

МИНИСТЕРСТВО НАУКИ И ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ

**ФЕДЕРАЛЬНОЕ ГОСУДАРСТВЕННОЕ БЮДЖЕТНОЕ**

**ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЕ УЧРЕЖДЕНИЕ ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ**

**«ДОНСКОЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ ТЕХНИЧЕСКИЙ УНИВЕРСИТЕТ»**

**(ДГТУ)**

# Утверждено на заседании кафедры бухгалтерский учет, анализ и аудит

«30»\_августа\_2021 г. \_

**«Анализ финансовой отчетности (продвинутый уровень)»**

**Методические указания**

для выполнения контрольной работы

по дисциплине «Анализ финансовой отчетности (продвинутый уровень)»

для обучающихся по направлению подготовки

38.04.01 «Экономика»

профиль «Цифровое и бухгалтерско-аналитическое обеспечение бизнеса»

Ростов-на-Дону

2022 г.

УДК 336.6

«Анализ финансовой отчетности (продвинутый уровень)»методические указаниядля выполнения контрольной работы по дисциплине «Анализ финансовой отчетности (продвинутый уровень)»для обучающихся по направлению подготовки 38.04.01 «Экономика»профиль «Цифровое и бухгалтерско-аналитическое обеспечение бизнеса». -Ростов н/д:Донской государственный технический университет,2022,-10стр.

Методические указаниядля выполнения контрольной работы определяют объем, состав и последовательность выполнения практических заданий и ориентированы на использование в учебном процессе преподавателями и обучающимисяДГТУ. Содержание соответствует программе дисциплины «Анализ финансовой отчетности (продвинутый уровень)». Соответствует Федеральному государственному образовательному стандарту высшего образования.

Контрольная работа по дисциплине «Анализ финансовой отчетности (продвинутый уровень)» подготовлена с целью более глубокого освоения обучающимися вопросов, связанных с проведением анализа финансовой отчетности путем выполнения заданий, позволяющих закрепить полученные теоретические знания. Выполнение заданий позволит сформировать профессиональные компетенции и подготовиться к промежуточной аттестации.

Предназначены для обучающихсязаочнойформыобученияпо направлению подготовки 38.04.01 «Экономика» профиль «Цифровое и бухгалтерско-аналитическое обеспечение бизнеса».

Электронная версия методических указаний находится ЭБСв ДГТУ

УДК 336.6

Составители:

канд. экон. наук, доцентА.А. Удалов

Редактор в авторской правке

Темплан 20\_\_\_ г., поз.\_\_\_\_\_

Подписано в печать \_\_\_.\_\_\_.\_\_\_ Формат 60х84/16. Бумага писчая. Ризограф.

Уч.-изд.л. \_,\_. Тираж \_\_экз. Заказ

Редакционно-издательский отдел

Донского. государственного технического университета

344022, Ростов-на-Дону, ул. Социалистическая, 162.

Донской государственный

технический университет,2022 г

**Введение**

Контрольная работа по дисциплине «Анализ финансовой отчетности (продвинутый уровень)» подготовлена с целью методического обеспечения индивидуальной и самостоятельной работы, а также проведения текущего контроля знаний обучающихся. Выполнение представленных практических заданий позволит обучающимся закрепить полученные на лекциях знания по изучаемой дисциплине. Контрольное задание обращает внимание обучающихся на сложные теоретические и практические положения, связанные с процессом проведения анализа финансовой отчетности.

Дисциплина «Анализ финансовой отчетности (продвинутый уровень)» базируется на знаниях, умениях и владениях, полученных обучающимися в процессе изучения таких дисциплин, как Анализ и контроль финансового положения предприятия, Бухгалтерский финансовый учет (продвинутый уровень), Аудит (продвинутый уровень).Контрольная работа длямагистрантов по дисциплине «Анализ финансовой отчетности (продвинутый уровень)» разработаны в соответствии с рабочей программой дисциплины «Анализ финансовой отчетности (продвинутый уровень)».

Успешное выполнение контрольной работы позволит применить полученные знания на практике, на основе сформированности предусмотренных рабочими планами компетенций ПК-1.3.

**1. Цель и задачи контрольной работы**

В соответствии с учебным планом студенты заочной формы обучения выполняют письменную контрольную работу по курсу. Целью контрольной работы является привитие студентам навыков самостоятельной работы над литературными и законодательными источниками с тем, чтобы на основе их анализа и обобщения они могли делать собственные выводы теоретического и практического характера, обосновывая их соответствующим образом.

В отличие от теоретических семинаров, при проведении которых студент приобретает, в частности, навыки высказывания своих суждений и изложения мнений других авторов в устной форме, написание контрольных работ позволит ему сделать то же самое, но уже в письменной форме грамотным языком. Кроме того, контрольная работа прививает навыки самостоятельного решения задач, что является немаловажным фактором успешной практики.

Выполнение контрольной работы призвано решить следующие задачи: расширить и систематизировать теоретические и практические знания; привить навыки применения полученных знаний для решения конкретных практических заданий.

В процессе выполнения контрольной работы студенту необходимо дать теоретическое обоснование и раскрыть сущность темы контрольной работы.

**2. Подготовка контрольной работы**

Успешное выполнение контрольной работы во многом зависит от правильной организации самостоятельной работы.

Подготовка контрольной работы делится, как правило, на следующие этапы: подбор и изучение литературы по теме контрольной работы; написание текста работы; оформление и представление контрольной работы на проверку.

Номер варианта в контрольной работе определяется по последней цифре в номере зачетной книжки.

Контрольная работа состоит из теоретической и практической части.

**3. Оформление контрольной работы**

Контрольная работа должна соответствовать требованиям ДГТУ по содержанию и оформлению. Она должна иметь следующую структуру:

-титульный лист.

-содержание

-введение, раскрывающее актуальность данной темы, объем введения 1-2 страницы;

- заключение (с выводами и предложениями),

- список использованной литературы

В заключении излагаются основные выводы по теме и их взаимосвязь с целью работы и конкретными задачами, поставленными и сформулированными во введении.

Примерный объем заключения 1-2 страницы.

*Необходимо начинать писать введение, каждую главу и* *заключение с новой страницы. Это требование не относится к параграфам.*

Список использованной литературы, как правило, включает не только те источники, на которые в работе имеются сноски или ссылки, но и те, которые были изучены при исследовании темы.

Литература группируется в списке в следующем порядке:

1) нормативно-правовые акты - в хронологической последовательности);

2) источники статистических данных;

3) книги и статьи в алфавитном порядке.

Например, для написания работы использовались три учебника и семь журнальных статей разных авторов. В этом случае располагаем всех авторов в алфавитном порядке по первой букве фамилии. Если же первые буквы совпадают, то обращаем внимание на вторую букву.

*Общий объем контрольной работы15- 20 машинописных листов*

**4. Проверка контрольной работы**

Контрольная работа должна быть зарегистрирована на кафедре БУАиА.

Если работа после рецензирования преподавателя допущена к защите, то ее необходимо защитить. Если работа не допущена к защите, то она дорабатывается в соответствии с замечаниями и сдается на проверку повторно. Контрольная работа должна быть зачтена до начала экзаменационной сессии и предъявлена на экзамене.

Оценки «зачтено» заслуживают контрольные работы, в которых полно и всесторонне раскрыто теоретическое содержание вопросов темы, сделаны экономически обоснованные выводы. Альтернативной оценки «не зачтено» заслуживают контрольные работы, которые не отвечают предъявляемым требованиям.

**5. Варианты тем контрольных работ по дисциплине «Анализ финансовой отчетности (продвинутый уровень)»**

**ВАРИАНТ №1**

**Задание 1.**

На основе данных финансовой (бухгалтерской) отчетности провести:

1) горизонтальный анализ;

2) анализ ликвидности и платежеспособности.

**Задание 2.**

Решить тесты:

**1. Данные бухгалтерского баланса на начало отчетного периода должны быть сопоставимы:**

а) с данными учетных регистров;

б) со сведениями, представленными инвесторам;

в) с данными бухгалтерского баланса за период, предшествующий отчетному;

г) с данными первичных документов

**2. Активы и пассивы в бухгалтерском балансе должны показываться в зависимости от срока обращения (погашения) с подразделением на:**

а) срочные и просроченные

б) долгосрочные, среднесрочные и краткосрочные;

в) долгосрочные и краткосрочные

**3. Актив баланса – это группировка экономических ресурсов по:**

а) источникам образования и назначению;

б) степени ликвидности;

в) видам и источникам образования;

**4. В пассиве баланса сгруппированы:**

а) активы;

б) результаты хозяйственной деятельности;

в) хозяйственные процессы;

г) источники образования активов.

**5. Оценка динамики показателей баланса проводится с помощью:**

а) вертикального анализа;

б) горизонтального анализа;

в) финансовых коэффициентов.

**6. Завершите фразу:**

**«Бухгалтерский баланс состоит из следующих разделов...»**

**7. Актив баланса содержит сведения о:**

а) размещении капитала;

б) источниках средств;

в) финансовой устойчивости;

г) финансовых результатах.

**8. Какие статьи не относятся к оборотным активам?**

а) денежные средства;

б) дебиторская задолженность;

в) незавершенное строительство;

г) запасы.

**9. Относительные показатели применяются для расчета:**

а) темпа роста, абсолютного отклонения и показателей удельного веса;

б) абсолютного отклонения и темпа прироста;

в) темпа прироста, темпа роста и показателей удельного веса

**10. Какие статьи не относятся к разделу баланса «Капитал и резервы»?**

а) уставный капитал;

б) кредиторская задолженность;

в) нераспределенная прибыль;

г) резервный капитал.

**11. Иммобилизованные активы находятся в разделе баланса:**

а) Оборотные активы;

б) Внеоборотные активы;

в) Капитал и резервы;

г) Краткосрочные обязательства.

**12. Пассив баланса содержит сведения о:**

а) размещении капитала;

б) источниках средств;

в) финансовой устойчивости;

г) финансовых результатах.

**13. Значение коэффициента соотношения оборотных и внеоборотных активов в большей степени зависит от:**

а) степени использования организацией заемных средств;

б) отраслевой принадлежности предприятия;

в) наличия денежных средств.

**14. Горизонтальный анализ баланса заключается в:**

а) изучении динамики балансовых показателей;

б) расчете и оценке относительных показателей финансовой устойчивости;

в) изучении структуры актива и пассива баланса.

15. **Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности определяется как отношение:**

а) прибыли от продаж к средней сумме дебиторской задолженности;

б) выручки от продаж к средней сумме дебиторской задолженности;

в) количества календарных дней периода к выручке от продаж.

**ВАРИАНТ №2**

**Задание 1.**

На основе данных финансовой (бухгалтерской) отчетности провести:

1) вертикальный анализ;

2) анализ финансового состояния.

**Задание 2.**

Решить тесты:

**1. Сегмент считается отчетным, если:**

а) выручка сегмента составляет не менее 10% общей выручки всех сегментов;

б) активы данного сегмента составляют не более 10% от суммарных активов всех сегментов;

в) выручка сегмента составляет не менее 75% общей выручки всех сегментов.

**2. На отчетные сегменты, выделенные при подготовке бухгалтерской отчетности организации, должно приходиться выручки организации:**

а) не менее 50%;

б) не менее 70%;

в) не менее 75%.

**3. Критерии выделения сегментов и требования к раскрытию информации по ним отражены в:**

а) ПБУ 10/99;

б) ПБУ 12/2010;

в) ПБУ 5/01.

**4. Рентабельность продаж по операционному сегменту – это:**

а) отношение выручки от продаж сегмента к активам сегмента;

б) отношение прибыли от продаж сегмента к выручке сегмента;

в) отношение активов сегмента к выручке сегмента.

**5. В консолидированный баланс не включаются:**

а) взаимные финансовые вложения в уставные капиталы предприятий группы;

б) кредиторская задолженность перед бюджетом;

в) стоимость основных средств, приобретенных у сторонних поставщиков.

**6. Под дочерним обществом понимается организация, в отношении которой головная организация обладает:**

а) более 70% голосующих акций (долей в уставном капитале);

б) менее 50% голосующих акций (долей в уставном капитале);

в) более 50% голосующих акций (долей в уставном капитале).

**7. В консолидированной бухгалтерской отчетности отражаются дивиденды, подлежащие выплате:**

а) организациям и лицам, не входящим в группу;

б) организациям и лицам, входящим в группу;

в) а)+б).

**8. Важным признаком группы предприятий является:**

а) наличие единого контроля над активами;

б) наличие единого контроля над операциями, совершенными отдельными предприятиями;

в) наличие единого контроля над активами и операциями всех предприятий, входящих в группу.

**9. В консолидированный отчет о финансовых результатах группы не включаются:**

а) выручка от продажи материальных ценностей сторонним покупателям;

б) выручка от продажи продукции между предприятиями группы;

в) штрафы, пени, неустойки, уплаченные дочерней организа­цией.

**10. Доля меньшинства – это:**

а) часть акционерного капитала дочерних компаний, принадлежащая материнской компании;

б) часть акционерного капитала дочерних компаний, не принадлежащая материнской компании;

в) часть акционерного капитала, сформированная за счет эмиссии привилегированных акций.

**11. Доходы от продаж сегмента составили 70846 руб., расходы - 31820 руб., активы сегмента - 567885 руб. Рентабельность сегмента составит ...**

а) 5,5%;

б) 15,5%

в) 40,3%;

г) 55,1%.

**12. Маржинальный доход сегмента определяется как ...**

а) отношение прибыли от продаж к выручке;

б) отношение выручки к прибыли от продаж;

в) разность между выручкой и постоянными издержками;

г) разность между выручкой и переменными издержками.

**13. Определяя маржинальные доходы сегментов двухступенчатым методом, постоянные затраты делят на ...**

а) прямые и косвенные;

б) переменные и постоянные;

в) релевантные и нерелевантные.

**14. Консолидированная отчетность выполняет функцию ...**

а) контрольную

б) прогнозную

в) аналитическую

г) информационную

**15. Основным фактором, влияющим на выделение в отчетности сегментов деятельности, является ...**

а) выручка от продаж;

б) потребность в управленческой информации

в) географическое расположение;

г) риски.

**Курс лекций**

**ТЕМА 1**

**БУХГАЛТЕРСКАЯ ОТЧЕТНОСТЬ КАК ИНФОРМАЦИОННАЯ БАЗА ФИНАНСОВОГО АНАЛИЗА**

## **1.1. Бухгалтерская (финансовая) отчетность и ее пользователи**

**Бухгалтерская (финансовая) отчетность** – единая система данных об имущественном и финансовом состоянии организации и о результатах ее хозяйственной деятельности.

Основное требование, предъявляемое к бухгалтерской отчетности, состоит в том, что она должна давать достоверное и полное представление об имущественном и финансовом положении организации, об его изменениях, а также финансовых результатах деятельности.

Бухгалтерская (финансовая) отчетность организаций (за исключением бюджетных) состоит из:

* бухгалтерского баланса (форма N 1);
* отчета о финансовых результатах (форма N 2);
* отчета об изменении капитала (форма N 3);
* отчета о движении денежных средств (форма N 4);
* приложения к бухгалтерскому балансу (форма N 5);
* отчета о целевом использовании средств (форма N 6);
* пояснительной записки и аудиторского заключения, подтверждающего достоверность бухгалтерской отчетности организации, если она в соответствии с федеральными законами подлежит обязательному аудиту.

Числовые показатели в бухгалтерской отчетности приводятся минимум за два года – отчетный и предшествовавший отчетному.

Годовая бухгалтерская (финансовая) отчетность организации (кроме бюджетных) является открытой для заинтересованных пользователей.

Предприятие должно обеспечить возможность для пользователей ознакомиться с ней.

Положение по бухгалтерскому учету "Бухгалтерская отчетность организации" (ПБУ 4/99) определяет **пользователя бухгалтерской отчетности** как юридическое или физическое лицо, заинтересованное в информации об организации.

Заинтересованными пользователями могут быть реальные и потенциальные инвесторы, работники, заимодавцы, поставщики и подрядчики, покупатели и заказчики, органы власти и общественность в целом.

Пользователи бухгалтерской отчетности представлены на рис. 1

Инвесторы, учредители, или акционеры (в акционерных обществах), а также лица или организации, оказывающие консультационные услуги в финансовой сфере, нуждаются в информации, которая позволила бы им принять решение о покупке или продаже акций, облигаций, получить представление о доходности ценных бумаг, уровне дивидендных выплат, степени риска, связанного с инвестициями.

Кредиторы нуждаются в информации, позволяющей им оценить способность организации своевременно погашать основной долг и проценты по нему как в краткосрочной, так и в долгосрочной перспективе.

### *ВНЕШНИЕ ПОЛЬЗОВАТЕЛИ*

## Акционеры, Инвесторы, Кредиторы, Поставщики, Банки, Государство (Налог. органы)

ПРЕДПРИЯТИЕ

### *ВНУТРЕННИЕ ПОЛЬЗОВАТЕЛИ*

Администрация, Собственники.

### Рис.1 Пользователи бухгалтерской отчетности

Банки на основании данных бухгалтерской отчетности определяют кредитоспособность предприятия-заемщика.

Коммерческие клиенты (поставщики и покупатели) заинтересованы в стабильности коммерческих связей, способности своевременно и полно осуществлять расчеты, выполнять контрактные обязательства.

Государство нуждается в информации об уплате налогов, объеме производства для формирования информации о валовом внутреннем продукте, национальном доходе и бюджете государства для рационального распределения ресурсов, формирования инвестиционной, налоговой политики.

В какой бы форме не представлялась отчетность, каково бы не было ее наполнение, какие бы показатели не включались в ее состав, всем пользователям нужна информация своевременная, достоверная, правдивая и надежная, полная и сопоставимая.

## **1.2. Задачи и содержание анализа бухгалтерской отчетности**

Чтобы выжить в условиях рыночной экономики и не допустить банкротства предприятия, нужно хорошо знать, как управлять финансовыми ресурсами, какой должна быть структура капитала по составу и источникам образования, какую долю должны занимать собственные средства, а какую - заемные. Следует знать и такие понятия рыночной экономики, как деловая активность, ликвидность, платежеспособность, кредитоспособность, порог рентабельности, запас финансовой устойчивости, степень риска, эффект финансового рычага и другие, а также методику их анализа.

