**УЧЕТ И АНАЛИЗ (ДЛЯ МЕНЕДЖЕРОВ)**

**БУХГАЛТЕРСКИЙ УЧЕТ И АНАЛИЗ (ДЛЯ ЭКОНОМИСТОВ)**

##### Опорный конспект лекций и методические указания для выполнения практической части курсовой работы для студентов заочного отделения

##### 

ОБЩИЕ ПОЛОЖЕНИЯ

Финансовый анализ сравнительно недавно вошел в круг преподаваемых в России учебных предметов, хотя отдельные темы, рассматриваемые в данном курсе, в той или иной мере освещались в ряде экономических и финансовых дисциплинах. Аналитическое направление в отечественной экономической традиции долгое время было представлено в основном дисциплиной «Анализ хозяйственной деятельности», которая, являясь своего рода квинтэссенцией ретроспективного анализа, вполне решала возложенные на нее задачи в условиях директивно-плановой экономики. Однако в современных условиях все большее значение стал приобретать перспективный анализ, служащий основой и предпосылкой эффективного управления экономической деятельностью. В этом контексте изменилась и роль финансовых ресурсов, от характера управления которыми в решающей степени стало зависеть выживание и процветание коммерческих организаций как наиболее важного элемента любой экономической системы, а следовательно - и благополучие национальной экономики в целом. Финансовый менеджмент и анализ, выступающий его неотъемлемой функцией, оказались, таким образом, объектом самого пристального теоретического и практического внимания.

В условиях всех форм обучения важным этапом изучения дисциплины «Бухгалтерский учет и анализ» является выполнение курсовой работы.

Курсовая работа охватывает все аспекты диагностики финансового положения предприятия. Титульный лист работы оформляется согласно образцу, данному в Приложении 1.

Информационной базой финансового анализа являются пояснительная записка к годовому отчету и следующие формы бухгалтерской отчетности предприятия:

- бухгалтерский баланс –

- отчет о финансовых результатах;

- отчет об изменении капитала;

- отчет о движении денежных средств;

- приложение к бухгалтерскому балансу ;

Данные формы отчетности обязательно прикладываются к курсовой работе после списка используемой литературы.

Перед выполнением задания следует привести его условие; само решение должно быть приведено полностью с необходимыми промежуточными расчетами и формулами, должно сопровождаться пояснениями и обобщающими выводами.

Необходимо отметить, что все расчеты относительных показателей должны быть произведены с принятой в статистике точностью 0,001, а проценты до 0,01.

В заключение работы формулируются обобщающие выводы по результатам проведенного анализа (с выявлением положительных и отрицательных сторон финансового положения предприятия), на основании которых разрабатываются основные направления финансового оздоровления предприятия.

Студенты представляют курсовую работу на кафедру до начала экзаменационной сессии. Работа, не отвечающая требованиям, предъявляемым к ней, возвращается студенту для доработки или переработки. Работа, отвечающая предъявляемым требованиям, допускается к защите.

**Обратите внимание, что студенты ЗАОЧНОЙ ФОРМЫ ОБУЧЕНИЯ выполняют только следующие задания:1,6,7,8,9,10,11. (НУМЕРАЦИЮ ЗАДАНИЙ ПРИ НАПИСАНИИ КУРСОВОЙ РАБОТЫ СДЕЛАТЬ СКВОЗНУЮ)**

ТЕМА 1. АНАЛИЗ ФОРМИРОВАНИЯ И РАЗМЕЩЕНИЯ КАПИТАЛА ПРЕДПРИЯТИЯ

Обзор ключевых категорий и положений темы

Целью анализа формирования капитала предприятия, является оценка финансового риска. Для достижения этой цели в процессе анализа изучаются источники капитала, его состав по видам надежности и срочно​сти, структура капитала, уровень самофинансирования и другие вопросы». Результаты анализа изменения в составе источников образования имущества должны: 1)выявить причины его увеличения или уменьшения;2)показать на каком преимущественно капитале (заемном или собственном) работает предприятие; 3)отразить, таит ли в себе сложившаяся структура капитала большой риск для инвесторов, благоприятна ли она для эффективного его использования.

Анализируя источники предприятия, необходимо обратить внимание на: 1) изменение удельного веса собственного капитала в общем объеме источников; 2)на соотношение темпов роста собственного и заемного капитала; 3)соотношение темпов роста дебиторской и кредиторской задолженностей.

Для финансового положения предприятия благоприятно: 1)увеличение в динамике доли собственного капитала; 2)темп роста собственного капитала должен опережать темп роста заемного капитала; 3)темпы роста дебиторской задолженности и кредиторской задолженности должны уравновешивать друг друга.

Объектами анализа использования источников финансирования являются виды и состав внеоборотных активов, имеющих натурально-вещественную форму, ценные бумаги, капитальные вложения и иные затраты, денежные средства и средства в расчетах.

Баланс позволяет дать общую оценку изменения всего имущества, выделив в его составе оборотные (мобильные) и внеоборотные (иммобилизованные) средства, изучить динамику структуры имущества, а также процентное соотношение отдельных групп внутри имущества.

Анализ динамики состава и структуры имущества дает возможность: 1)установить размер абсолютного и относительного изменения всего имущества предприятия. Так, уменьшение (в абсолютном выражении) имущества за отчетный период свидетельствует о сокращении предприятием хозяйственного оборота, что может повлечь его неплатежеспособность. Установление факта сворачивания хозяйственной деятельности может быть вызвано следующими причинами: а)сокращение платежеспособного спроса на продукцию данного предприятия; б)ограничение доступа на рынки необходимых товарно-материальных ценностей; в) постепенное включение в активный хозяйственный оборот дочерних предприятий за счет материнской компании;

2) Исследовать изменение структуры имущества предприятия, прежде всего его мобильной части (оборотных активов) и иммобилизованной части (внеоборотных активов). Так, увеличение удельного веса оборотных активов объясняется опережением их темпов роста по сравнению с темпами роста совокупных активов и наоборот. В связи с этим увеличение доли оборотных активов в имуществе предприятия может свидетельствовать, прежде всего, о:

а)формировании более мобильной структуры активов, способствующей ускорению оборачиваемости средств предприятия;

б)отвлечении части оборотных активов на кредитование потребителей продукции предприятия, дочерних предприятий и прочих дебиторов, что говорит о фактической иммобилизации этой части оборотных активов из производственного процесса;

в)сворачивании производственной базы;

г)искажении реальной оценки основных фондов вследствие существующего порядка бухгалтерского учета.

Следовательно, абсолютный или относительный рост оборотных активов может свидетельствовать не только о расширении производства или действий инфляционного фактора, но и о замедлении их оборота, что объективно вызывает потребность в увеличении их массы. Поэтому, чтобы сформулировать обоснованные выводы о причинах изменения данной пропорции в структуре активов, важно провести детализированный анализ абсолютного и относительного (темпов прироста и удельного веса) изменения составных частей оборотных и внеоборотных активов предприятия;

З) Проанализировать соотношение темпов прироста вне оборотных и оборотных активов. Если первые превышают вторые, то это определяет тенденцию к замедлению оборачиваемости всех совокупных активов предприятия и создает неблагополучные условия для финансовой деятельности предприятия и наоборот;

4) Выявить, за счет прироста каких активов (оборотных или внеоборотных) был обеспечен прирост имущества предприятия. В связи с этим формулируется вывод, об инвестировании вновь привлеченных финансовых ресурсов либо в менее ликвидные, либо более ликвидные активы, что соответственно снижает или увеличивает финансовую стабильность предприятия;

5) Сопоставить темпы роста оборота (объема продаж) с темпами роста совокупных активов. Если первый показатель выше второго, то можно сделать вывод о рациональном регулировании предприятием своих активов.

Задание 1.

