



ДОНСКОЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ ТЕХНИЧЕСКИЙ УНИВЕРСИТЕТ
УПРАВЛЕНИЕ ДИСТАНЦИОННОГО ОБУЧЕНИЯ И ПОВЫШЕНИЯ
КВАЛИФИКАЦИИ

Кафедра «Экономика и менеджмент»

Методические указания
к выпускной квалификационной работе
по направлению 38.03.01 «Экономика»

«Анализ финансового состояния организации»

Автор
Бармута К.А.

Ростов-на-Дону, 2017

Аннотация

Методические указания предназначены для студентов всех форм обучения направления 38.03.01 «Экономика» профиль Экономика организации.

Автор

доцент, д.э.н., зав. кафедрой «ЭиМ» Бармута К.А.





Оглавление

1. Общие указания	4
2. Требования к содержанию выпускной квалификационной работы	4
3. Организация выполнения и выбор темы выпускной квалификационной работы	4
Перечень тем для выпускной квалификационной работы по направлению «Анализ финансового состояния организации»	5
4. Структура и содержание выпускной квалификационной работы	5
5. Подготовка к защите и защита выпускной квалификационной работы ..	7
6. Содержание отчета о прохождении преддипломной практики (примерное)	8
7. Содержание выпускной квалификационной работы (примерное)	8
8. Содержание основных подразделов аналитической части (примерное) ..	9
Рекомендуемая литература	22

1. Общие указания

Выполнение и защита выпускной квалификационной работы (ВКР) является основной формой завершения обучения студента. Одновременно ВКР является средством итогового контроля знаний, умений и навыков студента.

Выпускная квалификационная работа должна продемонстрировать способность студента к отдельным элементам самостоятельной научно-исследовательской деятельности. Выполнение ВКР имеет следующие цели:

- закрепление и углубление знаний студентов по изученным дисциплинам;
- развитие навыков самостоятельной работы по организации управления экономической деятельностью организаций;
- освоение приемов работы с экономической, управленческой, бухгалтерской и иной информацией, нормативно-методической, научной и справочной литературой, периодическими изданиями;
- овладение методами научных исследований (аналитическими, статистико-экономическими, математическими, графическими, экспериментальными и др.) при решении задач, связанных с экономической деятельностью;
- привлечение и анализ материалов хозяйственной деятельности организаций;
- подготовка предложений или практических рекомендаций по совершенствованию экономических процессов субъектов рынка.

При выполнении выпускной квалификационной работы необходимо: изучить отечественный и зарубежный опыт деятельности организаций в области финансового, управленческого учета, анализа и аудита, провести экономическое исследование деятельности организации на теоретическом уровне и дать оценку экономической деятельности организации и практические рекомендации по совершенствованию финансового, управленческого учета и анализа.

2. Требования к содержанию выпускной квалификационной работы

В выпускной квалификационной работе студентам необходимо показать:

1. Владение знаниями и методами сбора, хранения, обработки и анализа информации, применяемыми в области профессиональной подготовки.
2. Владение знаниями и навыками:
 - а) работы с нормативно-методической литературой;
 - б) работы с бухгалтерской документацией;
 - в) расчета различных показателей, отражающих финансовое состояние организации;
 - г) анализа финансового состояния организации;
 - д) законодательных и нормативных актов, регулирующих финансовую, коммерческую, кредитную и хозяйственную деятельность;
 - е) налогового законодательства в РФ.
3. Знание информационной базы экономического и управленческого анализа
4. Умение пользоваться источниками экономической информации при проведении управленческого и финансового анализа
5. Знание материала защищаемой выпускной квалификационной работы.

3. Организация выполнения и выбор темы выпускной квалификационной работы

Организация выполнения выпускной квалификационной работы включает:

1. Выбор и утверждение темы ВКР;
2. Назначение руководителя;
3. Выдачу заданий на ВКР;

4. Подготовка отчета о преддипломной практике;
5. Контроль руководителя за ходом выполнения.

Темы, предложенные ниже, могут быть изменены и уточнены научным руководителем в соответствии с индивидуальными интересами студента.

Перечень тем для выпускной квалификационной работы по направлению «Анализ финансового состояния организации»

1. Анализ финансового состояния организации и разработка предложений (мероприятий) по его улучшению
2. Анализ и оценка платежеспособности, ликвидности и финансовой устойчивости организации
3. Анализ деловой активности организации
4. Анализ финансовой деятельности организации и пути ее улучшения
5. Разработка рекомендаций по совершенствованию финансово-хозяйственной деятельности организации
6. Диагностика финансового состояния организации и разработка эффективных управленческих решений
7. Разработка управленческих решений по улучшению финансового состояния

Результативность финансового анализа во многом зависит от организации и совершенства ее информационной базы. Основные источники информации: отчетный бухгалтерский баланс (форма №1); отчет о прибылях и убытках (форма №2); о движении капитала (форма № 3), о движении денежных средств (форма № 4), приложение к балансу (форма № 5, № 11).

4. Структура и содержание выпускной квалификационной работы

Выпускная квалификационная работа должна включать:

- титульный лист
- задание на дипломную работу
- аннотацию
- содержание
- введение
- основную текстовую часть работы
- список используемых источников
- приложение
- отзыв руководителя
- ведомость ВКР.

Основная часть выпускной квалификационной работы, как правило, состоит из введения, трех глав и заключения. В каждой главе, в свою очередь, выделяются несколько подразделов. Основная часть работы должна соответствовать названию темы и четко раскрывать ее содержание в соответствии с утвержденным планом. Работу должны отличать четкость построения, логическая последовательность изложения материала, краткость и четкость формулировок, исключающих неоднозначное их толкование; конкретность изложения результатов работы; обоснованность выводов и предложений. Общий объем работы – не более 60 страниц машинописного текста.