Главная цель анализа *—* своевременно выявлять и устранять недостатки в финансовой деятельности и находить резервы улучшения финансового состояния предприятия и его платежеспособности. При этом необходимо решать следующие задачи:

При анализе отчетности любого уровня и периода целесообразно выделять следующие основные этапы ее обработки:

• преобразование бухгалтерской отчетности в аналитическую;

• углубленный анализ ее основных форм с преодолением причин изменения показателей, факторов и условий, вызывающих эти изменения;

• оценка «качества» изменения показателей с выделением релевантных и нерелевантных факторов изменения показателей, устойчивых и случайных факторов, а также с выявлением условий, определяющих уровень анализируемых показателей и тенденций их изменения; анализ взаимосвязей основных позиций форм отчетности и прогнозирование их изменений;

• расчет периодов устойчивого состояния по основным показателям; формирование системы показателей, характеризующих эффективность использования имущества и финансовых средств предприятия (расчет относительных показателей);

• анализ динамики и взаимосвязи показателей финансовых результатов (объема продаж, прибыли, рентабельности);

• определение финансовых коэффициентов (финансового состояния и устойчивости, ликвидности, платежеспособности и т.п.);

• оценка возможности непрерывности функционирования организации.

Таким образом, в процессе анализа отчетности в зависимости от поставленных целей решаются несколько самостоятельных, но тесно взаимосвязанных задач:

• оценка имущественного и финансового состояния организации;

• определение потенциальных возможностей организации и уровня эффективности использования ее ресурсов;

• обоснование объективной потребности организации в инвестициях: прогнозирование имущественного и финансового состояния

организации.

Если первая задача выявляет возможность выполнения обязательств в конкретный период, т.е. на дату составления отчетности, то две следующие позволяют выявить перспективу предприятия, раскрыть его потенциальные возможности.

Решение первой задачи обеспечивается использованием методов и приемов финансового анализа, при этом органически объединяются все виды анализа с ориентацией на оценку использования производственного потенциала организации.

Анализ отчетности организаций проводится самими хозяйствующими субъектами, прежде всего, с целью выявления возможностей повышения эффективности деятельности. Однако особенность организации этого вида анализа все в большей мере связана с привлечением специализированных фирм, которые обеспечивают его проведение на крупных предприятиях определенных сегментов бизнеса при одновременной их рейтинговой оценке.

В этом случае направленность и задачи анализа отчетности в определенной мере ограниченны, так как они базируются только на официальных данных, включенных в отчетность. Однако значение такого анализа весьма велико, ибо он позволяет провести оценку имущественного состояния и финансовых результатов организации в сопоставлении с аналогичными объектами, т.е. более объективно оценить эффективность ее деятельности.

## **1.3. Виды анализа бухгалтерской отчетности**

В соответствии с задачами анализ бухгалтерской (финансовой) отчетности делится на внутренний и внешний.

***Внутренний анализ***проводится службами предприятия, и его результаты используются для планирования финансового состояния Предприятия, обеспечения финансовой устойчивости и платежеспособности. Его цель – установить планомерное поступление денежных средств и разместить собственные и заемные средства таким образом, чтобы обеспечить эффективное функционирование предприятия, получение максимума прибыли и исключение банкротства.

***Внешний анализ***осуществляется инвесторами, поставщиками материальных и финансовых ресурсов, контролирующими органами на основе публикуемой отчетности. Его цель – установить возможность выгодного вложения средств, чтобы обеспечить максимум прибыли и минимизировать коммерческие и финансовые риски.

Анализ финансовой отчетности проводится в два этапа:

1) предварительная оценка, или экспресс-анализ финансового состояния;

2) детализированный анализ финансового состояния.

Целью экспресс-анализа отчетности является наглядная и простая оценка имущественного состояния и эффективности развития хозяйствующего субъекта. **Экспресс-анализ** целесообразно выполнять в три этапа:

1) подготовительный;

2) предварительный обзор бухгалтерской отчетности;

3) экономическое чтение и анализ отчетности.

Цель первого этапа – принять решение о целесообразности анализа финансовой отчетности и убедиться в ее готовности к чтению.

Здесь проводится визуальная и простейшая счетная проверка отчетности по формальным признакам и по-существу: определяется наличие всех необходимых форм и приложений, реквизитов и подписей; выверяется правильность и ясность заполнения отчетных форм; проверяются валюта баланса и все промежуточные итоги; проверяются взаимная увязка показателей отчетных форм и основные контрольные соотношения между ними и т. п.

Цель второго этапа – ознакомление с пояснительной запиской к балансу, что необходимо для того, чтобы оценить условия работы в отчетном периоде, выявить тенденции изменения основных показателей деятельности, а также качественные изменения в имущественном и финансовом положении хозяйствующего субъекта.

Третий этап – основной в экспресс-анализе; его цель – обобщенная оценка результатов хозяйственной деятельности предприятия и его финансового состояния.

***Детализированный анализ бухгалтерской (финансовой) отчетности****.* Его цель – более подробная характеристика имущественного и финансового положения хозяйствующего субъекта, результатов его деятельности в истекшем году (периоде), а также возможностей развития субъекта на перспективу. Он дает возможность оценить финансовое положение компании, имущественное состояние, степень предпринимательского риска (возможность погашения обязательств перед третьими лицами), достаточность капитала для текущей деятельности и краткосрочных инвестиций, потребность в дополнительных источниках финансирования, способность к наращиванию капитала, рациональность использования заемных средств, эффективность деятельности компании.

## **1.4. Основные приемы анализа бухгалтерской отчетности**

Выбор глубины и масштабов анализа, а также конкретных параметров и инструментов (набора методов) анализа зависит от конкретных задач, которые ставит перед собой пользователь с целью получения максимально возможной, полезной для него информации.

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

* вертикальный анализ;
* горизонтальный анализ;
* трендовый анализ;
* анализ относительных показателей;
* сравнительный анализ

***Вертикальный анализ***– это определение структуры итоговых финансовых показателей с выявлением изменения каждой позиции по сравнению с предыдущим периодом.

***Горизонтальный (временной) анализ*** *—* это сравнение каждой позиции отчетности с аналогичной ей позицией в предыдущем периоде или за более длительный промежуток времени.

***Трендовый анализ***– это сравнение каждой позиции отчетности с аналогичной ей позицией ряда предыдущих периодов и определение тренда, т.е. основной тенденции динамики показателя, очищенной от случайных влияний и индивидуальных особенностей отдельных периодов. С помощью тренда формируются возможные значения показателей в будущем.

***Анализ относительных показателей (коэффициентов)***– это расчет соотношений отдельных показателей, позиций отчета с позициями разных форм отчетности, определение взаимосвязей показателей. Относительные показатели подразделяются на коэффициенты распределения и коэффициенты координации. Коэффициенты распределения применяются в том случае, когда требуется определить, какую часть тот или иной абсолютный показатель финансового состояния составляет от итога включающей его группы абсолютных показателей. Коэффициенты координации используются для выражения соотношений разных по существу абсолютных показателей или линейных комбинаций, имеющих различный экономический смысл.

***Сравнительный анализ*** *-* межхозяйственный анализ показателей данной фирмы в сравнении с показателями конкурентов, со среднеотраслевыми и средними общеэкономическими данными.

**ТЕМА 3**

**АНАЛИЗ ФОРМЫ №1 «БУХГАЛТЕРСКИЙ БАЛАНС»**

**3.1. Цели и задачи анализа бухгалтерского баланса**

Бухгалтерский баланс – является главным источником информации об имущественном положении организации. Вильям Рипли сравнивал баланс с фотографическим снимком предприятия, изображавшим, с одной стороны, его активы, а с другой – пассивы (собственный капитал и кредиторскую задолженность).

Общей целью анализа баланса является выявление и раскрытие информации о финансовом состоянии хозяйствующего субъекта и перспективах его развития, необходимой для принятия решений заинтересованными пользователями отчетности.

К основным задачам анализа баланса следует отнести:

• оценку имущественного положения анализируемого предприятия;

• анализ ликвидности отдельных групп активов;

• изучение состава и структуры источников формирования активов;

• характеристику обеспеченности обязательств активами;

• анализ взаимосвязи отдельных групп активов и пассивов;

• анализ способности генерировать денежные средства;

• оценку возможности сохранения и наращивания капитала.

Для проведения анализа баланса необходимо использовать как саму информацию бухгалтерского баланса и приложения к нему, так и дополнительную информацию о состоянии экономики и отрасли, к которой относится анализируемое предприятие.

В составе необходимой для анализа информации должны присутствовать сведения об особенностях операционного цикла, присущих данной отрасли, об отраслевых рисках, чувствительности отрасли к спадам в экономике.

**3.2. Необходимость и порядок разработки аналитического баланса**

Важным приемом этапа предварительной оценки является формирование ***аналитического баланса,*** который будет использоваться во всех дальнейших расчетах финансовых показателей. Практическая полезность данного приема связана с тем, что бухгалтерский баланс организации требует уточнения и определенной перегруппировки статей, вытекающих из аналитического подхода к пониманию оборотных и внеоборотных активов, собственного и заемного капитала.

Наличие аналитического баланса позволяет избежать необходимости заниматься корректировками на этапе расчета финансовых коэффициентов. При этом обеспечивается единство подхода к определению отдельных элементов баланса, что позволяет объединить рассчитываемые на их основе финансовые показатели в единую систему.

Аналитический баланс-нетто формируется путем перегруппировки отдельных статей оборотных и внеоборотных активов, капитала и обязательств, а также устранения влияния на валюту (итог) баланса и его структуру регулирующих статей. Среди основных корректировок следует выделить:

• на величину долгосрочной дебиторской задолженности (погашение которой ожидается более чем через 12 месяцев) уменьшается сумма оборотных активов и увеличиваются внеоборотные активы;

• при наличии соответствующей информации статья «Расходы будущих периодов» может быть отнесена к составу внеоборотных активов (в том случае, если срок их списания превышает ближайшие 12 месяцев);

• из раздела «Краткосрочные обязательства» должна быть исключена статья «Доходы будущих периодов»;

• величина собственного капитала определяется как чистые активы организации.

После этого однородные по составу элементы балансовых статей объединяются в необходимых аналитических разрезах (внеоборотные и оборотные активы, собственный и заемный капитал), как это показано в табл.1 (исходные данные для составления аналитического баланса приведены в приложениях).

Таблица 1

**Аналитический баланс предприятия**

|  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| АКТИВ | На начало  года | | На конец  года | | Изменения | |
|  | руб. | % | руб. | % | руб. | % |
| **ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ** | **1800553** | **63,95** | **2263763** | **54,02** | **463210** | **-9,93** |
| Нематериальные активы | 571 | 0,02 | 6594 | 0,16 | 6023 | 0,14 |
| Основные средства | 1433894 | 50,93 | 1412338 | 33,70 | -21556 | -17,23 |
| Незавершенное строительство | 81370 | 2,89 | 201443 | 4,81 | 120073 | 1,92 |
| Доходные вложения в материальные ценности | - | - | - | - | - | - |
| Долгосрочные финансовые вложения | 284718 | 10,11 | 643388 | 15,35 | 358670 | 5,24 |
| Отложенные налоговые активы | - | - | - | - | - | - |
| Прочие внеоборотные активы | - | - | - | - | - | - |
| **ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ** | **1015034** | **36,05** | **1927000** | **45,98** | **911966** | **9,93** |
| Сырье и материалы | 462695 | 16,43 | 557356 | 13,30 | 94661 | -3,13 |
| Затраты в незавершенном производстве | 1008 | 0,04 | 319 | 0,01 | -689 | -0,03 |
| Готовая продукция и товары | 33104 | 1,18 | 70135 | 1,67 | 37031 | 0,49 |
| Расходы будущих периодов | 398 | 0,01 | 471 | 0,01 | 73 | 0,0 |
| Налог на добавленную стоимость | 61696 | 2,19 | 100579 | 2,40 | 38883 | 0,21 |
| Дебиторская задолженность <12 мес. | 210938 | 7,49 | 586958 | 14,01 | 376020 | 6,52 |
| в том числе: |  |  |  |  |  |  |
| Покупатели и заказчики | 54322 | 1,93 | 93622 | 2,23 | 39300 | 0,3 |
| Авансы выданные | 54393 | 1,93 | 250288 | 5,97 | 195895 | 4,04 |
| Прочие дебиторы | 102223 | 3,63 | 243048 | 5,80 | 40825 | 2,17 |
| Краткосрочные фин. вложения | 211839 | 7,52 | 560287 | 13,37 | 348448 | 5,85 |
| в том числе: |  |  |  |  |  |  |
| предоставленные займы | 210713 | 7,48 | 541710 | 12,93 | 30997 | 5,45 |
| прочие | 1126 | 0,04 | 18577 | 0,44 | 17451 | 0,4 |
| Денежные средства | 33356 | 1,18 | 50895 | 1,21 | 17539 | 0,03 |
| **БАЛАНС** | **2815587** | **100,00** | **4190763** | **100,00** | **1375176** | **0,00** |
|  |  | |  | |  | |
| ПАССИВ | На начало  года | | На конец  года | | Изменения | |
|  | руб. | % | руб. | % | руб. | % |
| **КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ** | **1666625** | **59,19** | **2055100** | **49,04** | **388475** | **-10,15** |
| Уставный капитал | 176 | 0,01 | 176 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Добавочный капитал | 1138094 | 40,42 | 1118334 | 26,69 | 19760 | -13,73 |
| Резервный капитал | 44 | 0,00 | 44 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток) | 528311 | 18,76 | 891489 | 21,27 | 363178 | 2,51 |
| Доходы будущих периодов\* | 0 | 0,00 | 45057 | 1,08 | 45057 | 1,08 |
| **ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА** | **108826** | **3,87** | **211371** | **5,04** | **102545** | **1,17** |
| Займы и кредиты | 0 | 0,00 | 130407 | 3,11 | 130407 | 3,11 |
| Отложенные налог. обязательства | **-** | **-** | **-** | **-** | **-** | **-** |
| Прочие долгосрочные обязательства | 108826 | 3,87 | 80964 | 1,93 | -27862 | -1,94 |
| **КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА** | **1040136** | **36,94** | **1924292** | **45,92** | **884156** | **8,98** |
| Займы и кредиты | 540201 | 19,19 | 1268794 | 30,28 | 728593 | 11,09 |
| Кредиторская задолженность | 499935 | 17,76 | 655498 | 15,64 | 155563 | -2,12 |
| поставщики и подрядчики | 367266 | 13,04 | 548511 | 13,09 | 181245 | 0,05 |
| перед персоналом организации | 15062 | 0,53 | 21262 | 0,51 | 6200 | -0,02 |
| перед внебюджетными фондами | 6779 | 0,24 | 10500 | 0,25 | 3721 | 0,01 |
| перед бюджетом | 16620 | 0,59 | 27377 | 0,65 | 10757 | 0,06 |
| авансы полученные | 19041 | 0,68 | 24741 | 0,59 | 5700 | -0,09 |
| прочие кредиторы | 75167 | 2,67 | 23107 | 0,55 | -52060 | -2,12 |
| Задолженность перед учредителями | - | - | - | - | - | - |
| **БАЛАНС** | **2815587** | **100,00** | **4190763** | **100,0** | **1375176** | **0,0** |

\* Строка «Доходы будущих периодов» перенесена из раздела «Краткосрочные обязательства» в раздел «Капитал и резервы»

Как видно из данных аналитического баланса за отчетный период активы предприятия возросли на 1375176 руб., или на 48,8%, в том числе за счет увеличения объема внеоборотных активов – на 463210 руб. и прироста оборотных средств – на 911966 руб. Таким образом, имущественная масса увеличивалась, в основном, за счет роста оборотных активов.

Если в начале анализируемого периода структура активов характеризовалась значительным превышением имущества длительного использования (63,95%) над остальными его видами, то к концу года удельный вес долгосрочных активов сократился до 54,02%. Соответственно возрос объем оборотных средств.

Прирост оборотных активов в анализируемом году был связан в первую очередь с увеличением запасов (на 131076 руб.), дебиторской задолженности (на 376020 руб.) и краткосрочных финансовых вложений (на 348448 руб.).

Обращает на себя внимание рост дебиторской задолженности, удельный вес которой к концу года в структуре совокупных активов увеличился на 6,52 пункта (14,01-7,49). Это делает необходимым дальнейший углубленный анализ состава и структуры дебиторской задолженности по данным аналитического учета.

Анализ пассивной части баланса показывает, что дополнительный приток средств в отчетный период в сумме 1375176 руб. был связан с увеличением краткосрочных заемных источников на 884156 руб., долгосрочных заемных средств на 102545 руб. и ростом собственного капитала на 388475 руб. Иными словами, увеличение объема финансирования деятельности предприятия было на 28,3% обеспечено собственным капиталом, на 7,4% - долгосрочным заемным капиталом и на 64,3% - краткосрочными заемными средствами.

Собственный капитал в пассиве баланса за анализируемый период увеличился на 388475 руб., однако, его удельный вес в пассивах снизился с 59,19 на начало года до 49,04 на конец года. Изменение составило - 10,15%.

Кредиторская задолженность выросла в абсолютном выражении (+ 155563 руб.), однако ее доля в совокупных источниках уменьшилась с 17,76% до 15,6%.

Обобщая сказанное, можно сделать следующие выводы.

1. В течение года политика предприятия в части формирования имущества была направлена на увеличение оборотных средств, в первую очередь запасов товарно-материальных ценностей.

2. Требует дополнительного анализа состав и структура таких статей дебиторской задолженности, как «Авансы выданные» и «Прочие дебиторы». Платежеспособность организации в значительной степени зависит от скорости их оборота.

3. Структура пассивов отличалась превышением собственного капитала над другими источниками средств. Однако отмечается неуклонное снижение доли собственного капитала. Общий прирост средств за анализируемый период был связан, прежде всего, с их привлечением на заемной основе.

4. Произошла перегруппировка заемных источников, связанная с резким увеличением в них доли краткосрочных кредитов, т.е. дешевые заемные средства были вытеснены дорогостоящими.

**3.3. Анализ оборотных активов**

К **оборотным активам** относятся денежные средства в кассе организации и банках, легкореализуемые ценные бумаги, не рассматриваемые в качестве долгосрочных финансовых вложений, дебиторская задолженность, запасы товаров, материалов, сырья, остатки незавершенного производства, готовой продукции, а также текущая часть расходов будущих периодов.

Анализ оборотных активов по данным бухгалтерской отчетности направлен на изучение их состава, структуры, степени ликвидности (табл.2).

