнесенные страховые взносы, неоплаченные долги.

КУРСОВАЯ РАЗНИЦА – разница в рыночных ценах на иностранную валюту и ценные бумаги, возникающая в связи с изменением их курсов на фондовых и валютных биржах.

ЛИКВИДНОСТЬ – экономический термин, обозначающий способность активов быть быстро проданными по цене,

близкой к рыночной. Ликвидный – обращаемый в деньги.

ЛИКВИДНОСТЬ БАЛАНСА – это возможность предприятия обратить активы в наличность и погасить свои платежные обязательства, а точнее степень покрытия долговых обязательств предприятия его активами, срок превращения которых в денежную наличность соответствует сроку погашения платежных обязательств

МАЛОЕ ПРЕДПРИЯТИЕ – фирма – небольшое предприятие любой формы собственности, характеризующееся, прежде всего ограниченным числом работников (от 15 человек в торговле до 100 – 200 – в промышленности) и занимающее крайне небольшую долю в общем по стране, региону объеме деятельности, являющейся профильной для предприятия.

МАТЕРИАЛЬНО-ПРОИЗВОДСТВЕННЫЕ ЗАПАСЫ. К бухгалтерскому учету в качестве материально-производственных запасов принимаются активы:

- используемые в качестве сырья, материалов и т.п. при производстве продукции, предназначенной для продажи (выполнения работ, оказания услуг);
- предназначенные для продажи;
- используемые для управленческих нужд организации (ПБУ 5/01).

В группу материально-производственных запасов входят сырье, материалы, топливо и другие аналогичные ценности, готовая продукция, товары для перепродажи.

МАРЖИНАЛЬНЫЙ АНАЛИЗ – анализ, основанный на использовании предельных величин (относительных приростов) для исследования экономических процессов. Согласно маржинальной доктрине хозяйственные индивиды принимают решения, исходя из стремлений достичь максимальной предельной полезности (приращение полезности на единицу затрачиваемых ресурсов, затрат).

МАРЖИНАЛЬНЫЙ ДОХОД – превышение выручки с продаж над совокупными издержками, относящимися к определенному уровню продаж.

Международные стандарты финансовой отчетности

(МСФО) – документы, раскрывающие требования к содержанию бухгалтерской информации и методологию получения важнейших учетных характеристик на основе гармонизации национальных стандартов экономически развитых стран, разрабатываемые и публикуемые Комитетом по международным стандартам финансовой отчетности.

НАЛОГООБЛАГАЕМАЯ ПРИБЫЛЬ – то определенная сумма, выражающаяся в процентной разнице между дебетом и кредитом за текущий период. Из этой прибыли вычитывается процент, который подлежит отчислению в бюджет. Получение прибыли в чистом виде возможно только после того, как из общей прибыли будет вычтен налоговый процент.

НЕРАСПРЕДЕЛЕННАЯ ПРИБЫЛЬ ОТЧЕТНОГО ГОДА – это часть чистой прибыли, которая не была распределена организацией в отчетном году. Этот показатель отражает конечный финансовый результат деятельности организации в отчетном году.

ОБОРАЧИВАЕМОСТЬ ОБОРОТНЫХ СРЕДСТВ – показатель, характеризующий скорость движения оборотных средств предприятия, компании, равный времени, в течение которого эти оборотные средства осуществляют полный оборот. Измеряется также числом оборотов, осуществляемых оборотными средствами в течение одного года или за другой расчетный период.

ОБОРОТ АКТИВОВ – отношение чистой выручки с продаж к средней величине совокупных активов компании, один из показателей эффективности использования активов.

ОБОРОТНЫЕ СРЕДСТВА – часть средств производства, целиком потребляемая в течение производственного цикла, включают обычно материалы, сырье, топливо, энергию, полуфабрикаты, запчасти, незавершенное производство, расходы будущих периодов, исчисляемые в денежном выражении. Стоимость оборотных производственных средств определяется суммированием стоимостей их отдельных видов.

ОБЫЧНЫЙ ВИД ДЕЯТЕЛЬНОСТИ – вид деятельности, предусмотренный учредительными документами органи-

зации, а также вид деятельности, выручка от которого является существенной.

ОТЧЕТНОСТЬ – совокупность показателей учета, отраженных в форме определенных таблиц и характеризующих финансовые результаты хозяйственной деятельности предприятия (учреждения, организации) за определенный период.

ОСНОВНЫЕ СРЕДСТВА – это часть внеоборотных активов организации Их аналитический и синтетический учет организуется в соответствии с правилами, установленными ПБУ– 6/01.

ПАССИВ (от лат. passives – недеятельный, противоположный активу) – часть бухгалтерского баланса, в которой показываются источники образования и назначения средств предприятия. П. баланса, также как и актив, состоит из разделов и статей.

ПЛАТЕЖЕСПОСОБНОСТЬ – это возможность наличными денежными ресурсами своевременно погашать свои платежные обязательства

ПОСТОЯННЫЕ ЗАТРАТЫ – затраты, которые в рамках определенной масштабной базы не реагируют на изменение деловой активности организации.

ПРОИЗВОДСТВЕННАЯ СЕБЕСТОИМОСТЬ включает только производственные затраты. Управленческие и коммерческие расходы из калькулирования исключаются.

РАСХОДЫ НА ПРОДАЖУ – это расходы организации, связанные с продажей продукции (работ, услуг), оплачиваемые поставщиком. Расходы на продажу вместе с фактической производственной себестоимостью проданной (реализованной) продукции образуют полную себестоимость проданной (реализованной) продукции.

