

Министерство образования Нижегородской области
Государственное бюджетное образовательное учреждение
среднего профессионального образования
«Нижегородский политехнический колледж»

**МЕТОДИЧЕСКИЕ РЕКОМЕНДАЦИИ
ДЛЯ ВЫПОЛНЕНИЯ ПРАКТИЧЕСКИХ РАБОТ**

МДК 04.02 Основы анализа бухгалтерской отчетности

по программе подготовки специалистов среднего звена
по специальности

38.02.01 Экономика и бухгалтерский учет (по отраслям)

Задания для практических работ
разработаны на основе Федерального
государственного образовательного
стандарта (далее – ФГОС) по
специальности среднего
профессионального образования (далее -
СПО) **38.02.01 «Экономика и
бухгалтерский учет (по отраслям)»**

РЕКОМЕНДОВАНА
Цикловой комиссией
профессиональных
экономических дисциплин
Протокол №7

«20» марта 2014 г.

УТВЕРЖДЕНА
Методическим советом
ГБОУ СПО «Нижегородский
политехнический колледж»
Протокол №3

«30» марта 2014 г

«_____» _____ 20 __ г.

Разработчик:

Горбачева В.А., преподаватель экономических дисциплин ГБОУ СПО «Нижегородский
политехнический колледж»

ПОЯСНИТЕЛЬНАЯ ЗАПИСКА

Методические указания для практических работ профессионального модуля МДК 04.02 «Основы анализа бухгалтерской отчетности» предназначены для реализации требований федерального государственного стандарта к уровню подготовки выпускников по специальности 38.02.04 «Экономика и бухгалтерский учет (по отраслям)», составлены в соответствии с рабочей программой этого модуля.

Практические занятия являются важным звеном в организации учебного процесса, одним из видов самостоятельной и исследовательской деятельности обучающихся.

Выполнение практических работ по различным темам способствует лучшему освоению теоретического материала и помогает студенту приобрести навыки ведения бухгалтерского учета и смоделировать будущую профессиональную деятельность, то есть приобрести профессиональные компетенции.

Выполнение заданий практических работ направлена на формирование у студентов соответствующих общих компетенции (ОК):

Название ОК	Результат, который Вы должны получить после изучения содержания МДК
ОК 1	Понимать сущность и социальную значимость своей будущей профессии, проявлять к ней устойчивый интерес
ОК 2	Организовывать собственную деятельность, выбирать типовые методы и способы выполнения профессиональных задач, оценивать их эффективность и качество
ОК 3	Решать проблемы, оценивать риски и принимать решения в нестандартных ситуациях
ОК 4	Осуществлять поиск и использование информации, необходимой для эффективного выполнения профессиональных задач, профессионального и личностного развития
ОК 5	Использовать информационно-коммуникационные технологии для совершенствования профессиональной деятельности
ОК 6	Работать в коллективе и в команде, эффективно общаться с коллегами, руководством, потребителями
ОК 7	Ставить цели, мотивировать деятельность подчиненных, организовывать и контролировать их работу с принятием на

	себя ответственности за результат выполнения заданий (подчиненных)
ОК 8	Самостоятельно определять задачи профессионального и личностного развития, заниматься самообразованием, осознанно планировать повышение квалификации
ОК 9	Быть готовым к смене технологий в профессиональной деятельности

Содержание МДК способствует освоению профессиональной компетенции в рамках профессионального модуля ПМ 04:

Проводить контроль и анализ информации об имуществе и финансовом положении организации, ее платежеспособности и доходности.

Практическое занятие проводится после изучения теоретического материала. Методические указания включают тему и цель каждого занятия, задания для выполнения работы, порядок проведения работы, предложены вопросы и тестовые задания, критерии оценки работы обучающихся, список литературы, необходимой для подготовки к каждому практическому занятию.

Перед выполнением каждой практической работы студент должен изучить теоретический материал по материалам лекций и учебников, перечень которых прилагается в конце методической разработки.

Практические работы выполняются в отдельной тетради, которая систематически сдается на проверку преподавателю, либо в с использованием ПК в компьютерном классе.

Если студент пропустил практическое занятие, он обязан взять задание по пропущенной теме и выполнить практическую работу.

К экзамену по ПМ. 01. «Документирование хозяйственных операций и ведение бухгалтерского учета имущества организации» допускаются студенты, выполнившие все практические работы, предусмотренные программой.

Работы оцениваются по пятибалльной системе.

Критерии оценки практических работ

Критерий	Показатель
Мотивационный	- Умение стимулировать себя и других на выполнение работы.

Деятельностный	<ul style="list-style-type: none"> - Умение организовать работу и рабочее место; работать по алгоритму в команде и индивидуально; обучать других, осуществлять руководство работой других - Умение работать с нормативными документами, справочной литературой, методическими рекомендациями (МР), дидактическими материалами (ДМ), анализировать документацию; - Умение составлять задачи, таблицы, графики; приводить примеры, ситуации; классифицировать информацию; формулировать рецензии, отзывы; выявлять зависимости между явлениями, событиями, формулами
Результативный	<ul style="list-style-type: none"> - Умение анализировать производственные ситуации, решать задачи, принимать конкретные решения; - Умение осуществлять самоконтроль и взаимоконтроль; оценивать различные стороны явления, обобщать и систематизировать полученные результаты; - Умение грамотно, четко и красиво оформить и представить результаты работы.

Оценка: «3» (50-70% от объема работы и самостоятельность выполнения);
«4» (70-90%);
«5» (90-100%).

Практическая работа 1

Анализ финансовых результатов

Цель работы: Приобрести практические навыки проведения анализа финансовых результатов деятельности предприятия.

Формируемые умения:

- определять результаты хозяйственной деятельности за отчетный период

Выполнив практическую работу, Вы:

- научитесь рассчитывать абсолютные показатели финансовых результатов, используя данные формы № 2 «Отчет о прибылях и убытках»;
- уясните сущность факторного анализа чистой прибыли;
- научитесь формулировать выводы по данным анализа отчета о финансовых результатах.

ИСТОЧНИКИ ИНФОРМАЦИИ:

- Отчет о прибылях и убытках - форма № 2 ОАО «Крыло»

Задание 1 Расчет чистой прибыли организации по данным формы № 2 Отчет о прибылях и убытках

Рассчитать:

- прибыль от продажи работ, услуг;
- прибыль от реализации имущества и других активов;
- балансовую прибыль (прибыль до налогообложения);
- налог на прибыль;
- чистую прибыль.

Методические указания

Формулы для расчета:

Прибыль (убыток) от продажи работ, услуг:

$$\pm \text{Пр} = \text{В} - \text{Сб} - \text{УР} - \text{КР} \quad (1),$$

где В – выручка от реализации работ, услуг,

Сб – себестоимость производства работ, услуг,

УР, КР - управленческие и коммерческие расходы соответственно.

Прибыль (убыток) до налогообложения:

$$\pm \text{Пдо нал} = \pm \text{Пр} + \text{Ддо} + \% \text{к пол} - \% \text{к упл} + \text{Дпр} - \text{Рпр} \quad (2),$$

где Ддо – доходы от участия в других организациях,

%к пол. – проценты к получению,

%к упл. – проценты к уплате,

Дпр, Рпр - прочие доходы и расходы соответственно.

Чистая прибыль предприятия:

$$\pm \text{Пч} = \pm \text{Пдо нал} - \text{Нпр} \pm \text{ОНО} \pm \text{ОНА} \pm \text{Пр} \quad (3),$$

где Нпр - налог на прибыль,

$\pm \text{ОНО}$ – изменение отложенных налоговых обязательств,

$\pm \text{ОНА}$ - изменение отложенных налоговых активов,

$\pm \text{Пр}$ – прочее.

Расчет за отчетный год с использованием формы № 2

Предприятие

Валовая прибыль =

Прибыль от продаж работ, услуг =

Прибыль до налогообложения

Чистая (нераспределенная) прибыль

Прежде, чем формулировать выводы, необходимо выяснить:

- каков результат от основной деятельности (производственной, операционной)?

- почему величина прибыли от продаж (реализации) не равна валовой прибыли?

- чего больше было у предприятия прочих доходов или расходов?

- почему величина балансовой прибыли отличается от величины прибыли от реализации работ, услуг, продукции?

- в каких случаях предприятие платит налог на прибыль?

Сравните финансовые результаты работы предприятия в отчетном году с результатами работы в предшествующем году:

- прибыли от продажи;
- прибыли до налогообложения (балансовой прибыли),
- чистой прибыли.

Выявите, за счет, каких доходов (расходов) финансовых результатов отчетного года лучше (хуже), чем в предшествующем году.

Выводы:

Задание 2. Оценка абсолютных показателей финансовых результатов

1. Задание. Оценить динамику составляющих показателей Отчета о прибылях и убытках ОАО «Крыло» (таблица 1);
2. Рассчитать и оценить уровень каждого показателя к выручке от продажи (в %).
3. Оценить изменение структуры выручки

Методические указания

Результаты анализа представлены в таблице.

В ходе анализа рассчитываются следующие показатели:

1. Абсолютное отклонение:

$$\pm \Delta\Pi = \Pi_1 - \Pi_0 \quad (4)$$

где Π_0 — показатель базисного периода;

Π_1 — показатель отчетного периода;

$\Delta\Pi$ — изменение (отклонение) показателя.

2. Темп роста

$$\text{Тр} = \frac{\Pi_1}{\Pi_0} * 100 (\%) \quad (5)$$

3. Уровень каждого показателя к выручке от продажи (в %)

$$Y_{\Pi/V} = \frac{\Pi}{V} * 100 (\%) \quad (6),$$

где гр.6 Π_0 и V_0 — показатели и выручка прошлого периода,

гр. 7 Π_1 и V_1 — показатели и выручка отчетного периода.

4. Изменение структуры:

$$\pm \Delta Y = Y\Pi_1 - Y\Pi_0 \quad (7)$$

(уровень показателя отчетного периода — уровень показателя базисного периода).

Таблица 1 - Анализ прибыли (тыс. руб.)

Наименование показателя	За отчетный период	За аналогичный период прошлого года	Отклонение (+, -)	Уровень в % к выручке в отчетном периоде	Уровень в % к выручке в базисном периоде	Отклонение уровня
<i>1</i>	<i>3</i>	<i>4</i>	<i>5 = 3-4</i>	<i>6</i>	<i>7</i>	<i>8 = 6-7</i>
Выручка (В) (стр. 2110 ф.2)						
Себестоимость продаж (С) (стр. 2120 ф.2)						
Коммерческие расходы (КР) (стр. 2210 ф.2)						
Управленческие расходы (УР) (стр. 2220 ф.2)						
Прибыль (убыток) от продаж (стр. 2110-2120-2210-2220) (Пр)						
Доходы от участия в других организациях (Ддо) (стр. 2310 ф.2)						
Проценты к полученным (%кпол) (стр. 2320 ф.2)						
Проценты к уплате (%к упл) (стр. 2330 ф.2)						
Прочие доходы (Дпр) (стр. 2340 ф.2)						
Прочие расходы (Рпр) (стр. 2350 ф.2)						
Прибыль (убыток) до налогообложения (стр. 2200+2310+2320-2320+2340-2350) (Пдо нал)						
Налог на прибыль (н/п) (стр. 2410 ф.2)						
Изменение отложенных обязательств (ОНО) (стр. 2430 ф.2)						
Изменение отложенных активов (ОНА) (стр. 2450 ф.2)						
Прочее (Ппр) (стр. 2460 ф.2)						
Чистая прибыль (убыток) (стр. 2300+2410±2430±2450±2460) (Пч)						

Практическая работа 2

Факторный анализ прибыли от продажи продукции

Цель работы: Приобрести практические навыки проведения факторного анализа прибыли от продажи продукции

Формируемые умения:

- определять результаты хозяйственной деятельности за отчетный период
- анализировать доходность организации, используя формы бухгалтерской отчетности

Выполнив практическую работу, Вы:

- уясните сущность факторного анализа чистой прибыли;
- научитесь формулировать выводы по данным анализа отчета о финансовых результатах.
- научитесь рассчитывать относительные показатели финансовых результатов, используя данные формы бухгалтерской отчетности № 1 «Бухгалтерский баланс» и формы № 2 «Отчет о прибылях и убытках»;
- научитесь формулировать выводы по данным анализа доходности предприятия

ИСТОЧНИКИ ИНФОРМАЦИИ:

- бухгалтерский баланс – форма № 1 ОАО «Крыло»
- Отчет о прибылях и убытках - форма № 2 ОАО «Крыло»

Задание 1. Провести факторный анализ прибыли от реализации

Алгоритм выполнения задания

1 расчет – выполнить необходимые расчеты и отразить их в таблице 1

2 расчет - определить влияние изменения факторов на изменение прибыли от продажи продукции в анализируемом периоде

3 расчет - составить балансовую увязку

ВЫВОД

Таблица 1 – Показатели финансовой отчетности ОАО «Крыло» (тыс. руб.)

