

МИНИСТЕРСТВО НАУКИ И ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ

**ФЕДЕРАЛЬНОЕ ГОСУДАРСТВЕННОЕ БЮДЖЕТНОЕ**

**ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЕ УЧРЕЖДЕНИЕ ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ  
«ДОНСКОЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ ТЕХНИЧЕСКИЙ УНИВЕРСИТЕТ»**

**(ДГТУ)**

**Аракельянц Э.С.**

**Методические указания**

по выполнению курсовой работы по дисциплине «Финансовый анализ»

по направлению 38.04.01 Экономика,

программы подготовки «Анализ внешнеэкономической деятельности предприятий», «Финансовый аналитик»

Ростов-на-Дону

2025

**ЦЕЛЬ И ЗНАЧЕНИЕ КУРСОВОЙ РАБОТЫ**

Целью курсовой работы является углубление знаний студентов по экономическому анализу, приобретенных ими в ходе теоретических и практических занятий.

Значение курсовой работы состоит в том, что в процессе выполнения студент не только самостоятельно изучает данные, характеризующие финансово-хозяйственную деятельность предприятия, но и обобщает материалы множества литературных источников отечественных и зарубежных авторов. Кроме того, это является важной формой развития навыков самостоятельной научной работы.

Написание и защита курсовой работы - заключительный этап подготовки обучающегося по курсу «Финансовый анализ».

Написание курсовой работы по финансовому анализу обогащают обучающегося опытом и знаниями, необходимыми при выполнении ВКР.

**ОРГАНИЗАЦИЯ ВЫПОЛНЕНИЯ КУРСОВОЙ РАБОТЫ**

Общую организацию выполнения курсовой работы осуществляет кафедра Экономической безопасности, учета и права. Организация выполнения курсовой работы включает:

1. Назначение научного руководителя.
2. Выдачу задания.
3. Контроль за результатами выполнения курсовой работы.

Назначение научного руководителя осуществляется кафедрой, согласно плану учебной нагрузки.

Выбор тем курсовой работы студент осуществляет согласно теме и заданию, представленным в методических рекомендациях. По согласованию с научным руководителем темы могут быть уточнены или изменены.

Курсовая работа студентом выполняется в соответствии с полученной темой и заданием и рекомендациями научного руководителя. Научный руководитель обязан со дня выдачи курсового задания и до установленного кафедрой срока защиты курсовой работы проводить консультации по выполнению курсовой работы.

Следует иметь в виду, что научный руководитель не является ни соавтором, ни редактором курсовой работы, и студент не должен рассчитывать на то, что руководитель поправит имеющиеся в работе теоретические, методологические, стилистические и другие ошибки.

После получения курсовой работы для проверки научный руководитель составляет письменный отзыв, в котором всесторонне характеризует качество курсовой работы, отмечает положительные стороны, особое внимание обращает на имеющиеся недостатки. На основе сложившегося мнения, научный руководитель допускает или не допускает работу «к защите».

**ТРЕБОВАНИЯ К КУРСОВОЙ РАБОТЕ**

Курсовая работа должна быть написана на высоком теоретическом и практическом уровне. При написании курсовой работы обучающемуся необходимо самостоятельно выбрать предприятие, на основе данных которых будет выполняться работа. В каждом разделе курсовой работы в ходе обработки изучения фактических данных после представленных расчетов студент должен представить выводы, вытекающие из результатов анализа.

При выполнении курсовой работы используются данные финансовой отчетности: форма № 1 «Бухгалтерский баланс»; форма № 2 «Отчет о прибылях и убытках»; форма № 3 «Отчет об изменениях капитала»; форма № 4 «Отчет о движении денежных средств»; форма № 5 «Приложение к бухгалтерскому балансу», а также аналитические данные.

Объем работы составляет 50 - 55 страниц машинописного текста.

В целом исходные данные к курсовой работе включают:

1. Правила оформления и требования к содержанию курсовых проектов (работ) и выпускных квалификационных работ.

2. Бухгалтерская (финансовая) отчетность организации, пояснения к бухгалтерской (финансовой) отчетности, данные аналитического учета, оперативной отчетности.

3. Учредительные документы организации, приказ об учетной политике, статистическая информация по теме.

4. Нормативная документация и методические указания по бухгалтерскому учету и бухгалтерской (финансовой) отчетности.

5. Материалы периодической печати.

6. Монографии, учебники и учебные пособия по теме.

**СОДЕРЖАНИЕ КУРСОВОЙ РАБОТЫ**

Курсовая работа включает следующие разделы:

ВВЕДЕНИЕ

1. АНАЛИЗ ФИНАНСОВО-ХОЗЯЙСТВЕННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ПРЕДПРИЯТИЯ

1.1 Характеристика предприятия

1.2 Сравнительный анализ

1.2.1 Горизонтальный анализ

1.2.2 Вертикальный анализ

1.3 Коэффициентный анализ

1.3.1 Анализ дебиторской задолженности

1.3.2 Анализ оборачиваемости дебиторской задолженности

1.3.3 Анализ финансовой устойчивости и платежеспособности

1.3.4 Показатели ликвидности

1.3.5 Относительные показатели финансовой устойчивости

1.3.6 Анализ деловой активности предприятия

1.3.7 Анализ финансовых результатов деятельности

1.3.8 Анализ относительных показателей результатов деятельности

1.4 Анализ банкротства (модель Э. Альтмана)

2. ТЕОРЕТИЧЕСКИЙ РАЗДЕЛ

3. СРАВНЕНИЕ ДАННЫХ АНАЛИЗА, ПОЛУЧЕННЫХ РАЗНЫМИ МЕТОДАМИ

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННОЙ ЛИТЕРАТУРЫ

ПРИЛОЖЕНИЯ

Во введении (3-4 страницы) должна быть определена цель курсовой работы, поставлены задачи, которые должен решить студент при ее написании, определены предмет и объект, а также информационная база курсового проектирования, используемый методологический и методический аппарат. Также студенту необходимо дать экономическую характеристику предприятия (объекта исследования) с указанием цели и видов деятельности, организационной структуры управления, его юридического статуса, местонахождения, положения на рынке в целом и в сегменте в частности; изложить актуальность теоретической темы с разъяснением того, какое место она занимает на выбранном предприятии.

Курсовая работа состоит из трех основных разделов.

Разделы курсовой работы включают задания, по выполнению которых студент должен представить четкие и логичные выводы.

Особое внимание уделяется заключению.

Заключение (6-8 страниц) должно содержать общие выводы с точки зрения решаемых задач, поставленных в курсовой работе, с учетом полученных в разделах проекта результатов.

Заключение предполагает разработку и обоснование на основе полученных выводов рекомендаций (предложений, мероприятий) по повышению эффективности финансово-хозяйственной деятельности исследуемого предприятия по результатам проведенного анализа (улучшению финансового состояния, повышению финансовой устойчивости, платежеспособности, рентабельности и т.п.). Поэтому заключению должно быть уделено особое внимание (выводы, обоснование экономической целесообразности, эффективности, цифровой материал, графическое оформление и т.д.).

Приложения содержат формы бухгалтерской (финансовой) отчетности, другую документацию, на основании которой обучающимся выполнялся курсовая работа.

**ЗАЩИТА КУРСОВОЙ РАБОТЫ**

Выполненная в чистом варианте курсовая работа подписывается студентом на титульном листе, регистрируется на кафедре и сдается руководителю на проверку. На курсовую работу руководитель пишет рецензию, в которой отмечаются положительные и отрицательные стороны работы, и дается заключение о соответствии работы предъявляемым требованиям и возможности ее допуска к защите. Если работа к защите не допущена, а возвращена на доработку, студент должен исправить указанные замечания и предоставить работу на повторную проверку руководителю.

При защите курсовой работы руководитель задает студенту вопросы, относящиеся к рассматриваемой теме. После ответов студента на предложенные вопросы выставляется оценка по результатам защиты работы.

**СОДЕРЖАНИЕ РАСЧЕТНО-ПОЯСНИТЕЛЬНОЙ ЧАСТИ КУРСОВОЙ РАБОТЫ НА ПРИМЕРЕ ОАО «ВЫМПЕЛКОМ»**

1. АНАЛИЗ ФИНАНСОВО-ХОЗЯЙСТВЕННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ПРЕДПРИЯТИЯ

1.1. Характеристика предприятия.

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

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

1.2.Сравнительный анализ.

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

Сравнительный анализ предполагает сопоставление сводного показателей бухгалтерского баланса с показателями балансов предыдущих периодов отчетности анализируемого предприятия с аналогичными показателями конкурентов, предприятий отрасли, структурных подразделений предприятия.

Горизонтальный анализ предполагает сравнение каждой позиции финансовой отчетности с аналогичной позицией предыдущего периода. Позволяет выявить тенденции изменения какого-либо явления в определенном периоде.

При проведении горизонтального анализа используются следующие приемы:

1) простое сравнение статей отчетности в абсолютном выражении и в процентах к базовому (отчетному) периоду;

2) изучение их резких изменений;

3) анализ изменения статей отчетности в сравнении с колебаниями других статей.

Суть вертикального анализа состоит в том, чтобы выявить влияние каждой позиции отчетности на результат в целом. Предполагает определение структуры итоговых финансовых показателей. Используется не только в финансовом анализе, но и анализе любых экономических объектов, по которым имеются данные ряда лет (например, анализ активов, пассивов, себестоимости, финансовых результатов, ассортимента продукции и т. д.).

Цель горизонтального и вертикального анализа состоит в том, чтобы наглядно представить изменения, произошедшие в основных статьях баланса и помочь компании принять решение в отношении того, каким образом продолжать свою деятельность.

1.2.1. Горизонтальный анализ.

Горизонтальный анализ статей баланса предприятия представлен в табл.1.1

По данным табл. 1.1 можно сделать вывод об изменении состояния организации в отчётном году по сравнению с предыдущим (соответственно необходимо его изложить).

