

Министерство транспорта РФ
Федеральное агентство железнодорожного транспорта
ГОУ ВПО

«Дальневосточный государственный
университет путей сообщения»

Кафедра «Бухгалтерский учет, анализ и аудит»

Алексеева К.И.

АНАЛИЗ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

Методические указания
по выполнению курсовой работы
по дисциплине
«Анализ финансовой отчетности»

Хабаровск
Издательство ДВГУПС
2005 г.

УДК 658.15(075.8)
ББК У053.9(2)290я73
А471

Рецензент:

Зав. кафедрой «Бухгалтерский учет и аудит» Дальневосточного
государственного университета путей сообщения,
кандидат экономических наук,
профессор Л.Н. Лапаева

Алексеева, К.И.

А Финансовый анализ отчетности: методические указания по
выполнению курсовой работы / К.И. Алексеева. – Хабаровск: Изд-во
ДВГУПС, 2005. – с.

Методические указания соответствуют Государственному
образовательному стандарту по направлению 080000 «Экономика и
управление» и содержит указания по выполнению курсовой работы по
дисциплине «Финансовый анализ отчетности». Курсовая работа
предусматривает анализ основных форм бухгалтерской отчетности:
бухгалтерского баланса, приложения к бухгалтерскому балансу, отчета по
прибылям и убыткам и отчета о движении денежных средств.

Методические указания предназначены для студентов
специальности 080109 всех форм обучения.

©ГОУ ВПО «Дальневосточный государственный университет
путей сообщения МПС России» (ДВГУПС), 2005

СОДЕРЖАНИЕ

Введение	3
1. Анализ бухгалтерского баланса (форма №1).....	4
1.1 Анализ пассива баланса	4
1.2 Анализ актива баланса	8
2. Анализ финансовой устойчивости, платежеспособности организации и ликвидности баланса	12
2.1 Анализ финансовой устойчивости	12
2.2 Анализ платежеспособности организации и ликвидности баланса ..	16
3. Анализ отчета о прибылях и убытках (форма №2)	18
4. Анализ отчета о движении денежных средств (форма №4)	22
БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК	24

ВВЕДЕНИЕ

Проведение анализа финансовой отчетности является функциональной обязанностью специалиста в области бухгалтерского учета, анализа и аудита. В связи с этим дисциплина «Анализ финансовой отчетности» включен в Государственный образовательный стандарт специальности 08010965 «Бухгалтерский учет, анализ и аудит». Целью выполнения курсовой работы по этой дисциплине является получение студентами практических навыков анализа финансовой отчетности коммерческих организаций, умения и навыков использования аналитических инструментов для объективной оценки финансового состояния, выработки и обоснования рациональных решений в области управления финансами.

Выполнение курсовой работы должно быть в полном соответствии с методическими указаниями. Курсовая работа включает введение, анализ бухгалтерского баланса, финансовой устойчивости, платежеспособности организации и ликвидности баланса, отчетов о прибылях и убытках и движении денежных средств, заключения и списка литературы.

Во введении должны быть отражены актуальность, виды и методы анализа финансовой отчетности. В заключении – сделаны выводы о финансовом состоянии организации по результатам выполненного анализа.

Содержание основных разделов курсовой работы и последовательность анализа приведены в методических указаниях.

Курсовая работа выполняется по данным реальной бухгалтерской отчетности организации, которая должна быть взята студентом во время прохождения технико-экономической практики:

- бухгалтерского баланса (форма №1);
- отчета о прибылях и убытках (форма №2);
- отчета об изменениях капитала (форма № 3);
- отчета о движении денежных средств (форма № 4);
- приложения к бухгалтерскому балансу (форма № 5);
- пояснительной записки к бухгалтерской (финансовой) отчетности.

Работа выполняется на стандартных листах формата А4.

Список литературы должен быть оформлен в соответствии с существующими требованиями.

В приложении приводится бухгалтерская отчетность организации, на основе которой выполнен анализ.

Общий объем курсовой работы 25-30 страниц машинописного текста.

1. АНАЛИЗ БУХГАЛТЕРСКОГО БАЛАНСА (ФОРМА № 1)

1.1. Анализ пассива баланса

Анализ следует выполнять в несколько этапов. Прежде всего, следует оценить динамику валюты (итога) баланса. Для этого необходимо сравнить итог баланса на конец и начало отчетного периода. Снижение валюты за рассматриваемый период свидетельствует о сокращении хозяйственного оборота, что требует указания в рамках курсовой работы возможных причин ситуации (передача части имущества дочерним организациям, списание дебиторской задолженности, срок исковой давности которой истек, снижение прибыли, возникновение или увеличение непокрытого убытка и др.). Информация о конкретных причинах снижения валюты баланса может быть получена из бухгалтерского баланса (форма № 1), расшифровки отдельных прибылей и убытков (форма № 2), отчета об изменениях капитала (форма № 3).

Увеличение валюты баланса не обязательно является результатом расширения хозяйственной деятельности, а может быть следствием инфляционных процессов. Для получения однозначного ответа относительно выявленной тенденции желательно, хотя бы приблизительно, исключить влияние инфляционных факторов. Для этого следует привлечь имеющиеся на предприятии индексы роста цен на сырье, материалы, работы, услуги, результаты переоценки основных фондов.

Для выявления главных черт структуры и структурных сдвигов в источниках средств предприятия следует дать оценку агрегированным (сводным) разделам пассива баланса.

В этом случае в основу группировки пассива баланса рекомендуется положить принадлежность используемых источников средств предприятию. Для этого все источники необходимо разделить на собственные и заемные и определить их удельный вес в валюте баланса.