Показатели	Предыдущий период	Отчетный период	Изменение	
			тыс. руб.	%
1.Выручка (нетто)от продажи продукции				
2.Себестоимость проданной продукции				
3.Управленческие расходы.				
4.Коммерческие расходы				
5. Прибыль от продажи продукции				

Методические указания

В ходе анализа рассчитываются следующие показатели:

- прибыль от продажи продукции по формуле $\Pi п = В - Сб - КР - УР$,
где

$\Pi п$ – прибыль от продаж;

$В$ – выручка (нетто);

$Сб$ – себестоимость;

$КР$ – коммерческие расходы;

$УР$ – управленческие расходы.

Алгоритм анализа способом цепной подстановки

1.Влияние изменения выручки от продажи продукции на прибыль от продажи

$\Delta \Pi(в) = \Pi_{баз.} * (J - 1)$, где $J = В_{отч} : В_{баз.}$ – индекс объема продаж

2.Влияние изменения себестоимости на прибыль от продажи:

$\Delta \Pi(сб) = Сб_{баз} * J - Сб_{отч}$

3.Влияние изменения уровня управленческих расходов на прибыль от продажи:

$\Delta \Pi(ур) = УР_{баз} * J - УР_{отч}$

4.Влияние изменения уровня коммерческих расходов на прибыль от продажи:

$\Delta \Pi(кр) = КР_{баз} * J - КР_{отч}$

5.Общее влияние факторов на изменение прибыли от продажи за анализируемый период: $\Delta\Pi = \Delta\Pi(в) + \Delta\Pi(сб) + \Delta\Pi(ур) + \Delta\Pi(кр)$

Формулирование выводов. Для чего указать:

- что показывают рассчитанные показатели,
- что произошло с каждым показателями таблицы 1 (увеличились или уменьшались),
- охарактеризовать изменение показателей как положительное или отрицательное,
- оценить уровень каждого показателя в выручке от реализации, характер его изменения
- оценить влияние всех факторов на прибыль от реализации.

Задание 2. Дать оценку экономическим показателям и темпам их роста в отчетном периоде по сравнению с предыдущим по данным анализируемого предприятия

Методические указания

Результаты анализа представить в таблице 2.

В ходе анализа рассчитываются следующие показатели:

- темп роста балансовой прибыли (**П_{бал.}**) по формуле

$$T_p \text{ П}_{\text{бал}} = (\text{П}_{\text{отчет.}} : \text{П}_{\text{предыдущ.года}}) * 100 \%$$

- темп роста выручки от продажи продукции (**В.**) по формуле

$$T_p \text{ В} = (\text{В}_{\text{отчет.}} : \text{В}_{\text{предыдущ.года}}) * 100 \%$$

- темп роста среднегодовой стоимости имущества (**И**) по формуле

$$T_p \text{ И} = (\text{И}_{\text{отчет.}} : \text{И}_{\text{предыдущ.года}}) * 100 \%$$

Для оценки устойчивости экономического роста ПП-я сопоставляют темпы изменения суммы прибыли, объема продаж и величины активов (капитала).

Оптимальным является соотношение:

$$T_p \text{ П} > T_p \text{ В} > T_p \text{ И} > 100 \%$$

Это соотношение называется «*Золотое правило экономики*», оно означает:

1. Прибыль увеличивается более высокими темпами, чем объем продаж продукции, что свидетельствует об относительном снижении издержек производства и обращения.
2. Объем продаж возрастает более высокими темпами, чем активы (капитал) ПП-я, т.е. ресурсы ПП-я используются более эффективно.
3. Экономический потенциал ПП-я возрастает по сравнению с предыдущим периодом.

Задание 3. Оценка относительных показателей финансовых результатов (рентабельности)

1. Рассчитать рентабельность продукции и объема продаж (табл. 2).
2. Провести факторный анализ рентабельности продаж. Сделать выводы.
3. Рассчитать показатели рентабельности, используя форму № 1 и форму № 2 бухгалтерской отчетности (табл. 2). Сделать выводы.

Алгоритм анализа

1. Занести исходные данные для анализа доходности в таблицу 1, графы 2 и 3, строки 1 – 3 из формы № 2 «Отчет о прибылях и убытках».

2. Рассчитать уровни рентабельности:

- продажи продукции:

за предыдущий год

$R_{v0} =$ _____

за отчетный год

$R_{v1} =$ _____

- продукции

за предыдущий год

$R_{pr0} =$ _____

за отчетный год

$R_{пр1} =$ _____

3. Рассчитать темпы роста показателей (гр. 5, табл. 2)

- выручки $T1 =$ _____

- себестоимости $T2 =$ _____

- прибыли $T3 =$ _____

- рентабельности продаж $T4 =$ _____

- рентабельности продукции $T5 =$ _____

Занести рассчитанные показатели в таблицу 2.

Методические указания

Система показателей рентабельности следующая:

Рентабельность продаж (R_v):

$$R_v = \Pi / B \quad (2)$$

Рентабельность продаж (R_v) показывает, какую сумму прибыли от реализации (операционная прибыль) получает предприятие с каждого рубля проданной продукции или сколько остается у предприятия средств после покрытия (возмещения) полной себестоимости продукции.

Рентабельность продукции ($R_{пр}$):

$$R_{пр} = \Pi / Z \quad (3)$$

Рентабельность продукции ($R_{пр}$), какую сумму прибыли от реализации получает предприятие с каждого рубля, затраченного на производство и реализацию продукции.

Рентабельность всех активов может быть определена по формулам:

$$R_{пр} = \Pi / \sum A \quad (4)$$

где $\sum A$ - средняя стоимость активов (имущества) предприятия (валюты баланса)

Рентабельность оборотного капитала ($R_{ок}$):

$$R_{ок} = П/ОК \quad (5)$$

Рентабельность оборотного капитала ($R_{ок}$) показывает, сколько рублей операционной прибыли получило предприятие за определенный период времени на рубль средств, вложенных в оборотные средства предприятия.

Рентабельность внеоборотных активов:

$$R_{ва} = П/ВА \quad (6)$$

Рентабельность внеоборотных активов показывает, сколько рублей операционной прибыли получило предприятие за определенный период времени на рубль средств, вложенных в внеоборотные средства предприятия.

Рентабельность собственного капитала ($R_{ск}$):

$$R_{ск} = П/СК \quad (7)$$

Рентабельность собственного капитала ($R_{ск}$) показывает, сколько рублей операционной прибыли получило предприятие за определенный период времени на рубль собственного капитала.

Рентабельность перманентного капитала:

$$R_{пк} = П/(СК+ДО) \quad (8)$$

где СК - сумма собственного капитала;

ДО - долгосрочные обязательства.

и другие показатели прибыльности.

Рентабельность перманентного капитала отражает эффективность использования капитала, вложенного в деятельность предприятия (как собственного, так и заемного капиталов).

Вложение капитала должно быть эффективным. Под эффективностью использования капитала понимается величина прибыли, приходящаяся на один рубль вложенного капитала.

Эффективность капитала - комплексное понятие, включающее в себя использование оборотных средств, основных фондов, нематериальных активов.

Эффективность использования капитала в целом - отражается его рентабельностью – отношение балансовой прибыли (Пб) к величине капитала (К):

$$R_k = \text{Пб} \cdot 100 / K \quad (9)$$

Самофинансирование означает финансирование за счет собственных источников: амортизационных отчислений и прибыли.

Уровень самофинансирования можно определить с помощью коэффициента самофинансирования:

$$K_c = (\Pi + A) / (K_z + Z) \quad (10)$$

K_c - коэффициент самофинансирования, ед.;

Π - прибыль, направляемая в фонд накопления, руб.;

A - амортизационные отчисления, руб.;

Z - заемные средства, руб.;

K_z - кредиторская задолженность и другие привлеченные средства, руб.

Данный коэффициент показывает соотношение источников финансовых ресурсов, т.е. во сколько раз собственные источники финансовых ресурсов превышают заемные и привлеченные средства.

Поскольку величина $\Pi + A$ представляет собой собственные средства, направленные на финансирование расширенного воспроизводства, то данный коэффициент показывает, во сколько раз эти собственные средства превышают чужие средства, привлекаемые для этих целей.

Коэффициент самофинансирования характеризует определенный запас финансовой прочности хозяйствующего субъекта. Чем больше величина этого коэффициента, тем выше уровень самофинансирования.

Одновременно коэффициент самофинансирования является индикатором вовлечения в хозяйственную

деятельность чужих (заемных, привлеченных) средств.

При снижении коэффициента самофинансирования хозяйствующий субъект осуществляет необходимую переориентацию своей производственной, торговой, технической, финансовой, организационно-управленческой и кадровой политики.

Это позволяет хозяйствующему субъекту реагировать на негативные изменения в соотношении собственных и чужих источников финансовых ресурсов.

Таблица 2 - Анализ динамики рентабельности продаж ОАО «Крыло» за 2015-2016 гг.

Показателиг.г.	Откло- нение	Темп роста (снижения) %
<i>I</i>	<i>2</i>	<i>3</i>	$4=3-2$	$5=(3/2)*100$
1. Объем реализованной продукции, руб. (В)				
2. Себестоимость реализованной продукции с учетом коммерческих и управленческих расходов (З)				
3. Прибыль от реализации (п. 1 - п. 2)				
4. Рентабельность объема продаж (п.3/п.1*100), %				
5. Рентабельность продукции (п.3/п.2*100), %				

Выводы по таблице 2: (что произошло с каждым показателем в отчетном году по сравнению с прошлым годом?)

Задание 4. Рассчитать показатели рентабельности за отчетный год

Расчет представить в таблице 3.

Таблица 3 - Показатели рентабельности ОАО «Крыло» за отчетный год

Показатели	Един.измер.
<i>I</i>	<i>2</i>
1. Среднегодовая стоимость активов (А)* (стр.1600 ф.1)	
2. Среднегодовая стоимость оборотных активов (ОА) (стр.1200 ф.1)	
3. Среднегодовая стоимость собственного капитала (СК) (стр.1300 ф.1)	

4. Среднегодовая стоимость внеоборотных активов (ВА) (стр.1100 ф.1)	
5. Долгосрочные обязательства средние за год (ДО) (стр.1400 ф.1)	
6. Чистая прибыль (Пч) (стр.2400 ф.2)	
7. Рентабельность активов, % ($\text{п.6} \cdot 100 / \text{п.1}$) (R_a)	
8. Рентабельность оборотных активов ($\text{п.6} \cdot 100 / \text{п.2}$) (R_{oa})	
9. Рентабельность собственного капитала ($\text{п.6} \cdot 100 / \text{п.3}$) ($R_{ск}$)	
10. Рентабельность внеоборотных активов ($\text{п.6} \cdot 100 / \text{п.4}$) ($R_{ва}$)	
11. Рентабельность перманентного капитала ($\text{п.6} \cdot 100 / \text{п.3} + \text{п.5}$) ($R_{пк}$)	

** Средние за год показатели формы № 1 «Бухгалтерский баланс» рассчитываются как сумма показателей на начало и конец года деленная на два.*

Выводы (что показывают рассчитанные показатели рентабельности?)

