

МИНИСТЕРСТВО НАУКИ И ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ

**ФЕДЕРАЛЬНОЕ ГОСУДАРСТВЕННОЕ БЮДЖЕТНОЕ**

**ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЕ УЧРЕЖДЕНИЕ ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ**

**«ДОНСКОЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ ТЕХНИЧЕСКИЙ УНИВЕРСИТЕТ»**

**(ДГТУ)**

КАФЕДРА «ЭКОНОМИЧЕСКАЯ БЕЗОПАСНОСТЬ, УЧЁТ И ПРАВО»

**Методические указания**

по выполнению контрольной работы

по дисциплине «Мониторинг и контроль финансового состояния организации»

Ростов-на-Дону

2024

Составитель: к.э.н., доц. Мезенцева Ю.Р.

Методические указания по выполнению контрольной работы по дисциплине «Мониторинг и контроль финансового состояния организации». ДГТУ, г. Ростов-на-Дону, 2024 г.

В методических указаниях кратко изложены содержание и порядок выполнения контрольной работы.

Предназначено для обучающихся по направлению 38.04.01 «Экономика» очной и заочной форм обучения.

Ответственный за выпуск:

зав. кафедрой «Экономическая безопасность, учёт и право»

д.э.н.. проф. Крохичева Г.Е.

© Издательский центр ДГТУ, 2024 г.

**1 Общие требования к выполнению контрольной работы**

**Цель и значение контрольной работы**

В процессе изучения дисциплины студент готовит письменную контрольную работу.

Целью работы является углубление знаний студентов. В процессе ее выполнения студент не только самостоятельно изучает данные, характеризующие хозяйственно-финансовую деятельность предприятия, но и обобщает материалы различных литературных данных отечественных и зарубежных авторов. Выполнение контрольной работы является важной формой развития навыков самостоятельной научной работы.

**Требования к контрольной работе**

При написании работы необходимо проявить навыки самостоятельной работы, показать умение пользоваться литературными источниками, директивными документами, фактическим материалом.

Начинать работу надо с тщательного изучения методических рекомендаций по дисциплине. Далее надо подобрать необходимую литературу. В процессе написания работы можно привлечь дополнительную литературу, более углубленно рассматривающую различные аспекты темы. В случае затруднения в выборе литературы можно обратиться за консультацией к преподавателю.

Обязательной является предварительная консультация, на которой уточняется вариант, обсуждается необходимость привлечения дополнительной литературы, а также основные направления разработки тем. Контрольная работа должна освещать основные вопросы в свете проработанной литературы и фактического материала, привлекаемого в качестве иллюстраций.

Недопустимо дословное переписывание литературных источников, особенно устаревших. Как правило, не следует использовать периодическую печать, учебники, брошюры и статьи более чем пятилетней давности издания.

Выполненная контрольная работа сдается в университет в соответствии с учебным графиком. Студенты, получившие контрольную работу после проверки, должны внимательно ознакомиться с рецензией и с учетом замечаний и рекомендаций доработать отдельные вопросы.

Зачтенная контрольная работа предъявляется при сдаче зачета.

Работа должна быть написана на высоком теоретическом и практическом уровне. При написании работы обучающемуся необходимо самостоятельно выбрать предприятие, данные по которому будут основой для выполнения работы.

**Содержание контрольной работы**

Контрольная работа включает в себя следующие разделы:

Введение

1 Общая характеристика объекта исследования.

1.1 Характеристика хозяйствующего субъекта.

1.2 Общая характеристика используемых источников информации для проведения финансового анализа.

2 Финансовый анализ компании

2.1 Сравнительный анализ

2.1.1 Горизонтальный анализ

2.1.2 Вертикальный анализ

2.2 Коэффициентный анализ

2.2.1 Анализ дебиторской задолженности

2.2.2 Анализ оборачиваемости дебиторской задолженности

2.2.3 Оценка ликвидности баланса организации

2.2.4 Показатели ликвидности

2.2.5 Анализ финансовой устойчивости

2.2.6 Относительные показатели финансовой устойчивости

2.2.7 Анализ деловой активности предприятия

2.2.8 Анализ финансовых результатов деятельности

2.2.9 Анализ относительных показателей результатов деятельности

3 Метод многофакторных моделей финансовой оценки состояния организации.

4. Методы комплексной рейтинговой оценки финансового состояния предприятий (организаций).

5. Экспресс-диагностика финансового состояния предприятия.

6. Прогнозирование вероятности банкротства предприятия

7. Общие итоги и основные направления решения выявленных проблем

Заключение

Библиографический список

Приложения

Контрольная работа состоит из трех разделов.

Во введении должна быть определена цель работы, поставлены задачи, которые должен решить студент при ее написании. В первой главе необходимо дать экономическую характеристику предприятия с указанием цели и видов деятельности, указать организационную структуру, юридический статус, местонахождение, положение на рынке в целом и в сегменте в частности. Во второй главе производится анализ на основании данных бухгалтерской финансовой отчетности данного предприятия. Расчеты должны сопровождаться четкими и логическими выводами. В третьем разделе следует подвести общие итоги проведенного анализа и предложить пути решения выявленных проблем. Заключение должно содержать общие выводы. Приложения содержат формы бухгалтерской отчетности, на основании которых обучающимся выполнялась контрольная работа.

Объем работы составляет 35 - 40 страниц машинописного текста.

Требования к оформлению работы

Все письменные работы обучающихся оформляются в соответствии с «Правилами оформления письменных работ обучающихся для гуманитарных направлений подготовки» и «Правилами применения шаблонов оформления письменных работ обучающихся», утвержденными приказом ректора.

## Защита контрольной работы

Выполненная контрольная работа подписывается студентом на титульном листе и сдается руководителю. Если работа к защите не допущена, а возвращена на доработку, студент должен исправить указанные замечания и предоставить работу на повторную проверку руководителю.

При защите контрольной работы руководитель задает студенту вопросы, относящиеся к рассматриваемой теме. отдельная оценка после ответов студента на предложенные вопросы не выставляется.

**2** **Общие требования к проведению мониторинга финансового состояния организации**

**1 Общая характеристика объекта исследования.**

**1.1 Характеристика хозяйствующего субъекта**

Описание особенностей предприятия как отраслевых, так и внутрифирменных. Указание его места в соответствующем сегменте, стратегии придерживаемой предприятием, маркетинговой политики и т.п.

Изложение миссии фирмы, целей и задач с разбиением на долгосрочную и краткосрочную перспективы.

**1.2** **Общая характеристика используемых источников информации для проведения финансового анализа**

Общая характеристика источников информации, на основании которых был проведен финансовый анализ. Формы бухгалтерской отчетности следует оформить в виде приложений к контрольной работе.

**2 Финансовый анализ компании**

**2.1 Сравнительный анализ**

Состоит в сравнении показателей бухгалтерского баланса с показателями балансов предыдущих периодов. Этот анализ позволяет проследить динамику развития организации за ряд периодов. Изложить преимущества и недостатки данного метода.

**2.1.1 Горизонтальный анализ**

Для получения наиболее общих представлений о финансовом состоянии предприятия необходимо исследовать его структуру и динамику при помощи сравнительного аналитического баланса (таблица 1).

Таблица 1 – Схема построения сравнительного аналитического баланса

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Наименование статей | Абсолютные величины | | Относительные величины | | Изменения | | | |
| На начало года | На конец года | На начало года | На конец года | В абсолютных величинах | В структуре | В % к величине на начало года | В % к изменению баланса |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 | 8 | 9 |
| **АКТИВ**  А  …  Аi  …  Аn | А1 | А2 | А1/Б1\*  100% | А2/Б2\*  100% | А2 –А1= ΔА | Δ(Аi/Б) \* 100% | ΔАi/А1 \*100% | ΔАi/ΔБ \*100% |
| **БАЛАНС (Б)** | Б1 | Б2 | 100 | 100 | ΔБ = Б2–Б1 | 0 | ΔБ/Б1 \*100 | 100 |
| **ПАССИВ**  П  …  Пj  …  Пm | П1 | П2 | П1/Б1\*  100% | П2/Б2\*  100% | П2–П1= ПΔ | Δ(Пj/Б) \* 100% | ΔПj/П1 \* 100% | ΔПj/ΔБ \* 100% |
| **БАЛАНС (Б)** | Б1 | Б2 | 100 | 100 | ΔБ = Б2–Б1 | 0 | ΔБ/Б1 \*100 | 100 |

*\*Сравнительный аналитический баланс студент строит по своему усмотрению. Он позволяет осуществить в рамках одной таблицы горизонтальный и вертикальный анализ бухгалтерского баланса организации.*

Анализируя сравнительный баланс, необходимо обращать внимание на изменение удельного веса величины собственного оборотного капитала в стоимости имущества, на соотношение темпов роста собственного и заемного капитала, темпов роста дебиторской и кредиторской задолженности.

