

Министерство науки и образования Российской Федерации
Федеральное государственное бюджетное образовательное
учреждение высшего образования
«Санкт-Петербургский государственный университет промышленных
технологий и дизайна»

Кафедра бухгалтерского учета и аудита

АНАЛИЗ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

МЕТОДИЧЕСКИЕ УКАЗАНИЯ
к выполнению курсовой работы для студентов
направления подготовки 38.03.01 «Экономика»
всех форм обучения

Составитель:
С. В. Абрамова

Санкт-Петербург
2017

1 ЦЕЛЬ И ЗАДАЧИ КУРСОВОЙ РАБОТЫ

Выполнение и защита курсовой работы является важным этапом изучения учебной дисциплины «Анализ финансовой отчетности».

Основной задачей курсовой работы является закрепление знаний и практических навыков по проведению анализа финансовой отчетности организации, полученных во время аудиторных занятий, расширение полученных знаний, а также развитие навыков самостоятельной работы. В курсовой работе студент должен показать умение свободно пользоваться общепринятой экономической и бухгалтерской терминологией, использовать приемы анализа финансовой отчетности, а также интерпретировать полученные в ходе анализа результаты.

Курсовая работа выполняется студентами в межсессионный период.

Тема курсовой работы является общей для всех студентов и звучит как «Анализ финансовой отчетности организации».

Структура курсовой работы должна содержать введение, главы (разделы) с 1-4 параграфами в каждой, заключение в виде конкретных выводов и рекомендаций, список использованной литературы и приложения.

Материал в курсовой работе располагается в следующей последовательности:

- 1) титульный лист;
- 2) содержание работы;
- 3) введение;
- 4) текст работы;
- 5) заключение;
- 6) библиографический список;
- 7) приложения.

Курсовая работа должна содержать следующие разделы:

1. Анализ формы «Бухгалтерский баланс».

- 1.1. Анализ имущества предприятия.
- 1.2. Анализ источников средств предприятия.
- 1.3. Анализ дебиторской и кредиторской задолженности.
- 1.4. Анализ ликвидности бухгалтерского баланса.
- 1.5. Анализ финансовых коэффициентов платежеспособности.
- 1.6. Анализ финансовой устойчивости.
- 1.7. Оценка вероятности банкротства предприятия.
- 1.8. Анализ деловой активности предприятия.

2. Анализ формы «Отчет о финансовых результатах».

- 2.1. Анализ динамики финансовых результатов предприятия.
- 2.2. Анализ факторов, влияющих на изменение прибыли.
- 2.3. Анализ затрат, произведенных предприятием.
- 2.4. Анализ рентабельности.

3. Анализ формы «Отчет об изменениях капитала».

- 3.1. Анализ состава и движения собственного капитала предприятия.

3.2. Анализ чистых активов.

4. Анализ формы «Отчет о движении денежных средств».

Заключение.

Список использованных источников.

Приложения.

2 МЕТОДИЧЕСКИЕ УКАЗАНИЯ К ВЫПОЛНЕНИЮ КУРСОВОЙ РАБОТЫ

Внутренний анализ финансовой отчетности направлен на прогнозирование расширения производственной деятельности, выбора источников и возможности привлечения инвестиций в те или иные активы, сохранения ликвидности предприятия или вероятности его банкротства. Сама бухгалтерская (финансовая) отчетность может служить оценкой работы менеджеров; по коэффициентам, характеризующим финансовое положение предприятия, внешние пользователи могут судить о работе менеджеров.

Источниками информации для проведения анализа являются:

- форма «Бухгалтерский баланс»;
- форма «Отчет о финансовых результатах»;
- форма «Отчет об изменениях капитала»;
- форма «Отчет о движении денежных средств»;
- пояснения к бухгалтерскому балансу и отчету о финансовых результатах

Анализ бухгалтерского баланса предполагает оценку активов предприятия и источников их формирования.

Анализ отчета о финансовых результатах позволяет оценить объемы реализации, величины затрат, прибыли от продаж, прибыли до налогообложения и чистой прибыли предприятия.

По данным приложений к балансу можно оценить динамику собственного капитала и прочих фондов и резервов, притока и оттока денежных средств в разрезе текущей, инвестиционной и финансовой деятельности, динамику заемных средств, дебиторской и кредиторской задолженности, амортизируемого имущества и других активов и обязательств предприятия.

Для анализа (интерпретации) показателей бухгалтерской (финансовой) отчетности используют общепринятые приемы:

- чтение отчетности;
- вертикальный анализ;
- горизонтальный анализ;
- трендовый анализ;
- расчет финансовых коэффициентов;
- факторный анализ.

2.1 АНАЛИЗ ФОРМЫ «БУХГАЛТЕРСКИЙ БАЛАНС»

2.1.1 Анализ имущества предприятия

Наиболее информативной формой для анализа служит бухгалтерский баланс – отчет, показывающий финансовое положение данной организации на определенную дату. В бухгалтерском балансе отражается состояние средств организации в денежной оценке в двух разрезах:

- по составу (виду);
- по источникам формирования.

Баланс включает количественные (абсолютные) показатели. Анализ тех или иных показателей, экономических явлений, хозяйственных процессов, ситуаций начинается с рассмотрения абсолютных величин в натуральных или стоимостных измерителях. Эти показатели являются основными в финансовом учете. В анализе они используются для исчисления средних или относительных величин.

Для анализа абсолютных показателей используется, как правило, метод сравнения, с помощью которого изучаются абсолютные или относительные изменения показателей, тенденции и закономерности их развития.

Финансовое состояние предприятия характеризуют состав, размещение средств и источники их образования.

Средствами анализа абсолютных показателей являются вертикальный и горизонтальный методы. Для выполнения этих видов анализа, прежде всего, составляется сравнительный аналитический баланс (табл. 1).

Возможно укрупнение статей баланса для большей наглядности и снижения излишней трудоемкости процесса анализа.

Структура актива бухгалтерского баланса характеризуется соотношением оборотных и внеоборотных активов, на значение которого в большей степени влияют специфические факторы ведения бизнеса: отраслевая принадлежность, масштабы деятельности, инфраструктура хозяйственных операций, особенности взаимоотношений с покупателями и заказчиками.

Для изучения структуры бухгалтерского баланса используют вертикальный анализ. Его назначение заключается в возможности проанализировать целое через отдельные элементы, составляющие это целое. При рассмотрении результатов баланса вертикальный анализ позволяет увидеть удельный вес каждой статьи в общем итоге (стоимости имущества, валюте баланса), определить структуру средств и их источников, а также произошедшие в них изменения.

Т а б л и ц а 1. Сравнительный аналитический баланс за 2016 год

Наименование разделов и статей	Абсолютные величины, тыс. р.			Относительные величины, %				
	31.12.16 г.	31.12.15 г.	изменение (+/-)	31.12.16 г.	31.12.15 г.	изменение (+/-)	к величине на начало периода	к измене- нию итога баланса
1	2	3	4	5	6	7	8	9
АКТИВ								
I Внеоборотные активы:								
Нематериальные активы								
Результаты исследований и разработок								
Нематериальные поисковые активы								
Материальные поисковые активы								
Основные средства								
Доходные вложения в материальные ценности								
Финансовые вложения								
Отложенные налоговые платежи								
Долгосрочная дебиторская задолженность								
Прочие внеоборотные активы								
<i>Итого по разделу I</i>								

Продолжение табл. 1

Наименование разделов и статей	Абсолютные величины, тыс. р.			Относительные величины, %				
	31.12.16 г.	31.12.15 г.	изменение (+/-)	31.12.16 г.	31.12.15 г.	изменение (+/-)	к величине на начало периода	к измене- нию итога баланса
1	2	3	4	5	6	7	8	9
II Оборотные активы:								
Запасы, всего, в том числе:								
сырье, материалы, др. аналогичные ценности								
затраты в незавершенном производстве								
готовая продукция и това- ры на перепродажу								
товары отгруженные								
расходы будущих перио- дов								
прочие запасы и затраты								
НДС по приобретенным цен- ностям								
Дебиторская задолженность (платежи по которой ожида- ются в течение 12 месяцев по- сле отчетной даты)								

Продолжение табл. 1

Наименование разделов и статей	Абсолютные величины, тыс. р.			Относительные величины, %				
	31.12.16 г.	31.12.15 г.	изменение (+/-)	31.12.16 г.	31.12.15 г.	изменение (+/-)	к величине на начало периода	к изменению итога баланса
1	2	3	4	5	6	7	8	9
Финансовые вложения								
Денежные средства и денеж- ные эквиваленты								
Прочие оборотные активы								
<i>Итого по разделу II</i>								
СТОИМОСТЬ ИМУЩЕСТВА				100,00	100,00	–		100,00
ПАССИВ								
III. Капитал и резервы:								
Уставный капитал								
Собственные акции, выкуп- ленные у акционеров.								
Переоценка внеоборотных ак- тивов								
Добавочный капитал								
Резервный капитал								
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток) про- шлых лет								
Доходы будущих периодов								

Продолжение табл. 1

Наименование разделов и статей	Абсолютные величины, тыс. р.			Относительные величины, %				
	31.12.16 г.	31.12.15 г.	изменение (+/-)	31.12.16 г.	31.12.15 г.	изменение (+/-)	к величине на начало периода	к изменению итога баланса
1	2	3	4	5	6	7	8	9
Оценочные обязательства								
<i>Итого по разделу III</i>								
IV. Долгосрочные обяза- тельства								
Заемные средства								
ОНО								
Оценочные обязательства								
Прочие долгосрочные обяза- тельства								
Прочие долгосрочные обяза- тельства								
<i>Итого по разделу IV</i>								
V. Краткосрочные обяза- тельства:								
Заемные средства								
Кредиторская задолженность, всего, в том числе:								

Окончание табл. 1

Наименование разделов и статей	Абсолютные величины, тыс. р.			Относительные величины, %				
	31.12.16 г.	31.12.15 г.	изменение (+/-)	31.12.16 г.	31.12.15 г.	изменение (+/-)	к величине на начало периода	к изменению итога баланса
1	2	3	4	5	6	7	8	9
поставщики и подрядчики								
задолженность перед персо- налом организации								
задолженность перед госу- дарственными внебюджетными фондами								
задолженность по налогам и сборам								
прочие кредиторы								
Прочие краткосрочные обяза- тельства								
<i>Итого по разделу V</i>								
ИСТОЧНИКИ ФОРМИРОВАНИЯ ИМУЩЕСТВА				100,00	100,00	—		100,00

В выводах отразить изменение структуры активов и выявить относительную значимость тех или иных статей. По данным таблицы построить круговые диаграммы на начало и конец отчетного периода.

Горизонтальный анализ позволяет оценить темпы роста (снижения) каждой из групп средств организации и их источников за рассматриваемый период (*табл. 1*). По результатам анализа данных *табл. 1* сделать соответствующие выводы, построить графики.

Характеристику финансового состояния организации и его изменения за отчетный период необходимо дать по следующим важнейшим показателям:

- 1) стоимости имущества предприятия;
- 2) стоимости иммобилизованных (внеоборотных) активов;
- 3) стоимости мобильных (оборотных, текущих) средств;
- 4) стоимости материальных оборотных средств (запасов);
- 5) величине собственных средств предприятия;
- 6) величине заемных средств.