Для производственных предприятий считается достаточным, если удельный вес источников собственных средств находится на уровне 50 % и выше. Вместе с тем универсального критерия здесь нет. Поэтому, делая вывод о рациональности соотношения источников, студенту предстоит самостоятельно определить границы, в пределах которых соотношение собственных и заемных средств для анализируемого предприятия будет считаться нормальным. Данный вывод должен быть обоснован спецификой деятельности предприятия.

Для формирования окончательных выводов о соотношении источников по их принадлежности предприятию следует учитывать экономическую природу заемных средств. В практике экономического анализа к источникам собственных средств принято приравнивать доходы будущих периодов, поскольку по своей сути они являются собственными источниками. Поэтому целесообразно определить структуру пассива баланса с учетом отнесения этого источника к собственным.

Исходя из изложенного, данную часть анализа рекомендуется выполнять по схеме, представленной в табл. 1.

Таблица 1

Структура источников средств предприятия

Наименование агрегированных разделов пассива баланса	Показатель				Изменение показателя	
	абсолютный, тыс. руб.		относительный (уд. вес), %			
	на начало отчетного периода	на конец отчетного периода	на начало отчетного периода	на конец отчетного периода	абсолютного, тыс. руб. (гр.3 - гр. 2)	относительного % (гр. 5 -гр. 4)
1	2	3	4	5	6	7
1 вариант						
1. Источники собственных средств (строка 490 баланса)						
2. Заемные средства (сумма строк 590, 690 баланса)						
Валюта баланса (строка 700 баланса)			100	100		
2 вариант						
1. Источники собственных средств с учетом приравненных к ним (сумма строк 490, 640 баланса)						
2. Заемные средства (сумма строк 590, 690 – строка 640 баланса)						
Валюта баланса			100	100		

Дальнейший анализ должен выявить главные источники, которые предприятие использует для активных операций, а также структуру источников и структурные сдвиги в динамике. Для решения этих задач рекомендуется использовать развернутый аналитический баланс.

По усмотрению студента могут быть приняты различные подходы к группировке источников, вплоть до их детального «разложения» по форме № 1 «Бухгалтерский баланс».

В курсовой работе рекомендуется отдельно выполнить анализ заемных средств (IV и V разделы баланса) и собственного капитала (III раздел баланса). Необходимые для анализа показатели целесообразно представить в табличной форме (табл. 2 и 3). При этом в графе 1 таблиц следует приводить лишь те источники, которые имеются на анализируемом предприятии.

Таблица 2

Заемные средства

Источник	Показатель				Изменение показателя		
	абсолютный, тыс. руб.		относительный (структура), %		абсолютного, тыс. руб. (гр.3 – гр. 2)	структуры, % (гр. 5 – гр. 4)	структура изменения источников, % (гр.6/итог гр.6)
	на начало отчетного периода	на конец отчетного периода	на начало отчетного периода (гр. 2 / итог гр. 2)	на конец отчетного периода (гр. 3 / итог гр. 3)			
1	2	3	4	5	6	7	8
1. Долгосрочные кредиты и займы							
2. Отложенные налоговые обязательства							
и т.д.							
Итого (сумма строк 590,690):			100	100			

Из представленных в табл. 2 и 3 показателей основное внимание следует уделить относительным показателям, поскольку они сглаживают негативное влияние инфляционных процессов, которые искажают абсолютные показатели баланса, кроме того, они более «читаемы» (информативны).

Анализ граф 4, 5 и 7 позволит определить структуру источников средств предприятия, выделив основные из них, а также структурные сдвиги, произошедшие за отчетный период. Анализ показателей графы 8 должен ответить на вопрос о том, какие источники обеспечили основной приток новых средств в активы предприятия.

Оценка структуры и структурных сдвигов по всем выделенным группам источников должна быть произведена критически с указанием последствий таких изменений для финансового состояния предприятия. При анализе заемных средств, прежде всего, следует обратить внимание на динамику долгосрочных кредитов и займов. Их наличие и рост в динамике является положительным. Положительным является и рост заемных средств, которыми предприятия пользуются практически бесплатно (задолженность

перед персоналом, государственными внебюджетными фондами, по налогам и сборам и др.), однако при условии, что они не являются просроченными.

В то же время возрастание удельного веса краткосрочных ссуд банка нежелательно, поскольку это дорогостоящий источник.

Особого внимания требует выявление и анализ обязательств предприятия, не выполненных в срок. Однако необходимая для этого информация не содержится в формах бухгалтерской отчетности. Она, как правило, расшифровывается только в пояснительной записке к бухгалтерской (финансовой) отчетности. При наличии такой информации, ее необходимо привести в курсовой работе.

Следующим этапом анализа источником является анализ собственного капитала.

Таблица 3

Источники собственных средств

Источник	Показатель				Изменение показателя		
	абсолютный, тыс. руб.		относительный (структура), %				
	на начало отчетного периода	на конец отчетного периода	на начало отчетного периода (гр. 2 / итог гр. 2)	на конец отчетного периода (гр. 3 / итог гр. 3)	абсолютного, тыс. руб. (гр.3 – гр. 2)	структуры, % (гр. 5 – гр. 4)	структура изменения источников, %
1	2	3	4	5	6	7	8
1. Уставный капитал							
2. Собственные акции, выкупленные у акционеров							
3. Добавочный капитал							
4. Резервный капитал							
5. Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)							
Итого:			100	100			

При анализе уставного капитала необходимо убедиться в стабильности величины уставного капитала в течение отчетного периода (на начало и конец года) и ее соответствие данным, зафиксированным в учредительных документах.

При анализе динамики добавочного капитала следует учитывать, что его изменение может быть вызвано изменением стоимости имущества по переоценке, полученным эмиссионным доходом и др.