Таблица 1.1

Горизонтальный анализ баланса предприятия ОАО «ВымпелКом»

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатели из бухгалтерского  баланса формы № 1 | 2023 год | 2024 год | Изменения по отношению к отчетному  году (+/–) | |
| тыс. руб. | тыс. руб. | в тыс. руб. | в % |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 |
| Актив |  |  |  |  |
| I. Внеоборотные активы |  |  |  |  |
| Нематериальные активы | 272337 | 407588 | 135251 | 49.66 |
| Результаты исследований и разработок | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Нематериальные поисковые активы | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Материальные поисковые активы | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Основные средства | 143189378 | 158226074 | 15036696 | 10.50 |
| Доходные вложения в материальные ценности | 348242 | 186693 | -161549 | 0 |
| Финансовые вложения | 275472720 | 120308234 | -155164486 | -56.33 |
| Отложенные налоговые активы | 2125019 | 2243247 | 118228 | 5.56 |
| Продолжение табл. 1.1 | | | | |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 |
| Прочие внеоборотные активы | 14306093 | 16363164 | 2057071 | 14.38 |
| Итого по разделу I | 435713789 | 297735000 | -137978789 | -31.67 |
| II.Оборотные активы |  |  |  |  |
| Запасы | 6495319 | 7680601 | 1185282 | 18.25 |
| Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям | 196928 | 281762 | 84834 | 43.08 |
| Дебиторская задолженность | 36493098 | 34124494 | -2368604 | -6.49 |
| Финансовые вложения ( за искючением денежных эквивалентов) | 18467166 | 139503103 | 121035937 | 655.41 |
| Денежные средства и денежные эквиваленты | 15335181 | 11711328 | -3623853 | -23.63 |
| Прочие оборотные активы | 2177464 | 1804487 | -372977 | -17.13 |
| Итого по разделу II | 79165156 | 195105775 | 115940619 | 146.45 |
| БАЛАНС | 514878945 | 492840775 | -22038170 | -4.28 |
| Пассив |  |  |  |  |
| III. Капитал и резервы |  |  |  |  |
| Уставный капитал | 289 | 289 | 0 | 0 |
| Собственные акции, выкупленные у акционеров | 0 | 0  0.00 | 0 | 0 |
| Переоценка внеоборотных активов | 727816 | 579112 | -148704 | -20.43 |
| Добавочный капитал (без переоценки) | 18428864 | 18428864 | 0 | 0.00 |
| Резервный капитал | 43 | 43 | 0 | 0.00 |
| Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток) | 114596775 | 53070449 | -61526326 | -53.69 |
| Итого по разделу III | 133753787 | 72078757 | -61675030 | -46.11 |
| IV. Долгосрочные обязательства |  |  |  |  |
| Заемные средства | 277273539 | 312565167 | 35291628 | 12.73 |
| Отложенные налоговые обязательства | 11031205 | 11847494 | 816289 | 7.40 |
| Оценочные обязательства | 0 | 3720382 | 3720382 | 0.00 |
| Прочие обязательства | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Итого по разделу IV | 288304744 | 328133043 | 39828299 | 13.81 |
| V. Краткосрочные обязательства |  |  |  |  |
| Заемные средства | 52180487 | 33225551 | -18954936 | -36.33 |
| Кредиторская задолженность | 39500206 | 43633597 | 4133391 | 10.46 |
| Доходы будущих периодов | 79848 | 100814 | 20966 | 26,26 |
| Оценочные обязательства | 1059873 | 575672 | -484201 | -45.68 |
| Прочие обязательства | 0 | 15093341 | 15093341 | 0 |
| Итого по разделу V | 92820414 | 92628975 | -191439 | -0.21 |
| БАЛАНС | 514878945 | 492840775 | -22038170 | -4.28 |

По данным таблицы 1.1. можно сделать следующие выводы:

1. За период 2023 – 2024 гг. предприятие сократило свою хозяйственную и финансовую деятельность, о чем свидетельствуют уменьшение валюты баланса на 4,28%.

2. Активы предприятия за этот период уменьшились. Структура актива баланса изменилась. Так, доля внеоборотных активов понизилась на 31,67 %. Данное уменьшение произошло в основном за счет сокращения долгосрочных финансовых вложений предприятия, которые в 2024 году уменьшились на 56,33% по отношению к валюте баланса. Это говорит о том, что  предприятие перестает уделять внимание внешней инвестиционной деятельности, тем самым больше привлекая средства в основную деятельность. В составе оборотных средств значительные изменения произошли за счет увеличения краткосрочных финансовых вложений на 655,41%. Этот показатель характеризует финансовую активность предприятия, которая сильно увеличилась в данном отчётном периоде. Из этого можно сделать вывод, что организация вела хорошую финансовую деятельность и производила инвестиционные вклады.

3. Пассивы предприятия уменьшились на 4,28 %. Данное уменьшение произошло за счет сокращения капитала и резервов с 2023 года по 2024 год на 46, 11%. Это сильное понижение произошло из-за уменьшения нераспределенной прибыли на 53,69% и из-за переоценки внеоборотных активов, что свидетельствует о падении деловой активности предприятия. Долгосрочные обязательства за прошедший год увеличились на 13,81%, которое произошло за счет роста заемных средств. Это говорит   об усилении финансовой неустойчивости предприятия и повышении степени его финансовых рисков. Краткосрочные обязательства незначительно уменьшились на 0,21%. В их составе заемные средства уменьшились на 36,33%, что говорит о повышении финансовой независимости предприятия, и оценочные обязательства сократились на 45,68%.

1.2.2. Вертикальный анализ.

Вертикальный анализ осуществляется в целях определения удельного веса отдельных статей баланса в общем итоговом показателе и последующего сравнения результатов с данными предыдущих периодов, что позволя­ет установить структуру активов и пассивов организации и динамику их изменения за рассматриваемые периоды. Данный метод анализа необходим, так как относительные показатели в определенной степени сглаживают негативное влияние информационных процессов, которые могут существенно исказить абсолютные показатели финансовой отчетности.

Вертикальный анализ осуществляется в основном по показателям (статьям) форм № 1 и 2 бухгалтерской отчетности организации.

Вертикальный анализ статей баланса анализируемого предприятия (формы №1) представлен в табл. 1.2.

Таблица 1.2.

Вертикальный анализ баланса предприятия ОАО «ВымпелКом»

|  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатели из бухгалтерского  баланса (формы № 1) | 2023 год | | | 2024 год | | | Изменения по отношению к отчетному  году (+/–) |
|  | тыс. руб. | %к балансу | | тыс. руб. | | % к балансу |  |
| 1 | 2 | 3 | | 4 | | 5 | 6 |
| Актив |  |  | |  | |  |  |
| I. Внеоборотные активы |  |  | |  | |  |  |
| Нематериальные активы | 272337 | 0.05 | | 407588 | | 0.08 | 0.03 |
| Результаты исследований и разработок | 0 | 0.00 | | 0 | | 0.00 | 0.00 |
| Нематериальные поисковые активы | 0 | 0.00 | | 0 | | 0.00 | 0.00 |
| Материальные поисковые активы | 0 | 0.00 | | 0 | | 0.00 | 0.00 |
| Основные средства | 143189378 | 27.81 | | 158226074 | | 32.10 | 4.29 |
| Доходные вложения в материальные ценности | 348242 | 0.07 | | 186693 | | 0.04 | -0.03 |
| Финансовые вложения | 275472720 | 53.50 | | 120308234 | | 24.41 | -29.09 |
| Отложенные налоговые активы | 2125019 | 0.41 | | 2243247 | | 0.46 | 0.04 |
| Прочие внеоборотные активы | 14306093 | 2.78 | | 16363164 | | 3.32 | 0.54 |
| Итого по разделу I | 435713789 | 84.62 | | 297735000 | | 60.41 | -24.21 |
| II.Оборотные активы |  | 0.00 | |  | | 0.00 | 0.00 |
| Запасы | 6495319 | 1.26 | | 7680601 | | 1.56 | 0.30 |
| Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям | 196928 | 0.04 | | 281762 | | 0.06 | 0.02 |
| Дебиторская задолженность | 36493098 | 7.09 | | 34124494 | | 6.92 | -0.16 |
| Финансовые вложения ( за исключением денежных эквивалентов) | 18467166 | 3.59 | | 139503103 | | 28.31 | 24.72 |
| Денежные средства и денежные эквиваленты | 15335181 | 2.98 | | 11711328 | | 2.38 | -0.60 |
| Прочие оборотные активы | 2177464 | 0.42 | | 1804487 | | 0.37 | -0.06 |
| Итого по разделу II | 79165156 | 15.38 | | 195105775 | | 39.59 | 24.21 |
| БАЛАНС | 514878945 | 100 | | 492840775 | | 100 | 0.00 |
| Пассив |  |  | |  | |  |  |
| III. Капитал и резервы |  |  | |  | |  |  |
| Уставный капитал | 289 | 0.00 | | 289 | | 0.00 | 0.00 |
| Переоценка внеоборотных активов | 727816 | 0.14 | | 579112 | | 0.12 | -0.02 |
| Продолжение табл. 1.2. | | | | | | | |
| 1 | 2 | | 3 | | 4 | 5 | 6 |
| Добавочный капитал (без переоценки) | 18428864 | | 3.58 | | 18428864 | 3.74 | 0.16 |
| Резервный капитал | 43 | | 0.00 | | 43 | 0.00 | 0.00 |
| Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток) | 114596775 | | 22.26 | | 53070449 | 10.77 | -11.49 |
| Итого по разделу III | 133753787 | | 25.98 | | 72078757 | 14.63 | -11.35 |
| IV. Долгосрочные обязательства |  | |  | |  |  |  |
| Заемные средства | 277273539 | | 53.85 | | 312565167 | 63.42 | 9.57 |
| Отложенные налоговые обязательства | 11031205 | | 2.14 | | 11847494 | 2.40 | 0.26 |
| Оценочные обязательства | 0 | | 0.00 | | 3720382 | 0.75 | 0.75 |
| Прочие обязательства | 0 | | 0.00 | | 0 | 0.00 | 0.00 |
| Итого по разделу IV | 288304744 | | 55.99 | | 328133043 | 66.58 | 10.59 |
| V. Краткосрочные обязательства |  | |  | |  |  |  |
| Заемные средства | 52180487 | | 10.13 | | 33225551 | 6.74 | -3.39 |
| Кредиторская задолженность | 39500206 | | 7.67 | | 43633597 | 8.85 | 1.18 |
| Доходы будущих периодов | 79848 | | 0.02 | | 100814 | 0.02 | 0.00 |
| Оценочные обязательства | 1059873 | | 0.21 | | 575672 | 0.12 | -0.09 |
| Прочие обязательства | 0 | | 0.00 | | 15093341 | 3.06 | 3.06 |
| Итого по разделу V | 92820414 | | 18.03 | | 92628975 | 18.79 | 0.77 |
| БАЛАНС | 514878945 | | 100.00 | | 492840775 | 100.00 | 0.00 |

