Вернуться в каталог книг по бухучету
https://право.информ2000.рф/buh/buh.htm

СРЕДНЕЕ ПРОФЕССИОНАЛЬНОЕ ОБРАЗОВАНИЕ

Н.А. Грачева
О.А. Полищук

ОСНОВЫ АНАЛИЗА БУХГАЛТЕРСКОЙ ОТЧЕТНОСТИ

УЧЕБНОЕ ПОСОБИЕ

https://право.информ2000.рф
Бесплатная электронная библиотека по экономике и праву: книги, диссертации, дипломы

Вернуться в каталог книг по бухучету
https://право.информ2000.рф/buh/buh.htm

СРЕДНЕЕ ПРОФЕССИОНАЛЬНОЕ ОБРАЗОВАНИЕ

Серия основана в 2001 году

Н.А. ГРАЧЕВА
О.А. ПОЛИЩУК

ОСНОВЫ АНАЛИЗА БУХГ АЛТЕРСКОЙ ОТЧЕТНОСТИ

УЧЕБНОЕ ПОСОБИЕ

Под общей редакцией *Н.А. Грачевой*

Рекомендовано
Межрегиональным учебно-методическим
советом профессионального образования в качестве
учебного пособия для учебных заведений, реализующих
программу среднего профессионального образования
по экономическим специальностям
(протокол № 10 от 21.12.2022)

Электронно-Библиотечная Система
znanium.com

Москва
ИНФРА-М
2023

https://право.информ2000.рф
Бесплатная электронная библиотека по экономике и праву: книги, диссертации, дипломы

Вернуться в каталог книг по бухучету
https://право.информ2000.рф/buh/buh.htm

УДК 657.1+675.6(075.32)
ББК 65.053.011я723
Г78

А в т о р ы:

Грачева Н.А., кандидат экономических наук, доцент, профессор кафедры экономики, управления и аудита Юго-Западного государственного университета (гл. 2, 3, 4, 6, 7);

Полищук О.А., кандидат экономических наук, доцент кафедры экономики, управления и аудита Юго-Западного государственного университета (гл. 1, 2, 5, 7)

Р е ц е н з е н т ы:

Сорокина Е.М., доктор экономических наук, профессор, профессор Байкальского государственного университета;

Сапожникова Н.Г., доктор экономических наук, профессор, заведующий кафедрой экономической безопасности и бухгалтерского учета Воронежского государственного университета

Грачева Н.А.

Г78 Основы анализа бухгалтерской отчетности : учебное пособие / Н.А. Грачева, О.А. Полищук ; под общ. ред. Н.А. Грачевой. — Москва : ИНФРА-М, 2023. — 220 с. — (Среднее профессиональное образование). — DOI 10.12737/1932261.

ISBN 978-5-16-018226-1 (print)
ISBN 978-5-16-111236-6 (online)

В учебном пособии отражены значение, цели, задачи, методы и содержание анализа бухгалтерской отчетности организаций. Раскрыты аналитические возможности и методика анализа каждой из форм годовой бухгалтерской отчетности. Для усвоения теоретического и методического материала по каждой теме приведены контрольные вопросы, тестовые задания. Для получения практических навыков представлены макеты аналитических таблиц и примеры сквозных задач, которые выполняются по бухгалтерской (финансовой) отчетности производственных и торговых организаций.

Соответствует требованиям федеральных государственных образовательных стандартов среднего профессионального образования последнего поколения.

Предназначено для студентов, обучающихся по программам подготовки специалистов среднего звена, а также для слушателей курсов повышения квалификации, работников бухгалтерских, экономических и финансовых служб, руководителей организаций, менеджеров.

УДК 657.1+675.6(075.32)
ББК 65.053.011я723

ISBN 978-5-16-018226-1 (print)
ISBN 978-5-16-111236-6 (online)

© Грачева Н.А., Полищук О.А., 2023

https://право.информ2000.рф
Бесплатная электронная библиотека по экономике и праву: книги, диссертации, дипломы

Вернуться в каталог книг по бухучету
https://право.информ2000.рф/buh/buh.htm

ОГЛАВЛЕНИЕ

ПРЕДИСЛОВИЕ **6**

ВВЕДЕНИЕ **8**

1. АНАЛИЗ БУХГАЛТЕРСКОЙ ОТЧЕТНОСТИ: ЦЕЛЬ, ЗАДАЧИ, СОДЕРЖАНИЕ И МЕТОДЫ 12

1.1. Состав бухгалтерской отчетности, адреса и сроки ее представления 12
1.2. Пользователи бухгалтерской отчетности, их цели и интересы 14
1.3. Цель и задачи анализа бухгалтерской отчетности организаций 17
1.4. Приемы и методы анализа бухгалтерской отчетности 18
Контрольные вопросы к главе 1 19
Тесты 20

2. АНАЛИЗ БУХГАЛТЕРСКОГО БАЛАНСА **23**

2.1. Аналитические возможности бухгалтерского баланса 23
2.2. Ограничения бухгалтерского баланса как источника информации 25
2.3. Формирование агрегированного аналитического баланса 26
2.4. Анализ имущества и источников финансирования 27
2.5. Анализ ликвидности, платежеспособности 37
2.6. Анализ финансовой устойчивости 46
2.7. Оценка вероятности банкротства с использованием данных бухгалтерского баланса 52
Контрольные вопросы к главе 2 54
Тесты 56
Задания для самостоятельной работы 62
Макеты таблиц для самостоятельной работы 66

3. АНАЛИЗ ОТЧЕТА О ФИНАНСОВЫХ РЕЗУЛЬТАТАХ **71**

3.1. Аналитические возможности отчета о финансовых результатах 71
3.2. Анализ доходов и расходов организации 72
3.3. Анализ формирования прибыли организации 75
3.4. Анализ чистой прибыли 79
3.5. Анализ рентабельности 80
3.6. Анализ оборачиваемости 87
Контрольные вопросы к главе 3 93
Тесты 94
Задания для самостоятельной работы 98
Макеты таблиц для самостоятельной работы 102

https://право.информ2000.рф
Бесплатная электронная библиотека по экономике и праву: книги, диссертации, дипломы

Вернуться в каталог книг по бухучету
https://право.информ2000.рф/buh/buh.htm

4. АНАЛИЗ ОТЧЕТА ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ КАПИТАЛА 105

4.1. Аналитические возможности Отчета об изменениях капитала 105
4.2. Анализ структуры, динамики и движения собственного капитала 106
4.3. Анализ эффективности использования собственного капитала 110
4.4. Анализ устойчивости экономического роста организации 111
4.5. Анализ чистых активов 112
Контрольные вопросы к главе 4 115
Тесты 116
Задания для самостоятельной работы 120
Макеты таблиц для самостоятельной работы 123

5. АНАЛИЗ ОТЧЕТА О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ 126

5.1. Значение и аналитические возможности Отчета о движении денежных средств 126
5.2. Методика анализа денежных потоков 127
5.3. Прямой и косвенный методы анализа денежных потоков 128
5.4. Коэффициентный анализ денежных потоков 132
Контрольные вопросы к главе 5 135
Тесты 136
Задания для самостоятельной работы 138
Макеты таблиц для самостоятельной работы 139

6. РОЛЬ ПОЯСНЕНИЙ К БУХГАЛТЕРСКОМУ БАЛАНСУ И ОТЧЕТУ О ФИНАНСОВЫХ РЕЗУЛЬТАТАХ В ПОВЫШЕНИИ АНАЛИТИЧНОСТИ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ 141

6.1. Пояснения к бухгалтерскому балансу и отчету о финансовых результатах, их характеристика и аналитические возможности 141
6.2. Анализ основных средств 143
6.3. Анализ дебиторской и кредиторской задолженности 148
6.4. Анализ затрат на производство и продажу продукции 154
Контрольные вопросы к главе 6 158
Тесты 159
Задания для самостоятельной работы 164
Макеты таблиц для самостоятельной работы 168

https://право.информ2000.рф
Бесплатная электронная библиотека по экономике и праву: книги, диссертации, дипломы

Вернуться в каталог книг по бухучету
https://право.информ2000.рф/buh/buh.htm

7. СКВОЗНЫЕ ЗАДАЧИ ПО АНАЛИЗУ БУХГАЛТЕРСКОЙ ОТЧЕТНОСТИ..... 176

ЗАДАЧА 1. Анализ бухгалтерского баланса АО «Резинотехник»..... 176
ЗАДАЧА 2. Анализ Отчета о финансовых результатах АО «Резинотехник»..... 192
ЗАДАЧА 3. Анализ Отчета об изменениях капитала 204
ЗАДАЧА 4. Анализ Отчета о движении денежных средств 210

ЗАКЛЮЧЕНИЕ..... 215

БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК..... 217

https://право.информ2000.рф
Бесплатная электронная библиотека по экономике и праву: книги, диссертации, дипломы

Вернуться в каталог книг по бухучету
https://право.информ2000.рф/buh/buh.htm

ПРЕДИСЛОВИЕ

Учебное пособие «Основы анализа бухгалтерской отчетности» предназначено для студентов специальности 38.02.01 «Экономика и бухгалтерский учет (по отраслям)» всех форм обучения.

Учебное пособие полностью соответствует рабочей программе междисциплинарного курса (МДК) «Основы анализа бухгалтерской отчетности», который входит в профессиональный модуль ПМ.04 «Составление и использование бухгалтерской (финансовой) отчетности». Основное предназначение данного МДК – помочь студентам в их самостоятельной работе по изучению теоретического и методического материала по курсу «Основы анализа бухгалтерской отчетности», а также по получению ими практических навыков анализа бухгалтерской отчетности с использованием реальной отчетности предприятий, организаций.

Данное пособие является логическим продолжением методических разработок по МДК «Основы анализа бухгалтерской отчетности» кафедры экономики, управления и аудита Юго-Западного государственного университета (авторы: кандидат экон. наук, доцент, профессор кафедры Н.А.Грачева, кандидат экон. наук, доцент О.А. Полищук). Авторами ранее были подготовлены методические рекомендации по самостоятельной работе и методические указания для проведения практических занятий по данному курсу, предназначенные для студентов всех форм обучения.

Данное издание имеет следующие отличительные особенности.

Во-первых, в нем показаны аналитические возможности каждой формы годовой бухгалтерской отчетности.

Во-вторых, подробно описана методика анализа каждой из форм бухгалтерской отчетности. При этом наибольшее внимание уделено анализу бухгалтерского баланса и отчета о финансовых результатах.

В-третьих, по всем темам представлены контрольные вопросы, тестовые задания и макеты аналитических таблиц, позволяющие студентам закрепить теоретический материал, а использование таблиц при решении практических заданий позволит получить умения и практический опыт проведения анализа бухгалтерской (финансовой) отчетности.

https://право.информ2000.рф
Бесплатная электронная библиотека по экономике и праву: книги, диссертации, дипломы

Вернуться в каталог книг по бухучету
https://право.информ2000.рф/buh/buh.htm

В-четвертых, в качестве примеров представлены сквозные задачи по анализу каждой из форм годовой бухгалтерской отчетности.

Учебное пособие имеет структуру, позволяющую дать обучающимся знания как теоретического, так и методического характера. Пособие включает семь разделов.

Первый раздел посвящен краткой характеристике бухгалтерской (финансовой) отчетности, целям, задачам, содержанию и методам анализа бухгалтерской отчетности.

Последующие разделы (2,3,4,5,6) раскрывают аналитические возможности и методику анализа каждой из форм годовой бухгалтерской (финансовой) отчетности: Бухгалтерского баланса, Отчета о финансовых результатах, Отчета об изменениях капитала, Отчета о движении денежных средств, а также Пояснений к бухгалтерскому балансу и отчету о финансовых результатах. В седьмом разделе приведены сквозные задачи по анализу форм годовой бухгалтерской отчетности производственного предприятия.

Авторами учебного пособия являются: *Н.А. Грачева,* канд. экон. наук, доцент, профессор кафедры экономики, управления и аудита; *О.А. Полищук,* канд. экон. наук, доцент кафедры экономики, управления и аудита. Оба автора работают в Юго-Западном государственном университете (г. Курск) и имеют длительный опыт чтения аналитических дисциплин, включая курсы «Основы анализа бухгалтерской отчетности» (уровень СПО) и «Анализ финансовой отчетности» (уровень бакалавриата).

При подготовке данного учебного пособия авторами был использован как отечественный, так и зарубежный опыт изложения и проведения анализа бухгалтерской отчетности.

Учебное пособие ориентировано на студентов, обучающихся по специальности 38.02.01 «Экономика и бухгалтерский учет (по отраслям)» (уровень СПО), при изучении ими ПМ.04 «Составление и использование бухгалтерской (финансовой) отчетности», а также рекомендуется для тех, кто избрал профессию экономиста, менеджера, бухгалтера, финансового аналитика, аудитора и т. п.

https://право.информ2000.рф
Бесплатная электронная библиотека по экономике и праву: книги, диссертации, дипломы

Вернуться в каталог книг по бухучету
https://право.информ2000.рф/buh/buh.htm

ВВЕДЕНИЕ

Обоснование и принятие управленческих решений финансового и инвестиционного характера, как правило, основывается на результатах анализа бухгалтерской отчетности организации. Поэтому экономисты, финансовые менеджеры, бухгалтеры, руководители, финансовые аналитики, с одной стороны, должны знать содержание форм бухгалтерской отчетности и понимать экономический смысл показателей, с другой стороны, уметь анализировать показатели финансовой отчетности. Все это требует освоения ими методики анализа бухгалтерской (финансовой) отчетности организации.

Анализ бухгалтерской отчетности является одной из составных частей грамотного управления финансами любой коммерческой организации и инструментом своевременного выявления признаков финансовой несостоятельности, что позволяет предотвратить её вероятное банкротство. Анализ бухгалтерской отчетности должен быть положен в основу обоснования, разработки и корректировки экономической политики организации. Результаты анализа бухгалтерской отчетности необходимы для оценки финансовых рисков организации.

Кроме внутренних пользователей в современных условиях необходимость анализа бухгалтерской отчетности организации возникает у огромного числа внешних пользователей отчетности, каждый из которых проводит ее анализ, имея собственные интересы. К числу таких пользователей относятся банки, поставщики, инвесторы, лизинговые компании, фондовые биржи, рейтинговые агентства, налоговые органы, аудиторские фирмы. Все они, получив информацию из бухгалтерской отчетности о ключевых параметрах деятельности организации, стремятся минимизировать риски от взаимодействия с данным хозяйствующим субъектом. Поэтому овладение приёмами и методикой анализа форм бухгалтерской отчетности представляет для них актуальную задачу.