Особое внимание следует уделить размерам и динамике резервного капитала и нераспределенной прибыли, так как источником их формирования является чистая прибыль.

Крайне негативно оценивается в составе III раздела баланса непокрытый убыток, так как он уменьшает величину собственного капитала. Собственный капитал снижает и наличие собственных акций, выкупленных у акционеров. Поэтому при расчете показателей структуры (графы 4 и 5 табл. 3) их удельный вес в собственном капитале отражается со знаком минус.

Раздел должен заканчиваться краткими выводами о составе, структуре источников и ее изменении за рассматриваемый период.

1.2. Анализ актива баланса

Анализ структуры актива баланса рекомендуется выполнять в той же последовательности, что и анализ структуры пассива.

Агрегированный баланс должен выявить главные особенности актива баланса как с точки зрения участия средств в производстве, так и точки зрения оценки их ликвидности и направлений использования в хозяйстве предприятия.

Прежде всего, следует осуществить укрупненную группировку средств на внеоборотные и оборотные активы, определить структуру и структурные сдвиги на конец года по сравнению с началом года.

С точки зрения оценки ликвидности, активы следует сгруппировать по возможности их быстрого превращения в денежные средства, выделив в следующие группы:

- трудно реализуемые активы, к которым относятся внеоборотные активы и долгосрочная дебиторская задолженность (сумма строк 190, 230 баланса);

- медленно реализуемые активы. К ним относят запасы и НДС по приобретенным ценностям (сумма строк 210, 220 баланса);

- быстро реализуемые активы. Они включают краткосрочную дебиторскую задолженность и прочие оборотные активы (сумма строк 240, 270 баланса);

- абсолютно и наиболее ликвидные активы. К ним относят денежные средства и краткосрочные финансовые вложения (сумма строк 250, 260 баланса).

По направлениям использования в хозяйстве активы делят следующим образом:

- средства, используемые внутри предприятия;

- средства, используемые за пределами предприятия.

За пределами предприятия функционируют финансовые вложения и дебиторская задолженность. Все остальные вложения используются внутри предприятия и относятся к первой группе.

Для проведения анализа по этим трём направлениям размещения

средств рекомендуется все расчеты выполнять в таблице, построенной по форме таблицы 2.

Анализ активов в агрегированной форме позволит выявить сложившиеся пропорции в распределении средств по выделенным направлениям, их изменение в течение года и сделать общие выводы о прогрессивности таких изменений. Для того, чтобы выявить конкретные факторы, определившие структуру средств и причины, изменившие ее к концу рассматриваемого периода, необходимо провести детальный анализ разделов и статей актива баланса.

Подходы к группировке средств в этом случае могут быть различными и выбираются самостоятельно по усмотрению студента. В частности, при анализе структуры внеоборотных активов представляется целесообразным использовать статьи первого раздела актива баланса без дополнительной их группировки.

Для анализа структуры оборотных средств целесообразно укрупнить статьи баланса, поскольку некоторые из них являются родственными по экономической сути. Это позволит сжать информацию и сделать ее более читаемой. Группировка может быть следующей.

Оборотные средства, всего

в том числе:

1) запасы, всего

в том числе:

– сырье, материалы и другие аналогичные ценности;

– затраты в незавершенном производстве

– готовая продукция и товары для перепродажи;

– другие;

2) НДС по приобретенным ценностям;

3).дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются более чем через 12 месяцев после отчетной даты), всего

в том числе покупатели и заказчики;

4) дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются в течение 12 месяцев после отчетной даты), всего

в том числе покупатели и заказчики;

5) краткосрочные финансовые вложения;

6) денежные средства;

7) прочие оборотные активы;

8) итого: оборотные активы.

Анализ основных и оборотных средств рекомендуется осуществлять на основе расчета показателей в таблицах, составленных по форме табл. 2.

Анализируя внеоборотные активы, следует учитывать, что структура и структурные сдвиги в соотношении отдельных статей могут быть следствием не только движения средств, но и переоценки основных средств, величина которой показана справочно в разделе «Основные средства» формы № 5, строки 171 и 172. Для оценки движения основных

средств, помимо баланса, следует привлечь данные формы № 5, раздела «Основные средства». Это позволит изучить динамику основных средств не только в целом, но и по составу, а также рассчитать специальные показатели интенсивности движения - коэффициенты поступления и выбытия.

Расчет показателей для анализа целесообразно выполнять в табличной форме (табл. 4)

Таблица 4

Расчет показателей движения основных средств

Состав основных средств	Остаток на начало года	Поступило	Выбыло	Остаток на начало года	Коэффициент поступления (гр. 3 / гр. 5 100)	Коэффициент выбытия (гр. 4 / гр. 2 100)
1	2	3	4	5	6	7

Анализ показателей граф 6 и 7 должен выявить:

1) интенсивность движения средств в целом, а также в результате движения каких видов основных средств оно происходило;

2) соотношение показателей поступления и выбытия основных средств. Такой анализ важен для вывода о том, обеспечивается ли обновление основных средств предприятия.

Для определения технического состояния основных фондов и принятия решения о целесообразности их списания следует рассчитать показатели износа ($K_{И}$) и годности ($K_{Г}$) основных фондов:

$$K_{И} = \frac{\text{Износ основных средств}}{\text{Первоначальная стоимость основных средств}} \cdot 100 \quad (1.1)$$

$$K_{Г} = 100 - K_{И} \quad (1.2)$$

Износ основных средств принимается равным величине амортизации, информация о которой содержится в форме № 5, строка 140. Расчет следует сделать по данным на начало и конец года и проанализировать динамику.