На основе приведенных расчетов (табл.1) оценить динамику состава и структуры источников финансовых ресурсов предприятия. Результаты анализа должны показать:

1)за счет каких составляющих произошло изменение собственного и заемного капитала;

2)на каком преимущественно капитале работает предприятие (собственном или заемном);

3)содержит ли в себе сложившаяся структура капитала большой риск для инвесторов, благоприятна ли она для эффективного его использования;

4) прирост какого вида источников средств, собственных или заемных, оказал наибольшее влияние на увеличение имущества предприятия за отчетный период.

Таблица 1

Анализ состава и структуры источников средств предприятия

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Источники средств | | На начало года | | | | На конец года | | | | Изменение за год (+,-) | | | | % к измене-нию итога пассива баланса | |
|  | | тыс. руб. | | в % к итогу | | тыс. руб. | | в % к итогу | | тыс. руб. | | в % к итогу | |
| 1.Собственные средства Х)  1.1.Уставный капитал  1.2.Добавочный капи-тал  и т.д. | |  | |  | |  | |  | |  | |  | |  | |
| Итого | |  | |  | |  | |  | |  | |  | |  | |
| 2.Заемные средства ХХ)  2.1.Долгосрочные заемные средства  2.2.Прочие долгосрочные обязательства  и т.д. | |  | |  | |  | |  | |  | |  | |  | |
| Итого | |  | |  | |  | |  | |  | |  | |  | |
| Всего | |  | |  | |  | |  | |  | |  | |  | |

Х)В разделе "Собственные средства" приводятся статьи III раздела пассива баланса.

ХХ)В разделе "Заемные средства" приводятся статьи IV,V разделов пассива баланса.

Задание 2.

Выполнить анализ источников формирования внеоборотных и оборотных активов (табл. 2,3) с целью получения выводов о рациональности их финансирования. Для этого определить сумму собственных оборотных средств (табл.4) и провести факторный анализ их динамики (табл.5).

Таблица 2

Анализ источников формирования оборотных активов

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Оборотные активы | | На на-чало года, тыс. руб. | На ко-нец года, тыс. руб. | Изме-нение(+,-) | Источники покрытия оборотных активов | На на-чало года, тыс. руб. | На ко-нец года, тыс. руб. | Изме-нение(+,-) |
| 1.Запасы, всего  1.1.Производст-венные запасы  1.2.Незавершен-ное производство  и т.д. | |  |  |  | 1.Собственные источники, всего:  1.1.Используемые на покрытие обо-ротных активов  1.2.Используемыена покрытие вне-оборотных активов |  |  |  |
| 2. Денежные сре-дства, расчеты и прочие активы, всего:  2.1 Денежные средства  2.2 Краткосроч-ные финансовые вложения  2.3 Дебиторская задолженность  2.4 Прочие активы | |  |  |  | 2.Краткосрочные финансовые обя-зательства, всего:  2.1.Краткосроч-ные кредиты и займы  2.2.Кредиторская задолженность и прочие пассивы |  |  |  |
| Всего |  | |  |  | Всего |  |  |  |

Таблица 3

Анализ источников формирования внеоборотных активов

|  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Виды внеоборотных активов | На на-чало года, тыс. руб. | На ко-нец года, тыс. руб. | Изме-нение(+,-) | Источники покрытия внеоборотных активов | На на-чало года, тыс. руб. | На ко-нец года, тыс. руб. | Изме-нение(+,-) |
| 1.Нематериаль-ные активы  2.Основные средства  3.Незавершенное строительство  4.Долгосрочные финансовые вложения |  |  |  | 1.Долгосрочные финансовые обя-зательства, всего:  1.1.Кредиты бан-ков  1.2.Займы  2.Собственные источники, испо-льзуемые на пок-рытие внеоборот-ных активов |  |  |  |
| Всего |  |  |  | Всего |  |  |  |

Таблица 4

Расчет наличия собственных оборотных средств

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| № п/п | | Показатели | На на-чало года, тыс. руб. | На ко-нец года, тыс. руб. | Изме-нение за год (+,-), тыс. руб. |
| А | | Б | 1 | 2 | 3 |
| 1. Способ расчета | | | | | |
| 1 | | Источники собственных средств |  |  |  |
| 2 | | Долгосрочные кредиты |  |  |  |
| 3 | | Долгосрочные займы |  |  |  |
| 4 | | Источники собственных и долгосрочных заемных средств (стр.1+ стр.2+стр.З) |  |  |  |
| 5 | | Внеоборотные активы |  |  |  |
| 6 | | Наличие собственных оборотных средств (стр.4-стр.5) |  |  |  |
| 2. Способ расчета | | | | | |
| 7 | | Запасы и затраты |  |  |  |
| Окончание табл.4 | | | | | |
| А | Б | | 1 | 2 | 3 |
| 8 | | Денежные средства, расчеты и прочие активы |  |  |  |
| 9 | | Итого оборотных средств (стр.7+стр.8) |  |  |  |
| 10 | | Краткосрочные кредиты, расчеты и прочие пассивы |  |  |  |
| 11 | | Наличие собственных оборотных средств (стр.9-стр.10) |  |  |  |
| 12 | | Удельный вес собственных средств в общей сумме оборотных средств, % |  |  |  |

Методические указания по выполнению задания №2

Наличие собственных оборотных средств предприятия (СОС) может быть определено двумя способами по формулам:

1)COC**=(**z+d+ra**)-(**kt+rp**)**  (1)

2)COC**=(**ИС**+**КТ)-F (2)

где z -запасы и затраты;

d -денежные средства и краткосрочные финансовые вложения ;

ra-дебиторская задолженность;

kt-краткосрочные кредиты и займы;

rp-расчеты и прочие пассивы

ИС-собственные источники ;

КТ -долгосрочные кредиты и займы ;

F- внеоборотные активы.

При первом способе расчета СОС (по формуле 1) наличие собственных оборотных средств или чистого оборотного капитала определяется как разность между стоимостью оборотных средств (за вычетом задолженности по взносам в уставный капитал и собственных акций, выкупленных у акционеров) и суммой краткосрочной задолженности.

Второй способ расчета состоит в том, что наличие СОС определятся как разность между суммой собственных (за вычетом задолженности по взносам в уставный капитал и собственных акций, выкупленных у акционеров, а также убытков предприятия) и долгосрочных заемных средств и стоимостью внеоборотных активов. При определении наличия СОС к сумме собственного капитала прибавляют долгосрочные пассивы, поскольку они преимущественно используются на приобретение основных средств.

Задание № 3

Рассчитать необходимые показатели и дать оценку динамики уровня самофинансирования хозяйствующего субъекта в табл. 5

Таблица 5

Анализ уровня самофинансирования предприятия

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| № п/п | Показатели | Базисный период | Отчетный период | Измене-ние (+.-) |
| 1 | Прибыль, отчисляемая на накоп-ление, тыс. руб. |  |  |  |
| 2 | Амортизационные отчисления, тыс.руб. |  |  |  |
| 3 | Резервный фонд, тыс.руб. |  |  |  |
| 4 | Заемные средства, тыс.руб. |  |  |  |
| 5 | Кредиторская задолженность и дру-гие привлеченные средства, тыс.руб. |  |  |  |
| 6 | Коэффициент самофинансирования, в долях ед. |  |  |  |

Методические указания по выполнению

Самофинансирование предприятия означает финансирование за счет собственных источников: амортизационных отчислений и прибыли. Эффективность самофинансирования и его уровень зависят от удельного веса собственных источников. Его уровень можно определить с помощью коэффициента самофинансирования (Кс)

(3)

Где П-прибыль, направляемая на накопление и резервный фонд;

Ам- сумма амортизационных отчислений ;

KT,Kt,rp-известно.

Рост Кс свидетельствует об укреплении финансовой независимости предприятия от рынка капитала.

Задание 4

Провести анализ динамики, состава и структуры собственного капитала предприятия, в ходе которого:

1)выявить основные тенденции изменения собственного капитала в целом,

в т.ч. по отдельным его составляющим;

2)определить главные источники формирования собственного капитала;

3)рассчитать показатели движения собственного капитала и охарактеризовать их соотношение;

4)установить стратегию предприятия в отношении накопления собственного капитала.