Практическая работа 3

Анализ имущества предприятия

Цель работы: Приобрести практические навыки проведения анализа состава и структуры активов предприятия.

Формируемые умения:

- анализировать имущественное положение организации, используя формы бухгалтерской отчетности.

Выполнив практическую работу, Вы:

- научитесь осуществлять группировку статей актива баланса для проведения горизонтального и вертикального анализа имущества предприятия;
- уясните сущность горизонтального и вертикального анализа баланса.

Задание 1

1. Составить уплотненный аналитический баланс (табл. 1)
2. Рассчитать динамику и структуру актива баланса предприятия по характеру использования капитала в производстве.
3. Изучить изменение объема, состава, структуры активов и источников их финансирования, дать оценку произошедшим изменениям
3. Ответить на вопрос, является ли баланс предприятия положительным
4. Изобразить структуру капитала графически.

Задание 2

1. Проанализировать состав и структуру имущества предприятия за отчетный период (табл. 2)
2. Сделать выводы. Дать рекомендации

ИСТОЧНИКИ ИНФОРМАЦИИ:

Финансовая отчетность анализируемого предприятия

Методические указания

1. Для общей оценки финансового состояния предприятия составляют уплотненный (агрегированный) баланс, в котором объединяются (агрегируются) в группы однородные статьи. При этом число статей сокращается, что повышает его наглядность и позволяет сравнивать с балансами других предприятий.

Все активы предприятия в зависимости от степени ликвидности, то есть от скорости превращения в денежные средства, можно условно подразделить на следующие *группы*.

Аналитическая группировка актива баланса.

1. Общая стоимость имущества = валюте баланса; сумме «Итого по разделу 1» и «Итого по разделу 2» или «БАЛАНС» за минусом «Расходы будущих периодов».

2. Стоимость иммобилизованных средств (внеоборотных активов) = итогу 1-го раздела баланса.

3. Стоимость мобильных (оборотных, текущих активов) средств = итогу раздела 2 за минусом строки «Расходы будущих периодов».

Стоимость материальных оборотных (мобильных) средств - запасы и затраты = сумме строк «Запасы», «НДС» за минусом строки «Расходы будущих периодов».

4. Величина дебиторской задолженности (включая авансы) = сумме строк «Долгосрочная...», «Краткосрочная...».

5. Величина денежных средств и краткосрочных финансовых вложений = сумме строк «Краткосрочные финансовые вложения», «Денежные средства».

Статьи «задолженность участникам по выплате доходов», «Доходы будущих периодов», «Резервы предстоящих расходов» показывают задолженность ПП-я самому себе, поэтому при анализе суммы по этим строкам прибавляют к собственному капиталу.

При построении аналитического баланса необходимо «Расходы будущих периодов» исключить из «Запасов» и соответственно на эту сумму уменьшится валюта баланса. В пассиве на эту сумму необходимо уменьшить «Собственный капитал». При наличии убытков необходимо общую сумму капитала (валюта баланса) уменьшить на величину убытков. Одновременно

на ту же сумму в пассиве уменьшить «Собственный капитал» или валюту баланса.

При анализе уплотненного аналитического баланса необходимо изучить изменения объема, состава, структуры активов и источников их финансирования, а затем дать оценку произошедшим изменениям.

2. Структура актива баланса рассчитывается по формуле:

$$\text{Уд.в.}i = A_i * 100 / \sum A_i \quad (1),$$

где A_i – величина i -ой статьи актива баланса, $\sum A_i$ – величина итога баланса (сумма всех статей актива баланса).

3. Расчет изменения за год – разница между величинами на конец и начало года:

$$\Delta A = A_{\text{к.г.}} - A_{\text{н.г.}} \quad (2)$$

$$\Delta \text{Уд.в.} = \text{Уд.в.}(\text{к.г.}) - \text{Уд.в.}(\text{н.г.}) \quad (3)$$

4. График структуры актива баланса может быть построен с использованием мастера диаграмм программы Excel либо на листочке в клетку вручную в виде круговой или столбиковой диаграммы с соблюдением масштаба.

Формулировка выводов по результатам горизонтального анализа:

Отмечается общая величина баланса на конец отчетного года, на сколько руб. она увеличилась или уменьшилась.

Отрицательно оценивается снижение общей валюты баланса, т. к. это указывает на сворачивание деятельности предприятия.

Указывается величина каждой статьи актива (пассива) баланса на конец отчетного года в тыс. руб., отмечается, увеличилась или уменьшилась по сравнению с началом года, на сколько тыс. руб.

Вначале описывают те статьи, которые изменились в большей степени.

Положительно оценивается: снижение дебиторской задолженности, запасов, незавершенного производства и строительства; увеличение денежных средств, краткосрочных финансовых вложений, стоимости основных средств.

Следует отметить динамику изменения собственного и заемного капитала.

Выводы по результатам вертикального анализа:

Выделяются статьи актива баланса, которые занимают наибольший удельный вес. Отмечается их изменение на . . . процентных пунктов.

Затем по уменьшению удельного веса описываются статьи баланса.

Отрицательно оценивается снижение удельного веса оборотных активов (снижается мобильность средств предприятия); собственного капитала (это свидетельствует об увеличении зависимости предприятия от внешних источников финансирования).

Положительно оценивается снижение удельного веса дебиторской задолженности; увеличение доли денежных средств (повышается платежеспособность предприятия).

Результаты анализа представьте в таблицах 1 и 2.

Таблица 1 – Уплотненный аналитический баланс ОАО (Структура и динамика капитала по характеру использования в производстве за 200 _ - 200_гг)

НАИМЕНОВАНИЕ СТАТЬИ БАЛАНСА	Абсолютная величина		Удельный вес, %		Изменения			
	На начало года	На конец года	На начало года	На конец года	В абсо- лютных величинах	В удель- ных весах	В % к вели- чине на начало года Т прироста	В % к изменению итога баланса
<i>1</i>	<i>2</i>	<i>3</i>	<i>4</i>	<i>5</i>	<i>6</i>	<i>7</i>	<i>8</i>	<i>9</i>
I. Внеоборотные активы, всего (ВА)								
в том числе								
Нематериальные активы								
Основные средства								
Долгосрочные финансовые вложения								
II. Оборотные активы (текущие активы), всего								
в том числе								
Запасы и затраты (ЗЗ)								
Дебиторская задолженность долгосрочная и краткосрочная (ДЗ)								
Денежные средства и краткосрочные вложения (ДС)								
Проч. оборот. активы								
Баланс			100	100				
III. Собственный								

капитал (капитал и резервы) (СК)								
IV+V. Заемный капитал, всего								
в том числе								
Долгосрочные кредиты и займы (ДО)								
Краткосрочные кредиты и займы (КК)								
в том числе:								
кратко-ные кредиты								
доходы будущих периодов								
Кредиторская задолженность (КЗ)								
Баланс			100	100				

Гр.8=Темп прироста = ((гр.3 : гр.2) * 100) - 100

Гр.9 – доля прироста в общей сумме прироста = (гр.6 : величину изменения валюты баланса за год) * 100

Таблица 2 – Состав и структура имущества ПП я за отчетный год

ПОКАЗАТЕЛИ (статьи актива баланса)	На начало года	На конец года	Изменения (+;-)	В % к началу года
1.Всего имущества, т. руб.				
в том числе:				
2.Внеоборот-е активы, т. руб.				
в процентах к имуществу				
из них:				
2.1.НМА, т. руб.				
в процентах к имуществу				
в %-х к внеоборотным активам				
2.2.ОС, т. руб.				
в процентах к имуществу				
в %-х к внеоборотным активам				
2.3.Незаверш-ое строительство				
в процентах к имуществу				
в %-х к внеоборотным активам				
2.4.Долгоср-е фин. вложения				
в процентах к имуществу				
в %-х к внеоборотным активам				
3.Оборотные активы, т. руб.				
в процентах к имуществу				

из них:				
3.1. Материальные активы т. руб.				
в процентах к имуществу				
в %-х к оборотным активам				
3.2. Дебиторская задолженность (до 12 месяцев), т. руб.				
в процентах к имуществу				
в %-х к оборотным активам				
3.3. Денежные средства , т. руб.				
в процентах к имуществу				
в %-х к оборотным активам				
3.4. Прочие оборотные активы				

Практическая работа 4

Анализ формирования источников средств, их динамики и структуры

Цель работы: Приобрести практические навыки проведения анализа формирования источников средств, их динамики и структуры

Формируемые умения:

- анализировать имущественное положение организации, используя формы бухгалтерской отчетности.

Выполнив практическую работу, Вы:

- научитесь осуществлять группировку статей актива баланса для проведения горизонтального и вертикального анализа имущества предприятия;
- уясните сущность горизонтального и вертикального анализа баланса.

Задание

1. Рассчитать динамику и структуру капитала по источникам формирования: собственные и заемные, используя данные статей пассива баланса.
2. Изобразить структуру пассива баланса графически.
3. Сделать выводы

ИСТОЧНИКИ ИНФОРМАЦИИ:

Финансовая отчетность анализируемого предприятия

Методические указания

1. По степени принадлежности используемый капитал подразделяется на собственный и заемный.

Собственный капитал – капитал и резервы (раздел 3 баланса).

Заемный капитал – долгосрочные обязательства + краткосрочные обязательства (разд. 4 и 5 баланса).

Постоянный капитал - капитал и резервы + долгосрочные обязательства (раздел 3 и 4 баланса).

Переменный капитал – краткосрочные обязательства (раздел 5 баланса).

Собственный капитал необходим для самофинансирования деятельности ПП-я. Он является основой самостоятельности и независимости ПП-я. Но финансирование деятельности ПП-я только за счет собственных средств не всегда выгодно для него.

Аналитическая группировка пассива баланса.

1.Стоимость собственного капитала (капитал и резервы) = разделу 3 пассива баланса и сумме строк «Задолженность участникам (учредителям) по выплате

доходов», «Доходы будущих периодов», «Резервы предстоящих расходов» за минусом строки «Расходы будущих периодов».

2.Величина заемного капитала = сумме разделов 4 «Долгосрочные обязательства» и 5 «Краткосрочные обязательства» пассива баланса без строк «Задолженность участникам (учредителям)....», «Доходы будущих периодов», «Резервы предстоящих расходов».

3.Величина долгосрочных обязательств (пассивов) – кредиты и займы, предназначенные для формирования, как правило, внеоборотных активов = сумме строк «Займы и кредиты», «Прочие долгосрочные обязательства».

4.Величина краткосрочных кредитов и займов, предназначенных, в основном для формирования оборотных активов = строке «Займы и кредиты» раздела 5.

5.Величина кредиторской задолженности = строкам «Кредиторская задолженность», «Прочие краткосрочные обязательства».

При построении аналитического баланса необходимо «Расходы будущих периодов» исключить из «Запасов» и соответственно на эту сумму уменьшится валюта баланса. В пассиве на эту сумму необходимо уменьшить «Собственный капитал». При наличии убытков необходимо общую сумму капитала (валюта баланса) уменьшить на величину убытков. Одновременно на ту же сумму в пассиве уменьшить «Собственный капитал» или валюту баланса.

2. Структура пассива баланса рассчитывается по формуле:

$$\text{Уд.в.}i = A_i * 100 / \sum A_i \quad (1),$$

где A_i – величина i -ой статьи пассива баланса, $\sum A_i$ - величина итога баланса (сумма всех статей пассива баланса).