При анализе сравнительного аналитического баланса необходимо обратить внимание:

- а) на изменение удельного веса собственного капитала в стоимости источников финансирования;
- б) на соотношение темпов роста собственного и заемного капиталов;
- в) на соотношение темпов роста дебиторской и кредиторской задолженности.

При стабильной финансовой устойчивости у предприятия должны увеличиваться в динамике валюта баланса и доля собственного капитала; темп роста собственного капитала должен быть выше темпа роста заемного капитала; темпы роста дебиторской и кредиторской задолженностей должны быть примерно одинаковыми.

2.1.1.1. Анализ оборотных активов

Оборотные активы (оборотные средства, мобильные активы, текущие активы) занимают значительный удельный вес в общей сумме средств, которыми располагает предприятие.

Основными задачами анализа оборотных активов является изучение изменения их состава и структуры, определение основных источников формирования оборотного капитала и определение эффективности использования оборотных активов.

По данным *табл. 2* проводится анализ состава и структуры оборотных активов, делаются соответствующие выводы.

Т а б л и ц а 2. Состав и структура оборотных активов предприятия

Виды активов (статьи)	На начало периода		На конец периода		Изменение (+, –)	
	тыс. р.	%	тыс. р.	%	тыс. р.	%
Оборотные активы, всего		100		100		
В том числе:						
запасы						
НДС						
дебиторская задолженность (в течение 12 месяцев)						
финансовые вложения						
денежные средства и денеж- ные эквиваленты						
прочие оборотные активы						

По данным *табл. 3* провести анализ эффективности использования оборотных активов и сделать соответствующие выводы.

Т а б л и ц а 3. Анализ эффективности использования оборотных активов

Показатели	Предыду- щий период	Отчет- ный период	Абсолютное изменение (+, –)
1. Выручка от продажи товаров, про- дукции, работ, услуг, тыс. р.			
2. Средняя стоимость оборотных ак- тивов, тыс. р.			
3. Число дней в анализируемом пери- оде			
4. Продолжительность одного оборо- та, дни			
5. Коэффициент оборачиваемости оборотных средств (число оборотов)			
6. Коэффициент загрузки (закрепле- ния) оборотных средств, р./р.			
7. Сумма высвобожденных (-), вовле- ченных дополнительно (+) оборотных средств, тыс. р.			
8. Прибыль от продаж, дополнитель- но полученная за счет ускорения обо- рачиваемости оборотных средств, тыс. р.			

2.1.1.2. Анализ состояния запасов

Одним из основных элементов оборотных средств предприятия являются производственные запасы, для анализа которых составляется *табл. 4*.

Т а б л и ц а 4. Анализ состояния запасов

Виды запасов	На начало периода		На конец периода		Изменение (+, –)	
	тыс. р.	%	тыс. р.	%	тыс. р.	%
Запасы, всего		100		100		
В том числе:						
сырье, материалы и другие аналогичные ценности						
затраты в незавершенном производстве						
готовая продукция и товары для перепродажи						
товары отгруженные						
расходы будущих периодов						
прочие запасы и затраты						

Представить графически изменение величины и структуры запасов.

Рассчитать коэффициент накопления, характеризующий уровень мобильности запасов товарно-материальных ценностей. Сделать вывод об изменении его уровня в отчетном периоде по сравнению с предыдущим.

Рассчитать показатели оборачиваемости запасов и их динамику:

- коэффициент оборачиваемости запасов (количество оборотов);
- длительность (скорость) одного оборота в днях.

2.1.2. Анализ источников средств предприятия

Предприятия могут приобретать основные, оборотные средства и нематериальные активы как за счет собственных, так и за счет заемных (привлеченных) источников (собственного и заемного капитала).

Анализ состава и структуры источников средств предприятия проводится на основании данных *табл. 5*. По результатам анализа строятся графики, делаются выводы о динамике соотношения собственных и заемных средств предприятия.

**Т а б л и ц а 5. Оценка собственных и заемных средств, вложенных
в имущество**

Виды пассивов	На начало периода		На конец периода		Изменение (+,-)	
	тыс. р.	%	тыс. р.	%	тыс. р.	%
1. Источники средств, всего		100		100		
В том числе:						
1.1. Собственные средства (капитал и резервы), всего						
В том числе:						
уставный капитал						
собственные акции, выкупленные у акционеров						
переоценка внеоборотных активов						
добавочный капитал (без переоценки)						
резервный капитал						
нераспределенная прибыль						
1.2. Заемные средства, всего, из них:						
долгосрочные средства, из них						
долгосрочные кредиты и займы						
прочие						
Краткосрочные средства, из них, краткосрочные кредиты и займы						
кредиторская задолженность						
прочие						
2. Коэффициент соотношения заемных и собственных источников (коэффициент финансового левериджа)		-		-		-

Заемные средства используются на предприятии для финансирования как текущей (вложение в оборотные средства), так и долгосрочной деятельности (приобретение оборудования, строительство нового здания и т. д.). Одновременно повышается рентабельность собственного капитала за счет эффекта финансового рычага, но и увеличивается зависимость предприятия от внешних источников, следовательно, снижается его финансовая устойчивость.

По форме *табл. 6* проводится анализ заемных средств предприятия.

Т а б л и ц а 6. Анализ заемных средств финансового характера

Показатели	На 31.12.16		На 31.12.15		Отклонения (+,-)		
	тыс. р.	доля, %	тыс. р.	доля, %	абс.	темп прироста, %	доли, п.п.
1. Краткосрочные кредиты							
2. Краткосрочные займы							
3. Долгосрочные кредиты							
4. Долгосрочные займы							
Итого кредитов и займов		100,0		100,0			—

Делаются следующие выводы:

- о динамике общей величины кредитов и займов;
- о динамике структуры заемных средств.

Важным показателем финансовой устойчивости предприятия является величина собственных оборотных средств. По форме *табл. 7* рассчитать и проанализировать динамику собственных оборотных средств предприятия. Сформулировать выводы о влиянии факторов на величину этих показателей.

Т а б л и ц а 7. Анализ наличия и динамики собственных оборотных средств

Показатель	На начало периода, тыс. р.	На конец периода, тыс. р.	Изменение (+,-)	
			тыс. р.	%
1. Источники собственных средств (капитал и резервы)				
2. Внеоборотные активы				
3. Собственные оборотные средства				

Выявить причины изменения суммы собственных оборотных средств за отчетный период (*табл. 8*). Сформулировать выводы.

Т а б л и ц а 8. Причины изменения собственных оборотных средств

Показатель	На начало периода, тыс. р.	На конец периода, тыс. р.	Изменение (+, -)	
			тыс. р.	%
1. Источники собственных средств (капитал и резервы), всего, в том числе:				
уставный капитал				
собственные акции, выкупленные у акционеров				
переоценка внеоборотных активов				
добавочный капитал (без переоценки)				
резервный капитал				
нераспределенная прибыль				
2. Внеоборотные активы, всего, в том числе:				
нематериальные активы				
результаты исследований и разработок				
нематериальные поисковые активы				
материальные поисковые активы				
основные средства				
доходные вложения в материальные ценности				
финансовые вложения				
отложенные активы				
отложенные налоговые обязательства				
прочие внеоборотные активы				
3. Собственные оборотные средства				

2.1.3. Анализ дебиторской и кредиторской задолженности

Дебиторская задолженность свидетельствует о временном отвлечении оборотных средств из оборота предприятия.

Организации необходимо знать состояние дебиторской задолженности, поскольку от нее в значительной степени зависит величина оборотных активов и мобильность имущества. Под состоянием дебиторской задолженности понимается перечень конкретных дебиторов, их платежеспособность, экспертная оценка просроченной, сомнительной и безнадежной задолженности.

Основные задачи анализа дебиторской задолженности:

- анализ состава и структуры дебиторской задолженности;
- определение реальной величины дебиторской задолженности в условиях меняющейся покупательной способности денежных средств;
- анализ и разработка политики расчетов, обоснование условий предоставления кредита отдельным покупателям;
- выявление в составе дебиторской задолженности обязательств, маловероятных для взыскания;
- прогнозирование инкассации дебиторской задолженности.

Данные для анализа состава и движения дебиторской задолженности систематизированы в *табл. 9*.

Т а б л и ц а 9. Анализ состава и структуры дебиторской задолженности

Дебиторы	Значение					
	На начало периода		На конец периода		Изменение (+,–)	
	тыс. р.	%	тыс. р.	%	тыс. р.	%
Расчеты с дебиторами, всего		100		100		
В том числе:						
с покупателями и заказчиками						
по векселям полученным						
по авансам выданным						
с прочими дебиторами						

При наличии исходных данных проанализировать состав и движение дебиторской задолженности, используя данные *табл. 10*.

Т а б л и ц а 10. Анализ состава и структуры дебиторской задолженности

Показатели расчетов с дебиторами	На начало периода		На конец периода		Изменение (+,-)	
	тыс. р.	%	тыс. р.	%	тыс. р.	%
Расчеты с дебиторами, всего		100		100		
В том числе:						
с покупателями и заказчиками						
по векселям полученным						
по авансам выданным						
по претензиям						
с бюджетом						
с подотчетными лицами						
с персоналом по прочим операциям						
с прочими дебиторами						
с дочерними предприятиями						
Из них просроченная дебиторская задолженность						

Качество дебиторской задолженности характеризуется показателями ее оборачиваемости:

– коэффициентом оборачиваемости (количеством оборотов), определяемым по формуле

$$K_{\text{одз}} = V_{\text{пр}} / \text{ДЗ},$$

где $V_{\text{пр}}$ – выручка от продаж отчетного года;

ДЗ – средний остаток дебиторской задолженности отчетного года.

– длительностью (продолжительностью, скоростью, временем) одного оборота, выражаемой в днях:

$$T_{\text{одз}} = T / K_{\text{одз}},$$

где T – длительность анализируемого периода (360 дней).

На каждую отчетную дату для оценки дебиторской задолженности необходимо рассчитать долю дебиторской задолженности в общей величине оборотных активов.

Одним из критериев оценки дебиторской задолженности является доля сомнительной дебиторской задолженности в ее общей величине. Рост этого показателя свидетельствует о снижении ликвидности активов.

Рассчитать показатели оборачиваемости дебиторской задолженности, проанализировать их динамику за отчетный период. Результаты представить по форме *табл. 11*.

Т а б л и ц а 11. Анализ дебиторской задолженности

Показатели	Прошлый год	Отчетный год	Изменения (+, -)
1. Оборачиваемость дебиторской задолженности в оборотах			
в том числе			
краткосрочной			
долгосрочной			
2. Период погашения дебиторской задолженности, дни			
в том числе			
краткосрочной			
долгосрочной			
3. Доля краткосрочной дебиторской задолженности в общей сумме текущих активов, %			
в том числе доля краткосрочной дебиторской задолженности покупателей и заказчиков в общей сумме текущих активов, %			
4. Доля долгосрочной дебиторской задолженности в активах, %			
5. Доля сомнительной дебиторской задолженности в общей сумме дебиторской задолженности, %			

Заемные источники финансирования деятельности предприятия в большей степени представлены кредиторской задолженностью, поэтому необходимо изучить ее состав и структуру, а также произошедшие в ней изменения (*табл. 12*).