Из таблицы 1.2 можно сделать следующие выводы:

1. В структуре активов баланса ОАО «ВымпелКом» значительная доля принадлежит оборотным активам. На конец 2023 г. величина оборотных активов составила 15,38% от их общей величины , а на конец 2024 года – 39,59%. Прослеживается тенденция увеличения доли этого вида активов.

2. В структуре оборотных активов в ОАО «ВымпелКом» преобладали финансовые вложения, доля которых по состоянию на конец 2023 года составляли 3,59 %. В течение 2024 г. произошло увеличение и их доля на конец 2024 г. составила 28,31 %. Уменьшение доли денежных средств на 0,6 % свидетельствует об ухудшении ликвидности предприятия.

3. Доля внеоборотных активов предприятия на конец 2023 г. составляла 84,62 %, а на 31.12.2024 года только 60,41 %. Прослеживается тенденция уменьшения доли этого вида актива.

4. Основное снижение удельного веса этого вида активов произошло в части уменьшения удельного веса финансовых вложений на 29,09 %. Уменьшение удельного веса финансовых вложений говорит в основном об инвестиционной направленности деятельности предприятия.

5. В структуре пассивов баланса ОАО «ВымпелКом» значительная доля принадлежит долгосрочным обязательствам, которые за данный период увеличились на 10,59%.

6. За анализируемый период происходило снижение доли капитала и резервов с 25,98% до 14,63%. Следует отметить, что содержание доли капитала и резервов ниже 50% является нежелательным, так как организация будет в большей степени завесить от лиц, предоставивших ему займы, ссуды и кредиты.

7. Удельный вес краткосрочных обязательств в анализируемом периоде увеличился на 0.77 % в общем объеме пассивов предприятия. На конец анализируемого периода обязательства ОАО «ВымпелКом» полностью состояли из кредиторской задолженности и прочих обязательств. По данным видам пассива произошло увеличение удельного веса на 1,18% и 3,06 % соответственно. Это говорит о том, что организация не смогла мобилизовать внутренние ресурсы на оплату кредиторской задолженности.

8. Таким образом, на основании проведенного анализа можно сказать, что финансово-хозяйственная деятельность ОАО «ВымпелКом» не способствовала увеличению его капитала и резервов. Однако рост краткосрочной кредиторской задолженности говорит о том, что ОАО «ВымпелКом» испытывает недостаток в собственных оборотных средствах, и ее текущая деятельность финансировалась в основном за счет привлеченных средств.

1.3. Коэффициентный анализ.

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

Коэффициентный анализ сводится к изучению уровней и динамики относительных показателей финансового состояния, рассчитываемых как отношения величин балансовых статей или других абсолютных показателей, получаемых на основе отчетности или бухгалтерского учета.

1.3.1. Анализ дебиторской задолженности.

Состояние дебиторской задолженности, ее размеры и качество оказывают сильное влияние на финансовое состояние организации. Задача анализа дебиторской задолженностисостоит в том, чтобы выявить размеры и динамику неоправданной задолженности, причины ее возникновения или роста (табл. 1.4). Анализ дебиторской задолженности проводится на основе данных внутреннего учета, бухгалтерского баланса и приложения к бухгалтерскому балансу (форма № 5).

Дебиторская задолженность – неизбежное следствие существующей в настоящее время системы денежных расчетов между организациями, при которой всегда имеется разрыв времени платежа с момента перехода права собственности на товар, между предъявлением платежных документов к оплате и временем их фактической оплаты.

Анализ дебиторской задолженности включает комплекс взаимосвязанных вопросов, относящихся к оценке финансового положения предприятия.

Основой для анализа дебиторской задолженности являются формы №1 и №5.

Таблица 1.3

Состав дебиторской задолженности

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Статьи дебиторской задолженности | Остаток на начало года | Остаток на конец года | Изменения (+/–) |
| 1 | 2 | 3 | 4=3–2 |
| Дебиторская задолженность:  Краткосрочная - всего | 31054297 | 36755214 | 5700977 |
| в том числе: расчеты с покупателями и заказчиками | 19917723 | 18684420 | -1233303 |
| авансы выданные | 3606263 | 4071966 | 465703 |
| прочая | 7530251 | 13998828 | 6468577 |
| Долгосрочная - всего | 9752522 | 2142111 | -7610411 |
| в том числе: расчеты с покупателями и заказчиками | - | - | - |
| авансы выданные | 578016 | 1075664 | 497648 |
| прочая | 9174506 | 1066447 | -8108059 |
| Итого | 40806759 | 38897325 | -1909434 |

По данным таблицы 1.3 можно сделать вывод, что в общем сумма дебиторской задолженности уменьшилась на 1909434 тыс. руб. Это говорит об улучшении ликвидности активов организации. Основную часть дебиторской задолженности составляет прочая долгосрочная задолженность, стоимость которой уменьшилась на 8108059 тыс. руб. Краткосрочная задолженность увеличилась на 5700977 тыс. руб., а долгосрочная задолженность уменьшилась на 7610411, что говорит об ухудшении финансовой устойчивости предприятия.

Большую часть краткосрочной задолженности занимает прочая задолженность, которая увеличилась на 6468577 тыс. руб., долги по авансам увеличились на 465703 тыс. руб., а расчеты с покупателями и заказчиками уменьшились на 1233303 тыс. руб.

В долгосрочной задолженности расчеты с покупателями и заказчиками полностью отсутствуют, долг по авансам возрос на 497648 тыс. руб., а прочая задолженность уменьшилась на 8108059 тыс. руб.

1.3.2. Анализ оборачиваемости дебиторской задолженности.

Анализ оборачиваемости дебиторской задолженности необходимо проводить в сравнении с предыдущим отчетным периодом (таблица 1.4).

Таблица 1.4

Оборачиваемость дебиторской задолженности ОАО «ВымпелКом»

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Показатели | 2023 год | 2024 год | Изменения (+/–) |
| 1. Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности (обороты) | 6,92 | 7,26 | 0,34 |
| 2. Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности (дни) | 52 | 50 | -2,43 |

Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности

относится к коэффициентам деловой активности. Выраженный в оборотах он показывает увеличение или уменьшение коммерческого кредита, предоставляемого предприятием.

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

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

Из таблицы 1.4 можно сделать вывод, что коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности возрос на 0,34, следовательно, величина оборачиваемости долгов уменьшилась, а величина коммерческого кредита увеличилась.

Оборачиваемость дебиторской задолженности в днях показывает срок

погашения дебиторской задолженности.

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

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

Исходя из таблицы видно, что срок, за который счета превращаются в денежные средства уменьшился на 2 дня. Это произошло из-за того, что году средний срок погашения дебиторской задолженности снизился с 52 дней в 2023 году до 50 дней в 2024 году.

1.3.3. Анализ финансовой устойчивости и платежеспособности

Финансовая устойчивость – характеристика стабильности финансового положения предприятия, обеспечиваемая высокой долей собственного капитала в общей сумме используемых им финансовых средств. Задачей анализа финансовой устойчивости является оценка степени независимости от заёмных источников финансирования. Это необходимо, чтобы ответить на вопросы: насколько организация независима с финансовой точки зрения, растёт или снижается уровень этой независимости и отвечает ли состояние её активов и пассивов задачам её финансово-хозяйственной деятельности. Анализ ликвидности баланса, платежеспособности предприятия и его финансовой устойчивости является составной частью анализа финансовой отчетности, который в свою очередь является неотъемлемой частью большинства решений, касающихся кредитования, инвестирования и т.п.

Техническая сторона анализа ликвидности баланса заключается в сопоставлении средств по активу с обязательствами по пассиву.

Для удобства сопоставления активов и пассивов предприятия показатели баланса группируются (табл. 1.5). Группировка проводится в соответствии с двумя правилами:

- активы должны быть сгруппированы по степени их ликвидности и расположены в порядке убывания ликвидности;

- пассивы должны быть сгруппированы по срокам их погашения и расположены в порядке возрастания сроков уплаты.

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

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

А1 = Денежные средства + Краткосрочные финансовые вложения,

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

А2 = Краткосрочная дебиторская задолженность,

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

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

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

А4 = Внеоборотные активы,

Пассивы баланса группируются по степени срочности их оплаты.

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

П1 = Кредиторская задолженность,

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

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

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

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

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

П4 = Капитал и резервы (собственный капитал организации),

Важно отметить, что баланс считается абсолютно ликвидным, если:

А1 ≥ П1; А2 ≥ П2; А3 ≥ П3; А4 ≤ П4.