Данное учебное пособие преследует следующие цели. Во-первых, в нем показаны аналитические возможности каждой формы годовой бухгалтерской отчетности. Во-вторых, подробно описана методика анализа каждой из форм бухгалтерской отчетности. При

https://право.информ2000.рф
Бесплатная электронная библиотека по экономике и праву: книги, диссертации, дипломы

Вернуться в каталог книг по бухучету
https://право.информ2000.рф/buh/buh.htm

этом основное внимание уделено анализу бухгалтерского баланса и отчета о финансовых результатах. В-третьих, по всем темам представлены контрольные вопросы, тестовые задания и макеты аналитических таблиц, позволяющие студентам закрепить теоретический материал, а использование таблиц позволит получить умения и опыт проведения анализа финансовой отчетности. В-четвертых, представлены сквозные задачи по анализу каждой из форм годовой бухгалтерской отчетности, которые служат наглядным примером проведения такого анализа и составления аналитических отчетов.

Содержание учебного пособия соответствует профессиональному стандарту (ПС) 08.002 Бухгалтер в части анализа бухгалтерской отчетности (приобретение практического опыта, умений и знаний).

Основными задачами изучения междисциплинарного курса «Основы анализа бухгалтерской отчетности» являются:

- понимание цели и задач анализа бухгалтерской отчетности;
- изучение и освоение приемов и методов анализа бухгалтерской отчетности;
- изучение аналитических возможностей всех форм годовой бухгалтерской (финансовой) отчетности;
- освоение методики анализа каждой из форм бухгалтерской отчетности;
- привитие студентам навыков самостоятельного проведения анализа годовой бухгалтерской отчетности;
- получение студентами практического опыта оценки финансового положения, анализа платежеспособности, финансовой устойчивости и доходности организации по данным бухгалтерской отчетности;
- обучение студентов использованию результатов анализа в разработке управленческих решений, включая обоснование, разработку и корректировку экономической и финансовой политики организации;
- воспитание чувства ответственности за решение профессиональных задач, связанных с анализом бухгалтерской отчетности и подготовкой аналитических заключений по результатам аналитических расчетов.

https://право.информ2000.рф
Бесплатная электронная библиотека по экономике и праву: книги, диссертации, дипломы

Вернуться в каталог книг по бухучету
https://право.информ2000.рф/buh/buh.htm

В результате освоения МДК «Основы анализа бухгалтерской отчетности» студенты должны

иметь практический опыт:

– анализа информации о финансовом положении организации, ее платежеспособности и доходности.

***уметь**:*

– использовать методы финансового анализа информации, содержащейся в бухгалтерской (финансовой) отчетности;
– определять источники информации для проведения анализа финансового состояния;
– оценивать аналитические возможности форм годовой бухгалтерской отчетности;
– самостоятельно проводить анализ основных форм бухгалтерской отчетности организации: бухгалтерского баланса и отчета о финансовых результатах;
– использовать Пояснения к бухгалтерскому балансу и отчету о финансовых результатах для повышения аналитичности основных форм бухгалтерской отчетности;
– анализировать финансовое состояние (платежеспособность и финансовую устойчивость), прибыльность и рентабельность организации;
– проводить анализ деловой активности (оборачиваемости) организации;
– применять результаты финансового анализа организации для целей бюджетирования и управления денежными потоками;
– на основе проведенного анализа бухгалтерской отчетности выявлять сильные и слабые стороны в деятельности организации и делать обоснованные выводы;
– формировать аналитические отчеты и представлять их заинтересованным пользователям.

***знать**:*

– методы финансового анализа;
– виды и приемы финансового анализа;
– процедуры анализа бухгалтерского баланса;
– порядок общей оценки структуры имущества организации и его источников по показателям баланса;

https://право.информ2000.рф
Бесплатная электронная библиотека по экономике и праву: книги, диссертации, дипломы

Вернуться в каталог книг по бухучету
https://право.информ2000.рф/buh/buh.htm

- порядок определения результатов общей оценки структуры активов и их источников по показателям баланса;
- процедуры анализа ликвидности бухгалтерского баланса;
- порядок расчета финансовых коэффициентов для оценки платежеспособности;
- состав критериев оценки несостоятельности (банкротства) организации;
- процедуры анализа показателей финансовой устойчивости;
- процедуры анализа отчета о финансовых результатах;
- принципы и методы общей оценки деловой активности организации,
- технологию расчета и анализа финансового цикла;
- процедуры анализа уровня и динамики финансовых результатов по показателям отчетности;
- процедуры анализа влияния факторов на прибыль;
- методические документы по финансовому анализу.

У студентов в процессе освоения МДК «Основы анализа бухгалтерской отчетности» формируются следующие общие и профессиональные компетенции:

– осуществлять поиск, анализ и интерпретацию информации, необходимой для выполнения задач профессиональной деятельности (ОК 2);

– проводить контроль и анализ информации об активах и финансовом положении организации, ее платежеспособности и доходности (ПК 4.4.);

– принимать участие в составлении бизнес-плана (ПК 4.5);

– анализировать финансово-хозяйственную деятельность, осуществлять анализ информации, полученной в ходе проведения контрольных процедур, выявление и оценку рисков (ПК 4.6);

– проводить мониторинг устранения менеджментом выявленных нарушений, недостатков, рисков (ПК 4.7).

Основными формами изучения курса «Основы анализа бухгалтерской отчетности» являются практические занятия, лекции, выполнение тестовых заданий, решение сквозных производственных задач с использованием реальной бухгалтерской отчетности предприятий, организаций.

https://право.информ2000.рф
Бесплатная электронная библиотека по экономике и праву: книги, диссертации, дипломы

Вернуться в каталог книг по бухучету
https://право.информ2000.рф/buh/buh.htm

1. АНАЛИЗ БУХГАЛТЕРСКОЙ ОТЧЕТНОСТИ: ЦЕЛЬ, ЗАДАЧИ, СОДЕРЖАНИЕ И МЕТОДЫ

1.1. Состав бухгалтерской отчетности, адреса и сроки ее представления

В современных условиях хозяйствования коммерческие организации самостоятельны в разработке стратегии развития, в принятии управленческих решений, в выборе контрагентов, в выборе источников финансирования и, наконец, в обосновании целесообразности функционирования. При этом различные хозяйствующие субъекты, заинтересованные в сотрудничестве с данной организацией, нуждаются в достоверной информации о её финансовом положении, финансовых результатах и эффективности деятельности. Основным и наиболее доступным источником такой информации является бухгалтерская отчетность организации.

Бухгалтерская отчетность - это единая система данных о финансовом положении организации, финансовых результатах ее деятельности и изменениях в ее финансовом положении. Бухгалтерская отчетность составляется на основе данных бухгалтерского учета.

Составляемая бухгалтерская отчетность должна отвечать следующим требованиям: полнота, существенность, уместность, понятность, своевременность, правдивость, применимость для целей прогнозирования.

Состав годовой бухгалтерской отчетности определен законом № 402-ФЗ «О бухгалтерском учете» от 06.12.2011 г. (ред. от 30.12.2021 г.) и Положением по бухгалтерскому учету «Бухгалтерская отчетность организаций» (ПБУ 4/99) (ред. от 29.01.2018 г.).

Годовая бухгалтерская отчетность коммерческих организаций включает:

1) Бухгалтерский баланс;
2) Отчет о финансовых результатах;
3) Приложения к ним:
   - Отчет об изменениях капитала,
   - Отчет о движении денежных средств,

https://право.информ2000.рф
Бесплатная электронная библиотека по экономике и праву: книги, диссертации, дипломы

Вернуться в каталог книг по бухучету
https://право.информ2000.рф/buh/buh.htm

- Пояснения к бухгалтерскому балансу и отчету о финансовых результатах.

Объем и содержание форм бухгалтерской отчетности определены Приказом Минфина России №66н от 2 июля 2010 г. N 66н «О формах бухгалтерской отчетности организаций» (ред. от 19.04.2019 г.)

Сроки представления. Годовая бухгалтерская отчетность представляется не позднее трех месяцев после окончания отчетного года.

Адреса представления бухгалтерской отчетности:

1. Каждому учредителю (участнику) организация обязана обеспечить представление годовой бухгалтерской отчетности в сроки, установленные законодательством.

2. В органы государственной статистики по месту государственной регистрации (согласно закону № 402-ФЗ «О бухгалтерском учете»).

3. В налоговые органы (представление бухгалтерской отчетности установлено Налоговым Кодексом РФ).

Порядок утверждения. Годовая отчетность акционерного общества (АО) утверждается общим собранием акционеров. Годовая отчетность общества с ограниченной ответственностью (ООО) утверждается собранием учредителей. Годовое собрание акционеров проходит в сроки, установленные уставом обществом, но не ранее чем через два месяца и не позднее шести месяцев после окончания отчетного года (в течение интервала: март-июнь).

Бухгалтерская отчетность является открытой для пользователей: учредителей (участников), инвесторов, кредиторов, покупателей, поставщиков и других заинтересованных организаций. Поэтому организация должна обеспечить возможность для пользователей ознакомиться с её бухгалтерской отчетностью.

Бухгалтерская отчетность предприятий, организаций за 2019-2021 годы размещена на сайте https://bo.nalog.ru/ - это ***Государственный информационный ресурс бухгалтерской (финансовой) отчетности (ГИРБО).*** Этот ресурс создан ФНС России (Федеральной налоговой службой России). Организации, которые обязаны представлять свою бухгалтерскую отчетность в ГИРБО,

https://право.информ2000.рф
Бесплатная электронная библиотека по экономике и праву: книги, диссертации, дипломы

Вернуться в каталог книг по бухучету
https://право.информ2000.рф/buh/buh.htm

освобождены от представления этой отчетности в органы государственной статистики.

Другие информационные ресурсы, содержащие бухгалтерскую отчетность организаций:

- сервер раскрытия информации Интерфакс (https://www.e-disclosure.ru)
- https://www.audit-it.ru

Организации, подлежащие обязательному аудиту, размещают на сайте https://bo.nalog.ru/ и аудиторское заключение.

Аудиторское заключение – это официальный документ, содержащий мнение аудиторской фирмы (независимого аудитора) о достоверности бухгалтерской отчетности организации и предназначенный для её пользователей.

1.2. Пользователи бухгалтерской отчетности, их цели и интересы

Пользователь бухгалтерской отчетности — юридическое или физическое лицо, заинтересованное в информации об организации. Бухгалтерская отчетность предоставляет возможность пользователям получить информацию о финансовом положении организации, ее финансовых результатах и об изменениях в финансовом положении, произошедших в отчетном периоде. На основании сведений, содержащихся в бухгалтерской отчетности, пользователь может рассчитать ключевые индикаторы, характеризующие финансовое состояние, эффективность деятельности, деловую активность организации, которые могут быть положены в основу принимаемых управленческих решений.

Пользователи бухгалтерской отчетности делятся на две группы: внутренние и внешние.

1) *Внутренние пользователи* - руководители организации, экономисты, финансисты, руководители подразделений, менеджеры, собственники (если руководители, работники организации владеют акциями, долями в уставном капитале организации). Анализ бухгалтерской отчетности является для внутренних пользователей инструментом выявления проблем в финансово-хозяйственной

https://право.информ2000.рф
Бесплатная электронная библиотека по экономике и праву: книги, диссертации, дипломы

Вернуться в каталог книг по бухучету
https://право.информ2000.рф/buh/buh.htm

деятельности организаций и управления их финансовой, инвестиционной и производственной деятельностью.

2) *Внешние пользователи* - функционируют вне организации и, в свою очередь, их разбивают на следующие подгруппы:

а) пользователи с прямым финансовым интересом;

б) пользователи с косвенным финансовым интересом;

Пользователи с прямым финансовым интересом - прямо заинтересованы в результатах деятельности организации, поскольку финансовые результаты и финансовое состояние пользователей напрямую зависят от деятельности организации. К ним относятся поставщики, банки, налоговые органы, лизинговые компании, инвесторы и т.д.

Пользователи с косвенным финансовым интересом - не заинтересованы напрямую в финансовых результатах деятельности организации. Финансовые результаты и финансовое состояние пользователей не зависят от эффективности деятельности организации. К ним относятся аудиторские фирмы, консалтинговые, рейтинговые агентства, фондовые биржи, пресса и т. д.

В условиях рынка число пользователей бухгалтерской отчетности в российской экономике существенно возросло за счет новых хозяйствующих субъектов (аудиторские компании, фондовые биржи, инвестиционные фонды, лизинговые компании, консалтинговые фирмы и др.).

Каждый пользователь бухгалтерской отчетности в процессе её анализа преследует свои цели и интересы.

Таблица 1.1

Пользователи бухгалтерской отчетности, их цели и интересы в ходе анализа бухгалтерской отчетности

Группа пользователей финансовой информации	Направления анализа финансовой отчетности
Поставщики	Анализ платежеспособности организации.
Банки	Оценка кредитоспособности заемщика.
Инвесторы	Оценка эффективности своих вложений.

https://право.информ2000.рф
Бесплатная электронная библиотека по экономике и праву: книги, диссертации, дипломы

Вернуться в каталог книг по бухучету
https://право.информ2000.рф/buh/buh.htm

Налоговые органы	Оценивают способность организации своевременно уплачивать налоги и сборы, а также делают прогноз поступления налоговых платежей организации.
Лизинговые компании	Оценка возможности своевременной уплаты лизинговых платежей
Фондовые биржи	Анализ финансового состояния и финансовых результатов деятельности компании, чьи акции должны быть допущены на фондовую биржу (анализ проводится при процедуре листинга).
Отраслевые органы	Мониторинг основных показателей деятельности организаций, чтобы выявить лидеров и аутсайдеров в отрасли
Территориальные органы управления	Мониторинг финансового состояния и доходности организаций, находящихся на их территории.
Аудиторские фирмы	Оценка финансовых результатов, финансового состояния и эффективности деятельности организации в рамках обязательного или инициативного аудита
Рейтинговые агентства	Составление рейтинга компаний на основе ключевых показателей деятельности организации

Несмотря на различие интересов, все пользователи бухгалтерской отчетности преследуют одну общую цель - получение ключевых параметров деятельности, которые дают точную картину финансового состояния, финансовых результатов и эффективности деятельности организации.

Бухгалтерская отчетность является публичной, обязана раскрываться (прежде всего данное требование относится к отчетности акционерных обществ), так как ею интересуются многочисленные пользователи. Кроме того организация должна раскрывать основные аспекты принятой учетной политики, которая влияет на показатели бухгалтерской (финансовой) отчетности.

Анализ бухгалтерской отчетности позволяет внешним пользователям выявить положительные стороны и «слабые» места в

https://право.информ2000.рф
Бесплатная электронная библиотека по экономике и праву: книги, диссертации, дипломы

Вернуться в каталог книг по бухучету
https://право.информ2000.рф/buh/buh.htm

деятельности организации. Эту информацию пользователи используют для минимизации рисков, возникающих при взаимодействии с данным хозяйствующим субъектом.