Таблица 6.

Движение собственного капитала предприятия .

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| № п/п | Наименование источников средств | Остаток на нача-ло года | | Поступи-ло в от-четном году | | Исполь-зовано в отчетн. году | | Остаток на конец года | | Измене-ние за год (+,-) | |
| тыс руб. | В% к итогу | тыс руб. | В% к итогу | тыс руб. | В% к итогу | тыс руб. | В% к итогу | тыс руб. | В% к итогу |
| 1 | Уставный капитал |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| 2 | Добавочный капитал |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| 3 | Резервный капитал |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| 4 | Нераспреде-ленная прибыль (непокрытый убыток) |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
|  | Итого |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |

Методические указания по выполнению задания №4

Анализируя собственный капитал необходимо обратить внимание на отношение коэффициентов поступления и выбытия :

1)коэффициент поступления определяется по формуле:

Кв= поступило капитала . (4)

остаток на конец года

2)коэффициент выбытия рассчитывается по формуле:

Кв= выбыло капитала . (5)

остаток на начало года

Если значение Кп превышает Кв, следовательно на предприятии наблюдается процесс наращивания собственного капитала, и наоборот.

Также на основе анализа, выполненного в табл. 6, устанавливается стратегия предприятия в отношении накопления собственного капитала. Для этого вычисляется коэффициент накопления собственного капитала (Кн) и коэффициент использования собственного капитала на социальные цели (Ксц).

Кн= Резерв. кап.+ Прибыль, направленная на накопление (6)

Реальный собственный капитал

Ксц = Прибыль, направленная на потребление (7)

Реальный собственный капитал

Кн показывает долю источников собственных средств, направляемых на развитие основной деятельности. Положительная динамика коэффициента свидетельствует о поступательном наступлении собственного капитала, отрицательная динамика (при неизменном уставном капитале) - о потери собственного капитала в результате убыточной деятельности.

Ксц отражает отвлечение собственного капитала из основной деятельности в социальную сферу.

Для расширения производственного развития предприятия должны быть характерны следующие соотношения:

Кн Ксц на начало и конец отчетного периода

изменение Кн изменение Ксц

за отчетный за отчетный

период период

Задание № 5

Выполнить анализ кредиторской и дебиторской задолженности в ниже-приведенной последовательности:

1)анализ состава и движения дебиторской и кредиторской задолженности (табл. 7);

2) анализ оборачиваемости дебиторской и кредиторской задолженности;

3)сравнение условий получения и предоставления кредита (табл.8);

4)выбор основных направлений улучшения соотношения дебиторской и кредиторской задолженности.

Методические указания по выполнению задания 1.5

Методики анализа дебиторской и кредиторской задолженности аналогичны. Для оценки оборачиваемости дебиторской задолженности используется дующая группа показателей:

1. коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности (Кодз)

Кодз = Выручка от реализации (ВР) (оборотов) , (8)

Средняя дебиторская

задолженность (ДЗ)

где ДЗ = Дебиторская задолженность Дебиторская задолженность

на начало года\_\_\_\_\_\_\_ + на конец года\_\_\_\_\_\_\_, (9)

2

В том случае, если в течение года величина выручки от реализации значительно изменялась по месяцам, то применяют уточненный способ расчета средней величины дебиторской задолженности, основанный на ежемесячных данных, по формуле средней хронологической.

Кодз показывает расширение или снижение (соответственно рост или уменьшение коэффициента) коммерческого кредита, предоставляемого предприятием.

2. период погашения дебиторской задолженности (Тодз):

Тодз = 360(365) (дней) , (10)

Кодз

Данный показатель характеризует средний срок погашения дебиторской задолженности. Следует иметь в виду, что, чем больше период отсрочки погашения задолженности, тем выше риск ее непогашения. Поэтому снижение этого показателя оценивается как положительная тенденция.

3. отношение средней величины дебиторской задолженности к выручке от реализации:

Кдз/вр = ДЗ \* 100 (%) (11)

ВР

Характеризует долю продукции, реализуемой на условиях коммерческого кредитования.

4. доля дебиторской задолженности в общем объеме оборотных активов (Удз):

Удз = ДЗ \*100 (%) (12)

Оборотные активы

5. доля сомнительной задолженности в составе дебиторской задолжен-ности (Усдз):

Сомнительная дебиторская

Усдз = задолженность\_\_\_\_\_\_ \*100 (%) (13)

Дебиторская задолженность

Этот показатель характеризует "качество" дебиторской задолженности. Тенденция к его росту свидетельствует о снижении ликвидности предприятия.

Для анализа оборачиваемости кредиторской задолженности могут быть использованы следующие показатели:

1. коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности (Кокз):

Себестоимость реализованной

Кокз = продукции (оборотов) (14)

Средняя кредиторская

задолженность (КЗ)

Отражает расширение или снижение коммерческого кредита, предоставляемого предприятию. Рост Кокз означает увеличение скорости оплаты задолженности предприятия, а снижение - расширение покупок в кре-дит.

2. период погашения кредиторской задолженности (Токз):

Токз = 360 (365) (дней) (15)

Кокз

Характеризует средний срок возврата коммерческого кредита предприятием.

З. доля кредиторской задолженности в общем объеме краткосрочных обязательств (Укз):

Укз = Кредиторская задолженность \* 100 (%) (16)

Краткосрочные обязательства

4. доля просроченной задолженности в составе кредиторской задолжен-ности (Упкз):

Просроченная кредиторская

Упкз = задолженность\_\_\_\_\_\_ \* 100 (%) (17)

Кредиторская задолженность

Рост показателя свидетельствует об ухудшении расчетов с кредиторами, наличии у предприятия серьезных финансовых затруднений.

В финансовом анализе большое значение имеет соотношение дебиторской и кредиторской задолженности, т.е. отвлеченного из оборота денежного капитала и привлеченного капитала в качестве источника финансирования текущих платежей. Между ними чаще всего прослеживается прямая зависимость: неплатежи поставщикам зачастую связаны с отвлечением денежного капитала из оборота. Если соотношение между ними, характеризуемое коэффициентом текущей задолженности (Кз),равно 1, то это считается нормальным состоянием расчетов:

Кз = ДЗ (18)

КЗ

Таблица 7

Анализ состава и движения дебиторской и кредиторской задолженности

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| № п/п | Показатели | Движение средств | | | | | | | | Темп рос-та, % |
| Остаток на начало года | | Возникло | | Погашено | | Остаток на конец года | |
| Тыс руб. | В % к ито-гу | Тыс руб. | В % к ито-гу | Тыс руб. | В % к ито-гу | Тыс руб. | В % к ито-гу |
| 1.  1.1 | Дебиторская задолженность, всего  Краткосрочная в т.ч. просроченная  Из нее длитель-ностью свыше 3 месяцев |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| 1.2 | Долгосрочная и т.д. |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| 2.    2.1 | Кредиторская задолженность, всегоХХ)  Краткосрочная в т.ч. просро-ченная  Из нее длитель-ностью свыше 3 месяцев |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| 2.2 | Долгосрочная и т.д. |  |  |  |  |  |  |  |  |  |

Таблица8

Сравнительный анализ дебиторской и кредиторской задолженности

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| № п/п | Показатели | Ед. изм. | Кредиторская задолжен-ность | Дебиторская задолжен-ность |
| 1.  2.  3.  4. | Средняя величина  Темп роста  Коэффициент оборачиваемости  Период погашения | тыс. руб.  %  оборотов  дни |  |  |

Задание № 6

На основе приведенных расчетов охарактеризуйте структуру имущества предприятия и происшедшие за рассматриваемый период изменения. Затем делайте вывод о том, в какие активы вложены вновь привлеченные финансовые ресурсы или какие активы уменьшились за счет оттока финансовых ресурсов (табл.9).