При стабильной финансовой устойчивости у организации должна увеличиваться в динамике доля собственного оборотного капитала, темп роста собственного капитала должен быть выше темпа роста заемного капитала, а темпы роста дебиторской и кредиторской задолженности должны уравновешивать друг друга.

Данные о финансовом состоянии организации, полученные при помощи построения аналитического баланса, могут быть уточнены и дополнены путем горизонтального и вертикального анализов (таблицы 2 и 3).

Таблица 2 – Сравнительный аналитический баланс

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Наименование статей | Абсолютные величины | | Относительные величины | | Изменения | | | |
| На начало года | На конец года | На начало года | На конец года | В абсолютных величинах | В структуре | В % к величине на начало года | В % к изменению баланса |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 | 8 | 9 |
| **АКТИВ** | | | | | | | | |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| **БАЛАНС (Б)** |  |  |  |  |  |  |  |  |
| **ПАССИВ** | | | | | | | | |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| **БАЛАНС (Б)** |  |  |  |  |  |  |  |  |

*\*Агрегирование статей производится студентом самостоятельно.*

*Горизонтальный (трендовый) анализ* состоит в сравнении показателей бухгалтерского баланса с показателями балансов предыдущих периодов (желателен анализ периода не менее трех лет). Позволяет проследить динамику развития организации за ряд периодов. Для его проведения строится аналитическая таблица на основании показателей формы № 1.

Таблица 3 – Анализ динамики балансовых показателей организации

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатели бухгалтерского баланса (формы № 1) | Предыдущие годы | | Отчетный год | Изменения к отчетному году, % | |
| тыс. руб. | тыс. руб. | тыс. руб. | 4/2 | 4/3 |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 |
| **Актив** |  |  |  |  |  |
| *I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ* |  |  |  |  |  |
| Нематериальные активы |  |  |  |  |  |
| Результаты исследований и разработок |  |  |  |  |  |
| Нематериальные поисковые активы |  |  |  |  |  |
| Материальные поисковые активы |  |  |  |  |  |
| Основные средства |  |  |  |  |  |
| Доходные вложения в материальные ценности |  |  |  |  |  |
| Финансовые вложения |  |  |  |  |  |
| Отложенные налоговые активы |  |  |  |  |  |
| Прочие внеоборотные активы |  |  |  |  |  |
| *ИТОГО по разделу I* |  |  |  |  |  |
| *II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ* |  |  |  |  |  |
| Запасы |  |  |  |  |  |
| Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям |  |  |  |  |  |
| Дебиторская задолженность |  |  |  |  |  |
| Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов) |  |  |  |  |  |
| Денежные средства и денежные эквиваленты |  |  |  |  |  |
| Прочие оборотные активы |  |  |  |  |  |
| *ИТОГО по разделу II* |  |  |  |  |  |
| *БАЛАНС (I + II)* |  |  |  |  |  |
| **Пассив** |  |  |  |  |  |
| *III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ* |  |  |  |  |  |
| Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей) |  |  |  |  |  |
| Собственные акции, выкупленные у акционеров |  |  |  |  |  |
| Переоценка внеоборотных активов |  |  |  |  |  |
| Добавочный капитал (без переоценки) |  |  |  |  |  |
| Резервный капитал |  |  |  |  |  |
| Нераспределенная прибыль (непокр. убыток) |  |  |  |  |  |
| *ИТОГО по разделу III* |  |  |  |  |  |
| *IV.ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА* |  |  |  |  |  |
| Заемные средства |  |  |  |  |  |
| Отложенные налоговые обязательства |  |  |  |  |  |
| Оценочные обязательства |  |  |  |  |  |
| Прочие обязательства |  |  |  |  |  |
| *ИТОГО по разделу IV* |  |  |  |  |  |
| *V.КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА* |  |  |  |  |  |
| Заемные средства |  |  |  |  |  |
| Кредиторская задолженность |  |  |  |  |  |
| Доходы будущих периодов |  |  |  |  |  |
| Оценочные обязательства |  |  |  |  |  |
| Прочие обязательства |  |  |  |  |  |
| *ИТОГО по разделу V* |  |  |  |  |  |
| *БАЛАНС (III + IV+ V)* |  |  |  |  |  |

*\*При резком изменении комплексных статей баланса (например, та­ких как запасы, дебиторская задолженность, кредиторская задол­женность и т. д.) производится горизонтальный анализ их составляющих. Например, по запасам: сырье и материалы, затраты в незавершенном производстве, готовая продукция и товары для перепродажи, товары от­груженные, расходы будущих периодов, прочие запасы и затраты.*

Аналогично проводится горизонтальный анализ доходов и расходов по форме № 2 (Таблица 4).

Таблица 4 – Анализ динамики доходов и расходов

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатели из бухгалтерской отчетности формы №2 | Предыдущие годы | | Отчетный год | Изменения к отчетному году, % | |
| тыс. руб. | тыс. руб. | тыс. руб. | 4/2 | 4/3 |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 |
| Выручка |  |  |  |  |  |
| Себестоимость продаж |  |  |  |  |  |
| **Валовая прибыль (убыток)** |  |  |  |  |  |
| Коммерческие расходы |  |  |  |  |  |
| Управленческие расходы |  |  |  |  |  |
| **Прибыль (убыток) от продаж** |  |  |  |  |  |
| Доходы от участия в других организациях |  |  |  |  |  |
| Проценты к получению |  |  |  |  |  |
| Проценты к уплате |  |  |  |  |  |
| Прочие доходы |  |  |  |  |  |
| Прочие расходы |  |  |  |  |  |
| **Прибыль (убыток) до налогообложения** |  |  |  |  |  |
| Текущий налог на прибыль |  |  |  |  |  |
| в т.ч. постоянные налоговые обязательства (активы) |  |  |  |  |  |
| Изменение отложенных налоговых обязательств |  |  |  |  |  |
| Изменение отложенных налоговых активов |  |  |  |  |  |
| Прочее |  |  |  |  |  |
| **Чистая прибыль (убыток)** |  |  |  |  |  |

*\*Следует также сравнить темпы изменения в динамике по годам внеоборотных активов и составляющих их статей с темпами изменения пока­зателей доходов и расходов и их составляющих по форме № 2, и в первую очередь с выручкой, прибылью до налогообложения, чистой прибылью.*

*Анализ будет более объективным, если при его проведении учи­тывать уровни инфляции по рассматриваемым годам на основе статистических данных.*

*При необходимости более подробного рассмотрения заемных средств, дебиторской и кредиторской задолженности проводится горизонтальный анализ по показателям формы № 5 бух­галтерской отчетности*.

**2.1.2. Вертикальный анализ**

*Вертикальный анализ* осуществляется в целях определения удельного веса отдельных статей баланса в общем итоговом показателе и последующего сравнения результатов с данными предыдущих периодов, что позволя­ет установить структуру активов и пассивов организации и динамику их изменения за рассматриваемые периоды. Для проведения анализа и оценки изменения структуры отдельных статей актива и пассива баланса составляются таблицы по формам, представленным в таблицах 5 и 6.