Т а б л и ц а 12. Анализ кредиторской задолженности

Виды кредиторской задолженности	Значение					
	На начало периода		На конец периода		Изменение (+,-)	
	тыс. р.	%	тыс. р.	%	тыс. р.	%
Кредиторская задолженность, всего		100		100		
В том числе:						
– перед поставщиками и подрядчиками						
– по векселям к оплате						
– перед дочерними и зависимыми обществами						
– по оплате труда						
– перед государственными внебюджетными фондами						
– перед бюджетом						
– по авансам полученным						
– с прочими кредиторами						

При анализе кредиторской задолженности необходимо изучить давность ее появления, частоту и причину образования просроченной задолженности, установить сумму выплаченных санкций за просрочку платежей.

Эффективность использования кредиторской задолженности рассчитывается аналогично дебиторской задолженности (с построением соответствующей таблицы).

Финансовое равновесие предприятия зависит от соответствия предоставленных и полученных объемов кредитования.

Анализ состояния дебиторской и кредиторской задолженности, а также их соотношения, приобретает особое значение в условиях обесценивания денег и дефицитности финансовых ресурсов. Риск невозвращения или неполного возвращения денежных средств за готовую продукцию со стороны дебиторов сокращает выручку, а также снижает возможность предприятия погашать кредиторскую задолженность за счет возвращения средств дебиторами. Также можно выделить риск несвоевременного возвращения средств дебиторами или возвращения средств позднее срока погашения кредиторской задолженности, что автоматически переводит дебиторскую и кредиторскую задолженности в состояние просроченных.

Аналитиком делается вывод об ухудшении состояния расчетов с дебиторами, если:

1. дебиторская задолженность значительно превышает кредиторскую. Считается, что нормальное соотношение дебиторской задолженности к кредиторской составляет 1,2, т. е. на 1 руб. кредиторской задолженности должно приходиться около 1,2 руб. дебиторской. В случае более высокого коэффициента для погашения кредиторской задолженности организации могут потребоваться заемные средства, привлечение которых вызывает рост зависимости от внешних источников финансирования и снижения финансовой устойчивости;

2. имеется просроченная или сомнительная к получению дебиторская задолженность, наблюдается ее рост. Просроченная дебиторская задолженность приводит к снижению ликвидности предприятия и сокращению денежных средств, находящихся в его распоряжении, что в свою очередь приводит к снижению платежеспособности;

3. если доля дебиторской задолженности покупателей и заказчиков достаточно высока (около 40-50 % от общего объема текущих активов), можно сделать вывод о снижении ликвидности текущих активов в целом из-за состояния дебиторской задолженности;

4. оборачиваемость дебиторской задолженности замедлилась, что связано, прежде всего, либо со снижением величины выручки от продаж, либо с ростом ее остатков, т.е. невозвращением. Снижение оборачиваемости дебиторской задолженности приводит к оттоку денежных средств организации и возрастанию их дефицита.

Делается вывод об ухудшении состояния расчетов с кредиторами, если:

1. в отчетном году возникла новая кредиторская задолженность;

2. кредиторская задолженность значительно превышает краткосрочную дебиторскую (более чем в 2 раза), следовательно, наблюдается нехватка платежных средств, что может привести к неплатежеспособности организации;

3. сумма кредиторской задолженности увеличилась, выручка снизилась и, соответственно, снизилась скорость обращения кредиторской задолженности. Это говорит о том, что на предприятии существует дефицит платежных средств, и предприятие не может вовремя погасить свои долги.

В самом общем случае темпы роста дебиторской и кредиторской задолженности должны быть примерно одинаковыми или кредиторской – чуть выше.

Темп прироста дебиторской задолженности может быть меньше, чем темп прироста кредиторской задолженности. Причина такой ситуации кроется в более низкой скорости обращения кредиторской задолженности. Если кредиторская задолженность превышает дебиторскую, темп прироста дебиторской задолженности меньше, чем темп прироста кредиторской за-

долженности, то такая ситуация ведет к дефициту платежных средств и неплатежеспособности.

Если рост дебиторской и/или кредиторской задолженности сопровождается ростом выручки от продаж, он является оправданным.

Ускорение оборачиваемости дебиторской задолженности и замедление оборачиваемости кредиторской задолженности приводят к притоку денежных средств.

По показателям в *табл. 13* провести анализ динамики дебиторской и кредиторской задолженностей.

Т а б л и ц а 13. Сравнительный анализ показателей дебиторской и кредиторской задолженностей

Показатели	Кредиторская задолженность	Дебиторская задолженность
1. Темп роста, %		
2. Оборачиваемость, в оборотах		
3. Оборачиваемость, в днях		

По результатам всех расчетов делаются выводы о составе, структуре и изменениях в отчетном году величин дебиторской и кредиторской задолженностей.

2.1.4 Анализ ликвидности бухгалтерского баланса

Ликвидность предприятия понимается, как способность возратить в срок полученные в кредит денежные средства, или способность оборотных средств превращаться в денежную наличность, необходимую для нормальной деятельности предприятия.

Ликвидность баланса определяется как степень покрытия обязательств предприятия его активами, срок превращения которых в деньги соответствует сроку погашения обязательств.

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

Поэтому признаками «хорошего», с точки зрения платежеспособности, баланса является не только наличие достаточных денежных средств и отсутствие просроченной задолженности, но и следующие факторы:

- рост собственного капитала, свидетельствующий об автономии (относительной независимости) предприятия от внешних источников финансирования;

- использование имеющихся источников средств для покрытия соответствующих затрат;
- тот факт, что денежные средства, краткосрочные финансовые вложения и дебиторская задолженность предприятия покрывают его кредиторскую задолженность.

Баланс считается ликвидным при условии следующих соотношений групп активов и обязательств:

$$\begin{cases} A1 \geq П1 \\ A2 \geq П2 \\ A3 \geq П3 \\ A4 \leq П4 \end{cases}$$

По данным исходного бухгалтерского баланса построить таблицу для анализа ликвидности баланса, определить платежный излишек (недостаток) на начало и конец отчетного периода по каждой группе, а также процент покрытия обязательств по каждой группе пассивов соответствующими активами (*табл. 14*).

Рассчитать абсолютные показатели текущей и перспективной ликвидности и их динамику за отчетный период.

Сделать выводы о текущей и прогнозной (перспективной) платежеспособности организации.

Т а б л и ц а 14. Анализ ликвидности баланса

Актив	31.12.16	31.12.15	ПАССИВ	31.12.16	31.12.15	Платежный излишек (недостаток)		Процент покрытия обязательств	
						31.12.16	31.12.15	31.12.16	31.12.15
A1			П1						
A2			П2						
A3			П3						
A4			П4						
Баланс			Баланс						

2.1.5. Анализ финансовых коэффициентов платежеспособности

Платежеспособность в самом общем виде характеризуется степенью ликвидности оборотных активов предприятия и свидетельствует о его финансовых возможностях полностью в установленные сроки расплачиваться по своим обязательствам.

Для анализа платежеспособности предприятия используется ряд показателей – коэффициентов. Рассчитать указанные коэффициенты на начало и конец отчетного периода и свести их в таблицу, указав их нормативное значение (*табл. 15*).

Т а б л и ц а 15. Анализ показателей платежеспособности предприятия

Коэффициент	Норма	На начало года	На конец года	Изменение (+, –)
1. Общий показатель платежеспособности				
2. Абсолютной ликвидности				
3. Промежуточной ликвидности				
4. Текущей ликвидности				
5. Маневренности функционирующего капитала				
6. Обеспеченности оборотных активов собственными средствами				

По результатам анализа построить линейные графики, не забыв отметить рекомендуемое (нормативное) значение показателя.

2.1.6. Анализ финансовой устойчивости

Финансовая устойчивость предприятия оценивается по соотношению собственного и заемного капитала, темпам накопления собственного капитала в результате текущей и финансовой деятельности, соотношению мобильных и иммобилизованных средств предприятия, степени обеспеченности материальных оборотных средств собственным капиталом.

Необходимо провести анализ финансовой устойчивости предприятия по абсолютным показателям и определить тип финансовой устойчивости как на начало, так и на конец отчетного периода.

Для определения типа финансовой устойчивости анализируют величину и динамику источников средств, необходимых для формирования запасов и затрат (табл. 16).

Т а б л и ц а 16. Определение и анализ типа финансовой устойчивости

Показатели	На начало периода, тыс. р.	На конец периода, тыс. р.	Изменение	
			тыс. р.	%
1. Источники собственных средств				
2. Внеоборотные активы				
3. Наличие собственных оборотных средств (п. 1 - п. 2)				
4. Долгосрочные кредиты и займы				
5. Наличие собственных и долгосрочных заемных средств для формирования запасов (п. 3 + п. 4)				
6. Краткосрочные кредиты и займы				
7. Общая величина основных источников средств на покрытие запасов и затрат (п. 5 + п. 6)				
8. Запасы и затраты (запасы+НДС)				
9. Излишек (+), недостаток (-) собственных оборотных средств на покрытие запасов и затрат (п. 3 - п. 8)				
10. Излишек (+), недостаток (-) собственных оборотных средств и долгосрочных заемных средств на покрытие запасов и затрат (п. 5 - п. 8)				
11. Излишек (+), недостаток (-) общей величины средств на покрытие запасов и затрат (п. 7 - п. 8)				

Окончание таблицы 10

Показатели	На начало периода, тыс. р.	На конец периода, тыс. р.	Изменение	
			тыс. р.	%
12. Трехкомпонентный показатель типа финансовой устойчивости				
13. Тип финансовой устойчивости				

Помимо абсолютных показателей финансовой устойчивости для характеристики финансовой устойчивости рассчитываются относительные показатели-коэффициенты (*табл. 17*).

Т а б л и ц а 17. Оценка коэффициентов финансовой устойчивости

Коэффициент	Норма	На начало года	На конец года	Изменение (+, –)
1. Автономии (финансовой независимости)				
2. Финансовой зависимости				
3. Финансовой устойчивости				
4. Маневренности собственного капитала				
5. Обеспеченности запасов собственными оборотными средствами				
6. Обеспеченности оборотных активов собственными средствами				
7. Финансового рычага (финансового левериджа, финансовой активности)				

По полученным в *табл. 16, 17* значениям абсолютных и относительных показателей сделать выводы о финансовой устойчивости предприятия и ее изменении за прошедший период.

2.1.7 Оценка вероятности банкротства предприятия

Оценка вероятности банкротства предприятия может проводиться с использованием различных методик как отечественных, так и зарубежных.

Согласно Методическому положению по оценке финансового состояния предприятий и установлению неудовлетворительной структуры баланса (Постановление Правительства РФ от 20.05.94 № 498), оценка не-

удовлетворительной структуры баланса (степени близости предприятия к банкротству) проводится на основе четырех показателей:

- 1) коэффициента текущей ликвидности (КТЛ);
- 2) коэффициента обеспеченности собственными средствами;
- 3) коэффициента утраты платежеспособности;
- 4) коэффициента восстановления платежеспособности.

Если хотя бы один из первых двух показателей принимает значение меньше критериального (нормативного), то рассчитывается коэффициент восстановления платежеспособности. Если оба показателя находятся в нормативном диапазоне, рассчитывается коэффициент утраты платежеспособности (*табл. 18*).