3. Расчет изменения за год – разница между величинами на конец и начало года:

$$\Delta A = A_{\text{к.г.}} - A_{\text{н.г.}} \quad (2)$$

$$\Delta \text{Уд.в.} = \text{Уд.в.}(\text{к.г.}) - \text{Уд.в.}(\text{н.г.}) \quad (3)$$

4. График структуры актива баланса может быть построен с использованием мастера диаграмм программы Excel либо на листочке в клетку вручную в виде круговой или столбиковой диаграммы с соблюдением масштаба.

Формулировка выводов по результатам горизонтального анализа:

Указывается величина каждой статьи пассива баланса на конец отчетного года в тыс. руб., отмечается, увеличилась или уменьшилась по сравнению с началом года, на сколько тыс. руб.

Вначале описывают те статьи, которые изменились в большей степени.

Положительно оценивается: рост прибыли предприятия, снижение задолженности по кредитам и займам, кредиторской задолженности.

Следует отметить динамику изменения собственного и заемного капитала.

Выводы по результатам вертикального анализа:

Выделяются статьи пассива баланса, которые занимают наибольший удельный вес. Отмечается их изменение на . . . процентных пунктов.

Затем по уменьшению удельного веса описываются статьи баланса.

Отрицательно оценивается снижение удельного веса собственного капитала (это свидетельствует об увеличении зависимости предприятия от внешних источников финансирования).

Результаты анализа представьте в таблице 1

Таблица 1- Структура и динамика капитала предприятия по источникам формирования за 200 _ - 200_гг

ПОКАЗАТЕЛИ (статьи пассива баланса)	На начало года		На конец года		Изменения	
	Тыс. руб.	Уд. Вес, %	Тыс. руб.	Уд. Вес, %	Тыс. руб.	Уд. Вес, %
1	2	3	4	5	6 = гр4 - гр2	7 = гр5 - гр3

III Капитал и резервы						
IV. Долгосрочные обязательства						
V. Краткосрочные обязательства						
В том числе						
Кредиты и займы						
Кредиторская задолженность						
БАЛАНС		100,0		100,0		

Практическая работа 5

Анализ финансовой устойчивости

Цель работы: Приобрести практические навыки проведения анализа финансовой устойчивости предприятия

Формируемые умения:

- анализировать финансовое положение организации, используя формы бухгалтерской отчетности.

Выполнив работу, Вы научитесь:

- определять тип финансовой устойчивости предприятия, используя данные формы бухгалтерской отчетности № 1 «Бухгалтерский баланс»;
- формулировать выводы по данным анализа

ИСТОЧНИКИ ИНФОРМАЦИИ:

- бухгалтерский баланс – форма № 1 анализируемого предприятия

Задание 1 Расчет и анализ абсолютных показателей финансового состояния

1. Рассчитать величины источников формирования запасов (СОС, СД, ОИ) (стр. 3, 5, 7 табл. 1).
2. Рассчитать излишек (недостаток) источников формирования запасов на начало и конец года (стр. 9-11 табл. 1).
3. Определить трехкомпонентный показатель финансовой устойчивости на начало и конец года (стр. 12 табл. 1).
4. Рассчитать изменение всех показателей за год (гр. 5 табл. 1).
5. Сделать выводы.

Алгоритм анализа

1. Занести исходные данные из бухгалтерского баланса для анализа финансовой устойчивости в таблицу 1, графы 3 и 4, строки 1, 2, 4, 6, 8.
2. Рассчитать величины источников формирования запасов:

Собственных оборотных средств:

- начало года СОС_{н.г.} = _____
- на конец года СОС_{к.г.} = _____

Собственных и долгосрочных заемных источников

- начало года СД_{н.г.} = _____
- на конец года СД_{к.г.} = _____

Общая величина основных источников

- начало года ОИ_{н.г.} = _____

- на конец года ОИ_{к.г.} = _____

Занести рассчитанные данные в таблицу 1.

3. Сравнить величины источников с величиной запаса на начало и конец года и рассчитать:

- начало года:

$\Delta \text{СОС}_{\text{н.г.}}$ = _____

$\Delta \text{СД}_{\text{н.г.}}$ = _____

$\Delta \text{ОИ}_{\text{н.г.}}$ = _____

- на конец года:

$\Delta \text{СОС}_{\text{к.г.}}$ = _____

$\Delta \text{СД}_{\text{к.г.}}$ = _____

$\Delta \text{ОИ}_{\text{к.г.}}$ = _____

Занести рассчитанные данные в таблицу 1, стр. 9-11, гр. 3 и 4.

4. Определить трехкомпонентный показатель финансовой устойчивости на начало и конец года:

Если $\Delta > 0$, то 1; если $\Delta < 0$, то 0. (стр.12).

5. Рассчитать изменение всех показателей за год (гр. 5).

6. Формулирование выводов.

Для этого описать каждый рассчитанный показатель и указать, что с ним произошло к концу года (увеличился или уменьшился).

Знак (-) означает, что у предприятия не хватает СОС, СД и ОИ для приобретения запасов, что отрицательно характеризует финансовую устойчивость предприятия.

Выявить тип финансовой устойчивости анализируемого предприятия.

Предложить мероприятия по усилению финансовой устойчивости анализируемого предприятия

Расчет абсолютных показателей финансовой устойчивости рекомендуется проводить в таблице 1.

Таблица 1 - Анализ финансовой устойчивости предприятия
..... за год

ПОКАЗАТЕЛИ	Усл. обозн.	На начало года	На конец года	Изм. за период
1	2	3	4	5=4 – 3
1. Источники формирования собственных оборотных средств (III раздел баланса)	СИ			
2. Внеоборотные активы (I раздел баланса)	ВА			
3. Наличие собственных оборотных средств (стр. 1-стр. 2)	СОС			
4. Долгосрочные обязательства (IV раздел баланса)	ДП			

5. Наличие собственных и долгосрочных заемных источников формирования средств (стр. 3+стр. 4)	СД			
6. Краткосрочные заемные средства (стр. 1510 У раздел баланса)	КЗС			
7. Общая величина основных источников (стр.5+стр.6)	ОИ			
8.Общая величина запасов (стр.1210 II раздел баланса)	З			
9. Излишек (+), недостаток (-) собственных оборотных средств (стр. 3- стр. 8)	ΔСОС			
10. Излишек (+), недостаток (-) собственных и долгосрочных заемных источников формирования запасов (стр.5-стр.8)	ΔСД			
11. Излишек (+), недостаток (-) общей величины основных источников формирования запасов (стр. 7-стр. 8)	ΔОИ			
12. Трехкомпонентный показатель типа финансовой устойчивости	S			
13.Кредиторская задолженность за запасы (ст.621)				
14.Общая величина основных источников формирования запасов + кредит-ая задолж-ть (стр.7 + стр.13)				
15. Излишек (+) или недостаток (-) общей величины основных источников и кредит-ой задолж-ти для формирования запасов (стр.14-стр.8)				

Методические указания

Абсолютными показателями финансовой устойчивости являются показатели, характеризующие состояние запасов и обеспеченность их источниками формирования.

Для оценки состояния запасов и затрат используют данные группы статей «Запасы» II раздела актива баланса.

Три основных показателя источников формирования запасов:

1. Наличие собственных оборотных средств (СОС):

$$\text{СОС} = \text{СИ} - \text{ВА} \quad (5),$$

где СИ – собственные источники (III р.б.);

ВА – внеоборотные активы (I р.б.)

2. Наличие собственных и долгосрочных заемных источников формирования запасов и затрат (СД), определяемое по формуле:

$$\text{СД} = \text{СОС} + \text{ДП} \quad (6),$$

Где ДП – долгосрочные обязательства (IV р.б.)

3. Общая величина основных источников формирования запасов и затрат (ОИ):

$$\text{ОИ} = \text{СД} + \text{КЗС} \quad (7),$$

Где КЗС – краткосрочные заемные средства (стр. 1510 Вр.б)

Три показателя обеспеченности запасов источниками их формирования:

1. Излишек (+) или недостаток (-) собственных оборотных средств ($\Delta\text{СОС}$):

$$\Delta\text{СОС} = \text{СОС} - 3 \quad (8),$$

где 3 – запасы (стр. 1210 Пр.б.)

2. Излишек (+) или недостаток (-) собственных и долгосрочных источников формирования запасов ($\Delta\text{СД}$):

$$\Delta\text{СД} = \text{СД} - 3 \quad (9)$$

3. Излишек (+) или недостаток (-) общей величины основных источников формирования запасов ($\Delta\text{ОИ}$):

$$\Delta\text{ОИ} = \text{ОИ} - 3 \quad (10)$$

Отмеченные выше показатели обеспеченности запасов источниками их формирования интегрируется в трехкомпонентный показатель S:

$$S = \{\Delta\text{СОС}; \Delta\text{СД}; \Delta\text{ОИ}\} \quad (11),$$

характеризующий *тип финансовой устойчивости*.

1) $S = \{1, 1, 1\}$, т. е. $\Delta\text{СОС} \geq 0$; $\Delta\text{СД} \geq 0$; $\Delta\text{ОИ} \geq 0$ – абсолютная устойчивость (в современных условиях развития экономики России встречается крайне редко);

2) $S = \{0, 1, 1\}$, т. е. $\Delta\text{СОС} < 0$; $\Delta\text{СД} \geq 0$; $\Delta\text{ОИ} \geq 0$ – нормальная устойчивость, гарантирующая платежеспособность предприятия.

3) $S = \{0, 0, 1\}$, т. е. $\Delta\text{СОС} < 0$; $\Delta\text{СД} < 0$; $\Delta\text{ОИ} \geq 0$ – неустойчивое финансовое состояние, характеризующееся нарушением платежеспособности, когда восстановление равновесия возможно за счет пополнения источников собственных средств и ускорения оборачиваемости запасов.

4) $S = \{0, 0, 0\}$, т. е. $\Delta\text{СОС} < 0$; $\Delta\text{СД} < 0$; $\Delta\text{ОИ} < 0$ – кризисное финансовое состояние, при котором предприятие является неплатежеспособным и находится на грани банкротства, ибо основной элемент оборотного капитала – запасы не обеспечены источниками их покрытия.

Сводятся все показатели финансовой устойчивости анализируемого предприятия в таблицу.

Относительные показатели финансовой устойчивости можно разделить на две группы.

Первая группа – показатели, определяющие состояние оборотных средств:

- коэффициент обеспеченности собственными средствами;
- коэффициент обеспеченности материальных запасов собственными оборотными средствами;
- коэффициент маневренности собственных средств.

Вторая группа – показатели, определяющие состояние основных средств и степень финансовой независимости.

Формулы расчета относительных показателей финансовой устойчивости.

1. Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами:

$$K_{\text{осс}} = (\text{СИ} - \text{ВА}) / \text{ОА} \quad (12),$$

Где ОА – оборотные активы (Пр.б.)

2. Коэффициент обеспеченности материальных запасов собственными средствами:

$$K_{\text{мз}} = (\text{СИ} - \text{ВА}) / \text{З} \quad (13)$$

3. Коэффициент маневренности собственного капитала:

$$K_{\text{м}} = (\text{СИ} - \text{ВА}) / \text{СИ} \quad (14)$$

4. Индекс постоянного актива: $K_{\text{п}} = \text{ВА} / \text{СИ} \quad (15)$

5. Коэффициент долгосрочного привлечения заемных средств: $K_{\text{дпа}} = \text{ДП} / (\text{СИ} + \text{ДП}) \quad (16)$

6. Коэффициент износа: $K_{\text{и}} = \text{И} / \text{ПС} \quad (17)$

где И – накопленная сумма износа;

ПС – первоначальная балансовая стоимость основных средств.