Таблица 9

Анализ состава и структуры имущества предприятия

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| № п/п | Размещение имущества | На начало года (периода) | | На конец года (периода) | | Изменение за год (пе-риод), (+,-) | | % к из-мене-нию итога актива балан-са |
| Тыс. руб. | %% к ито-гу | Тыс. руб. | %% к ито-гу | Тыс. руб. | % к началу года |
| А | Б | 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 |
| 1.  1.1    1.2  1.3    1.4 | Внеоборотные активы (иммобилизованные активы)  Нематериальные активы  Основные средства  Незавершенное строительство  Долгосрочные финансовые вложения |  |  |  |  |  |  |  |
| Прочие внеоборотные активы |  |  |  |  |  |  |  |
| Итого | |  |  |  |  |  |  |  |
| 2.  2.1  2.2  2.3.  2.4  2.5 | Оборотные активы (мобильные средства)  Запасы и затраты  Расчеты с дебиторами  Краткосрочные финансовые вложения  Денежные средства  Прочие оборотные активы |  |  |  |  |  |  |  |
| Итого | |  |  |  |  |  |  |  |
| Всего | |  |  |  |  |  |  |  |

ТЕМА 2. АНАЛИЗ ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТИ ПРЕДПРИЯТИЯ

Обзор ключевых категорий и положений темы

Финансовая устойчивость - это финансовая независимость предприятия, его способность маневрировать собственными средствами, достаточная финансовая обеспеченность бесперебойного процесса деятельности. Финансовая устойчивость предприятия характеризуется системой абсолютных и относительных показателей.

Анализ абсолютных показателей финансовой устойчивости

Наиболее обобщающим абсолютным показателем финансовой устойчивости является соответствие либо несоответствие (излишек или недостаток) источников средств для формирования запасов и затрат, т.е., разницы между величиной источников средств и величиной запасов и затрат. При этом имеется в виду обеспеченность источниками собственных и заемных средств за исключением кредиторской задолженности и прочих пассивов.

Для характеристики источников формирования запасов и затрат используется несколько показателей, отражающих различную степень охвата разных видов источников:

1)наличие собственных оборотных средств (ЕС), которое определяется как разность между суммой источников собственных средств (ИС) и стоимостью основных средств и иных внеоборотных активов (F). Кроме того из ИС нужно вычесть задолженность учредителей по взносам в уставный капитал, убытки, суммы собственных акций, выкупленных у акционеров:

ЕС = ИС- F, (19)

2)наличие собственных оборотных и долгосрочных заемных источников или функционирующий капитал (ЕТ) определяется путем суммирования собственных оборотных средств (ЕС) и долгосрочных кредитов и займов (КТ):

ЕТ = (ИС + КТ) – F, (20)

3) общая величина основных источников формирования запасов и затрат (Е), равная сумме собственных оборотных средств (ЕС), долгосрочных (КТ) и краткосрочных кредитов и займов (Кt) :

Е∑ = (ИC + КT + Кt) – F (21)

Трем показателям наличия источников средств для формирования запасов и затрат соответствуют три показателя обеспеченности ими запасов и затрат:

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

± ЕС = ЕС - Z *,* (22)

где Z - запасы и затраты;

2) излишек (+) или недостаток (-) собственных оборотных и долгосрочных заемных средств:

± ЕТ = ЕТ - Z = (ЕС + КТ) – Z , (23)

3) излишек (+) или недостаток (-) общей величины основных источников для формирования запасов и затрат:

± Е∑ = Е∑ - Z = (Е + КТ +Кt) – Z , (24)

Вычисление трех показателей обеспеченности запасов и затрат источниками средств для их формирования позволяет классифицировать финансовые ситуации по степени их устойчивости. При определении типа финансовой ситуации используется трехмерный (трехкомпонентный) показатель:

S= S1 (± ЕC); S2 (± ЕТ); S3 (± Е ) , (25)

где функция определяется следующим образом:

S(x) = 1, если х ≥ 0

0, если х < 0

Возможно выделение четырех типов финансовых ситуаций (табл. 10).

Однако, кроме абсолютных показателей финансовую устойчивость предприятия характеризуют системой относительных показателей (финансовых коэффициентов) (табл.11). Они рассчитываются как соотношения показателей актива и пассива баланса. Анализ финансовых коэффициентов заключается в сравнении их значений с базисными величинами, а также в изучении их динамики за ряд лет.

Таблица 10

Сводная таблица показателей по типам финансовых ситуаций

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Тип ситуации | Условие ситуации | Трехмерный показатель ситуации | Характеристика типа финансовой ситуации |
| А | 1 | 2 | 3 |
| 1. Абсолютная устойчивость | ЕС ≥ 0  ЕТ ≥ 0  Е ≥ 0 | S (1;1;1) | Абсолютная устойчивость финансового состояния встречается крайне редко. |
| 2. Нормальная устойчивость | ЕС < 0  ЕТ ≥ 0  Е ≥ 0 | S (0;1;1) | Абсолютная и нормальная финансовая устойчивость характеризуется высоким уровнем рентабельности предприятия и отсутствием наруше-ния финансовой дисциплины (т.е. гарантирует платежеспособность) |
| 3. Неустойчивое финансовое состояние | ЕС < 0  ЕТ < 0  Е ≥ 0 | S (0;0;1) | Характеризуется наличием нарушений финансовой дисциплины, пере-боями в поступлении денежных средств на расчетный счет, снижением доходности деятельности предприятия. Но при этом сохраняется возможность восстановления равновесия путем пополнения источников собственных средств и дополнительного привлечения заемных средств. |
| 4. Кризисное финансовое состояние | ЕС < 0  ЕТ < 0  Е < 0 | S (0;0;0) | Предприятие находится на грани банкротства, т.к. в данной ситуации денежные средства, краткосрочные ценные бумаги и дебиторская задол-женность предприятия не покрывают даже его кредиторской задолжен-ности. Кроме признаков неустойчивого финансового положения данное состояние характеризуется наличием регулярных неплатежей (просро-ченных ссуд банков, просроченной задолженности поставщикам, нали-чием недоимок :в бюджет) |

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Таблица 11 | | | | |
| Относительные показатели финансовой устойчивости предприятия | | | | |
| № п/п | Наименование показателя | Способ расчета | Пояснение | Нормаль-ное огра-ничение |
| А | 1 | 2 | 3 | 4 |
| 1. | Коэффициент концентрации собственного капитала | Собственные источники Общая величина источников | Показывает удельный вес собственных источников в общей сумме источников финансирования; отражает независимость предприятия от заемных источников. | ≥ 0,60 |
| 2. | Коэффициент финансирова-ния | Собственные источники Заемные источники | Показывает, какая часть дея-тельности финансируется за счет собственных, а какая за счет заемных источников; снижение Кф свидетельст-вует об увеличении зависи-мости предприятия от внеш-них финансовых источников | ≥ 1,00 |
| 3. | Коэффициент концентрации земного капитала | Заемные источники Общая сумма источников | Характеризует долю заем-ных источников в общей ве-личине источников средств или показывает степень при-влечения заемных источни-ков | ≤ 0,40 |
| 4. | Коэффициент финансовой устойчивости | Собственные + Долгосроч-ные заемные источники Общая сумма источников | Отражает долю тех источ-ников, которые могут быть использованы длительное время, т.е. долю перманен-тного капитала; показывает, какая часть активов финан-сируется за счет устойчивых источников | Оптима-льно 0,8-0,9 Тревож-ное значение ≤ 0,75 |
| 5. | Коэффициент маневреннос-ти собствен-ного капитала | Собственные оборотные средства Собственные источники | Характеризует долю собст-венных средств предприя-тия, находящуюся в форме оборотного капитала, позво-ляющего относительно сво-бодно маневрировать этими средствами | = 0,5 оптима-льно |
| Окончание табл. 11 | | | | |
| А | 1 | 2 | 3 | 4 |
| 6. | Коэффициент обеспеченнос-ти запасов и затрат собств-енными исто-чниками фи-нансирования | Собственные оборотные средства Запасы и затраты | Отражает часть матери-альных оборотных средств, финансируемых за счет собственного капитала | ≥0,6 – 0,8 |
| 7. | Коэффициент соотношения внеоборотных и оборотных активов | Внеоборот-ные активы Оборотные активы | Показывает пропорции меж-ду оборотным и основным капиталом; дает оценку сох-ранения минимальной фи-нансовой стабильности пре-дприятия. Чем выше зна-чение Ксво, тем больше средств предприятие вкла-дывает во внеоборотные активы | - |
| 8. | Коэффициент имущества производст-венного назначения | Основные сре-дства + Кап. вложения + Запасы + Не-завершенное производство Общая стоимость имущества | Отражает долю имущества, обеспечивающего основную деятельность предприятия, в составе активов. | ≥ 0,5 |
| 9. | Коэффициент прогноза банкротства | Собственные оборотные средства Общая сумма источников | Характеризует долю чистого оборотного капитала в об-щей сумме источников пре-дприятия; снижение Кб сви-детельствует о финансовых трудностях предприятия | - |