Таблица 2

**Состав и структура оборотных активов**

|  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| **ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ** | На начало  года | | На конец  года | | Изменения | |
| руб. | % | руб. | % | руб. | % |
| 1. Запасы | 497205 | 49,0 | 628281 | 32,6 | 131076 | +26,3 |
| в том числе: |  |  |  |  |  |  |
| сырье и материалы | 462695 | 45,6 | 557356 | 28,9 | 94661 | +20,4 |
| затраты в незавершенном производстве | 1008 | 0,1 | 319 | 0,0 | -689 | -60,6 |
| готовая продукция и товары | 33104 | 3,3 | 70135 | 3,3 | 37031 | +95,0 |
| расходы будущих периодов | 398 | 0,0 | 471 | 0,0 | 73 | +18,3 |
| 2. Налог на добавленную стоимость | 61696 | 6,1 | 100579 | 5,2 | 38883 | +63,0 |
| 3. Дебиторская задолженность <12 мес. | 210938 | 20,1 | 586958 | 30,4 | 376020 | +178,3 |
| в том числе: |  |  |  |  |  |  |
| покупатели и заказчики | 54322 | 5,0 | 93622 | 4,9 | 39300 | +72,3 |
| авансы выданные | 54393 | 5,1 | 250288 | 12,9 | 195895 | +360,1 |
| прочие дебиторы | 102223 | 10,0 | 243048 | 12,6 | 40825 | +137,8 |
| 4. Краткосрочные фин. вложения | 211839 | 20,9 | 560287 | 29,1 | 348448 | +164,5 |
| в том числе: |  |  |  |  |  |  |
| предоставленные займы | 210713 | 20,8 | 541710 | 28,1 | 30997 | +257,1 |
| прочие | 1126 | 0,1 | 18577 | 1,0 | 17451 | +1649,8 |
| 5. Денежные средства | 33356 | 3,3 | 50895 | 2,6 | 17539 | +52,6 |
| ИТОГО оборотные активы | 1015034 | 100,0 | 1927000 | 100,0 | 911966 | +89,8 |

Результаты анализа табл. 2 показывают, что наибольший удель­ный вес в составе оборотных активов составляют запасы, представ­ленные в значительной степени запасами сырья и материалов (45,6%в начале года и 28,9% в конце года). Общий прирост запасов составил 131076 руб.

Следующей по удельному весу является статья дебиторской зaдoлженности, доля которой в составе оборотных активов возросла с 20,1 до 30,4%. Обращает на себя внимание тот факт, что основной прирост дебиторской задолженности был связан с ростом величины авансов, выданных поставщикам (на 195895 руб.), и увеличением задолженности прочих дебиторов (на 140825 руб.).

Значительным ростом отличалась статья краткосрочных финансовых; вложений, чей удельный вес в общей величине оборотных активов вырос с 20,9 до 29,0%. Это свидетельствует о том, что анализируемая организация в течение отчетного периода располагала временно свободными де­нежными средствами, которые она размещала на краткосрочной основе.

Для выяснения причин изменений в величине и составе оборотных активов необходимо провести детальный анализ в разрезе их отдельных видов.

***Анализ запасов***

При анализе следует учитывать, что статья бухгалтерского баланса «Запасы» является комплексной и включает в себя такие составляющие, как сырье и материалы, незавершенное производство, готовая продукция, незавершенное производство.

При анализе данных составляющих рассматривают, как правило, долю каждой из них в общей величине активов баланса, их долю в стоимости оборотных активов а также оборачиваемость (период оборота).

Например:

Доля материально-производственных запасов в общей величине активов:

Доля в активах = 

Доля материально-производственных запасов в оборотных активах:

Доля в оборотных активах = 

Период оборота материально-производственных запасов:

Период оборота = 

Аналогичным образом изучается готовая продукция и незавершенное производство.

***Анализ дебиторской задолженности***

B процессе анализа **дебиторской задолженности** преследуются различие цели:

* оценка платежной дисциплины покупателей и заказчиков;
* анализ рисков дебиторской задолженности и вероятности возврата средств;
* выявление в составе дебиторской задолженности обязательств, маловероятных для взыскания;
* разработка политики кредитования покупателей, направленной на ускорение расчетов и снижение риска неплатежей.

При анализе дебиторской задолженности кроме бухгалтерского баланса, аналитиком могут привлекаться данные ф.№5 «Приложения к бухгалтерскому балансу» и пояснительная записка.

Расчет показателей, характеризующих дебиторскую задолженность предприятия приведен в табл.3.

Таблица 3

**Анализ дебиторской задолженности**

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Показатели | На начало  года | На конец  года | Изменение |
| 1.Выручка, руб. | 4597656 | 7106688 | 2509032 |
| 2.Величина дебиторской задолженности, руб. | 210938 | 586958 | 376020 |
| 3.Величина сомнительной дебиторской задолженности, руб.\* | 18610 | 76300 | 57690 |
| 4.Отношение дебиторской задолженности к выручке, *%* (п.2 / п.1 \* 100%) | 4,59 | 8,26 | 3,67 |
| 5.Отношение сомнительной дебиторской задолженности к выручке, % (п.3 / п.1 \* 100%) | 0,40 | 1,08 | 0,67 |
| 6.Период оборота дебиторской задолженности, дни  (п.2\*365дней/п.1) | 16,74 | 30,15 | 13,40 |
| 7.Доля дебиторской задолженности в общем объеме оборотных активов, % (п.2 / п.9 \* 100%) | 20,78 | 30,46 | 9,68 |
| 8.Доля сомнительной дебиторской задолженности в общем объеме задолженности, % (п.3 / п.9 \* 100%) | 1,83 | 3,96 | 2,13 |
| 9. Величина оборотных активов, руб. | 1015034 | 1927000 | 911966 |

\* Данные о сомнительной дебиторской задолженности взяты из справки бухгалтерии

На основании таблицы можно сделать вывод о том, что состояние расчетов с дебиторами по сравнению с прошлым годом несколько ухудшилось. На 13 дней увеличился срок погашения дебиторской задолженности. Качество задолженности снизилось, доля сомнительной дебиторской задолженности в общем объеме задолженности выросла на 2,135 и составила 3,96% в общей величине дебиторской задолженности.

Дополнительно можно провести анализ дебиторской задолженности по срокам образования (табл. 4).

Анализ возрастной структуры дебиторской задолженности дает четкую картину состояния расчетов с покупателями и обращает внимание на задолженность с длительным сроком образования. Кроме того, такой анализ позволяет составить прогноз поступлений средств, выявить дебиторов, в отношении которых необходимы дополнительные усилия по возврату долгов, оценить эффективность управления дебиторской задолженностью.

Таблица 4

**Анализ дебиторской задолженности по срокам образования (руб.)**

|  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Виды дебиторской  задолженности | Всего на конец года | В том числе по срокам образования | | | | |
| до 1 мес. | от 1 до 3 мес. | от 3 до 6 мес. | от 6 мес. до 1 года | более года |
| Дебиторская задолженность за товары, работы и услуги | 93622 | 93622 | - | - | - | - |
| Авансы, выданные поставщикам | 250288 | 158350 | 91938 | - | - | - |
| Прочие виды задолженности | 243048 | 170699 | 44398 | - | - | 27951 |
| Всего дебиторская задолженность | 586958 | 422671 | 136336 | - | - | 27951 |
| Доля, % | 100,0 | 72,1 | 23,2 | - | - | 4,7 |

На основании данных табл. можно сделать вывод о том, что у анализируемого предприятия наибольший удельный вес (72,1%) в задолженности приходится на период образования до одного месяца. Более 95% задолженности имеет срок образования до 3 месяцев. Все это говорит о достаточно высокой оборачиваемости дебиторской задолженности.

***Анализ краткосрочных финансовых вложений***

**Краткосрочные финансовые вложения** часто относят к составу высоколиквидных, приравнивая ее к статье денежных средств. Следует иметь в виду, что такое допущение можно делать, если у аналитика есть уверенность в том, что ценные бумаги действительно являются легкореализуемыми, имеют короткий срок обращения, обладают незначительным риском снижения рыночной стоимости.

При анализе краткосрочных финансовых вложений кроме бухгалтерского баланса, аналитиком могут привлекаться данные ф№5 «Приложения к бухгалтерскому балансу» и пояснительная записка.

В процессе анализа краткосрочных финансовых вложений анализируется их структура и динамика.

**3.4. Анализ внеоборотных активов**

К **внеоборотным** относятся активы, срок оборота которых превышает 12 месяцев (или превышает длительность нормального операционного цикла).

В составе внеоборотных активов выделяют: нематериальные активы; сновные средства; незавершенное строительство; доходные вложения в материальные ценности; долгосрочные финансовые вложения; прочие внеоборотные активы.

***Анализ нематериальных активов***

Основными задачами анализа нематериальных активов (НМЛ) являются:

• анализ динамики их состава и структуры;

• анализ эффективности использования.

Источниками информации при анализе являются: бухгалтерский баланс, приложение к бухгалтерскому балансу (форма № 5, раздел 4 «Нематериальные активы»), пояснительная записка, раскрывающая информацию о способах начисления амортизации, обосновании срока полезного использования, порядке списания.

Для анализа информации о составе, структуре и движении нематериальных активов составим таблицу 5.

Таблица 5

**Анализ нематериальных активов**

|  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатели | На начало периода | | Поступило,  руб. | Выбыло,  руб. | На конец периода | |
| руб. | % | руб. | % |
| Объекты интеллектуальной собственности | 800 | 100,0 | 6670 | - | 7470 | 100,0 |
| в том числе: у патентообладателя на изобретение, промышленный образец, полезную модель | - | - | - | - | - | - |
| у правообладателя на программы ЭВМ, базы данных | 800 | 100,0 | 6670 | - | 7470 | 100,0 |
| у правообладателя на топологии интегральных микросхем | - | - | - | - | - | - |
| у владельца на товарный знак и знак обслуживания, наименование места происхождения товаров | - | - | - | - | - | - |
| у патентообладателя на селекционные достижения | - | - | - | - | - | - |
| Организационные расходы | - | - | - | - | - | - |
| Деловая репутация организации | - | - | - | - | - | - |
| Прочие | - | - | - | - | - | - |
| ИТОГО | 800 | 100,0 | 6670 | - | 7470 | 100,0 |

В анализируемом периоде организация значительно расширила вложения в нематериальные активы (с 800 руб. на начало периода до 7470 руб. на конец периода), представленные программами ЭВМ и базами данных.

***Анализ основных средств***

К задачам анализа основных средств относятся:

* анализ наличия, состава и структуры основных средств;
* оценка степени изношенности основных средств;
* анализ источников финансирования основных средств;
* оценка эффективности использования основных средств.

Источниками информации являются данные бухгалтерского баланса, приложения к бухгалтерскому балансу (раздел «Основные средства»), пояснительной записки.

Для анализа наличия, состава и структуры **основных средств** может быть использована таблица (табл. 6), построенная на основе данных формы №5. В данной форме основные средства отражаются по первоначальной стоимости.

Таблица 6

**Анализ состава и структуры основных средств**

|  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| ПОКАЗАТЕЛИ | На начало  года | | На конец  года | | Изменения | |
| руб. | % | руб. | % | руб. | % |
| Земельные участки | - | - | - | - | - | - |
| Здания | 181556 | 8,9 | 188262 | 8,7 | 6706 | 3,7 |
| Сооружения и передаточные устройства | 22840 | 1,1 | 22840 | 1,1 | - | - |
| Машины и оборудование | 1784590 | 87,6 | 1884777 | 87,3 | 100187 | 5,6 |
| Транспортные средства | 43432 | 2,1 | 50089 | 2,3 | 6657 | 15,3 |
| Производственный и хозяйственный инвентарь | 5695 | 0,3 | 12004 | 0,6 | 6309 | 110,8 |
| Другие виды основных средств | 208 | 0,01 | 379 | 0,01 | 171 | 82,2 |
| ИТОГО | 2038321 | 100,0 | 2158351 | 100,0 | 120030 | 5,9 |
| в том числе: |  |  |  |  |  |  |
| производственные | 2038113 | 99,99 | 2157972 | 99,99 | 119859 | 5,9 |
| непроизводственные | 208 | 0,01 | 379 | 0,01 | 171 | 82,2 |

Как видим, структура основных средств анализируемого предприятия является достаточно стабильной и характеризуется наибольшим удельным весом машин и оборудования, доля которых колеблется от 87,6% в начале года до 87,3% в его конце. Доля активной части основных средств превышает 90%, соответственно доля пассивной части (земельные участки и объекты природопользования, здания и сооружения), несмотря на их некоторый рост в абсолютном выражении, составляет менее 10%.

Для анализа движения основных средств может быть использована табл.7

Таблица 7.

**Анализ движения основных средств (руб.)**

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатели | Остаток на начало периода | Поступило | Выбыло | Остаток на конец периода |
| Земельные участки | - | 3159 | 3159 | - |
| Здания | 181556 | 6706 | - | 188262 |
| Сооружения и передаточные устройства | 22840 | - | - | 22840 |
| Машины и оборудование | 1784590 | 159954 | 59767 | 1884777 |
| Транспортные средства | 43432 | 8509 | 1852 | 50089 |
| Производственный и хозяйственный инвентарь | 5695 | 6477 | 168 | 12004 |
| Другие виды основных средств | 208 | 171 | - | 379 |
| ИТОГО | 2038321 | 184976 | 64946 | 2158351 |
| в том числе: |  |  |  |  |
| производственные | 2038113 | 184805 | 64946 | 2157972 |
| непроизводственные | 208 | 171 | - | 379 |

Для характеристики движения основных средств используются показатели:

Расчет коэффициентов позволил выявить опережающий рост поступления основных средств по сравнению с их выбытием. Тот факт, что коэффициент замены составил 0,351 позволяет говорить о том, что поступление основных средств опережает их выбытие.

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| Показатель | Формула расчета | Значение |
| Коэффициент  поступления  (Кпоступл) | Кпоступл = | 184976/2158351 =  0,086 или 8,6 % |
| Коэффициент  выбытия (Квыбытия) | Квыбытия = | 64946/2038321 =  0,032 или 3,2 % |
| Коэффициент  замены (Кзамены) | Кзамены = | 64946/184976 =  0,351 или 35,1 % |
| Коэффициент  расширения парка машин (Красш) | Красш = 1 - Кзамены | 1 – 0,351 = 0,649 |
| Коэффициент  годности (Кгодности) | Кгодности = | 1433894/2038321 =  0,703 или 70,3 % |
| Коэффициент  износа (Кизноса) | Кизноса = 1 – Кгодности | 1 – 0,703 = 0,297  или 29,7% |

Для анализа состояния и степени изношенности основных средств используются два основных коэффициента: коэффициент износа и коэффициент годности. Износ основных средств на начало года составил 29,7%, на конец года его значение было уже 34,6%.

Учитывая полученные ранее значения показателей движения основных средств (опережающий рост поступления над выбытием) и зная, что учетная политика начисления амортизации по сравнению с предыдущим Периодом не менялась, можно заключить, что в анализируемый период организация приобретала бывшие в эксплуатации основные средства.

Для анализа эффективности использования основных средств может быть использована таблица 8.

Таблица 8

**Анализ эффективности использования основных средств**

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатели | Фактически | | Изменение | |
| За пред  период | За отчетн период | руб. | % |
| 1. Среднегодовая стоимость основных средств, руб. | 1403971 | 2098336 | 694365 | 149,45 |
| 2. Выручка, руб. | 4597656 | 7106689 | 2509033 | 154,6 |
| 3. Чистая прибыль, руб. | 343648 | 609802 | 266154 | 177,4 |
| 4. Фондоотдача, коп. (п.2/ п.1) | 327,5 | 338,7 | - | 103,4 |
| 5. Рентабельность основных средств, % (п.3/п.1) | 24,5 | 29,1 | - | 118,8 |

Анализ показателей, проведенный на основе данных бухгалтерской отчетности, свидетельствует об увеличении эффективности использования основных средств. Можно отметить опережающий рост объема продаж по сравнению с увеличением стоимости основных средств. Так, если среднегодовая стоимость основных средств выросла в 1.49 раза, то объем продаж характеризовался увеличением в 1.55 раза. Следствием этого стал рост показателей фондоотдачи и рентабельности основных средств.

***Анализ долгосрочных финансовых вложений***

При анализе долгосрочных финансовых вложений кроме бухгалтерского баланса, аналитиком могут привлекаться данные ф№5 «Приложения к бухгалтерскому балансу» и пояснительная записка.

В процессе анализа долгосрочных финансовых вложений анализируется их структура и динамика.

**3.5. Анализ собственного капитала**

**Собственный капитал** (капитал) организации представляет собой стоимость ее активов, не обремененных обязательствами. Таким образом, собственный капитал представляет собой разность между активами и обязательствами.

*Анализ собственного капитала имеет следующие основные цели:*

* выявить основные источники формирования собственного капитала и определить последствия их изменений для финансовой устойчивости предприятия;
* установить способность организации к сохранению капитала;
* оценить возможность наращивания капитала;

С введением в действие Гражданского кодекса Российской Федерации в отечественную практику анализа вернулось понятие **чистых активов** как количественного выражения собственного капитала.

Данный показатель имеет определяющее значение в системе оценки финансовой устойчивости организации.

Важно иметь в виду, что величина чистых активов организации может не совпадать с итогом раздела «Капитал и резервы» бухгалтерского баланса. Использование для анализа структуры совокупных пассивов итоговой статьи по данному разделу баланса может привести к искусственному завышению доли собственного капитала и занижению финансового риска.

Порядок расчета стоимости чистых активов акционерных обществ установлен Приказом Минфина России № 10-н и Федеральной комиссии по рынку ценных бумаг № 03-61-пз от 29 января 2003 г.

Под стоимостью чистых активов акционерного общества понимается величина, определяемая путем вычитания из суммы активов акционерного общества, принимаемых к расчету, суммы его пассивов, принимаемых к расчету.

Для оценки стоимости чистых активов акционерного общества составляется расчет по данным бухгалтерской отчетности (табл. 9).

Оценка стоимости чистых активов производится акционерным обществом ежеквартально и в конце года в соответствующие отчетные даты.

Информация о стоимости чистых активов раскрывается в промежуточной и годовой бухгалтерской отчетности.

Таблица 9

**Расчет чистых активов за отчетный год (руб.)**

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Показатели | на начало года | на конец года | Изменение |
| Активы | | | |
| 1. Основные средства | 571 | 6594 | 6023 |
| 2. Нематериальные активы | 1433894 | 1412338 | -21556 |
| 3. Незавершенное строительство | 81370 | 201443 | 120073 |
| 4. Доходные вложения в материальные ценности | - | - | - |
| 5. Долгосрочные финансовые вложения | 284718 | 643388 | 358670 |
| 6. Прочие внеоборотные активы | - | - | - |
| 7. Запасы | 497205 | 628281 | 131076 |
| 8. Налог на добавленную стоимость | 61696 | 100579 | 38883 |
| 9. Дебиторская задолженность | 210938 | 586958 | 376020 |
| 10. Денежные средства | 54322 | 93622 | 39300 |
| 11. Краткосрочные финансовые вложения | 211839 | 560287 | 348488 |
| 12. Прочие оборотные активы | - | - | - |
| 13. Итого активы, принимаемые к расчету | 2815587 | 4190763 | 1375176 |
| Пассивы | | | |
| 14. Долгосрочные обязательства по займам и кредитам | 0 | 130407 | 130407 |
| 15. Прочие долгосрочные обязательства | 108826 | 80964 | -27862 |
| 16. Краткосрочные обязательства по займам и кредитам | 540201 | 1268794 | 728593 |
| 17. Кредиторская задолженность | 499935 | 655498 | 155563 |
| 18. Задолженность участникам (учредителям) по выплате доходов | - | - | - |
| 19. Резервы предстоящих расходов | - | - | - |
| 20. Прочие краткосрочные обязательства | - | - | - |
| 21. Итого пассивы, принимаемые к расчету | 1148962 | 2135663 | 986701 |
| 22. Стоимость чистых активов | 1666625 | 2055100 | 388475 |

Таким образом, можно констатировать рост чистых активов в течение года на 388475 руб. Следующим этапом анализа должно стать выяснение причин такого изменения. В первую очередь такой анализ должен быть нацелен на выявление вклада основных элементов собственного капитала в его наращивание.