7. Коэффициент реальной стоимости имущества:

$$K_{\text{рси}} = (\text{ОС} + \text{М} + \text{НЗП} + \text{МБП}) / \text{ВБ} \quad (18)$$

где ОС – основные средства;

М – сырье и материалы;

НЗП – незавершенное производство;

МБП – мало ценные быстро изнашивающие предметы;

ВБ – валюта баланса.

8. Коэффициент автономии (финансовой независимости или концентрации собственного капитала):

$$K_{\text{а}} = \text{СИ} / \text{ВБ} \quad (19)$$

9. Коэффициент соотношения заемных и собственных средств:

$$K_{сзс} = (ДП + КЗС) / СИ \quad (20)$$

Рассчитанные фактические показатели сравниваются с нормой, с их значением за предыдущий период, с показателями аналогичных предприятий и тем самым выявляется реальное финансовое состояние, слабые и сильные стороны предприятия.

Задание 2 Расчет и анализ относительных показателей финансового состояния

1. Рассчитать относительные показатели финансовой устойчивости.
2. Сравнить с нормой и сделать выводы.

Алгоритм анализа

1. Расчет коэффициентов финансовой устойчивости (формулы 12-20)

Коэффициент автономии (финансовой независимости или концентрации собственного капитала):

- на начало года

$$K_a(н.г.) = \frac{\text{Собственный капитал}}{\text{Капитал}} = \frac{\text{Собственный капитал}}{\text{Собственный капитал} + \text{Заемные средства}}$$

- на конец года

$$K_a(к.г.) = \frac{\text{Собственный капитал}}{\text{Капитал}} = \frac{\text{Собственный капитал}}{\text{Собственный капитал} + \text{Заемные средства}}$$

Коэффициент финансовой устойчивости

- на начало года

$$K_{фy}(н.г.) = \frac{\text{Собственный капитал} + \text{Долгосрочные обязательства}}{\text{Капитал}}$$

- на конец года

$$K_{фy}(к.г.) = \frac{\text{Собственный капитал} + \text{Долгосрочные обязательства}}{\text{Капитал}}$$

Коэффициент соотношения заемных и собственных средств:

- на начало года

$K_{сзс}(н.г.) =$ _____

- на конец года

$K_{сзс}(к.г.) =$ _____

³⁵ *Коэффициент реальной стоимости имущества:*

- на начало года

$K_{рси}(н.г.) =$ _____

- на конец года

$K_{рси}(к.г.) =$ _____

Коэффициент долгосрочного привлечения заемных средств:

- на начало года

$K_{дпа}(н.г.) =$ _____

- на конец года

$K_{дпа}(к.г.) =$ _____

³⁶ *Коэффициент соотношения привлеченного и собственного капитала:*

- на начало года

$K_{пр}(н.г.) =$ _____

- на конец года

$K_{пр}(к.г.) =$ _____

Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами:

$K_{осс} = (СИ - ВА) / ОА$

- на начало года

$K_{осс}(н.г.) =$ _____

- на конец года

Косс(к.г.) = _____

Коэффициент обеспеченности материальных запасов собственными средствами:

$$Комз = (СИ - ВА) / 3$$

- на начало года

Комз(н.г.) = _____

- на конец года

Комз(к.г.) = _____

Коэффициент маневренности собственного капитала:

$$Км = (СИ - ВА) / СИ$$

- на начало года

Км(н.г.) = _____

- на конец года

Км(к.г.) = _____

2. Рассчитанные относительные показатели финансовой устойчивости занести в таблицу 2.

Таблица 2 - Оценка финансовой устойчивости предприятия «. . . » за 20_год

Показатели	На конец _____ г.	На конец _____ г.	Отклон ения	Предла гаемые нормы
1	2	3	4	5
1. Коэффициент концентрации собственного капитала (стр.1300/стр.1700)				>>0,5
2. Коэффициент финансовой устойчивости (стр.1400+стр.1300)/стр.1700				>0,5-0,6
3. Коэффициент соотношения заемных и собственных средств (стр.1400+стр.1510)/стр.1300				<0,5

4. Коэффициент реальной стоимости имущества (стр.1150+стр.1210)/стр.1600				> 0,5
5. Коэффициент долгосрочного привлечения заемных средств (стр.1400/(стр.1300+стр.1400))				
6. Коэффициент соотношения привлеченного и собственного капитала (стр.1400+стр.1510+стр.1520+стр.1540)/стр.1300				< 1,0
7. Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами (стр.1300-стр.1100)/стр.1200				> 0,1
8. Коэффициент обеспеченности материальных запасов собственными (стр.1300-стр.1100)/стр.1210				0,6 – 0,8
9. Коэффициент маневренности собственного капитала (стр.1300-стр.1100)/стр.1300				>> 0,5

Практическая работа 6

Анализ ликвидности баланса предприятия

Цель работы: Приобрести практические навыки проведения анализа ликвидности баланса

Формируемые умения:

- анализировать финансовое положение организации, ее платежеспособность, используя формы бухгалтерской отчетности.

Выполнив работу, Вы научитесь:

- определять ликвидность баланса, используя данные формы бухгалтерской отчетности № 1 «Бухгалтерский баланс»
- осуществлять группировку статей актива и пассива баланса для определения ликвидности баланса.

ИСТОЧНИКИ ИНФОРМАЦИИ:

- бухгалтерский баланс – форма № 1 анализируемого предприятия

Задание 1. Расчет и оценка абсолютных показателей ликвидности баланса

1. Сгруппировать актив баланса по степени ликвидности.
2. Сгруппировать пассив баланса по степени возрастания сроков погашения обязательств (см. таблицу 1).
3. Заполнить исходные данные для анализа ликвидности баланса - таблица 1, графы 2, 3 и 5, 6, используя форму бухгалтерской отчетности № 1 Бухгалтерский баланс
4. Рассчитать платежный излишек или недостаток на начало и конец года (таблица 1, графы 7 и 8)
5. Сделать выводы по каждой группе показателей
6. Сделать общий вывод о ликвидности баланса

Алгоритм анализа

1. Расчет значений каждой группы актива баланса:

A1 = _____

A2 = _____

A3 = _____

A4 = _____

2. Расчет значений каждой группы пассива баланса:

П1 = _____

П2 = _____

П3 = _____

П4 = _____

3. Значения заносятся в таблицу 1.

Таблица 1- Анализ ликвидности баланса предприятия
за 20 _ г.

Актив	На начало года	На конец года	Пассив	На начало года	На конец года	Платежный излишек или недостаток	
						На начало года	На конец года
A1			П1				
A2			П2				
A3			П3				
A4			П4				
Баланс			Баланс				

Платежный излишек (недостаток) рассчитывается как разница соответствующей группы актива и пассива: $\Delta 1 = A1 - П1$

$$\Delta 2 = A2 - П2$$

$$\Delta 3 = A3 - П3$$

$$\Delta 4 = A4 - П4$$

4. Рассчитывается платежный излишек (недостаток) по каждой группе (графы 7 и 8 таблицы 1)

$\Delta 1 =$ _____

$\Delta 2 =$ _____

$\Delta 3 =$ _____

$\Delta 4 =$ _____

5. Формулируются выводы:

необходимо ответить на вопросы:

- что превышает значение групп активов или пассивов на начало и конец года;
- что произошло с излишком (недостатком) к концу года;
- соблюдается ли неравенства на начало и конец года;
- о чем свидетельствуют полученные неравенства;

Сделать общий вывод о ликвидности баланса на начало года, что произошло к концу года.

Выявить статьи баланса, которые в большей мере повлияли на ликвидность.

Наметить пути повышения ликвидности.

Задание 2. Расчет и оценка относительных показателей ликвидности баланса

1. Рассчитать показатели ликвидности и платежеспособности на начало и конец года в таблице 2.
2. Сравнить рассчитанные показатели с нормативными. Сделать выводы.

Алгоритм анализа

1. Расчет показателей ликвидности и платежеспособности (формулы 1-4)

Коэффициент текущей ликвидности:

-на начало года

$K_{тл}(н.г.) =$ _____

-на конец года

$K_{тл}(к.г.) =$ _____

Коэффициент критической ликвидности

-на начало года

$K_{кл}(н.г.) =$ _____

- на конец года

$K_{кл}(к.г.) =$ _____

Коэффициент абсолютной ликвидности

-на начало года

$K_{ал}(н.г.) =$ _____

- на конец года

$K_{ал}(к.г.) =$ _____

Рассчитанные показатели занести в таблицу 2.

2. Рассчитать отклонения – разница между показателями на конец и начало года.

3. Сформулировать выводы. Описать, что показывает каждый показатель платежеспособности на конец года, что с ним произошло по сравнению с началом года.

Сравнить с нормой и сделать вывод о платежеспособности предприятия.

Таблица 2 - Оценка ликвидности баланса предприятия за 20 ____г.

Показатели	Норма	На начало года	На конец года	Отклонения (+,-)
1	2	3	4	5
1. Коэффициент покрытия (A1+A2+A3)/(П1+П2)	Не менее 2			
2. Коэффициент быстрой ликвидности	0,5 - 1,0			

$(A1+A2)/(П1+П2)$				
3. Коэффициент абсолютной ликвидности $A1/(П1+П2)$	Не менее 0,2			

Методические указания.

В условиях экономической обособленности и самостоятельности хозяйствующие субъекты обязаны в любое время иметь возможность погашать свои внешние обязательства, т. е. быть *платежеспособными*, или краткосрочные обязательства, т. е. быть *ликвидными*.

Платежеспособность предприятия – это свойство субъекта хозяйствования своевременно и полно выполнять свои платежные обязательства, вытекающие из торговых, кредитных и иных операций денежного характера.

Предприятие считается платежеспособным, если его общие активы больше, чем долгосрочные и краткосрочные обязательства: $\sum A > ДО + КО$

Ликвидность предприятия – способность субъекта хозяйствования в любой момент совершать необходимые расходы. Предприятие является ликвидным, если его текущие активы больше, чем краткосрочные обязательства: $\sum A > КО$

Оценка платежеспособности внешними инвесторами осуществляется на основе характеристики ликвидности текущих активов, которая определяется временем, необходимым для превращения их в денежные средства. Чем меньше требуется время для инкассации данного актива, тем выше его ликвидность.

Ликвидность баланса – 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 убывающей ликвидности, с краткосрочными обязательствами по пассиву, которые группируются по степени срочности их погашения.

Все активы предприятия в зависимости от степени ликвидности, то есть от скорости превращения в денежные средства, можно условно подразделить на следующие *группы*.

Группировка статей актива баланса по степени ликвидности:

1. Наиболее ликвидные активы (А1) – суммы по всем статьям денежных средств, которые могут быть использованы для выполнения текущих расчетов немедленно. К этой группе относятся также краткосрочные финансовые вложения (ценные бумаги), которые можно приравнять к деньгам (касса + расчетный счет + краткосрочные финансовые вложения).

2. Быстрореализуемые активы (А2) – активы, для обращения которых требуется определенное время. В эту группу можно включить дебиторскую задолженность (платежи по которой ожидаются в течении 12 месяцев после отчетной даты), прочие оборотные активы.

3. Медленнореализуемые активы (А3) – статьи раздела II актива баланса, включающие запасы. Товарные запасы не могут быть проданы до тех пор, пока не найден покупатель. Запасы сырья, материалов и незавершенной продукции иногда требуют предварительной обработки, прежде чем их можно будет продать и преобразовать в наличные средства. Статья «Расходы будущих периодов» не включается в эту группу.

4. Труднореализуемые активы (А4) – активы, которые предназначены для использования в хозяйственной деятельности в течение относительно продолжительного периода, В эту группу включают статьи I раздела актива баланса, а также дебиторскую задолженность, платежи по которой ожидаются более чем через 12 месяцев после отчетной даты.

Группировка статей пассива баланса по степени возрастания сроков:

1. Наиболее срочные обязательства (П1) – кредиторская задолженность, расчеты по дивидендам, прочие краткосрочные обязательства, а также ссуды, не погашенные в срок.