Во введении дается оценка современного состояния решаемой проблемы, обос-

новывается ее актуальность, излагается цель выпускной квалификационной работы, определяются задачи, которые студент должен решить в ходе ее описания, объект и предмет исследования. Рассматривается степень проработанности проблемы, методология исследования, а также указывается практическая значимость работы. Объем введения – 2-4 страницы.

Первая глава выпускной квалификационной работы должна носить теоретический (методологический) характер. В ней раскрываются экономическая сущность и значимость исследуемой проблемы, и обосновывается необходимость дальнейшего совершенствования аналитической работы. Необходимо дать оценку действующей методике анализа рассматриваемой проблемы и остановиться на перспективах ее развития с учетом особенностей экономического развития страны и отрасли в условиях рыночной экономики. Следует обосновать возрастающую роль и значение анализа в мобилизации текущих и прогнозных резервов, улучшения основных показателей. При рассмотрении этих вопросов целесообразно привести мнения различных авторов по рассматриваемой проблеме. Если в работе критически оценивается точка зрения того или иного автора, то их высказывания следует приводить без сокращений. При наличии различных подходов к решению проблемы в работах отдельных авторов и нормативных документах необходим глубокий критический и объективный разбор. При этом студент обосновывает свое мнение по спорному вопросу или соглашается с одной из имеющихся точек зрения, выдвигая при этом собственные аргументы. При освещении вопросов анализа материал излагается, как правило, со ссылкой на утвержденный инструкциями порядок. В этом случае необходимо указать наименование инструкции, положения, письма, кем и когда утверждены.

Во второй главе выпускной квалификационной работы на практических материалах проводится детальный анализ изучаемых показателей в динамике за два-три года на основе разработки необходимых аналитических таблиц, выполнения соответствующих расчетов, составления графиков, диаграмм.

В отдельном подразделе второй главы на основании изучения практического материала дается краткая характеристика работы субъекта хозяйствования, на материалах которого выполняется дипломная работа.

Анализ динамики основных экономических показателей должен проводиться как в абсолютных значениях, так и в относительных. Кроме этого, важно изучить динамику изменения основных показателей за более короткие промежутки времени. Для наглядности полученных результатов и убедительности выводов студент в выпускной квалификационной работе приводит графики, диаграммы динамики основных показателей.

В процессе анализа должна соблюдаться системность, комплексность и глубина исследования. Для подтверждения умения работы с практическим материалом студент в конце работы обязательно должен приложить основные заполненные формы отчетности (бухгалтерский и статистический), которые послужили основой для аналитических расчетов.

В третьей главе выпускной квалификационной работы излагаются основные пути улучшения финансового состояния субъекта хозяйствования и проводится их экономическое обоснование.

В выпускной квалификационной работе должна быть отражена методика проведения анализа, а также приемы и способы анализа и аудита, используемые при оценке состояния организации. Каждая глава должна заканчиваться краткими выводами. Вывод представляет собой результат теоретического осмысления и критического анализа исследуемого вопроса. В выводах могут содержаться как положительные, так и отрицательные моменты исследуемой проблемы.

В заключении излагаются выводы по результатам проведенного исследования и даются рекомендации по улучшению экономической работы организации и, как следствие, ее финансового состояния. В выводах кратко, но достаточно четко дается оценка результатов анализа финансового состояния, уделяя основное внимание раскрытию причин положительных и отрицательных изменений финансового состояния организации. Предложения должны содержать рекомендации по дальнейшему улучшению учетно-аналитической работы, выявлению и использованию текущих и прогнозных резервов повышения эффективности хозяйствования. Если отдельные параграфы дипломной работы заканчиваются практическими предложениями по совершенствованию учетно-аналитической работы и применению экономико-математических методов, то важнейшие из них должны быть снова отражены в заключительной части работы.

Если в выпускной квалификационной работе имеются приложения, то они располагаются за библиографией. В приложении приводятся вспомогательные материалы: промежуточные расчеты, таблицы вспомогательных данных, анкеты, инструкции, иллюстрации и др.

Выпускная квалификационная работа, которая только пересказывает содержание учебников, учебных пособий или инструкций, не допускается к защите и возвращается на доработку.

5. Подготовка к защите и защита выпускной квалификационной работы

Выпускная квалификационная работа представляется на нормоконтроль на кафедре «Экономика и менеджмент». После проверки и необходимой корректировки ответственный за нормоконтроль ставит свою подпись на титульном листе.

Законченная и тщательно проверенная дипломная работа представляется научному руководителю, который после проверки и необходимой корректировки подписывает ее на титульном листе и составляет отзыв.

После переплета вместе с подписанным отзывом студент представляет ВКР зав. кафедрой, который в случае одобрения делает соответствующую запись на титульном листе. Если, по мнению зав. кафедрой или на основании отрицательного отзыва научного руководителя, работа не может быть одобрена, то она рассматривается в присутствии научного руководителя на заседании кафедры.

К защите дипломного проекта студент должен подготовить необходимый наглядный материал, отражающий основные результаты работы (презентацию). Материал должен быть согласован с научным руководителем и завизирован им.

К защите выпускной квалификационной работы студент должен подготовить текст своего доклада (примерно 5-7 мин.), а также ответы по замечаниям, сделанным руководителем.

Студент должен свободно излагать доклад. В докладе, в основном, должен быть представлен материал, вытекающий из практической части работы. План и последовательность изложения материала должны быть согласованы с научным руководителем.