***Анализ состава и структуры собственного капитала.*** В составе собственного капитала могут быть выделены две основные аналитические составляющие: инвестированный капитал, т. е. капитал, вложенный собственниками, и накопленный капитал, т.е. созданным сверх того, что было первоначально авансировано собственниками. Кроме того, в составе собственного капитала можно выделить составляющую, связанную с изменением стоимости активов организации вследствие их переоценки.

Инвестированный капитал включает номинальную стоимость простых ипривилегированных акций, а также дополнительно оплаченный (сверх номинальной стоимости акций) капитал. Первая составляющая инвестированного капитала представлена в балансе российских предприятий уставным капиталом, вторая - добавочным капиталом (в части полученного эмиссионного дохода).

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

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

Для анализа состава и структуры собственного капитала используется таблица 10.

Таблица 10

**Анализ состава и структуры собственного капитала**

|  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| ПОКАЗАТЕЛИ | На начало  года | | На конец  года | | Изменения | |
| руб. | % | руб. | % | руб. | % |
| 1. Уставный капитал | 176 | 0,0 | 176 | 0,0 | - | - |
| 2. Эмиссионный доход | 38094 | 2,3 | 38094 | 1,9 | - | -0,4 |
| 3. Курсовые разницы при формировании уставного капитала | - | - | - | - | - | - |
| 4. Итого инвестированный капитал | 38270 | 2,3 | 38270 | 1,9 | - | -0,4 |
| 5. Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток) | 528311 | 31,7 | 891483 | 43,4 | 363178 | 11,7 |
| 6. Резервный капитал | 44 | 0,0 | 44 | 0,0 | - | - |
| 7. Итого накопленный капитал | 528355 | 31,7 | 891533 | 43,4 | 363178 | 11,7 |
| 8. Резерв переоценки | 1100000 | 66,0 | 1080240 | 52,6 | -19760 | -13,4 |
| 9. Итого располагаемый капитал | 1666625 | 100,0 | 2010043 | 97,8 | 343480 | -2,2 |
| 10. Доходы будущих периодов | - | - | 45057 | 2,2 | 45057 | 2,2 |
| 11. Итого капитал | 1666625 | 100,0 | 2055100 | 100,0 | 388475 | - |

В анализируемом периоде произошли изменения, затронувшие как саму величину капитала организации, так и его структуру. Так, общая величина капитала возросла на 388475 руб. Это полностью было связано с ростом накопленного капитала (полученной чистой прибылью). В структуре капитала имели место следующие изменения. Доля инвестированного капитала, составляя 2,3% от общей величины капитала на начало отчетного периода, сократилась к его концу до 1,9%, хотя абсолютная величина инвестированного капитала осталась при этом неизменной.

Отмечается рост накопленного капитала, как в абсолютном, так и в относительном выражении, что, безусловно, является положительным моментом. Так, доля накопленного капитала возросла с 31,7 до 43,4%, что было связано с полученной чистой прибылью. Рост накопленного капитала в абсолютном выражении составил 363178 руб.

**3.6. Анализ заемного капитала**

**Заемный капитал** организации определяется совокупной величиной обязательств перед другими юридическими и физическими лицами. Величина заемных средств характеризует возможные будущие изъятия средств предприятия, связанные с ранее принятыми обязательствами.

Заемные средства обычно классифицируют в зависимости от степени срочности их погашения и степени обеспеченности.

По степени срочности погашения обязательства подразделяют на долгосрочные и текущие. Средства, привлекаемые на долгосрочной основе, обычно направляют на приобретение активов длительного использования, тогда как текущие пассивы, как правило, являются источником формирования оборотных средств.

Для оценки структуры обязательств весьма существенно их деление на обеспеченные и обеспеченные. Обеспеченные обязательства в случае ликвидации предприятия и объявления конкурсного производства погашаются из конкурсной массы в приоритетном порядке (до удовлетворения требований прочих кредиторов).

Особый интерес для анализа обязательств может представлять изучение динамики обязательств предприятия по нетоварным операциям: задолженность по оплате труда, по социальному страхованию и обеспечению, перед бюджетом. Значительный рост просроченной задолженности по данным статьям свидетельствует, как правило, о серьезных проблемах с текущей платежеспособностью.

Анализ состава и структуры заемных средств целесообразно начинать с выяснения роли долгосрочных и краткосрочных источников формирования в деятельности организации. Наличие в составе источников ее имущества долгосрочных заемных средств – явление, как пpавило, положительное. Для анализа состава и структуры заемного капитала используется таблица 11.

Таблица 11

**Анализ заемного капитала**

|  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| ПОКАЗАТЕЛИ | На начало  года | | На конец  года | | Изменения | |
| руб. | % | руб. | % | руб. | % |
| 1. Долгосрочные обязательства | 108826 | 9,5 | 211371 | 9,9 | 102545 | 0,4 |
| 1.1. Займы и кредиты | - | - | 130407 | 6,1 | 130407 | 6,1 |
| 1.2. Отложенные налоговые обязательства | - | - | - | - | - | - |
| 1.3. Прочие | 108826 | 9,5 | 80964 | 3,8 | -27862 | -5,7 |
| 2. Краткосрочные обязательства | 1040136 | 90,5 | 1924292 | 90,1 | 884156 | -0,4 |
| 2.1. Займы и кредиты | 540201 | 47,0 | 1268794 | 59,4 | 728593 | 12,4 |
| в том числе: | - | - | - | - | 0 | 0 |
| 2.1.1. Кредиты банков | 540169 | 47,0 | 709282 | 33,2 | 169113 | -13,8 |
| 2.1.2. Займы | 32 | 0,0 | 559512 | 26,2 | 559480 | 26,2 |
| 2.2. Кредиторская задолженность | 499935 | 43,5 | 655498 | 30,7 | 155563 | -12,8 |
| в том числе: | - | - | - | - | 0 | 0 |
| 2.2.1. Поставщики и подрядчики | 367266 | 32,0 | 548511 | 25,7 | 181245 | -6,3 |
| 2.2.2. Перед персоналом | 15062 | 1,3 | 21262 | 1,0 | 6200 | -0,3 |
| 2.2.3. Перед внебюджетными фондами | 6779 | 0,6 | 10500 | 0,5 | 3721 | -0,1 |
| 2.2.4. Перед бюджетом | 16620 | 1,4 | 27377 | 1,3 | 10757 | -0,1 |
| 2.2.5. Авансы полученные | 19041 | 1,7 | 24741 | 1,2 | 5700 | -0,5 |
| 2.2.6. Прочие кредиторы | 75167 | 6,5 | 23107 | 1,1 | -52060 | -5,4 |
| 2.3. Задолженность учредителям | - | - | - | - | - | - |
| 3. Итого заемный капитал | 1148962 | 100,0 | 2135663 | 100,0 | 986701 | 0 |

На основе проведенных расчетов можно видеть, что наиболее существенные изменения произошли по статье «Займы», если на начало года их доля в общей сумме заемных средств составляла 0%, то к концу года – 26,2%. В структуре заемного капитала преобладают краткосрочные обязательства 90,1%. Основным источником заемного финансирования являются краткосрочные кредиты (33,2%) и займы (26,2%), что делает необходимым более детальный анализ условий их привлечения.

**ТЕМА 4**

**АНАЛИЗ ФОРМЫ №2   
«ОТЧЕТ О ПРИБЫЛЯХ И УБЫТКАХ»**

**4.1. Характеристика отчета о прибылях и убытках**

Отчет о прибылях и убытках вместе с балансом является важным источником информации для всестороннего анализа получения прибыли. Отчет о прибылях и убытках (форма N 2) показывает результаты деятельности организации за отчетный период (год, квартал, месяц) и то, каким образом она получила прибыли и убытки, т.е. путем сопоставления доходов и расходов.

В отчете о прибылях и убытках доходы и расходы организации за отчетный период отражаются с подразделением на доходы и расходы по обычным видам деятельности (выручку) и прочие доходы и расходы.

Показатели доходов и расходов, прибылей и убытков отражаются в форме № 2 за два сопоставимых периода, но если организация сочтет целесообразным, то информация может быть приведена за три и более отчетных периода в сопоставимом виде.

Четкое представление о характере доходов и расходов, отражаемых в отчете о прибылях и убытках, дает возможность правильно оценивать – их структуру и динамику, способность организации генерировать доходы и контролировать расходы; позволяет увязывать выводы об изменениях в финансовом состоянии организации с оценкой финансового результата. В этом контексте крайне важной является информация о неденежных операциях организации.

**4.2. Методы анализа отчета о прибылях и убытках**

Анализ отчета о прибылях и убытках предполагает последовательное изучение всех статей отчета.

Анализ начинается с изучения выручки как доходов по обычным видам деятельности и соответствующим им расходов – себестоимости проданной продукции; особое внимание уделяется тенденциям изменения этих показателей. Различные виды операционных и прочих доходов и расходов рассматриваются как факторы, влияющие на показатели прибыли (убытка). Конечная цель анализа состоит в том, чтобы объяснить причины изменения и качество чистой прибыли – источника прироста капитала и выплаты дивидендов. Результаты анализа отчета о прибылях и убытках конкретного субъекта хозяйствования используются в сравнительном анализе, который важен для кредиторов, акционеров, участников фондового рынка и других пользователей, принимающих деловые решения на основе выбора вариантов. Кроме этого результаты анализа используются в прогнозировании финансовых результатов.

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

Вертикальный анализ отчета о прибылях и убытках – это анализ структуры формирования финансовых результатов в сравнении с предыдущим периодом. Горизонтальный анализ направлен на изучение темпов роста (прироста) показателей, который объясняет причины изменений в их структуре.

Трендовый анализ возможен при наличии сопоставимых данных за несколько лет, что предполагает длительный период функционирования организации, стабильность методов бухгалтерского учета и устоявшиеся формы бухгалтерской отчетности, возможность учитывать влияние инфляции на бухгалтерские показатели. Построенные тренды изучаются для выявления тенденций изменения финансовых результатов.

При построении аналитических таблиц необходимо учитывать, что объектом анализа является неоднородная совокупность – прибыли и убытки, итоговый показатель – будь то прибыль до налогообложения или чистая прибыль – формируется не только за счет выручки от продажи. Для определения итогового показателя в таблице не всегда удобно использовать объем продаж. Для изучения факторов, повлиявших на чистую прибыль в отчетном году по сравнению с предыдущим, необходимо проанализировать несколько ступеней формирования финансовых результатов. Поэтому представляется целесообразным представить данные о формировании финансовых результатов в нескольких таблицах, количество и содержание которых определяются содержанием бухгалтерского отчета о прибылях и убытках.

Обычно в таблицах сочетаются абсолютные значения анализируемых показателей, по которым рассчитываются отклонения, данные о структуре совокупности и ее изменении, относительные показатели динамики показателей финансовых результатов.

В уплотненном отчете о прибылях и убытках отражается обобщенная информация о формировании чистой прибыли (табл. 12).

Таблица 12

**Уплотненный аналитический отчет о прибылях и убытках**

|  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатели | В руб. | | | Темп прироста, % | Структура, % | | |
| Предыд.  год | Отчетн.  год | Откл. | Предыд.  год | Отчетн.  год | Откл. |
| Прибыль от продаж | 447369 | 648959 | 201590 | 45,1 | 113,9 | 88,8 | -25 |
| Прибыль до налогообложения | 392607 | 730503 | 337896 | 86,1 | 100,0 | 100,0 | - |
| Налог на прибыль | 48959 | 120701 | 71742 | 146,5 | 12,5 | 16,5 | 4,1 |
| Чистая прибыль | 343648 | 609802 | 266154 | 77,4 | 97,5 | 83,5 | -4,1 |

В отчетном году прибыль до налогообложения увеличилась на 86,1%, чистая прибыль – на 77,4% по сравнению с предыдущим годом. Прибыль от продажи продукции составляет преобладающую долю в прибыли до налогообложения. В прошлом году доля прибыли от про­даж в общей сумме прибыли до налогообложения составляла 113%, что указывает на превышение прочих расходов над прочими доходами и означает потери прибыли от продажи продукции (товаров, работ, услуг). В этом случае, а также и при снижающейся доле прибыли от продаж, необходим детальный анализ структуры доходов и расходов организации в разрезе **операционных**, **внереализационных** и **чрезвычайных** (табл. 13).

Таблица 13

**Горизонтальный и вертикальный анализ доходов и расходов**

|  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатели | В руб. | | | Темп прироста, % | Структура, % | | |
| Предыд.  год | Отчетн.  год | Откл. | Предыд.  год | Отчетн.  год | Откл. |
| Доходы по обычным видам деятельности | 4597656 | 7106689 | 2509033 | 54,6 | 93,3 | 90,5 | -2,7 |
| Операционные доходы | 327423 | 665031 | 337608 | 103,1 | 6,6 | 8,5 | 1,8 |
| Внереализационные доходы | 5195 | 79897 | 74702 | 1438,0 | 0,1 | 1,0 | 0,9 |
| Всего доходов | 4930274 | 7851617 | 2921343 | 59,3 | 100,0 | 100,0 | - |
| Расходы по обычным видам деятельности | 4150287 | 6457730 | 2307443 | 55,6 | 91,5 | 90,7 | -0,8 |
| Операционные расходы | 301163 | 576301 | 275138 | 91,4 | 6,6 | 8,1 | 1,5 |
| Внереализационные расходы | 86217 | 87083 | 866 | 1,0 | 1,9 | 1,2 | -0,7 |
| Всего расходов | 4537667 | 7121114 | 2583447 | 56,9 | 100,0 | 100,0 | - |

В структуре доходов (расходов) более 90 % составляют доходы (расходы) по обычным видам деятельности, которые в основном формируют чистую прибыль. Операционные доходы превышали расходы в течение двух лет: в предыдущем году на 8,7 %, в отчетном году – на 15,4. В целом темпы прироста доходов выше темпов прироста расходов. Неблагоприятными тенденциями являются более высокие темпы прироста расходов по обычным видам деятельности по сравнению с темпами прироста соответствующих доходов, а также потери прибыли за счет внереализационных убытков (табл. 14).

Таблица 14

**Анализ движения основных средств (руб.)**

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Показатели | Предыдущий  период | Отчетный период | Отклонение |
| Превышение доходов по обычным видам деятельности над расходами по обычным видам деятельности, руб. | 447369 | 648959 | 201590,0 |
| То же в % к расходам по обычным видам деятельности | 10,8 | 10,0 | -0,8 |
| Превышение операционных доходов над операционными расходами, руб. | 26260 | 88730 | 62470,0 |
| То же в % к операционным расходам | 8,7 | 15,4 | 6,7 |
| Превышение внереализационных доходов над внереализационными расходами, руб. | -81022 | -7186 | 73836,0 |
| То же в % к внереализационным расходам | -94,0 | -8,3 | 85,7 |

В предыдущем году соотношение доли внереализационных доходов и внереализационных расходов составляло (в процентах) 0,1:1,9; в отчетном году - 1:1,2. Эти доходы и расходы имеют незначительный удельный вес, но в абсолютном выражении превышение расходов над доходами является ощутимым. В предыдущем и отчетном годах оно составляло соответственно 81022 и 4186 руб., то есть доходами не перекрыто 94% и 8,3% внереализационных расходов, что снизило прибыль до налогообложения. Если принять процент налогового бремени в предыдущем и отчетном годах соответственно на уровне 12,5 и 16,5% то потери чистой прибыли равны:

• в предыдущем году: 81022 \* (1 - 0,125) = 70894,25 руб.;

• в отчетном году: 4186 \* (1 - 0,165) = 3495,3 руб.

Наиболее существенной частью прибыли до налогообложения яв­ляется прибыль от продаж, поэтому особое внимание уделяется анализу ее формирования. Для этого используются методы горизонтального и вертикального анализа, рассчитываются финансовые коэффициенты – рентабельность продаж (по прибыли от продаж), коэффициент валовой прибыли, изучаются факторы, повлиявшие на изменение прибыли от продаж (табл. 15).

Таблица 15

**Анализ прибыли от продаж**

|  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатели | В руб. | | | Темп прироста, % | Структура, % | | |
| Предыд.  год | Отчетн.  год | Откл. | Предыд.  год | Отчетн.  год | Откл. |
| в том числе |  |  |  |  |  |  |  |
| Себестоимость продукции | 3716532 | 5373764 | 1657232 | 44,6 | 80,8 | 75,6 | -5,2 |
| Коммерческие расходы | 90715 | 283401 | 192686 | 212,4 | 2,0 | 4,0 | 2,0 |
| Управленческие расходы | 343040 | 800565 | 457525 | 133,4 | 7,5 | 11,3 | 3,8 |
| Прибыль от продаж | 447369 | 648959 | 201590 | 45,1 | 9,7 | 9,1 | -0,6 |

Удельный вес полных затрат в выручке, выраженный в процентах, - это затраты на рубль продаж, выраженные в копейках (90,3 коп. в предыдущем году и 90,9 коп. в отчетном году). Доля прибыли от продаж в выручке, выраженная в процентах, характеризует рентабельность продукции, рассчитанную по прибыли от продаж.

Увеличение затрат на рубль продаж (0,6 коп.) одновременно указывает на снижение прибыли – на 0,6 коп. в расчете на один рубль продаж и рентабельности на 0,6 процентного пункта, что в данном случае объясняется существенным изменением величины коммерческих и управленческих расходов.

В структуре расходов по обычным видам деятельности произошли изменения, обусловленные значительным приростом коммерческих (212,4%) и управленческих (133,4%) расходов. Когда увеличение этих расходов оправдано стратегией развития организации и связано с активным продвижением товаров на рынке, то в перспективе это будет способствовать увеличению прибыли от продаж.

Но главный аспект анализа при изучении этих статей – целесообразность увеличения коммерческих и управленческих расходов, соответствие темпов роста этих расходов темпам роста объема продаж.