1.3. Цель и задачи анализа бухгалтерской отчетности организаций

Пользователи бухгалтерской отчетности как внутренние, так и внешние, с одной стороны, должны знать формы бухгалтерской отчетности, содержание этих форм и понимать экономический смысл показателей, содержащихся в этих формах, с другой стороны – они должны уметь ее анализировать.

Целью анализа бухгалтерской отчётности является получение ключевых (наиболее информативных) параметров, дающих объективную и наиболее точную картину финансового состояния и финансовых результатов, а также эффективности деятельности предприятия и его деловой активности.

Полученная информация используется внутренними пользователями при обосновании различных управленческих решений, для формирования и корректировки экономической политики компании, а внешними пользователями – для минимизации рисков при взаимодействии с данной организацией.

Задачи анализа бухгалтерской отчетности:

1) оценка финансового состояния (анализ состава, структуры и динамики имущества и источников его формирования, анализ платежеспособности и финансовой устойчивости организации);

2) оценка финансовых результатов деятельности (на основе сопоставления доходов и расходов), а также выявление причин убыточной деятельности компании при наличии убытков;

3) оценка эффективности деятельности организации (анализ рентабельности);

4) оценка деловой активности организации (анализ оборачиваемости);

5) выявление сильных и слабых сторон деятельности организации;

6) обоснование различных управленческих решений, преимущественно финансового и инвестиционного характера:

https://право.информ2000.рф
Бесплатная электронная библиотека по экономике и праву: книги, диссертации, дипломы

Вернуться в каталог книг по бухучету
https://право.информ2000.рф/buh/buh.htm

а) для внутренних пользователей – разработка мероприятий по улучшению финансового состояния, росту прибыли и доходности организации;

б) для внешних пользователей – прогноз выручки организации, её финансовых результатов и финансового состояния в краткосрочном периоде, оценка рисков при взаимодействии с данной организацией.

1.4. Приемы и методы анализа бухгалтерской отчетности

В практике анализа бухгалтерской отчетности широкое распространение получили шесть специальных методов:

1) ***горизонтальный (временной) анализ*** — сравнение каждой позиции отчетности с аналогичными показателями предыдущего отчетного периода. Он позволяет определить абсолютное и относительное отклонение (темп роста или прироста) по каждому показателю отчетности. Используется для оценки динамики отдельных показателей отчетности. В условиях инфляции ценность результатов горизонтального анализа снижается;

2) ***вертикальный (структурный) анализ*** — выявление удельного веса (доли) отдельных статей в итоговом показателе, который принимается за 100%. Например, широко используется при анализе структуры имущества и источников финансирования. Позволяет определить структурные изменения в активах организации и источниках их формирования. Показатели структуры сглаживают влияние инфляционных процессов, поскольку инфляция существенно искажает абсолютные показатели финансовой отчетности;

3) ***трендовый анализ*** — сравнение каждой позиции отчетности с рядом предшествующих периодов и определение тренда, т. е. основной тенденции в динамике показателя, очищенной от случайных влияний и индивидуальных особенностей отдельных периодов. С помощью тренда формируют возможные значения показателей в будущем, и, следовательно, ведется прогнозный анализ;

https://право.информ2000.рф
Бесплатная электронная библиотека по экономике и праву: книги, диссертации, дипломы

Вернуться в каталог книг по бухучету
https://право.информ2000.рф/buh/buh.htm

4) ***коэффициентный анализ*** (расчет и оценка коэффициентов) - расчет соотношений между отдельными показателями отчетности, например, коэффициентов платежеспособности, финансовой устойчивости, рентабельности;

5) ***сравнительный (пространственный) анализ*** — имеет два аспекта: с одной стороны, это сравнительный анализ показателей отчетности дочерних фирм, филиалов, структурных подразделений между собой, с другой стороны — это сравнительный анализ показателей организации с показателями конкурентов, среднеотраслевыми показателями, средними значениями по данному виду экономической деятельности и т. д.;

6) ***факторный анализ*** — анализ влияния отдельных факторов (причин) на результативный показатель. Осуществляется с помощью индексного метода, метода цепных подстановок, методов абсолютных и относительных разниц и т.д.

Овладение данными методами является неотъемлемой частью подготовки при изучении МДК «Основы анализа бухгалтерской отчетности» и приобретении навыков самостоятельного анализа бухгалтерской отчетности различных коммерческих организаций, относящихся к самым разнообразным видам экономической деятельности.

Контрольные вопросы к главе 1

1. Какие формы отчетности включает в себя годовая бухгалтерская отчетность?
2. Какие нормативные документы регламентируют состав и содержание форм бухгалтерской отчетности?
3. Кому и в какие сроки представляется бухгалтерская отчетность?
4. Каковы требования к раскрытию бухгалтерской отчетности?
5. Какова основная цель и задачи анализа бухгалтерской отчетности?
6. Перечислите основные группы пользователей бухгалтерской отчетности.
7. Каковы цели и интересы внутренних пользователей бухгалтерской отчетности?

https://право.информ2000.рф
Бесплатная электронная библиотека по экономике и праву: книги, диссертации, дипломы

Вернуться в каталог книг по бухучету
https://право.информ2000.рф/buh/buh.htm

8. Каковы цели и интересы различных внешних пользователей бухгалтерской отчетности?

9. Охарактеризуйте приемы и методы анализа бухгалтерской отчетности.

10. В чем суть горизонтального и вертикального анализа форм бухгалтерской отчетности?

11. В чем суть трендового и сравнительного (пространственного) анализа бухгалтерской отчетности?

Тесты

1. Для определения абсолютных и относительных отклонений фактического показателя от базового используется стандартный прием анализа:

а) вертикальный;

б) трендовый;

в) горизонтальный.

2. Для определения удельного веса отдельных показателей в итоговой величине используется стандартный прием анализа:

а) вертикальный;

б) трендовый;

в) горизонтальный.

3. Информация, используемая для проведения финансового анализа отчетности, должна отвечать требованию:

а) сопоставимости;

б) оперативности;

в) конфиденциальности.

4. Элементом финансовой отчетности является:

а) среднесписочная численность работников;

б) капитал;

в) расходы на рекламу.

https://право.информ2000.рф
Бесплатная электронная библиотека по экономике и праву: книги, диссертации, дипломы

Вернуться в каталог книг по бухучету
https://право.информ2000.рф/buh/buh.htm

5. Сравнение отчетных показателей с показателями предыдущих периодов позволяет определить:

а) рейтинг организации в отрасли;

б) динамику и тенденции развития организации;

в) степень выполнения бизнес-плана.

6. К стандартным методам анализа бухгалтерской отчетности относится:

а) корреляционный;

б) трендовый;

в) цепных подстановок.

7. В группу традиционных методов анализа бухгалтерской отчетности включается:

а) сравнение;

б) линейное программирование;

в) дифференциальное исчисление.

8. К пользователям бухгалтерской отчетности с прямым финансовым интересом относятся:

а) фондовые биржи;

б) банки;

в) аудиторские фирмы;

г) консалтинговые фирмы;

д) отраслевые органы управления.

9. К пользователям бухгалтерской отчетности с косвенным финансовым интересом относятся:

а) лизинговые компании;

б) банки;

в) аудиторские фирмы;

г) поставщики;

д) инвесторы.

10. Горизонтальный метод анализа бухгалтерской отчетности предполагает:

а) определение структуры показателей бухгалтерской отчетности;

https://право.информ2000.рф
Бесплатная электронная библиотека по экономике и праву: книги, диссертации, дипломы

Вернуться в каталог книг по бухучету
https://право.информ2000.рф/buh/buh.htm

б) выявление динамики показателя за ряд лет, чтобы выявить тенденцию его изменения;

в) сравнение каждой позиции отчетности с предыдущим периодом для расчета абсолютных и относительных отклонений;

г) сравнение показателей фирмы с показателями фирм-конкурентов, со средними значениями показателей по данному виду экономической деятельности.

11. Вертикальный метод анализа бухгалтерской отчетности предполагает:

а) определение структуры показателей бухгалтерской отчетности;

б) выявление динамики показателя за ряд лет, чтобы выявить тенденцию его изменения;

в) сравнение каждой позиции отчетности с предыдущим периодом для расчета абсолютных и относительных отклонений;

г) сравнение показателей фирмы с показателями фирм-конкурентов, со средними значениями показателей по данному виду экономической деятельности.

https://право.информ2000.рф
Бесплатная электронная библиотека по экономике и праву: книги, диссертации, дипломы

Вернуться в каталог книг по бухучету
https://право.информ2000.рф/buh/buh.htm

2. АНАЛИЗ БУХГАЛТЕРСКОГО БАЛАНСА

2.1. Аналитические возможности бухгалтерского баланса

Бухгалтерский баланс – центральная форма годовой и промежуточной бухгалтерской отчетности. В бухгалтерском балансе отражаются имущество и имущественные права, а также источники его формирования на отчетную дату.

Бухгалтерский баланс состоит из следующих разделов:

I. Внеоборотные активы.

II. Оборотные активы.

III. Капитал и резервы.

IV. Долгосрочные обязательства.

V. Краткосрочные обязательства.

Бухгалтерский баланс является основным источником информации для оценки финансового состояния.

Финансовым состоянием организации интересуются собственники, руководители организации, менеджеры, экономисты (внутренний анализ), а также многочисленные внешние пользователи бухгалтерской отчетности организации: банки, поставщики, налоговые органы, аудиторские фирмы, фондовые биржи, лизинговые компании, территориальные и отраслевые органы управления и т. д. (внешний анализ).

Финансовое состояние характеризуется размещением и использованием средств предприятия (активов) и источниками их формирования (собственный и заемный капитал). Эти сведения представлены в бухгалтерском балансе.

В ходе анализа необходимо выяснить, каким капиталом располагает предприятие (какова его величина, соотношение собственного и заемного капитала) и в каких активах размещен этот капитал.

Факторы, влияющие на финансовое состояние:

1. Выполнение финансового плана по выручке и прибыли, пополнение собственного оборотного капитала за счет прибыли. Предприятие наращивает собственный капитал за счет прибыли, тем самым повышая свою финансовую устойчивость, или утрачивает

https://право.информ2000.рф
Бесплатная электронная библиотека по экономике и праву: книги, диссертации, дипломы

Вернуться в каталог книг по бухучету
https://право.информ2000.рф/buh/buh.htm

собственный капитал из-за убытков, ухудшая свое финансовое состояние.

2. Скорость оборота оборотных средств: чем быстрее оборачиваются оборотные средства организации, тем лучше её финансовое состояние.

3. Политика организации в области заимствования средств (значительный объем кредитов и займов может привести к потере финансовой устойчивости и утрате финансовой независимости, а в конечном итоге, и к банкротству).

4. Квалификация финансовых менеджеров и их политика по управлению оборотными средствами и обязательствами.

Основные задачи анализа финансового состояния, выполняемого по балансу:

- определение качества финансового состояния (устойчивое, неустойчивое, кризисное);
- изучение причин его ухудшения (улучшения) за отчетный период;
- подготовка рекомендаций по повышению финансовой устойчивости и укреплению платежеспособности организации.

Бухгалтерский баланс обладает громадными аналитическими возможностями в части оценки финансового положения организации. По нему можно выполнить:

а) анализ имущества и источников финансирования (каким капиталом располагает организация и в каких активах размещен этот капитал);

б) анализ ликвидности, платежеспособности (оценка способности организации погашать свои обязательства в срок);

в) анализ финансовой устойчивости (оценка зависимости или независимости организации от заемных источников);

г) анализ влияния инфляции на показатели баланса и, следовательно, на финансовое состояние;

д) оценка вероятности банкротства (финансовой несостоятельности).

Знание аналитических возможностей и методики анализа бухгалтерского баланса повышает качество и глубину работы аналитика, делает его расчеты основательными, а выводы обоснованными.

https://право.информ2000.рф
Бесплатная электронная библиотека по экономике и праву: книги, диссертации, дипломы

Вернуться в каталог книг по бухучету
https://право.информ2000.рф/buh/buh.htm

На долю бухгалтерского баланса приходится около 90% всей информации о финансовом состоянии организации. Дополнительно, для раскрытия отдельных показателей баланса, следует воспользоваться Пояснениями к бухгалтерскому балансу и отчету о финансовых результатах. Можно так же обратиться к статистической отчетности - форме П-3 «Сведения о финансовом состоянии организации», которая также содержит сведения о просроченной дебиторской и кредиторской задолженности.

2.2. Ограничения бухгалтерского баланса как источника информации

Бухгалтерскому балансу как источнику информации свойственны определенные ограничения. Эти ограничения необходимо знать каждому аналитику, чтобы реально оценить аналитические возможности, которыми обладает бухгалтерский баланс. Данные ограничения баланса сводятся к следующему:

1. Баланс историчен по своей природе, он фиксирует итоги финансово-хозяйственной деятельности на конкретную дату.

2. Баланс отражает состояние хозяйственных средств и источники их формирования на определенный момент, но не отвечает на вопрос: в результате чего сложилось такое положение? Поэтому для верной интерпретации показателей баланса следует привлечь дополнительную информацию о производственно-сбытовой деятельности организации. Необходимо также учитывать такие явления и процессы, как инфляция, кредитная политика государства, научно-технический прогресс, государственная политика протекционизма и др.

3. Грамотная интерпретация баланса и его показателей возможна лишь с привлечением данных об оборотах компании – выручки от продаж за отчетный период.

4. Главная цель любой коммерческой организации – получение прибыли. Однако, прибыль или убыток отражены в бухгалтерском балансе недостаточно, поэтому необходимо обращаться к отчету о финансовых результатах.

5. Данные баланса будут более информативны, если их рассматривать в сравнении с показателями других организаций или

https://право.информ2000.рф
Бесплатная электронная библиотека по экономике и праву: книги, диссертации, дипломы

Вернуться в каталог книг по бухучету
https://право.информ2000.рф/buh/buh.htm

со средними значениями по данному виду экономической деятельности.

6. Существенное ограничение баланса – заложенный в нем принцип использования цен приобретения. Все основные средства и оборотные средства оцениваются по текущей стоимости. Таким образом, рыночная цена активов может существенно отличаться от балансовой стоимости активов.

2.3. Формирование агрегированного аналитического баланса

Анализ финансового состояния можно проводить как по обыкновенному, так и по агрегированному балансу. Для расчета финансовых коэффициентов наиболее удобен агрегированный баланс. Он получается в результате аналитической обработки баланса, которая включает:

1. Группировку статей бухгалтерского баланса:

- статей актива баланса – по признаку ликвидности, т. е. скорости превращения активов в денежные средства;

- статей пассива – по срочности погашения обязательств.