Таблица 5 – Анализ структуры баланса

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатели из бухгалтерского баланса формы № 1 | Предыдущие годы | | | | | Отчетный год | | | | Изм. по отношению к отч. году(+/–) | |
| тыс. руб. | % к балансу | тыс. руб. | % к балансу | | тыс. руб. | | % к балансу | | 7 – 3 | 7 – 5 |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | | 6 | | 7 | | 8 | 9 |
| **Актив** | | | | | | | | | | | |
| *I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ* |  |  |  |  | |  | |  | |  |  |
| Нематериальные активы |  |  |  |  | |  | |  | |  |  |
| Результаты исследований и разработок |  |  |  |  | |  | |  | |  |  |
| Нематериальные поисковые активы |  |  |  |  | |  | |  | |  |  |
| Материальные поисковые активы |  |  |  |  | |  | |  | |  |  |
| Основные средства |  |  |  |  | |  | |  | |  |  |
| Доходные вложения в материальные ценности |  |  |  |  | |  | |  | |  |  |
| Финансовые вложения |  |  |  |  | |  | |  | |  |  |
| Отложенные налоговые активы |  |  |  |  | |  | |  | |  |  |
| Прочие внеоборотные активы |  |  |  |  | |  | |  | |  |  |
| *ИТОГО по разделу I* |  |  |  |  | |  | |  | |  |  |
| *II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ* |  |  |  |  | |  | |  | |  |  |
| Запасы |  |  |  |  | |  | |  | |  |  |
| Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям |  |  |  |  | |  | |  | |  |  |
| Дебиторская задолженность |  |  |  |  | |  | |  | |  |  |
| Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов) |  |  |  |  | |  | |  | |  |  |
| Денежные средства и денежные эквиваленты |  |  |  |  | |  | |  | |  |  |
| Прочие оборотные активы |  |  |  |  | |  | |  | |  |  |
| *ИТОГО по разделу II* |  |  |  |  | |  | |  | |  |  |
| ***БАЛАНС (I + II)*** | **∑** | **100** | **∑** | **100** | | **∑** | | **100** | | **–** | **–** |
| **Пассив** | | | | | | | | | | | |
| *III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ* |  |  |  | |  | |  | |  |  |  |
| Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей) |  |  |  | |  | |  | |  |  |  |
| Собственные акции, выкупленные у акционеров |  |  |  | |  | |  | |  |  |  |
| Переоценка внеоборотных активов |  |  |  | |  | |  | |  |  |  |
| Добавочный капитал (без переоценки) |  |  |  | |  | |  | |  |  |  |
| Резервный капитал |  |  |  | |  | |  | |  |  |  |
| Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток) |  |  |  | |  | |  | |  |  |  |
| *ИТОГО по разделу III* |  |  |  | |  | |  | |  |  |  |
| *IV.ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА* |  |  |  | |  | |  | |  |  |  |
| Заемные средства |  |  |  | |  | |  | |  |  |  |
| Отложенные налоговые обязательства |  |  |  | |  | |  | |  |  |  |
| Оценочные обязательства |  |  |  | |  | |  | |  |  |  |
| Прочие обязательства |  |  |  | |  | |  | |  |  |  |
| *ИТОГО по разделу IV* |  |  |  | |  | |  | |  |  |  |
| *V.КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА* |  |  |  | |  | |  | |  |  |  |
| Заемные средства |  |  |  | |  | |  | |  |  |  |
| Кредиторская задолженность |  |  |  | |  | |  | |  |  |  |
| Доходы будущих периодов |  |  |  | |  | |  | |  |  |  |
| Оценочные обязательства |  |  |  | |  | |  | |  |  |  |
| Прочие обязательства |  |  |  | |  | |  | |  |  |  |
| *ИТОГО по разделу V* |  |  |  | |  | |  | |  |  |  |
| ***БАЛАНС (III + IV+ V)*** | **∑** | **100** | **∑** | | **100** | | **∑** | | **100** | **–** | **–** |

Таблица 6 – Анализ структуры показателей формы №2

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатели формы № 2 | Предыдущие годы | | | | Отчетный год | | Изм. по отн.к отчетному году (+; –) | |
| тыс. руб. | % к выручке | тыс. руб. | % к выручке | тыс. руб. | % к выручке | 7–3 | 7–5 |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 | 8 | 9 |
| **Доходы и расходы по обычным видам деятельности** |  |  |  |  |  |  |  |  |
| Выручка |  | **100** |  | **100** |  | **100** |  |  |
| Себестоимость продаж |  |  |  |  |  |  |  |  |
| **Валовая прибыль (убыток)** |  |  |  |  |  |  |  |  |
| Коммерческие расходы |  |  |  |  |  |  |  |  |
| Управленческие расходы |  |  |  |  |  |  |  |  |
| **Прибыль (убыток) от продаж** |  |  |  |  |  |  |  |  |
| Доходы от участия в других организациях |  |  |  |  |  |  |  |  |
| Проценты к получению |  |  |  |  |  |  |  |  |
| Проценты к уплате |  |  |  |  |  |  |  |  |
| Прочие доходы |  |  |  |  |  |  |  |  |
| Прочие расходы |  |  |  |  |  |  |  |  |
| **Прибыль (убыток) до налогообложения** |  |  |  |  |  |  |  |  |
| Текущий налог на прибыль |  |  |  |  |  |  |  |  |
| в т.ч. постоянные налоговые обязательства (активы) |  |  |  |  |  |  |  |  |
| Изменение отложенных налоговых обязательств |  |  |  |  |  |  |  |  |
| Изменение отложенных налоговых активов |  |  |  |  |  |  |  |  |
| Прочее |  |  |  |  |  |  |  |  |
| **Чистая прибыль (убыток)** |  |  |  |  |  |  |  |  |

На основании анализа таблиц горизонтального и вертикального анализа необходимо сделать обобщающий вывод о риске утраты платежеспособности и финансовой устойчивости организации.

**2.2 Коэффициентный анализ**

В экономической литературе под коэффициентным финансовым анализом, как правило, понимается изучение и анализ финансовой отчетности при помощи набора финансовых показателей (коэффициентов). Назначение коэффициентного анализа – описать компанию по нескольким базовым показателям, которые позволяют судить о ее финансовом состоянии.

Необходимо указать основную идею данного анализа, а также ответить на вопрос «взаимосвязаны ли коэффициенты или каждый дает ответ лишь на один конкретный вопрос»?

**2.2.1 Анализ дебиторской задолженности**

Состояние дебиторской задолженности, ее размеры и качество оказывают сильное влияние на финансовое состояние организации. Задача анализа дебиторской задолженностисостоит в том, чтобы выявить размеры и динамику неоправданной задолженности, причины ее возникновения или роста (таблица 7).

Таблица 7 – Состав дебиторской задолженности

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Статьи дебиторской задолженности | Остаток на начало года | Остаток на конец года | Изменения (+/–) |
| 1 | 2 | 3 | 4=3–2 |
| Дебиторская задолженность:  Краткосрочная - всего |  |  |  |
| В том числе: расчеты с покупателями и заказчиками |  |  |  |
| авансы выданные |  |  |  |
| прочая |  |  |  |
| Долгосрочная - всего |  |  |  |
| В том числе: расчеты с покупателями и заказчиками |  |  |  |
| авансы выданные |  |  |  |
| прочая |  |  |  |
| **Итого** |  |  |  |

Анализ дебиторской задолженности проводится на основе данных внутреннего учета, бухгалтерского баланса и приложения к бухгалтерскому балансу.

**2.2.2 Анализ оборачиваемости дебиторской задолженности**

Анализ оборачиваемости дебиторской задолженности следует проводить в сравнении с предыдущим отчетным периодом (таблица 8).

Таблица 8 **–** Оборачиваемость дебиторской задолженности

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Показатели | период | | Изменения (+/–) |
| базовый | отчетный |
| 1. Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности (обороты) |  |  |  |
| 2. Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности (дни) |  |  |  |

Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности относится к показателям деловой активности. Выраженный в оборотах он показывает увеличение или уменьшение коммерческого кредита, предоставляемого предприятием.

**ОДЗ (в оборотах) = Выручка от продажи / Средняя ДЗ**

**Средняя ДЗ = (ДЗ нач.пер. + ДЗ кон.пер.) / 2**

Оборачиваемость дебиторской задолженности в днях показывает срок погашения дебиторской задолженности.