Коэффициент восстановления платежеспособности рассчитывается на период, равный 6 месяцам, а коэффициент утраты – 3 месяцам.

Т а б л и ц а 18. Расчет коэффициентов восстановления и утраты платежеспособности

Показатели	Расчет	Ограничения
1. Коэффициент текущей ликвидности		$\geq 2,0$
2. Коэффициент обеспеченности собственными средствами		$\geq 0,1$
3. Коэффициент восстановления платежеспособности	$\frac{КТЛ_{ф} + \frac{6}{T} \Delta КТЛ}{КТЛ_{норм}}$	$\geq 1,0$
4. Коэффициент утраты платежеспособности	$\frac{КТЛ_{ф} + \frac{3}{T} \Delta КТЛ}{КТЛ_{норм}}$	$\geq 1,0$

Если коэффициент восстановления платежеспособности принимает значение меньше 1, это свидетельствует о том, что у предприятия в ближайшее время (в ближайшие 6 месяцев) нет реальной возможности восстановить платежеспособность.

Если коэффициент утраты платежеспособности принимает значение меньше 1, это свидетельствует о том, что у предприятия в ближайшее время (в ближайшие 3 месяца) есть вероятность утраты платежеспособности.

Зарубежный финансовый аналитик Уильям Бивер предложил свою систему показателей для оценки финансового состояния предприятия, которые представлены в *табл. 19*.

Весовые коэффициенты для индикаторов в модели У. Бивера не предусмотрены, и итоговый коэффициент вероятности банкротства не рас

считывается. Полученные значения данных показателей сравниваются с их нормативными значениями для трёх состояний фирмы, рассчитанными У. Бивером для благополучных компаний, для компаний, обанкротившихся в течение года, и для фирм, ставших банкротами в течение пяти лет.

Коэффициент Бивера можно рассматривать и отдельно для диагностики банкротства. Риск потери платежеспособности изменяется в зависимости от значения этого коэффициента (табл. 20).

Таблица 20. Диагностика банкротства по У. Биверу

Значение коэффициента Бивера	Риск потери платежеспособности
Меньше или равен 0,17	Высокий
От 0,17 до 0,4	Средний
Больше или равен 0,4	Низкий

Используя данные финансовой отчетности анализируемого предприятия, рассчитать и оценить финансовые коэффициенты, характеризующие вероятность банкротства по методике 1994 г. и методике У. Бивера. Заполнить и проанализировать динамику показателей в аналитической таблице (таблицу составить самостоятельно).

2.1.8 Анализ деловой активности предприятия

Деловая активность в финансовом аспекте проявляется, прежде всего, в скорости оборота средств.

Анализ деловой активности организации включает оценку оборачиваемости средств (активов и источников их формирования) и продолжительности производственно-сбытового цикла.

Оборачиваемость средств – средняя продолжительность их кругооборота, измеряемая скоростью возврата средней за отчетный период суммы средств организации в денежную форму. Оборачиваемость средств, вложенных в имущество предприятия, может оцениваться:

- количеством оборотов, которое делает за анализируемый период капитал предприятия или его составляющие;
- периодом оборота, т. е. средним сроком, за который возвращаются в хозяйственную деятельность предприятия денежные средства, вложенные в производственно-коммерческий цикл.

Для расчета показателей деловой активности необходимо воспользоваться данными бухгалтерского баланса предприятия и отчет о финансовых результатах.

Т а б л и ц а 19. Оценка вероятности банкротства по У. Биверу

Показатели	Расчет	Группа 1 (нормальное финансовое положение)	Группа 2 (среднее (неустойчивое) финансовое поло- жение)	Группа 3 (кризисное финансовое по- ложение)
1. Внеоборотные активы		–	–	–
2. Оборотные активы		–	–	–
3. Амортизация		–	–	–
4. Собственный капитал		–	–	–
5. Заемные средства		–	–	–
6. Текущие обязательства		–	–	–
7. Чистая прибыль		–	–	–
8. Коэффициент Бивера	(Чистая прибыль + амортиза- ция)/заемный капитал	Более 0,35	От 0,17 до 0,3	От 0,16 до - 0,15
9. Коэффициент текущей ликвидности	Оборотные активы/текущие обязательства	2 <КТЛ <3,2 и более	1 < КТЛ < 2	КТЛ < 1
10. Экономическая рентабельность	<u>Чистая прибыль*100 %</u> имущество	6–8 % и более	5–2 %	От 1 до -22 %
11. Финансовый леве- ридж (рычаг)	<u>Заемный капитал*100 %</u> Итог баланса	Менее 35 %	40–50 %	60 % и более
12. Коэффициент покры- тия активов собственны- ми оборотными сред- ствами	<u>(Собственный капитал – вне- оборотные активы)</u> имущество	0,4 и более	0,3–0,1	Меньше 1(или отрицательное значение)
13. Тип финансового состояния по У. Биверу	–			

Коэффициент оборачиваемости в оборотах рассчитывается по формуле

Коэффициент

*оборачиваемости = выручка от продажи/среднегодовую стоимость
(в оборотах) актива или источника средств*

Средняя величина активов (источников средств) для расчета коэффициентов деловой активности определяется по формуле средней арифметической простой.

Продолжительность (время, скорость) одного оборота в днях рассчитывается по формуле

*Продолжительность = длительность анализируемого периода/
одного оборота (в днях) коэффициент оборачиваемости активов
(в оборотах)*

При анализе оборачиваемости за месяц, квартал, год длительность анализируемого периода принимается равной соответственно 30, 90 и 360 дням.

Для наглядности результаты расчетов представляются в табл. 21.

Т а б л и ц а 21. Показатели деловой активности

Показатели	На начало отчетного периода	На конец отчетного периода	Абсолютное отклонение (+, –)
1. Коэффициент оборачиваемости оборотных активов			
2. Коэффициент оборачиваемости запасов			
3. Коэффициент оборачиваемости готовой продукции			
4. Коэффициент оборачиваемости краткосрочной дебиторской задолженности			
5. Коэффициент оборачиваемости денежных средств			
6. Коэффициент оборачиваемости имущества			
7. Коэффициент оборачиваемости собственного капитала			
8. Период оборачиваемости оборотных активов			

Окончание таблицы 21

Показатели	На начало отчетного периода	На конец отчетного периода	Абсолютное отклонение (+, –)
9. Период оборачиваемости запасов			
10. Период оборачиваемости готовой продукции			
11. Период оборачиваемости дебиторской задолженности			
12. Время оборота денежных средств			
13. Период оборачиваемости имущества			
14. Период оборачиваемости собственного капитала			

По показателям *табл. 21* оценить деловую активность анализируемого предприятия на начало и конец отчетного периода и ее изменение.

2.2. АНАЛИЗ ФОРМЫ «ОТЧЕТ О ФИНАНСОВЫХ РЕЗУЛЬТАТАХ»

2.2.1. Анализ динамики финансовых результатов предприятия

Финансовый результат хозяйственной деятельности коммерческой организации характеризуется величиной прибыли или убытка, полученной или полученным за отчетный период.

Прибыль (убыток) представляет собой прирост (уменьшение) собственного капитала организации за отчетный период, полученный в результате финансово-хозяйственной деятельности организации.

Порядок формирования всех видов прибыли организации в соответствии с нормативными документами РФ представлен на *рис. 1*.

Изменения в структуре прибыли анализируются методами вертикального и горизонтального анализа. Соответствующие расчеты представляются в *табл. 22, 23*.

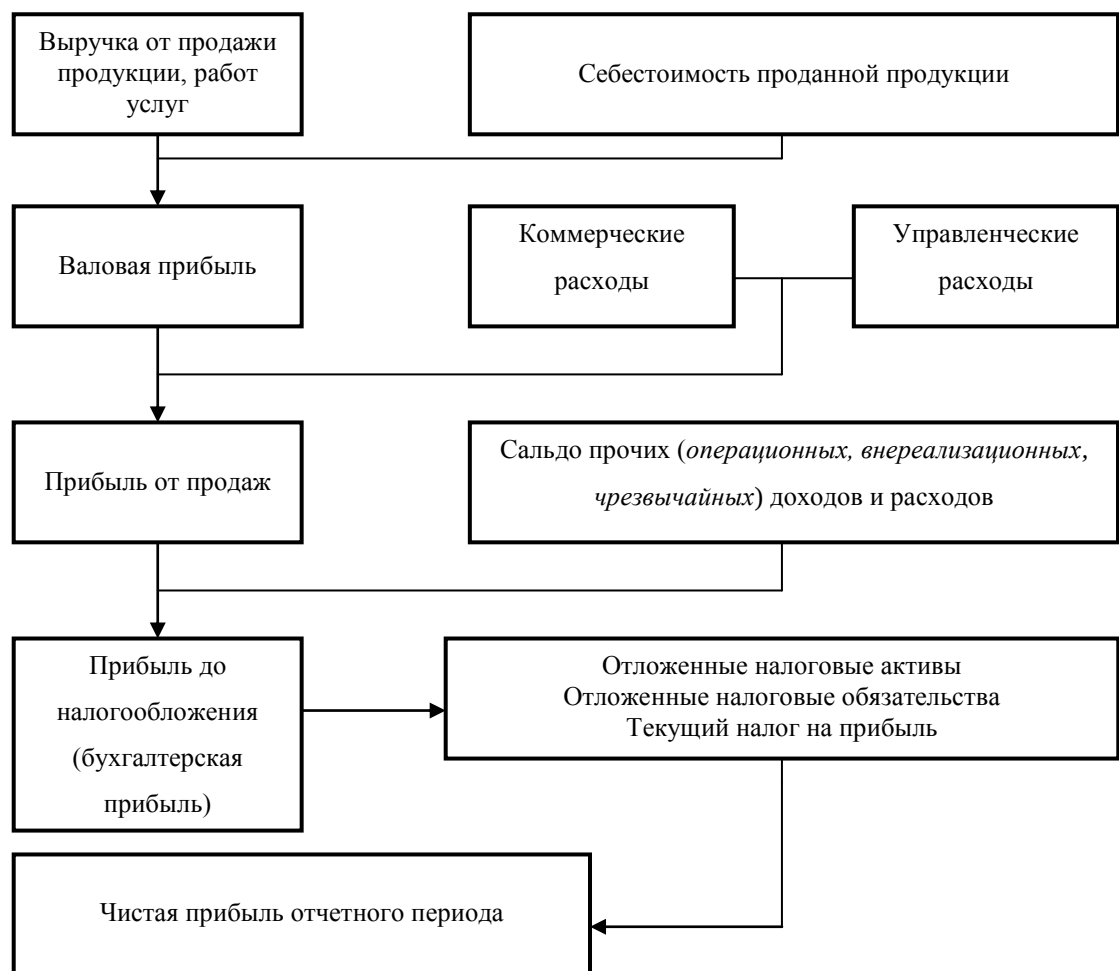


Рис. 1. Схема формирования прибыли

Т а б л и ц а 22. Вертикальный анализ отчета о финансовых результатах

Показатели	Прошлый год		Отчетный год		Изменения (+, −)	
	тыс. р.	%	тыс. р.	%	тыс. р.	%
Выручка		100,00		100,00		—
Производственная себестоимость						
Валовая прибыль						
Коммерческие расходы						
Управленческие расходы						

Окончание таблицы 22

Показатели	Прошлый год		Отчетный год		Изменения (+, −)	
	тыс. р.	%	тыс. р.	%	тыс. р.	%
Прибыль (убыток) от продажи						
Доходы от участия в других организациях						
Проценты к получению						
Проценты к уплате						
Финансовый результат от финансовой деятельности						
Прочие доходы						
Прочие расходы						
Сальдо прочих доходов и расходов						
Прибыль (убыток) до налогообложения						
Текущий налог на прибыль						
Чистая прибыль						

На основании данных *табл. 22* сделать выводы о структуре прибыли предприятия и их изменении.