Анализ формирования финансовых результатов дополняется оценкой показателей рентабельности, рассчитываемых по данным отчета о прибылях и убытках. Кроме рентабельности текущей деятельности и рентабельности продукции (по прибыли от продаж) определяется показатель рентабельности продаж, рассчитываемый по чистой прибыли (чистая прибыль/выручка от продажи) (табл. 16).

Таблица 16

**Коэффициенты доходности и рентабельности**

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Показатель | Алгоритм расчета | Пред.  год | Отчетн.  год |
| Коэффициент вал. прибыли | Валовая прибыль / Выручка от продаж | 19,2 | 24,4 |
| Рентабельность текущей деятельности | Прибыль от продаж / Полная себестоимость | 10,8 | 10,0 |
| Рентабельность продаж по прибыли от продаж | Прибыль от продаж /Выручка от продаж | 9,7 | 9,1 |
| Общая рентабельность | Прибыль до налогообложения/  Выручка от продажи | 8,5 | 10,3 |
| Рентабельность продаж по чистой прибыли | Чистая прибыль / Выручка от продажи | 7,5 | 8,6 |

Обобщая результаты анализа можно сделать вывод о снижении эффективности хозяйственной деятельность предприятия.

**ТЕМА 6**

**АНАЛИЗ ФОРМЫ №3**

**«ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ»**

**6.1. Информационное значение отчета о движении денежных средств**

Отчет о движении денежных средств (далее – ОДДС) - основной источник информации для анализа денежных потоков. Анализ отчета о движении денежных средств позволяет существенно углубить и скорректировать выводы относительно ликвидности и платежеспособности организации, ее будущего финансового потенциала, полученные предварительно на основе статичных показателей в ходе традиционного финансового анализа.

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

**Текущая деятельность** приносит организации основные доходы и связана с производством продукции, выполнением работ, оказанием услуг, которые являются уставными видами деятельности.

**Инвестиционной деятельностью** считается деятельность организации, связанная с капитальными вложениями организации в связи с приобретением земельных участков, зданий и иной недвижимости, оборудования, нематериальных активов и других внеоборотных активов, а также их продажей; с осуществлением долгосрочных финансовых вложений в другие организации, выпуском облигаций и других ценных бумаг долгосрочного характера и т.п.;

**Финансовой деятельностью** считается деятельность организации, связанная с осуществлением краткосрочных финансовых вложений, выпуском облигаций и иных ценных бумаг краткосрочного характера, выбытием ранее приобретенных на срок до 12 месяцев акций, облигаций и т.п.

**6.2. Этапы анализа отчета о движении денежных средств**

Как внешний, так и внутренний анализ ОДДС можно про­вести следующим образом.

1-й этап. Подготовка отчета о движении денежных средств к экономическому чтению.

2-й этап. Экономическое чтение отчета о движении денежных средств во взаимосвязи с другими формами бухгалтерской отчетности.

3-й этап. Анализ информации.

Цель первого этапа – оценить «качество» исходных данных и прежде его отчета о движении денежных средств по следующим позициям:

• определение внешних и внутренних пользователей отчетности;

• анализ структуры отчета о движении денежных средств;

• определение состава и величины денежных активов, для которых в ОДДС рассчитываются денежные потоки;

• проверка полноты учета расходов и доходов, не связанных с денежными потоками;

• распределение по видам деятельности неоднозначно классифицируемых потоков (например, связанных с выплатой и получением процентов, дивидендов и налогов).

Цель второго этапа – экономическое чтение форм финансовой отчетности для последующего анализа.

Цель третьего этапа – всесторонняя оценка ликвидности и финансового равновесия организации, выявление резервов повышения эффективности использования ее финансовых ресурсов. Это подготовительный этап для финансового прогнозирования как базы последующего стратегического анализа и управления организацией. Классификация финансовых показателей на этом этапе производится исходя из задачи удовлетворения запросов каждой группы пользователей подобной информации (инвесторов, кредиторов, государства и т.п.):

1. Показатели ликвидности. Характеризуют уровень платежеспособности организации.

2. Инвестиционные показатели. Характеризуют способность организации покрыть свои инвестиционные вложения без привлечения источников внешнего финансирования, т.е. степень внутреннего самофинансирования.

3. Показатели финансовой политики. За счет противопоставления отраженных в ОДДС источников финансирования можно получить представление о финансовой политике и об относительном значении каждого такого источника для организации. Анализируя объем и временной аспект используемых источников финансирования, субъект анализа делает вывод о положении данной организации на рынке капитала.

4. Оценка «качества» выручки от продажи позволяет выявить степень расхождения величины «денежной» выручки (по оплате) и полученной по данным бухгалтерского учета.

5. Показатели рентабельности. Отражают эффективность использования капитала организации.

Таблица 16

**Анализ отчета о движении денежных средств**

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Наименование  показателя | Сумма | Из нее | | | Относительные величины | | | | | | |
| По текущей деятельности | По инвестиционной деятельности | По финансовой деятельности | Всего | по текущей деятельности | по инвестиционной деятельности | по финансовой | по текущей деятельности | по инвестиционной деятельности | по финансовой |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 | 8 | 9 | 10 | 11 | 12 |
| 1. Остаток денежных средств на начало года | 33356 | \* | \* | \* | \* | \* | \* | \* | \* | \* | \* |
| 2. Поступление денежных средств (всего) | 13940505 | 7795935 | 32059 | 6112511 | 100 | 55,9 | 0,2 | 43,9 | 100 | 100 | 100 |
| выручка от продажи товаров, продукции | 7467208 | 7467208 | \* | \* | 52,53 | \* | \* | \* | 95,78 | \* | \* |
| выручка от продажи основных средств | 82543 | 51291 | 31252 | - | 2,83 | \* | \* | \* | 0,66 | 99,77 | - |
| целевое финансирование | 16 | - | - | 16 | - | \* | \* | \* | - | - | - |
| кредиты, займы полученные | 6112551 | - | - | 6112551 | 42,70 | \* | \* | \* | - | - | 100 |
| дивиденды и проценты по фин. вложениям | 807 | \* | 807 | - | 0,01 | \* | \* | \* | \* | 0,23 | - |
| прочие поступления | 277436 | 277436 | - | - | 1,94 | \* | \* | \* | 3,56 | - | - |
| 3. Направлено денежных средств (всего) | (13922966) | (7765227) | (845458) | (5294321) | 100 | 55,9 | 6,1 | 38,0 | 100 | 100 | 100 |
| на оплату приобретенных товаров, работ | (5597930) | (5597930) | - | - | 39,43 | \* | \* | \* | 72,09 | - | - |
| на оплату труда | (201515) | (201515) | \* | \* | 1,42 | \* | \* | \* | 2,6 | \* | \* |
| отчисления во внебюджетные фонды | (101949) | (101949) | \* | \* | 0,72 | \* | \* | \* | 1,31 | \* | \* |
| на выдачу подотчетных сумм | (24728) | (24728) | - | - | 0,17 | \* | \* | \* | 0,32 | - | - |
| на выдачу авансов | (966566) | (966566) | - | - | 6,81 | \* | \* | \* | 12,45 | - | - |
| на оплату машин, оборудования | (235713) | \* | (235713) | - | 1,66 | \* | \* | \* | \* | 20,81 | \* |
| на финансовые вложения | (609745) | - | (609745) | - | 6,32 | \* | \* | \* | - | 79,19 | - |
| на расчеты с бюджетом | (122067) | (12067) | \* | - | 0,86 | \* | \* | \* | 1,57 | \* | - |
| возврат полученных кредитов, займов | (5301072) | (6751) | - | (5294321) | 37,33 | \* | \* | \* | - | - | 100 |
| прочие выплаты, перечисления | (761681) | (743721) | - | - | 5,28 | \* | \* | \* | 9,66 | - | - |
| 4. Остаток денежных средств на конец года | 50895 | \* | \* | \* | \* | \* | \* | \* | \* | \* | \* |

Проведем вертикальный и горизонтальный ретроспективный анализ подготовленного отчета о движении денежных средств. Показатели горизонтального анализа приводятся в графах 7, 8, 9 (табл. 16). За отчетный период сумма поступивших денежных средств составила 13940506 руб. (100%). При этом 55,9% общего валового де­нежного притока приходится на текущую деятельность (7795935 руб.), менее одного процента (31252 руб.) - на инвестиционную и 43,9% (6112511 руб.) - на финансовую.

Данные вертикального анализа (графы 10, 11 и 12) позволяют сделать вывод о том, что 95,78% валового притока денежных средств от текущей деятельности обеспечено выручкой от продажи товаров (работ, услуг), 0,66% составляет выручка от продажи иного имущества, 3,56% - прочие поступления. Существенная доля поступления денежных средств в виде выручки от продажи товаров (работ, услуг) свидетельствует о том, что анализируемое предприятие получает доход, как это и должно быть, в первую очередь от своей основной деятельности.

99,77% притока денежных средств от инвестиционной деятельности обеспечено в виде выручки от продажи внеоборотных активов и 0,23% - полученными дивидендами и процентами по долгосрочным финансовым вложениям.

Положительный денежный поток в финансовой области на 100% обусловлен ростом заемного капитала, из них на 80,64% - получением кредитов и на 19,36% - привлечением займов. Прочие поступления денежных средств составляют в целом незначительную часть (1,94%), поэтому не требуют более детального анализа.

Отток денежных средств по всем видам деятельности составляет за отчетный год 13922967 руб. (100%). Из них на текущие выплаты приходится наибольшая часть - 55,9% (7783188 руб.), на ин­вестиционную и финансовую деятельность – соответственно 6,1% (845458 руб.) и 38,0% (5294321 руб.).

Вертикальный анализ показал, что 72,09% всех оттоков денежных средств в ходе текущей деятельности – оплата приобретенных товаров (работ, услуг), 3,91% - оплата труда, включая отчисления в государственные внебюджетные фонды, 12,45% - выданные авансы, 1,57% - расчеты с бюджетом, 9,66% - прочие выплаты. Последние в связи с их существенной долей (почти 10%) целесообразно проанализировать более детально.

Анализ инвестиционной деятельности свидетельствует о существенной доле долгосрочных финансовых вложений - 79,19%. Кроме того, на 20,81% валовой инвестиционный отток обусловлен приобретением активной части основных средств.

Возврат кредитов и займов составляет 100% отрицательного денежного потока в финансовой деятельности.

В целом валовой денежный приток превышает отток, что обусловило прирост денежных средств за отчетный период на сумму 17539 I руб.

Проведем расчет и анализ финансовых показателей на основе ОДДС (табл. 17).

Таблица 17

**Финансовые показатели, рассчитанные на базе денежных потоков**

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Показатель | Прошедший  период | Отчетный  период | Изменение |
| **1.** **Показатели ликвидности** |  |  |  |
| 1.1. Коэффициент платежеспособности (1) | 1,004 | 1,004 | 0,0 |
| 1.2. Коэффициент платежеспособности (2) | 1,001 | 1,001 | 0 |
| 1.3. Интервал самофинансирования (1), дни | 33,28 | 47,15 | +13,87 |
| 1.4. Интервал самофинансирования (2), дни | 17,16 | 24,41 | +7,25 |
| 1.5. Коэффициент покрытия обязательств притоком денежных средств (коэффициент Бивера) | 0,357 | 0,458 | -0,083 |
| 1.6. Коэффициент покрытия краткосрочных обязательств притоком денежных средств | 0,415 | 0,507 | -0,092 |
| 1.7. Покрытие процентов\* | - | 23,6 | - |
| 1.8. Потенциал самофинансирования\* | - | 0,19 | - |
| 1.9. Коэффициент покрытия дивидендов I\* | - | 1,12 | - |
| 1.10. Коэффициент покрытия дивидендов II\* | - | 1,12 | - |
| **2. Инвестиционные показатели** |  |  |  |
| 2.1. Коэффициент реинвестирования денежных средств, *%* | - | 100 | - |
| 2.2. Степень покрытия инвестиционных вложений | - | 0,036 | - |
| 2.3. Степень покрытия чистых инвестиций | - | 0,037 | - |
| 2.4. Степень финансирования инвестиций-нетто | - | 27,6 | - |
| **3.** **Показатели финансовой политики предприятия** |  |  |  |
| 3.1. а) Соотношение величины внутреннего и внешнего финансирования\*\* | - | 0,005 | - |
| б) Соотношение величины внутреннего и внешнего финансирования\*\*\* | - | 0,016 | - |
| 3.2. Доля собственных источников внешнего финансирования в общей сумме внешнего финансирования, *%* | - | - | - |
| 3.3. Доля заемного источника внешнего финансирования, % | 100 | 100 | - |
| 3.4. Соотношение собственных и заемных источников внешнего финансирования, *%* | - | - | - |
| **4. Показатель «качества» выручки от продажи товаров (работ, услуг)** | 0,7882 | 0,8756 | +0874 |
| **5. Показатели рентабельности капитала** |  |  |  |
| 5.1. Рентабельность всего капитала, % | - | 0,8756 | - |
| 5.2. Рентабельность собственного капитала, % | - | 1,67 | - |

\* Расчет за прошлый период не производился

\*\* К внутренним источникам финансирования относится только чистый поток денежных средств от текущей деятельности (ЧДПТ)

\*\*\* К внутренним источникам финансирования относятся: ЧДПТ денежные средства на начало отчетного периода, дезинвестиции.

**6.3. Анализ показателей ликвидности**

Анализ финансовых коэффициентов ликвидности, для повышения (обоснованности оценки реальной платежеспособности организации, полезно дополнить расчетом следующих показателей. Используем данные отчетного года.

1. К плат (1) = = 

2. К плат (2) = = 

Коэффициент платежеспособности (1) дает возможность определить, сможет ли организация обеспечить за определенный период выплаты денежных средств за счет остатка денежных средств на счетах, в кассе и их притоков за тот же период. Очевидно, что для обеспечения платежеспособности предприятия необходимо, чтобы этот коэффициент был не менее 1. Анализ показал, что он составлял 1,004. Значения коэффициентов платежеспобности свидетельствуют о достаточном количестве денежных средств, чтобы обеспечить требуемые выплаты. Однако у организации нет возможности повысить платежи даже на 1%.

3. Исамоф (1) = 

Среднедневной расход ДС = ,

Где:

СП – себестоимость продаж;

КР - коммерческие расходы;

УР – управленческие расходы;

А – амортизация;

n – период, дн. (30,90,120,360)

Исамоф (1) = дня.

4. Исамоф (2) = 

Исамоф (2) = дня.

Данные табл. 17 свидетельствуют о том, что анализируемая организация сможет бесперебойно осуществлять текущую деятельность за счет поступления денежных средств за ранее отгруженную продукцию. Такой период самофинансирования (1) составлял от 33,28 до 47,15 дня. Следовательно, организация в течение двух лет была в состоянии вес­ти основную деятельность только за счет имеющихся в наличии денежных активов и за счет поступления денежных средств за ранее отгруженные товары в течение от одного до полутора месяцев.

5. Коэффициент Бивера = 

Коэффициент Бивера = 

Коэффициент Бивера считается достаточно представительным показателем платежеспособности. Он рассчитывается по потоку денежных средств (сумма чистой прибыли и амортизации в числителе показателя), но не учитывает, к сожалению, изменение дебиторской задолженности как фактора, влияющего на приток денежных ресурсов. Коэффициент Бивера для анализируемой организации составлял 0,375 - 0,458. Таким образом, в отчетном году притоком денежных средств может быть покрыто более трети общей суммы краткосрочных и долгосрочных обязательств. Исследования Бивера показали, что для благополучных компаний такой показатель находится в пределах 0,4 - 0,45.

6. Кпокр = = 

7. Покрытие процентов (под процентом понимается цена пользования заемными финансовыми средствами):

Пп = = 

Данный показатель дополняет традиционно рассчитываемый показатель покрытия процентов (прибыль до уплаты процентов и налогов: расходы по выплате процентов). Он позволяет понять, сколько можно осуществить выплат процентов за счет ЧДПТ и до какой степени мог бы снизиться ЧДПТ без ущерба исполнения обязательств перед контрагентом по выплате процентов за использование его средств. Нередко прибыль по форме № 2 годовой отчетности превышает размер процентов по кредиту в несколько раз, но отрицательный ЧДПТ не позволяет, тем не менее, за счет собственных источников покрыть финансовые расходы по привлечению заемных средств.

Как видно из рассчитанного показателя, организация имеет достаточно средств для оплаты процентов.

8. Возможности покрытия долгосрочной кредиторской задолженности характеризует потенциал самофинансирования:

Псамоф= = 

160098,5 – средняя величина долгосрочных обязательств.

Следовательно, организация в отчетном году могла погасить за счет внутреннего источника финансирования (ЧДПТ) 19 копеек из каждого рубля долгосрочной кредиторской задолженности.

9. Для того чтобы получить представление о том, в какой мере предприятие способно отвечать по своим обязательствам перед собственниками капитала по выплате дивидендов исходя из достигнутого финансово-хозяйственного результата по текущей деятельности, рассчитывают коэффициент покрытия дивидендов I по всем видам акций:

КпдI = 

Таким образом, можно заключить, что анализируемое предприятие располагает средствами для выплаты дивидендов.

10. Этот показатель, приобретающий особое значение для собственников капитала предприятия, может быть рассчитан как для общей суммы выплачиваемых дивидендов, так и для дивидендов по определенным категориям акций, например для обыкновенных:

КпдII = 

У анализируемого предприятия значение данного показателя соответствует величине предыдущего коэффициента.

Показатели покрытия дивидендов рассчитывают на основе ЧДПТ, определенного по данным годового отчета предприятия. Если его дивидендная политика стабильна, для расчета этих показателей можно использовать текущие данные о выплачиваемых дивидендах. В противном случае нужно исходить из прогнозируемых данных о будущих выплатах дивидендов.

В целом динамика «денежных» показателей ликвидности выявила финансовую зависимость данной организации от внешних источников финансирования и необходимость отслеживания показателей потенциальных сроков погашения ее долгов. При отсутствии просроченной за­долженности и неуклонном росте в течение хозяйственного года ЧДПТ можно предположить, что у анализируемой организации не снизятся возможности для самофинансирования и она будет способна своевременно осуществлять текущие платежи.

**6.4. Анализ инвестиционных показателей**

Динамика инвестиционных показателей особенно важна, так как интенсивность капитальных вложений различается год от года.

1. Особый интерес представляет показатель, характеризующий степень участия ЧДПТ в покрытии дефицитного чистого денежного потока от инвестиционной деятельности (ЧДПИ):

Креинв = 

Если ЧДПИ>0, то это означает, что все инвестиционные вложе­ния во внеоборотные активы организация осуществила за счет **дезинвестиций**. В этом случае расчет коэффициента реинвестирования денежных средств не проводится.

В отчетном периоде расчет коэффициента показывает, что имеет место 100%-е реинвестирование ЧДПТ.