Если выполняются первые три неравенства, то это влечёт и выполнение четвёртого неравенства. Выполнение его свидетельствует о соблюдении одного из условий финансовой устойчивости – наличия у предприятия оборотных средств. Если одно или несколько неравенств системы имеют противоположный знак от зафиксированного в оптимальном варианте, ликвидность баланса в большей или меньшей степени отличается от абсолютной. При этом недостаток средств по одной группе активов компенсируется их избытком по другой группе в стоимостной оценке, в реальной же ситуации менее ликвидные активы не могут заместить более ликвидные.

Таблица 1.5

Ранжирование активов по степени убывания ликвидности и пассивов по степени возрастания срочности

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Ранжирование активов и пассивов баланса | Условное обозначе-ние | На начало года | На конец года | Изменения  (+/–) | |
| тыс. руб. | % |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5=4–3 | 6=5/3\*100 |
| Наиболее ликвидные активы | А1 | 33802347 | 151214431 | 117412084 | 347,3 |
| Быстро реализуемые активы | А2 | 36493098 | 34124494 | -2368604 | -6,5 |
| Медленно реализуемые активы | А3 | 8869711 | 9766850 | 897139 | 10,11 |
| Трудно реализуемые активы | А4 | 435713789 | 297735000 | -137978789 | -31,67 |
| Наиболее срочные обязательства | П1 | 39500206 | 43633597 | 4133391 | 10,5 |
| Краткосрочные пассивы | П2 | 52180487 | 48318892 | -3861595 | -7,4 |
| Долгосрочные пассивы | П3 | 289444465 | 328809529 | 39365064 | 13,6 |
| Постоянные, или устойчивые, пассивы | П4 | 133753787 | 72078757 | -61675030 | -46,1 |

Сопоставление ликвидных средств и обязательств позволяет сделать следующие выводы.

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

ТЛ = А1 + А2 – П1 – П2

ТЛ нач. = 33802347 + 31054237 – 39500206 – 52180487 = - 21385248

ТЛ кон. = 151214431 + 36755214 – 43633597 – 48318892 = 93386436

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

ПЛ = А3 – П3

ПЛ нач. = 18622233 – 289444465 = - 280574754

ПЛ кон. = 11908961 – 328809529 = - 319042679

Исходя из расчетов можно сделать вывод, что текущая ликвидность за год значительно увеличилась. Это свидетельствует об улучшении платежеспособности предприятия. А перспективная ликвидность за прошедший период уменьшилась, что говорит о предстоящем повышении уровня неплатежеспособности.

Для определения ликвидности баланса следует сопоставить итоги приведенных в таблицу 1.6 групп по активу и пассиву баланса ОАО «ВымпелКом».

Более точно оценить ликвидность баланса (табл. 1.7) можно на основе проведения внутреннего анализа финансового состояния. В этом случае сумма по каждой балансовой статье, входящей в какую-либо из первых трёх групп актива и пассива, разбивается на части, соответствующие различным срокам превращения в денежные средства для активных статей и различным срокам погашения обязательств для пассивных статей: 1) до 3 месяцев; 2) от 3 до 6 месяцев; 3) от 6 месяцев до года; 4) свыше года.

Таблица 1.6

##### Группировка активов и пассивов для оценки ликвидности баланса

##### ОАО «ВымпелКом»

|  |  |
| --- | --- |
| На начало года | На конец года |
| 1. А1 ≥ П1  33802347 < 39500206  (недостаток на 5697859 тыс. руб.)  Условие не выполняется | 1. А1 ≥ П1  43633597 < 151214431  (излишек на 107580834 тыс. руб.)  Условие выполняется |
| 2. А2 ≥ П2  52180487 > 36493098  (недостаток на 15687389 тыс. руб.)  Условие не выполняется | 2. А2 ≥ П2  48318892 > 34124494  (недостаток на 14194398 тыс. руб.)  Условие не выполняется |
| 3. А3 ≥ П3  289444465 > 8869711  (недостаток на 279677615 тыс. руб.)  Условие не выполняется | 3. А3 ≥ П3  328809529 > 9766850  (недостаток на 319939818 тыс. руб.)  Условие не выполняется |
| 4.А4 ≤ П4  435713789 < 133753787  (излишек на 301960002 тыс. руб.)  Условие не выполняется | 4.А4 ≤ П4  297735000 < 72078757  (излишек на 225656243 тыс. руб.)  Условие не выполняется |

Изучение соотношений этих групп активов и пассивов за несколько периодов позволит установить тенденции изменения в структуре баланса и его ликвидности.

Соотношение итогов группы А1 и П1 отражает соотношение текущих платежей и поступлений, группы А2 и П2 показывает тенденцию увеличения или уменьшения текущей ликвидности в недалёком будущем. Соотношение итогов по активу и пассиву для групп А3 и П3, А4 и П4 отражает соотношение платежей и поступлений в относительно отдалённом будущем.

Таблица 1.7

##### Анализ ликвидности баланса

|  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Актив | На начало года | На конец года | Пассив | На начало года | На конец года | Платежный излишек или недостаток (+/-) | |
| На начало года | На конец года |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7=2–5 | 8=3–6 |
| 1. Наиболее ликвидные активы (А1) | 33802347 | 151214431 | 1. Наиболее срочные обязательства (П1) | 39500206 | 43633597 | -5697859 | 107580834 |
| Продолжение табл. 1.7 | | | | | | | |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 | 8 |
| 2.Быстро реализуемые активы (А2) | 36493098 | 34124494 | 2.Краткосрочные пассивы (П2) | 52180487 | 48318892 | -15687389 | -14194398 |
| 3. Медленно реализуемые активы (А3) | 8869711 | 9766850 | 3.Долгосрочные пассивы (П3) | 289444465 | 328809529 | -280574754 | -319042679 |
| 4. Трудно реализуемые активы (А4) | 435713789 | 297735000 | 4. Постоянные пассивы (П4) | 133753787 | 72078757 | 301960002 | 225656243 |
| Баланс | 514878945 | 492840775 | Баланс | 514878945 | 492840775 | 0 | 0 |

Изтаблицы 1.7 можно сделать вывод, что уровень ликвидности ОАО «ВымпелКом» повышается благодаря наиболее ликвидным активам и краткосрочности погашения наиболее срочных обязательств.

В прошедшем периоде улучшилось соотношение текущих платежей и поступлений, наблюдается тенденция увеличения текущей ликвидности, также в будущем периоде заметно изменится к лучшему соотношение между труднореализуемыми активами и постоянными пассивами, но будет наблюдаться платежный недостаток.

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

1.3.4. Показатели ликвидности.

Под ликвидностью какого-либо актива следует понимать способность его трансформироваться в денежные средства, а степень ликвидности определяется продолжительностью временного периода, в течение которого эта трансформация может быть осуществлена. Чем короче период, тем выше ликвидность данного актива. Ликвидность балансаопределяется как степень покрытия обязательств организации ее активами, срок превращения которых в деньги соответствует сроку погашения обязательств. Говоря о ликвидности организации, имеют в виду наличие у нее оборотных средств в размере, теоретически достаточным для погашения краткосрочных обязательств, хотя бы и с нарушением сроков погашения.

Для анализа платежеспособности организации рассчитываются финансовые коэффициенты платежеспособности (табл. 1.8).

Таблица 1.8

Динамика показателей ликвидности

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Наименование показателя | Норматив | На начало года | На конец года | Изменения (+/-) |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5=4-3 |
| 1. Коэффициент текущей ликвидности | Необходимо 1,5; оптимально 2,0-3,5 | 0,85 | 2,11 | 1,26 |
| 2. Коэффициент «критической» ликвидности | Допустимо  0,7 - 0,8; оптимально ≈ 1 | 0,76 | 2 | 1,24 |
| 3. Коэффициент абсолютной ликвидности | >=0,2 - 0, 5  оптим.=0,3-0,4 | 0,36 | 1,63 | 1,27 |

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

*Ктл = Оборотные активы / Текущие обязательства*

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

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

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

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

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

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

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

Исследовав полученные данные можно сделать следующие выводы:

1) увеличение коэффициента текущей ликвидности на 1,26 и соответствие его оптимальному нормативу свидетельствует о том, что 2,11 текущих обязательств по кредитам предприятие может погасить, мобилизовав все оборотные средства;

2) коэффициент «критической» ликвидности не соответствует норме, кроме того его значение увеличилось на 1,24 по сравнению с началом года, что свидетельствует о том, что предприятие располагает  достаточным количеством ликвидных средств для покрытия долгов в случае взыскания всей величины дебиторской задолженности.

3) коэффициент абсолютной ликвидности увеличился на 1,27, что говорит о работе предприятия по улучшению использования денежных средств.

1.3.5. Относительные показатели финансовой устойчивости.

Устойчивость финансового состояния предприятия характеризуется системой относительных показателей финансовых коэффициентов. Они рассчитываются в виде соотношений абсолютных показателей актива и пассива баланса. Анализ финансовых коэффициентов заключается в сравнении их значений с базисными величинами, а также изучении их динамики за отчетный и предшествующий периоды (табл. 1.9).