Студент защищает выпускную квалификационную работу перед государственной экзаменационной комиссией. После сделанного доклада студенту могут быть заданы вопросы. Он должен их внимательно выслушать и дать исчерпывающие ответы.

Оценка по выпускной квалификационной работе заносится в протокол заседаний ГЭК и затем проставляется в зачетные книжки.

Студент, получивший неудовлетворительную оценку при защите дипломной ра-

боты, считается не окончившим ВУЗ.

После успешной сдачи междисциплинарного экзамена и положительной защиты выпускной квалификационной работы студенту присваивается соответствующая квалификация и выдается диплом государственного образца.

6. Содержание отчета о прохождении преддипломной практики (примерное)

Введение

1. Анализ финансового состояния организации на примере «...»

1.1 Характеристика организации (характеристика организации, ассортимент продукции, основные показатели деятельности)

1.2 Анализ актива баланса

1.3 Анализ капитала

1.4 Анализ ликвидности и платежеспособности организации

1.5 Анализ финансовой устойчивости организации

2. Пути улучшения финансового состояния организации

Заключение

Список литературы

Приложения

Отчет о преддипломной практике предусматривает дальнейший анализ собранной информации. Рекомендуемый объем — 20–30 страниц машинописного текста. На титульном листе должны быть печать организации, данные которой использовались в ходе анализа, и подпись руководителя практики.

7. Содержание выпускной квалификационной работы (примерное)

Введение

1 Теоретическая часть

1.1 Значение финансового анализа в современных условиях

1.2 Виды финансового анализа

1.3 Формирование финансовых результатов организации

1.4 Анализ баланса организации и его структуры

1.5 Система показателей, характеризующих финансовое состояние организации

1.5.1 Показатели оценки имущественного положения

1.5.2 Оценка ликвидности и платежеспособности организации

1.5.3 Оценка финансовой устойчивости организации

1.5.4 Оценка деловой активности организации

2 Аналитическая часть

2.1 Характеристика организации и основные технико-экономические показатели ее работы

2.2 Анализ структуры баланса

2.3 Оценка имущественного положения организации

2.4 Оценка ликвидности и платежеспособности организации

2.5 Анализ финансовой устойчивости организации

2.6 Анализ деловой активности организации

2.7 Анализ рентабельности организации

2.8 Оценка вероятности банкротства организации

- 3 Проектная часть
- 3.1 Основные направления улучшения финансового состояния организации
- 3.2 Экономическое обоснование предложенных мероприятий
- Заключение
- Список литературы
- Приложения

8. Содержание основных подразделов аналитической части (примерное)

2.2 Анализ структуры баланса Анализ актива баланса

Финансовое состояние организации в значительной степени зависит от целесообразности и правильности вложения финансовых ресурсов в активы. Актив баланса содержит сведения о размещении капитала, имеющегося в распоряжении организации. Основным признаком группировки статей актива баланса считается их ликвидность. В зависимости от степени ликвидности и общей стоимости имущества организации выделяют:

- 1) мобильные (оборотные) средства;
- 2) иммобилизованные (внеоборотные) средства.

В процессе функционирования организации величина активов и их структура претерпевают постоянные изменения. В связи с этим в процессе анализа активов организации в первую очередь следует изучить изменения в их составе, структуре и дать им оценки. Структура актива баланса и данные об их изменениях представлены в таблице 1.

Таблица 1 - Аналитическая группировка и анализ статей актива баланса
Аналитическая группировка и анализ статей актива баланса

Актив баланса	200Xгод		200X+1год		Абсолютное отклонение, тыс. руб.	Темп роста, процент
	Тыс. руб.	Процент к итогу	Тыс. руб.	Процент к итогу		
1	2	3	4	5	6	7
Имущество (Σактивов)						
Иммобилизованные (внеоборотные) активы						
Оборотные активы:						
Запасы						
Дебиторская задолженность						
Денежные средства						
Краткосрочные финансовые вложения						

Анализ капитала

Источники образования средств организации отражаются в пассиве баланса. Пассивы организации состоят из собственного капитала и резервов, долгосрочных заемных средств, краткосрочных заемных средств и кредиторской задолженности. Соотношение собственного и заемного капитала во многом определяет финансовое поло-

жение организации, ее финансовую устойчивость.

В процессе анализа капитала в первую очередь необходимо изучить изменения в его составе и структуре (табл. 2). Для этого используют горизонтальный и вертикальный финансовый анализ.

Таблица 2 - Аналитическая группировка и анализ статей пассива баланса

Пассив баланса	200X год		200X+1 год		Абсолютное отклонение, тыс. руб.	Темп роста, процент
	Тыс. руб.	процент к итогу	Тыс. руб.	процент к итогу		
1	2	3	4	5	6	7
1. Собственный капитал						
1.1. Уставный капитал						
1.2. Нераспределенная прибыль						
2. Заемный капитал						
2.1. Долгосрочные обязательства						
2.2. Краткосрочные обязательства						
Источники имущества						

На основе расчетных данных необходимо сделать выводы о составе, структуре и изменениях активов и пассивов организации. Для наглядности рекомендуется дополнить их графическими схемами, диаграммами (например, анализ структуры баланса).

2.3 Оценка имущественного положения организации

Актив баланса позволяет дать общую оценку имущества, находящегося в распоряжении организации (таблица 3).