Помимо основных средств необходимо проанализировать динамику других внеоборотных средств: нематериальных активов, доходных вложений в материальные ценности, финансовых вложений и др. Для подобного анализа помимо баланса следует привлечь данные, содержащиеся в форме № 5.

Анализ структуры оборотных средств следует начать с рассмотрения соотношения средств в запасах, дебиторской задолженности, финансовых вложений и денежных средств. Поскольку последние

являются наиболее ликвидной частью активов предприятия, их рост в динамике заслуживает положительной оценки.

При изучении структуры запасов основное внимание следует уделить выявлению тенденций изменения таких элементов текущих активов, как производственные запасы, сырье и материалы, незавершенное производство и готовая продукция.

Тенденция к росту запасов может быть результатом расширения производственной деятельности, либо неправильно выбранной хозяйственной стратегии. Вследствие этого значительная связь текущих активов будет иммобилизована в запасах, ликвидность которых не всегда является высокой. Для ответа на этот вопрос следует рассчитать показатель удельного веса производственных запасов на 1 рубль объема производства продукции и, исходя из его динамики, сделать вывод.

Рост удельного веса незавершенного производства и готовой продукции в итоге оборотных средств является нежелательным, поскольку свидетельствует об отвлечении активов из производственного оборота, а во втором случае также о снижении спроса на продукцию предприятия и затоваривании складов.

Большое внимание при исследовании тенденций изменения структуры оборотных средств предприятия следует уделить анализу расчетов с дебиторами. Высокие темпы, роста дебиторской задолженности свидетельствуют о том, что предприятие кредитует своих потребителей. В условиях инфляции это невыгодно.

Особое внимание следует уделить рассмотрению просроченной дебиторской задолженности, поскольку ее наличие приводит к увеличению кредиторской задолженности. Исходная информация для подобного анализа содержится в пояснительной записке к бухгалтерской (финансовой) отчетности. Результаты анализа структуры баланса предприятия следует использовать в дальнейшем анализе финансового состояния, а также финансовых результатов работы предприятия.

2. АНАЛИЗ ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТИ, ПЛАТЕЖЕСПОСОБНОСТИ ОРГАНИЗАЦИИ И ЛИКВИДНОСТИ БАЛАНСА

2.1 Анализ финансовой устойчивости

Финансовая устойчивость предприятия характеризуется системой показателей, основными из которых являются:

- коэффициент автономии, K_a ;
- коэффициент финансовой устойчивости, $K_{\text{фy}}$;
- коэффициент финансовой активности, $K_{\text{ф}}$;
- коэффициент обеспеченности оборотных активов собственными средствами K_{coc} ;

– коэффициент маневренности, K_M ;

Важнейшей характеристикой финансовой устойчивости предприятия является коэффициент автономии. Он определяет собой долю собственного капитала в итоге всех средств, авансированных предприятию, и рассчитывается как отношение общей суммы собственных средств источников средств к итогу баланса:

$$K_a = \frac{\text{Собственные источники средств (капитал и резервы)}}{\text{Валюта баланса}} \quad (2.1)$$

Коэффициент автономии, а также ряд других финансовых коэффициентов следует рассчитывать в двух вариантах: упрощенном и уточненном. Упрощенный вариант расчета показателей основан на том, что величина собственного капитала определяется размером капитала и резервов (строка 490 баланса). Уточненный вариант – размером капитала и резервов, а также доходов будущих периодов (сумма строк 490, 640 баланса). В том случае, если в балансе доходы будущих периодов отсутствуют, расчет показателей следует выполнять только по упрощенному варианту.

Коэффициент автономии, упрощенный вариант ($K_a^{уп}$):

$$K_a^{уп} = \frac{\text{строка 490 баланса}}{\text{строка 700 баланса}} \quad (2.2)$$

Коэффициент автономии, уточненный вариант ($K_a^{ут}$):

$$K_a^{ут} = \frac{\text{сумма строк 490, 640 баланса}}{\text{строка 700 баланса}} \quad (2.3)$$

По данному показателю судят о независимости предприятия от заемного капитала.

Критическим для коэффициента автономии для производственных предприятий признается значение, равное 50 %, то есть желательно, чтобы сумма собственных средств предприятия превышала половину всех средств, которыми оно располагает. В этом случае кредиторы уверены, что весь заемный капитал может быть компенсирован собственностью предприятия

В практике рекомендуют делить предприятия по K_a так:

- 1 группа - K_a более 60% (предприятие имеет стабильно устойчивое финансовое состояние, его можно определить как хорошее);
- 2 группа - K_a от 40 до 60% (предприятия, финансовое состояние которых не является стабильно устойчивым его можно оценить как удовлетворительное);
- 3 группа - K_a менее 40% (предприятие, имеющее

неудовлетворительное финансовое состояние, оно не может обеспечить даже половины своей потребности собственными источниками).

Коэффициент финансовой устойчивости ($K_{\text{фy}}$) показывает удельный вес тех источников финансирования, которые предприятие может использовать в своей деятельности длительное время.

$$K_{\text{фy}} = \frac{\text{Долгосрочные источники финансирования}}{\text{Валюта банка}} \quad (2.4)$$

$$K_{\text{фy}}^{\text{уп}} = \frac{\text{Сумма строк 490, 590 баланса}}{\text{строка 700 баланса}} \quad (2.5)$$

$$K_{\text{фy}}^{\text{ут}} = \frac{\text{Сумма строк 490, 590, 640 баланса}}{\text{строка 700 баланса}} \quad (2.6)$$

Нормативное значение $K_{\text{фy}}$ – 50 % и более. В том случае, если предприятие не использует в своей деятельности долгосрочные обязательства, данный коэффициент в курсовой работе не рассчитывается.