Многократное превышение дефицитного ЧДПИ над ЧДПТ говорит о том, что при полном использовании (реинвестировании) средств от текущей деятельности покрытие оттока денежных средств от инвестиционной деятельности осуществлялось в основном за счет внешнего финансирования.

2. Способность предприятия осуществлять инвестиции, не привлекая внешних источников финансирования, отражает показатель степени покрытия инвестиционных вложений:

Спив = 

Таким образом, в отчетном году лишь 3,6% осуществленных инвестиций во внеоборотные активы было профинансировано за счет ЧДПТ.

3. Когда для оценки возможностей финансирования инвестиционных вложений используется приток денежных средств от сокращения прежних инвестиций, т.е. дезинвестиции (например, от продажи оборудования), то можно рассчитать степень покрытия чистых инвестиций (инвестиций-нетто):

Спчи = 

Продав часть внеоборотных активов, организация покрыла чистым денежным потоком от текущей деятельности уже 3,7% произведенных в отчетном году капвложений.

4. Чтобы определить величину сокращения инвестиционных вложений как источника финансирования новых инвестиционных проектов, надо противопоставить оттокам денежных средств в связи с новыми инвестициями притоки денежных средств от сокращения прежних инвестиционных вложений:

Сфин = 

Данные табл. 17 свидетельствуют о том, что в прошлом году организация была не способна покрывать свои инвестиции во внеоборотные активы, не привлекая для этого дополнительные источники внешнего финансирования. Все инвестиционные показатели анализируемых периодов, несмотря на их положительную динамику, свидетельствуют о дефицитности чистого денежного потока от инвестиционной деятельности. Таким образом, организации необходимо сконцентрировать внимание на повышении эффективности текущей деятельности, с тем чтобы для обеспечения простого и расширенного воспроизводства капвложения покрывались за счет собственных средств.

**6.5. Анализ показателей финансовой политики предприятия**

1. Если в ходе анализа сопоставить отраженные в ОДДС внутрен­ние и внешние источники финансирования, то можно получить пред­ставление о финансовой политике и об относительном значении каж­дого такого источника для организации:

Свн/внеш = 

Под общей величиной внешнего финансирования понимается суммар­ный приток денежных средств в результате роста заемного капитала и соб­ственного капитала, например путем дополнительной эмиссии акций.

Проанализировав объем и временной аспект используемых источ­ников финансирования, можно сделать вывод о положении данной организации на рынке капитала.

Соотношение величины внутреннего и внешнего финансирования -30708 / 6112551 - 0,005, где в расчете участвует как внутренний источ­ник финансирования только ЧДПТ.

Соотношение величины внутреннего и внешнего финансирования = (30708 + 31252 + 33356) / 6112551 = 0,016, где в расчете участвуют все внутренние источники финансирования, а не только ЧДПТ.

Очевидно, что для повышения финансовой устойчивости организации размер внутреннего финансирования должен превышать общую сумму внешних финансовых источников.

Помимо всех источников финансовых средств аналитик может проанализировать отдельно структуру внешнего финансирования. Для этого рассчитывают один из следующих показателей:

2. Доля собственного источника внешнего финансирования в общей сумме внешнего финансирования.

3. Доля заемного источника внешнего финансирования в общей сумме внешнего финансирования.

4. Соотношение собственных и заемных источников внешнего финансирования.

Ввиду того, что в анализируемом периоде приток денежных средств за счет роста собственного капитала отсутствовал, расчеты по показателям 2 - 4 не проводились.

**6.6. Показатели «качества» выручки от продажи товаров**

**(работ, услуг)**

Пк = 

Такой показатель возможно рассчитать только по ОДДС, составлен­ному прямым методом, и располагая информацией о выручке от про­дажи товаров, включая НДС (Дт 62 - Кт 90).

В отчетном году он составлял при продаже товара по ставке НДС 18% (7467208 / 7106689 \* 1,18=0,89).

Изучение динамики показателя «качества» выручки от продажи характеризует сравнительную стабильность доли поступления денежных средств в виде выручки к общей ее величине (в среднем около 80%). Таким образом, на условиях коммерческого кредита организация продает не более 20% своего товара, и эта доля снизилась за отчетный год на 8,9 %.

**6.7. Показатели рентабельности капитала**

Традиционный анализ рентабельности целесообразно дополнить рас­четом «денежных» показателей рентабельности всего капитала и соб­ственного капитала. Для этого в числителе величина дохода в виде по­лученной прибыли корректируется на неденежные статьи. В знаменателе таких показателей нами использовались среднеарифметические величи­ны отдельных видов активов и пассивов; в числителе - размер ЧДПТ.

1. Рентабельность всего капитала.

Рвк = 

2. Особый интерес для аналитика представляет показатель рентабельности собственного капитала, характеризующий, сколько процентов собственного капитала сформировало предприятие за анализируемый период за счет чистого притока денежных средств от текущей деятельности.

Рск = 

Рассмотренная система показателей позволяет расширить традиционный набор финансовых коэффициентов, сделав упор при этом на анализ денежных потоков организации.

**ТЕМА 7**

**АНАЛИЗ ФОРМЫ №5   
«ПРИЛОЖЕНИЕ К БУХГАЛТЕРСКОМУ БАЛАНСУ».**

**АНАЛИЗ ФИНАНСОВЫХ КОЭФФИЦИЕНТОВ**

**7.1. Роль финансовых коэффициентов в анализе бухгалтерской отчетности**

Расчет финансовых коэффициентов является одним из наиболее известных и часто используемых приемов анализа финансовой отчет­ности. Данный прием позволяет увидеть взаимосвязи между показателями и оценить тенденции их изменения.

Владение методикой интерпретации динамики поведения показате­лей позволяет аналитику увидеть проблему, дать оценку последствиям ее развития и своевременно задуматься над путями ее решения.

Использование финансовых коэффициентов, разделенных на от­дельные группы, дает возможность представить информацию отчетности в наиболее удобном для ее понимания виде. Тот факт, что финансовые коэффициенты являются относительными показателями, позволяет проводить оценку динамики, а также заниматься отраслевыми сравнениями.

Используя результаты расчетов финансовых коэффициентов, аналитик должен соотнести полученное значение показателя с определенной экономической причиной (причинами). Это позволяет расширить горизонты представления о финансовом состоянии анализируемой организации и ее финансовой устойчивости.

Используемые в процессе анализа финансовые коэффициенты мо­гут быть разбиты на определенные группы, объединенные по экономическому содержанию. Так, при анализе финансовой отчетности можно выделить следующие группы показателей:

• ликвидности и текущей платежеспособности;

• финансовой устойчивости;

• деловой активности и оборачиваемости средств;

• рентабельности;

На практике нет необходимости рассчитывать большое число пока­зателей каждой группы. Обычно аналитик выбирает несколько наибо­лее значимых и при необходимости дополняет их другими инструмен­тами анализа.

**7.2. Анализ показателей ликвидности (платежеспособности)**

**Платежеспособность** - это возможность организации вовремя оплачивать свои долги. Это основной показатель стабильности ее финансового состояния. Иногда вместо термина "платежеспособность" говорят о ликвидности, т. е. возможности тех или иных объектов, составляющих актив баланса, быть проданными. Это наиболее широкое определение платежеспособности. В более тесном, конкретном смысле платежеспособность - это наличие у предприятия денежных средств и их эквивалентов, достаточных для расчетов по кредиторской задолженности, требующей погашения в ближайшее время.

Речь идет о платежеспособности организации, ее активы должны рассматриваться нами как обеспечение ее долгов, то есть как то имущество, которое можно обратить в деньги, чтобы расплатиться по имеющимся обязательствам.

При этом при оценке платежеспособности организации всегда следует принимать во внимание возможность существования двух точек зрения на ее финансовое положение.

В первом случае (теория статического баланса) мы оцениваем финансовое положение организации исходя из допущения возможности прекращения ею своей деятельности и необходимости, следовательно, единовременно погасить все свои долги. Такой подход очень важен с позиций оценки риска возможного банкротства организации. В этом случае анализ платежеспособности позволяет увидеть, хватит ли у организации имущества, чтобы расплатиться по всем своим долгам. Для этого весь актив баланса сопоставляется со всей кредиторской задолженностью организации. При этом деление активов на внеоборотные и оборотные, а обязательств - на краткосрочные и долгосрочные не имеет значения.

Второй подход к оценке платежеспособности организации (теория динамического баланса) исходит из допущения того, что в ближайшем обозримом будущем организация не закроется.

Данный подход базируется на допущении непрерывности деятельности, согласно которому предполагается, что организация будет продолжать свою деятельность в обозримом будущем, и у нее отсутствуют намерения и необходимость ликвидации или существенного сокращения деятельности, и, следовательно, обязательства будут погашаться в установленном порядке.

Этот подход позволяет оценить платежеспособность организации с позиций ее текущей деятельности без ориентации на вероятность банкротства. Если организация нормально функционирует и не собирается закрываться, то у нее не возникает необходимости распродавать все свое имущество для погашения долгов. В этом случае в качестве обеспечения текущих (краткосрочных) обязательств организации рассматриваются те активы, которые в ближайшее время будут обращены в деньги не в результате тотальной распродажи, а в ходе нормальной деятельности организации.

Оценивая платежеспособность предприятия, в этом случае мы сопоставляем объем его наиболее ликвидного имущества с текущей кредиторской задолженностью.

При анализе платежеспособности предприятия с позиций допущения непрерывности его деятельности обычно рассчитывается три основных коэффициента:

* коэффициент текущей ликвидности;
* коэффициент быстрой ликвидности;
* коэффициент абсолютной ликвидности.

Коэффициент текущей ликвидности дает оценку возможности предприятия погашать свои долги, показывая сколько рублей оборотных средств приходится на один рубль краткосрочной кредиторской задолженности. Обычно приводится критическое нижнее значение показателя текущей платежеспособности, равное 2; однако это лишь ориентировочные параметры, указывающие на порядок показателя, но не на его точное нормативное значение. Обосновать нормативное (рекомендуемое) значение данного коэффициента сложно, так как его величина будет меняться в зависимости от сферы деятельности предприятия.

При расчете коэффициента быстрой ликвидности, из числителя исключается такой показатель как запасы, то есть материалы, полуфабрикаты, готовая продукция и товары.

Логика исключения из числителя суммы оценки запасов состоит не только в значительно меньшей в сравнении с дебиторской задолженностью и денежными средствами степенью их ликвидности, но и (что гораздо более важно) то, что деньги, которые можно выручить в случае вынужденной продажи запасов, могут быть существенно меньше расходов по их приобретению.

В большинстве современных работ, посвященных анализу отчетности, приводится ориентировочное нижнее значение показателя быстрой платежеспособности - 1, однако эта оценка носит также весьма условный характер.

Коэффициент абсолютной ликвидности является наиболее жестким критерием ликвидности предприятия, показывая, какая часть краткосрочных заемных обязательств может быть при необходимости погашена немедленно за счет имеющихся денежных средств. Обычно приводимое в литературе по финансовому менеджменту нижнее значение коэффициента абсолютной платежеспособности составляет 0,25.

Более подробный анализ текущей платежеспособности предполагает использование дополнительных инструментов, позволяющих уточнить результаты анализа.

Главными вопросами, которые должны быть выяснены при таком анализе, являются следующие:

• качественный состав оборотных активов и краткосрочных обязательств;

• скорость оборота оборотных активов и ее соответствие скорости оборота текущих пассивов;

• учетная политика оценки статей активов и пассивов.

Для анализа текущей платежеспособности очень важной является динамика показателя, характеризующего разность оборотных активов и краткосрочных обязательств. Данный показатель получил название Чистых оборотных активов*.* В процессе его анализа прежде всего сле­дует оценить причины его изменения, имея в виду, что его системати­ческий рост может свидетельствовать об избыточной величине соб­ственного оборотного капитала, а снижение может характеризовать недостаточность собственных оборотных средств.

Для расчета показателей ликвидности воспользуемся данными аналитического баланса, составленного нами ранее. Расчет показателей ликвидности представим в таблице 18.

Таблица 18

**Анализ коэффициентов ликвидности**

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатель | Формула | На начало года | На конец года | Изм. |
| Коэффициент текущей ликвидности | Оборотные активы /  Краткосрочные обязательства | 1015034 /  1040136 =  **0,976** | 1927000 /  1924292 =  **1,0** | +0,024 |
| Коэффициент быстрой ликвидности | (Краткосрочная деб. задолженность + краткосрочные фин. вложения + Денежные средства) / Краткосрочные обязательства | 456133 /  1040136 =  **0,44** | 1198140 /  1924292 =  **0,62** | +0,18 |
| Коэффициент абсолютной ликвидности | (Денежные средства + Высоколиквидные ценные бумаги) /  Краткосрочные обязательства | (1126 + 33356) / 1040136 =  **0,03** | (18577 + 50895) / 1924292 =  **0,04** | +0,01 |
| Чистые оборотные активы | Оборотные активы –  Краткосрочные обязательства | 1015034-1040136 =  **(25102)** | 1927000-1924292 =  **2708** | +27810 |

По данным табл. 18 можно сделать выводы о том, что за анализируемый период все рассмотренные показатели имеют положительную динамику.

Организация обеспечила превышение оборотных активов над краткосрочными обязательствами (см. данные на конец отчетного периода), однако окончательные выводы о платежеспособности анализируемой организации могут быть сделаны после более глубокого изучения скорости оборота дебиторской и кредиторской задолженностей, а также условий привлечения кредитов и займов.

**7.3. Показатели финансовой устойчивости**

Ухудшение финансового состояния предприятия сопровождается «проеданием» собственного капитала и неизбежным «залезанием в долги». Тем самым падает фи­нансовая устойчивость, т.е. финансовая независимость предприятия, способность маневрировать собственными средствами, достаточная финансовая обеспеченность бесперебойного процесса деятельности.

Стабильность работы предприятия связана с общей его финансовой структурой, степенью его зависимости от внешних кредиторов и инвесторов. Так, многие пред­приятия в процессе своей деятельности помимо собственного капитала привлекают значительные средства, взятые в долг. Однако если структура «собственный капитал - заемные средства» имеет значительный перекос в сторону долгов, предприя­тие может обанкротиться, если сразу несколько кредиторов потребуют возврат своих денег в «неудобное» время.

**Финансовая устойчивость** характеризуется, следовательно, соотношением соб­ственных и заемных средств. Однако этот показатель дает лишь общую оценку фи­нансовой устойчивости. Поэтому в мировой и отечественной учетно-аналитической практике разработана система показателей, характеризующих состояние и структуру активов предприятия и обеспеченность их источниками покрытия (пассивами).

Показатели ликвидности и финансовой устойчивости взаимно дополняют друг друга и в совокупности дают представление о благополучии финансового состояния предприятия: если у предприятия обнаруживаются плохие показатели ликвидности, но финансовая устойчивость им не потеряна, то у предприятия есть шансы выйти из затруднительного положения.

К основным показателям, характеризующим финансовую устойчивость предприятия, относятся коэффициент независимости (автономии), коэффициент финансовой устойчивости, коэффициент зависимости от долгосрочного заемного капитала, коэффициент финансирования и некоторые другие. Основное назначение данных коэффициентов состоит в том, чтобы охарактеризовать степень защиты интересов кредиторов и финансовую устойчивость организации.



Этот коэффициент важен как для инвесторов, так и для кредиторов предприятия, поскольку характеризует долю средств, вложенных собственниками в общую стоимость имущества предприятия. На анализируемом предприятии удельный вес собственных средств на начало года составил 59,2%, к концу года значение анализируемого показателя упало до 49,04% т.е. предприятие стало более зависимым от внешних источников финансирования.

В процессе анализа данного показателя необходимо прежде всего привлечь результаты анализа собственного капитала, в ходе которого должна быть дана оценка его структуры, а также выяснены причины изменения отдельных составляющих. Методика такого анализа рассматривалась в предыдущих главах.

Существует мнение, что если значение коэффициента независимости больше или равно 50%, то риск кредиторов минимален: реализовав половину имущества, сформированного за счет собственных средств, предприятие сможет погасить свои долговые обязательства. Следует подчеркнуть, что данное положение не может использоваться как общее правило. Оно нуждается в уточнении с учетом специфики деятельности предприятия и, прежде всего, его отраслевой принадлежности.

Еще один коэффициент, используемый при анализе финансовой структуры, - коэффициент финансовой устойчивости (коэффициент долгосрочных пассивов). Для его расчета используется следующая формула:



Значение коэффициента показывает удельный вес тех источником финансирования, которые предприятие может использовать в своей деятельности длительное время. По данным рассматриваемого предприятия, доля долгосрочных источников финансирования за анализируемый период сократилась у него с 63,0% до 54,1%.



При анализе долгосрочного капитала (включает собственный капитал и долгосрочные обязательства) целесообразно оценить, в какой степени предприятие зависит от долгосрочных кредитов и займов. С этой целью и рассчитывается коэффициент зависимости от долгосрочных заемных источников финансирования. При этом из рассмотрения исключаются текущие пассивы, и все внимание сосредоточивается на стабильных источниках капитала и их соотношении.

Динамика данного показателя для анализируемого предприятия такова: 18,5% в начале отчетного года и 9,3% в конце отчетного года, т. е. долгосрочные обязательства составляли незначительную часть его стабильных источников финансирования. Таким образом, можно гово­рить о слабой зависимости от долгосрочных заемных источников финансирования.

Для оценки соотношения собственного и заемного капитала используется коэффициент финансирования:



Коэффициент показывает, какая часть деятельности предприятия финансируется за счет собственных средств, а какая - за счет заемных.

У анализируемого предприятия изменение значение данного коэффициента за анализируемый период составило от 1,45 до 0,98. Таким образом, предварительно можно говорить о безопасных значениях анализируемого показателя.

Считается, что если величина коэффициента финансирования меньше 1 (большая часть имущества предприятия сформирована за счет заемных средств), то это может свидетельствовать о значительном финансовом риске и нередко затрудняет возможность получения кредита.

Результаты расчетов финансовой устойчивости сведены в таблице 19.