Для осуществления такой оценки используются следующие

показатели:

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

*Ка = Собственный капитал / Валюта баланса.*

Одним из важнейших показателей, характеризующих финансовую устойчивость предприятия, его независимость от заемного капитала, является коэффициент автономии. Чем выше у предприятия доля собственного капитала, тем больше у предприятия шансов справиться с непредвиденными обстоятельствами рыночной экономики:

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

*Кзк = Заемный капитал / Валюта баланса,*

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

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

*Кфз = Заемный капитал / Собственный капитал,*

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

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

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

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

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

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

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

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

*Км = Собственный оборотный капитал / Собственный капитал,*

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

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

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

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

Таблица 1.9

Относительные показатели финансовой устойчивости

|  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатель | Норма-тив | На начало года | На конец года | Отклонения (+/–) | | |
| За пери-оды | От норматива | |
| На начало года | На конец года |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5=4–3 | 6=3–2 | 7=4–2 |
| 1. Коэффициент автономии (раздел III / ВБ) | ≥ 0,5 | 0,15 | 0,18 | 0,03 | -0,35 | -0,32 |
| 2. Коэффициент заемного капитала (IV+V) / ВБ | < 0,5 | 0,74 | 0,85 | 0,11 | 0,24 | 0,35 |
| 3. Коэффициент финансовой зависимости (IV+V) / III) | max 1 | 2,85 | 5,84 | 2,99 | 1,85 | 4,84 |
| 4. Коэффициент финансовой долгосрочной независимости (III+IV)/ ВБ | ≥ 0,6 | 0,82 | 0,81 | -0,01 | 0,22 | 0,21 |
| 5. Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами (III - I) / II | нижняя граница 0,1;  оpt. ≥ 0,5 | -3,81 | -1,16 | 2,65 | нижняя граница -3,91; оpt.  -4,31 | нижняя граница -1,26; оpt.  -1,66 |
| 6. Коэффициент маневренности (III+IV-I) / III | 0,2 - 0,5 | -1,0 | 1,4 | 2,4 | -1,2 | 1,2 |
| 7. Коэффициент покрытия %  (П до налогообл / % к уплате) | > 1 | 1,76 | 2,35 | 0,59 | 0,76 | 1,35 |

Исходя из таблицы 1.9 можно сделать следующие выводы:

1. Коэффициент автономии в течение 2024 г. находится ниже нормативного уровня, что говорит о активы предприятия в основном сформированы не за счет собственных средств.

2. Коэффициент заемного капитала превышает максимально допустимое значение. Это означает, что доля заемных средств в источниках финансирования растет при одновременном снижении доли собственных средств. Это является отрицательным признаком.

3. Коэффициент финансовой независимости превышает норму и растет в течение отчетного периода. Это говорит о высокой степени зависимости организации от внешних источников финансирования и, как следствие, о потере финансовой устойчивости.

4. Коэффициент финансовой долгосрочной независимости находится в норме, следовательно, достаточная часть активов финансируется за счет устойчивых источников.

5. Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами находится ниже нормы, что говорит о стабильном недостатке собственных оборотных средств, необходимых для обеспечения финансовой устойчивости.

6. Коэффициент маневренности в начале года был ниже нормы, а к концу стал ее превышать. Это свидетельствует о том, что доля собственных оборотных средств в общей сумме собственного капитала организации выросла. Эти изменения способствуют увеличению возможности финансового маневрирования фирмы.

7. Коэффициент покрытия процентов в норме, следовательно, проценты к уплате не имеют большого значения для организации за счет прибыли, и при этом это не скажется негативно на выгоде организации от реализации продукции и услуг.

1.3.6. Анализ деловой активности предприятия.

Анализ деловой активности заключается в исследовании уровней и динамики разнообразных показателей оборачиваемости. Они очень важны для организации. Во-первых, от скорости оборота средств зависит размер годового оборота. Во-вторых, с размерами оборота, а следовательно, и с оборачиваемостью связана относительная величина условно-постоянных расходов: чем быстрее оборот, тем меньше на каждый оборот приходится этих расходов. В-третьих, ускорение оборота на той или иной стадии кругооборота средств влечет за собой ускорение оборота и на других стадиях (табл. 1.10). Финансовое положение организации, ее платежеспособность зависят от того, насколько быстро средства, вложенные в активы, превращаются в реальные деньги.

1. *Коэффициент общей оборачиваемости активов*, который

рассчитывается по формуле: Коа= В/И,

где В– выручка от реализации;

И – стоимость имущества, т.е. коэффициент общей оборачиваемости активов (ОА) показывает эффективность использования имущества, отражает скорость оборота (в количестве оборотов за период всего капитала организации).

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

2. *Коэффициент оборачиваемости запасов* определяется как:

Коз=Срп/З,  
 где С рп – себестоимость реализованной продукции;  
 З – запасы, т.е. коэффициент оборачиваемости запасов (ОЗ) показывает скорость оборота запасов, эффективность их использования.

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

3. *Средний возраст запасов* рассчитывается по формуле:

Квз(дни) = 360/ К об зап, т.е. Средний возраст запасов (ВЗ) отражает то, как долго содержались запасы, т.е. как долго деньги связаны в запасах,

*ВЗ = 360 дней / ОЗ (раз).*

4. *Оборачиваемость дебиторской задолженности*: Кодз= В/СДЗ,  
где СДЗ – среднегодовая дебиторская задолженность.

5. *Время обращения дебиторской задолженности*:

Кодз (дни)= 360 / К одз

6. *Оборачиваемость оборотного капитала* можно рассчитать следующим образом: Коок = В/ОА, т.е. коэффициент оборачиваемости оборотного капитала (ООК) показывает скорость оборота материальных и денежных ресурсов предприятия за период.

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

Таблица 1.10

Анализ показателей деловой активности предприятия

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Показатели | На начало года | На конец года | Изменения (+/–) |
| 1 | 2 | 3 | 4=3–2 |
| Коэффициент общей оборачиваемости активов (обороты) | 0,56 | 0,57 | 0,01 |
| Коэффициент оборачиваемости запасов (раз) | 39,55 | 40,83 | 1,28 |
| Средний возраст запасов (дни) | 9,10 | 8,82 | -0,28 |
| Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности | 7,94 | 8,20 | 0,26 |
| Коэффициент обращения дебиторской задолженности | 45,34 | 43,90 | -1,44 |
| Коэффициент оборачиваемости оборотного капитала | 2,04 | 2,11 | 0,07 |

Исходя из таблицы 1.10 можно сделать вывод, что за прошедший период активы ОАО «ВымпелКом» совершают 0,56-0,57 оборота. Запасы совершают 39,55-40,83 оборотов. Средний возраст запасов равен 9 дням. Оборачиваемость дебиторской задолженности составляет 7,94-8,20 оборотов, а время обращения дебиторской задолженности – 43-45 дней. Скорость оборачиваемости оборотного капитала составляет 2,04 – 2,11 оборотов.

1.3.7. Анализ финансовых результатов деятельности.

Финансовый результат деятельности предприятия выражается в изменении величины его собственного капитала за отчетный период. Способность предприятия обеспечить неуклонный рост собственного капитала может быть оценена системой показателей финансовых результатов (табл. 1.11). Обобщенно наиболее важные показатели финансовых результатов деятельности предприятия представлены в форме № 2 бухгалтерской отчетности.

Обобщенно наиболее важные показатели расходов по обычным видам деятельности предприятия представлены в форме № 5 годовой бухгалтерской отчётности. Анализ затрат по обычным видам деятельности позволяет выявить тенденции изменения структуры затрат (табл. 1.12).

Таблица 1.11

##### Анализ финансовых результатов деятельности предприятия

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатели | 2023 год | 2024 год | Изменения (+/–) | |
| тыс. руб. | % |
| 1 | 2 | 3 | 4=3–2 | 5=4/2\* \*100 |
| Доходы и расходы по обычным видам деятельности  Выручка (нетто) от продажи товаров, продукции, работ, услуг (за минусом НДС, акцизов и аналогичных обязательных платежей) | 280300553 | 289433422 | 9132869 | 3,26 |
| Себестоимость проданных товаров, продукции, работ, услуг | 119984041 | 130923196 | 10939155 | 9,12 |
| **Валовая прибыль** | 160316512 | 158510226 | -1806286 | -1,13 |
| Коммерческие расходы | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Управленческие расходы | 77927892 | 82661603 | 4733711 | 6,07 |
| **Прибыль (убыток) от продаж** | 82388620 | 75848623 | -6539997 | -7,94 |
| Прочие доходы и расходы | 52839967 | 41857555 | - 10984212 | -20,78 |
| Проценты к получению | 13183525 | 12734073 | -449452 | -3,41 |
| Проценты к уплате | 26500695 | 26094547 | -406148 | -1,53 |
| Доходы от участия в других организациях | 3332 | 2968 | -364 | -10,92 |
| Прочие доходы | 15184619 | 20304926 | 5120307 | 33,72 |
| Прочие расходы | 37655348 | 21552629 | - 16102719 | -42,76 |
| Прибыль (убыток) до налогообложения | 46604053 | 61243414 | 14639361 | 31,41 |
| Отложенные налоговые активы | 2125019 | 2243247 | 118228 | 5,56 |
| Отложенные налоговые обязательства | 11031205 | 11847494 | 816289 | 7,40 |
| Текущий налог на прибыль | 11393558 | 11125986 | -267572 | -2,35 |
| **Чистая прибыль (убыток) отчетного периода** | 36329160 | 49631331 | 13302171 | 36,62 |

Исходя из расчетов можно увидеть, что доходы и расходы по обычным видам деятельности за отчетный период значительно возросли, валовая прибыль уменьшилась. Прибыль от продаж также уменьшилась, понижаются прочие доходы и расходы, зато прибыль до налогообложения возросла. Чистая прибыль отчетного года значительно увеличилась. Уменьшились расходы будущих периодов, а резервы предстоящих расходов увеличились в 3 раза.

Таблица 1.12

##### Анализ расходов по обычным видам деятельности

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатель | 2023 год | 213 год | Изменения (+/–) | |
| тыс. руб. | % |
| 1 | 2 | 3 | 4=3–2 | 5=4/2\*100 |
| Материальные затраты | 98743178 | 107729255 | 8986077 | 9,10 |
| Затраты на оплату труда | 18635310 | 19463719 | 828409 | 4,45 |
| Отчисления на социальные нужды | 4252206 | 4394542 | 142336 | 3,35 |
| Амортизация | 25409711 | 28055731 | 2646020 | 10,41 |
| Прочие затраты | 50871528 | 53941552 | 3070024 | 10,41 |
| Итого по элементам затрат | 197911933 | 213584799 | 15672866 | 7,92 |
| Изменение остатков (прирост [+], уменьшение [–] ): |  |  |  |  |
| незавершенного производства | 0 | 0 | 0 | 0 |
| расходов будущих периодов | 2115954 | 1744642 | -371312 | -17,55 |
| резервов предстоящих расходов | 1059873 | 4296054 | 3236181 | 305,34 |

Однако табл. 1.11 и 1.12 не дают ясного представления о результатах финансовой деятельности, поэтому для более глубокого анализа применяются относительные показатели результатов деятельности предприятия.