2. Перегруппировку отдельных статей между разделами бухгалтерского баланса:

- при наличии у предприятия долгосрочной дебиторской задолженности (со сроком погашения более 12 месяцев) на её величину следует уменьшить оборотные активы и увеличить внеоборотные активы.

- при наличии в балансе предприятия «доходов будущих периодов» на их величину следует уменьшить краткосрочные обязательства и увеличить собственный капитал.

3. Устранение регулирующих статей:

- при наличии «расходов будущих периодов» необходимо на их величину уменьшить запасы и оборотные активы, а также одновременно уменьшить собственный капитал;

- при наличии «задолженности участников, учредителей по взносам в уставный капитал» на эту величину необходимо уменьшить дебиторскую задолженность и оборотные активы, а также одновременно сократить величину собственного капитала.

https://право.информ2000.рф
Бесплатная электронная библиотека по экономике и праву: книги, диссертации, дипломы

Вернуться в каталог книг по бухучету
https://право.информ2000.рф/buh/buh.htm

Таблица 2.1

Агрегированный бухгалтерский баланс

Актив	Пассив
1. Внеоборотные активы (труднореализуемые) (стр.1100)	1. Собственный капитал (стр.1300+ 1530)
2. Оборотные активы (мобильные) (стр.1200)	2. Заемный капитал (стр.1400+ 1500 -1530)
2.1 Запасы (медленнореализуемые) (стр.1210+1220)	2.1 Долгосрочные обязательства (стр.1400)
2.2 Дебиторская задолженность (быстрореализуемые) (стр.1230+1260)	2.2. Краткосрочные кредиты и займы (стр.1510+1540+1550)
2.3Денежные средства и краткоср. финансовые вложения (высоколиквидные) (стр.1240+1250)	2.3. Кредиторская задолженность (стр.1520)
Итого активов (имущества) (стр.1600), по табл. стр.1+2	Итого источников финансирования (стр.1700), по табл. стр.1+2

В агрегированном балансе активы расположены в порядке возрастания ликвидности, а источники финансирования расположены в порядке уменьшения сроков погашения обязательств.

Если агрегированный баланс дополнить показателями структуры и динамики, то получится агрегированный аналитический баланс.

2.4. Анализ имущества и источников финансирования

Анализ имущества организации

Анализ финансового состояния всегда начинается с оценки величины капитала, имеющегося в распоряжении предприятия, а также с того, в каких активах размещен капитал. Аналитику

https://право.информ2000.рф
Бесплатная электронная библиотека по экономике и праву: книги, диссертации, дипломы

Вернуться в каталог книг по бухучету
https://право.информ2000.рф/buh/buh.htm

необходимо получить сведения о величине и состоянии имущества, т.е. об экономическом потенциале предприятия и произошедших в нем изменениях.

Имущество, отражаемое в активе баланса, с одной стороны, характеризует производственный потенциал предприятия (возможности для ведения основной деятельности), с другой стороны, отражает инвестиционную деятельность организации.

Размещение капитала в активах имеет отраслевую специфику. Следовательно, у предприятий разных отраслей будет различным соотношение внеоборотных и оборотных активов. Так, на машиностроительных предприятиях с фондоемким характером производства преобладают внеоборотные активы, в строительных организациях доминируют оборотные средства, на предприятиях торговли доля внеоборотных активов крайне незначительна, преимущественная доля приходится на оборотные средства.

Основной источник информации для анализа имущества - актив бухгалтерского баланса.

Дополнительные источники информации:

- Пояснения к бухгалтерскому балансу и отчету о финансовых результатах;
- форма № 11 годовой статистической отчетности «Сведения о наличии и движении основных фондов (средств) и других нефинансовых активов».

Методика анализа имущества:

1. Анализ состава имущества (выявляют наличие у предприятия тех или иных видов имущества).
2. Анализ динамики имущества (расчет абсолютных отклонений, темпов роста или темпов прироста всего имущества и отдельных его видов).
3. Анализ структуры имущества (расчет удельного веса каждого вида активов в общем их объеме на начало и конец отчетного периода).
4. Установление причин изменений в имуществе, произошедших за отчетный период (позитивные или негативные изменения и какие факторы обусловили эти изменения).
5. Анализ эффективности использования имущества (расчет рентабельности активов и коэффициента оборачиваемости активов).

https://право.информ2000.рф
Бесплатная электронная библиотека по экономике и праву: книги, диссертации, дипломы

Вернуться в каталог книг по бухучету
https://право.информ2000.рф/buh/buh.htm

Для этого дополнительно привлекаются данные отчета о финансовых результатах (показатели прибыли и выручки).

Рентабельность активов рассчитывается по формуле:

$$R_A = \frac{П}{А} \cdot 100\%. \qquad (2.1)$$

где П – прибыль организации;

А – среднегодовая стоимость активов.

Рентабельность активов показывает, сколько прибыли получило предприятие с 1 рубля средств, вложенных в активы.

Коэффициент оборачиваемости активов рассчитывается по формуле:

$$К_{об\ А} = \frac{N}{А}, \qquad (2.2)$$

где N – выручка от продаж.

Коэффициент оборачиваемости активов показывает, сколько оборотов в год совершают все активы предприятия.

6. Расчет и оценка «золотого» правила экономики предприятия:

Темпы роста прибыли > Темпы роста выручки > Темпы роста активов > 100%.

В ходе анализа темпы роста (прироста) активов необходимо сопоставлять с темпами роста (прироста) объемов продаж (выручки). Если темпы роста выручки больше темпов роста активов, следовательно, предприятие использовало свои активы более эффективно в отчетном году по сравнению с базисным годом.

Бухгалтерский баланс любой организации характеризуется изменениями, произошедшими в имуществе за отчетный период. Поэтому очень важно знать основные причины изменений его показателей.

Показатели актива бухгалтерского баланса и причины их изменений

1. Стоимость имущества [стр. 1600].

Прирост имущества может быть вызван:

- инфляцией, которая приводит к увеличению стоимости

https://право.информ2000.рф
Бесплатная электронная библиотека по экономике и праву: книги, диссертации, дипломы

Вернуться в каталог книг по бухучету
https://право.информ2000.рф/buh/buh.htm

запасов, дебиторской задолженности, а так же к необходимости переоценки основных средств;

- расширением масштабов деятельности предприятии (если повышается спрос на продукцию и имеются источники финансирования, в этом случае увеличиваются оборотные активы);
- инвестиционной деятельностью (отмечается рост незавершенного строительства, увеличение финансовых вложений)

Снижение стоимости имущества может быть вызвано:

- распродажей имущества;
- безвозмездной передачей имущества;
- сокращение объемов производственной деятельности (из-за проблем со сбытом продукции или недостатком источников финансирования)

2. Внеоборотные активы [стр. 1100].

Величина и доля внеоборотных активов зависит от отраслевой принадлежности предприятия и от масштабов деятельности. В фондоемких отраслях (энергетика, пищевая промышленность, машиностроение) доля внеоборотных активов может составлять 60-70%, в строительстве 30-40%, в торговле 1-5%. Во внеоборотных активах основная доля приходится на основные средства, поэтому главные причины изменения внеоборотных активов связаны с изменениями в основных средствах.

Увеличение внеоборотных активов может быть за счет:

- переоценки основных средств;
- приобретения основных средств;
- инвестиционной деятельности (реальные и финансовые инвестиции);
- увеличения вложений в интеллектуальную собственность (повышение нематериальных активов).

Сокращение внеоборотных активов может быть прежде всего за счет:

- уценки основных средств;
- начисления амортизации по основным средствам и нематериальным активам;
- распродажи основных средств и их безвозмездной передачи;
- продажей долей предприятия в дочерних и зависимых обществах.

https://право.информ2000.рф
Бесплатная электронная библиотека по экономике и праву: книги, диссертации, дипломы

Вернуться в каталог книг по бухучету
https://право.информ2000.рф/buh/buh.htm

3. Оборотные активы [стр. 1200].

В ходе анализа величину оборотных средств необходимо сопоставить с потребностью в них, которая отражается в финансовом плане предприятия. Сокращение оборотных активов возможно только до определенного уровня, после которого могут начаться перебои в работе предприятия. Проблема многих российских предприятий – недостаток оборотных средств для осуществления хозяйственной деятельности.

Увеличение оборотных активов преимущественно связано с:

- расширением масштабов деятельности;
- замедлением оборачиваемости оборотных средств.

Сокращение оборотных средств связано, как правило, с:

- сокращением объемов выпускаемой продукции;
- недостатком источников финансирования оборотных активов;
- принятием мер по ускорению оборачиваемости оборотных средств.

4. Запасы [стр. 1210].

Рост величины и доли запасов и затрат может быть вызван:

- увеличением объемов производства;
- ростом цен на сырье и материалы;
- созданием сверхнормативных запасов сырья и материалов;
- затовариванием готовой продукции из-за падения спроса на нее;
- переходом на выпуск продукции с более длительным производственным циклом изготовления (в этом случае отмечается увеличение незавершенного производства).

5. Дебиторская задолженность [стр. 1230].

Причины роста величины и доли дебиторской задолженности:

- рост объемов производства и отгрузки продукции;
- ухудшение финансового состояния покупателей (будет отмечаться рост просроченной дебиторской задолженности);
- изменение условий кредитования покупателей в сторону увеличения периода отсрочки платежа;
- инфляция;

Причины снижения дебиторской задолженности:

- снижение объемов производства и отгрузки продукции;
- улучшение финансового состояния покупателей;

https://право.информ2000.рф
Бесплатная электронная библиотека по экономике и праву: книги, диссертации, дипломы

Вернуться в каталог книг по бухучету
https://право.информ2000.рф/buh/buh.htm

- требование предоплаты с покупателей;
- изменение условий кредитования покупателей (сокращение периода отсрочки платежа);
- принятие мер по сокращению дебиторской задолженности – уступка права требования, продажа.

6. Денежные средства [стр. 1250].

Сильное уменьшение денежных средств снижает ликвидность, платежеспособность предприятия и приводит к несвоевременному погашению обязательств организацией. Необходимо выяснить причины дефицита денежных средств, ими могут быть:

- неплатежеспособность покупателей;
- неконкурентоспособность продукции и как результат затоваривание готовой продукцией;
- необходимость погашения кредитов в значительных объемах;
- отсутствие системы бюджетирования.

Значительный рост денежных средств на расчетных счетах организации свидетельствует о нерациональном их использовании, во-первых, денежные средства обесцениваются из-за инфляции, во-вторых, у организации образуется упущенная выгода, поскольку она могло бы разместить временно свободные денежные средства на депозитах в банках или предоставить займы другим организациям, получая от этого дополнительный доход. Поэтому необходимо управлять денежными потоками.

Анализ источников финансирования

Источники финансирования отражены в пассиве бухгалтерского баланса. Все источники финансирования делятся на две группы:

- собственный капитал (капитал и резервы)
- заемный капитал (долгосрочные и краткосрочные обязательства).

Структура капитала по источникам финансирования оказывает прямое влияние на платежеспособность и финансовую устойчивость предприятия. Чем выше доля собственного капитала в источниках финансирования, тем финансово независимее организация и более устойчиво ее финансовое положение. Предприятие наращивает собственный капитал за счет нераспределенной прибыли или оно

https://право.информ2000.рф
Бесплатная электронная библиотека по экономике и праву: книги, диссертации, дипломы

Вернуться в каталог книг по бухучету
https://право.информ2000.рф/buh/buh.htm

утрачивает его из-за убытков. В предприятия с высокой долей собственного капитала инвесторы вкладывают свои средства более охотно, а банкам легче принять решение о предоставлении кредита.

Основной источник информации для анализа источников финансирования - пассив бухгалтерского баланса.

Дополнительные источники информации:

- Отчет об изменениях капитала;
- Пояснения к бухгалтерскому балансу и отчету о финансовых результатах;

Методика анализа источников финансирования:

1. Анализ состава источников финансирования (выявляют наличие у организации тех или иных источников, например, банковских кредитов).

2. Анализ структуры источников финансирования (определение доли каждого источника в общем их объеме и оценка этой доли).

3. Анализ динамики источников финансирования (расчет темпов роста и прироста всех источников и отдельных их видов).

4. Оценка причин изменений в источниках финансирования (позитивные или негативные изменения и какие факторы их обусловили). В ходе анализа необходимо увязать изменения, произошедшие в источниках финансирования, с изменениями в имуществе, отмеченными в отчетном периоде. В результате делается вывод: в какие активы были вложены вновь привлеченные финансовые ресурсы или какие активы уменьшились из-за оттока финансовых ресурсов.

5. Анализ эффективности использования капитала организации:

– всех источников финансирования (расчет коэффициента капиталоотдачи, который показывает выручку, полученную на 1 рубль средств, имеющихся в распоряжении организации):

$$\text{Капиталоотдача} = \frac{\text{Выручка}}{\text{Валюта баланса}} \cdot 100\%; \qquad (2.3)$$

– собственного капитала (расчет рентабельности собственного капитала; показывает, сколько чистой прибыли получило предприятие на 1 рубль собственных средств)

https://право.информ2000.рф
Бесплатная электронная библиотека по экономике и праву: книги, диссертации, дипломы

Вернуться в каталог книг по бухучету
https://право.информ2000.рф/buh/buh.htm

$$R_{СК} = \frac{\text{Чистая прибыль}}{\text{Собственный капитал}} \cdot 100\% \qquad (2.4)$$

– заемного капитала (расчет рентабельности заемного капитала; показывает, сколько прибыли получило предприятие на 1 рубль заемных средств в отчетном периоде):

$$R_{ЗК} = \frac{\text{Чистая прибыль}}{\text{Заемный капитал}} \cdot 100\%. \qquad (2.5)$$

Бухгалтерский баланс любой организации характеризуется изменениями, произошедшими как в имуществе, так и в источниках финансирования за отчетный период. Поэтому очень важно знать основные причины изменений в источниках формирования (показателей пассива баланса).

Показатели пассива бухгалтерского баланса и причины их изменения:

1. Общая величина источников финансирования [стр. 1700]

Величина капитала, имеющегося в распоряжении организации, (источников финансирования) зависит, с одной стороны, от масштабов предпринимательской деятельности, с другой стороны, от возможности привлечения заемных средств (краткосрочных и долгосрочных кредитов и займов); в-третьих, от эффективности ведения бизнеса.

2. Собственный капитал [стр. 1300]

Причины увеличения собственного капитала:

- увеличение уставного капитала;
- переоценка основных средств;
- рост добавочного капитала в части эмиссионного дохода;
- рост нераспределенной прибыли (основной фактор).

Причины уменьшения собственного капитала:

- уменьшение уставного капитала;
- переоценка основных средств в сторону снижения их стоимости;
- убытки (основной фактор).