2. Краткосрочные пассивы (П2) – краткосрочные заемные кредиты банков и прочие займы, подлежащие погашению в течение 12 месяцев после отчетной даты.

3. Долгосрочные пассивы (П3) – долгосрочные заемные кредиты и прочие долгосрочные пассивы.

4. Постоянные пассивы (П4) – статьи III раздела баланса «Капитал и резервы» и отдельные статьи V раздела баланса, не вошедшие в предыдущие группы: «Доходы будущих периодов» и «Резервы предстоящих расходов». Чтобы обеспечить баланс актива и пассива, постоянные пассивы следует

уменьшить на сумму по статьям «Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям» и «Расходы будущих периодов».

Баланс считается абсолютно ликвидным, если выполняются следующие условия:

$$A1 \geq П1$$

$$A2 \geq П2$$

$$A3 \geq П3$$

$$A4 \leq П4 (1)$$

Анализируя текущее финансовое положение хозяйствующего субъекта с целью вложения в него инвестиций, используют и относительные показатели платежеспособности и ликвидности.

Сопоставление наиболее ликвидных средств и быстрореализуемых активов с наиболее срочными обязательствами и краткосрочными пассивами позволяет выявить текущую ликвидность и текущую платежеспособность.

Общую оценку платежеспособности дает коэффициент текущей ликвидности, который в экономической литературе называют также коэффициентом покрытия, коэффициентом общего покрытия.

Этот коэффициент определяется по формуле:

$$\text{КТЛ} = \frac{A1 + A2 + A3}{П1 + П2} \quad (2)$$

Коэффициент текущей ликвидности показывает, в какой мере текущие кредиторские обязательства обеспечиваются текущими активами.

Рекомендуемое приказом Министерства экономики № 118 от 1 октября 1997 года значение этого показателя от 1 до 2, значение более 2 нежелательно.

Коэффициент критической ликвидности является промежуточным коэффициентом покрытия, который определяется по формуле:

$$A1 + A2$$

$$KKЛ = \frac{\quad}{\Pi 1 + \Pi 2} \quad (3)$$

Коэффициент критической ликвидности показывает, какую часть обязательств можно покрыть текущими активами за минусом запасов, в ближайшей перспективе при условии полного погашения дебиторской задолженности.

Нормальное ограничение означает, что денежные средства и предстоящие поступления от текущей деятельности должны покрывать текущие долги. Этот коэффициент наиболее точно отражает текущую платежеспособность. Теоретически его величина считается достаточной при уровне 0,7- 0,8.

Коэффициент абсолютной ликвидности определяется отношением наиболее ликвидных активов к текущим обязательствам и рассчитывается по формуле:

$$Kал = \frac{A1}{\Pi 1 + \Pi 2} \quad (4)$$

Коэффициент абсолютной ликвидности показывает, какую часть краткосрочной задолженности организация может покрыть за счет имеющихся денежных средств и краткосрочных финансовых вложений, быстро реализуемых в случае надобности.

Этот коэффициент является наиболее жестким критерием платежеспособности. Его величина должна быть не ниже 0,2, что означает, что каждый день подлежат погашению 20 % краткосрочных обязательств предприятия.

Для комплексной оценки ликвидности баланса в целом рекомендуется использовать общий показатель ликвидности 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

$$K_{OL} = (A_1 + 0,5A_2 + 0,3A_3) / (\Pi_1 + 0,5\Pi_2 + 0,3\Pi_3) \quad (5)$$

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 оценить его можно по динамике (увеличение или снижение значения).

Основным фактором повышения абсолютной ликвидности является равномерное и своевременное погашение дебиторской задолженности.

Различные показатели ликвидности не только дают разностороннюю характеристику платежеспособности предприятия при разной степени учета ликвидных активов, но и отвечают интересам различных внешних пользователей аналитической информации.

Для поставщиков товаров (работ, услуг) наиболее интересен коэффициент абсолютной ликвидности.

Банк, кредитующий данное предприятие, больше внимания уделяет коэффициенту критической ликвидности.

Потенциальные и действительные акционеры предприятия в большей мере оценивают его платежеспособность по коэффициенту покрытия.

Практическая работа 7

Анализ платежеспособности, кредитоспособности предприятия

Цель работы: Приобрести практические навыки проведения анализа платежеспособности, кредитоспособности предприятия

Формируемые умения:

- анализировать платежеспособность, кредитоспособность предприятия, используя формы бухгалтерской отчетности.

Выполнив работу, Вы научитесь:

- определять платежеспособность, кредитоспособность предприятия, используя данные формы бухгалтерской отчетности № 1 «Бухгалтерский баланс»

Задание 1.

1. Рассчитать и дать оценку текущей платежеспособности предприятия.

2. Оценить уровень и динамику платежеспособности предприятия за отчетный период.

ИСТОЧНИКИ ИНФОРМАЦИИ:

- бухгалтерский баланс – форма № 1 анализируемого предприятия

- Отчет о движении денежных средств:

Остаток денежных средств на начало года 458 тыс. руб.

Поступило денежных средств:

- в прошлом году – 12153 тыс. руб.

- в отчетном году – 17438 тыс. руб.

Методические указания.

1. Текущая платежеспособность рассчитывается по формуле:

$$П_T = \frac{C_{пл}}{C_{об}}, \text{ где}$$

$C_{пл}$ - сумма платежных средств предприятия (денежные средства, краткосрочные ценные бумаги, часть дебиторской задолженности, когда уверены в её поступлении)

$C_{об}$ - срочные обязательства предприятия (краткосрочные кредиты банка, краткосрочная кредиторская задолженность)

2.Расчеты приставить в таблице 1

Выписка из бухгалтерского баланса за отчетный период

Таблица 1 - Оценка платежеспособности предприятия за 20 __ г

ПОКАЗАТЕЛИ (разделы и статьи баланса)	На начала года	На конец года	Отклонения (+,-)	Темп роста (%)
IV Долгосрочные обязательства				
V Краткосрочные обязательства				
Займы и кредиты				
Кредиторская задолженность в том числе:				
поставщикам и подрядчикам				
персоналу				
внебюджетным фондам				
по налогам и сборам				
прочие кредиторы				
Задолженность учредителям				
Доходы бедующих периодов				
Резервы предстоящих расходов				
Прочие краткосрочные обязательства				
Итого по разделу				

Задание 2.

1. Рассчитать относительные показатели платежеспособности на начало и конец года в таблице 2.

2. Сравнить рассчитанные показатели с нормативными. Сделать выводы.

Таблица 2 - Коэффициенты платежеспособности предприятия . . . за 20 __ г

Показатели	Условное обозначение	Предыдущий год	Отчетный год	Отклонение (+,-)
1.Коэффициент платежеспособности за период				
2.Степень платежеспособности				
3. Степень платежеспособности общая				
4. Коэффициент задолженности по кредитам и займам				

5. Коэффициент задолженности другим организациям				
6. Коэффициент задолженности фискальной системе				
7. Коэффициент внутреннего долга				

Коэффициент платежеспособности за период $K_{пп}$

$K_{пп} = (\text{Остаток денежных средств на начало периода} + \text{Поступление денег за период}) : \text{Расход денег за период.}$

Степень платежеспособности по текущим обязательствам $K_{пт}$

$K_{пт} = \text{Ст 690} : \text{Среднемесячная выручка}$

Исходя из значения этого показателя, ПП-я делятся на три группы:

1.Платежеспособные, у которых значение показателя не превышает трех месяцев.

2.Неплатежеспособные первой категории, у которых значение показателя составляет от трех до двенадцати месяцев.

3. Неплатежеспособные второй категории, у которых значение показателя превышает двенадцать месяцев.

Степень платежеспособности общая $K_{по}$

$K_{по} = (\text{Ст.590} + \text{Ст.690}) : \text{Среднемесячная выручка}$

Коэффициент задолженности по кредитам банков и займам $K_{зк}$

$K_{зк} = (\text{Ст.590} + \text{Ст.610}) : \text{Среднемесячная выручка}$

Коэффициент задолженности другим организациям $K_{за}$

$K_{за} = (\text{Ст.621} + \text{Ст.625}) : \text{Среднемесячная выручка}$

Коэффициент задолженности фискальной системе, т. е. задолженности по налогам и сборам и перед государственными внебюджетными фондами $K_{зф}$

$K_{зф} = (\text{Ст.623} + \text{Ст.624}) : \text{Среднемесячная выручка}$

Коэффициент внутреннего долга $K_{вд}$

$K_{вд} = (\text{Ст.622} + \text{Ст.630} + \text{Ст.640} + \text{Ст.650} + \text{Ст.660}) : \text{Среднемесячная выручка}$

Практическая работа 8

Анализ дебиторской задолженности предприятия

Цель работы: Приобрести практические навыки проведения анализа дебиторской задолженности предприятия

Формируемые умения:

- анализировать дебиторскую задолженность предприятия, используя формы бухгалтерской отчетности.

Выполнив работу, Вы научитесь:

- определять дебиторскую задолженность предприятия, используя данные формы бухгалтерской отчетности № 1 «Бухгалтерский баланс»

Задание 1.

1. Рассчитать и дать оценку дебиторской задолженности предприятия в таблице 1.

2. Оценить уровень и динамику дебиторской задолженности предприятия за отчетный период.

ИСТОЧНИКИ ИНФОРМАЦИИ:

- бухгалтерский баланс – форма № 1 анализируемого предприятия

Таблица 1 - Анализ состояния дебиторской задолженности предприятия ... за 20 ____г

ПОКАЗАТЕЛИ (статья дебиторской задолженности)	На начало года	На конец года	Изменения	
			тыс. руб.	в %
1. Краткосрочная дебиторская задолженность, в том числе с покупателями и заказчиками				
2. Удельный вес задолженности покупателей и заказчиков				
3. Просроченная				
4. Долгосрочная задолженность				
5. Доля дебиторской задолженности, в общем, объем оборотных активов				
6. Средняя величина задолженности покупателей и заказчиков				
7. Выручка				
8. Период погашения дебиторской задолженности				

Практическая работа 9

Анализ кредиторской задолженности предприятия

Цель работы: Приобрести практические навыки проведения анализа кредиторской задолженности предприятия

Формируемые умения:

- анализировать кредиторскую задолженность предприятия , используя формы бухгалтерской отчетности.

Выполнив работу, Вы научитесь:

- определять кредиторскую задолженность предприятия , используя данные формы бухгалтерской отчетности № 1 «Бухгалтерский баланс»

Задание 1.

1.Рассчитать и дать оценку кредиторской задолженности предприятия в таблице 1.

2.Оценить уровень и динамику дебиторской задолженности предприятия за отчетный период.

ИСТОЧНИКИ ИНФОРМАЦИИ:

- бухгалтерский баланс – форма № 1 анализируемого предприятия

Таблица 1 - Анализ состояния кредиторской задолженности

ПОКАЗАТЕЛИ (статьи кредиторской задолженности)	На начало года		На конец года		Изменения за период	
	тыс. руб.	%	тыс. руб.	%	тыс. руб.	%
1.Поставщики и подрядчики						
2.Перед персоналом						
3.Перед внебюджетными фондами						
4.Задолженность по налогам и сборам						
5.Прочие кредиторы						
Всего						

Практическая работа 10

Расчет показателей управления активами организации

Цель работы: Приобрести практические навыки проведения анализа деловой активности предприятия

Формируемые умения:

- анализировать финансовое положение организации, используя формы бухгалтерской отчетности.