1.3.8.Анализ относительных показателей результатов деятельности.

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

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

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

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

*Rод = Прибыль до налогообложения / Выручка.*

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

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

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

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

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

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

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

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

*Rа = Чистая прибыль / Средняя стоимость имущества.*

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

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

этот показатель характеризует эффективность использования инвестируемого капитала (табл. 1.13).

Таблица 1.13

Относительные показатели о результатах деятельности предприятия

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Показатели | На начало года, % | На конец года, % | Изменения (+/–) |
| 1. Рентабельность основной деятельности | 16,63 | 21,16 | 4,53 |
| 2. Рентабельность оборотного капитала | 26,49 | 36,19 | 9,70 |
| 3. Рентабельность продаж | 29,39 | 26,21 | -3,18 |
| 4. Рентабельность совокупных активов | 7,21 | 9,85 | 2,64 |
| 5. Рентабельность собственного капитала | 35,30 | 48,22 | 12,92 |

Исходя из таблицы можно сделать вывод, что рентабельность основной деятельности увеличилась на 4,53. Рост показателя обусловлен ростом прибыли от продаж. Увеличение рентабельности оборотного капитала на 9,70 по сравнению с началом года свидетельствует о некотором росте эффективности использования оборотных активов. Рентабельность продаж уменьшилась на 3,18. Уменьшение данного показателя свидетельствует о снижении спроса на продукцию (работы, услуги). Рентабельность совокупных активов увеличилась на 2,64, что говорит о наблюдаемом повышении эффективности использования имущества предприятия. Рентабельность собственного капитала увеличилась на 12,92. Это свидетельствует о повышении эффективности использования собственного капитала.

1.4. Анализ банкротства (модель Э. Альтмана).

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

Прогнозирование кризисов и банкротств может проводить на основании моделей Альтмана, Фулмера, У.Бивера, Коннана-Гольдера, З.А. Круш, В.В. Панова; коэффициентного анализа структуры баланса; на базе системы производных балансовых отчетов. Для определения наличия признаков банкротства должника принимаются во внимание:

• размер денежных обязательств, в том числе размер задолженности за переданные товары, выполненные работы и оказанные услуги;

• суммы займа с учетом процентов, подлежащих уплате должником, за исключением обязательств:

- перед гражданами, перед которыми должник несет ответственность за причинение вреда жизни и здоровью;

- по выплате авторского вознаграждения,

- перед учредителями (участниками) должника – юридического лица, вытекающих из такого участия.

Для прогнозирования вероятности банкротства предприятий широко используется пятифакторная модель (Z5) Эдварда Альтмана. Он позволяет разделить хозяйствующие субъекты на потенциальных банкротов и небанкротов.

Рейтинг риска неплатежей для фирмы (называемой Z - балл) начисляется исходя из финансовых коэффициентов по формуле

Z = 1,2X1 + 1,4X2 + 3,3X3 + 0,6X4 + 0,99X5,

где Х1 – (текущие активы – текущие пассивы)/ общие активы;

Х2 – нераспределенная прибыль/ общие активы;

Х3 – доходы до уплаты процентов и налогов / общие активы;

Х4  – рыночная стоимость собственного капитала / балансовая стоимость общего долга;

Х5 – объем продаж / общие активы.

Каждая фирма с Z - баллом ниже чем 1,8 рассматривается как вероятный кандидат на банкротство.

Рассчитаем Z – балл для ОАО «ВымпелКом»:

Х1 = (текущие активы – текущие пассивы)/ общие активы = (195105775 – (92628975 – 100814 – 575672))/ 492840775 = 0,21;

Х2 = нераспределенная прибыль/ общие активы = 53070449/ 492840775 = 0.11;

Х3 = доходы до уплаты процентов и налогов/ общие активы = 158510226/ 492840775 = 0,32;

Х4 = рыночная стоимость собственного капитала/ балансовая стоимость общего долга = 72078757/ (328133043 + 92628975) = 0.17;

Х5 = объем продаж/ общие активы = 289433422/ 492840775 = 0,59;

Z = 1,2\*0,21 + 1,4\*0,11 + 3,3\*0,32 + 0,6\*0,17 + 0,99\*0,59 = 2,15.

Z – балл предприятия выше, чем 1,8, следовательно, что ОАО «ВымпелКом» не является вероятным кандидатом на банкротство.

Однако использование таких моделей требует больших предосто­рожностей: они не в полной мере подходят для оценки риска банкротства отечественных субъектов хозяйствования из-за разной методики отражения инфляционных факторов, разной структуры капитала, а так­же из-за различий в законодательной и информационной базах.

По модели Альтмана несостоятельные предприятия, имеющие высокий уровень четвертого показателя (собственный капитал / за­емный капитал), получают очень высокую оценку, что не соответствует нашей действительности. В связи с несовершенством действую­щей методики переоценки основных фондов, которая старым изно­шенным фондам придает такое же значение, как и новым, необосно­ванно увеличивается доля собственного капитала за счет фонда пе­реоценки. В итоге сложилось нереальное соотношение собственного и заемного капитала. Поэтому модели, в которых присутствует дан­ный показатель, могут исказить реальную картину.

Однако существуют меры по восстановлению платежеспособности предприятия:

* перепрофилирование предприятия;
* закрытие нерентабельных производств;
* ликвидация дебиторской задолженности;
* продажа предприятия должника.

Коэффициент восстановления платежеспособности является одним из основных показателей оценки неудовлетворительной структуры баланса. Он рассчитывается на период, равный 6 месяцам (Т=6), имеет ограничения Квп≥1 и определяется по формуле:

, где КП1 – фактическое значение коэффициента текущей ликвидности в конце отчетного периода;

КП0 – фактическое значение коэффициент текущей ликвидности в начале отчетного периода;

Т – отчетный период, мес.

Коэффициент восстановления платежеспособности, принимающий значение больше 1, свидетельствует о наличии реальной возможности у предприятия восстановить свою платежеспособность в течение полугода. Коэффициент восстановления платежеспособности, принимающий значение меньше 1, свидетельствует о том, что у предприятия в ближайшие 6 месяцев отсутствует реальная возможность восстановить платежеспособность.

Рассчитаем коэффициент восстановления платежеспособности для ОАО «ВымпелКом»:

==1,37

Коэффициент имеет значение выше 1. Можно сделать вывод, что ОАО «ВымпелКом» способно восстановить свою платежеспособность в течение полугода.

2. ТЕОРЕТИЧЕСКИЙ РАЗДЕЛ

Данный раздел подразумевает раскрытие теоретической темы выбранной студентом из предлагаемого перечня. Причем в идеале теоретическая тема является достаточно актуальной для анализируемого предприятия. Разбивается на подразделы по инициативе студента.

Предлагаемая тематика:

1. Анализ источников финансирования воспроизводства основных фондов.

2. Расчет и оценка экономической эффективности использования основных средств

3. Анализ доходов и объемов продаж товаров, продукции, работ и услуг.

4. Расчёт показателей по обычным видам деятельности и себестоимости продаж, методика их расчёта

5. Анализ уровня и динамики финансовых результатов( по данным отчёта о прибылях и убытках)

6. Основные средства организации, анализ их поступления и выбытия, технического состояния, морального и физического износа.

7. Анализ и оценка эффективности инвестиционных проектов.

8. Система формирования экономических показателей как база комплексного анализа.

9. Система комплексного экономического анализа и оценка эффективности бизнеса.

10. Анализ и оценка эффективности капитальных и финансовых вложений

11. Методика комплексной оценки эффективности хозяйственной деятельности.

12. Пяти факторная модель рентабельности и методы оценки и влияния факторов

13. Показатели произведенной и реализованной продукции, методика их расчетов

14. Факторы формирования выручки от реализации

15. Анализ и оценка влияния на приращение объема продукции экстенсивности и интенсивности использования средств труда

16. Анализ и оценка влияния на приращение объема продукции экстенсивности и интенсивности использования трудовых ресурсов

17. Анализ и оценка влияния на приращение объема продукции экстенсивности и интенсивности использования материальных ресурсов

18. Анализ поведения затрат и взаимосвязи затрат, объема продукции и прибыли

19 Анализ и оценка влияния на себестоимость продукции использования материальных ресурсов

20. Анализ и оценка влияния на себестоимость продукции использования труда

21. Анализ и оценка влияния на себестоимость продукции использования средств труда

22. Показатели затрат и себестоимости продукции

23. Факторный анализ себестоимости продукции

24. Анализ влияния на себестоимость определённых групп продукции по уровню их рентабельности

25. Анализ рентабельности активов и капитала организации

26. Оценка интенсификации производства

27. Методика расчета потребности в оборотных средствах

28. Показатели оценки эффективности использования оборотных активов, порядок расчета и оценка динамики

29. Оборотные средства предприятий, характеристика кругооборота и оборота, анализ их структуры

30. Анализ влияния на себестоимость отдельных групп продукции по уровню их рентабельности

3.СРАВНЕНИЕ ДАННЫХ АНАЛИЗА, ПОЛУЧЕННЫХ РАЗНЫМИ МЕТОДАМИ

Объяснить целесообразность использования разных методов анализа, дать им характеристику (указать область решаемых задач, способы применения, релевантность каждого метода, обосновать отличие результатов анализа, полученных с помощью разных методов).