Предприятие наращивает собственный капитал прежде всего за счет прибыли или оно утрачивает его из-за убытков.

https://право.информ2000.рф
Бесплатная электронная библиотека по экономике и праву: книги, диссертации, дипломы

Вернуться в каталог книг по бухучету
https://право.информ2000.рф/buh/buh.htm

3. Заемный капитал [стр. 1400+1500]

Значительный рост заемных средств свидетельствует об усилении финансовой зависимости организации. Значительное сокращение заемных средств может свидетельствовать о свертывании хозяйственной деятельности, о недоступности банковских кредитов.

4. Долгосрочные обязательства [стр. 1400]

У большинства российских предприятий долгосрочные кредиты и займы встречаются редко по следующим причинам:

- банки не рискуют предоставлять кредиты на срок более 12 месяцев из-за высокого риска невозврата средств или возможности их обесценивания;
- из-за низкой эффективности деятельности предприятий производственной сферы банки предпочитают вкладывать средства в другие объекты (ценные бумаги, недвижимость, произведения искусства), которые обеспечивают более высокую доходность.

Наличие долгосрочных кредитов и займов в балансе свидетельствует о реализации предприятием инвестиционных проектов, о доверии банка заемщику, об относительной финансовой состоятельности заемщика.

5. Краткосрочные заемные средства (кредиты и займы) [стр.1510]

Наличие и рост краткосрочных банковских кредитов свидетельствует о наличии у предприятия дорогостоящих источников финансирования и об определенном доверии банка заемщику. Необходимо выяснить цели получения кредита, кредитную организацию, условия получения кредита, нет ли просроченных кредитов, эффективность использования кредитов.

6. Кредиторская задолженность [стр. 1520]

У большинства российских предприятий отмечается постоянный рост кредиторской задолженности. Причины её увеличения:

- рост объемов производства;
- несвоевременное погашение покупателями дебиторской задолженности;
- создание сверхнормативных запасов сырья и материалов (например, в связи с ожидаемым ростом цен);

https://право.информ2000.рф
Бесплатная электронная библиотека по экономике и праву: книги, диссертации, дипломы

Вернуться в каталог книг по бухучету
https://право.информ2000.рф/buh/buh.htm

- невозможность получить банковский кредит из-за высоких процентов или собственной неплатежеспособности;

- затоваривание готовой продукцией (из-за снижения спроса);

- убытки предприятия (как известно, основной источник пополнения оборотных средств – прибыль. Если у предприятия отсутствует прибыль, следовательно, растет кредиторская задолженность, которая выполняет функцию источника финансирования пополнения оборотных средств).

Рост просроченной кредиторской задолженности отрицательно сказывается на финансовых результатах:

- на сумму уплаченных штрафов поставщикам снижается прибыль до налогообложения;

- за несвоевременное перечисление налогов в бюджет и отчислений во внебюджетные фонды уплачиваются пеня, штрафы за счет чистой прибыли.

Между источниками финансирования и активами существует определенная взаимосвязь.

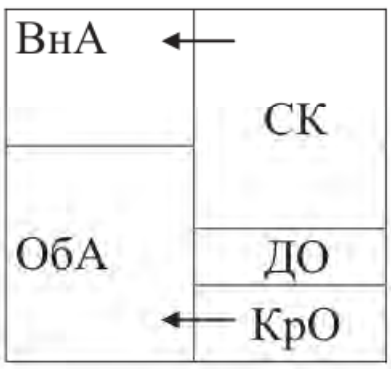

Рисунок 2.1. Взаимосвязь активов организации и источников их формирования

Собственный капитал направляется преимущественно на формирование внеоборотных активов (активов долгосрочного использования).

Краткосрочные обязательства – на формирование оборотных средств.

Долгосрочные обязательства – на формирование внеоборотных активов (на реализацию инвестиционных проектов) и пополнение оборотных средств в рамках этих проектов.

https://право.информ2000.рф
Бесплатная электронная библиотека по экономике и праву: книги, диссертации, дипломы

Вернуться в каталог книг по бухучету
https://право.информ2000.рф/buh/buh.htm

По результатам анализа имущества и источников финансирования, проводимого по данным бухгалтерского баланса, должен быть сделан обобщающий вывод: в какие активы были вложены вновь привлеченные финансовые ресурсы (делается при увеличении валюты баланса) или какие активы уменьшились из-за оттока финансовых ресурсов (делается при уменьшении валюты баланса).

Признаки «хорошего» баланса:

1. Валюта (итог) баланса в конце отчетного периода должна увеличиваться по сравнению с началом периода.
2. Темпы роста оборотных активов должны быть выше, чем темпы роста внеоборотных активов.
3. Собственный капитал организации должен превышать заемный и темпы его роста должны быть выше, чем заемного капитала.
4. Темпы роста дебиторской и кредиторской должны быть приблизительно одинаковыми.
5. Доля собственных средств в оборотных активах должна быть более 10% (т.е. коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами должен превышать 0,1)
6. В бухгалтерском балансе должна отсутствовать статья «Непокрытый убыток».

2.5. Анализ ликвидности, платежеспособности

Важнейшей характеристикой финансового состояния организации является платежеспособность.

Платежеспособность – это возможность и готовность предприятия погасить свои обязательства в срок перед банками, поставщиками, работниками по заработной плате, бюджетом по налогам, перед внебюджетными фондами, перед партнерами по бизнесу и прочими кредиторами. Платежеспособность обеспечивается своевременным и равномерным поступлением денежных средств на расчетные счета предприятия. При недостатке денежных средств предприятие вынуждено брать банковские кредиты, а при невозможности воспользоваться кредитными ресурсами оно обязано продать часть своего имущества, чтобы

https://право.информ2000.рф
Бесплатная электронная библиотека по экономике и праву: книги, диссертации, дипломы

Вернуться в каталог книг по бухучету
https://право.информ2000.рф/buh/buh.htm

погасить обязательства. Для этого имущество должно быть ликвидным, то есть обратимым в денежные средства.

Ликвидность – это способность предприятия обратить свои текущие (оборотные) активы в денежные средства, чтобы в любой момент рассчитаться по краткосрочным обязательствам.

Неликвиды – это активы, которые нельзя продать (остатки готовой продукции, не пользующиеся спросом; залежалые запасы сырья и материалов; сомнительная дебиторская задолженность, незавершенное производство по аннулированным заказам).

В настоящее время значительная часть российских предприятий имеет признаки неплатежеспособности, причинами которой являются:

- неконкурентоспособность продукции и, как следствие, затоваривание готовой продукцией;
- ухудшение финансового состояния и покупателей и несвоевременное погашение ими дебиторской задолженности;
- невозможность получения банковских кредитов для пополнения оборотных средств из-за собственной неплатежеспособности или высоких процентных ставок;
- задолженность государства по государственным заказам перед отдельными предприятиями оборонного комплекса;
- высокие расходы предприятий по содержанию объектов социально-культурного назначения, что увеличивает финансовую нагрузку на предприятие;
- отсутствие системы бюджетирования;
- недостаточно высокая квалификация финансовых менеджеров.

Для оценки ликвидности, платежеспособности используются показатели бухгалтерского баланса: оборотные активы (стр. 1200) и краткосрочные обязательства (стр. 1500).

Анализ ликвидности, платежеспособности включает:

1) анализ ликвидности баланса;

2) анализ коэффициентов ликвидности, платежеспособности;

3) анализ собственных оборотных средств (расчет их величины и анализ динамики за ряд лет).

https://право.информ2000.рф
Бесплатная электронная библиотека по экономике и праву: книги, диссертации, дипломы

Вернуться в каталог книг по бухучету
https://право.информ2000.рф/buh/buh.htm

Анализ ликвидности баланса

Анализ ликвидности баланса основан на сопоставлении активов, сгруппированных по степени ликвидности, с пассивами, сгруппированными по срочности погашения обязательств.

Таблица 2.2

Группировка активов и пассивов баланса в целях анализа ликвидности

Активы	Пассивы
$А_1$ – высоколиквидные активы (денежные средства + краткоср. финансовые вложения) (стр. 1240 + 1250)	**$П_1$** – наиболее срочные обязательства (кредиторская задолженность) (стр. 1520)
$А_2$ – быстрореализуемые активы (дебиторская задолженность) (стр. 1230 + 1260)	**$П_2$** – краткосрочные заемные средства (кредиты и займы) (стр. 1510+1540+1550)
$А_3$ – медленно реализуемые запасы (запасы + НДС по приобретенным ценностям) (стр. 1210 + 1220)	**$П_3$** – долгосрочные обязательства (стр. 1400)
$А_4$ – труднореализуемые активы (внеоборотные активы) (стр. 1100)	**$П_4$** – постоянные пассивы (собственный капитал) (стр.1300+1530)
Итого активов (стр. 1600) ($А_1 + А_2 + А_3 + А_4$)	***Итого пассивов*** (стр. 1700) ($П_1 + П_2 + П_3 + П_4$)

$А1 \geq П1$, $А2 \geq П2$, $А3 \geq П3$, $А4 < П4$.

Если эти 4 неравенства выполняются, следовательно, у предприятия абсолютно ликвидный баланс, однако, данная ситуация на практике встречается очень редко.

https://право.информ2000.рф
Бесплатная электронная библиотека по экономике и праву: книги, диссертации, дипломы

Вернуться в каталог книг по бухучету
https://право.информ2000.рф/buh/buh.htm

Если $А_4 < П_4$, т.е. внеоборотные активы меньше собственного капитала, следовательно, у предприятия имеются собственные оборотные средства.

В аналитической практике встречаются три варианта:

1. Абсолютно ликвидный баланс (соблюдаются все четыре неравенства).

2. Баланс в целом ликвиден (соблюдается главное условие: $А_4 < П_4$, т.е. внеоборотные активы < собственного капитала – это минимальное условие ликвидности, платежеспособности, свидетельствующее о наличии собственных оборотных средств).

3. Бухгалтерский баланс неликвиден (когда не соблюдается 4-ое неравенство). Такое предприятие неплатежеспособно, неликвидно, находится в кризисном состоянии.

Анализ коэффициентов ликвидности

Для расчета коэффициентов ликвидности текущие (оборотные) активы (А1, А2, А3) сопоставляются с краткосрочными обязательствами (П1, П2).

Коэффициенты ликвидности:

1. Коэффициент абсолютной ликвидности

$$К_{абс.ликв} = \frac{Ден.средства + Краткоср.фин.вложения}{Краткоср.обязательства} = \frac{А_1}{П_1 + П_2} \quad (2.6)$$

Данный коэффициент должен быть ≥ 0,2÷0,3. Он показывает, какая часть краткосрочных обязательств могла быть погашена немедленно за счет денежных средств на дату составления баланса. Например у предприятия по расчетам коэффициент составил 0,08, значит, предприятие могло погасить только 8% краткосрочных обязательств (при норме 20 – 30%), наблюдается дефицит денежных средств, необходимо выяснить его причины.

Если коэффициент находится в пределах 0,1 ÷ 0,2 – это квалифицируется как недостаток денежных средств, если < 0,1 – дефицит денежных средств.

Коэффициентом абсолютной ликвидности интересуются поставщики.

2. Коэффициент критической ликвидности

https://право.информ2000.рф
Бесплатная электронная библиотека по экономике и праву: книги, диссертации, дипломы

Вернуться в каталог книг по бухучету
https://право.информ2000.рф/buh/buh.htm

$$К_{крит.\ ликв} = \frac{ДС + краткосроч.\ ФВ + краткосроч.\ ДЗ}{Краткосроч.\ обязательства} = \frac{А_1 + А_2}{П_1 + П_2}. \quad (2.7)$$

где ДС – денежные средства;

ФВ – краткосрочные финансовые вложения;

ДЗ – дебиторская задолженность.

Данный коэффициент должен быть ≥ 0,7÷1. Он показывает, какая часть краткосрочных обязательств могла быть погашена за счет денежных средств и ожидаемых поступлений от покупателей на дату составления баланса. Коэффициент может быть завышен за счет просроченной дебиторской задолженности. Им особо интересуются банки при оценке кредитоспособности заемщика.

3. Коэффициент текущей ликвидности

$$К_{тек.\ ликв} = \frac{Оборотные\ активы}{Краткосроч.\ обязательства} = \frac{А_1 + А_2 + А_3}{П_1 + П_2}. \quad (2.8)$$

Данный коэффициент должен быть ≥ 2.

Допускается 1÷2 – в отраслях с высокой скоростью оборота капитала (легкая, пищевая промышленность).

Коэффициент текущей ликвидности показывает, в какой степени оборотные активы покрывают краткосрочные обязательства, т. е. сколько оборотных активов приходится на 1 рубль краткосрочных обязательств. Он характеризует обеспеченность предприятия оборотными средствами для погашения обязательств и осуществления хозяйственной деятельности. Этим коэффициентом интересуются банки, инвесторы. По нему делается оценка финансовой ситуации, финансового состояния предприятия.

4. Общий коэффициент ликвидности (общий показатель платежеспособности)

$$К_{общ.\ ликв} = \frac{А_1 + 0{,}5 \cdot А_2 + 0{,}3 \cdot А_3}{П_1 + 0{,}5 \cdot П_2 + 0{,}5 \cdot П_3} \geq 1. \quad (2.9)$$

Он дает общее представление о ликвидности предприятия, необходима положительная динамика коэффициента, его сравнивают с аналогичным показателем предыдущих периодов. С его помощью можно понять, как менялась финансовая ситуация на предприятии за последний отчетный год.

https://право.информ2000.рф
Бесплатная электронная библиотека по экономике и праву: книги, диссертации, дипломы

Вернуться в каталог книг по бухучету
https://право.информ2000.рф/buh/buh.htm

Недостатки коэффициентов ликвидности:

1) их статичность, так как они рассчитываются по бухгалтерскому балансу и характеризуют ликвидность на определенную дату, поэтому необходимо рассчитывать коэффициенты за ряд периодов, чтобы выявить их динамику. Необходимо сопоставлять коэффициенты ликвидности со средними значениями по данному виду экономической деятельности;

2) возможность завышения коэффициентов ликвидности за счет наличия в составе оборотных активов сомнительной дебиторской задолженности, неликвидных запасов товарно-материальных ценностей, залежалых запасов готовой продукции.

При внутреннем анализе коэффициентов ликвидности, который в отличие от внешнего анализа, является более глубоким, вначале необходимо выявить ту часть оборотных активов, которая относится к труднореализуемым. К труднореализуемым в составе оборотных активов относят:

- залежалые запасы сырья и материалов;
- готовую продукцию, не пользующуюся спросом;
- сомнительную и просроченную дебиторскую задолженность;
- расходы будущих периодов;
- незавершенное производство.