Задание №7

По данным бухгалтерской отчетности определите характер финансовой устойчивости предприятия и ее динамику в следующем порядке:

1)определите показатели наличия источников средств для формирования запасов и затрат;

2)рассчитайте показатели обеспеченности запасов источниками средств их формирования;

3)с помощью показателей обеспеченности запасов и затрат определите трехкомпонентный показатель типа финансовой ситуации. (по табл. 10)

Результаты исследования оформите в таблице 12. Сделайте выводы.

Таблица 12

Анализ абсолютных показателей финансовой устойчивости предприятия.

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| № п/п | Показатель | На нача-ло года, тыс.руб. | На конец года, тыс.руб. | Абсолю-тное отк-лонение, тыс.руб. |
| 1. | Источники собственных средств (ИС) |  |  |  |
| 2. | Внеоборотные активы (F) |  |  |  |
| 3. | Собственные оборотные средства (ЕС) (стр.1 – стр.2) |  |  |  |
| 4. | Долгосрочные кредиты и заемные средства (КТ) |  |  |  |
| 5. | Наличие собственных оборотных средств и долгосрочных заемных ис-точников для формирования запасов и затрат (ЕТ) (стр.3 + стр.4) |  |  |  |
| 6. | Краткосрочные кредиты и займы (Кt) |  |  |  |
| 7. | Общая величина основных источни-ков формирования запасов и затрат (Е ∑ ) (стр.5 + стр.6) |  |  |  |
| 8. | Величина запасов и затрат (Z) |  |  |  |
| 9. | Излишек (недостаток) собственных оборотных средств для формирования запасов и затрат (± ЕС) (стр.3 – стр.8) |  |  |  |
| 10. | Излишек (недостаток) собственных оборотных средств и долгосрочных заемных средств для формирования запасов и затрат (± ЕТ) (стр.5 – стр.8) |  |  |  |
| 11. | Излишек (недостаток) общей вели-чины основных источников форми-рования запасов и затрат (± Е∑ ) (стр.7 – стр.8) |  |  |  |
| 12. | Трехмерный показатель типа финан-  совой устойчивости S) (стр.9,10,11) |  |  |  |

Задание №8

По данным бухгалтерской отчетности предприятия проанализируйте его финансовую устойчивость с помощью относительных показателей, приведенных в табл.13. В ходе проведенного анализа определите, с какими финансовыми проблемами столкнулось предприятие. Оцените, каким образом предприятие может либо предотвратить возникновение данных проблем, либо добиться их скорейшего устранения в процессе своей деятельности.

Таблица 13

Расчет и анализ относительных показателей финансовой устойчивости

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатели | На нача-ло года, тыс. руб. | На конец года, тыс. руб. | Абсолю-тное отк-лонение, тыс.руб. | Темп роста,% |
| I. Исходные данныеХ) | | | | |
| 1.Собственные источники  2.Заемные источники  3.Общая величина источников  и т.д. |  |  |  |  |
| II.Расчетные показателиХХ) | | | | |
| Коэффициент | Нормаль-ное огра-ничение | На нача-ло года | На конец года | Абсолю-тное отк-лонение |
| 1.Коэффициент концентрации собственного капитала  2.Коэффициент финансирования  и т.д. | ≥ 0,60  ≥ 1,00 |  |  |  |

Х) В табл.13 приводятся все необходимые данные для расчета относительных показателей финансовой устойчивости предприятия.

ХХ) Далее здесь рассчитываются все показатели, представленные в табл.11.

ТЕМА З АНАЛИЗ ПЛАТЕЖЕСПОСОБНОСТИ И ЛИКВИДНОСТИ ПРЕДПРИЯТИЯ

Обзор основных категорий и положений: темы

Основными критериями оценки финансового состояния предприятия в краткосрочной перспективе являются его ликвидность и платежеспособность

Под ликвидностью какого-либо актива понимают его способность трансформироваться в денежные средства, а степень ликвидности определяется продолжительностью временного периода, в течение которого эта трансформация может быть осуществлена. Чем короче период, тем выше ликвидность данного вида активов.

Говоря о ликвидности предприятия, имеют в виду наличие у него оборотных средств в размере теоретически достаточном для погашения краткосрочных обязательств хотя бы и с нарушением сроков погашения, предусмотренных контрактами. По существу ликвидность предприятия означает ликвидность его баланса.

Платежеспособность означает наличие у предприятия денежных средств и их эквивалентов, достаточных для расчетов по кредиторской задолженности, требующейнемедленного погашения. Таким образом, основными признаками платежеспособности являются: а)наличие в достаточном объеме средств на расчетном счете; б) отсутствие просроченной кредиторской задолженности.

Анализ ликвидности баланса

Потребность в анализе ликвидности баланса возникает в условиях рынка в связи с усилением финансовых ограничений и необходимостью оценки кредитоспособности: предприятия. Ликвидность баланса определяется как степень покрытия обязательств предприятия его активами, срок превращения которых в денежную форму соответствует сроку погашения обязательств. Ликвидность активов - величина, обратная ликвидности баланса по времени превращения активов в денежные средства. Чем меньше требуется времени, чтобы данный вид активов обрел денежную форму, тем выше его ликвидность. Анализ ликвидности баланса заключается в сравнении средств по активу, сгруппированных по степени их ликвидности и расположенных в порядке убывания ликвидности, с обязательствами по пассиву, сгруппированными по срокам их погашения и расположенными в порядке возрастания сроков.

В зависимости от степени ликвидности, т.е. скорости превращения в денежные средства, активы разделяются на следующие группы:

А1. Наиболее ликвидные активы - денежные средства предприятия и краткосрочные финансовые вложения (ценные бумаги) (d):

А1 = d , (26)

А2. Быстро реализуемые активы - дебиторская задолженность сроком погашения в течение 12 месяцев (r1 a):

А2 **=** r1 a  **,** (27)

А3. Медленно реализуемые активы - оборотные активы, включающие запасы (Z) за исключением расходов будущих периодов (Sf), а также налог на добавленную стоимость (НДС), дебиторскую задолженность сроком погашения свыше 12 месяцев (r2a )**,** долгосрочные финансовые вложения, уменьшенные на величину вложений в уставные фонды других предприятий, (F1T) и прочие оборотные активы (ПОА):

А3 = (Z – Sf) + НДС + r2a + F1T + ПОА , (28)

А4. Трудно реализуемые активы - статьи первого раздела актива баланса «Внеоборотные активы» (F) за исключением статей данного раздела, включенных в предыдущую группу. Поскольку из первого раздела актива баланса вычитается только часть суммы, отраженной по статье «Долгосрочные финансовые вложения», в состав трудно реализуемых активов включаются вложения в уставные фонды других предприятий:

A4 = F – F1T , (29)

Пассивы баланса группируются по степени срочности их оплаты:

П1. Наиболее срочные обязательства - кредиторская задолженность, расчеты по дивидендам и прочие краткосрочные пассивы (rp):

П1 = rp , (30)

П2. Краткосрочные пассивы - краткосрочные кредиты и заемные средства (Kt):

П2 = Kt , (31)

П3. Долгосрочные пассивы - долгосрочные кредиты и заемные средства (KT):

П3 = KT , (32)

П4. Постоянные или устойчивые пассивы - прежде всего статьи четвертого раздела пассива баланса. Для сохранения баланса актива и пассива итог группы П4 уменьшается на сумму расходов будущих периодов (Sf) и увеличивается на суммы доходов будущих периодов (Df), резервов предстоящих расходов и платежей (РП):

П4 = ИС – Sf + Df + РП . (33)

Для определения ликвидности баланса следует сопоставить итоги введенных групп по активу и пассиву.