В данном курсовом проекте был проведен анализ финансово-хозяйственной деятельности ОАО «ВымпелКом» с помощью разных методов и показателей, включающих такие виды, как: сравнительный анализ, коэффициентный анализ, анализ банкротства (модель Э.Альтмана).

Все виды анализов имеют свои особенности.

Горизонтальный анализ предполагает сравнение каждой позиции финансовой отчетности с аналогичной позицией предыдущего периода. Позволяет выявить тенденции изменения какого-либо явления в определенном периоде. Он показал, что произошло уменьшение активов предприятия, вследствие чего снизился его экономический потенциал. Возросла долгосрочная кредиторская задолженность организации. Деятельность ОАО «ВымпелКом» способствовала уменьшению собственного капитала.

Суть вертикального анализа состоит в том, чтобы выявить влияние каждой позиции отчетности на результат в целом. Предполагает определение структуры итоговых финансовых показателей. Наибольшую долю в составе активов имеют внеоборотные активы, при этом наблюдается уменьшение долгосрочных финансовых вложений и увеличение основных средств. Это говорит об ухудшении ликвидности внеоборотных средств организации. Снизилась доля собственного капитала, что подтверждает данные горизонтального анализа о высокой степени зависимости организации от кредиторов.

Анализ дебиторской задолженности включает комплекс взаимосвязанных вопросов, относящихся к оценке финансового положения предприятия. За отчетный период увеличилась краткосрочная и уменьшилась долгосрочная дебиторская задолженность, в целом же наблюдается снижение данного показателя. Это означает улучшение ликвидности оборотных активов организации.

Анализ оборачиваемости дебиторской задолженности показал, что коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности возрос, следовательно, величина оборачиваемости долгов уменьшилась, а величина коммерческого кредита увеличилась.

Задачей анализа финансовой устойчивости и ликвидности является оценка степени независимости предприятия от заёмных источников финансирования и наличия у него собственных оборотных средств. Текущая ликвидность за год значительно увеличилась и это свидетельствует об улучшении платежеспособности предприятия. А перспективная ликвидность за прошедший период уменьшилась, что говорит о предстоящем повышении уровня неплатежеспособности.

Расчет относительных показателей ликвидности показал, что уровень ликвидности ОАО «ВымпелКом» повышается благодаря наиболее ликвидным активам и краткосрочности погашения наиболее срочных обязательств.

Исходя из расчетов относительных показателей финансовой устойчивости можно сказать, что организация имеет некоторые финансовые риски при погашении своих долгов. Если обратиться к данным предыдущих методов анализа, то можно выявить, что эти затруднения могут возникнуть при необходимости погасить долгосрочные обязательства, в частности, из – за плохой ликвидности медленно- и труднореализуемых активов. Также это может быть вызвано высокой долей заемных средств в общей сумме источников финансирования. Следует отметить, что многие из этих источников являются долгосрочными и устойчивыми, однако вышеперечисленные факты все равно влияют на общую финансовую неустойчивость предприятия.

Анализ деловой активности заключается в исследовании уровней и динамики разнообразных показателей оборачиваемости. За прошедший период активы ОАО «ВымпелКом» совершают 0,56-0,57 оборота; запасы совершают 39,55-40,83 оборотов; средний возраст запасов равен 9 дням. Оборачиваемость дебиторской задолженности составляет 7,94-8,20 оборотов, а время обращения дебиторской задолженности – 43-45 дней. Скорость оборачиваемости оборотного капитала составляет 2,04 – 2,11 оборотов.

Анализ финансовых результатов деятельности показывает изменение собственного капитала организации за отчетный период. Доходы и расходы по обычным видам деятельности за отчетный период значительно возросли, валовая прибыль уменьшилась. Прибыль от продаж также уменьшилась, понижаются прочие доходы и расходы, зато прибыль до налогообложения возросла. Чистая прибыль отчетного года значительно увеличилась. Уменьшились расходы будущих периодов, а резервы предстоящих расходов увеличились в 3 раза.

Анализ относительных показателей результатов финансовой деятельности позволяет определить доходность и эффективность деятельности предприятия. Рентабельность основной деятельности увеличилась. Рост показателя обусловлен ростом прибыли от продаж. Значительное увеличение рентабельности оборотного капитала по сравнению с началом года свидетельствует о некотором росте эффективности использования оборотных активов. Рентабельность продаж уменьшилась , что свидетельствует о снижении спроса на продукцию (работы, услуги). Рентабельность совокупных активов увеличилась. Это говорит о наблюдаемом повышении эффективности использования имущества предприятия. Рентабельность собственного капитала увеличилась на 12,92. Это свидетельствует о повышении эффективности использования собственного капитала.

Анализ банкротства по пятифакторной модели Э. Альтмана показал, что предприятие не имеет рисков, связанных с банкротством, при относительном сохранении условий, сложившихся на рынке телекоммуникационных услуг в настоящее время.

Подводя итог можно сказать, что у открытого акционерного общества «Вымпел-Коммуникации» существуют некоторые проблемы, такие, как наличие большой доли заемных средств, недостаточная степень ликвидности некоторых видов активов, но также есть и положительные моменты: нормальный уровень платежеспособности, положительные изменения в структуре дебиторской задолженности и ее оборачиваемости.

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

Главной целью финансового анализа деятельности организации является получение максимально достоверной информации, на основании которой можно составить объективную картину финансового состояния организации. Финансовое состояние организации определяется ее прибылью (убытком), изменениями в структуре активов и обязательств.

Источником формирования имущества и финансовых ресурсов ОАО «ВымпелКом» являются - прибыль, полученная от реализации услуг, а также от других видов хозяйственной (коммерческой) деятельности.

После проведения финансового анализа выявились такие положительные и отрицательные моменты в деятельности ОАО «ВымпелКом», как рост чистой прибыли организации, уменьшение активов организации, ухудшение финансовой устойчивости, повышенная зависимость от кредиторов, улучшение ликвидности оборотных средств, неэффективное использование активов и высокая степень окупаемости инвестиционного капитала.

Для улучшения деятельности ОАО «ВымпелКом» предложены следующие рекомендации:

- увеличение доли предоплаты за реализуемую продукцию;

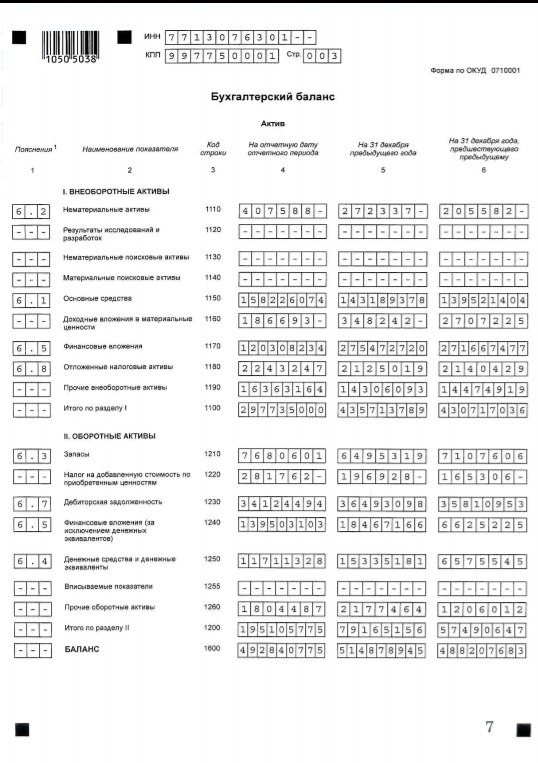
- привлечения долгосрочных и краткосроч­ных заемных средств;

- снижение себестоимости;

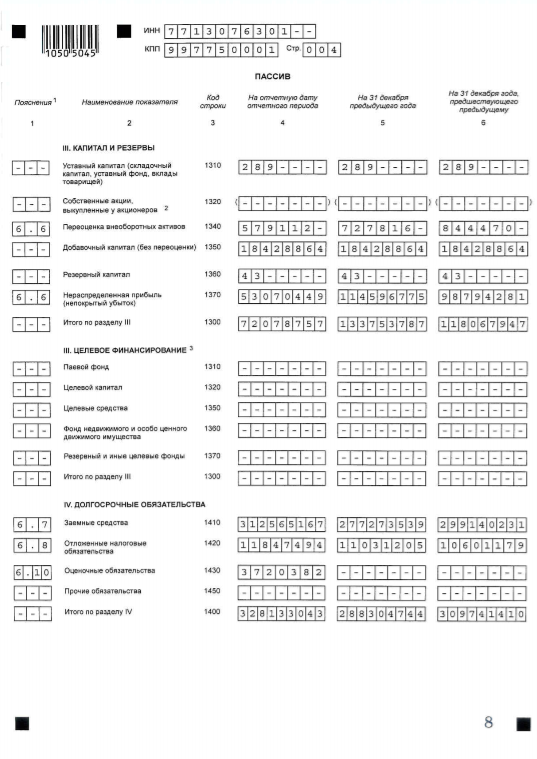
- увеличение суммы собственного капитала.