Таблица 3 - Изменение имущественного положения организации

Показатели	200x	200x+1	Доля в итоге баланса		Доля в итоге раздела		Изменение	
			200x	200x+1	200x	200x+1	тыс.руб	%
1	2	3	4	5	6	7	8	9
Внеоборотные активы								
Оборотные активы								
Всего имущества								

Имущественное положение характеризуется величиной, составом и состоянием активов (прежде всего долгосрочных) в балансе организации. Основными показателями, характеризующими имущественное положение организации, являются:

Показатели	Методы расчета	
1. Сумма хозяйственных средств	<i>Итог баланса-нетто — задолженности учредителей по вкладам в УФ — собственные акции в портфеле</i>	2.3.1
2. Доля основных средств (ОС) в активах	$\frac{\text{Стоимость основных средств}}{\text{итог баланса — нетто}}$	2.3.2

3. Доля активной части ОС	$\frac{\text{Активные основные фонды}}{\text{Стоимость основных средств}}$	2.3.3
4. Коэффициент износа ОС	$\frac{\text{Износ основных средств}}{\text{Первоначальная стоимость ОС}}$	2.3.4
5. Коэффициент годности ОС	$\frac{\text{Остаточная стоимость основных средств}}{\text{Первоначальная стоимость ОС}}$	2.3.5
6. Коэффициент обновления	$\frac{\text{Первоначальная стоимость поступивших за период ОС}}{\text{Первоначальная стоимость ОС на конец периода}}$	2.3.6
7. Коэффициент выбытия	$\frac{\text{Первоначальная стоимость выбывших за период ОС}}{\text{Первоначальная стоимость ОС на начало периода}}$	2.3.7
8. Коэффициент реальной стоимости имущества	$\frac{\text{Материальные активы}}{\text{Валюта баланса}}$	2.3.8

2.4 Оценка платежеспособности и ликвидности организации

Под ликвидностью какого-либо актива понимают способность его обращаться в денежную форму без потери своей балансовой стоимости. Степень ликвидности определяется продолжительностью временного периода, в течение которого эта трансформация может быть осуществлена.

Говоря о ликвидности организации, имеют в виду наличие у нее оборотных средств в размере, теоретически достаточном для погашения краткосрочных обязательств. Основным признаком ликвидности служит формальное превышение (в стоимостной оценке) оборотных активов над краткосрочными пассивами. Чем больше это превышение, тем благоприятнее финансовое состояние организации с позиции ликвидности. Если величина оборотных активов недостаточно велика по сравнению с краткосрочными пассивами, то текущее положение организации неустойчиво.

Платежеспособность означает наличие у организации денежных средств и их эквивалентов, достаточных для того, чтобы своевременно и в полном объеме погашать свои финансовые обязательства. Основные признаки платежеспособности — наличие в достаточном объеме средств на расчетных счетах и отсутствие просроченной кредиторской задолженности.

Понятия ликвидности и платежеспособности близки, но не тождественны. Ликвидность менее динамична по сравнению с платежеспособностью, так как по мере стабилизации производственно-хозяйственной деятельности организации у нее постепенно складывается определенная структура активов и источников средств, резкие изменения которой сравнительно редки.

Главная задача оценки ликвидности баланса — определить величину покрытия обязательств организации ее активами, срок превращения которых в денежную форму (ликвидность) соответствует сроку погашения обязательств (срочности возврата).

Все активы организации группируют в зависимости от степени ликвидности, то есть скорости превращения в денежные средства и расположены в порядке убывания ликвидности, а пассивы по степени срочности их погашения и расположены в порядке возрастания сроков. В таблице 4 приведена классификация активов по степени ликвидности и обязательств по степени их срочности.

Баланс абсолютно ликвиден, если по каждой группе обязательств имеется соответствующее покрытие активами, т.е. фирма способна без существенных затруднений погасить свои обязательства. Недостаток активов той или иной степени ликвидно-

сти свидетельствует о возможных осложнениях в выполнении организацией своих обязательств. Эта важная информация для менеджеров организации и партнеров по бизнесу.

Условия абсолютной ликвидности баланса:

$$A1 \geq P1; A2 \geq P2; A3 \geq P3; A4 \leq P4.$$

Таблица 4 - Классификация активов по ликвидности и пассивов по срочности

Активы в порядке снижения их ликвидности		Пассивы в порядке снижения срочности	
Вид активов, А	Состав по балансу	Вид пассивов, П	Состав по балансу
Наиболее ликвидные активы, А1	Денежные средства и краткосрочные финансовые вложения	Наиболее срочные обязательства, П1	Кредиторская задолженность
Быстрореализуемые активы, А2	Дебиторская задолженность, платежи по которой ожидаются в течение 12 мес. после отчетной даты и прочие оборотные активы	Краткосрочные пассивы, П2	Краткосрочные заемные средства и прочие краткосрочные пассивы
Медленно реализуемые активы, А3	Запасы, за исключением «Расходов будущих периодов», НДС, дебиторская задолженность, платежи по которой ожидаются более чем через 12 мес. после отчетной даты	Средне- и долгосрочные пассивы, П3	Долгосрочные кредиты и заемные средства, а также доходы будущих периодов, фонды потребления, резервы предстоящих расходов и платежей
Трудно реализуемые активы, А4	Внеоборотные активы	Постоянные пассивы, П4	Собственные средства за минусом «Расходов будущих периодов» и «Убытки»

Выполнение четвертого неравенства обязательно при выполнении первых трех. Теоретически это означает, что у организации соблюдается минимальный уровень финансовой устойчивости — имеются собственные оборотные средства $(P4 - A4) > 0$.