Баланс считается абсолютно ликвидным, если имеют место следующие соотношения:

А1 ≥ П1

А2 ≥ П2

АЗ ≥ ПЗ

А4 ≤ П4

Если выполняются первые три неравенства (равенства) в данной системе, то это влечет выполнение и четвертого неравенства (равенства), поэтому практически существенным является сопоставление первых трех групп по активу и пассиву. Четвертое неравенство (равенство) носит балансирующий характер и в то же время имеет глубокий экономический смысл: его выполнение свидетельствует о соблюдении минимального условия финансовой устойчивости - наличии у предприятия собственных оборотных средств. В случае, когда одно или несколько неравенств системы имеют знак, противоположный зафиксированному в оптимальном варианте, ликвидность баланса в большей или меньшей степени отличается от абсолютной. При этом недостаток средств по одной группе активов компенсируется их избытком по другой группе в стоимостной оценке. В реальной же платежной ситуации менее ликвидные активы не могут замещать более ликвидные.

Сопоставление ликвидных средств и обязательств позволяет вычислить следующие показатели:

- текущая ликвидность (ТЛ). свидетельствующая о платежеспособности (+) или неплатежеспособности (-) предприятия на ближайший к рассматриваемому моменту промежуток времени:

ТЛ=(А1+А2) – (П1+П2) , (34)

- перспективная ликвидность (ПЛ) -это прогноз платежеспособности предприятия на основе сравнения будущих поступлений и платежей:

ПЛ = A3 - ПЗ , (35)

Для комплексной оценки ликвидности баланса в целом следует использовать общий показатель ликвидности (Кобщ), вычисляемый по формуле:

Кобщ = А1 + 0,5\*А2 +0,З\*АЗ . (36)

П1 + 0,5\*П2 +0,3\*ПЗ

где 1; 0,5; 0,3 - весовые коэффициенты, учитывающие значимость различных групп ликвидных средств и платежных обязательств с точки зрения поступления средств и погашения обязательств.

Рекомендуемое значение данного показателя Кобщ ≥ 1,0.

Общий показатель ликвидности баланса выражает способность предприятия осуществлять расчеты по всем видам обязательств - как по ближайшим, так и по отдаленным. Он позволяет сравнивать балансы предприятия, относящиеся к разным отчетным периодам, а также балансы различных предприятий и выяснить, какой баланс более ликвиден.

Таблица 14

Система финансовых коэффициентов ликвидности и платежеспособности предприятия

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| № п/п | Наименование показателя | Способ расчета | Пояснение | Норма-льное ограни-чение |
| А | Б | 1 | 2 | 3 |
| 1 | Коэффициент абсолютной ликвидности | Денежные средства (ДС) + Краткосроч- ные финансовые вложения (КФВ) Краткосрочные обязательства | Показывает, какая часть КО может быть погашена в ближайшее время | ≥0,2–0,3 |
| 2 | Коэффициент критической или быстрой ликвид-ности | ДС+КФВ+Дебиторская задолженность со сро-ком погашения в тече-ние 12 месяцев (ДЗ1) КО | Отражает прогнози-руемые платежные возможности пред-приятия при усло-вии своевременного поведения расчетов с дебиторами | ≥1,0; В России ≥0,7–0,8 |
| Продолжение табл. 14 | | | | |
| А | Б | 1 | 2 | 3 |
| 3 | Коэффициент текущей ликвидности (Ктл) | Оборотные средства КО | Показывает, какую часть текущих обя-зательств по креди-там и расчетам мож-но погасить, моби-лизовав все оборот-ные средства | ≥1,0–2,0 |
| 4 | Ликвидность ТМЦ | Запасы КО | Показывает, какую часть срочных обя-зательств предприя-тие может погасить, реализовав свои то-варно-материальные ценности | ≥0,5–0,7 |
| 5 | Маневрен-ность собственных оборотных средств | Денежные средства Собственные оборот-ные средства (СОС) | Характеризует ту часть СОС, которая находится в форме денежных средств, т.е. средств, имею-щих абсолютную ликвидность. Рост Кмс в динамике рас-сматривается как положительная тенденция | 0 – 1,0 |
| 6 | Коэффициент обеспеченнос-ти собствен-ными средст-вами (Кос) | СОС Оборотные средства | Характеризует на-личие собственных оборотных средств у предприятия, нео-бходимых для его финансовой устой-чивости | ≥0,1 |
| 7 | Доля запасов в оборотных средствах, % | Запасы \* 100 Оборотные средства | Отражает удельный вес медленно реали-зуемых активов в общей сумме обо-ротных средств | Зависит от отра-слевой принад-лежнос-ти фирмы |
| Продолжение табл. 14 | | | | |
| А | Б | 1 | 2 | 3 |
| 8 | Коэффициент покрытия запасов | «Нормальные» источники покрытия запасов Запасы | Отражает степень покрытия запасов «нормальными» ис-точниками, предназ-наченными для их формирования (СОС + долгосроч-ные и краткосроч-ные ссуды банка и займы + расчеты с кредиторами по то-варным операциям). Если Кпз меньше 1,0, то финансовое положение оценива-ется как неустой-чивое | ≥1,0 |
| 9 | Коэффициент восстановле-ния платежес-пособности предприятия (Кв) | Ктл1+6/Т \* (Ктл1– Ктл0) 2  где Ктл1, Ктл0,Ктл.н – соответственно факти-ческий, на конец года на начало года и норма-тивный Ктл; 6 – период восстановле-ния платежеспособ-ности, в мес., Т – отчетный период, в мес. | Рассчитывается в случае, если хотя бы один из коэффици-ентов (Ктл и Кос) принимает значение меньше критериаль-ного (Ктл < 2 или Кос < 0,1). Если Кв ≥ 1,0, то это сви-детельствует о на-личии у предприя-тия реальной воз-можности восста-новить свою плате-жеспособность в ближайшие 6 мес. | ≥1,0 |
| Окончание табл. 14 | | | | |
| А | Б | 1 | 2 | 3 |
| 10 | Коэффициент утраты платежеспо-собности предприятия (Ку) | Ктл1+3/Т \*(Ктл1–Ктл0)  2    Где условные обозначе-ния аналогичны для Кв; 3 – период утраты пла-тежеспособности, в мес. | Рассчитывается в случае, если Ктл и Кос принимают зна-чения больше кри-териальных. Если Ку ≥ 1,0, то это свидетельствует о наличии реальной возможности у пре-дприятия не утра-тить платежеспо-собность в ближай-шие 3 месяца | ≥1,0 |

Задание №9 .

По данным финансовой отчетности предприятия исследуйте его ликвидность и платежеспособность и выявите, с какими финансовыми проблемами столкнулось предприятие в нижеприведенной последовательности:

1) проанализируйте ликвидность баланса (табл.15) и определите текущую и перспективную ликвидность предприятия;

2) рассчитайте необходимые финансовые коэффициенты (табл.16);

Сделайте выводы.