**ОДЗ (в днях) = 360 дней / Оборачиваемость ДЗ в оборотах**

Показатель оборачиваемости дебиторской задолженности отражает, сколько времени в среднем занимает погашение дебиторской задолженности клиентов, т.е. за сколько дней счета к получению превращаются в денежные средства. Средний период погашения дебиторской задолженности характеризует отношение суммы дебиторской задолженности к однодневному объему продаж. Уровень дебиторской задолженности определяется многими факторами: видом продукции, емкостью рынка, степенью насыщенности рынка данной продукцией, принятой на предприятии системой расчетов и др.

Для оборачиваемости дебиторской задолженности, как и для других показателей оборачиваемости не существует четких нормативов, поскольку они сильно зависят от отраслевых особенностей и технологии работы предприятия. Но в любом случае, чем выше коэффициент, т.е. чем быстрее покупатели погашают свою задолженность, тем лучше для организации. При этом эффективная деятельность не обязательно сопровождается высокой оборачиваемостью.

**2.2.3 Оценка ликвидности баланса организации**

Анализ ликвидности баланса заключается в сравнении статей акти¬вов баланса, сгруппированных по степени их ликвидности и располо¬женных в порядке убывания ликвидности, со статьями пассива, сгруп¬пированными по срокам их погашения (кроме собственных финансо¬вых средств) и расположенными в порядке возрастания сроков.

Определить группы активов организации по степени их ликвидности и группы пассивов организации по степени срочности их оплаты.

Результаты расчетов сводятся в таблице 9 по рассматриваемым пе¬риодам.

Таблица 9 – Исходные данные для анализа ликвидности и платежеспособности организации (тыс. руб.)

|  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Активы | На начало периода | На конец периода | Пассивы | На начало периода | На конец периода | Платежный излишек или недостаток (+), (–) | |
| 7 = 2–5 | 8 = 3–6 |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 | 8 |
| А 1 |  |  | П 1 |  |  |  |  |
| А 2 |  |  | П 2 |  |  |  |  |
| A 3 |  |  | П З |  |  |  |  |
| А 4 |  |  | П 4 |  |  |  |  |

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

А1. Наиболее ликвидные активы – к ним относятся все статьи денежных средств предприятия и краткосрочные финансовые вложения (ценные бумаги). Данная группа рассчитывается следующим образом:

**А1 = Денежные средства + Краткосрочные финансовые вложения,**

**или А1 = стр. 1250 + стр. 1240.**

А2. Быстро реализуемые активы – дебиторская задолженность, платежи по которой ожидаются в течение 12 месяцев после отчетной даты.

**А2 = Краткосрочная дебиторская задолженность,**

**или А2 = 1230.**

А3. Медленно реализуемые активы – статьи раздела II актива баланса, включающие запасы, НДС, дебиторскую задолженность (платежи по которой ожидаются более чем через 12 месяцев после отчетной даты) и прочие оборотные активы.

**А3 = Запасы + Долгосрочная дебиторская задолженность + НДС + Прочие оборотные активы,**

**или А3 = стр. 1210 + стр. 1230 + стр. 1220 + стр. 1270.**

А4. Трудно реализуемые активы – статьи раздела I актива баланса – внеоборотные активы.

**А4 = Внеоборотные активы,**

**или А4 = стр. 1100.**

Пассивы баланса группируются по степени срочности их оплаты.

П1. Наиболее срочные обязательства – к ним относится кредиторская задолженность.

**П1 = Кредиторская задолженность,**

**или П1 = стр. 1520.**

П2. Краткосрочные пассивы – это краткосрочные заемные средства, задолженность участникам по выплате доходов и прочие краткосрочные пассивы.

**П2 = Краткосрочные заемные средства + Задолженность участникам по выплате доходов + Прочие краткосрочные обязательства**,

**или П2 = стр. 1510 + стр. 1525 + стр. 1550.**

П3. Долгосрочные пассивы – это статьи баланса, относящиеся к V и VI разделам, т. е. долгосрочные кредиты и заемные средства, а также доходы будущих периодов, резервы предстоящих расходов и платежей.

**П3 = Долгосрочные обязательства + Доходы будущих периодов + Резервы предстоящих расходов и платежей,**

**или П3 = стр. 1410 + стр. 1530 + стр. 1540.**

П4. Постоянные пассивы или устойчивые – это статьи III раздела баланса «Капитал и резервы».

**П4 = Капитал и резервы (собственный капитал организации),**

**или П4 = стр. 1300**

Важно отметить, что баланс считается абсолютно ликвидным, если:

**А1 ≥ П1; А2 ≥ П2; А3 ≥ П3; А4 ≤ П4.**

Если выполняются первые три неравенства в данной системе, то это влечёт и выполнение четвёртого неравенства. Выполнение его свидетельствует о соблюдении одного из условий финансовой устойчивости – наличия у предприятия оборотных средств. В случае, когда одно или несколько неравенств системы имеют противоположный знак от зафиксированного 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, на практике менее ликвидные активы не могут заместить более ликвидные.

Сопоставление ликвидных средств и обязательств позволяет сделать следующие выводы.

Во-первых, за период наблюдается изменение неплатежеспособности организации, о чем свидетельствует текущая ликвидность (ТЛ)

**ТЛ = А1 + А2 – П1 – П2**

ТЛ нач. = …

ТЛ кон. = …

Во-вторых, если составить прогноз платежеспособности на основе сравнения будущих поступлений и платежей (перспективная ликвидность - ПЛ), можно заметить становление организации в будущем платежеспособным…

**ПЛ = А3 – П3**

ПЛ нач. = …

ПЛ кон. = …

Проводимый анализ ликвидности баланса является приблизительным. Более детальным является анализ платежеспособности (способности своевременно и полностью рассчитываться по всем своим обязательствам за счет наличия готовых средств платежа (остатка денежных средств) и других ликвидных активов) при помощи финансовых коэффициентов.

**2.2.4 Показатели ликвидности**

Под ликвидностью какого-либо актива следует понимать способность его 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 актива. Ликвидность балансаопределяется как степень покрытия обязательств организации ее активами, срок превращения которых в деньги соответствует сроку погашения обязательств. Говоря о ликвидности организации, имеют в виду наличие у нее оборотных средств в размере, теоретически достаточном для погашения краткосрочных обязательств, хотя бы и с нарушением сроков погашения.

Для анализа платежеспособности организации рассчитываются финансовые коэффициенты платежеспособности (таблица 10).

Таблица 10 – Динамика показателей ликвидности

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Наименование показателя | Норматив | На начало года | На конец года | Изменения (+/-) |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5=4-3 |
| 1. Коэффициент текущей ликвидности | Необходимо 1,5; оптимально 2,0-3,5 |  |  |  |
| 2. Коэффициент «критической» ликвидности | Допустимо  0,7 - 0,8; оптимально ≈ 1 |  |  |  |
| 3. Коэффициент абсолютной ликвидности | >=0,2 - 0, 5  оптим.=0,3-0,4 |  |  |  |

Коэффициент текущей ликвидности (Ктл) показывает, какую часть текущих обязательств по кредитам по расчетам можно погасить, мобилизовав все оборотные средства.

**Ктл = Оборотные активы / Текущие обязательства**

Определяется отношением всей суммы оборотных активов, включая запасы, к общей сумме краткосрочных обязательств; он показывает степень покрытия оборотными активами оборотных пассивов:

**Ктл = (с.1200ф.№ 1– с.1230ф.№ 1)/(с.1510+с.1520+с.1525+с.1540+с.1550ф№ 1)**

Коэффициент «критической» ликвидности (Ккл) показывает, какая часть краткосрочных обязательств организации может быть немедленно погашена за счет денежных средств, средств в краткосрочных ценных бумагах, а также поступлений по расчетам с дебиторами.