В ходе анализа выявляют долю труднореализуемых активов в оборотных активах на начало и конец периода. На их величину уменьшают оборотные активы, взятые из бухгалтерского баланса, и рассчитывают реальный коэффициент ликвидности.

$$К_{\text{тек. ликв.}} = \text{Оборот. активы уточн.} / \text{Краткоср. обяз-ва} \qquad (2.10)$$

Если доля труднореализуемых активов растет – это негативная тенденция, так как:

- труднореализуемые активы – это «мертвый» капитал. Он замедляет оборачиваемость оборотных средств и снижает эффективность деятельности предприятия;
- они завышают коэффициенты ликвидности;
- они ухудшают финансовое состояние организации.

https://право.информ2000.рф
Бесплатная электронная библиотека по экономике и праву: книги, диссертации, дипломы

Вернуться в каталог книг по бухучету
https://право.информ2000.рф/buh/buh.htm

Предприятию необходимо проводить мероприятия по улучшению финансового состояния, такие как:

1) инвентаризация состояния имущества (выявление труднореализуемых активов в составе оборотных активов).

2) сокращение сверхнормативных запасов товарно-материальных ценностей, которые отвлекают средства из оборота и со временем переходят в состав труднореализуемых.

3) совершенствование организации расчетов с покупателями. Выгоднее продавать предприятию быстрее и дешевле, чем ожидать более выгодных условий ее реализации.

4) списание сомнительной дебиторской задолженности (по истечении срока исковой давности), неликвидов, продажа залежалой готовой продукции со скидкой.

Анализ собственных оборотных средств

Оборотные средства предприятия по источникам их формирования подразделяются на собственные и заемные.

Собственные оборотные средства (*СОС*) – это оборотные средства, сформированные за счет собственных источников (рис. 2.1).

Заемные оборотные средства – часть оборотных средств, формируемая за счет заемных источников.

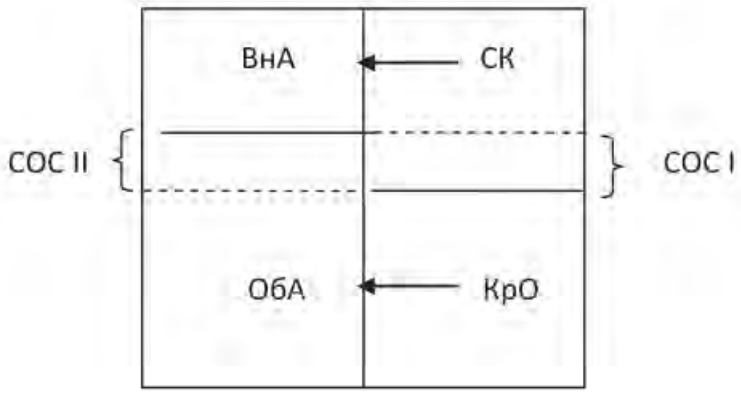

Рисунок 2.2. Порядок формирования собственных оборотных средств

Между активами и источниками их формирования существует следующая взаимосвязь: собственный капитал (СК) направляется преимущественно на формирование внеоборотных активов (ВнА), т.е. активов долгосрочного использования, а краткосрочные обязательства (КрО) – на формирование оборотных средств (ОбА).

https://право.информ2000.рф
Бесплатная электронная библиотека по экономике и праву: книги, диссертации, дипломы

Вернуться в каталог книг по бухучету
https://право.информ2000.рф/buh/buh.htm

Методы расчета собственных оборотных средств:

1-й метод: СОС = СК – ВнА. (2.11)

Однако, если у предприятия есть долгосрочные обязательства (ДО), то формула принимает вид:

СОС = (СК+ДО) – ВнА, (2.12)

2-й метод: СОС = ОбА – КрО (2.13)

В практике хозяйствования очень сложно определить, какие конкретно оборотные средства сформированы за счет собственных источников, поэтому анализируют только их величину и динамику. Чем больше величина собственных оборотных средств, тем устойчивее предприятие и выше ликвидность, платежеспособность.

Основной источник формирования и пополнения собственных оборотных средств – прибыль предприятия. Однако, если вместе с ростом собственных оборотных средств наблюдается рост сомнительной дебиторской задолженности, неликвидов в составе материалов, залежалых остатков готовой продукции, в этом случае прибыль будет являться источником покрытия указанного отвлечения средств.

Если у предприятия отсутствуют собственные оборотные средства, то оно неликвидно и неплатежеспособно, а также финансово неустойчиво. Основные причины отсутствия собственных оборотных средств:

1) убытки;

2) малые объемы получаемой прибыли;

3) политика распределения чистой прибыли, когда большая ее часть направляется на выплату дивидендов, доходов собственникам;

4) направление значительной части или всей прибыли, остающейся в распоряжении предприятия, исключительно на формирование внеоборотных активов и не направляется на пополнение оборотных средств.

Для анализа обеспеченности собственными оборотными средствами рассчитывают следующие финансовые коэффициенты:

1. Коэффициент маневренности собственного капитала

https://право.информ2000.рф
Бесплатная электронная библиотека по экономике и праву: книги, диссертации, дипломы

Вернуться в каталог книг по бухучету
https://право.информ2000.рф/buh/buh.htm

$$К_{маневр.СК} = \frac{Собств.\ капитал\ -\ Внеоб.\ активы}{Собств.\ капитал} = \frac{Собств.\ об.\ средства}{Собст.\ капитал} \geq 0{,}3. \quad (2.14)$$

Показывает, какая часть собственного капитала направлена на формирование оборотных средств (какая часть собственного капитала является мобильной).

2. Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами

$$К_{обесп.СОС} = \frac{Собств.\ капитал - Внеоб.\ активы}{Оборотные\ активы} \geq 0{,}3 - 0{,}6\ (\min 0.1) \quad (2.15)$$

Показывает, какая часть оборотных активов сформирована за счет собственного капитала. Не менее 10% оборотных средств должно формироваться за счет собственного капитала, оптимально 30-60%.

3. Коэффициент обеспеченности запасов собственными источниками

$$К_{обесп.\ зап.\ собств.\ ист} = \frac{Собст.\ капитал\ - Внеоборотные\ активы}{Запасы} \geq 0{,}6 - 0{,}8. \quad (2.16)$$

Показывает, какая часть запасов предприятия была сформирована за счет собственных средств. Если $К \geq 1$, следовательно, 100% запасов были сформированы за счет собственных источников, и у такого предприятия будет абсолютная финансовая устойчивость.

Важно: При расчете перечисленных выше коэффициентов обеспеченности собственными оборотными средствами следует помнить что, если у предприятия имеются долгосрочные обязательства, их следует прибавить к собственному капиталу.

https://право.информ2000.рф
Бесплатная электронная библиотека по экономике и праву: книги, диссертации, дипломы

Вернуться в каталог книг по бухучету
https://право.информ2000.рф/buh/buh.htm

Данные коэффициенты рассчитывают за ряд периодов, сопоставляют с рекомендуемыми значениями, выявляют тенденцию и причины изменения.

От обеспеченности предприятия собственными оборотными средствами зависит его финансовая устойчивость. Если у предприятия нет собственных оборотных средств, значит, оно финансово неустойчиво, находится в кризисном состоянии.

2.6. Анализ финансовой устойчивости

В условиях рынка предприятие функционирует как за счет собственных, так и заемных средств, поэтому необходимо знать:

1) какова его финансовая независимость (зависимость) от заемных средств;

2) какова финансовая устойчивость предприятия.

Финансовая устойчивость – это такое соотношение финансовых ресурсов предприятия, их формирование и использование, которое обеспечивает предприятию развитие на основе роста прибыли и собственного капитала, гарантирующее предприятию инвестиционную привлекательность.

На финансовую устойчивость сильно влияет структура капитала (источников финансирования), т. е. соотношение собственных и заемных средств. Чем выше доля собственного капитала в источниках финансирования, тем финансово устойчивее предприятие. В предприятия с высокой долей собственных средств кредиторы, инвесторы вкладывают свои средства более охотно. Предприятие наращивает собственный капитал за счет прибыли.

На финансовую устойчивость влияет не только величина полученной прибыли, но и политика ее распределения, т. е. какая часть направляется на дивиденды, на выплату доходов собственникам, а какая часть – на развитие предприятия.

Анализ финансовой устойчивости включает:

1) анализ коэффициентов финансовой устойчивости (анализ относительных показателей);

2) определение типа финансовой устойчивости предприятия (анализ абсолютных показателей).

https://право.информ2000.рф
Бесплатная электронная библиотека по экономике и праву: книги, диссертации, дипломы

Вернуться в каталог книг по бухучету
https://право.информ2000.рф/buh/buh.htm

На финансовую устойчивость предприятия оказывают влияние внешние и внутренние факторы (рис. 2.3).



Рисунок 2.3. Факторы, влияющие на финансовую устойчивость

Анализ коэффициентов финансовой устойчивости

Коэффициенты финансовой устойчивости делятся на две группы:

- ***1 группа*** – коэффициенты финансовой независимости:

1) коэффициент автономии

$$К_{автон} = \frac{Собств.\ капитал}{Валюта\ баланса} \geq 0{,}5. \qquad (2.17)$$

Показывает долю собственного капитала в источниках финансирования;

2) коэффициент финансовой устойчивости

$$К_{фин.уст} = \frac{Собств.\ капитал + Долгоср.\ обязательства}{Валюта\ баланса} \geq 0{,}5 \qquad (2.18)$$

Показывает долю долгосрочных источников финансирования в валюте баланса. Чем выше их доля, тем финансово устойчивее предприятие;

3) коэффициент соотношения заемных и собственных средств

https://право.информ2000.рф
Бесплатная электронная библиотека по экономике и праву: книги, диссертации, дипломы

Вернуться в каталог книг по бухучету
https://право.информ2000.рф/buh/buh.htm

$$К_{з/с} = \frac{\text{Заемный капитал}}{\text{Собств. капитал}} < 1. \qquad (2.19)$$

Показывает долю заемных средств в источниках финансирования.

- *2 группа* – показатели обеспеченности собственными оборотными средствами:

1) коэффициент маневренности собственного капитала

$$К_{маневр.СК} = \frac{\text{Собств. капитал} - \text{Внеоб. активы}}{\text{Собств капитал}} = \frac{\text{Собств. об. средства}}{\text{Собств капитал}} \geq 0{,}3. \qquad (2.20)$$

Показывает, какая часть собственного капитала направлена на формирование оборотных средств, т. е. какая часть собственного капитала является мобильной;

2) коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами

$$К_{собств.\ Об\ С} = \frac{\text{Собств. капитал} - \text{Внеоб. активы}}{\text{Собств. активы}} \geq 0{,}3 - 0{,}6\ (\min 0{,}1). \qquad (2.21)$$

Показывает, какая часть оборотных активов сформирована за счет собственного капитала. Не менее 10% оборотных средств должно формироваться за счет собственного капитала, оптимально 30-60%;

3) коэффициент обеспеченности запасов собственными источниками

$$К_{обесп.\ зап.\ собств.\ ист} = \frac{\text{Собств. капитал} - \text{Внеоб. активы}}{\text{Запасы}} \geq 0{,}6 - 0{,}8. \qquad (2.22)$$

Показывает, какая часть запасов предприятия была сформирована за счет собственных средств. Если $К \geq 1$, следовательно, 100% запасов были сформированы за счет собственных источников, и у предприятия будет абсолютная финансовая устойчивость.

От обеспеченности предприятия собственными оборотными средствами зависит его финансовая устойчивость. Если у

https://право.информ2000.рф
Бесплатная электронная библиотека по экономике и праву: книги, диссертации, дипломы

Вернуться в каталог книг по бухучету
https://право.информ2000.рф/buh/buh.htm

предприятия нет собственных оборотных средств, значит, оно финансово неустойчиво и неплатежеспособно.

Определение типа финансовой устойчивости

Определение типа финансовой устойчивости основано на оценке обеспеченности запасов источниками их формирования.

Для формирования запасов (З) предприятие использует следующие источники:

1) собственный капитал (СОС);

2) долгосрочные обязательства (ДО);

3) краткосрочные кредиты и займы, кредиторская задолженность по товарным операциям (КрЗ).

Общие источники формирования запасов (ОИ) = СОС + ДО + КрЗ.

На первом этапе запасы (З) сопоставляются с собственными оборотными средствами (СОС). Если их недостаточно, то переходят ко второму этапу: стоимость запасов (З) сравнивается с совокупной величиной собственных оборотных средств и долгосрочных обязательств (СОС+ДО). При недостатке собственных и долгосрочных источников финансирования запасов следует перейти к третьему этапу: сопоставить запасы (З) с общими источниками их формирования (СОС + ДО + КрЗ).

Исходя из обеспеченности запасов источниками финансирования, на практике встречаются четыре типа финансовой устойчивости:

1. *Абсолютная финансовая устойчивость*: З < СОС (все 100% запасов сформированы за счет собственных источников). Запасы полностью сформированы за счет собственных средств. Данный тип встречается редко, характеризуется высоким уровнем платежеспособности, предприятие независимо от внешних кредиторов.

2. *Нормальная финансовая устойчивость*: СОС < З < (СОС+ДО). Характеризуется нормальной платежеспособностью, предприятие рационально использует заемные средства.

3. *Неустойчивое финансовое состояние*: (СОС+ДО) < З < ОИ. Характеризуется нарушением нормальной платежеспособности, возникает необходимость дополнительного привлечения источников финансирования, возможно восстановление платежеспособности.

https://право.информ2000.рф
Бесплатная электронная библиотека по экономике и праву: книги, диссертации, дипломы

Вернуться в каталог книг по бухучету
https://право.информ2000.рф/buh/buh.htm

4. *Кризисное финансовое состояние*: З > ОИ.

Общих источников не хватает для формирования запасов, предприятие неплатежеспособно, финансово неустойчиво и находится на грани банкротства.

Анализ чистых активов

В оценках финансовой устойчивости используются также показатель чистые активы. Понятие чистых активов вернулось в отечественную практику с введения Гражданского Кодекса РФ в 1995 году.

Порядок расчета стоимости чистых активов утвержден Приказом Минфина РФ от 28.08.2014 № 84н «Об утверждении Порядка определения стоимости чистых активов».

Чистые активы рассчитываются по бухгалтерскому балансу, а отражаются справочно в Отчете об изменениях капитала.

Чистые активы = Активы – Обязательства (2.23)

Как известно, Активы = Пассивы,

Пассивы – Обязательства = Собственный капитал (2.24)

Следовательно, Чистые активы = Собственный капитал.

Таким образом, **Чистые активы** (ЧА) – это активы, сформированные за счет собственного капитала.

Однако не все активы и не все обязательства принимаются в расчет стоимости чистых активов.