Таблица 19

**Показатели финансовой устойчивости**

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Показатель | Начало года | Конец года | Изменение |
| 1. Собственный капитал, руб. | 1666625 | 2055100 | 388475 |
| *2* Долгосрочные обязательства, руб. | 108826 | 211371 | 102545 |
| 3. Краткосрочные обязательства, руб. | 1040136 | 1924292 | 884156 |
| 4. Заемный капитал, руб. | 1148962 | 2135663 | 986701 |
| 5. Совокупные пассивы, руб. | 2815587 | 4190763 | 1375176 |
| 6. Коэффициент независимости, % | 51,19 | 49,04 | -10,15 |
| 7. Коэффициент финансовой устойчивости, % | 63,0 | 54,1 | -8,9 |
| 8. Коэффициент зависимости от долгосрочных обязательств, % | 18,5 | 9,3 | -9,2 |
| 9. Коэффициент финансирования | 1,45 | 0,98 | -0,47 |

Аналитику необходимо проявлять осторожность в отношении интерпретации значений рассмотренных показателей. У ряда предприятий доля собственного капитала в общем объеме источников может составлять менее половины, и тем не менее такие предприятия будут сохранять достаточно высокую финансовую устойчивость. Это в первую очередь касается предприятий, деятельность которых характеризуется высокой оборачиваемостью активов, стабильным спросом на продаваемую продукцию, налаженными каналами снабжения и сбыта, низким уровнем постоянных затрат (например, тор­говых и посреднических организаций).

У капиталоемких предприятий с длительным периодом оборота средств, имеющих значительный удельный вес активов целевого назначения (к примеру, предприятий машиностроительного комплекса), доля заемных средств в 40-50% может быть опасна для финансовой стабильности.

При анализе показателей финансовой устойчивости необходимо учитывать следующие положения:

Предприятия, у которых значителен удельный вес недвижимого имущества, должны иметь большую долю собственного капитала (чтобыобъем долгосрочного финансирования перекрывал величину долгосрочных активов). Общее правило обеспечения финансовой устойчивости: долгосрочные активы должны быть сформированы за счет долгосрочных источников – как собственных, так и заемных. Если предприятие не располагает заемными средствами, привлекаемыми на длительный срок, основные средства и прочие внеоборотные активы должны формироваться за счет собственного капитала.

Предприятия, у которых объем труднореализуемых активов в составе оборотных средств значителен, должны иметь большую долю собственного капитала.

Следующий фактор, влияющий на соотношение собственных и заемных средств, - структура расходов предприятия. В составе расходов любого предприятия есть такие, величина которых непосредственно зависит от деловой активности (их принято называть условно-переменными), и такие, величина которых на определенном этапе не зависит (слабо зависит) от объема деятельности (условно-постоянные). К числу последних относятся амортизация, арендная плата, оплата труда административно-управленческого персонала и др. Чем больше величина условно-постоянных расходов в себестоимости продукции, тем выше риск неплатежеспособности предприятия, если по каким-либо причи­нам его доходы падают. Следовательно, предприятия, у которых удельный вес постоянных расходов в общей сумме затрат значителен, должны иметь больший объем собственного капитала.

Предприятие, скорость оборота средств у которого высока, может иметь большую долю заемных источников в совокупных пассивах без угрозы для собственной платежеспособности и без увеличения риска для кредиторов.

Предприятию с высокой оборачиваемостью капитала легче обеспечить приток денежных средств и, следовательно, рассчитаться по своим обязательствам, поэтому такие предприятия более привле­кательны для кредиторов и заимодавцев.

С учетом выделенных принципиальных факторов анализ структуры пассивов предприятия может быть условно разбит на два этапа:

а) определение рационального соотношения собственного и заемного капитала для конкретного предприятия, т. е. обоснование целевой структуры капитала;

б) оценка условий привлечения необходимых видов и объемов капиталов в требуемые сроки для формирования и поддержания целевой структуры капитала или обоснования при необходимости допустимых отклонений от нее.

**7.4. Показатели оборачиваемости (деловой активности)**

Финансовое положение предприятия, его ликвидность и платежеспо­собность непосредственно зависят от того, насколько быстро средства, вложенные в активы, превращаются в реальные деньги. Такое влияние объясняется тем, что со скоростью оборота средств связаны:

• минимально необходимая величина авансированного (задействованного) капитала;

• потребность в дополнительных источниках финансирования;

• сумма затрат, связанных с владением товарно-материальными ценностями и их хранением;

Текущее расходование денежных средств и их поступления, как пра­вило, не совпадают во времени - в результате у предприятия возника­ет потребность в большем или меньшем объеме финансирования в це­лях поддержания платежеспособности. Чем ниже скорость оборота оборотных активов, тем больше потребность в финансировании.

Непосредственная зависимость платежеспособности организации от скорости оборота оборотных активов делает необходимым проведение развернутого анализа их оборачиваемости.

Значение анализа оборачиваемости состоит в том, что он позволяет увидеть картину финансового состояния предприятия в динамике. Если традиционно рассматриваемые показатели ликвидности позволяют составить оценку соотношения оборотных активов и краткосрочных пассивов в статике, то анализ оборачиваемости ка­питала, помещаемого в оборотные средства, позволяет установить причины, обусловившие то или иное значение анализируемых показателей активов и обязательств, а также тенденции их изменения.

В общем случае оборачиваемость средств, вложенных в имущество, может оцениваться следующими основными показателями: скорость обо­рота (количество оборотов, которое совершают за анализируемый период капитал предприятия или его составляющие) и период оборота - сред­ний срок, за который возвращаются вложенные предприятием в производственно-коммерческие операции денежные средства.

Для исчисления показателей оборачиваемости традиционно используются следующие формулы:





Средняя величина активов, в том числе оборотных, по данным баланса определяются по формуле средней арифметической:

Средняя величина активов = ,

где Он, Ок – соответственно величина активов на начало и конец периода.

При анализе частных показателей оборачиваемости, например оборачиваемости дебиторской задолженности, вместо показателя выруч­ки может быть использована величина суммы погашенных обязательств дебиторов (сумма поступлений от дебиторов).

Другой характеристикой оборачиваемости активов является величина, представляющая собой продолжительность одного оборо­та в днях (То):

То = 

где Д - длительность анализируемого периода;

А - средняя величина активов;

В - выручка от продажи продукции.

Аналогичный расчет выполняется для оборотных активов. Расчет оборачиваемости активов приведен в таблице 20.

Таблица 20

**Анализ оборачиваемости активов**

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Показатель | Предыдущий год | Отчетный год | Изменение |
| 1. Выручка, руб. | 4597656 | 7106689 | 2509033 |
| 2. Активы на начало периода, руб. | 1649014 | 2815587 | 1166573 |
| 3. Активы на конец периода, руб. | 2815587 | 4190763 | 1375176 |
| 4. Средняя величина активов, руб. | 2232301 | 3503175 | 1270874 |
| 5. Оборотные активы на начало периода, руб. | 540619 | 1015034 | 474415 |
| 6. Оборотные активы на конец периода, руб. | 1015034 | 1927000 | 911966 |
| 7. Средняя величина оборотных активов, руб. | 777827 | 1471017 | 693190 |
| 8. К оборачиваемости активов. количество раз (стр. 1: стр. 4) | 2,060 | 2,027 | -0,033 |
| 9. К оборачиваемости оборотных активов. количество раз  (стр. 1: стр. 7) | 5,912 | 4,831 | 1,081 |
| 10. Период оборота активов, дни 365 / (стр. 1 / стр. 4) | 177,2 | 180,1 | 2,9 |
| 1. Период оборота оборотных активов, дни   365 / (стр. 1 / стр. 7) | 61,7 | 75,6 | 13,9 |

Как следует из табл., в анализируемом периоде произошло замедление оборачиваемости активов. Так, коэффициент оборачиваемости активов упал с 2,060 до 2,027 раза и, соответственно, период оборота активов возрос со 177,2 до 180,1 дня.

Более значительным стало снижение оборачиваемости оборотных активов. Коэффициент оборачиваемости оборотных активов снизился с 5,912 до 4,831 раза, а длительность периода оборота оборотных активов возросла на 13,9 дня - с 61,7 до 75,6 дня.

Можно предположить, что причиной снижения оборачиваемости активов стало замедление скорости оборота оборотных активов.

Изменение скорости оборота средств приводит к тому, что при прочих равных условиях (масштабы деятельности, структура активов, структура расходов) изменяется величина оборотных активов.

Замедление оборачиваемости оборотных активов приводит к росту их остатков, ускорение оборачиваемости - к их сокращению. В этих условиях у предприятия либо возникает потребность в дополнительном финансировании, либо происходит высвобождение средств из оборота в связи с ускорением их оборачиваемости.

Рассчитать величину дополнительно привлеченных (высвобож­денных) в оборот средств наиболее простым способом можно по формуле

П (В) = 

где П (В) - привлеченные (высвобожденные) в результате измене­ния оборачиваемости оборотных активов средства;

Тоа, Топ - период оборота оборотных активов в анализируемом и прошедшем периодах соответственно.

В нашем примере:

П (В) = 

Таким образом, замедление оборота на 13,9 дня потребовало привлечения дополнительных средств за один оборот в размере 270638 руб. По данным табл. 6.2, оборачиваемость оборотных активов в отчетном году составила 4,831 раза, следовательно, за весь год дополнительно привлечено средств на сумму 1307452 руб. (270638 \* 4,831). Как показал анализ пассива баланса, такими средствами для предприятия в первую очередь стали краткосрочные кредиты

банка.

Для выявления причин снижения общей оборачиваемости обо­ротных активов следует проанализировать изменения в скорости, и периоде оборота основных видов оборотных средств (производственных запасов, готовой продукции или товаров, дебиторской задолженности).

При расчете оборачиваемости производственных запасов и готовой продукции применяют близкие к ним формулы, основанные на величине себестоимости проданной продукции (вместо выручки):

Оборачиваемость запасов = 

Средняя величина запасов определяется уже рассмотренным способом:

Средняя величина запасов = ,

где Он, Ок – соответственно величина запасов на начало и конец периода.

Более точный расчет средних товарно-материальных запасов осно­ван на данных о ежемесячных остатках материалов.

Проведем анализ оборачиваемости дебиторской задолженности и запасов на примере рассматриваемого предприятия. Для этого заполняется таблица 21.

Таблица 21

**Анализ оборачиваемости запасов и дебиторской задолженности**

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Показатель | Предыдущий год | Отчетный год | Изменение |
| 1. Выручка, руб. | 4597656 | 7106689 | 2509033 |
| 2. Себестоимость, руб. | 3716532 | 5373764 | 1657232 |
| 3. Запасы на начало периода, руб. | 227865 | 497205 | 269340 |
| 4. Запасы на конец периода, руб. | 497205 | 628281 | 131076 |
| 5. Средняя величина запасов, руб. | 362535 | 562743 | 200208 |
| 6. Дебиторская задолженность на начало периода, руб. | 124255 | 210938 | 86683 |
| 7. Дебиторская задолженность на конец периода, руб. | 210938 | 586958 | 376020 |
| 8. Средняя величина дебиторской задолженности, руб. | 167597 | 398948 | 231351 |
| 9. К оборачиваемости запасов, количество раз (стр. 2: стр. 5) | 10,25 | 9,55 | -0,7 |
| 10. К оборачиваемости дебиторской задолженности, количество раз (стр. 1: стр. 8) | 27,40 | 17,80 | -9,6 |
| 11. Период оборота запасов, дни\*  (365 \* стр. 5 / стр. 2) | 35,6 | 38,2 | 2,6 |
| 12. Период оборота дебиторской задолженности,  дни (365 \* стр. 8 / стр. 1) | 13,3 | 20,5 | 7,2 |

\* На практике расчет показателей оборачиваемости запасов должен выполняться раз­дельно, применительно к их отдельным видам (сырье и материалы, готовая продукция, незавершенное производство). Но, поскольку у анализируемого предприятия доля запа­сов готовой продукции и незавершенного производства незначительна, возможно сделан­ное допущение.

Проведенный анализ раскрывает причины изменения оборачиваемости оборотных активов. В первую очередь, следует отметить увеличение среднего срока расчетов с дебиторами с 13,3 до 20,5 дня. Кроме того, вырос период хранения запасов с 35,6 до 38,2 дня. Это, в свою оче­редь, делает необходимым дальнейший анализ запасов и дебиторской задолженности.

**7.5. Показатели рентабельности**

Рентабельность работы предприятия определяется прибылью, которую оно получает. Показатели рентабельности отражают, насколько эффективно предприятия используют свои средства в целях получения прибыли.

При расчете показателей рентабельности будем пользоваться данными аналитического баланса.

Инвесторы капитала (акционеры) вкладывают в предприятие свои средства с целью получения прибыли от инвестиций, поэтому с точки зрения акционеров наилучшей оценкой результатов хозяйственной деятельности является наличие прибыли на вложенный капитал. **Рентабельность** собственного капитала рассчитывается по формуле:

Рентабельность собственного капитала = 

Поскольку величина собственного капитала меняется во времени, необходимо выбрать способ его расчета, которым может быть: 1) расчет по данным о его состоянии на конкретную дату (конец периода); 2) определение средней величины за период.

Являясь обобщающим показателем, комплексно характеризующим эффективность деятельности предприятия, рентабельность собственного капитала является функцией трех основных показателей, характеризующих доходность *операционной*, *инвестиционной* и *финансовой* деятельности предприятия.

***Доходность операционной деятельности.*** Среди показателей доходности ключевой характеристикой в оценке рентабельности собственного капитала является доходность операционной деятельности, которая, в свою очередь, может быть охарактеризована двумя группами показателей. Показатели первой группы представляют собой соотношения прибыли и вложенного капитала и характеризуют доходность вложения капитала в активы организации. Вторая группа – это соотношения прибыли и объема продаж, которые характеризуют эффективность продаж. К показателям второй группы может быть также отнесен показатель, представляющий собой отношение прибы­ли к произведенным расходам.

В качестве обобщающей количественной характеристики доходности операционной деятельности может быть использован финансовый коэффициент, получивший название рентабельности активов. Экономический смысл показателя состоит в том, что он характеризует отдачу с каждого рубля, вложенного в активы предприятия.

Р активов = 

В аналитических целях определяется рентабельность как всей совокупности активов, так и оборотных активов:

Р оборотных активов = 

По соотношению прибыли и объема продаж определяется величина показателя, получившего название рентабельности продаж. Для его расчета используется формула:

Р продаж = 

Коэффициенты рентабельности продаж показывают, какую прибыль получает предприятие с каждого рубля продаж.

Величина показателя рентабельности продаж широко варьируется в зависимости от сферы деятельности предприятия. Объясняется это различиями в скорости оборота средств, связанными с различиями в размерах используемого капитала, необходимого для хозяйственных операций, величине складских запасов и т.д. Длительный оборот капитала делает необходимым получение большей прибыли, чтобы достичь удовлетворительных результатов. Более быстрый оборот капитала приносит те же результаты и при меньшей величине прибыли в расчете на объем проданной продукции.

Первым этапом анализа рентабельности продаж является вертикальный анализ отчета о прибылях и убытках, который позволяет выявить соотношения основных элементов отчета (себестоимости, коммерческих и управленческих расходов, показателей финансовых результатов и выручки). Методика вертикального анализа отчета о прибылях и убытках была показана в главе «Анализ отчета о прибылях и убытках».

Результаты анализа с учетом специфики конкретного предприятия должны быть детализированы таким образом, чтобы полученные данные раскрывали причины их изменения. Так, требуют более подробногорассмотрения статьи расходов от обычной деятельности. Динамика данных показателей должна быть объяснена с учетом таких фактором, как изменение себестоимости единицы продукции и номенклатуры вы пускаемых изделий.

Анализ структуры показателей по данным формы № 2 носит общий характер и может рассматриваться как начальный этап оценки изменений показателя рентабельности продаж. На следующем этапе анализа следует выявить влияние изменений в структуре продаж, а также рен­табельности отдельных видов продукции (или видов деятельности) на рентабельность продаж организации в целом.

Анализ проводится в такой последовательности:

1. Исчисляют удельный вес каждого вида продукции (вида деятельности) в общем объеме продаж.

2. Рассчитывают значения рентабельности для отдельных видов продукции (видов деятельности). При этом используют показатель, рассчитываемый как отношение валовой прибыли по отдельному виду продукции (деятельности) к выручке от этого вида продукции (деятельности).

3. Определяют влияние рентабельности отдельных видов продукции (видов деятельности) на ее средний уровень для всей проданной продукции. Для этого значение рентабельности отдельных видов продукции (деятельности) умножают на долю продукции в общем объеме продаж. При этом рентабельность продаж определяется по формуле

Рентабельность продаж = 

где *pi* – рентабельность *i-*го вида продукции (деятельности);

*qi* – доля *i-*го вида продукции (деятельности) в общем объеме продаж;

*n* – количество видов выпускаемой продукции (видов деятельности).

Умножением разности между фактической и базовой величинами рентабельности отдельных видов продукции (деятельности) на их фактический удельный вес в объеме проданной продукции определяют влияние, связанное с изменением индивидуальной рентабельности выпускаемых видов продукции (видов деятельности); произведение базовой рентабельности i-го вида продукции (деятельности) и разности между фактическим и плановым удельным весом характеризует влияние структурного фактора.

По данным годового отчета анализируемого предприятия можно видеть, что анализируемое предприятие осуществляет три вида деятельности: про­изводство продукции, оказание услуг, продажа товаров. Исходные данные для анализа представлены в таблице 22.

Таблица 22

**Сведения о рентабельности и структуре продаж**

|  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Вид деятельности | Отчетный период | | | Прошлый период | | |
| Валовая прибыль,  руб. | Рентабельность  продаж, % | Доля  продаж  в выручке | Валовая прибыль,  руб. | Рентабельность  продаж, % | Доля  продаж  в выручке |
| 1. Продукция собств. производства | 1695831 | 27,73 | 0,84 | 863494 | 21,31 | 0,87 |
| 2. Работы и услуги | 5400 | 38,68 | 0,002 | 1759 | 40,68 | 0,001 |
| 3. Товары | 31694 | 3,24 | 0,14 | 15871 | 2,93 | 0,12 |
| Всего | 1732925 | 24,38 | 1,0 | 881124 | 19,16 | 1,0 |

Для обобщения результатов проведенных расчетов составим таблицу 23.

Таблица 23

**Анализ факторов рентабельности продаж**

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Вид деятельности | Влияние рентабельности продаж, % | Влияние структуры продаж, % | Совокупное  влияние на рентабельность продаж, % |
| 1. Продукция собственного производства | 5,52 | -0,43 | 5,09 |
| 2. Работы и услуги | -0,004 | 0,04 | 0,036 |
| 3. Товары | 0,04 | 0,06 | 0,1 |
| Всего | 5,56 | -0,33 | 5,23 |

Показатели табл. 22 базируются на данных табл. 22. Так, графа 1 табл. 23, отражающая расчетное значение влияния рентабельности продаж отдельных видов продукции (деятельности), определяется как (гр. 2—гр. 5) \* гр. 3 табл. 22. Графа 2 табл. 23, раскрывающая влия­ние изменений в структуре продаж, определяется как (гр. 3-гр. 6) \* гр. 5 табл. 22.