Т а б л и ц а 23. Горизонтальный анализ отчета о финансовых результатах

Показатели	Прошлый год		Отчетный год		Изменения (+, −)	
	тыс. р.	%	тыс. р.	%	тыс. р.	%
Выручка		100,00				
Производственная себестоимость		100,00				
Валовая прибыль		100,00				

Окончание таблицы 23

Показатели	Прошлый год		Отчетный год		Изменения (+, –)	
	тыс. р.	%	тыс. р.	%	тыс. р.	%
Выручка		100,00				
Коммерческие рас- ходы		100,00				
Управленческие расходы		100,00				
Прибыль (убы- ток) от продажи		100,00				
Доходы от участия в других организа- циях		100,0				
Проценты к полу- чению		100,0				
Проценты к уплате		100,0				
Финансовый ре- зультат от финан- совой деятельно- сти		100,0				
Прочие доходы		100,00				
Прочие расходы		100,00				
Сальдо прочих доходов и расхо- дов		100,0				
Прибыль (убы- ток) до налогооб- ложения		100,00				
Текущий налог на прибыль		100,00				
Чистая прибыль		100,00				

По результатам анализа в *табл. 23* построить столбиковые диаграммы по видам прибыли, сделать выводы.

2.2.2. Анализ факторов, влияющих на изменение прибыли

Фактически полученная в отчетном периоде в процессе реализации прибыль может отличаться от прибыли за прошлый год или плановой в результате воздействия ряда внешних и внутренних факторов.

Прибыль от продаж – основная составляющая бухгалтерской и чистой прибыли – находится под непосредственным влиянием объема и структуры продаж, цены реализации, себестоимости единицы продукции и других факторов.

На основе данных отчета проводится анализ влияния на прибыль от продажи следующих факторов:

- 1) количества проданной продукции (объема продаж в натуральном выражении);
- 2) цен реализации;
- 3) уровня себестоимости проданной продукции в выручке (затраты в основной деятельности на 1 р. выручки);
- 4) уровня коммерческих расходов в выручке (коммерческие расходы на 1 р. выручки);
- 5) уровня управленческих расходов в выручке (управленческие расходы на 1 р. выручки).

Расчет проводится в следующем порядке:

1. Расчет влияния фактора «Выручка от продажи».

При расчете влияния данного фактора принимается во внимание изменение цен на продукцию. При этом применяется индекс цен за анализируемый период. При отсутствии информации об изменении цен на продукцию, производимую предприятием, в расчетах возможно использование общих или частных индексов роста потребительских цен (индексов инфляции).

Сначала определяется выручка от продажи в отчетном периоде в сопоставимой оценке по формуле

$$B_1' = \frac{B_1}{J_{ц}},$$

где B_1' – выручка от продажи в отчетном периоде в сопоставимой оценке;

B_1 – выручка от продажи в отчетном периоде фактическая;

$J_{ц}$ – индекс цен.

Изменение выручки от продаж за счет изменения цены выражается формулой

$$\Delta B_{\Delta ц} = B_1 - \frac{B_1}{J_{ц}} = B_1 - B_1'.$$

Тогда изменение прибыли от продаж за счет количества продукции (объема продаж) определяется по формуле

$$\Delta \text{Пр}_{\Delta K} = (B_1 - B_0 - \Delta B_{\Delta Ц}) R_0 / 100,$$

$$R_0 = \text{Пр}_0 / B_0 * 100,$$

где R_0 – рентабельность продаж прошлого года, %;

Пр_0 – прибыль от продаж прошлого года;

B_0 – выручка от продаж прошлого года.

2. Расчет влияния на прибыль от продаж фактора «Цена» производится по формуле

$$\Delta \text{Пр}_{\Delta Ц} = \Delta B_{\Delta Ц} R_0 / 100.$$

3. Расчет влияния на прибыль от продаж фактора «Уровень себестоимости проданной продукции в выручке»:

$$\Delta \text{Пр}_{\Delta C} = B_1 (УC_1 - УC_0) / 100,$$

где $УC_1$ и $УC_0$ – соответственно отчетное и базовое значения показателя уровня себестоимости проданной продукции в выручке.

4. Расчет влияния на прибыль от продаж фактора «Уровень коммерческих расходов в выручке»:

$$\Delta \text{Пр}_{\Delta КР} = B_1 (УКР_1 - УКР_0) / 100,$$

где $УКР_1$ и $УКР_0$ – соответственно отчетное и базовое значения показателя уровня коммерческих расходов в выручке.

5. Расчет влияния на прибыль от продаж фактора «Уровень управленческих расходов в выручке»:

$$\Delta \text{Пр}_{\Delta УР} = B_1 (УУР_1 - УУР_0) / 100,$$

где $УУР_1$ и $УУР_0$ – соответственно отчетное и базовое значения показателя уровня управленческих расходов в выручке.

Влияние остальных факторов на прибыль до налогообложения – доходов от других организаций, процентов к получению, процентов к уплате, прочих доходов и расходов, – определяются с использованием метода балансовой увязки. При этом необходимо учитывать, фактором какого влияния на прибыль до налогообложения – прямого или обратного – является данный фактор (показатель): факторы обратного действия (расходы) влияют на сумму прибыли до налогообложения с противоположным знаком.

Результаты факторного анализа на чистую прибыль отчетного года представляются в виде *табл. 24*.

Таблица 24. Сводная таблица влияния факторов на налогооблагаемую прибыль

Показатели – факторы	Сумма, тыс.р. (с учетом знака влияния)
1. Количество проданной продукции	
2. Цены на реализованную продукцию	
3. Себестоимость проданной продукции	
4. Коммерческие расходы	
5. Управленческие расходы	
<i>Влияние на прибыль от продаж</i>	
6. Проценты к получению	
7. Проценты к уплате	
8. Доходы от участия в других организациях	
9. Прочие доходы	
10. Прочие расходы	
<i>Влияние на прибыль до налогообложения</i>	

По результатам факторного анализа сделать выводы, за счет каких из них больше всего увеличилась и больше всего снизилась прибыль в отчетном году.

2.2.3. Анализ затрат, произведенных предприятием

По данным отчета о финансовых результатах проанализировать влияние изменения затрат на прибыль можно, но оценить влияние факторов на изменение самих затрат – нельзя. В пояснении к бухгалтерскому балансу могут быть отражены расходы, произведенные предприятием в отчетном и предыдущем годах, сгруппированные по экономически однородным элементам. Используя данные *табл. 25*, провести анализ расходов анализируемого предприятия.

По данным таблицы построить круговые диаграммы и сделать соответствующие выводы об изменении структуры затрат.

Т а б л и ц а 25. Анализ расходов предприятия по экономическим элементам

Виды затрат	Предыдущий год		Отчетный год		Отклонение (+, –)		Темп роста, %
	тыс. р.	доля, %	тыс. р.	доля, %	тыс. р.	доля, %	
1. Материальные затраты							
2. Затраты на оплату труда							
3. Отчисления на социальное страхование							
4. Амортизация ОС							
5. Прочие затраты							
Итого		100		100		–	

2.2.4 Анализ рентабельности

Показатели рентабельности характеризуют эффективность работы предприятия в целом, доходность различных направлений деятельности (производственной, коммерческой, инвестиционной), окупаемость затрат. Они более полно, чем прибыль, отражают окончательные результаты хозяйствования, потому что их величина показывает соотношение эффекта с наличными или использованными ресурсами.

Показатели рентабельности показывают, сколько копеек прибыли получило предприятие с каждого рубля, затраченного на производство и реализацию продукции, или вложенного в имущество.

Источниками данных для расчета и анализа показателей рентабельности служат бухгалтерский баланс и отчет финансовых результатов.

В зависимости от задач анализа рассчитываются следующие показатели рентабельности:

- 1) рентабельность продаж (работ, услуг);
- 2) рентабельности продукции (затрат);
- 3) рентабельность имущества (капитала);
- 4) рентабельность источников средств;
- 5) рентабельность производственных ресурсов.

Рентабельность продаж показывает, какую прибыль получает предприятие с каждого рубля реализованной продукции, и рассчитывается следующим образом:

$$R_{\text{продаж}} = \Pi / V_{\text{реал}} * 100 \%,$$

где Π – прибыль от продаж, прибыль до налогообложения или чистая прибыль, тыс. р.,

$V_{\text{реал}}$ – выручка от продаж, тыс. р.

Рентабельность затрат характеризует величину прибыли от продаж, полученную с каждого рубля потраченных на производство и реализацию продукции ресурсов:

$$R_{\text{затрат}} = \Pi_{\text{пр}} / C_{\text{полная}} * 100 \%,$$

где $\Pi_{\text{пр}}$ – прибыль от продаж, тыс.р.;

$C_{\text{полная}}$ – полная себестоимость фактически реализованной продукции, тыс. р.

Важнейшей характеристикой эффективности работы предприятия является показатель рентабельности производственных фондов ($R_{\text{ф}}$), который определяется по формуле

$$R_{\text{ф}} = \Pi_{\text{в.р.п.}} / (C_{\text{опф}} + C_{\text{мос}}),$$

где $C_{\text{опф}}$ – средняя стоимость основных средств, тыс. р.;

$C_{\text{мос}}$ – средняя стоимость материальных оборотных средств (запасов), тыс.

Рентабельность имущества предприятия характеризует прибыль, полученную с каждого рубля, вложенного в имущество, и рассчитывается следующим образом:

$$R_{\text{им}} = \Pi_{\text{дн}} / I_{\text{им}} * 100 \%,$$

где $\Pi_{\text{дн}}$ – прибыль до налогообложения, тыс. р.;

$I_{\text{им}}$ – средняя величина имущества предприятия, рассчитанная по данным баланса, тыс. р.

Показатели рентабельности средств характеризуют эффективность использования собственного капитала и авансированных заемных средств.

Показатель рентабельности собственного капитала занимает особое место среди показателей рентабельности и характеризует эффективность использования собственных средств акционеров, т. е. величину прибыли, полученную на каждый рубль вложений акционеров в данное предприятие и остающуюся в распоряжении предприятия.

Рентабельность собственного капитала ($R_{ск}$) характеризует чистую прибыль, полученную предприятием с каждого рубля собственного капитала:

$$R_{ск} = \Pi_{ч}/C_{к} * 100 \%,$$

где $\Pi_{ч}$ – чистая прибыль, тыс. р.;

$C_{к}$ – средняя величина источников собственных средств, тыс. р.

р.

Показатели рентабельности анализируются в динамике за ряд отчетных периодов, результаты расчетов сводятся в *табл. 26*.