Коэффициент финансовой активности характеризует соотношение участия в финансировании деятельности предприятия собственных и заемных средств:

$$K_{\text{ф}} = \frac{\text{Заемные средства}}{\text{Собственные источники средств}} \quad (2.7)$$

$$K_{\text{ф}}^{\text{уп}} = \frac{\text{Сумма строк 590, 690 баланса}}{\text{строка 490 баланса}} \quad (2.8)$$

$$K_{\text{ф}}^{\text{ут}} = \frac{\text{Сумма строк 590, 690 баланса} - \text{строка 640 баланса}}{\text{Сумма строк 490, 640 баланса}} \quad (2.9)$$

По своему смыслу он аналогичен коэффициенту автономии, поэтому при значении, большем единицы может свидетельствовать об опасности неплатежеспособности.

Коэффициент обеспеченности оборотных средств собственными средствами определяется отношением собственного оборотного капитала к оборотным средствам:

$$K_{\text{сoc}} = \frac{\text{Долгосрочные источники средств} - \text{внеоборотные активы}}{\text{Оборотные активы}} \quad (2.10)$$

$$K_{\text{сoc}}^{\text{уп}} = \frac{\text{Сумма строк 490, 590 баланса} - \text{строка 190 баланса}}{\text{строка 290 баланса}} \quad (2.11)$$

$$K_{\text{coc}}^{\text{ут}} = \frac{\text{Сумма строк 490, 590, 640 баланса} - \text{строка 190 баланса}}{\text{строка 290 баланса}} \quad (2.12)$$

При проведении анализа обеспеченности предприятия источниками собственных оборотных средств следует ориентироваться на следующую группировку предприятий по значению K_{coc} :

– 1 группа - K_{coc} более 60% (считается, что предприятия этой группы имеют достаточно источников собственных средств не только для покрытия текущих запасов и затрат, но и для осуществления краткосрочных финансовых вложений в ценные бумаги других предприятий, облигаций и т.д.);

– 2 группа - K_{coc} от 30 до 60% (у предприятия достаточно средств для покрытия запасов и затрат);

– 3 группа - K_{coc} менее 30% (у предприятия недостаточно средств для покрытия запасов и затрат).

Анализу этого показателя следует уделить особое внимание, поскольку он принят в качестве оценочного для определения состоятельности предприятия.

Нормативное минимальное значение показателя K_{coc} установлено равным 0,1 или 10 %.

Коэффициент маневренности $K_{\text{м}}$ определяет долю собственного оборотного капитала в общей сумме долгосрочных источников

$$K_{\text{м}} = \frac{\text{Долгосрочные источники средств} - \text{внеоборотные активы}}{\text{Долгосрочные источники средств}} \quad (2.13)$$

$$K_{\text{м}}^{\text{уп}} = \frac{\text{Сумма строк 490, 590} - \text{строка 190 баланса}}{\text{Сумма строк 490, 590 баланса}} \quad (2.14)$$

$$K_{\text{м}}^{\text{ут}} = \frac{\text{Сумма строк 490, 590, 640 баланса} - \text{строка 190 баланса}}{\text{Сумма строк 490, 590, 640 баланса}} \quad (2.15)$$

Данный показатель характеризует, какая часть долгосрочных источников предприятия не закреплена в ценностях имущественного характера и находится в форме, позволяющей более или менее свободно маневрировать этими средствами. Желательно, чтобы показатель был достаточно высоким и имел тенденцию к росту. Это особенно важно в условиях недогрузки и быстрого морального износа оборудования. Рекомендуемое значение показателя 0,3-0,5.

Результаты расчета показателей рекомендуется представлять в табличной форме (табл. 5).

Показатели финансовой устойчивости

Показатель	Расчетная формула и источник информации	Значение показателя		Изменение показателя		Критерий
		на начало года	на конец года	абсолютное, тыс. руб. (гр. 4 – гр.3)	относительное, % (гр. 4 / гр. 3 - 100)	
1	2	3	4	5	6	7

Следует оценить значения показателей, их динамику и соответствие критериям.

2.2. Анализ платежеспособности организации и ликвидности баланса

Под платежеспособностью организации понимают способность организации своевременно и в полном объеме рассчитываться по долговым обязательствам. Признаками неплатежеспособности являются просроченная кредиторская задолженность, непокрытый убыток (строка 470 баланса), отсутствие или низкий уровень свободных остатков денежных средств (строка 260 баланса). При наличии таких признаков необходимо указать их в курсовой работе.

С платежеспособностью предприятия связана ликвидность баланса.

Для определения ликвидности принято пользоваться внутрибалансовыми сопоставлениями средств по активу, сгруппированных по срокам их возможно быстрого превращения в деньги, с обязательствами по пассиву, сгруппированными по степени срочности их оплаты.

Активны в этом случае делят на труднореализуемые (A_4), медленно реализуемые (A_3), быстрореализуемые (A_2) и наиболее ликвидные активы (A_1).

Отнесение средств в ту или иную группу приведено в предыдущем разделе.

Пассивы, в свою очередь, группируются следующим образом:

1) постоянные пассивы. К ним относят собственные источники, а также доходы будущих периодов (строки 490, 640 баланса) – Π_4 ;

2) долгосрочные пассивы. Они представлены долгосрочными кредитами банков и займами (строка 590 баланса) – Π_3 ;

3) краткосрочные обязательства. К ним относят часть краткосрочных обязательств (строка 690 баланса – строки 620, 640 баланса) – Π_2 ;

4) наиболее срочные обязательства – кредиторская задолженность (строка 620 баланса) – Π_1 .