Сопоставление А1-П1 и А2-П2 позволяет выявить текущую ликвидность организации, что свидетельствует о платежеспособности (неплатежеспособности) в ближайшее время. Сравнение А3-П3 отражает перспективную ликвидность. На ее основе прогнозируется долгосрочная ориентировочная платежеспособность.

Более наглядно динамику соответствующих группировок актива и пассива отражает таблица 5.

Таблица 5 - Анализ ликвидности баланса, 200х год

Актив	200х	200х+1	Пассив	200х	200х+1	Платежеспособность излишек (недостаток)	
						200х	200х+1
A1			П1				
A2			П2				
A3			П3				
A4			П4				
Итого			Итого				

По данным таблицы необходимо сделать выводы.

Полученные результаты можно отобразить в виде диаграмм (например: активы организации по степени ликвидности на начало и конец года, пассивы организации по степени срочности на начало и конец года).

Для качественной оценки платежеспособности и ликвидности организации кроме анализа ликвидности баланса необходим расчет коэффициентов ликвидности (табл. 6).

Таблица 6 - Финансовые коэффициенты, применяемые для оценки ликвидности организации

Коэффициент	Что показывает	Как рассчитывается	Комментарий
1	2	3	4
Коэффициент текущей ликвидности (покрытия)	Достаточность оборотных средств организации, которые могут быть использованы для погашения своих краткосрочных обязательств. Характеризует запас прочности, возникающей вследствие превышения ликвидного имущества над имеющимися обязательствами	$K_{\Pi} = \frac{R_a}{K_t}$ Отношение текущих активов (оборотных средств) к текущим пассивам (краткосрочным обязательствам)	$1,5 \leq K_{\Pi} \leq 2$ Нижняя граница указывает на то, что оборотных средств должно быть достаточно, чтобы покрыть свои краткосрочные обязательства. Превышение оборотных активов над краткосрочными обязательствами более чем в два раза считается нежелательным, поскольку это свидетельствует о нерациональном вложении своих средств и неэффективном их использовании
Коэффициент абсолютной ликвидности	Какую часть краткосрочной задолженности организация может погасить в ближайшее время. Характеризует платежеспособность организации на дату составления баланса	$K_{\text{АЛ}} = \frac{Д}{K_t}$ Отношение денежных средств и краткосрочных финансовых вложений к текущим пассивам	$K_{\text{АЛ}} \geq 0,2 \div 0,5$ Низкое значение указывает на неудовлетворительную платежеспособность организации

Продолжение табл.6			
1	2	3	4
Коэффициент быстрой (срочной) ликвидности	Прогнозируемые платежные возможности организации при условии своевременного проведения расчетов с дебиторами	$K_{\text{тл}} = \frac{Д + r_a}{K_t}$ <p>Отношение денежных средств и краткосрочных финансовых вложений плюс суммы мобильных средств в расчетах с дебиторами к текущим пассивам</p>	$K_{\text{кл}} \geq 1$ <p>Низкое значение указывает на необходимость постоянной работы с дебиторами, чтобы обеспечить возможность обращения наиболее ликвидной части оборотных средств в денежную форму для расчетов</p>

Цель расчета — оценить соотношение имеющихся активов, как предназначенных для непосредственной реализации, так и задействованных в технологическом процессе, с целью их последующей реализации и возмещения вложенных средств и существующих обязательств, которые должны быть погашены организацией в предстоящем периоде.

Расчет основывается на том, что виды оборотных средств обладают различной степенью ликвидности: абсолютно ликвидные денежные средства, далее по убывающей степени ликвидности следуют краткосрочные финансовые вложения, дебиторская задолженность, запасы и затраты. Для оценки платежеспособности и ликвидности организации применяют показатели, которые различаются в зависимости от порядка включения их в расчет ликвидных средств, рассматриваемых в качестве покрытия краткосрочных обязательств.

По данным таблицы необходимо сделать выводы.

Полученные результаты можно отобразить в виде диаграмм (например: коэффициенты ликвидности и платежеспособности организации).

Результаты расчетов заносятся в таблицу 7.

Таблица 7 - Расчет коэффициентов ликвидности и платежеспособности

Коэффициент	Интервал оптимальных значений	200x	200x+1	Изменение
Коэффициент текущей ликвидности (покрытия)	$\geq 1 \div 2$			
Коэффициент критической ликвидности	≥ 1			
Коэффициент абсолютной ликвидности	$\geq 0,2 \div 0,5$			

2.5 Анализ финансовой устойчивости организации

Финансовая устойчивость — это такое состояние финансовых ресурсов организации, их распределения и использования, которое обеспечивает ей развитие на основе роста прибыли и капитала при сохранении платежеспособности в условиях допустимого уровня риска.

Финансовая устойчивость организации определяет долгосрочную (в отличие от ликвидности) стабильность организации. Она связана с зависимостью от кредиторов и инвесторов, т.е. с соотношением «собственный капитал – заемные средства». Наличие значительных обязательств, не полностью покрытых собственным ликвидным капиталом, создает предпосылки банкротства, если крупные кредиторы потребуют возврата своих средств. Но одновременно вложение заемных средств позволяет существенно повысить доходность собственного капитала. При анализе финансовой устойчивости следует рассматривать систему показателей, отражающих риск и доходность организации в перспективе.

Финансово устойчивым является такой хозяйствующий субъект, который за счет собственных средств покрывает вложения в активы (основные фонды, нематериальные активы, оборотные средства), не допускает неоправданной дебиторской и кредиторской задолженности и расплачивается в срок по своим обязательствам.