Таблица 26. Динамика показателей рентабельности, %

Показатель	Предыдущий год	Отчетный год	Изменение (+, –)
1. Рентабельность продаж			
2. Рентабельность затрат			
3. Рентабельность имущества			
4. Рентабельность капитала			
5. Рентабельность текущих активов			
6. Рентабельность собственного капитала			
7. Рентабельность производственных фондов			

Влияние факторов на изменение показателя рентабельности продаж определяется методом цепных подстановок.

По выбору провести факторный анализ рентабельности имущества или рентабельности собственного капитала с применением кратной и мультипликативной модели одним из методов детерминированного факторного анализа.

2.3 АНАЛИЗ ФОРМЫ «ОТЧЕТ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ КАПИТАЛА»

2.3.1 Анализ состава и движения собственного капитала предприятия

Показатель стоимости реального собственного капитала рассчитывается по форме *табл. 27*, делается вывод о его динамике.

Таблица 27. Расчет стоимости реального собственного капитала

Показатели	Начало года	Конец года	Изменения (+, –)
1. Капитал и резервы			
2. Доходы будущих периодов			
3. Балансовая стоимость акций, выкупленных у акционеров			
4. Задолженность учредителей по взносам в уставный капитал			
5. Целевое финансирование и поступления			
6. Реальный собственный капитал			

На основе показателя реального собственного капитала рассчитать и проанализировать динамику следующих показателей, характеризующих стратегию предприятия в отношении накопления средств:

- коэффициент накопления;
- коэффициент использования собственного капитала на социальные цели.

Сделать вывод о наличии расширенного воспроизводства на предприятии.

Рассчитать величину постоянного и переменного капитала на начало и конец отчетного периода, сделать выводы об их динамике.

Состав и движение собственного капитала предприятия оцениваются с помощью *табл. 28*, делаются выводы о темпах наращивания собственного капитала.

Т а б л и ц а 28. Оценка состава и движения собственного капитала

Показатели	Уставный капитал	Собственные акции, выкупленные у акционеров	Переоценка внеоборотных активов	Добавочный капитал	Резервный капитал	Нераспределенная прибыль отчетного года	Всего
1. Остаток на начало года							
2. Поступило							
3. Использовано							
4. Остаток на конец года							
5. Абсолютное отклонение (+, -)							
6. Темп роста, %							
7. Коэффициент поступления							
8. Коэффициент выбытия							

2.3.2. Анализ чистых активов

Оценка степени ликвидности активов предприятия дополняется расчетом показателя «чистые активы». Под чистыми активами понимается стоимость имущества предприятия, приобретенного за счет собственных (а не заемных) источников.

На основании данных *табл. 29* рассчитать и проанализировать изменение стоимости чистых активов предприятия.

Т а б л и ц а 29. Расчет и анализ стоимости чистых активов

Показатели	Начало года	Конец года	Абсолютное отклонение (+,-)
1. Актив			
1.1. Внеоборотные активы			
1.2. Оборотные активы, за исключением задолженности учредителей по взносам в уставный капитал			
Итого активов, принимаемых к расчету			
2. Пассив			
2.1. Долгосрочные обязательства по займам и кредитам			
2.3. Краткосрочные обязательства за исключением доходов будущих периодов			
Итого пассивов, принимаемых к расчету			
Стоимость чистых активов			
3. Уставный капитал			
4. Превышение величины чистых активов над уставным капиталом			
5. Отношение чистых активов к уставному капиталу, коэффициент			
6. Отношение чистых активов к стоимости имущества, коэффициент			

Полученную величину чистых активов на конец периода сравнивают с величиной уставного капитала и делаются выводы об их соотношении в соответствии с действующим законодательством.

2.4. АНАЛИЗ ФОРМЫ « ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ»

В отчете о движении денежных средств представлена совокупность показателей, развернуто характеризующий поток денежных средств за отчетный период.

Одним из методов анализа движения денежных средств является прямой метод, который основан на определении притока и оттока денежных средств. Исходным элементом расчета является выручка от реализации продукции. Анализ движения денежных средств прямым методом позволяет делать выводы относительно достаточности их для уплаты по счетам текущих обязательств и для осуществления инвестиционной деятельности (табл. 30).

Т а б л и ц а 30. Анализ отчета о движении денежных средств прямым методом

Показатели	Отчетный год		Предыдущий год	
	тыс. руб.	%	тыс. руб.	%
1. Денежные потоки от текущих операций				
2. Поступления, всего		100,00		100,00
В том числе:				
от продажи продукции, товаров, работ и услуг				
арендных платежей, лицензионных платежей, роялти, комиссионных и иных аналогичных платежей				
от перепродажи финансовых вложений				
прочие поступления				
Платежи - всего				
в том числе:				
поставщикам (подрядчикам) за сырье, материалы, работы, услуги				
в связи с оплатой труда работников				
процентов по долговым обязательствам				
налога на прибыль организаций				
прочие платежи				
Сальдо денежных потоков от текущих операций				
Денежные потоки от инвестиционных операций				
Поступления - всего		100,00		100,00
в том числе:				
от продажи внеоборотных активов (кроме финансовых вложений)				

Продолжение таблицы 30

Показатели	Отчетный год		Предыдущий год	
	тыс. руб.	%	тыс. руб.	%
от продажи акций других организаций (долей участия)				
от возврата предоставленных займов, от продажи долговых ценных бумаг (прав требования денежных с				
средств к другим лицам)				
дивидендов, процентов по долговым финансовым вложениям и аналогичных поступлений от долевого участия в других организациях				
прочие поступления				
Платежи - всего		100,00		100,00
в том числе:				
в связи с приобретением, созданием, модернизацией, реконструкцией и подготовкой к использованию внеоборотных активов				
в связи с приобретением акций других организаций (долей участия)				
в связи с приобретением акций других организаций (долей участия)				
процентов по долговым обязательствам, включаемым в стоимость инвестиционного актива				
прочие платежи				
Сальдо денежных потоков от инвестиционных операций				
Денежные потоки от финансовых операций				
Поступления - всего		100,00		100,00
в том числе:				
получение кредитов и займов				
денежных вкладов собственников (участников)				
от выпуска акций, увеличения долей участия				
от выпуска облигаций, векселей и других долговых ценных бумаг и др.				
прочие поступления				
Платежи - всего		100,00		100,00
в том числе:				
собственникам (участникам) в связи с выкупом у них акций (долей участия) организации или их выходом из состава участников				

Окончание таблицы 30

Показатели	Отчетный год		Предыдущий год	
	тыс. руб.	%	тыс. руб.	%
на уплату дивидендов и иных платежей по распределению прибыли в пользу собственников (участников)				
в связи с погашением (выкупом) векселей и других долговых ценных бумаг, возврат кредитов и займов прочие платежи				
Сальдо денежных потоков от финансовых операций				
Сальдо денежных потоков за отчетный период				
Остаток денежных средств и денежных эквивалентов на начало отчетного периода				
Остаток денежных средств и денежных эквивалентов на конец отчетного периода				
Величина влияния изменений курса иностранной валюты по отношению к рублю				

На основании анализа данных *табл. 30* сделать выводы об изменении общей суммы денежных средств, об изменении структуры поступивших денежных средств; построить столбиковые диаграммы по чистым денежным потокам по видам деятельности как на начало, так и на конец отчетного года.

Провести анализ оборачиваемости денежных средств, построив соответствующую таблицу и рассчитав необходимые показатели и их динамику за отчетный период. Сделать выводы.

3 ПРАВИЛА ОФОРМЛЕНИЯ КУРСОВОЙ РАБОТЫ

Титульный лист оформляется в соответствии с приложением А.

Содержание должно обязательно включать нумерацию страниц.

Во **введении** даются описание значимости, цели и задач проведения анализа финансовой отчетности организации. Дается общая характеристика изучаемой организации (название, организационно-правовая форма, место нахождения, сфера деятельности, описание производимой продукции, реализуемых товаров, выполняемых работ, оказываемых услуг, основные рынки сбыта и т.д.).

Заключение должно содержать конкретные выводы по результатам проведенного анализа и рекомендации высшему руководству по использо-

ванию результатов исследования по улучшению показателей финансово-хозяйственной деятельности организации.

Список использованных источников оформляется в алфавитном порядке и включает в себя перечень литературы и других источников, действительно использованных при подготовке курсовой работы. Каждый источник указывается строго в соответствии с его наименованием; монографии, учебники, учебные пособия, брошюры – по реквизитам титульного листа: фамилия и инициалы автора (авторов), название литературного источника, город, издательство и год издания. При использовании статей из периодических изданий указываются фамилия и инициалы автора (авторов), название издания, в котором размещена данная статья, год и номер. При использовании электронных источников в обязательном порядке указывается автор, название статьи (учебного пособия), электронный адрес и дата обращения к источнику (п. 8 Библиографического списка).

Список использованных должен содержать **как минимум пять наименований** (не считая настоящих методических указаний), изданных не ранее 2009 года.

Приложения состоят из форм бухгалтерской (финансовой) отчетности организации, послуживших источником проведения внешнего анализа.

Курсовая работа должна быть выполнена с помощью компьютера и принтера в соответствии с ГОСТ 7.32–2001 с использованием MS Word для текста и **MS Excel для расчетов и построения графиков**, 14 кеглем, шрифтом Times New Roman через 1,5 интервала, на одной стороне листа стандартного формата А4, оставляя поля: левое – 30 мм (возможно 20 мм), правое – 10 мм, верхнее и нижнее – 20 мм; выравнивание текста по ширине.

Нумерация работы является сквозной и начинается со страницы 2 (первая страница – это титульный лист, который не нумеруется), при этом приложения к работе также не нумеруются. Номер страницы проставляется в центре нижней части листа без точки.

Титульный лист должен строго соответствовать установленной форме (прил. А) как по содержанию, так и по его расположению на листе.

Основная часть курсовой работы делится на разделы, подразделы, пункты и, при необходимости, на подпункты. Каждый пункт должен содержать законченную информацию.

Каждый раздел курсовой работы должен иметь заголовок в точном соответствии с его названием в содержании работы и начинаться с новой страницы. Разделы, подразделы, пункты и подпункты нумеруются арабскими цифрами и записываются с абзачного отступа, выделяются полужирным шрифтом. Заголовки разделов пишутся прописными буквами и выделяются полужирным шрифтом. Заголовки разделов, подразделов и

пунктов печатаются с прописной буквы без точки в конце, не подчеркивая. Подразделы нумеруются в пределах каждого раздела. Номер подраздела состоит из номеров раздела и подраздела, разделенных точкой.

Внутри текста могут приводиться перечисления, перед которыми ставится с красной строки тире или, при необходимости, ссылки в тексте курсовой работы на одно из перечислений, строчная буква со скобкой после нее. Для дальнейшей детализации перечислений используются арабские цифры, после которых ставятся скобки, а запись производится с абзацного отступа.

Курсовая работа содержит определенный табличный и графический материалы с соответствующим оформлением и систематизацией. Таблицы и рисунки (графики, схемы, диаграммы) располагаются в работе сразу после текста, в котором они упоминаются впервые, или на следующей странице. На все таблицы и иллюстрации должны быть ссылки в тексте, при этом пишется «таблица», «рисунок» с указанием их номеров. Таблицы и рисунки нумеруются арабскими цифрами в пределах всей курсовой работы или каждого раздела с указанием номера раздела и порядкового номера таблицы (рисунка), разделенных точкой.