Баланс считается абсолютно ликвидным, если соблюдаются следующие неравенства:

$$A_1 \geq П_1; A_2 \geq П_2; A_3 \geq П_3; A_4 \leq П_4.$$

В курсовой работе необходимо определить соблюдение этих неравенств и сделать выводы.

Основными показателями, применяемыми для оценки ликвидности баланса, являются:

- коэффициент покрытия (коэффициент текущей ликвидности) $K_{\text{тл}}$;
- коэффициент абсолютной ликвидности $K_{\text{ал}}$.

Особое внимание при анализе следует уделять коэффициенту текущей ликвидности $K_{\text{тл}}$, поскольку он, наряду с $K_{\text{соч}}$, принят для оценки состоятельности предприятия. Коэффициент рассчитывается делением оборотных средств на краткосрочные обязательства:

$$K_{\text{тл}} = \frac{\text{Оборотные средства}}{\text{Краткосрочные пассивы}} \quad (2.16)$$

$$K_{\text{тл}} = \frac{\text{строка 290 баланса} - \text{строки 220, 230 баланса}}{\text{строка 690 баланса} - \text{строка 640 баланса}} \quad (2.17)$$

Коэффициент текущей ликвидности дает возможность установить в какой кратности сумма мобильных средств покрывает сумму краткосрочных обязательств. В зависимости от отрасли он может существенно колебаться. Его уровень во многом зависит от форм расчетов за товары и услуги, длительности производственного цикла, структуры запасов товарно-материальных ценностей. Поэтому анализ следует проводить в динамике. При этом следует учитывать нормативное значение показателя, равное 2,0.

Для уточнения оценки ликвидности баланса необходимо привлечь результаты анализа структуры оборотных средств предприятия, поскольку они имеют неодинаковую возможность обращаться в деньги. Наиболее ликвидными статьями мобильных средств являются быстрореализуемые активы. Поэтому положительным является их высокий удельный вес в общем итоге мобильных средств и тенденция к их росту в динамике.

Отношением этой наиболее ликвидной части мобильных средств к краткосрочной задолженности определяется коэффициент абсолютной ликвидности:

$$K_{\text{ал}} = \frac{\text{Наиболее ликвидные активы}}{\text{Краткосрочные пассивы}} \quad (2.18)$$

$$K_{\text{ал}} = \frac{\text{Сумма строк 250, 260 баланса}}{\text{строка 690 баланса} - \text{строка 640 баланса}} \quad (2.19)$$

Данный показатель дает ответ на вопрос, какую часть своих краткосрочных долгов предприятие способно оплатить на день составления баланса. Идеальным считается значение $K_{ал}$ более 1, поскольку это свидетельствует о том, что все долги покрыты и еще остались свободные деньги на счетах. Крайним пределом рекомендуется считать $K_{ал}$ не менее, либо равным 0,2. Это значит, что денежные средства предприятия покрывают 20 % краткосрочных обязательств. Такое значение коэффициента допустимо, поскольку не по всем долгам в ближайшие дни наступает срок платежа.

Коэффициент абсолютной ликвидности следует рассматривать совместно с коэффициентом текущей ликвидности. И если $K_{ал}$ имеет низкое значение или резко падает в динамике, это не дает основания для беспокойства в том случае, когда $K_{тл}$ достаточно высок, поскольку свидетельствует о том, что краткосрочная задолженность покрывается запасами товарно-материальных ценностей (имеет материальное обеспечение). Наряду с этими показателями рекомендуется рассчитать другие показатели платёжеспособности предприятия, используя для этого учебную литературу.

Результаты расчета показателей рекомендуется представлять в табличной форме, аналогично табл. 5, и сделать выводы об их уровне, динамике и соответствии критериям.

3. АНАЛИЗ ОТЧЕТА О ПРИБЫЛЯХ И УБЫТКАХ (ФОРМА № 2)

Для анализа структуры формирования прибыли до налогообложения и оценки ее динамики необходимо выполнить горизонтальный и вертикальный анализ показателей табл. 6.

Таблица 6

Формирование прибыли до налогообложения

Показатель	Отчетный период, тыс. руб.	Предыдущий период, тыс. руб.	Изменение		Структура формирования прибыли, %		
			абсолютное, тыс. руб. (гр. 2 – гр. 3)	относительное, % (гр. 2 / гр.3 × 100)	отчетный период	предыдущий период	изменение (гр.6 – гр. 7)
1	2	3	4	5	6	7	8
Выручка от продажи (строка 010)					×	×	×
Полная себестоимость продаж (сумма строк 020, 030, 040)					×	×	×
Прибыль от продаж (строка 050), П							

Показатель	Отчетный период, тыс. руб.	Предыдущий период, тыс. руб.	Изменение		Структура формирования прибыли, %		
			абсолютное, тыс. руб. (гр. 2 – гр. 3)	относительное, % (гр. 2 / гр.3 × 100)	отчетный период	предыдущий период	изменение (гр.6 – гр. 7)
1	2	3	4	5	6	7	8
Проценты к получению (строка 060), % п.							
Проценты к уплате (строка 070), % у							
Доходы от участия в других организациях (строка 080), ДД							
Прочие операционные доходы (строка 090), ПД							
Прочие операционные расходы (строка 100), ПР							
Внереализационные доходы (строка 120), ВД							
Внереализационные расходы (строка 130), ВР							
Прибыль (убыток) до налогообложения (строка 140), П							

При проведении анализа необходимо обратить внимание на соотношение темпов роста выручки, себестоимости и прибыли от продаж (графа 5 таблицы). Положительно оценивается превышение темпов роста выручки над темпами роста затрат, так как это приводит к опережающему росту прибыли от продаж.