Задачей анализа финансовой устойчивости является оценка величины и структуры активов и пассивов. Это необходимо, чтобы ответить на вопросы:

- насколько организация независима с финансовой точки зрения,
- растет или снижается уровень этой независимости и отвечает ли состояние его активов и пассивов условиям финансово-хозяйственной деятельности.

Таблица 8 - Финансовые коэффициенты, применяемые для оценки финансовой устойчивости организации

Коэффициент	Что показывает	Как рассчитывается	Комментарий
1	2	3	4
Коэффициент автономии	Характеризует независимость от заемных средств. Показывает долю собственных средств в общей сумме всех средств организации	$K_a = \frac{I_c}{B}$ Отношение общей суммы собственных средств (собственного капитала) организации к сумме всех средств (валюте баланса)	Минимальное пороговое значение 0,5. Превышение указывает на увеличение финансовой независимости, расширение возможности привлечения средств со стороны
Коэффициент соотношения заемных и собственных средств	Сколько заемных средств привлекла организация на 1 руб. вложенных в активы собственных средств	$K_{з/с} = \frac{K_T - K_t}{I_c}$ Отношение всех обязательств к собственным средствам	Рекомендуемое значение 0,7. Превышение указанной границы означает зависимость организации от внешних источников средств, потерю финансовой устойчивости (автономности)

Продолжение табл.8			
1	2	3	4
Коэффициент обеспеченности собственными средствами	Наличие у организации собственных оборотных средств, необходимых для ее финансовой устойчивости. Критерий для определения неплатежеспособности (банкротства) организации	$K_o = \frac{E_c}{R_a}$ Отношение собственных оборотных средств к общей величине оборотных средств организации	Чем выше показатель (0,5), тем лучше финансовое состояние организации, тем больше у нее возможностей проведения независимой финансовой политики
Коэффициент маневренности	Способность организации поддерживать уровень собственного оборотного капитала и пополнять оборотные средства за счет собственных источников	$K_m = \frac{E_c}{I_c}$ Отношение собственных оборотных средств к общей величине собственных средств (собственного капитала) организации	Чем выше значение показателя, тем больше возможность финансового маневра у организации
Коэффициент прогноза банкротства	Доля чистых оборотных активов в стоимости всех средств организации	$K_{пв} = \frac{R_a - K_t}{B}$ Отношение разности оборотных средств и краткосрочных пассивов к итогу баланса	Снижение показателя свидетельствует о том, что организация испытывает финансовые затруднения

Результаты расчетов заносятся в таблицу 9.

По данным таблицы необходимо сделать выводы.

Полученные результаты можно отобразить в виде диаграмм (например: коэффициенты финансовой устойчивости организации).

Таблица 9 - Расчет и анализ относительных коэффициентов финансовой устойчивости

Коэффициент	Интервал оптимальных значений	200x	200x+1	Абсолютное отклонение (+,-)
Автономии	>0,5			
Соотношения заемных и собственных средств	<0,7			
Обеспеченности собственными средствами	≥ 0,1			
Маневренности	≥ 0,2 ÷ 0,5			
Прогноза банкротства	-			

Финансовая устойчивость служит основой прочного положения коммерческой

организации. Чем выше устойчивость организации, тем более она независима от неожиданного изменения рыночной конъюнктуры и, следовательно, тем меньше риск оказаться на грани банкротства. Оценка финансовой устойчивости в краткосрочном плане связана с ликвидностью баланса и платежеспособностью организации.

2.6 Анализ деловой активности

Деловую активность организации можно представить как систему качественных и количественных критериев.

Качественные критерии — это широта рынков сбыта (внутренних и внешних), репутация организации, конкурентоспособность, наличие стабильных поставщиков и потребителей и т.п. Такие неформализованные критерии необходимо сопоставлять с критериями других организаций, аналогичных по сфере приложения капитала.

Количественные критерии деловой активности определяются абсолютными и относительными показателями. Среди абсолютных показателей следует выделить объем реализации произведенной продукции (работ, услуг), прибыль, величину авансированного капитала (активы организации). Целесообразно учитывать сравнительную динамику этих показателей. Оптимальное соотношение

$$T_{\Pi} > T_{B} > T_{AK} > 100\%,$$

где T_{Π} — темп изменения прибыли;

T_{B} — темп изменения выручки от реализации продукции (работ, услуг);

T_{AK} — темп изменения активов (имущества) организации.

Приведенное соотношение получило название «золотого правила экономики организации»: прибыль должна возрастать более высокими темпами, чем объемы реализации и имущества организации. Это означает, что издержки производства и обращения должны снижаться, а ресурсы организации использоваться более эффективно. Однако на практике даже у стабильно прибыльной организации в некоторых случаях возможно отклонение от этого соотношения. Причины могут быть разные: крупные инвестиции, освоение новых технологий, реорганизация структуры управления и производства (стратегические изменения, организационное развитие), модернизация и реконструкция и др. Эти мероприятия зачастую вызваны влиянием внешней среды (внешнего окружения) и требуют значительных финансовых вложений, которые окупятся и принесут выгоду в будущем.

Относительные показатели деловой активности характеризуют уровень эффективности использования ресурсов (материальных, трудовых и финансовых). Предлагаемая система показателей деловой активности (табл. 10) базируется на данных бухгалтерской (финансовой) отчетности организаций. Это обстоятельство позволяет по данным расчета показателей контролировать изменения в финансовом состоянии организации.

Для расчета применяются абсолютные итоговые данные за отчетный период по выручке, прибыли и т.п. Но показатели баланса исчислены на начало и конец периода, т.е. имеют одномоментный характер. Это вносит некоторую неясность в интерпретацию данных расчета. Поэтому при расчете коэффициентов применяются показатели, рассчитанные к усредненным значениям статей баланса. Можно также использовать данные баланса на конец года.