Название таблицы помещается над таблицей слева без абзацного отступа в одну строку с ее номером через тире. При переносе части таблицы, например, с большим количеством строк, ее название помещается только над первой частью. Нижнюю горизонтальную черту, ограничивающую таблицу не проводят. Над другими частями таблицы пишут «Продолжение таблицы» или «Окончание таблицы» с указанием ее номера. При этом в каждой части таблицы повторяется ее головка.

Заголовки граф и строк таблицы пишутся с прописной буквы в единственном числе, подзаголовки граф – со строчной буквы, если они составляют одно предложение с заголовком, или с прописной буквы, если они имеют самостоятельное значение, без точек в конце заголовков.

Таблицы слева, справа, снизу, как правило, ограничиваются линиями. Внутри таблицы линии не проводятся, если их отсутствие не затрудняет пользование таблицей.

В таблице допускается применять размер шрифта меньший, чем в тексте.

Иллюстрации в курсовой работе обозначаются словом «рисунок» с указанием номера и, через тире, названием – с прописной буквы без точки в конце названия. Иллюстрации, при необходимости, могут иметь пояснительные данные (подрисуночный текст). В этом случае слово «Рисунок» и его наименование размещают ниже пояснительных данных.

Методическая часть курсовой работы содержит достаточно большое количество формул, которые выделяются из текста в отдельную строку с

оставлением выше и ниже формулы одной свободной строки. Если формула не помещается в одну строку, то перенос производится после знаков равенства (=), сложения (+), вычитания (-), умножения (х), деления (:) с вторым знаком в начале следующей строки. Пояснение значений символов и числовых коэффициентов приводится непосредственно под формулой в той же последовательности, в какой они даны в формуле. Формулы нумеруются в пределах всей курсовой работы или каждого раздела арабскими цифрами в круглых скобках в крайнем правом положении на строке. Ссылки в тексте на порядковые номера формул даются в скобках, например: в формуле (1).

Ссылки на использованные литературные источники приводятся в квадратных скобках. Цитаты необходимо точно воспроизвести, взять в кавычки и дать ссылку на источник в квадратных скобках, включая номер страницы.

Объем курсовой работы не должен превышать 50 страниц без приложений.

4 ПРЕДСТАВЛЕНИЕ КУРСОВОЙ РАБОТЫ И ЕЕ ЗАЩИТА

Законченная и надлежащим образом оформленная курсовая работа представляется не позднее установленного руководителем срока на кафедру.

Проверенная и допущенная к защите курсовая работа возвращается студенту для подготовки к ее защите. Автор имеет право доработать, исправить представленный материал, добавить новые страницы к проверенному тексту. *Замечания руководителя и старый текст не могут быть изъяты из курсовой работы.*

Курсовая работа защищается студентом руководителю. Защита может проходить как в индивидуальной форме, так и в группе перед студентами по усмотрению руководителя.

При неудовлетворительной оценке, в зависимости от решения руководителя, курсовая работа полностью перерабатывается или представляется работа по данным финансовой отчетности другого предприятия.

5 САМОСТОЯТЕЛЬНАЯ РАБОТА

При подготовке выводов и рекомендаций по результатам проведенного анализа необходимо пользоваться *опорным конспектом*, представленным в приложении Б.

Для проверки полученных знаний можно воспользоваться *тестом*, представленным в приложении В.

Библиографический список

1. Бочкова С.В. Анализ финансовой отчетности [Электронный ресурс]/ Бочкова С.В.— Электрон. текстовые данные.— Саратов: Вузовское образование, 2016.— 292 с.— Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/47665>.— ЭБС «IPRbooks», по паролю
2. Янова П.Г. Анализ финансовой отчетности [Электронный ресурс]: учебно-методический комплекс/ Янова П.Г.— Электрон. текстовые данные.— Саратов: Вузовское образование, 2013.— 188 с.— Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/13433>.— ЭБС «IPRbooks», по паролю
3. Илышева Н.Н. Анализ финансовой отчетности [Электронный ресурс]: учебное пособие/ Илышева Н.Н., Крылов С.И.— Электрон. текстовые данные.— М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2012.— 241 с.— Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/10491>.— ЭБС «IPRbooks», по паролю
4. Селезнева Н.Н. Анализ финансовой отчетности организации [Электронный ресурс]: учебное пособие для студентов вузов по специальности «Бухгалтерский учет, анализ и аудит» (080109), слушателей курсов по подготовке и переподготовке бухгалтеров и аудиторов/ Селезнева Н.Н., Ионова А.Ф.— Электрон. текстовые данные.— М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2012.— 583 с.— Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/7032>.— ЭБС «IPRbooks», по паролю
5. Жулина Е.Г. Анализ финансовой отчетности [Электронный ресурс]: учебное пособие/ Жулина Е.Г., Иванова Н.А.— Электрон. текстовые данные.— М.: Дашков и К, Ай Пи Эр Медиа, 2012.— 268 с.— Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/5963>.— ЭБС «IPRbooks», по паролю
6. Турманидзе Т.У. Финансовый анализ [Электронный ресурс]: учебник/ Турманидзе Т.У.— Электрон. текстовые данные.— М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2013.— 289 с.— Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/10524>.— ЭБС «IPRbooks», по паролю
7. Кузнецов Б.Т. Математические методы финансового анализа [Электронный ресурс]: учебное пособие для студентов вузов, обучающихся по специальностям 061800 «Математические методы в экономике», 060400 «Финансы и кредит»/ Кузнецов Б.Т.— Электрон. текстовые данные.— М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2012.— 159 с.— Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/34476>.— ЭБС «IPRbooks», по паролю
8. Селезнева Н.Н. Финансовый анализ. Управление финансами [Электронный ресурс]: учебное пособие для вузов/ Селезнева Н.Н., Ионова А.Ф.— Электрон. текстовые данные.— М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2015.— 639 с.— Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/12858>.— ЭБС «IPRbooks», по паролю
9. Ерина Е.С. Основы анализа и диагностики финансового состояния предприятия [Электронный ресурс]: учебное пособие/ Ерина Е.С.— Элек-

трон. текстовые данные.— М.: Московский государственный строитель-
ный университет, ЭБС АСВ, 2013.— 96 с.— Режим доступа:
<http://www.iprbookshop.ru/20017>.— ЭБС «IPRbooks», по паролю

10. Шульгина Л. А., Жикина О. В. Анализ финансовой отчетности:
метод. указания для курсовой работы для 38.03.01. – СПб.: РИО
СПбГУПТД, 2015 ([publish/sutd.ru](http://publish.sutd.ru))

Образец титульного листа курсовой работы

Министерство образования и науки Российской Федерации

ФЕДЕРАЛЬНОЕ ГОСУДАРСТВЕННОЕ БЮДЖЕТНОЕ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЕ УЧРЕЖДЕНИЕ
ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ
«САНКТ-ПЕТЕРБУРГСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ УНИВЕРСИТЕТ
ПРОМЫШЛЕННЫХ ТЕХНОЛОГИЙ И ДИЗАЙНА»

Кафедра бухгалтерского учета и аудита

Курсовая работа

по дисциплине «Анализ финансовой отчетности»

на тему: «Анализ финансовой отчетности организации»

Студент группы

Ф.И.О.

Руководитель

Санкт-Петербург

201_

**Опорный конспект по интерпретации результатов
анализа финансовой отчетности**

Хорошие тенденции

В активе баланса:

- увеличение денежных средств на счетах;
- увеличение дебиторской задолженности;
- увеличение величины запасов с увеличением объемов выручки;
- увеличение стоимости основных средств.
- уменьшение дебиторской задолженности, если до этого она была слишком большой (больше чем 20 – 40 % от оборотного капитала);
- уменьшение запасов с уменьшением объемов выручки;
- уменьшение незавершенного производства.

Для первых трех пунктов необходимо также проверить, чтобы значения ликвидности предприятия при увеличении текущих активов не становились слишком большими. Это может указывать на неоптимальное управление средствами или проблемы с платежами за продукцию.

В пассиве баланса:

- увеличение уставного капитала;
- увеличение суммы нераспределенной прибыли;
- увеличение фондов предприятия;
- увеличение резервного капитала;
- увеличение доходов будущих периодов;
- сокращение кредиторской задолженности;
- уменьшение объемов кредитов;
- уменьшение заемных средств.

Плохие тенденции

В активе баланса:

- рост денежных средств на счетах свыше 30 % от суммы оборотного капитала;
- рост дебиторской задолженности свыше 40 % от суммы оборотного капитала;
- уменьшение денежных средств на расчетном счете ниже 10 % от суммы оборотного капитала;
- уменьшение производственных запасов на складах с увеличением объемов выручки.

В пассиве баланса:

- увеличение кредиторской задолженности;
- увеличение объемов кредитов;
- увеличение заемных средств;
- сокращение суммы нераспределенной прибыли;
- уменьшение резервного капитала;
- уменьшение фондов предприятия.

Структура активов баланса

При анализе активов предприятия нужно отразить абсолютные изменения в его имуществе, сделать выводы об улучшении или ухудшении структуры активов.

При анализе активов предприятия нужно отразить моменты, приведенные ниже.

На какие составляющие приходился наибольший удельный вес в структуре совокупных активов?

Если на оборотные активы, то это свидетельствует о формировании достаточно мобильной структуры активов, способствующей ускорению оборачиваемости средств предприятия.

В целом, как изменилось имущество (сумма внеоборотных и оборотных активов) предприятия?

Уменьшение имущества свидетельствует о сокращении предприятием хозяйственного оборота, что может повлечь его неплатежеспособность и наоборот.

Рост имущества предприятия может свидетельствовать о позитивном изменении баланса.

Что произошло с составляющими внеоборотных активов?

Увеличение незавершенного строительства может негативно сказаться на результатах финансово-хозяйственной деятельности предприятия (необходимо дополнительно проанализировать целесообразность и эффективность вложений).

Увеличение долгосрочных финансовых вложений указывает на отвлечение средств из основной производственной деятельности, а снижение способствует вовлечению финансовых средств в основную деятельность предприятия и улучшению его финансового состояния.

Как изменялась структура внеоборотных активов?

Какова доля основных средств в совокупных активах на конец анализируемого периода?

Предприятие имеет "тяжелую" или "легкую" структуру активов?

Если она составила менее 40 %, предприятие имеет "легкую" структуру активов, что свидетельствует о мобильности имущества предприятия. Если она составила более 40 %, предприятие имеет "тяжелую" структуру активов, что свидетельствует о значительных накладных расходах и высокой чувствительности к изменениям выручки.

Как изменилась величина оборотных активов предприятия за анализируемый период?

Какие статьи внесли основной вклад в формирование оборотных активов:

- 1) запасы;*
- 2) дебиторская задолженность;*
- 3) краткосрочные финансовые вложения;*
- 4) денежные средства?*

О каких проблемах может свидетельствовать такая структура оборотных активов?

Структура с высокой долей дебиторской задолженности и низким уровнем денежных средств может свидетельствовать о проблемах, связанных с оплатой услуг предприятия, а также о преимущественно неденежном характере расчетов, и наоборот, структура с низкой долей дебиторской задолженности и высоким уровнем денежных средств может свидетельствовать о благополучном состоянии расчетов предприятия с потребителями.