Таблица15

Анализ ликвидности баланса предприятия

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Актив | На на-чало года, тыс. руб. | На ко-нец года, тыс. руб. | Пассив | На на-ча-ло го-да, тыс руб. | На ко-нец го-да, тыс руб. | Платеж-ный изли-шек (недо-статок), тыс. руб. | | В % к ве-личине итога группы баланса | |
| На на-чало года | На ко-нец года | На на-чало года | На ко-нец года |
| А | 1 | 2 | Б | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 | 8 |
| 1.Наиболее ликвидные активы |  |  | 1.Наиболее срочные обя-зательства |  |  |  |  |  |  |
| Окончание табл. 15 | | | | | | | | | |
| А | 1 | 2 | Б | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 | 8 |
| 2.Быстро реализуе-мые активы |  |  | 2.Кратко-срочные пассивы |  |  |  |  |  |  |
| 3.Медленно реализуе-мые активы |  |  | 3.Долго-срочные пассивы |  |  |  |  |  |  |
| 4.Трудно реализуе-мые активы |  |  | 4.Постоян-ные пассивы |  |  |  |  |  |  |
| БАЛАНС |  |  | БАЛАНС |  |  |  |  |  |  |

Таблица 16.

Расчет и анализ показателей ликвидности и платежеспособности предприятия

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатели | На начало года, тыс. руб. | На ко-нец года, тыс. руб. | Абсо-лютное отклонение, тыс.руб | | Темп роста, % |
| А | 1 | 2 | 3 | | 4 |
| I. Исходные данныеХ) | | | | | |
| 1.Денежные средства  2.Краткосрочные финансовые вло-жения  3.Дебиторская задолженность  и т.д. |  |  |  | |  |
| II.Расчетные показателиХХ) | | | | | |
| Коэффициент | Нормаль-ное огра-ничение | На начало года | На конец года | Абсо-лютное откло-нение | |
| 1.Коэффициент абсолютной ликвидности  2.Коэффициент критической ликвидности  3.Коэффициент текущей ликвидности и т.д. | ≥ 0,2 – 0,3  ≥ 0,7 – 0,8  ≥ 1,0 – 2,0 |  |  |  | |

Х)В табл.16 приводятся все необходимые данные для расчета показателей ликвидности и платежеспособности предприятия.

ХХ)Определяются показатели, представленные в табл.14.

ТЕМА 4. АНАЛИЗ ДЕЛОВОЙ АКТИВНОСТИ. ФИНАНСОВЫХ РЕЗУЛЬТАТОВ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ И РЕНТАБЕЛЬНОСТИ ПРЕДПРИЯТИЯ.

Обзор ключевых категорий и положений темы

Показатели деловой активности характеризуют результаты и эффективность текущей основной производственно-сбытовой деятельности предприятия. Как правило, к этой группе относятся различные показатели оборачиваемости. Показатели оборачиваемости имеют большое значение для оценки финансового положения предприятия, поскольку скорость оборота средств оказывает непосредственное влияние на его платежеспособность. Кроме того, увеличение скорости оборота средств при прочих равных условиях отражает повышение производственно-технического потенциала предприятия.

Для анализа деловой активности предприятия используют две группы показателей (см. табл.16):

1) общие показатели оборачиваемости;

2) частные показатели оборачиваемости.

Эффективность функционирования любого предприятия зависит от его способности приносить необходимую прибыль. Оценить эту способность позволяет анализ финансовых результатов предприятия. Система показателей финансовых результатов включает в себя как абсолютные, так и относительные показатели.

Показатели первой группы позволяют проанализировать динамику различных показателей прибыли (балансовой, чистой, нераспределенной) за ряд лет.

Показатели второй группы (см. табл.17) представляют собой различные соотношения прибыли и вложенного капитала или произведенных затрат. Показатели рентабельности могут характеризовать эффективность работы предприятия в целом, доходность различных направлений его деятельности (производственной, финансовой, инвестиционной), окупаемость затрат и т.д. Они более полно, чем прибыль, характеризуют окончательные результаты хозяйствования, поскольку их величина отражает соотношение эффекта с наличными или использованными ресурсами.

Таблица 17.

Показатели деловой активности (оборачиваемости) предприятия Х)

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| № п/п | Наименование показателя | Способ расчета | Пояснение |
| А | Б | 1 | 2 |
| А. Общие показатели | | | |
| 1. | Коэффициент об-щий оборачивае-мости активов (или ресурсоот-дача), оборотов (Ка) | Выручка от реали- зации продукции Средняя величина активов | Характеризует эффективность использования фирмой всех имеющихся ресурсов, незави-симо от источников их при-влечения, т.е. показывает ско-лько раз за год совершается полный цикл производства и обращения, приносящий соот-ветствующий эффект в виде прибыли |
| 2. | Период оборота активов, в днях | Продолжительность календарного периода (Ткал) Ка | Отражает период времени, в течение которого совершается полный цикл производства и обращения, приносящий эф-фект в виде прибыли |
| 3. | Коэффициент оборачиваемости оборотных акти-вов, оборотов (Коа) | Выручка от реализа-ции продукции (ВР) Средняя величина оборотных активов | Показывает скорость оборота всех оборотных средств предприятия (как материаль-ных, так и денежных) |
| 4. | Период оборота оборотных активов, в днях | Ткал Коа | Характеризует период време-ни, в течение которого обо-ротные активы совершают полный кругооборот |
| Б. Частные показатели | | | |
| А | Б | 1 | 2 |
| 5 | Коэффициент оборачиваемости собственного капитала, оборотов | ВР Средняя величина собственного капитала | Характеризует скорость оборо-та собственного капитала пре-дприятия. Этот показатель от-ражает различные стороны деятельности предприятия: с коммерческой точки зрения - либо излишек либо их недо-статок; с финансовой – ско-рость оборота вложенного ка-питала; с экономической – активность денежных средств, которыми рискует инвестор. |
| 6. | Коэффициент оборачиваемости материальных оборотных средств, оборотов (Кмос) | Себестоимость реализованной продукции Средняя величина материально-производственных запасов | Отражает скорость оборота запасов и затрат за анализиру-емый период. Чем выше Кмос, тем более ликвидную струк-туру имеют оборотные средс-тва и тем устойчивее финансо-вое положение предприятия. |
| 7. | Срок хранения запасов, дней (Тз) | Ткал Кмос | Свидетельствует о накапли-вании (сокращении) запасов |
| 8. | Коэффициент оборачиваемости денежных средств, оборотов | ВР Средние остатки денежных средств за период | Показывает скорость оборотов денежных средств предприятия |
| 9. | Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности, оборотов (Кодз) | ВР Средняя величина дебиторской задолженности | Характеризует, сколько раз в среднем дебиторская задолже-нность (или средства в расче-тах) превращались в денеж-ные средства в течение отчет-ного периода. Свидетельству-ет о расширении или сниже-нии коммерческого кредита, предоставляемого предприя-тием. |
| 10. | Период погаше-ния дебиторской задолженности, дней (Тодз) | Ткал Кодз | Показывает средний срок погашения средств в расчетах |
| 11. | Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности, оборотов (Кокз) | Себестоимость реализованной продукции Средняя кредиторская задолженность | Показывает, сколько предпри-ятию требуется оборотов для оплаты выставленных ему счетов. Отражает расширение или снижение коммерческого кредита, предоставляемого предприятию. |
| 12. | Срок оборачивае-мости кредиторс-кой задолженнос-ти, дней (Токз) | Ткал Кокз | Показывает средний срок возврата долгов предприятием по текущим обязательствам |
| 13. | Длительность операционного цикла, дней, (Тоц) | Тз + Тодз только по покупателям | Характеризует общее время, в течение которого финансовые ресурсы обездвижены в запа-сах и дебиторской задолжен-ности |
| 14. | Длительность финансового цикла, дней (Тфц) | Тоц – Токз только по поставщикам | Характеризует цикл обраще-ния денежной наличности или время, в течение которого денежные средства отвлечены из оборота. |

Х)Нормальные ограничения показателей деловой активности не приво-дятся, поскольку для этого необходима дифференциация их по различным признакам: отрасль, подотрасль, сырье, технология и т.д.