При оценке структуры формирования прибыли за 100 % принимается прибыль до налогообложения. В ее формировании участвуют показатели строк 050-130. При расчетах следует принимать во внимание, что удельный вес доходов учитывается со знаком «+», расходов - со знаком «-». В том случае, если организация имеет убыток до налогообложения, в таблице показывается структура формирования убытка, и знаки удельных весов доходов и расходов будут противоположными. Особое внимание при проведении анализа следует

обратить на динамику и удельный вес прибыли от продаж, так как это основной источник прибыли до налогообложения.

На изменение прибыли до налогообложения влияют все показатели – факторы, определяющие ее.

Расчет этого влияния производится по формуле:

$$\Delta\Pi = \Delta\Pi^{\text{п}} + \Delta\%_{\text{п}} - \Delta\%_{\text{в}} + \Delta\text{ДД} + \Delta\text{ПД} - \Delta\text{ПР} + \Delta\text{ВД} - \Delta\text{ВР} \quad (3.1)$$

Условные обозначения показателей приведены в таблице 6

Расчет факторных влияний на прибыль от продаж выполняется методом разниц.

Показатели для такого расчета рекомендуется привести в табличной форме.

Таблица 7

Показатели для факторного анализа прибыли от продаж

Показатель	Отчетный период	Базисный период	Изменение гр. 2 – гр.3
1. Выручка от продаж товаров (строка 010) (В)			
2. Себестоимость продаж товаров (строка 020) (С)			
3. Коммерческие расходы (строка 030) (КР)			
4. Управленческие расходы (строка 040) (УР)			
5. Прибыль (убыток) от продаж (строка 050) (П ^п)			
6. Рентабельность продаж, строка 050/строка 010 ®			
7. Уровень себестоимости, строка 020/строка 010 (УС)			
8. Уровень коммерческих расходов, строка 030/строка 020 (УКР)			
9. Уровень управленческих расходов, строка 040/строка 010 (УУР)			

1. Влияние фактора «Выручка от продаж»:

$$\pm\Delta_1 = (B^1 - B^2) \cdot R_0 \quad (3.2)$$

2. Влияние фактора «Себестоимость продаж»:

$$\pm\Delta_2 = (УС_1 - УС_0) \cdot B_1 \quad (3.3)$$

3. Влияние фактора «Коммерческие расходы»:

$$\pm\Delta_3 = (УКР_1 - УКР_0) \cdot B_1 \quad (3.4)$$

4. Влияние фактора «Управленческие расходы»:

$$\pm\Delta_4 = (\text{УУР}_1 - \text{УУР}_0) \cdot B_1 \quad (3.5)$$

5. Совокупное влияние факторов на изменение прибыли (убытка) от продаж:

$$\Delta\Pi^П = \pm\Delta_1 \pm \Delta_2 \pm \Delta_3 \pm \Delta_4 \quad (3.6)$$

Условные обозначения показателей приведены в табл.7

В формулах 3.2 - 3.6 индексом «0» обозначены показатели предыдущего периода, индексом «1» - отчетного.

При анализе нужно быть внимательным, так как расходы – это фактор обратного влияния по отношению к прибыли. Поэтому снижение показателей УС, УКР и УУР в отчетном периоде по сравнению с предыдущим приведет к росту прибыли от продаж и наоборот.

Влияние факторов от других видов деятельности приведенных в формуле 4.1, на прибыль до налогообложения определяется методом балансовой увязки, поскольку факторная модель прибыли аддитивного вида.

Влияние каждого фактора равно показателю, рассчитанному в графе 4 таблицы 6. При этом все показатели нужно разделить на факторы прямого и обратного влияния по отношению к прибыли. Факторы прямого влияния – доходы, факторы обратного влияния – расходы. Поэтому, на какую величину увеличиваются (уменьшается) показатель «прямого действия», на такую же сумму увеличивается (уменьшается) прибыль до налогообложения. Факторы обратного действия влияет на сумму прибыли и наоборот.

На следующем этапе анализа формы № 2 необходимо оценить структуру и динамику доходов и расходов. При этом следует учесть, что в соответствии с ПБУ 9/99 «Доходы организации» к доходам относятся показатели строк 010, 060, 080, 090, 120 формы № 2. К расходам, в соответствии с ПБУ 10/99 «Расходы организации» – показатели строк 020, 030, 040, 070, 100, 130, 150 формы № 2. Для анализа следует составить таблицы, аналогичные таблице 6. В дополнение к анализу структуры и динамике доходов и расходов организации необходимо рассчитать за отчетный и предыдущий период величину расходов на 1 рубль доходов (расходоёмкость доходов) и дать оценку показателей. Значение показателей меньше единицы будет свидетельствовать о прибыльности работы организации.

Заключительным этапом анализа формы № 2 является анализ формирования чистой прибыли. Расчет показателя рекомендуется выполнять в таблице 8.

Формирование чистой прибыли

Показатель	Отчетный период, тыс. руб.	Предыдущий период, тыс. руб.	Изменение, тыс. руб. (гр. 2 – гр. 3)
1	2	3	4
Прибыль до налогообложения (строка 140)			
Отложенные налоговые активы (строка 141)			
Отложенные налоговые обязательства (строка 142)			
Текущий налог на прибыль (строка 150)			
Чистая прибыль (сумма строк 140, 141 – сумма строк 142, 150)			

4. АНАЛИЗ ОТЧЕТА О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ (ФОРМА №4)

Анализ движения денежных средств выполняется прямым методом

Для анализа необходимо составить три таблицы: «Движение денежных средств по текущей деятельности», «Движение денежных средств по инвестиционной деятельности» и «Движение денежных средств по финансовой деятельности».