Выполнив работу, Вы научитесь:

- рассчитывать показатели оборачиваемости активов;
- формулировать выводы и рекомендации по результатам проведенного анализа деловой активности предприятия

ИСТОЧНИКИ ИНФОРМАЦИИ:

- бухгалтерские балансы – форма № 1 анализируемого предприятия
- отчет о прибылях и убытках - форма № 2 анализируемого предприятия

Задание:

1. Рассчитать показатели оборачиваемости внеоборотных и оборотных активов. Результаты расчетов представить в таблице 1.
2. Рассчитать длительность производственно – сбытового и производственно – коммерческого циклов. Сделать выводы.
3. Предложить пути ускорения оборачиваемости оборотных активов.

Алгоритм анализа

1. Расчет средней величины активов и пассивов за период:

ОА = _____

А = _____

ДЗ = _____

МПЗ = _____

$COC =$ _____

$BA =$ _____

$CK =$ _____

$KЗ =$ _____

2. Расчет показателей оборачиваемости каждого вида актива и пассива

$K_{oa} =$ _____

$K_a =$ _____

$K_{ск} =$ _____

$K_{дз} =$ _____

$K_{мпз} =$ _____

$K_{кз} =$ _____

$K_{сос} =$ _____

3. Расчет длительности одного оборота средств:

$Дз =$

–

$Ддз =$

$Дкз =$

4. Расчет

- производственно сбытового цикла

$Ц_{пс} =$ _____

- производственно – коммерческого цикла

Цпк = _____

Занести рассчитанные показатели в таблицу 1.

Таблица 1 - Показатели оборачиваемости активов предприятия
... за 20 __год

Показатели	На начало _____ г.	На конец _____ г.	Среднее за год
1	2	3	4
1. Выручка от реализации, тыс. руб. (стр.2110 ф.2)	*	*	
2. Затраты на производство, тыс. руб.(стр.2120+стр.2210+стр.2220 ф.2)	*	*	
3. Оборотные активы, тыс. руб. (стр.1200 ф.1)			
4. Сумма активов, тыс. руб. (стр.1600 ф.1)			
5. Собственный капитал, тыс. руб. (стр.1300 ф.1)			
6. Дебиторская задолженность, тыс. руб. (стр.1230 ф.1)			
7. Материальные запасы и затраты, тыс. руб. (стр.1210 ф.1)			
8. Кредиторская задолженность, тыс. руб. (стр.1520 ф.1)			
9. Внеоборотные активы, тыс. руб. (стр.1100 ф.1)			
10. Собственные оборотные средства, тыс. руб. (стр.1300-стр.1100 ф.1)			
Показатели оборачиваемости			
11. Коэффициент оборачиваемости оборотных активов (стр.1/стр.3)	*		

12. Коэффициент общей оборачиваемости активов (стр.1/стр.4)	*	
13. Коэффициент оборачиваемости собственного капитала (стр.1/стр.5)	*	
14. Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности (стр.1/стр.6)	*	
15. Коэффициент оборачиваемости запасов (стр.2/стр.7)	*	
16. Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности (стр.1/стр.8)	*	
17. Коэффициент оборачиваемости собственных оборотных средств (стр.1/стр.10)	*	
18. Средний срок оборота запасов, дни (365/стр.15)	*	
19. Продолжительность оборота дебиторской задолженности, дни (365/стр.14)	*	
20. Продолжительность производственно-сбытового цикла, дни (стр.18+стр.19)	*	
21. Продолжительность оборота кредиторской задолженности, дни (365/стр.16)	*	
22. Продолжительность производственно-коммерческого цикла, дни (стр. 20+стр. стр. 21)		

5. Формулировка выводов. Необходимо указать, что показывает каждый показатель оборачиваемости. Сравнить срок оборачиваемости дебиторской с кредиторской задолженностью, и сделать вывод о том, предоставляет ли предприятие кредит своим заказчикам и покупателям на более длительный срок, чем пользуется само. Предложить пути ускорения оборачиваемости активов.

Методические указания

По балансу предприятия можно судить о характере используемых компанией активов. Большая сумма накопленной амортизации по отношению к имеющимся недвижимому имуществу, машинам и оборудованию дает основания полагать, что у компании старое оборудование, требующее обновления.

Если в балансе появились большие суммы денежных средств, можно предположить, что имеются излишние деньги, которые могли быть использованы с большей пользой.

Управление активами представляет собой управление двумя группами активов: внеоборотными (постоянными) и оборотными активами.

В рамках анализа бухгалтерского баланса необходимо провести анализ состава, структуры и эффективности использования внеоборотных и оборотных активов.

Для оценки эффективности оборотных активов применяются показатели *рентабельности* и *оборачиваемости*.

Для оценки оборачиваемости оборотных средств в целом можно рекомендовать следующие показатели:

Коэффициент оборачиваемости оборотных средств:

$$k_{об} = B / O_{ср} \quad (30),$$

где B — выручка от продаж; $O_{ср}$ — средняя величина оборотных активов.

Период оборота оборотных средств:

$$D_o = O_{ср} * D / B \quad (31),$$

где D — количество дней в анализируемом периоде.

Анализ динамики, состава и структуры внеоборотных активов по балансу должен быть дополнен анализом основных средств.

Показатели оборачиваемости имеют большое значение для оценки финансового положения предприятия, поскольку скорость оборота средств, то есть скорость превращения их в денежную форму, оказывает непосредственное влияние на платежеспособность предприятия.

Кроме того, увеличение скорости оборота средств отражает при прочих равных условиях повышение производственно-технического потенциала предприятия.

Показатели оборачиваемости показывают, сколько раз в год (или за анализируемый период) оборачиваются те или иные активы предприятия.

Обратная величина, помноженная на 360 дней (или количество дней в анализируемом периоде), указывает на продолжительность одного оборота этих активов.

Чаще всего используются показатели оборачиваемости *всей величины активов, постоянных и чистых активов*, или нетто-активов.

Оборачиваемость активов

$$O_a = \frac{B}{(\sum A_{нг} + \sum A_{кг})/2} \quad (32)$$

где В - выручка от реализации,

$\sum A_{нг}$, $\sum A_{кг}$ - активы всего на начало года и на конец года

Оборачиваемость постоянных активов

$$O_{па} = \frac{B}{[(\sum A_{нг} + \sum A_{кг}) - (T_{Анг} + T_{Акг})]/2} \quad (33)$$

где $T_{Анг}$, $T_{Акг}$ - текущие активы на начало года и на конец года соответственно.

Показатель оборачиваемости постоянных активов показывает, какая сумма дохода получается на единицу денежного выражения основных средств предприятия.

Этот показатель является наиболее “болезненным” для российских предприятий в настоящий период развития экономики страны с характерным неполным использованием производственных мощностей.

С помощью этих показателей можно определить, какое количество вложенных активов необходимо для обеспечения данного уровня реализации продукции, то есть какая сумма дохода получается на каждый рубль.

Общую картину может дать оборачиваемость *товарно-материальных запасов*.

При расчете оборачиваемости товарно-материальных запасов обычно более точным показателем будет считаться соотношение товарно-материальных запасов и себестоимости реализованной продукции, поскольку эти показатели сопоставимы. Дело в том, что доход от реализации включает величину надбавки (на издержки производства), которая не включена в стоимость товарно-материальных запасов.

Расчет оборачиваемости товарно-материальных запасов (Отмз) производится по формуле:

$$\text{Отмз} = \frac{3}{(\text{ТМЗ}_{\text{нг}} + \text{ТМЗ}_{\text{кг}})/2} \quad (34)$$

где 3 - Затраты на производство;

ТМЗ_{нг}, ТМЗ_{кг} - товарно-материальные запасы на начало года, и на конец года соответственно.

Данный показатель характеризует скорость, с которой товарно-материальные запасы оборачивались в течение отчетного периода.

Обычно, чем выше показатель оборачиваемости товарно-материальных запасов, тем лучше: низкий уровень запасов уменьшает риск, связанный с невозможностью реализовать продукцию и указывает на эффективное использование капитала.

Тем не менее, если показатель оборачиваемости запасов в предприятии значительно выше, чем в среднем по отрасли, это может свидетельствовать о потенциальном дефиците закупаемых товаров и материалов, что может отразиться на качестве обслуживания заказчиков и, в конечном итоге, ослабить конкурентную позицию предприятия. Окончательный вывод требует дополнительного анализа.

Иногда оборачиваемость запасов вычисляется в количестве дней, в течение которых происходит продажа или использование в производство и затем продажа ТМЗ.

Для вычисления этого показателя необходимо календарную длительность периода (например, 365 дней в году) разделить на показатель оборачиваемости ТМЗ за этот период.

Оборачиваемость дебиторской задолженности основывается на сравнении величины этой статьи с чистым объемом продаж.

Показатель оборачиваемости дебиторской задолженности (Одт), который рассчитывается по следующей формуле:

В

$$\text{Одз} = \frac{\text{Дзнг} + \text{Дзкг}}{2} \quad (35)$$

$$(\text{Дзнг} + \text{Дзкг})/2$$

где Дзнг, Дзкг - дебиторская задолженность на начало года, на конец года соответственно

Аналогичную характеристику представляет показатель среднего срока погашения дебиторской задолженности (Ддз):

$$\text{Ддз} = 365 : \text{Одз} \quad (36)$$

Точный анализ состояния дебиторской задолженности может быть сделан только путем **определения "возраста" всех счетов дебиторов** по книгам компании и классификации их по количеству неоплаченных дней: 10 дней, 20 дней, 30 дней, 40 дней и т.д. - и далее путем сравнения этих сроков с условиями кредитования по каждой сделке.

Оборачиваемость кредиторской задолженности также может стать объектом аналогичного анализа.

Регулярная оценка оборачиваемости кредиторской задолженности производится по формуле:

МЗ

$$\text{Окз} = \frac{\text{Кзнг} + \text{Кзкг}}{2} \quad (37)$$

$$(\text{Кзнг} + \text{Кзкг})/2$$

где МЗ - материальные затраты,

Кзнг, Кзкг - кредиторская задолженность на начало года, на конец года соответственно.

Аналогично, средний срок погашения кредиторской задолженности составляет:

$$Дкз = 365 : Окз \quad (38)$$

Срок оборота материально-производственных запасов и срок оборота дебиторской задолженности составляют *производственно-сбытовой цикл*.

Производственно-сбытовой цикл - период времени, в течение которого происходит полный цикл от закупки материалов до получения выручки от реализации:

$$Дпсц = Дтмз + Ддт \quad (39)$$

На базе показателей оборачиваемости текущих активов и пассивов рассчитывается длительность производственно-коммерческого цикла:

$$Дпкц = Дтмз + Ддз + Дкз \quad (40)$$

Чем больше длительность производственно-коммерческого цикла, тем больше потребность в оборотных средствах.

Ускорение оборачиваемости капитала способствует сокращению потребности в оборотном капитале (абсолютное высвобождение), приросту объемов продукции (относительное высвобождение) и, значит, увеличению получаемой прибыли. В результате улучшается финансовое состояние предприятия, укрепляется платежеспособность.

Замедление оборачиваемости требует привлечения дополнительных средств для продолжения хозяйственной деятельности предприятия хотя бы на уровне прошлого периода.

Величину абсолютной экономии (привлечения) оборотного капитала можно рассчитать двумя способами:

$$\Delta O = O_1 - O_0 * K_v \quad (41),$$

где O_1, O_0 – средняя величина оборотных активов за отчетный и базисный периоды,

$K_B = B1/B0$ – коэффициент роста выручки от реализации продукции, работ, услуг.

$$\Delta O = (D_{01} - D_{00}) \times B_{одн1} \quad (42),$$

где D_{01}, D_{00} – длительность одного оборота оборотных средств в днях в отчетных и базисный периоды,

$B_{одн1}$ – однодневная реализация продукции в отчетном периоде.

Величину прироста объема продукции за счет ускорения оборачиваемости (при прочих равных условиях) можно определить применяя метод цепных подстановок:

$$\Delta B = (Kоб_1 - Kоб_0) \times O_1 \quad (43),$$

где $Kоб_1, Kоб_0$ – коэффициент оборачиваемости оборотных активов за отчетный и базисный периоды.