Принимаемые к расчету активы включают все активы организаций, за исключением дебиторской задолженности учредителей (участников) по взносам (вкладам) в уставный капитал (уставный фонд), по оплате акций.

Принимаемые к расчету обязательства включают все обязательства организации, за исключением доходов будущих периодов.

Стоимость чистых активов определяется по данным

https://право.информ2000.рф
Бесплатная электронная библиотека по экономике и праву: книги, диссертации, дипломы

Вернуться в каталог книг по бухучету
https://право.информ2000.рф/buh/buh.htm

бухгалтерского учета. При этом активы и обязательства принимаются к расчету по стоимости, подлежащей отражению в бухгалтерском балансе организации (в нетто-оценке за вычетом регулирующих величин) исходя из правил оценки соответствующих статей бухгалтерского баланса.

ЧА = (Внеоб. активы + Обор. активы – Задолженность участников по взносам в уставный капитал) – (Долгосрочные обязательства + Краткосрочные обязательства – Доходы будущих периодов) (2.25)

Расчет чистых активов обязателен для акционерных обществ, обществ с ограниченной ответственностью, государственных и муниципальных унитарных предприятий.

Анализ чистых активов включает:

1. Сопоставление чистых активов с уставным капиталом (УК) организации (обязательно для акционерных обществ):

а) если в результате второго и последующего года стоимость чистых активов окажется меньше уставного капитала, то необходимо уменьшить уставный капитал до стоимости чистых активов, предварительно уведомив об этом кредиторов (чистые активы < уставного капитала, если предприятие ведет многолетнюю убыточную деятельность);

б) если чистые активы окажутся меньше минимально допустимого размера уставного капитала, то предприятие обязано преобразоваться в другую организационно-правовую форму или объявить о своей ликвидации;

в) если чистые активы будут больше уставного капитала, то необходимо рассмотреть, во сколько раз чистые активы превышают уставный капитал.

2. Анализ динамики чистых активов за ряд лет (расчет темпов роста или темпов прироста)

3. Определение доли чистых активов в активах организации, в процентах.

4. Анализ эффективности использования чистых активов:

а) Коэффициент оборачиваемости чистых активов

https://право.информ2000.рф
Бесплатная электронная библиотека по экономике и праву: книги, диссертации, дипломы

Вернуться в каталог книг по бухучету
https://право.информ2000.рф/buh/buh.htm

$$К_{оборач.ЧА} = \frac{Выручка}{Средняя\ величина\ чистых\ активов} \quad (2.26)$$

Показывает, сколько оборотов совершает чистые активы за 1 год. Чем больше оборотов, тем лучше используются чистые активы.

б) Рентабельность чистых активов

$$R_{ЧА} = \frac{Прибыль}{Чистые\ активы} \times 100\% \quad (2.27)$$

Показывает, сколько прибыли получило предприятие на 1рубль активов, сформированных за счет собственных источников. Чем выше показатель рентабельности чистых активов, тем эффективнее используются чистые активы.

Если ЧА < УК, то такое предприятие неплатежеспособно, финансово неустойчиво, находится в кризисном состоянии.

2.7. Оценка вероятности банкротства с использованием данных бухгалтерского баланса

По бухгалтерскому балансу можно выполнить экспресс – диагностику вероятности банкротства организации.

Экспресс-диагностика вероятности банкротства включает, с одной стороны, выявление ранних признаков банкротства по бухгалтерскому балансу и другим формам отчетности, с другой – оценку неудовлетворительной структуры баланса.

Самым первым этапом в диагностике банкротства является выявление ранних признаков банкротства по бухгалтерской (финансовой) отчетности.

Ранние признаки банкротства:

- отсутствие денежных средств на счетах организации,
- резкое увеличение дебиторской задолженности,
- сокращение дебиторской задолженности при одновременном росте остатков готовой продукции (свидетельствует о затоваривании),
- значительный рост кредиторской задолженности,
- разбалансированность дебиторской и кредиторской задолженности,

https://право.информ2000.рф
Бесплатная электронная библиотека по экономике и праву: книги, диссертации, дипломы

Вернуться в каталог книг по бухучету
https://право.информ2000.рф/buh/buh.htm

- одновременное сокращение дебиторской и кредиторской задолженности (свидетельствует о свертывании хозяйственной деятельности),
- отсутствие собственных оборотных средств,
- снижение выручки,
- убытки.

Первые семь признаков из девяти можно обнаружить по бухгалтерскому балансу, а последующие два – по отчету о финансовых результатах.

Второй этап экспресс-диагностики банкротства - оценка структуры баланса (удовлетворительная или неудовлетворительная).

Оценка структуры баланса основана на расчетах двух показателей:

1. Коэффициент текущей ликвидности

$$К_{тек.ликв.} = \frac{Оборотные\ активы}{Краткосрочные\ обязательства} \geq 2 \qquad (2.28)$$

2. Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами:

$$К_{обесп.СОС} = \frac{Собст.капитал - Внеоборотные\ активы}{Оборотные\ активы} \geq 0{,}1 \qquad (2.29)$$

Если хотя бы один из двух показателей не соответствует нормативу, то структура баланса признается неудовлетворительной, а предприятие имеющим признаки неплатежеспособности. В этом случае необходимо рассчитывать коэффициент восстановления платежеспособности:

$$К_в = \frac{К_{тек.ликв.К.Г.} + (К_{тек.лик.К.Г.} - К_{тек.ликв.Н.Г.}) * \frac{Тв}{Т}}{2} \qquad (2.30)$$

Тв - период восстановления платежеспособности (6 мес.)

Т – длительность расчетного периода, Т=(6,9,12 мес.)

2 - нормативный коэффициент текущей ликвидности.

Если Кв $\geq$ 1, то предприятие сможет восстановить платежеспособность в ближайшие 6 месяцев. Если Кв $<$ 1, то предприятие не сможет восстановить свою платежеспособность в ближайшее 6 месяцев.

https://право.информ2000.рф
Бесплатная электронная библиотека по экономике и праву: книги, диссертации, дипломы

Вернуться в каталог книг по бухучету
https://право.информ2000.рф/buh/buh.htm

Если оба показателя соответствуют нормативам, то структура баланса признается удовлетворительной, а предприятие – платёжеспособным. В этом случае рассчитывается коэффициент утраты платежеспособности:

$$К_у = \frac{К_{тек.ликв.К.Г.} + (К_{тек.лик.К.Г.} - К_{тек.ликв.Н.Г.}) * \frac{Т_у}{Т}}{2} \qquad (2.31)$$

Ту - период утраты платежеспособности (3 мес.)

2 - нормативный коэффициент текущей ликвидности.

Если Ку ≥ 1, то предприятие не утратит своей платёжеспособности в ближайшие 3месяцев. Если Ку < 1, то есть вероятность утраты платежеспособности.

Признаки надвигающегося банкротства, которые диагностируются по данным бухгалтерского баланса, могут свидетельствовать о зарождающейся финансовой несостоятельности.

Контрольные вопросы к главе 2

1. Перечислите основные разделы бухгалтерского баланса. Дайте им краткую характеристику.
2. Перечислите аналитические возможности бухгалтерского баланса. Что можно проанализировать по бухгалтерскому балансу?
3. Что включает в себя анализ финансового состояния организации, проводимый по данным бухгалтерского баланса?
4. Как формируется агрегированный баланс? Каково его значение для анализа финансового состояния организации?
5. Какие факторы влияют на финансовое состояние организации?
6. Какова методика анализа имущества организации и эффективности его использования? Укажите дополнительные источники информации, кроме бухгалтерского баланса, для анализа имущества.
7. Какова методика анализа источников финансирования организации и эффективности их использования? Укажите дополнительные источники информации, кроме бухгалтерского баланса, для анализа источников финансирования.

https://право.информ2000.рф
Бесплатная электронная библиотека по экономике и праву: книги, диссертации, дипломы

Вернуться в каталог книг по бухучету
https://право.информ2000.рф/buh/buh.htm

8. Перечислите основные причины изменения таких показателей актива бухгалтерского баланса, как «внеоборотные активы», «оборотные активы», «запасы», «дебиторская задолженность», «денежные средства».

9. Перечислите основные причины изменения таких показателей пассива бухгалтерского баланса, как «собственный капитал», «заемный капитал», «долгосрочные обязательства», «краткосрочные кредиты и займы», «кредиторская задолженность».

10. Сформулируйте основной вывод, который делается по результатам анализа имущества и источников его финансирования.

11. Перечислите признаки «хорошего баланса».

12. Дайте определение понятиям «платежеспособность», «ликвидность». Что такое неликвиды? Что включает в себя анализ ликвидности, платежеспособности организации?

13. В чем суть анализа ликвидности баланса?

14. Перечислите коэффициенты ликвидности. Как они рассчитываются? Что показывают?

15. Дайте определение собственным оборотным средствам. Охарактеризуйте методы расчета собственных оборотных средств.

16. Чем обусловлен недостаток или отсутствие собственных оборотных средств у многих предприятий?

17. Как рассчитываются коэффициенты обеспеченности собственными оборотными средствами? Дайте им характеристику.

18. Дайте определение понятию «финансовая устойчивость». Какие факторы влияют на финансовую устойчивость?

19. Перечислите коэффициенты финансовой устойчивости. Как они рассчитываются? Что показывают?

20. Какова методика определения типа финансовой устойчивости? Какие типы финансовой устойчивости можно выявить в процессе анализа?

21. Дайте определение чистым активам. Как они рассчитываются? Как квалифицируется финансовое положение организации, у которой отсутствуют чистые активы?

22. Какова методика анализа чистых активов?

23. Раскройте понятие «экспресс-диагностика банкротства». Каково ее содержание?

https://право.информ2000.рф
Бесплатная электронная библиотека по экономике и праву: книги, диссертации, дипломы

Вернуться в каталог книг по бухучету
https://право.информ2000.рф/buh/buh.htm

24. Перечислите ранние признаки банкротства, которые можно выявить по данным бухгалтерского баланса.

25. В чем заключается оценка структуры баланса (удовлетворительная или неудовлетворительная) в ходе диагностики банкротства?

Тесты

1. Бухгалтерский баланс выступает основным источником информации для анализа:
   а) прибыли;
   б) финансового состояния;
   в) доходов и расходов;
   г) денежных потоков;
   д) затрат на производство и продажу.

2. Какую аналитическую задачу можно решить по данным бухгалтерского баланса организации:
   а) анализ доходов и расходов;
   б) анализ денежных потоков;
   в) анализ финансовой устойчивости.

3. К показателям структуры имущества относится:
   а) доля оборотных средств в активах организации;
   б) доля собственных средств в активах организации;
   в) доля запасов в оборотных активах.

4. К показателям динамики имущества относится:
   а) темпы роста чистой прибыли;
   б) доля собственных средств в активах организации;
   в) темпы роста дебиторской задолженности.

5. К показателям структуры источников финансирования относится:
   а) доля заемного капитала в пассиве баланса;
   б) доля собственных средств в оборотных активах организации;

https://право.информ2000.рф
Бесплатная электронная библиотека по экономике и праву: книги, диссертации, дипломы

Вернуться в каталог книг по бухучету
https://право.информ2000.рф/buh/buh.htm

в) доля краткосрочных обязательств в формировании оборотных средств.

6. К признакам «хорошего» баланса относят:

а) превышение темпов роста доходов над темпами роста расходов;

б) отсутствие кредитов и займов;

в) превышение темпов роста оборотных активов над темпами роста внеоборотных активов.

7. К признакам «хорошего» баланса ***НЕ*** относят:

а) превышение темпов роста собственного капитала над темпами роста заемного капитала;

б) примерно одинаковые темпы роста дебиторской и кредиторской задолженности;

в) увеличение денежных потоков от текущей деятельности.

8. Использование данных бух. баланса позволяет определить:

а) уровень финансовой устойчивости организации;

б) структуру выручки от продаж;

в) динамику расходов по обычным видам деятельности;

г) структуру притоков и оттоков денежных средств;

д) структуру затрат на производство продукции.

9. Ликвидность активов означает:

а) период, в течение которого имущество предприятия полностью изнашивается и подлежит ликвидации;

б) способность их превращаться в денежную форму;

в) период ликвидации имущества предприятия при несостоятельности (банкротстве).

10. Укажите последовательность ***возрастания*** степени срочности оплаты пассивов организации (от наименее срочных к наиболее срочным пассивам):

а) кредиторская задолженность (расчеты с поставщиками);

б) краткосрочные кредиты и займы;

в) долгосрочные кредиты и займы;

https://право.информ2000.рф
Бесплатная электронная библиотека по экономике и праву: книги, диссертации, дипломы

Вернуться в каталог книг по бухучету
https://право.информ2000.рф/buh/buh.htm

г) капитал и резервы;
д) расчеты по налогам и сборам.

11. Укажите последовательность ***убывания*** степени ликвидности активов организации (от наиболее ликвидных к наименее ликвидным активам):

а) дебиторская задолженность;
б) сырье, материалы и другие аналогичные ценности;
в) денежные средства;
г) основные средства;
д) объекты незавершенного строительства.

12. Укажите последовательность ***возрастания*** степени ликвидности активов организации (от наименее ликвидных к наиболее ликвидным активам):

а) дебиторская задолженность;
б) сырье, материалы и другие аналогичные ценности;
в) денежные средства;
г) объекты незавершенного строительства;
д) основные средства.

13. К неликвидам в составе имущества относятся:

а) объекты незавершенного строительства;
б) дебиторская задолженность, срок погашения которой ожидается более чем через 12 месяцев;
в) готовая продукция, не пользующаяся спросом.

14. Анализ ликвидности организации позволяет оценить:

а) состав и структуру источников финансирования;
б) скорость оборота денежных средств;
в) способность организации своевременно выполнять текущие обязательства;
г) эффективность вложения средств в активы организации;
д) независимость от заемных средств.

15. Установите соответствие обозначенных статей баланса группам активов организации по степени ликвидности.

https://право.информ2000.рф
Бесплатная электронная библиотека по экономике и праву: книги, диссертации, дипломы

Вернуться в каталог книг по бухучету
https://право.информ2000.рф/buh/buh.htm

Группа активов по степени ликвидности	Статьи баланса
1. Высоколиквидные 2. Быстрореализуемые 3. Медленнореализуемые 4. Труднореализуемые	а) дебиторская задолженности и прочие оборотные активы; б) нематериальные активы, основные средства, незавершенное строительство и прочие внеоборотные активы; в) денежные средства и краткосрочные финансовые вложения; г) запасы и затраты.

16. Ликвидность баланса определяется как степень покрытия:

а) краткосрочных обязательств организации ее оборотными активами, срок превращения которых в денежную форму соответствует сроку погашения обязательств;

б) краткосрочных обязательств организации ее оборотными активами;

в) обязательств организации ее активами, срок превращения которых в денежную форму соответствует сроку погашения обязательств;

г) долгосрочных обязательств организации ее внеоборотными активами;

д) обязательств организации ее долгосрочными и краткосрочными финансовыми вложениями.