Условные обозначения (табл. 10):

F_{CP} — средняя за период стоимость внеоборотных активов;

B_{CP} — средний за период итог баланса;

R_{AcP} — средняя за период величина оборотных активов;

Z_{CP} — средняя за период величина запасов и затрат;

$r_{A_{CP}}$ — средняя за период дебиторская задолженность;

$r_{P_{CP}}$ — средняя за период кредиторская задолженность;

$I_{C_{CP}}$ — средняя за период величина собственного капитала резервов.

Таблица 10 - Система показателей деловой активности организации

Показатель	Формула расчета	Комментарий
1	2	3
Выручка от реализации (V)	-	-
Чистая прибыль (Pч)	Прибыль отчетного года минус налог на прибыль	Чистая прибыль — это прибыль, остающаяся в распоряжении организации после расчетов с бюджетом по налогу на прибыль
Производительность труда (Пт)	$П_{т} = \frac{V}{Ч_{р}}$	Рост показателя свидетельствует о повышении эффективности использования трудовых ресурсов. Численность работников — ф.№5, разд.8
Фондоотдача производственных фондов (Ф)	$Ф = \frac{V}{F_{CP}}$	Отражает эффективность использования основных средств и прочих внеоборотных активов. Показывает, сколько на 1 руб. стоимости внеоборотных активов реализовано продукции
Коэффициент общей оборачиваемости капитала (Ок)	$O_{к} = \frac{V}{B_{CP}}$	Показывает скорость оборота всех средств организации
Коэффициент оборачиваемости оборотных средств (Ооб)	$O_{об} = \frac{V}{R_{A_{CP}}}$	Отражает скорость оборота материальных и денежных ресурсов организации за анализируемый период, или сколько рублей оборота (выручки) приходится на каждый рубль данного вида активов
Коэффициент оборачиваемости материальных оборотных средств (Ом.ср)	$O_{м.ср} = \frac{V}{Z_{CP}}$	Скорость оборота запасов и затрат, т. е. число оборотов за отчетный период, за который материальные оборотные средства превращаются в денежную форму
Средний срок оборота дебиторской задолженности (Сд/з)	$C_{д/з} = \frac{365}{O_{д/з}}$	Показатель характеризует продолжительность одного оборота дебиторской задолженности в днях. Снижение показателя — благоприятная тенденция

Продолжение табл. 10		
1	2	3
Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности ($O_{д/з}$)	$O_{д/з} = \frac{V}{r_{Аср}}$	Показывает число оборотов за период коммерческого кредита, предоставленного организацией. При ускорении оборачиваемости происходит снижение значения показателя, что свидетельствует об улучшении расчетов с дебиторами
Средний срок оборота материальных средств ($C_{м.ср}$)	$C_{м.ср} = \frac{365}{O_{м.ср}}$	Продолжительность оборота материальных средств за отчетный период
Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности ($O_{к/з}$)	$O_{к/з} = \frac{V}{r_{р.ср}}$	Показывает скорость оборота задолженности организации. Ускорение неблагоприятно сказывается на ликвидности организации: если $O_{к/з} < O_{д/з}$. Возможен остаток денежных средств у организации
Продолжительность оборота кредиторской задолженности ($C_{к/з}$)	$C_{к/з} = \frac{365}{O_{к/з}}$	Показывает период, за который организация покрывает срочную задолженность. Замедление оборачиваемости, т. е. увеличение периода, характеризуется как благоприятная тенденция
Коэффициент оборачиваемости собственного капитала ($O_{ск}$)	$O_{ск} = \frac{V}{I_{с.ср}}$	Отражает активность собственных средств или активность денежных средств, которыми рискуют акционеры или собственники организации. Рост в динамике означает повышение эффективности используемого собственного капитала
Продолжительность операционного цикла ($\Pi_о$)	$\Pi_о = C_{д/з} + C_{м.ср}$	Характеризует общее время, в течение которого финансовые ресурсы находятся в материальных средствах и дебиторской задолженности. Необходимо стремиться к снижению значения данного показателя
Продолжительность финансового цикла ($\Pi_ф$)	$\Pi_ф = \Pi_о - C_{к/з}$	Время, в течение которого финансовые ресурсы отвлечены из оборота. Цель управления оборотными средствами — сокращение финансового цикла, т. е. сокращение операционного цикла и замедление срока оборота кредиторской задолженности до приемлемого уровня
Коэффициент устойчивости экономического роста ($K_{ур}$)	$K_{ур} = \frac{P_c - Д}{I_{с.ср}} \cdot 100\%$ $= \frac{P_p}{I_{с.ср}} \cdot 100\%$	Характеризует устойчивость и перспективу экономического развития организации. Определяет возможности организации по расширению основной деятельности за счет реинвестирования собственных средств. Показывает, какими темпами в среднем увеличивается экономический потенциал организации

2.7 Оценка уровня рентабельности организации

Показатели рентабельности характеризуют относительную доходность или прибыльность, измеряемую в процентах к затратам средств или имущества. В практике анализа применяют следующие группы показателей относительной доходности: продукции, производственных фондов и всего имущества, вложений (инвестиций), ценных бумаг:

1. Рентабельность вложений в общем виде определяется как отношение балансовой прибыли к средней стоимости имущества организации.
2. Чистая рентабельность.

$$R_{\text{чист.}} = \frac{\text{Чистая прибыль}}{\text{средняя стоимость имущества}}$$

3. Рентабельность собственных средств, исчисленная как отношение чистой прибыли к среднегодовой сумме собственных средств, отражает сумму чистой прибыли, полученную с одного рубля собственного капитала.