**Ккл = (Денежные средства + Текущие финансовые вложения + Краткосрочная дебиторская задолженность) / Текущие обязательства**

Определяется отношением совокупности денежных средств, краткосрочных финансовых вложений и краткосрочной дебиторской задолженности, платежи по которой ожидаются в течение 12 месяцев после отчетной даты, к общей сумме краткосрочных обязательств:

**Ккл = (с.1250–(с.1210+с.1220+с.1230) ф.№1) /**

**(с.1510+с.1520+с.1525+с.1540+с.1550 ф.№1).**

Коэффициент абсолютной ликвидности (Кал) показывает, какую часть текущей краткосрочной задолженности организация может погасить в ближайшее время за счет денежных средств и приравненных к ним финансовых вложений.

***Кал = (Денежные средства + Краткосрочные финансовые вложения) / Текущие обязательства***

**Кал = (с.1250+с.1240 ф.№ 1)/( с.1510+с.1520+с.1525+с.1540+с.1550 ф.№ 1)**

Он показывает, какая часть краткосрочных обязательств может быть погашена за счет имеющейся денежной наличности. Чем выше величина данного коэффициента, тем больше гарантия погашения долгов. Однако и при небольшом его значении предприятие может быть всегда платежеспособным, если сумеет сбалансировать и синхронизировать приток и отток денежных средств по объему и срокам. Поэтому каких-либо нормативов и рекомендаций по уровню данного показателя во многих источниках не указывается, однако средним нормативным показателем принято считать, указанный в таблице.

**2.2.5 Анализ финансовой устойчивости**

Оценка финансового состояния организации будет неполной без анализа финансовой устойчивости. Анализируя платежеспособность, сопоставляют состояние пассивов с состоянием активов. Это дает возможность оценить, в какой степени организация готова к погашению своих долгов. Финансовое состояние предприятия (ФСП), его устойчивость во многом зависят от оптимальности структуры источников капитала (соотношения собственных и заемных средств) и от оптимальности структуры активов предприятия, в первую очередь – от соотношения основных и оборотных средств, а также от уравновешенности отдельных видов активов и пассивов предприятия.

Поэтому необходимо проанализировать структуру источников капитала предприятия и оценить степень финансовой устойчивости и финансового риска. Задачей анализа финансовой устойчивости является оценка величины и структуры активов и пассивов. Это необходимо, чтобы ответить на вопросы: насколько организация независима с финансовой точки зрения, растет или снижается уровень этой независимости и отвечает ли состояние его активов и пассивов задачам её финансово-хозяйственной деятельности?

Обобщающим показателем финансовой устойчивости является излишек или недостаток источников средств для формирования запасов и затрат, который определяется в виде разницы величины источников средств и величины запасов и затрат (таблица 11).

Таблица 11 – Анализ финансовой устойчивости (абсолютные показатели)

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| Показатели | На начало года | На конец года |
| 1. Источники собственных средств (раздел III баланса) |  |  |
| 2. Внеоборотные активы (раздел I баланса) |  |  |
| 3. Собственные средства (3=1–2) |  |  |
| 4. Долгосрочные кредиты и займы (раздел IV баланса) |  |  |
| 5. Собственные оборотные средства и долгосрочные заемные источники (5=3+4) |  |  |
| 6. Краткосрочные кредиты и займы (из раздела V баланса) |  |  |
| 7. Общая величина основных источников средств для формирования запасов и затрат (7=5+6) |  |  |
| 8. Запасы и затраты (из раздела II баланса стр.210) |  |  |
| 9. Излишек (недостаток) собственных оборотных средств (9=3–8) |  |  |
| 10. Излишек (недостаток) собственных оборотных средств и долгосрочных заемных средств для формирования запасов и затрат (10=5–8) |  |  |
| 11. Излишек (недостаток) общей величины источников средств для формирования запасов и затрат (11=7–8) |  |  |
| 12. Трехкомпонентный показатель |  |  |

Для характеристики источников формирования запасов и затрат используется несколько показателей, которые отражают различные виды источников:

1. Наличие собственных оборотных средств (собственный капитал - внеоборотные активы).
2. Наличие собственных и долгосрочных заёмных источников формирования запасов и затрат или функционирующий капитал (наличие собственных оборотных средств + долгосрочные кредиты и займы).
3. Общая величина основных источников формирования запасов и затрат (наличие собственных и долгосрочных источников средств для формирования запасов и затрат).

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

– излишек (+) или недостаток (-) собственных оборотных средств, равный разнице величины собственных оборотных средств и величины запасов;

– излишек (+) или недостаток (-) долгосрочных источников формирования запасов, равный разнице величины долгосрочных источников формирования запасов и величины запасов;

– излишек (+) или недостаток (-) общей величины основных источников формирования запасов, равный разнице величины основных источников формирования запасов и величины запасов.

С помощью этих показателей определяется трёхкомпонентный показатель типа финансовой ситуации.

Возможно выделение 4 типов финансовых ситуаций:

1. Абсолютная устойчивость финансового состояния. Этот тип ситуации встречается крайне редко, представляет собой крайний тип финансовой устойчивости и отвечает следующим условиям: Фс ³О; Фт ³О; Фо ³0; т.е. S= {1,1,1}.

2.Нормальная устойчивость финансового состояния, которая гарантирует платежеспособность: Фс< 0; Фт³0; Фо³0; т.е. S={0,1,1}.

3.Неустойчивое финансовое состояние, сопряженное с нарушением платежеспособности, но при котором всё же сохраняется возможность восстановления равновесия за счет пополнения источников собственных средств за счет сокращения дебиторской задолженности, ускорения оборачиваемости запасов: Фс<0; Фт<0;Фо³0; т.е. S={0,0,1}.

4. Кризисное финансовое состояние, при котором предприятие на грани банкротства, поскольку в данной ситуации денежные средства, краткосрочные ценные бумаги и дебиторская задолженность не покрывают даже его кредиторской задолженности: Фс<0; Фт<0; Фо<0; т.е. S={0,0,0}.

**2.2.6 Относительные показатели финансовой устойчивости**

Устойчивость финансового состояния предприятия характеризуется системой относительных показателей финансовых коэффициентов. Они рассчитываются в виде соотношений абсолютных показателей актива и пассива баланса. Анализ финансовых коэффициентов заключается в сравнении их значений с базисными величинами, а также изучении их динамики за отчетный и предшествующий периоды (таблица 12).

###### Таблица 12 – Относительные показатели финансовой устойчивости

|  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатель | Норма-тив | На начало года | На конец года | Отклонения (+/–) | | |
| За пери-оды | От норматива | |
| На начало года | На конец года |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5=4–3 | 6=3–2 | 7=4–2 |
| 1. Коэффициент автономии (раздел III / ВБ) | ≥ 0,5 |  |  |  |  |  |
| 2. Коэффициент заемного капитала (IV+V) / ВБ | < 0,5 |  |  |  |  |  |
| 3. Коэффициент финансовой зависимости (IV+V) / III) | max 1 |  |  |  |  |  |
| 4. Коэффициент финансовой долгосрочной независимости (III+IV)/ ВБ | ≥ 0,6 |  |  |  |  |  |
| 5. Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами (III - I) / II | нижняя граница 0,1;  оpt. ≥ 0,5 |  |  |  |  |  |
| 6. Коэффициент маневренности (III+IV-I) / III | 0,2-0,5 |  |  |  |  |  |
| 7. Коэффициент покрытия %  (П до налогообл / % к уплате) | > 1 |  |  |  |  |  |

Для осуществления такой оценки используются следующие показатели:

1. Коэффициент автономии (Ка, финансовой независимости) - показывает удельный вес собственных средств в общей сумме источников финансирования. Рост коэффициента свидетельствует об увеличении финансовой независимости предприятия, снижении риска финансовых затруднений в будущие периоды, повышает гарантии погашения предприятием своих обязательств:

**Ка = Собственный капитал / Валюта баланса.**

Одним из важнейших показателей, характеризующих финансовую устойчивость предприятия, его независимость от заемного капитала, является коэффициент автономии. Этот показатель отражает сумму собственных средств, приходящуюся на 1 руб. актива. Чем выше у предприятия доля собственного капитала, тем больше у предприятия шансов справиться с непредвиденными обстоятельствами рыночной экономики:

**Ка=(с.1300/с.1600 ф.№ 1)**

2.Коэффициент заемного капитала (Кзк) отражает долю заемных средств в общей сумме источников средств предприятия:

**Кзк = Заемный капитал / Валюта баланса,**

т.е. показывает сумму заёмных средств, приходящуюся на 1 руб. пассивов.