Влияние оборачиваемости оборотного капитала на приращение прибыли рассчитывается по формуле:

$$\Delta П = П_0 \times \frac{Kоб_1}{Kоб_0} - П_0 \quad (44)$$

Оценка деловой активности может быть проведена по следующим направлениям:

1. *по уровню эффективности использования ресурсов* (уровню и динамике фондоотдачи, производительности труда, рентабельности и других показателей). Наиболее важные в этой группе — показатели оборачиваемости активов и капитала;

2. *по соотношению темпов роста прибыли, оборота и авансированного капитала*. Деловая активность характеризуется положительно при соблюдении соотношения:

$$ТР_{ПДН} > ТР_B > ТР_{АК} > 100\% \quad (45),$$

где $ТР_{ПДН}$ — темп роста прибыли до налогообложения (либо до уплаты налогов и процентов);

$ТР_B$ — темп роста оборота (выручки от продаж);

TP_{AK} — темп роста авансированного капитала (валюты баланса).

Зависимость означает:

- экономический потенциал предприятия растет (масштабы деятельности увеличиваются);
- объем продаж возрастает более высокими темпами по сравнению с ростом авансированного капитала, т.е. ресурсы предприятия используются более эффективно;
- прибыль возрастает опережающими темпами, что свидетельствует об относительном снижении затрат. Данное соотношение называется «золотым правилом экономики предприятия».

3. по специальным показателям, характеризующим деловую активность (коэффициентам устойчивости экономического роста, способности самофинансирования, инвестиционной активности).

Практическая работа 11

Оценка вероятности несостоятельности (банкротства) организации

Цель работы: Приобрести практические навыки оценки вероятности несостоятельности (банкротства) предприятия

Формируемые умения:

- оценивать вероятность несостоятельности (банкротства) организации

Выполнив практическую работу, Вы научитесь:

- оценивать вероятность банкротства организации, определять кризисное состояние, используя данные форм бухгалтерской отчетности;
- формулировать выводы по данным анализа вероятности кризисного состояния организации

ИСТОЧНИКИ ИНФОРМАЦИИ:

- бухгалтерские балансы – форма № 1 анализируемого предприятия ;
- отчет о прибылях и убытках – форма № 2 анализируемого предприятия

Задание:

1. Рассчитать коэффициент восстановления (утраты) платежеспособности, используя данные коэффициента текущей ликвидности (практическая работа № 6).
2. Рассчитать показатели для двух факторной модели Альтмана, сделать выводы о вероятности банкротства.
3. Рассчитать показатели для пятифакторной модели Р.С. Сайфуллина и Г.Г. Кадыкова, результаты представить в таблице 1.
4. Сделать выводы.

Алгоритм анализа

1. Анализ по российской методике

Расчет коэффициента восстановления платежеспособности

КВП = _____

Расчет коэффициента утраты платежеспособности

Куп = _____

Выводы

2. Оценка вероятности банкротства по двух факторной модели Э. Альтмана

Расчетиндекса кредитоспособности

$$C1 = -0,3877 + K_{т.л.} * (-1,0736) + K_3 * 0,0579$$

на начало года:

C1 = _____

на конец года:

C1 = _____

Выводы

3. Оценка вероятности банкротства по пятифакторной модели Р.С. Сайфуллина и Г.Г. Кадыкова

Расчет коэффициента оборачиваемости активов:

$$K_{и} = B/A \quad (27),$$

где В – выручка от реализации продукции, работ, услуг (форма № 2);

А – среднегодовая стоимость активов (стр.1600 форма № 1)

за первый год:

Kи = _____

за второй год:

Ки = _____

Расчет коммерческой маржи (рентабельности реализации продукции):

$$Км = \text{Пр}/З \quad (28),$$

где Пр- прибыль от реализации продукции, работ, услуг (стр.2200 форма № 2);

З – затраты на реализованную продукцию, работы, услуги (стр.2120+2210+2220 форма № 2);

за первый год:

$$Км = \underline{\hspace{10cm}}$$

за второй год:

$$Км = \underline{\hspace{10cm}}$$

Расчет рентабельности собственного капитала:

$$Кпр = \text{Пч}/СК \quad (29),$$

где Пч- чистая прибыль (стр.2400 форма № 2);

СК – среднегодовая стоимость собственного капитала (форма № 1, стр.1300);

за первый год:

$$Кпр = \underline{\hspace{10cm}}$$

за второй год:

$$Кпр = \underline{\hspace{10cm}}$$

Расчеты свести в таблицу 1.

Таблица 1 – Оценка вероятности банкротства организации по пяти факторной модели Р.С. Сайфуллин и Г.Г. Кадыков

Показатели	200__ год	200__ год	Отклонение
Коэффициент обеспеченности			

собственными средствами (K0)			
Коэффициент текущей ликвидности (Ктл)			
Коэффициент оборачиваемости активов (Ки)			
Коммерческая маржа (рентабельность реализации продукции) (Км)			
Рентабельность собственного капитала (Кпр)			
R			

Методические указания

Оценку вероятности несостоятельности (банкротства) предприятия проводят по двум направлениям:

1. Оценка неплатежеспособности организации
2. Расчет показателей по многофакторным моделям

1. Оценка неплатежеспособности организации

Наиболее распространенными подходами к диагностике финансового состояния являются: оценка возможности восстановления (утраты) платежеспособности и использование дискриминантных математических моделей вероятности банкротства.

1. Для оценки возможности восстановления (утраты) платежеспособности рассчитываются два базовых показателя:

- коэффициент текущей ликвидности (нормативное значение 2,0);
- коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами (нормативное значение 0,1).

В Постановлении правительства Российской Федерации «О некоторых мерах по реализации законодательства о несостоятельности (банкротстве) предприятий», принятом в 1994 году, была установлена официальная система критериев для оценки неплатежеспособности предприятия, состоящая из четырёх коэффициентов:

- коэффициента текущей ликвидности,
- коэффициента обеспеченности собственными средствами,
- коэффициента утраты платежеспособности и
- коэффициента восстановления платежеспособности.

Если первые два из этих показателей соответствуют нормативным значениям (как минимум 2 и 0,1 соответственно), то на основе динамики коэффициента текущей ликвидности рассчитывается третий показатель — коэффициент утраты платежеспособности ($K_{уп}$), который оценивает, сможет ли предприятие в ближайшие три месяца выполнить свои обязательства перед кредиторами:

$$K_{уп} = \frac{K_{тл\ факт} + \frac{3}{T} \cdot (K_{тл\ факт} - K_{тл\ нач})}{K_{тл\ норм}} \quad (1),$$

где T — отчётный период в месяцах;

$K_{тл\ факт}$. — фактическое значение коэффициента текущей ликвидности в конце отчётного периода;

$K_{тл\ нач}$. — значение коэффициента текущей ликвидности в начале отчётного периода;

$K_{тл\ норм}$. — нормативное значение коэффициента текущей ликвидности.

Если $K_{уп} < 1$, то в ближайшие 3 месяца платежеспособность утратится, а если $K_{уп} \geq 1$, то в течение 3 месяцев предприятие будет платежеспособным.

Если же структура баланса по первым двум приведённым показателям признаётся неудовлетворительной, то рассчитывается коэффициент восстановления платежеспособности ($K_{вп}$) за период, равный шести месяцам:

$$K_{вп} = \frac{K_{тл\ факт} + \frac{6}{T} \cdot (K_{тл\ факт} - K_{тл\ нач})}{K_{тл\ норм}} \quad (2)$$

Если $K_{вп} < 1$, то организация за 6 месяцев не восстановит платежеспособность, а если $K_{вп} > 1$, то организация в течение 6 месяцев восстановит платежеспособность.

2. *Дискриминантные математические модели вероятности банкротства.* В современной литературе по финансовому анализу предлагается целый ряд западных и российских моделей.

Одной из простейших моделей прогнозирования вероятности кризиса считается двухфакторная модель Альтмана (индекс кредитоспособности).

Она основывается на двух ключевых показателях (показатель текущей ликвидности и показатель доли заемных средств), от которых зависит вероятность кризиса предприятия.

Эти показатели умножаются на весовые значения коэффициентов, найденные эмпирическим путем, и результаты затем складываются с некой постоянной величиной ($const$), также полученной тем же (опытно-статистическим) способом.

Если результат ($C1$) оказывается отрицательным, вероятность кризиса невелика; положительное значение $C1$ указывает на высокую вероятность кризиса.

Формула расчета $C1$:

$$C1 = -0,3877 + K_{т.л.} * (-1,0736) + K_{з} * 0,0579 \quad (3)$$

если $C1 > 0,3$, то вероятность банкротства велика;

если $— 0,3 < C1 < 0,3$, то вероятность банкротства средняя;

если $C1 < — 0,3$, то вероятность банкротства мала;

если $C1 = 0$, то вероятность банкротства равна 0,5.

Как показывают исследования американских аналитиков, модель Альтмана позволяет в 95 % случаев предсказать кризис предприятия на год вперед.

2. Многофакторные модели прогнозирования банкротства

Наиболее точными в условиях рыночной экономики являются многофакторные модели прогнозирования банкротства, которые обычно состоят из пяти-семи финансовых показателей.

В практике зарубежных финансовых организаций для оценки вероятности банкротства наиболее часто используется так называемый «Z-счёт» Э. Альтмана, который представляет собой пятифакторную модель.

Она применяется для производственных предприятий, акции, которых не котируются на бирже (запись модели дана в варианте, адаптированном к показателям российского баланса и отчета о прибылях и убытках):

$$Z = 0,717 * K_1 + 0,847 * K_2 + 3,107 * K_3 + 0,42 * K_4 + 0,995 * K_5 \quad (4),$$

где K_1 — отношение чистого оборотного капитала к активам;

K_2 — отношение резервного капитала и нераспределенной (накопленной) прибыли (непокрытого убытка) к активам;

K_3 — отношение прибыли (убытка) до уплаты налогов и процентов к активам;

K_4 — отношение капитала и резервов (собственного капитала) к общим обязательствам;

K_5 — отношение выручки от продаж (нетто) к активам.

Критерии оценки:

- $Z < 1,23$ — высокая вероятность банкротства;
- $1,23 < Z < 2,9$ — зона неопределенности;
- $Z > 2,9$ — малая вероятность банкротства.

При этом степень достоверности прогноза составляет: до 1 года — 88 %, до 2 лет — 66%, более 2 лет — 29%.

Практика применения этой модели при анализе российских предприятий показала возможность ее использования и наибольшую реальность получаемых значений по сравнению с другими западными моделями.

Р.С. Сайфуллин и Г.Г. Кадыков предложили использовать для оценки финансового состояния предприятий рейтинговое число:

$$R = 2K_0 + 0,1K_{\text{тл}} + 0,08K_{\text{и}} + 0,45K_{\text{м}} + K_{\text{пр}} \quad (5),$$

где K_0 — коэффициент обеспеченности собственными средствами;

Ктл — коэффициент текущей ликвидности;

Ки — коэффициент оборачиваемости активов;

Км — коммерческая маржа (рентабельность реализации продукции);

Кпр — рентабельность собственного капитала.

При полном соответствии финансовых коэффициентов их минимальным нормативным уровням рейтинговое число будет равно единице, и организация имеет удовлетворительное состояние экономики.

Финансовое состояние предприятий с рейтинговым числом менее единицы характеризуется как неудовлетворительное.

Данные модели прогнозирования призваны определить цели на перспективы.

Они являются наиболее точным и качественным методом предвидения, помогающим увидеть груз устаревшего прошлого, от которого надо своевременно освободиться, понять перспективу новых идей, полезных для предприятия. Практическое использование таких моделей на предприятиях - одна из первоочередных задач и один из главных резервов их хозяйственного благополучия.