ПРИЛОЖЕНИЯ

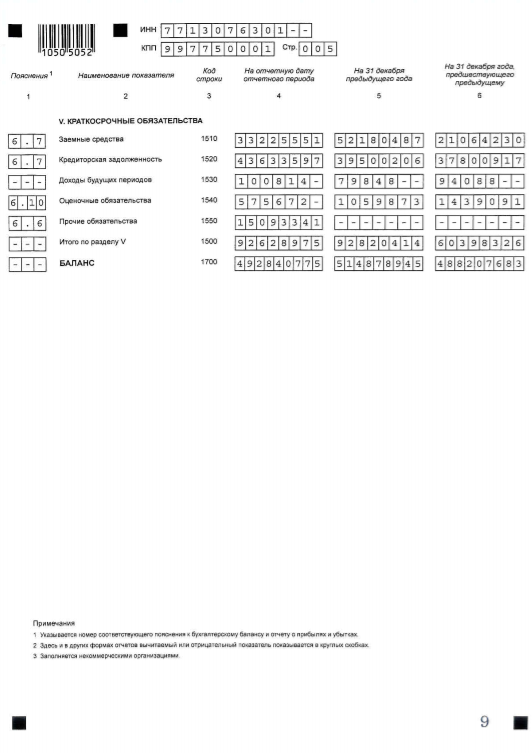
Приложение 1



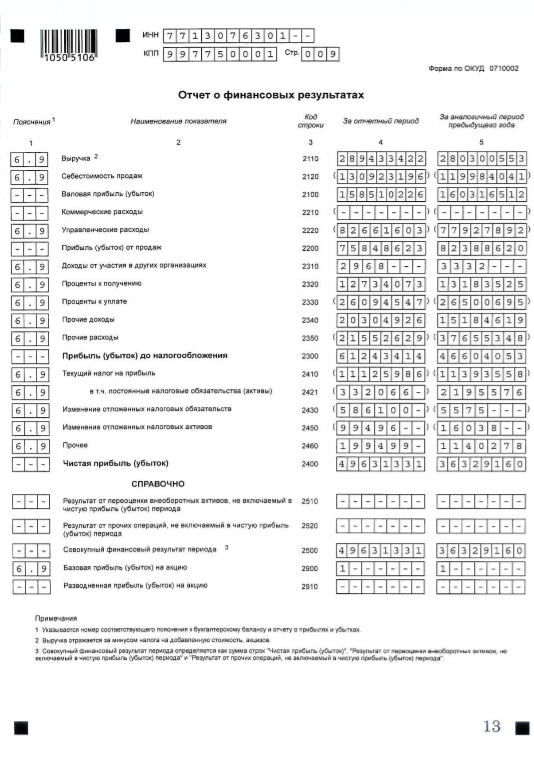
Приложение 2



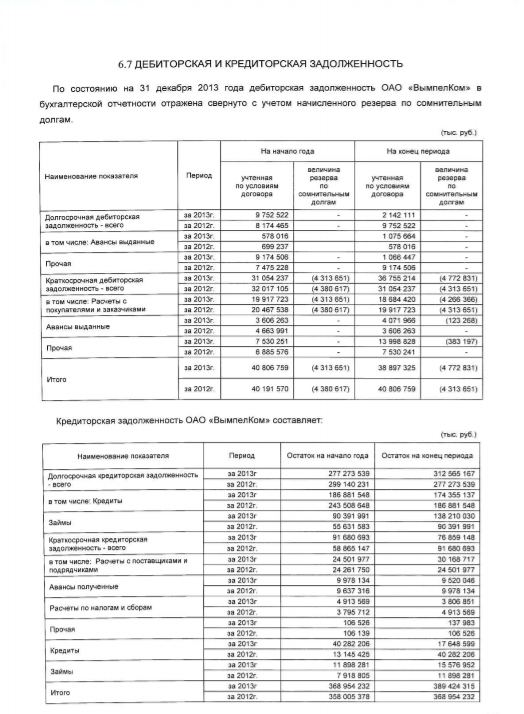
Приложение 3



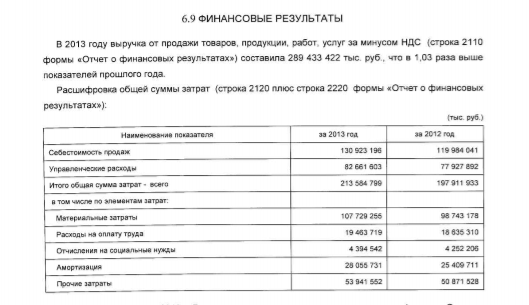
Приложение 4



Приложение 5



Приложение 6





МИНИСТЕРСТВО НАУКИ И ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ

**ФЕДЕРАЛЬНОЕ ГОСУДАРСТВЕННОЕ БЮДЖЕТНОЕ**

**ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЕ УЧРЕЖДЕНИЕ ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ  
«ДОНСКОЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ ТЕХНИЧЕСКИЙ УНИВЕРСИТЕТ»**

**(ДГТУ)**

Факультет «\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_»

наименование факультета

Кафедра «\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_»

наименование кафедры

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
|  | | |
| Зав. кафедрой | | «ЭБУиП» |
| \_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_ | | Г.Е. Крохичева |
| подпись | |  |
| «\_\_\_» | \_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_ 20\_\_ г. | |

**КУРСОВАЯ РАБОТА**

Тема: «АНАЛИЗ ФИНАНСОВО-ХОЗЯЙСТВЕННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ПРЕДПРИЯТИЯ

(НА ПРИМЕРЕ\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_)»

Дисциплина (модуль) «\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_

наименование учебной дисциплины (модуля)

\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_»

Специальность\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_ \_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_

коднаименование специальности

\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_

Специализация \_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_

\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_

Обозначение курсового проекта (работы) \_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_ Группа \_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_

Обучающийся \_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_ \_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_

подпись, дата И.О. Фамилия

Курсовой проект (работа) защищен с оценкой \_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_

Руководитель проекта (работы) \_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_ \_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_

подпись, дата должность, И.О. Фамилия

Ростов-на-Дону

20\_\_



МИНИСТЕРСТВО НАУКИ И ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ

**ФЕДЕРАЛЬНОЕ ГОСУДАРСТВЕННОЕ БЮДЖЕТНОЕ**

**ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЕ УЧРЕЖДЕНИЕ ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ  
«ДОНСКОЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ ТЕХНИЧЕСКИЙ УНИВЕРСИТЕТ»**

**(ДГТУ)**

Факультет «\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_»

наименование факультета

Кафедра «\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_»

наименование кафедры

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| Зав. кафедрой | | «ЭБУиП» |
| \_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_ | | Г.Е. Крохичева |
| (подпись) | |  |
| «\_\_\_» | \_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_ 20\_\_г. | |

**ЗАДАНИЕ**

на выполнение курсового проекта (работы)

Тема: «АНАЛИЗ ФИНАНСОВО-ХОЗЯЙСТВЕННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ПРЕДПРИЯТИЯ (НА ПРИМЕРЕ\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_)»

Дисциплина (модуль) \_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_

наименование учебной дисциплины (модуля)

Обучающийся \_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_

фамилия, имя, отчество полностью

Обозначение курсового проекта (работы) \_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_ Группа \_\_\_\_\_\_\_\_

Срок представления проекта (работы) к защите «\_\_\_» \_\_\_\_\_\_\_\_\_ 20\_\_ г.

Исходные данные для выполнения курсовой работы:

1) Правила оформления и требования к содержанию курсовых проектов (работ) и выпускных квалификационных работ.

2) Бухгалтерская (финансовая) отчетность организации, пояснения к бухгалтерской (финансовой) отчетности, данные аналитического учета, оперативной отчетности.

3) Учредительные документы организации, приказ об учетной политике, статистическая информация по теме.

4) Нормативная документация и методические указания по бухгалтерскому учету и бухгалтерской (финансовой) отчетности.

5) Материалы периодической печати.

6) Монографии, учебники и учебные пособия по теме.

Содержание курсовой работы

Введение:

Во введении (3-4 страницы) должна быть определена цель курсовой работы, поставлены задачи, которые должен решить студент при ее написании, определены предмет и объект, а также информационная база курсового проектирования, используемый методологический и методический аппарат. Также студенту необходимо дать экономическую характеристику предприятия (объекта исследования) с указанием цели и видов деятельности, организационной структуры управления, его юридического статуса, местонахождения, положения на рынке в целом и в сегменте в частности; изложить актуальность теоретической темы с разъяснением того, какое место она занимает на выбранном предприятии.

Наименование и содержание разделов:

1. Анализ финансово-хозяйственной деятельности предприятия

1.1 характеристика предприятия

1.2 сравнительный анализ

1.2.1 горизонтальный анализ

1.2.2 вертикальный анализ

1.3 коэффициентный анализ

1.3.1 анализ дебиторской задолженности

1.3.2 анализ оборачиваемости дебиторской задолженности

1.3.3 анализ финансовой устойчивости и платежеспособности

1.3.4 показатели ликвидности

1.3.5 относительные показатели финансовой устойчивости

1.3.6 анализ деловой активности предприятия

1.3.7 анализ финансовых результатов деятельности

1.3.8 анализ относительных показателей результатов деятельности

1.4 анализ банкротства (модель э. Альтмана)

2. Теоретический раздел

3. Сравнение данных анализа, полученных разными методами

Курсовая работа состоит из трех основных разделов.

Разделы курсовой работы включают задания, по выполнению которых студент должен представить четкие и логичные выводы.

Заключение:

Заключение (6-8 страниц) должно содержать общие выводы с точки зрения решаемых задач, поставленных в работе, с учетом полученных в разделах результатов. Заключение предполагает разработку и обоснование на основе полученных выводов рекомендаций (предложений, мероприятий) по повышению эффективности финансово-хозяйственной деятельности исследуемого предприятия по результатам проведенного анализа (улучшению финансового состояния, повышению финансовой устойчивости, платежеспособности, рентабельности и т.п.). Поэтому заключению должно быть уделено особое внимание (выводы, обоснование экономической целесообразности, эффективности, цифровой материал, графическое оформление и т.д.).

Перечень использованных информационных ресурсов

Приложения

Приложения содержат формы бухгалтерской (финансовой) отчетности, другую документацию, на основании которой обучающимся выполнялась курсовая работа.

Перечень графического материала:

Подготовка графического материала по 3 разделам курсовой работы.

Руководитель работы \_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_ \_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_

(подпись, дата)(И.О.Ф.)

Задание принял к исполнению \_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_ \_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_

(подпись, дата)(И.О.Ф.)