4. Рентабельность производственных фондов определяется как отношение балансовой прибыли отчетного периода к средней стоимости основных производственных фондов и оборотных активов.

Таблица 11 - Финансовые коэффициенты, применяемые для оценки уровня рентабельности организации

Показатель	200x %	200x+1 %
Рентабельность вложений		
Чистая рентабельность		
Рентабельность собственных средств		
Рентабельность производственных фондов		

По данным таблицы необходимо сделать выводы.

Полученные результаты можно отобразить в виде диаграмм (например: коэффициенты уровня рентабельности организации).

2.8 Анализ вероятности банкротства

В мировой практике известны и широко применяются несколько подходов к оценке и прогнозированию вероятности банкротства. Их применение не всегда оправдано для российских предприятий.

Нормативная система критериев для оценки несостоятельности (неплатежеспособности) организации определена в Постановлении Правительства РФ № 498 от 20.05.94. "О некоторых мерах по реализации законодательства о несостоятельности (банкротстве)".

В соответствии с данным Постановлением и методическими положениями по оценке финансового состояния предприятий и установлению неудовлетворительной структуры баланса ФСФО № 31-р от 12.08.94. анализ и оценка структуры баланса производится на основании двух показателей:

- коэффициента текущей ликвидности;
- коэффициента обеспеченности собственными средствами.

Основной целью проведения предварительного анализа финансового состояния

организации является обоснование решения о признании структуры баланса неудовлетворительной, а организации — неплатежеспособной. Источники информации: форма №1 «Баланс организации»; форма №2 «Отчет о финансовых результатах и их использовании»; справка к форме №2 «Справка к отчету о финансовых результатах и их использовании».

Основанием для признания структуры баланса организации неудовлетворительной, а организации — неплатежеспособной является выполнение одного из следующих условий:

— коэффициент текущей ликвидности на конец отчетного периода имеет значение менее 2;

— коэффициент обеспеченности собственными средствами на конец отчетного периода имеет значение менее 0,1.

В том случае, если хотя бы один из коэффициентов имеет значение менее указанных, рассчитывается коэффициент восстановления платежеспособности за период, установленный равным 6 месяцам.

Коэффициент восстановления (утраты) платежеспособности:

$$K_3 = \frac{K_{1\phi} + \frac{6}{T}(K_{1\phi} - K_{1н})}{K_{1норм}} \geq 1$$

где $K_{1\phi}$, $K_{1н}$ — значение коэффициента текущей ликвидности, соответственно в конце и в начале отчетного периода;

T — продолжительность отчетного периода в месяцах (12,9,3)

6 — период восстановления (утраты) платежеспособности в месяцах.

Коэффициент восстановления платежеспособности, принимающий значение больше 1, рассчитанный на период, равный 6 месяцам, свидетельствует о наличии реальной возможности у организации восстановить свою платежеспособность.

В том случае, если коэффициент текущей ликвидности больше или равен 2, а коэффициент обеспеченности собственными средствами больше или равен 0,1, рассчитывается коэффициент утраты платежеспособности за период, установленный равным 3 месяцам.

$$K_3 = \frac{K_{1\phi} + \frac{3}{T}(K_{1\phi} - K_{1н})}{K_{1норм}} \geq 1$$

где 3 — период утраты платежеспособности в месяцах.

Коэффициент утраты платежеспособности, принимающий значение больше 1, рассчитанный на период, равный 3 месяцам, свидетельствует о наличии реальной возможности у организации не утратить платежеспособность.

Коэффициент утраты платежеспособности, принимающий значение меньше 1, рассчитанный на период, равный 3 месяцам, свидетельствует о том, что у организации в ближайшее время имеется возможность утратить платежеспособность. Ввиду реальности угрозы утраты данным предприятием платежеспособности оно ставится на соответствующий учет в Федеральном управлении по делам о несостоятельности (банкротстве) при Госкомимуществе России.

Рекомендуемая литература

1. Гражданский кодекс РФ // http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_5142/
2. Федеральный закон "О несостоятельности (банкротстве)" от 26.10.2002 № 127-ФЗ// http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_39331/
3. Анущенко К., Анущенко В. Финансово-экономический анализ. Учебно-практическое пособие. – М.: Дашков и К, 2013.
4. Артеменко В.Г., Остапова В.В. Анализ финансовой отчетности: учебное пособие / В.Г. Артеменко, В.В. Остапова– М.: Омега-Л, 2016. – 436 с.
5. Бердникова Т.В. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятия. М.: Инфра-М, 2015
6. Герасимова В.Д. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности промышленного предприятия. М.: Кнорус, 2015
7. Комплексный анализ хозяйственной деятельности предприятия: учеб. пособие / [В.И.Бариленко]; под общ. ред. В.И.Бариленко. - М. : ФОРУМ, 2016. - 463 с.
8. Маркарьян, Э.А. Экономический анализ хозяйственной деятельности : учеб. пособие / Э.А. Маркарьян. - М.: КноРус, 2014. - 550 с.
9. Пястолов С.М. Анализ финансово-хозяйственной деятельности. – М.: Академия, 2013.
10. Савицкая Г.В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия. Учебник. – М.: Инфра-М, 2013.
11. Турманидзе Т.У. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятия М.: Экономика, 2015
12. Экономический анализ хозяйственной деятельности / В. И. Герасимова, Г. Л. Харевич. – Минск: Право и экономика, 2016. – 513 с