Таблица 18.

Показатели доходности (рентабельности) предприятияХ)

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| № п/п | Наименование показателя | Способ расчета | Пояснение |
| А | Б | 1 | 2 |
| 1. | Общая рентабель-ность (рентабель-ность активов),% | Чистая  прибыль \* 100 Средняя величина активов | Эффективность производствен-но-хозяйственной деятельности предприятия в целом; это самый общий показатель величины прибыли в расчете на рубль имущества. Этот показатель яв-ляется одним из наиболее важ-ных индикаторов конкурен-тоспособности предприятия |
| 2. | Рентабельность продукции (основной дея-тельности),% | Прибыль от продаж\* 100 Полная себесто-имость реализо-ванной продукции | Эффективность текущих затрат живого и прошлого труда |
| 3. | Рентабельность продаж, % | Прибыль от реализации продукции \* 100 Выручка от реализации продукции (ВР) | Характеризует степень прибы-льности работы предприятия на рынке и правильность установ-ления цены на товар; рост показателя свидетельствует о повышении спроса на продук-цию предприятия |
| 4. | Рентабельность собственного капитала, % | Чистая  прибыль \* 100 Средняя величина собственного капитала | Определяет эффективность ис-пользования капитала, инвести-рованного собственниками; ока-зывает существенное влияние на уровень котировки акций предприятия |
| 5. | Рентабельность оборотных активов, % | Чистая  прибыль \* 100 Средняя величина оборотных активов | Характеризует, какую прибыль имеет предприятие с каждого рубля, вложенного в текущую деятельность |
| 6. | Рентабельность производствен-ных фондов, % | Чистая  прибыль \* 100 Средняя величина ОПФ и материальных оборотных средств(запасов) | Отражает эффективность использования предприятием производственных фондов |

Х)Нормальные ограничения коэффициентов рентабельности дифференцированы по отраслям, видам производства, технологии изготовления продукции.

Задание №10 (см. форма 1,2)

Оцените деловую активность и доходность (рентабельность) анализируемого предприятия с помощью показателей табл.19, 20. Сделайте выводы.

Таблица19

Расчет и анализ показателей деловой активности предприятия

|  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатели | Базисный год, тыс. руб. | Отчет-ный год, тыс. руб. | | Абсолют-ное откло-нение, тыс.руб. | | Темп рос-та,% |
| I. Исходные данныеХ) | | | | | | |
| 1.Выручка от реализации продукции  2.Средняя величина активов  3. Средняя величина оборотных активов  и т.д. |  |  | |  | |  |
| II.Расчетные показателиХХ) | | | | | | |
| Коэффициент | Базисный год | | Отчетный год | | Абсолютное отклонение | |
| 1.Коэффициент общей оборачиваемости активов, оборотов  2.Период оборота активов, дни  3.Коэффициент оборачиваемости оборотных активов, оборотов.  и т.д. |  | |  | |  | |

Х) В табл.19 приводятся все необходимые данные для расчета показателей деловой активности предприятия.

ХХ) Определяются показатели, представленные в табл.17.

Таблица 20

Расчет и анализ показателей доходности (рентабельности) предприятия

|  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатели | Базисный год, тыс. руб. | Отчетный год, тыс. руб. | | Абсолют-ное отк-лонение, тыс.руб. | | Темп рос-та,% |
| I. Исходные данныеХ) | | | | | | |
| 1. Средняя величина активов  2.Чистая прибыль  3.Прибыль от продаж  и т.д. |  |  | |  | |  |
| II.Расчетные показателиХХ) | | | | | | |
| Показатели | Базисный год | | Отчетный год | | Абсолютное откло-нение | |
| 1.Общая рентабельность,%  2.Рентабельность продукции,%  3.Рентабельность продаж,%  и т.д. |  | |  | |  | |

Х)В табл.20 приводятся все необходимые данные для расчета показателей доходности (рентабельности) предприятия.

ХХ)Определяются показатели, представленные в табл.18.

ТЕМА 5. ПРОГНОЗ ВОЗМОЖНОГО БАНКРОТСТВА ПРЕДПРИЯТИЯ

Обзор ключевых категорий и положений темы

Под банкротством понимается признанная арбитражным судом или объявленная должником неспособность должника в полном объеме удовлетворить требования кредиторов по денежным обязательствам и (или) исполнить обязанности по уплате обязательных платежей.

Опыт стран развитого рынка подтвердил высокую точность прогноза на основе двух и пятифакторных моделей, представляющих собой комплексный коэффициентный анализ. Разработаны также модели, включающие большее количество факторов.

Двухфакторная модель является самой простой моделью прогнозирования вероятности банкротства:

Z1 = -0,3877 + (-1,0736) \* Ктл + 0,0579 \* Ккз, (37)

где Ктл – коэффициент текущей ликвидности;

Ккз – коэффициент концентрации заемного капитала;

(-1,0736) и 0,579 – весовые коэффициенты для Ктл и Ккз.

Для предприятий, у которых Z = 0, вероятность банкротства 50%. Если Z < 0, то вероятность банкротства меньше 50% и далее снижается по мере уменьшения Z. Если Z > 0, то вероятность банкротства больше 50% и возрастает с ростом Z.

Пятифакторная модель Э.Альтмана (или индекс кредитоспособности).

Z2 = 1,2\*х1 + 1,4\*х2 + 3,3\*х3 + 0,6\*х4 + 1,0\*х5 (38)

Где показатели х1, х2, х3, х4, х5 рассчитываются следующим образом:

х1 = собственные оборотные средства ;

всего активов

х2 = нераспределенная прибыль ;

всего активов

х3 = прибыль до налооблож. ;

всего активов

уставный добавочный

х4 = капитал + капитал ;

заемные средства

х5 = чистая выручка от реализации ;

всего активов

Если Z2 < 1,81 – вероятность банкротства очень высока;

1,81 ≤ Z2 < 2,765 – вероятность банкротства средняя; “темная зона”(велика

2,765 ≤ Z2 < 2,990 - вероятность банкротства невелика; вероятность ошибки)

Z2 ≥ 2,990 – вероятность банкротства ничтожна.

Задание №11

Оцените вероятность банкротства предприятия с помощью пятифакторной модели. Сделайте выводы.

Таблица 21

Прогноз банкротства предприятия по пятибалльной модели Z2

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| № п/п | Показатели | На начало года | На конец года |
| 1.  2.  3.  4.  5.  6.  7. | Доля собственных оборотных средств в активах (х1)  Рентабельность активов, исчисленная по нераспределенной прибыли (х2)  Рентабельность активов, исчисленная по балансовой прибыли (х3)  Коэффициент покрытия по рыночной стоимости собственного капитала (х4)  Отдача всех активов (х5)  Вероятность банкротства Z2  Оценка вероятности банкротства |  |  |

**Рекомендуемая литература**

1. *Донцова Л.В., Никифорова Н.А.* Комплексный анализ бухгалтерской отчетности. Изд. 3, переработанное и дополненное. М.: Дело и Сервис,
2. 2009. 304 с.
3. *Донцова Л.В., Никифорова Н.А.* Анализ бухгалтерской отчетности. Изд. 4, переработанное и дополненное. М.: Дело и Сервис,
4. 2010. 304 с.
5. *Дыбаль С.В.* Экономический анализ финансово-хозяйственной деятельности предприятия: Учебное пособие. СПб.: Техника, 2009. 216 с.
6. *Ефимова О.В.* Анализ финансовой отчетности. М.: Бухгалтерский учет, 2012 320 с.
7. *Ковалев В.В., Патров В.В.* Как читать баланс. М.: Финансы и статистика, 2011. 520 с.
8. *. Маркарьян Э.А.., Герасименко Г.П.* Финансовый анализ. М.: Приор, 2009.

|  |
| --- |
|  |