Формы таблицы должны быть аналогичны форме таблицы 2. Если отдельные виды деятельности в организации отсутствуют, таблицы по ним не составляются. Показатели вертикального анализа (показатели структуры, графы 4 и 5 таблиц) позволяют определить основные источники поступлений и основные направления использования денежных средств по видам деятельности. Для этого все поступления следует принять за 100% и определить удельный вес поступлений по каждому источнику. Аналогично определяется структура использования денежных средств: за 100% принимается общее использование средств и определяется удельный вес использования по каждому направлению.

Показатели горизонтального анализа (графы 6-8) позволяет выделить те источники поступления и направления использования средств, которые обеспечили наибольший приток и отток денежных средств.

При проведении анализа особое внимание следует обратить на показатели формы №4 «Чистые денежные средств» и «Чистое увеличение (уменьшение) денежных средств и их эквивалентов».

Показатель «Чистые денежные средства» - это величина разницы между отраженными в отчете поступлением и использованием денежным средств по соответствующему виду деятельности.

С финансовой точки зрения положительно оценивается превышение поступлений над использованием денежных средств.

Показатель «Чистое увеличение/уменьшение денежных средств и их эквивалентов» - это изменение за период всей совокупности денежных и приравненных к ним средств, находящимся в распоряжении организации. Положительно оценивается увеличение этого показателя.

В процессе анализа необходимо также обратить внимание на формирование использования денежных на текущую и инвестиционную деятельность. Необходимым условием финансовой стабильности является такое соотношение притоков и оттоков средств в рамках текущей деятельности, которое обеспечило бы увеличение финансовых ресурсов, достаточное для осуществления инвестиций.

БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК

1. О бухгалтерском учете: Федеральный закон № 129-ФЗ от 21.11.96 г. (в ред. от. 30.06.2003 г.).
2. Положение по ведению бухгалтерского учета и бухгалтерской отчетности в РФ: Приказ Минфина РФ № 60н от 09.12.98 г.
3. Положение по бухгалтерскому учету «Доходы организации» ПБУ 9/99. Приказ Минфина РФ от №32н 06.05.99 г.
4. Положение по бухгалтерскому учету «Расходы организации» ПБУ 10/99 приказ Минфина РФ от №33н 06.05.99 г.
5. Положение по бухгалтерскому учету «информация по аффилированным лицам». ПБУ 11/2000 Приказ Минфина РФ №5н от 13.01.2000 г.
6. Положение по бухгалтерскому учету «Информация по сегментам» ПБУ 12/2000. Приказ Минфина РФ № 11н от 27.01.2000 г.
7. Программа реформирования бухгалтерского учета в соответствии с международными стандартами финансовой отчетности. Постановление Правительства РФ №283 от 06.03.98 г.
8. План счетов бухгалтерского учета финансово-хозяйственной деятельности предприятий и Инструкция по его применению. Приказ Минфина РФ №94н от 31.10.2000 г. (в ред. от 07.05.2003 г.).
9. О формах бухгалтерской отчетности организаций. Приказ Минфина РФ №67 н от 22.07.2003 г.
10. Анализ хозяйственной деятельности: Учеб. пособие/ Л.Л. Ермолаевич, Л.Г. Сивчик, Г.В. Толкач, И.В. Щитникова. – Мн.: Интерпрессервис; Экоперспектива, 2001. – 576 с.
11. Бухгалтерская (финансовая) отчетность: Учеб. пособие / Под ред. проф. В.Д. Новодворского. – М.: ИНФРА-М, 2003. 464 с.
12. Гинсбург, А.И. Экономический анализ/ А.И. Гинсбург. – СПб.: Питер, 2003. – 480 с.
13. Данилова Л.В., Никифорова Н.А. Анализ финансовой отчетности: учебник. – 3-е изд., перераб. и доп. – М.: «Дело и Сервис», 2005. – 368 с.
14. Журавлев, В.В. Анализ хозяйственно-финансовой деятельности предприятий: Конспект лекций/ В.В. Журавлев, Н.Т. Савруков. – Чебоксары: ЧИЭМ СФБГТУ, 1999. – 135 с.
15. Любушин, М.П. Анализ финансово-экономической деятельности предприятия: Учеб. пособие для вузов / М.П. Любушин, В.Б. Лещева, В.Г. Дьякова. – М.: ЮНИТИ-ДАНА. 2003. – 471 с.
16. Новодворский В.Д., Пономарева Л.В. Бухгалтерская отчетность организации. – М.: Бухгалтерский учет, 2004. – 368 с.
17. Новодворский В.Д., Пономарева Л.В. Комментарии к новым формам бухгалтерской отчетности организации. – М.: Бухгалтерский учет, 2003. 192 с.
18. Романова, Л.Е. Анализ хозяйственной деятельности: Краткий курс лекций/ Л.Е. Романова. – М.: Юрайт-Издат, 2003. – 220 с.

19. Савицкая, Г.В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия/ Г.В. Савицкая. – М.: ИНФРА-М, 2002ю – 336 с.
20. Сотникова Л.В. Бухгалтерская отчетность организации. – М.: ИПБ России: ИА «ИПБР – БИНФА, 2005. – 363 с.
21. Чернышева, Ю.Г. Анализ финансово-хозяйственной деятельности предприятия: Учеб. пособие/ Ю.Г. Чернышева, Э.А. Чернышев. – М.: МарТ, 2003 . – 304 с.
22. Щадрина, Г.В. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности/ Г.В. Щадрина. – М.: Благовест – В, 2003.- 184 с.
23. Экономический анализ: Учеб. для вузов/ Под ред. Л.Т. Гиляровской. – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2003. – 615 с.