Из табл. 6.1 видно, что по сравнению с прошлым годом в отчет­ном периоде общая рентабельность проданной продукции возросла с 19,16 до 24,38%. Основной причиной увеличения общей рентабель­ности продаж анализируемого предприятия стал рост рентабельности выпуска продукции собственного производства с 21,3 до 27,7%. В результате этого рентабельность продаж возросла на 5,5%. Влияние остальных сегментов бизнеса на изменение рентабельности продаж не было существенным.

Существует взаимосвязь между показателями рентабельности активов, оборачиваемостью активов и рентабельностью продаж, которая может быть представлена формулой.

Рентабельность активов = 

Анализируемое предприятие для получения чистой прибыли в размере 609802 руб. при величине выручки от продаж и 7106689 . руб. задействовало в отчетном году активы в размере 2232301 . руб. Следовательно, для отчетного года рентабельность активов составила:

Р активов = 

Аналогично для предыдущего года:

Р активов = 2,06 \* 7,48 = 15,40%.

Изменение рентабельности активов на 1,99% было связано с рос том рентабельности продаж. Замедление оборачиваемости несколько снизило величину рентабельности активов. Количественная оценки влияния факторов на изменение рентабельности активов будет сле­дующей:

за счет изменения рентабельности продаж:

(8,58 - 7,48) \* 2,027 = 2,23%;

за счет оборачиваемости активов:

(2,027 - 2,06) \* 7,48 = -0,24%.

Общее изменение рентабельности активов: 1,99%

2,23 - 0,24 = 1,99%.

Результаты анализа представим в виде таблицы 24.

Таблица 24

**Оценка влияния оборачиваемости активов и рентабельности продаж**

**на эффективность использования активов**

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Показатель | Прошедший  период | Отчетный период | Изменения |
| 1. Рентабельность продаж, *%* | 7,48 | 8,58 | 1,1 |
| 2. Оборачиваемость активов, кол-во оборотов | 2,06 | 2,027 | -0,033 |
| 3. Рентабельность активов, % | 15,40 | 17,39 | 1,99 |
| 4. Влияние на изменение рентабельности активов: |  |  |  |
| а) оборачиваемости активов |  |  | -0,24 |
| б) рентабельность продаж |  |  | 2,23 |

Доходность инвестиционной деятельности. Если деятельность предприятия ориентирована на перспективу, то ему необходимо разработать инвестиционную политику, важнейшей характеристикой которой является показатель доходности инвестиционной деятельности.

Информация о средствах, инвестированных в предприятие, может быть рассчитана по данным баланса как сумма собственного капитала В долгосрочных обязательств (или, что то же самое, как разность совокупных пассивов и краткосрочных обязательств).

Показателем, в наиболее общем виде отражающим эффективность использования средств, инвестированных в предприятие, является рентабельность инвестиций:

Рентабельность инвестиций = 

Данный показатель в практике анализа бухгалтерской отчетности используется в основном для оценки эффективности управления предприятием, его способности обеспечить необходимую отдачу от вложенного капитала и определения расчетной базы для прогнозирования.

Показатель рентабельности инвестиций рассматривается как простейший способ оценки мастерства управления инвестициями.

***Доходность финансовой деятельности.*** Финансовая деятельность предприятия связана с привлечением внешних источников средств. Ключевыми характеристиками в анализе доходности финансовой деятельности и ее влияния на рентабельность собственного капитала являются структура финансирования, а также стоимость его отдельных составляющих.

При проведении анализа доходности финансовой деятельности необходимо изучить эффект финансового рычага. **Эффект финансового рычага** - эффект влияния заемных средств на рентабельность собственного капитала.

Данное соотношение определяет границу экономической целесооб­разности привлечения заемных средств. Смысл его состоит, в частно­сти, в том, что, пока рентабельность вложений в предприятие выше цены заемных средств, рентабельность собственного капитала будет расти тем быстрее, чем выше соотношение заемных и собственных средств. Однако по мере роста доли заемных средств чистая прибыль начинает сокращаться (все большая часть прибыли направляется на выплату процентов). В результате рентабельность вложений в предприятие падает, становясь меньше цены заемных средств. Это, в свою оче­редь, приводит к падению рентабельности собственного капитала.

Для расчета влияния эффекта финансового рычага используем таблицу 25.

Таблица 25

**Расчет эффекта финансового рычага**

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Показатель | Отчетный год | Предыдущий год | Изменение |
| 1. Собственный капитал (средняя величина), руб. | 1860863 | 1394826 | 466037 |
| 2. Заемный капитал (средняя величина), принимаемый для расчета эффекта финансового рычага, руб. | 1064596 | 474772 | 589824 |
| 3. Проценты за пользование заемными средствами, руб. | 6751 | 4598 | 2153 |
| 4. Чистая прибыль, руб. | 609802 | 343648 | 266154 |
| 5. Операционная прибыль с учетом налогообложения = чистая прибыль + проценты уплаченные \* (1-Сн) | 614933 | 347142 | 267791 |
| 6. Рентабельность инвестиций  (стр. 5 / (стр. 1 + стр. 2) \* 100% | 21,0 | 18,6 | 2,4 |
| 7. Прибыль, полученная от использования  заемного капитала (стр. 6 \* стр. 2) / 100 | 223565 | 88308 | 135257 |
| 8. Наращивание (сокращение) рентабельности собственного капитала за счет привлечения заемных средств (стр. 7-стр. 3 \* (1-Сн)) / стр.1 \* 100% | 11,8 | 6,0 | 5,8 |
| 9. Рентабельность собственного капитала с учетом использования заемного капитала (стр. 6 + стр. 8) | 32,8 | 24,6 | 8,2 |
| 10.Проверочный расчет рентабельности собственного капитала (стр. 4 / стр. 1 \* 100%) | 32,8 | 24,6 | 8,2 |
| 11. Эффект привлечения заемных средств  (стр. 9 - стр. 6) | 11,8 | 6,0 | 5,8 |

По строке 6 табл. 25 отражается рентабельность инвестиций.

По строке 7 отражается расчетная величина суммы прибыли, полученной в результате использования заемного капитала, исходя из среднего процента доходности вложения в активы.

По строке 8 находит отражение изменение рентабельности собственного капитала относительно сложившегося уровня доходности вложения в активы (стр. 6 табл. 25) за счет использования заемных средств.

Строка 9 характеризует рентабельность собственного капитала и определяется как сумма строки 6 и строки 8.

Эффект финансового рычага оказывает позитивное влияние на рентабельность собственного капитала, если значения показателя, отражаемого по строке 11 > 0.

Если значения показателя 11 = 0, то влияние эффекта финансового рычага нейтрально. Если значения показателя 11< 0, то влияние эффекта финансового рычага оказывает негативное воздействие на рентабельность собственного капитала.

В рассматриваемой ситуации эффект финансового рычага был положителен. Его более значительное влияние в отчетном году по сравнению с предыдущим годом было связано с ростом доли заемного капитала.

Важно подчеркнуть, что рассмотренная взаимосвязь является характеристикой эффективности финансовой деятельности предприятия, поскольку она отражает влияние на рентабельность собственного капитала условий привлечения заемных средств.

Таким образом, нами была рассмотрена система показателей доходности, характеризующих эффективность операционной, инвестиционной и финансовой деятельности организации.

Данные о динамике показателей рентабельности приведены в таблице 26.

Таблица 26

**Система показателей рентабельности**

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Показатели | Предыдущий год | Отчетный год | Отклонение |
| 1. Рентабельность активов | 15,4 | 17,4 | 2,0 |
| 2. Рентабельность продаж | 7,48 | 8,58 | 1,1 |
| 3. Рентабельность собственного капитала | 24,6 | 32,8 | 8,2 |
| 4. Рентабельность инвестиций | 18,6 | 21,0 | 2,4 |

На основании таблицы можно сделать следующие выводы.

Рентабельность собственного капитала в отчетном периоде возросла по сравнению с прошлым годом на 8,2%. Основными причи­нами этого стали рост рентабельности продаж, увеличение доли заемного капитала при одновременном росте доходности вложений (инвестирования) в активы и снижении стоимости использования заемного капитала.

Вместе с тем рентабельность собственного капитала могла бы вырасти еще больше. На ее величину в анализируемом периоде негативно повлияло снижение по сравнению с предыдущим годом оборачиваемости активов. На замедление же оборачиваемости активов в первую очередь оказало влияние замедление оборачиваемости обо­ротных активов (как было выяснено ранее, это связано с замедлением сроков погашения дебиторской задолженности и ростом запасов), что делает необходимым принятие мер по совершенствованию управления ими.

Завершая анализ финансового состояния, полезно составить итоговую таблицу (табл. 27), отражающую основные соотношения экономических показателей анализируемого предприятия. Для сравнения полученных результатов используются данные, характеризующие средние по отрасли, в которой функционирует анализируемое предприятие значения основных финансовых коэффициентов.

Таблица 27

**Сводная оценка финансового состояния организации**

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| Показатель | Средние показатели по отрасли | Данные анализируемого предприятия |
| Ликвидность и платежеспособность:  отношение оборотных активов к краткосрочным обязательствам | 1,89 | 1,0 |
| Оборачиваемость, дни:  совокупных активов  оборотных активов  дебиторской задолженности  запасов | 179  91,0  45,0  56,0 | 180  75,6  20,5  38,2 |
| Рентабельность, %  продаж  совокупных активов  собственного капитала | 6,12  4,83  7,13 | 15,4  7,5  32,8 |

Данные таблицы 27 позволяют сделать вывод о том, что практичес­ки все показатели деятельности анализируемого предприятия, за исключением коэффициента текущей ликвидности, превышают среднеотраслевые, В первую очередь это касается показателей рентабельности. Наиболее значительное превышение связано с коэффициентом рентабель­ности собственного капитала. Все это позволяет оценить деятель­ность предприятия в анализируемом периоде как достаточно эффективную.

**Примерные вопросы к экзамену**

1. Цель, основные понятия, задачи анализа финансовой отчетности.

2.Методологичяксие основы и последовательность проведения анализа финансовой отчетности.

3. Требования, предъявляемые к достоверности бухгалтерской отчетности.

4. Содержание бухгалтерского баланса

5.Общая оценка структуры имущества организации по данным баланса

6. Общая оценка структуры источников имущества организации по данным баланса

7. Результаты общей оценки структуры активов по данным баланса

8. Результаты общей оценки структуры источников по данным баланса

9. Анализ ликвидности бухгалтерского баланса

10.Расчет и оценка финансовых коэффициентов платежеспособности

11.Критерии оценки несостоятельности (банкротства)

12.Расчет и оценка абсолютных и относительных показателей финансовой устойчивости

13.Классификация финансового состояния организации по сводным критериям оценки бухгалтерского баланса

14. Анализ деловой активности организации

15. Содержание отчета о финансовых результатах.

16.Анализ уровня и динамики финансовых результатов по данным отчетности

17.Анализ затрат, произведенных организацией

18. Факторный анализ прибыли

19. Анализ динамики прибыли

20.Факторный анализ рентабельности деятельности организации

21. Сводная система показателей рентабельности организации

22.Оценка воздействия финансового рычага

23. Содержание отчета об изменениях капитала

24.Характеристика источников финансирования активов

25.Анализ и оценка состава и движения собственного капитала

26.Анализ и оценка состава и движения заемного капитала

27.Расчет и анализ чистых активов

28.Содержание отчета о движении денежных средств

29.Анализ отчета о движении денежных средств прямым методом

30.Анализ движения денежных средств косвенным методом

31.Анализ движения денежных средств по видам деятельности

32. Содержание и анализ отчета о целевом использовании средств.

33.Сущность и основные понятия консолидированной отчетности

34.Процедуры и принципы подготовки и представления консолидированной отчетности

35. Методы первичной консолидации

36.Принципы последующей консолидации

37.Анализ консолидированной отчетности

38. Сущность и назначение сегментарной отчетности

39. Особенности и этапы проведения анализа сегментарной отчетности

40. Роль пояснений к финансовой отчетности в повышении аналитичности финансовой отчетности

41. Расчет и оценка финансовых коэффициентов платежеспособности

42.Критерии оценки несостоятельности (банкротства)

43.Расчет и оценка абсолютных и относительных показателей финансовой устойчивости

44.Классификация финансового состояния организации по сводным критериям оценки бухгалтерского баланса

45. Анализ деловой активности организации

46. Сводная система показателей рентабельности организации

48. Публичность финансовой отчетности

49. Аудит финансовой отчетности

50. Сопоставимость и взаимоувязка показателей финансовой отчетности

**Список рекомендуемой литературы:**

1. Абдукаримов, И. Т. Анализ финансового состояния и финансовых результатов предпринимательских структур : учеб. пособие / И.Т. Абдукаримов, М.В. Беспалов. – Москва : ИНФРА-М, 2022. – 214 с.
2. Абдукаримов, И. Т. Финансово-экономический анализ хозяйственной деятельности коммерческих организаций (анализ деловой активности) : учеб. пособие / И.Т. Абдукаримов, М.В. Беспалов. – Москва : ИНФРА-М, 2019. – 320 с.
3. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятия : учебник / под ред. А.П. Гарнова. – Москва : ИНФРА-М, 2022. – 366 с.
4. Анализ финансовой отчетности : учебник / под ред. М.А. Вахрушиной. – 4-е изд., перераб. и доп. – Москва : ИНФРА-М, 2022. – 434 с.
5. Бабайцев, В. А. Математические методы финансового анализа : учебное пособие для вузов / В. А. Бабайцев, В. Б. Гисин. – 2-е изд., испр. и доп. – Москва : Издательство Юрайт, 2021. – 215 с.
6. Герасимова, Е. Б. Анализ финансовой устойчивости банка : учебник / Е.Б. Герасимова. – Москва : ИНФРА-М, 2020. – 366 с.
7. Герасимова, Е. Б. Финансовый анализ. Управление финансовыми операциями : учебное пособие / Е. Б. Герасимова, Д. В. Редин. — Москва : ФОРУМ : ИНФРА-М, 2019. – 192 с.
8. Григорьева, Т. И. Финансовый анализ для менеджеров: оценка, прогноз : учебник для вузов / Т. И. Григорьева. – 3-е изд., перераб. и доп. – Москва : Издательство Юрайт, 2020. – 486 с.
9. Губина, О. В. Анализ финансово-хозяйственной деятельности : учебник / О. В. Губина, В. Е. Губин. – 2-е изд., перераб. и доп. – Москва : ФОРУМ : ИНФРА-М, 2021. – 335 с.
10. Дудник, Д. В. Основы финансового анализа : учебное пособие / Д. В. Дудник, М. Л. Шер. – Москва : РГУП, 2020. – 232 с.
11. Жилкина, А. Н. Финансовый анализ : учебник и практикум для вузов / А. Н. Жилкина. – Москва : Издательство Юрайт, 2021. – 285 с.
12. Илышева, Н. Н. Анализ в управлении финансовым состоянием коммерческой организации : монография / Н. Н. Илышева, С. И. Крылов. – 2-е изд., с изм. – Москва : Финансы и Статистика, 2021. – 244 с.
13. Илышева, Н. Н. Анализ финансовой отчетности : учебник / Н. Н. Илышева, С. И. Крылов. – Москва : Финансы и Статистика, 2021. – 370 с.
14. Казакова, Н. А. Финансовый анализ в 2 ч. Часть 1 : учебник и практикум для вузов / Н. А. Казакова. – 2-е изд., перераб. и доп. – Москва : Издательство Юрайт, 2021. – 297 с.
15. Казакова, Н. А. Финансовый анализ в 2 ч. Часть 2 : учебник и практикум для вузов / Н. А. Казакова. – 2-е изд., перераб. и доп. – Москва : Издательство Юрайт, 2021. – 209 с.
16. Камысовская, С. В. Бухгалтерская финансовая отчетность: формирование и анализ показателей : учебное пособие / С.В. Камысовская, Т.В. Захарова. – Москва : ИНФРА-М, 2022. – 432 с.
17. Камышанов, П. И. Финансовый и управленческий учет и анализ : учебник / П.И. Камышанов, А.П. Камышанов. – Москва : ИНФРА-М, 2021. – 592 с.
18. Кобелева, И. В. Анализ финансово-хозяйственной деятельности коммерческих организаций : учебное пособие / И.В. Кобелева, Н.С. Ивашина. – Москва : ИНФРА-М, 2020. – 256 с.
19. Комплексный анализ финансово-хозяйственной деятельности фирмы : учебное пособие / В. Е. Афонина, М. Ю. Архипова, О. И. Башлакова [и др.] ; под. ред. В. И. Флегонтова. — Москва : Издательство «Аспект Пресс», 2020. — 333 с.
20. Куприянова, Л. М. Финансовый анализ : учебное пособие / Л.М. Куприянова. – Москва : ИНФРА-М, 2021. – 157 с.
21. Мельник, М. В. Анализ финансово-хозяйственной деятельности предприятия : учебное пособие / М.В. Мельник, Е.Б. Герасимова. – 3-е изд., перераб. и доп. – Москва : ФОРУМ : ИНФРА-М, 2020. – 208 с.
22. Панкова, С. В. Практикум по анализу бухгалтерской (финансовой) отчетности : учебное пособие / С.В. Панкова, Т.В. Андреева, Т.В. Романова. – Москва : РИОР : ИНФРА-М, 2021. – 165 с.
23. Пласкова, Н. С. Анализ финансовой отчетности, составленной по МСФО : учебник / Н.С. Пласкова. – 3-е изд., перераб. и доп. – Москва : ИНФРА-М, 2022. – 276 c.
24. Пласкова, Н. С. Финансовый анализ деятельности организации : учебник / Н.С. Пласкова. – 2-е изд., перераб. и доп. – Москва : ИНФРА-М, 2021. – 368 с.
25. Финансовый анализ : учебник и практикум для вузов / И. Ю. Евстафьева [и др.] ; под общей редакцией И. Ю. Евстафьевой, В. А. Черненко. – Москва : Издательство Юрайт, 2021. – 337 с.
26. Фридман, А. М. Анализ финансово-хозяйственной деятельности. Практикум : учебное пособие / А.М. Фридман. – Москва : РИОР : ИНФРА-М, 2021. – 204 с.
27. Чернышева, Ю. Г. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятия (организации) : учебник / Ю.Г. Чернышева. – Москва : ИНФРА-М, 2021. – 421 с.
28. Шадрина, Г. В. Управленческий и финансовый анализ : учебник и практикум для вузов / Г. В. Шадрина. – Москва : Издательство Юрайт, 2021. – 316 с.
29. Шеремет, А. Д. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятия : учебник / А.Д. Шеремет. – 2-е изд., доп. – Москва : ИНФРА-М, 2021. – 374 с.
30. Шеремет, А. Д. Методика финансового анализа деятельности коммерческих организаций : практическое пособие / А.Д. Шеремет, Е.В. Негашев. – 2-е изд., перераб. и доп. – Москва : ИНФРА-М, 2021. – 208 с.