**Кзк=(с.1400+с.1500 ф.№ 1) / с.1600 ф.№ 1.**

3.Коэффициент финансовой зависимости (Кфз) показывает сколько заемных средств организация привлекла на 1 рубль вложенных в активы собственных средств. Рост этого коэффициента отражает превышение величины заемных средств над собственными источниками их покрытия:

**Кфз = Заемный капитал / Собственный капитал,**

т.е.этот показатель отражает сумму актива, приходящуюся на 1 руб. собственных средств (показатель обратный коэффициенту автономии).

**Кфз=(с.1400+1500) / (с.1300 ф.№ 1)**

1. Коэффициент долгосрочной финансовой независимости (Кдфз) отличается от коэффициента финансовой независимости (автономии) тем, что долгосрочные источники средств приравниваются к собственным ввиду длительного периода их использования. Коэффициент показывает, какая часть актива финансируется за счет устойчивых источников:

**Кдфз = (Собственный капитал + Долгосрочные обязательства) / ВБ,**

т.е. этот коэффициент показывает сумму собственного и долгосрочного капитала, приходящуюся на 1 руб. пассива.

**Кдфз=(с.1300+с.1400 ф.№ 1) / с.1600 ф.№ 1.**

5.Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами (Кобесп.) характеризует наличие у предприятия собственных оборотных средств, необходимых для его финансовой устойчивости:

**Кобесп. = (Собственный капитал – Внеоборотные активы) / Оборотные активы,**

т.е. определяется отношением разности статей раздела ІІІ баланса с внеоборотными активами к совокупным активам раздела ІІ баланса. Показывает сумму собственных оборотных средств, приходящуюся на 1 руб. оборотных активов.

**Кобесп = (с.1300–с.1100 ф.№ 1) / с.1200 ф.№ 1.**

6. Коэффициент маневренности (Км) показывает, какая часть собственного капитала используется для финансирования текущей деятельности, т.е. вложена в оборотные средства, а какая часть капитализирована. Чем ближе значение показателя к верхней рекомендуемой границе, тем больше возможностей финансового маневрирования. Высокое значение коэффициента положительно характеризует финансовое состояние предприятия:

**Км = Собственный оборотный капитал / Собственный капитал,**

т.е. определяется отношением собственного оборотного капитала к собственному капиталу.

**Км = (с.1300– (с.1500–с.1530–с.1540) ф.№ 1) / с.1300 ф.№ 1.**

7. Коэффициент покрытия процентов (Кпокр.) определяется следующим образом:

**Кпокр. = Прибыль до налогообложения / проценты к уплате,**

т.е. коэффициент покрытия процентов определяется отношением прибыли до вычета процентов и налогов (валовая прибыль) к процентам к уплате.

**Кпп = (с.2300 ф.№ 2) / (с.2330 ф.№ 2)**

**2.2.7 Анализ деловой активности предприятия**

Анализ деловой активности заключается в исследовании уровней и динамики разнообразных показателей оборачиваемости. Они очень важны для организации. Во-первых, от скорости оборота средств зависит размер годового оборота. Во-вторых, с размерами оборота, а следовательно, и с оборачиваемостью связана относительная величина условно-постоянных расходов: чем быстрее оборот, тем меньше на каждый оборот приходится этих расходов. В-третьих, ускорение оборота на той или иной стадии кругооборота средств влечет за собой ускорение оборота и на других стадиях (таблица 13). Финансовое положение организации, ее платежеспособность зависят от того, насколько быстро средства, вложенные в активы, превращаются в реальные деньги.

Таблица 13 – Анализ показателей деловой активности предприятия

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Показатели | На начало года | На конец года | Изменения (+/–) |
| 1 | 2 | 3 | 4=3–2 |
| Коэффициент общей оборачиваемости активов (обороты) |  |  |  |
| Коэффициент оборачиваемости запасов (раз) |  |  |  |
| Средний возраст запасов (дни) |  |  |  |
| Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности |  |  |  |
| Коэффициент обращения дебиторской задолженности |  |  |  |
| Коэффициент оборачиваемости оборотного капитала |  |  |  |

***1.Коэффициент общей оборачиваемости активов*,** который рассчитывается по формуле:

**Коа= В/И**,

где В– выручка от реализации;

И – стоимость имущества;

Коэффициент общей оборачиваемости активов (ОА) показывает эффективность использования имущества, отражает скорость оборота (в количестве оборотов за период всего капитала организации).

***ОА (оборотов) = Выручка от продажи / Среднегодовая стоимость активов***

(с.2110 ф.№ 2) / ((с.1600(нач)+с.1600(кон) ф.№ 1) / 2).

***2.Коэффициент оборачиваемости запасов*** определяется как:

**Коз=Срп/З**,

где Срп – себестоимость реализованной продукции;  
З – запасы,

т.е. коэффициент оборачиваемости запасов (ОЗ) показывает скорость оборота запасов, эффективность их использования.

***ОЗ (раз) = Выручка от продажи / Среднегодовая стоимость запасов***

(с.2110 ф.№ 2/((с.1210 (нач)+с.1210 (кон) ф.№ 1)/2).

***3.******Средний возраст запасов*** рассчитывается по формуле:

**Квз(дни) = 360/ К об зап,**

т.е. средний возраст запасов (ВЗ) отражает то, как долго содержались запасы, т.е. как долго деньги связаны в запасах,

***ВЗ = 360 дней / ОЗ (раз)***

((с.1210 (нач)+с.1210 (кон) ф.№ 1)/2) / с.2110 ф.№ 2)\*360.

***4. Оборачиваемость дебиторской задолженности***:

**Кодз= В/СДЗ,где СДЗ** – среднегодовая дебиторская задолженность.

(с.2110 ф.№2/((с.1230,1240 (нач)+с.1230,1240 (кон) ф.№ 1) / 2)

***5. Время обращения дебиторской задолженности*:**

**Кодз (дни)= 360 / К одз**

(((с.1230,1240 (нач)+с.1230,1240 (кон) ф.№ 1) / 2) /с.2110 ф.№ 2)\*360

***6. Оборачиваемость оборотного капитала*** можно рассчитать следующим образом:

**Коок = В/ОА**,

т.е. коэффициент оборачиваемости оборотного капитала (ООК) показывает скорость оборота материальных и денежных ресурсов предприятия за период.

**ООК *= Выручка от реализации / Среднее значение оборотных активов***

(с.2110 ф.№ 2) / ((с.1200 (нач)+с.1200 (кон) ф.№ 1) / 2)

**2.2.8 Анализ финансовых результатов деятельности**

Финансовый результат деятельности предприятия выражается в изменении величины его собственного капитала за отчетный период. Способность предприятия обеспечить неуклонный рост собственного капитала может быть оценена системой показателей финансовых результатов (таблица 14). Обобщенно наиболее важные показатели финансовых результатов деятельности предприятия представлены в форме № 2 бухгалтерской отчетности.