Как изменилась стоимость запасов за анализируемый период, является ли это изменение позитивным и о чем свидетельствует?

Если стоимость запасов увеличилась, а длительность оборота запасов снизилась, это является негативным фактором.

Как изменились за анализируемый период объемы дебиторской задолженности:

1) выросли, что является негативным изменением и может быть вызвано проблемами, связанными с оплатой продукции (работ, услуг) предприятия либо активным предоставлением потребительского кредита покупателям, т. е. отвлечением части текущих активов и иммобилизации части оборотных средств из производственного процесса;

2) снизились, что является позитивным изменением и может свидетельствовать об улучшении ситуации с оплатой продукции предприятия и о выборе подходящей политики продаж.

На какой вид дебиторов приходилась наибольшая доля в общей сумме задолженности?

Наличие долгосрочных (со сроком погашения более чем через 12 месяцев) дебиторов показывает длительное выведение средств из оборота.

Предприятие на протяжении анализируемого периода имело активное или пассивное сальдо задолженности?

Сопоставление сумм дебиторской и коммерческой кредиторской задолженностей может показывать, что предприятие на протяжении анализируемого периода имело:

- 1) активное сальдо (дебиторская задолженность превышает кредиторскую);
- 2) пассивное сальдо (кредиторская задолженность превышает дебиторскую).

Если предприятие имеет активное сальдо, то оно предоставляло своим покупателям бесплатный коммерческий кредит в размере, превышающем средства, полученные в виде отсрочек платежей коммерческим кредиторам;

если пассивное - финансировало свои запасы и отсрочки платежей своих должников за счет неплатежей коммерческим кредиторам (то есть бюджету, внебюджетным фондам и др.).

Как изменилась доля денежных средств в структуре оборотных активов предприятия за анализируемый период?

Структура пассивов баланса

При анализе источников формирования имущества предприятия должны быть рассмотрены абсолютные и относительные изменения в собственных и заемных средствах предприятия.

При анализе источников формирования имущества предприятия нужно определить моменты, приведенные ниже.

Какие средства (собственные или заемные) являются основным источником формирования совокупных активов предприятия?

Как изменяется собственный капитал (фактический, за вычетом убытков и задолженностей учредителей) в доле в балансе за анализируемый период?

Увеличение способствует росту финансовой устойчивости предприятия.

Снижение способствует снижению финансовой устойчивости предприятия.

Как изменилась доля заемных средств в совокупных источниках образования активов, о чем это свидетельствует?

1. Увеличилась, что может свидетельствовать об усилении финансовой неустойчивости предприятия и повышении степени его финансовых рисков.
2. Уменьшилась, что может свидетельствовать о повышении финансовой независимости предприятия.

3. Не изменилась.

О чем может свидетельствовать сокращение (увеличение) величины резервов, фондов и прибыли предприятия?

В целом, увеличение резервов, фондов и нераспределенной прибыли может являться результатом эффективной работы предприятия.

В целом, сокращение резервов, фондов и нераспределенной прибыли может свидетельствовать о падении деловой активности предприятия.

Как за анализируемый период изменилась структура собственного капитала (объявленного), на какие составляющие приходился наибольший удельный вес?

Какие обязательства преобладают в структуре заемного капитала?

Анализ структуры финансовых обязательств дает ответ на вопрос, повысился или снизился риск утраты финансовой устойчивости предприятия.

Преобладание краткосрочных источников в структуре заемных средств является негативным фактом, который характеризует ухудшение структуры баланса и повышение риска утраты финансовой устойчивости.

Преобладание долгосрочных источников в структуре заемных средств является позитивным фактом, который характеризует улучшение структуры баланса и уменьшение риска утраты финансовой устойчивости.

Какие обязательства преобладают в структуре коммерческой кредиторской задолженности на начало и конец анализируемого периода:

- перед поставщиками и подрядчиками;
- по векселям к уплате;
- по оплате труда;
- по социальному страхованию и обеспечению;
- перед дочерними и зависимыми обществами;
- перед бюджетом;
- по авансам полученным;
- перед прочими кредиторами?

Как изменились за анализируемый период краткосрочные обязательства перед бюджетом, поставщиками и подрядчиками, по оплате труда, социальному страхованию и обеспечению, векселям к уплате, перед дочерними и зависимыми обществами, по авансам полученным?

Увеличение суммы полученных авансов может являться положительным моментом.

Уменьшение суммы полученных авансов может являться отрицательным моментом.

Какие виды кредиторской задолженности в анализируемом периоде характеризуются наибольшими темпами роста?

Негативным моментом является высокая доля задолженности (более 60 %) перед бюджетом, поскольку задержки соответствующих платежей вызывают начисление пеней, процентные ставки по которым достаточно высоки. Кроме того, повышается вероятность попадания предприятия под действие Закона Российской Федерации о банкротстве. Возникает необходимость в дополнительном анализе данных бухгалтерского учета.

Негативным моментом является высокая доля (более 60 %) задолженности перед внебюджетными фондами.

Источник: www.cfin.ru

Т а б л и ц а В.1. Тесты

Вопрос	Варианты ответов на вопрос
1. Что показывает вертикальный анализ бухгалтерского баланса?	1. Темпы роста (снижения) статей баланса. 2. Структуру актива баланса. 3. Структуру пассива баланса. 4. Структуру баланса
2. Что показывает горизонтальный анализ бухгалтерского баланса?	1. Структуру пассива баланса. 2. Темпы роста (снижения) статей баланса. 3. Структуру баланса. 4. Структуру актива баланса
3. Что включает анализ имущественного положения организации?	3.1. Анализ структуры актива баланса. 3.2. Анализ структуры пассива баланса. 3.3. Расчет показателей имущественного положения организации
4. Что включает анализ источников средств организации?	4.1. Расчет дополнительных показателей имущественного положения организации. 4.2. Анализ структуры пассива баланса. 4.3. Анализ характера изменения структуры пассива баланса. 4.4. Анализ структуры актива баланса.
5. Что понимается под ликвидностью организации?	5.1. Способность рассчитываться по своим обязательствам. 5.2. Способность превращать свои активы в денежные средства. 5.3. Способность превращать свои активы в денежные средства с целью своевременного расчета по всем своим обязательствам
6. По какой формуле определяется коэффициент обеспечения запасов источниками средств при кризисном состоянии организации?	6.1. Отношение СОС к величине запасов. 6.2. Отношение суммы СОС и долгосрочных обязательств к величине запасов. 6.3. Отношение общей величины запасов к общей сумме источников средств. 6.4. Отношение общей величины источников средств к общей сумме запасов. 6.5. Отношение величины запасов к СОС

Вопрос	Варианты ответов на вопрос
7. Каким должно быть соотношение между трудно реализуемыми активами и капиталом и резервами?	7.1. Трудно реализуемые активы должны быть равны капиталу и резервам. 7.2. Трудно реализуемые активы должны быть меньше капитала и резервов. 7.3. Трудно реализуемые активы должны быть больше капитала и резервов
8. Какие типы финансовой устойчивости различают?	8.1. Абсолютная. 8.2. Относительная. 8.3. Нормальная. 8.4. Критическая. 8.5. Неустойчивая. 8.6. Нормативная
9. Каким должно быть соотношение наиболее ликвидных активов и наиболее срочных обязательств?	9.1. Наиболее ликвидные активы должны быть меньше наиболее срочных обязательств. 9.2. Наиболее ликвидные активы должны быть больше наиболее срочных обязательств. 9.3. Наиболее ликвидные активы должны быть равны наиболее срочным обязательствам
10. Что включает анализ финансовой устойчивости организации?	10.1. Анализ структуры актива баланса. 10.2. Проверку наличия источников средств для формирования запасов. 10.3. Определение типа финансовой устойчивости. 10.4. Расчет коэффициента обеспеченности запасов источниками средств. 10.5. Анализ структуры пассива баланса
11. Какие показатели характеризуют ликвидность организации?	11.1. Коэффициент текущей ликвидности. 11.2. Уровень собственного капитала. 11.3 Коэффициент маневренности собственных оборотных средств. 11.4. Коэффициент абсолютной ликвидности. 11.5. Коэффициент быстрой ликвидности
12. По какой формуле определяется показатель уровня собственного капитала?	12.1 Отношение собственных средств организации к заемным. 12.2. Отношение собственных средств организации к общей величине активов. 12.3. Отношение собственных оборотных средств организации к общей величине активов.

Вопрос	Варианты ответов на вопрос
13. По какой формуле определяется коэффициент текущей ликвидности?	13.1. Отношение общей величины оборотных активов к краткосрочным обязательствам. 13.2. Отношение краткосрочных обязательств к общей величине оборотных активов. 13.3. Отношение денежных средств к краткосрочным обязательствам. 13.4. Отношение денежных средств и дебиторской задолженности к краткосрочным обязательствам. 13.5. Отношение дебиторской задолженности к краткосрочным обязательствам
14. По какой формуле определяется коэффициент обеспечения запасов источниками средств при нормальной устойчивости?	14.1. Отношение СОС к величине запасов. 14.2. Отношение суммы СОС и долгосрочных обязательств к величине запасов. 14.3. Отношение общей величины запасов к общей сумме источников средств. 14.4. Отношение общей суммы источников средств к общей сумме запасов. 14.5. Отношение величины запасов к СОС
15. По какой формуле определяется коэффициент маневренности собственного капитала?	15.1. Отношение суммы СОС к величине запасов. 15.2. Отношение общей суммы собственных средств и долгосрочных обязательств к величине СОС. 15.3. Отношение общей суммы собственных средств к величине СОС. 15.4. Отношение суммы СОС к валюте баланса.
16. Что понимается под скоростью оборота средств организации?	16.1. Количество дней, в течение которых средства, вложенные в активы, возвращаются в денежную форму. 16.2. Среднее число оборотов средств, вложенных в активы, за анализируемый период
17. Какие из указанных коэффициентов характеризуют имущественное положение организации?	17.1. Коэффициент текущей ликвидности. 17.2. Коэффициент износа основных средств. 17.3. Коэффициент маневренности СОС. 17.4. Коэффициент обновления основных средств. 17.5. Доля дебиторской задолженности в активах

Вопрос	Варианты ответов на вопрос
18. По какой формуле рассчитывается коэффициент абсолютной ликвидности предприятия?	18.1. Отношение общей величины оборотных активов к краткосрочным обязательствам. 18.2. Отношение краткосрочных обязательств к общей величине оборотных активов. 18.3. Отношение денежных средств и краткосрочных финансовых вложений к краткосрочным обязательствам. 18.4. Отношение денежных средств и дебиторской задолженности к краткосрочным обязательствам. 18.5. Отношение краткосрочных обязательств к величине денежных средств и краткосрочных финансовых вложений
19. Что понимается под ликвидностью актива?	19.1. Способность актива выступать в качестве залогового обеспечения. 19.2. Способность актива трансформироваться в денежные средства
20. Что понимается под периодом одного оборота средств организации?	20.1. Среднее число оборотов средств, вложенных в активы, за анализируемый период. 20.2. Количество дней, в течение которых средства, вложенные в активы, возвращаются в денежную форму. 20.3. Период, в течение которого актив приносит прибыль организации