РЕЗЕРВ ПОД ОБЕСЦЕНЕНИЕ ФИНАНСОВЫХ ВЛОЖЕНИЙ – образуется на величину разницы между учетной стоимостью и расчетной стоимостью финансовых вложений, по которым он создается.

РЕЗЕРВНЫЙ КАПИТАЛ – является одной из составляющих собственного капитала организации и представляет

собой отложенную на определенные цели часть нераспределенной прибыли.

СЕГМЕНТАРНАЯ ОТЧЕТНОСТЬ – отчетность, сформированная по отдельным сегментам бизнеса организации.

СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ – это чистая стоимость имущества, определяемая как разница между стоимостью активов (имущества) организации и ее обязательствами.

УСТАВНЫЙ КАПИТАЛ – это величина средств, вложенных собственниками (учредителями, участниками) организации при ее создании и зафиксированная в ее учредительных документах.

УЧЕТНАЯ ПОЛИТИКА – это выбранная предприятием совокупность способов ведения бухгалтерского учета – первичного наблюдения, стоимостного измерения, текущей группировки и итогового обобщения фактов хозяйственной деятельности.

ФИНАНСОВАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ – это деятельность организации, связанная с операциями с краткосрочными ценными бумагами, предоставлением займов на срок до 12 месяцев, выпуском облигаций и иных ценных бумаг краткосрочного характера и т. п.

ФИНАНСОВЫЕ ВЛОЖЕНИЯ – один из видов активов организации, предназначенных для увеличения ее капитала или получения иных экономических выгод.

ФИНАНСОВЫЙ РЕЗУЛЬТАТ – определяется как разница, связанных с осуществлением обычных и прочих видов деятельности, доходов и расходов организации.

ФИНАНСОВЫЙ АНАЛИЗ – комплекс средств, инструментов и мероприятий для изучения и управления хозяйственными процессами предприятия и конечными финансовыми результатами его деятельности в длинной перспективе.

БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК

1. Анализ финансовой отчетности: учеб. пособие [Текст] / О.В. Ефимова [и др.]. – М.: Омега-Л, 2013. – 388 с.
2. Анализ финансовой отчетности: учебник [Текст] / Под ред. М.А. Вахрушиной, Н.С. Пласковой. – М.: Вузовский учебник, 2012. – 367 с.
3. Банк В.Р. Финансовый анализ: учеб. пособие [Текст] / В.Р. Банк, А.В. Тарскина. – М.: Проспект, 2013. – 352 с.
4. Бланк И.А. Управление активами [Текст] / И.А. Бланк. – Киев: Ника-Центр: Эльга, 2012. – 720 с.
5. Бочаров В.В. Финансовый анализ: учеб. пособие [Текст] / В.В. Бочаров – СПб.: Питер, 2014. – 240 с.
6. Ковалев В.В., Ковалев В.В. Анализ баланса, или Как понимать баланс [Текст]: учеб.-практич. пособие. – М.: Проспект, 2012. – 448 с.
7. Либерман И.А. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности [Текст]: учебное пособие / И. А. Либерман.– 5-е изд. – М.: РИОР, 2014. – 220 с.
8. Литовченко В.П. Финансовый анализ: учебное пособие [Текст] / В.П. Литовченко. – М.: Дашков и Ко, 2014. – 216 с.
9. Маркарьян Э.А. Экономический анализ хозяйственной деятельности [Текст]: учебник / Э.А. Маркарьян, Г.П. Герасименко, С.Э. Маркарьян. – Ростов н/Д.: Феникс, 2014. – 576 с.
10. Шеремет А.Д. Комплексный анализ хозяйственной деятельности [Текст]: учеб. пособие / А.Д. Шеремет. – М.: ИНФРА-М, 2015. – 255 с.

ОГЛАВЛЕНИЕ

| | |
|--|-----|
| ВВЕДЕНИЕ | 3 |
| 1. МЕТОДИЧЕСКИЕ УКАЗАНИЯ К ВЫПОЛНЕНИЮ ПРАКТИЧЕСКИХ РАБОТ | 5 |
| Практическое занятие № 1 | 5 |
| Практическое занятие № 2 | 11 |
| Практическое занятие № 3 | 17 |
| Практическое занятие № 4 | 21 |
| Практическое занятие № 5 | 28 |
| Практическое занятие № 6 | 35 |
| Практическое занятие № 7 | 40 |
| Практическое занятие № 8 | 47 |
| Практическое занятие № 9 | 54 |
| Практическое занятие № 10 | 64 |
| 2. МЕТОДИЧЕСКИЕ УКАЗАНИЯ К ВЫПОЛНЕНИЮ САМОСТОЯТЕЛЬНОЙ РАБОТЫ | 72 |
| 2.1. Выбор задания | 73 |
| 2.2. Указания к выполнению самостоятельной работы № 1 | 75 |
| 2.3. Указания к выполнению самостоятельной работы №2 | 82 |
| 3. ВОПРОСЫ ДЛЯ ПОДГОТОВКИ К ЭКЗАМЕНУ | 88 |
| ГЛОССАРИЙ | 91 |
| БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК | 101 |

Учебное издание

Савич Юлия Анатольевна
Хвостикова Валентина Андреевна

**РУКОВОДСТВО К ВЫПОЛНЕНИЮ
ПРАКТИЧЕСКИХ И САМОСТОЯТЕЛЬНЫХ
РАБОТ ПО ДИСЦИПЛИНЕ «УЧЕТ
И АНАЛИЗ: ФИНАНСОВЫЙ АНАЛИЗ»**

В авторской редакции

Подписано к изданию 20.12.2017.
Объем данных 1,8 Мб.

ФГБОУ ВО «Воронежский государственный технический
университет»
394026 Воронеж, Московский просп., 14