Таблица 14 – Анализ финансовых результатов деятельности предприятия

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатели | период | | Изменения (+/–) | |
| базовый | отчетный | тыс. руб. | % |
| **1** | **2** | **3** | **4=3**–**2** | **5=3/2\* \*100** |
| Доходы и расходы по обычным видам деятельности  Выручка (нетто) от продажи товаров, продукции, работ, услуг (за минусом налога на добавленную стоимость, акцизов и аналогичных обязательных платежей) |  |  |  |  |
| Себестоимость проданных товаров, продукции, работ, услуг |  |  |  |  |
| **Валовая прибыль** |  |  |  |  |
| Коммерческие расходы |  |  |  |  |
| Управленческие расходы |  |  |  |  |
| **Прибыль (убыток) от продаж** |  |  |  |  |
| Прочие доходы и расходы |  |  |  |  |
| Проценты к получению |  |  |  |  |
| Проценты к уплате |  |  |  |  |
| Доходы от участия в других организациях |  |  |  |  |
| Прочие доходы |  |  |  |  |
| Прочие расходы |  |  |  |  |
| Прибыль (убыток) до налогообложения |  |  |  |  |
| Отложенные налоговые активы |  |  |  |  |
| Отложенные налоговые обязательства |  |  |  |  |
| Текущий налог на прибыль |  |  |  |  |
| **Чистая прибыль (убыток) отчетного периода** |  |  |  |  |

Обобщённо наиболее важные показатели расходов по обычным видам деятельности предприятия представлены в форме № 5 годовой бухгалтерской отчётности. Анализ затрат по обычным видам деятельности позволяет выявить тенденции изменения структуры затрат, и в соответствии с полученными данными снизить все возможные затраты, принять соответствующие управленческие решения (таблица 15).

Таблица 15 – Анализ расходов по обычным видам деятельности

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатель | Базовый период | Отчетный период | Изменения (+/–) | |
| тыс. руб. | % |
| 1 | 2 | 3 | 4=3–2 | 5=3/2\*100 |
| Материальные затраты |  |  |  |  |
| Затраты на оплату труда |  |  |  |  |
| Отчисления на социальные нужды |  |  |  |  |
| Амортизация |  |  |  |  |
| Прочие затраты |  |  |  |  |
| **Итого по элементам затрат** |  |  |  |  |
| Изменение остатков (прирост [+], уменьшение [–] ): |  |  |  |  |
| незавершенного производства |  |  |  |  |
| расходов будущих периодов |  |  |  |  |
| резервов предстоящих расходов |  |  |  |  |

Однако таблицы 14 и 15 не дают полного представления о результатах финансовой деятельности, поэтому для более глубокого анализа применяются относительные показатели результатов деятельности предприятия.

2.2.9 Анализ относительных показателей результатов деятельности предприятия

Анализ и оценка эффективности деятельности предприятия являются завершающим этапом финансового анализа. Его проведение – прерогатива высшего звена управленческих структур предприятия. При этом оцениваются эффективность или неэффективность частных управленческих решений по вопросам производства и реализации продукции, использования средств предприятия.

Рентабельность – это относительный показатель, определяющий уровень доходности бизнеса. Показатели рентабельности характеризуют эффективность работы предприятия в целом, доходность различных направлений деятельности (производственной, коммерческой, инвестиционной и т. д.), они более полно, чем прибыль характеризуют окончательные результаты хозяйствования, потому что их величина показывает соотношение эффекта с наличными или потребленными ресурсами. Эти показатели используют для оценки деятельности предприятия и как инструмент в инвестиционной политике и ценообразовании. Для расчёта показателей используются данные форм № 2 и 1.

Если прибыль выражается в абсолютной сумме, то рентабельность – это относительный показатель интенсивности производства, т.к. отражает уровень прибыльности относительно определенной базы. Предприятие рентабельно, если суммы выручки от реализации продукции достаточно не только для покрытия затрат на производство и реализацию, но и для образования прибыли.

Рентабельность основной деятельности (Rод) показывает уровень прибыли после выплаты налога.

Rод = Прибыль до налогообложения / Выручка,

т.е. (с.2300 ф.№ 2) / (с.1210 ф.№ 2) \* 100 %,

Данный показатель отображает, сколько предприятие имеет прибыли или самофинансируемого дохода с каждого рубля, затраченного на производство и реализацию продукции, и может рассчитываться в целом по предприятию, отдельным его сегментам и видам продукции.

Рентабельность оборотного капитала (Rок) показывает эффективность использования оборотного капитала.

Rок = Чистая прибыль / Средняя стоимость оборотного капитала*,*

т.е. с.2400 ф.№ 2 / (с.1200 ф.№ 1),

количественные значения коэффициента при анализе в динамике показывают изменения в эффективности его использования предприятием.

Рентабельности продаж (Rп) показывает, сколько прибыли получено на единицу реализованной продукции.

**Rп = Прибыль от продаж / Выручка от продаж**,

**т.е. (с.2200ф. № 2) / (с.2110 ф.№ 2) \* 100 %,**

характеризует эффективность производственной и коммерческой деятельности: сколько прибыли имеет предприятие с рубля продаж. Изменение показателя в отчетном периоде может объясняться снижением спроса на продукцию.

Рентабельность совокупных активов (Rа, экономическая рентабельность) показывает эффективность использования всего имущества организации.

**Rа = Чистая прибыль / Средняя стоимость имущества,**

**т.е. (с.2400 ф.№ 2) / (с.1600 ф.№ 1) \* 100 %**

Коэффициент рентабельности собственного капитала (Rск) показывает эффективность использования собственного капитала. Должна обеспечивать окупаемость вложенных в предприятие средств.

**Rск = Чистая прибыль / Средняя стоимость собственного капитала***,*

**т.е*.* (с.2400 ф.№ 2) / (с.1300(нач)+ 1300(кон) ф.№ 1) \* 100 % -**

этот показатель характеризует эффективность использования инвестируемого капитала (таблица 16).

Таблица 16 – Относительные показатели о результатах деятельности предприятия

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Показатели | На начало года, % | На конец года, % | Изменения (+/–) |
| 1. Рентабельность основной деятельности |  |  |  |
| 2. Рентабельность оборотного капитала |  |  |  |
| 3. Рентабельность продаж |  |  |  |
| 4. Рентабельность совокупных активов |  |  |  |
| 5. Рентабельность собственного капитала |  |  |  |

**3. Метод многофакторных моделей финансовой оценки состояния организации**.

**Скоринговая модель Донцовой–Никифоровой**

Экономисты Донцова Л.В. и Никифорова Н.А. предлагают скоринговую модель оценки платежеспособности предприятия, которая позволяет отнести предприятие к одному из шести классов платежеспособности, на основании оценки шести финансовых коэффициентов.

Использовать указанную методику для своего предприятия.

Таблица 17 – Скоринговая модель Донцовой–Никифоровой

|  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатель | 1 класс (балл) | 2 класс (балл) | 3 класс (балл) | 4 класс (балл) | 5 класс (балл) | 6 класс (балл) |
| Коэффициент абсолютной ликвидности | 0.25 и больше (20) | 0.2(16) | 0.15(12) | 0.1(8) | 0.05(4) | Меньше 0.05(0) |
| Коэффициент быстрой ликвидности | 1 и больше(18) | 0.9(15) | 0.8(12) | 0.7(9) | 0.6(6) | Меньше 0.5(0) |
| Коэффициент текущей ликвидности | 2 и больше(16.5) | 1.7(12) | 1.4(7.5) | 1.1(3) | 1(1.5) | Меньше 1(0) |
| Коэффициент финансовой независимости | 0.6 и больше(17) | 0.54(12) | 0.43(7.4) | 0.41(1.8) | 0.4(1) | Меньше 0.4(0) |
| Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами | 0.5 и больше(15) | 0.4(12) | 0.3(9) | 0.2(6) | 0.1(3) | Меньше 0.1(0) |
| Коэффициент обеспеченности запасов | 1 и больше(15) | 0.9(12) | 0.8(9) | 0.7(6) | 0.6(3) | Меньше 0.6(0) |
| Минимальное значение границы в баллах | 100 | 64 | 50 | 28 | 18 | — |
| 1 класс>100 баллов | Предприятие имеет хороший запас финансовой прочности | | | | | |
| 2 класс>64 баллов | Предприятие имеет незначительную вероятность погашения долгов, в целом риск есть | | | | | |
| 3 класс>50 баллов | Проблемное предприятие | | | | | |
| 4 класс>28 баллов | Предприятие имеет высокий риск банкротства | | | | | |
| 5 класс>18 баллов | Предприятие имеет очень высокий риск банкротства, меры по оздоровлению, скорее всего, не помогут | | | | | |
| 6 класс<18 баллов | Предприятие финансово несостоятельно | | | | | |

Таблица 18 **–** Расчет финансовых коэффициентов в скоринговой модели:

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| Коэффициенты | Формула | Расчет |
| Коэффициент абсолютной ликвидности | (Денежные средства + Краткосрочные финансовые вложения) / Краткосрочные обязательства | стр.1250 /(стр.1510+стр1520) |
| Коэффициент быстрой ликвидности | (Оборотные активы — Запасы) / Краткосрочные обязательства | (стр.1250+стр.1240) / (стр.1510+ стр.1520) |
| Коэффициент текущей ликвидности | Оборотные активы / Краткосрочные обязательства | стр.1200 / (стр.1510+стр.1520) |
| Коэффициент финансовой независимости | Собственный капитал / Активы | стр.1300 /стр.1600 |
| Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами | (Собственный капитал — Внеоборотные активы) / Оборотные активы | (стр.1300–стр.1100) / стр.1200 |
| Коэффициент обеспеченности запасов | Коэффициент оборачиваемости запасов= Выручка от продаж / Средняя величина запасов | стр.2110 / (стр.1210нп.+стр.1210кп.)\*0.5 |

*н.п. и к.п. – значение строки баланса на начало периода и конец периода соответственно*

**Скоринговая модель Савицкой**

Профессор Г.В. Савицкая предлагает свою скоринговую кредитную модель оценки финансового состояния предприятия.

Использовать указанную методику для своего предприятия.

Таблица 19 – Скоринговая модель Савицкой

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатель | 1 класс | 2 класс | 3 класс | 4 класс | 5 класс |
| Рентабельность совокупного капитала, % | 30 и выше(50 баллов) | 29.9–20(49.9–35 баллов) | 19.9–10(34.9–20 баллов) | 9.9–1(19.9–5 баллов) | Меньше 1(0 баллов) |
| Коэффициент текущей ликвидности | 2 и больше(30 баллов) | 1.99–1.7(29.9–20 баллов) | 1.69–1.4(19.9–10 баллов) | 1.39–1.1(9.9–1) | 1 и ниже(0 баллов) |
| Коэффициент финансовой независимости | 0.7 и больше(20 баллов) | 0.69–0.45(19.9–10 баллов) | 0.44–0.3(9.9–5 баллов) | 0.29–0.2(4.9–1 баллов) | Меньше 0.2(0 баллов) |
| Границы классов | 100 баллов | 99–65 | 64–35 | 34–6 | 0 баллов |
| 1 класс>100 баллов | Предприятие с хорошей финансовой прочностью | | | | |
| 2 класс 65–99 баллов | Предприятие имеет небольшой риск невозврата долгов | | | | |
| 3 класс 35–64 баллов | Проблемное предприятие | | | | |
| 4 класс 6–34 баллов | Предприятие имеет высокий риск банкротства. Кредиторы рискую потерять вложенные средства | | | | |
| 5 класс 0 баллов | Предприятие несостоятельно | | | | |

Здесь коэффициент финансовой независимости = коэффициент автономии.

Таблица 20 – Расчет финансовых коэффициентов в скоринговой модели

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| Коэффициенты | Формула | Расчет |
| Рентабельность совокупного капитала | Прибыль до налогообложения / Пассивы | стр.2300 / стр.1700 |
| Коэффициент текущей ликвидности | Оборотные активы / Краткосрочные обязательства | стр.1200 / (стр.1510+стр.1520) |
| Коэффициент финансовой независимости | Собственный капитал / Активы | стр.1300 /стр.1600 |

**Скоринговая модель Д. Дюрана**

Методика Д. Дюрана представляет собой интегральную оценку финансовой устойчивости на основе скорингового анализа. В данном случае методика представляет собой суммирование трех основных показателей, характеризующих платежеспособность предприятия, с определенными весовыми коэффициентами.

Использовать указанную методику с тремя балансовыми показателями для своего предприятия.

Таблица 21 – Группировка предприятий на классы по уровню платежеспособности:

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатель | Границы классов согласно критериям | | | | |
| I класс | II класс | III класс | IV класс | V класс |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 |
| Рентабельность совокупного капитала, % | 30% и выше – 50 баллов | От 29,9 до 20% – от 49,9 до 35 баллов | От 19,9 до 10% – от 34,9 до 20 баллов | От 9,9 до 1% – от 19,9 до 5 баллов | Менее 1% – 0 баллов |
| Коэффициент текущей ликвидности | 2,0 и выше – 30 баллов | От 1,99 до 1,7 – от 29,9 до 20 баллов | От 1,69 до 1,4 – от 19,9 до 10 баллов | От 1,39 до 1,1 – от 9,9 до 1 баллов | 1 и ниже – 0 баллов |
| Коэффициент финансовой независимости | 0,7 и выше – 20 баллов | От 0,69 до 0,45 – от 19,9 до 10 баллов | От 0,44 до 0,3 – от 9,9 до 5 баллов | От 0,29 до 0,2 – от 5 до 1 балла | Менее 0,2 – 0 баллов |
| Граница классов | 100 баллов | От 99 до 65 баллов | От 64 до 35 баллов | От 34 до 6 баллов | 0  баллов |

*Рентабельность совокупного капитала* – рассчитывается как отношение чистой прибыли от основной деятельности (или прибыли от реализации, или суммы чистого денежного притока) к среднегодовой стоимости всего инвестированного капитала (т. е. к сумме всех активов или пассивов предприятия).

*Коэффициент текущей (общей) ликвидности* определяется как отношение фактической стоимости находящихся в наличии оборотных активов к краткосрочным пассивам.

*Коэффициент автономии (коэффициент финансовой независимости)* определяется как отношение собственного капитала к сумме всех средств (сумма: капитала и резервов, краткосрочных пассивов и долгосрочных обязательств), авансированных предприятию (или отношение величины собственных средств к итогу баланса).

Таблица 22 – Значение коэффициентов модели Д. Дюрана для предприятия

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Показатель | 200\* год | 200\* год | Отклонение –/+ |
| Рентабельность совокупного капитала, % |  |  |  |
| Коэффициент текущей ликвидности |  |  |  |
| Коэффициент автономии |  |  |  |

**4. Методы комплексной рейтинговой оценки финансового состояния предприятий (организаций).**

**Комплексный показатель В.В. Ковалева**

В качестве комплексного индикатора финансовой устойчивости предприятия рекомендуется взять следующую комбинацию коэффициентов:

* коэффициент оборачиваемости запасов N1 – отношение выручки от реализации к средней стоимости запасов;
* коэффициент текущей ликвидности N2 – отношение оборотных средств и краткосрочных пассивов;
* коэффициент структуры капитала N3 – отношение собственного капитала и заемных средств;
* коэффициент рентабельности N4 – отношение прибыли отчетного периода и выручки от реализации;
* коэффициент эффективности N5 – отношение прибыли отчетного периода и выручки от реализации.

При этом формула для оценки финансовой устойчивости может выглядеть следующим образом:

***К = 25К1 + 25К2 + 20К3 + 20К4 + 10К5****,где*

*Кi = Значение показателя для изучаемого показателя Ni/*

*/ Нормативное значение этого показателя*

Нормативы этого уравнения (25,25,20,20,10) представляют собой удельные веса влияния каждого фактора, предложенные экспертами.

Если N равен 100 и более, финансовая ситуация на предприятии может считаться хорошей, чем сильнее же N отклоняется от 100 в меньшую сторону, тем сложнее ситуация и тем более вероятно в ближайшее время для данного предприятия наступление финансовых трудностей.

**5. Экспресс-диагностика финансового состояния предприятия.**

**6. Анализ банкротства**

На этапе оценки финансового состояния предприятий проводится предварительный анализ, целью которого является определение степени платежеспособности предприятия на основе структуры его баланса.

Прогнозирование кризисов и банкротств может проводить на основании моделей Альтмана, Фулмера, У.Бивера, Коннана-Гольдера, З.А. Круш, В.В. Панова; коэффициентного анализа структуры баланса; на базе системы производных балансовых отчетов.

Для определения наличия признаков банкротства обучающийся может выбрать два любых из широко представленных в литературе метода по своему желанию.

**7. Общие итоги и основные направления решения выявленных проблем**