17. Баланс организации считается абсолютно ликвидным при соблюдении соотношений:

а) $А_1 > П_1$; $А_2 > П_2$; $А_3 > П_3$; $А_4 > П_4$;

б) $А_1 > П_1$; $А_2 > П_2$; $А_3 > П_3$; $А_4 < П_4$;

в) $А_1 > П_1$; $А_2 > П_2$; $А_3 < П_3$; $А_4 < П_4$.

18. Показатель …….... ликвидности показывает, какая часть краткосрочных обязательств могла быть погашена за счет денежных средств и ожидаемых поступлений от дебиторов.

а) абсолютной;

https://право.информ2000.рф
Бесплатная электронная библиотека по экономике и праву: книги, диссертации, дипломы

Вернуться в каталог книг по бухучету
https://право.информ2000.рф/buh/buh.htm

б) критической;
в) текущей;
г) общей.

19. Показатель …….... ликвидности показывает, какая часть краткосрочных обязательств могла быть погашена немедленно за счет денежных средств и краткосрочных финансовых вложений.

а) абсолютной;
б) критической;
в) текущей;
г) общей.

20. Показатель …….... ликвидности достаточность оборотных активов для погашения краткосрочных обязательств и осуществления текущей финансово-хозяйственной деятельности.

а) абсолютной;
б) критической;
в) текущей;
г) общей.

21. Трехфакторный показатель типа финансовой ситуации по степени устойчивости $S = \{0,0,1\}$ характеризует:

а) абсолютную устойчивость финансового состояния;
б) нормальную устойчивость финансового состояния;
в) неустойчивое финансовое состояние;
г) кризисное финансовое состояние.

22. Трехфакторный показатель типа финансовой ситуации по степени устойчивости $S = \{0,1,1\}$ характеризует:

а) абсолютную устойчивость финансового состояния;
б) нормальную устойчивость финансового состояния;
в) неустойчивое финансовое состояние;
г) кризисное финансовое состояние.

23. Трехфакторный показатель типа финансовой ситуации по степени устойчивости $S = \{0,0,0\}$ характеризует:

а) абсолютную устойчивость финансового состояния;

https://право.информ2000.рф
Бесплатная электронная библиотека по экономике и праву: книги, диссертации, дипломы

Вернуться в каталог книг по бухучету
https://право.информ2000.рф/buh/buh.htm

б) нормальную устойчивость финансового состояния;
в) неустойчивое финансовое состояние;
г) кризисное финансовое состояние.

24. Трехфакторный показатель типа финансовой ситуации по степени устойчивости $S = \{1,1,1\}$ характеризует:
а) абсолютную устойчивость финансового состояния;
б) нормальную устойчивость финансового состояния;
в) неустойчивое финансовое состояние;
г) кризисное финансовое состояние.

25. Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами показывает:
а) долю собственного капитала, направленного на формирование оборотных средств;
б) долю оборотных средств в активах;
в) долю оборотных средств, формируемых за счет собственных источников.

26. Коэффициент маневренности собственного капитала предприятия определяется как отношение:
а) собственного капитала к величине оборотных средств;
б) оборотных средств к общей величине заемных источников;
в) собственных оборотных средств к величине собственного капитала;
г) оборотных средств к величине собственного капитала.

27. Определите коэффициент финансовой независимости (коэффициент финансовой автономии) на основе следующих данных: собственный капитал организации — 47441 тыс. руб.; валюта баланса — 98500 тыс. руб.; долгосрочные обязательства — 7500 тыс. руб.
а) 0,48;
б) 0,56;
в) 0,41;
г) 2,08.

https://право.информ2000.рф
Бесплатная электронная библиотека по экономике и праву: книги, диссертации, дипломы

Вернуться в каталог книг по бухучету
https://право.информ2000.рф/buh/buh.htm

28. Чистые активы – это:

а) активы организации, очищенные от неликвидов и труднореализуемых активов;

б) активы, формируемые за счет собственного капитала организации;

в) оборотные активы за минусом краткосрочных обязательств;

г) ликвидные активы;

д) собственный оборотный капитал.

Задания для самостоятельной работы

Цель задания – решение сквозной задачи на примере реальной финансовой отчетности, позволяющей установить и оценить финансовое состояние предприятия по данным бухгалтерского баланса, а также определить пути улучшения его финансового положения.

Выполнение сквозной задачи направлено на усвоение методики и получение практических навыков анализа бухгалтерского баланса.

Задачи анализа бухгалтерского баланса:

а) оценить финансовое состояние организации по данным бухгалтерского баланса;

б) по результатам анализа выявить сильные и слабые стороны в финансовом положении организации и, исходя из этого, сформулировать имеющиеся у организации возможности и угрозы;

в) показать умение грамотно интерпретировать полученные в результате расчетов аналитические показатели с учетом отраслевой специфики (вида экономической деятельности).

План анализа бухгалтерского баланса:

1. Производственно-экономическая характеристика предприятия.
2. Анализ имущества и источников финансирования. Выявление признаков «хорошего баланса».
3. Анализ ликвидности, платежеспособности организации.
4. Анализ финансовой устойчивости организации.
5. Оценка критериев несостоятельности (банкротства).
6. Выводы.

https://право.информ2000.рф
Бесплатная электронная библиотека по экономике и праву: книги, диссертации, дипломы

Вернуться в каталог книг по бухучету
https://право.информ2000.рф/buh/buh.htm

Оценка финансового состояния организации по данным бухгалтерского баланса включает в себя следующие этапы:

1. Производственно-экономическая характеристика организации (используется информация из пояснительной записки к годовой бухгалтерской отчетности, СМИ, с интернет-сайта компании).

2. Анализ имущества и источников финансирования. Выявление признаков «хорошего баланса».

Во-первых, требуется провести анализ состава, структуры и динамики имущества предприятия (таблица 1). Выполняется он по активу бухгалтерского баланса. По данным агрегированного аналитического баланса необходимо рассчитать:

- показатели структуры имущества (долю каждого вида имущества в общем его объеме на начало и конец отчетного периода);
- показатели динамики имущества (абсолютное отклонение, темпы роста или прироста всего имущества и отдельных его видов).

Установить причины изменений в имуществе предприятия за отчетный период.

Во-вторых, требуется провести анализ состава, структуры и динамики источников финансирования предприятия (таблица 2). Выполняется по пассиву бухгалтерского баланса. По данным агрегированного аналитического баланса необходимо рассчитать:

- показатели структуры источников финансирования (долю каждого источника финансирования в общем их объеме на начало и конец отчетного периода);
- показатели динамики источников финансирования (абсолютное отклонение, темпы роста или прироста всех источников и отдельных их видов).

Установить причины изменений в источниках финансирования предприятия за отчетный период.

В-третьих, по результатам анализа имущества и источников его формирования необходимо:

- сделать обобщающий вывод: в какие активы были вложены вновь привлеченные финансовые ресурсы (вывод делается при увеличении валюты баланса) или какие активы уменьшились из-за

https://право.информ2000.рф
Бесплатная электронная библиотека по экономике и праву: книги, диссертации, дипломы

Вернуться в каталог книг по бухучету
https://право.информ2000.рф/buh/buh.htm

оттока финансовых ресурсов (вывод делается при уменьшении валюты баланса);

- выявить признаки «хорошего» баланса.

3. Анализ ликвидности, платежеспособности организации. Выполняется на основе агрегированного аналитического баланса и включает:

- анализ ликвидности баланса (таблица 3);
- анализ коэффициентов ликвидности, платежеспособности (таблица 4).

Для проведения анализа ликвидности баланса необходимо активы сгруппировать по степени ликвидности, т.е. по скорости превращения их в денежные средства, а пассивы – по срочности погашения обязательств. Ликвидность баланса определяется как степень покрытия обязательств организации ее активами, срок превращения которых в денежную форму соответствует сроку погашения обязательств.

По результатам сопоставления активов и пассивов выявить платежный излишек (недостаток). Сделать вывод о ликвидности баланса: абсолютно ликвидный баланс, баланс в целом ликвидный, баланс неликвиден.

Коэффициентный анализ ликвидности, платежеспособности предусматривает расчет:

- коэффициента абсолютной ликвидности;
- коэффициента критической ликвидности;
- коэффициента текущей ликвидности;
- общего коэффициента ликвидности.

Необходимо оценить значения коэффициентов и их динамику. Сделать выводы о ликвидности, платежеспособности организации. При наличии признаков неплатежеспособности установить ее причины.

4. Анализ финансовой устойчивости организации.

Выполняется по данным бухгалтерского баланса и включает:

- анализ коэффициентов финансовой устойчивости (таблица 5);
- определение типа финансовой устойчивости (таблица 6).

Коэффициенты финансовой устойчивости делятся на две группы:

https://право.информ2000.рф
Бесплатная электронная библиотека по экономике и праву: книги, диссертации, дипломы

Вернуться в каталог книг по бухучету
https://право.информ2000.рф/buh/buh.htm

I группа - показатели финансовой независимости (коэффициенты автономии, финансовой устойчивости и коэффициент соотношения собственных и заемных средств);

II группа – показатели обеспеченности собственными оборотными средствами (коэффициенты маневренности собственного капитала, обеспеченности собственными оборотными средствами, обеспеченности запасов собственными средствами).

Необходимо рассчитать коэффициенты на начало и конец отчетного периода, оценить их значения и динамику.

Сделать выводы о финансовой зависимости (независимости) организации от заемных средств.

Сделать выводы об обеспеченности организации собственными оборотными средствами и исходя из этого – сформулировать вывод о ее финансовой устойчивости.

Определение типа финансовой устойчивости (таблица 6) основано на оценке обеспеченности запасов источниками их формирования. Для этого *запасы* сопоставляются с источниками их формирования: в первую очередь – с собственными оборотными средствами, при их недостатке – с собственными и долгосрочными источниками, а при недостатке последних – с общими источниками, в которые дополнительно включаются краткосрочные кредиты, займы и кредиторская задолженность по товарным операциям.

На основании выполненных расчетов определяется тип финансовой устойчивости: абсолютная финансовая устойчивость, нормальная финансовая устойчивость, неустойчивое финансовое состояние, кризисное финансовое состояние.

Если выявлена абсолютная или нормальная финансовая устойчивость, следует объяснить: в результате чего было достигнуто такое положение (чем оно обеспечено). Необходимо установить причины неустойчивого и кризисного финансового положения организации. Наметить пути преодоления сложившейся ситуации.

5. Расчет и оценка критериев несостоятельности (банкротства) организации (таблица 7). Для оценки вероятности банкротства организации используются два критерия:

- коэффициент текущей ликвидности;
- коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами.

https://право.информ2000.рф
Бесплатная электронная библиотека по экономике и праву: книги, диссертации, дипломы

Вернуться в каталог книг по бухучету
https://право.информ2000.рф/buh/buh.htm

Данные показатели следует взять из таблиц 4, 5. Если хотя бы один из двух показателей не соответствует нормативу, то структура баланса признается неудовлетворительной. В этом случае следует рассчитать коэффициент восстановления платежеспособности.

Если оба показателя соответствуют нормативу, то структура баланса признается удовлетворительной. В этом случае следует рассчитать коэффициент утраты платежеспособности.

По результатам расчетов делается вывод о вероятности банкротства организации.

6. Выводы по результатам анализа бухгалтерского баланса. Должна быть дана оценка изменениям в имуществе и источниках финансирования за отчетный период; охарактеризованы платежеспособность и финансовая устойчивость организации; приведены итоги оценки вероятности банкротства. Должны быть выявлены сильные и слабые стороны в финансовом положении организации на основе проведенного анализа бухгалтерского баланса. Следует также обозначить круг управленческих решений, при обосновании которых потребуются результаты анализа бухгалтерского баланса.

При проведении анализа бухгалтерского баланса целесообразно использовать нижеследующие макеты аналитических таблиц.

Макеты таблиц для самостоятельной работы

Таблица 1. Анализ состава, структуры и динамики имущества

Показатели	На конец 2020 г.		На конец 2021 г.		Абс. откл-е (+,-) тыс. руб.	Темп роста, %
	тыс. руб.	в % к итогу	тыс. руб.	в % к итогу		
1. Внеоборотные активы						
2. Оборотные активы						
2.1.Запасы и затраты						
2.2.Дебиторская задолженность						

https://право.информ2000.рф
Бесплатная электронная библиотека по экономике и праву: книги, диссертации, дипломы

Вернуться в каталог книг по бухучету
https://право.информ2000.рф/buh/buh.htm

2.3. Денежные средства и краткосрочные финансовые вложения						
Итого: 1+2		100		100		

Таблица 2. Анализ структуры и динамики источников финансирования

Показатели	На конец 2020 г.		На конец 2021 г.		Абс. отклонение (+,-) тыс.руб.	Темп роста, %
	тыс. руб.	в % к итогу	тыс. руб.	в % к итогу		
1. Собственный капитал						
2. Заемный капитал						
2.1.Долгосрочные обязательства						
2.2.Краткосрочные кредиты и займы и прочие краткосрочные обязательства						
2.3. Кредиторская задолженность						
Итого: 1+2						

https://право.информ2000.рф
Бесплатная электронная библиотека по экономике и праву: книги, диссертации, дипломы

Вернуться в каталог книг по бухучету
https://право.информ2000.рф/buh/buh.htm

Таблица 3. Анализ ликвидности баланса

Актив	На конец 2020 г.	На конец 2021 г.	Пассив	На конец 2020 г.	На конец 2021 г.	Платежный излишек (+), недостаток(-)	
						На конец 2020 г.	На конец 2021 г.
1. Высоко-ликвидные активы (А1)			1. Наиболее срочные обязательства (П1)				
2. Быстро-реализуемые активы (А2)			2. Кратко-срочные кредиты и займы (П2)				
3. Медленно-реализуемые активы (А3)			3. Долго-срочные обязательства (П3)				
4. Трудно-реализуемые активы (А4)			4. Постоян-ные пассивы (П4)				
Баланс			Баланс				

Таблица 4. Анализ коэффициентов ликвидности

Показатели	Рекомендуемые значения	На конец 2020 г.	На конец 2021 г.
1. Коэффициент абсолютной ликвидности	$\geq 0{,}2 - 0{,}3$		
2. Коэффициент критической ликвидности	$\geq 0{,}8 - 1$		
3. Коэффициент текущей ликвидности	≥ 2		
4. Общий коэффициент ликвидности	≥ 1		
5. Собственные оборотные средства (СОС = СК + ДО - ВнА)	> 0		

https://право.информ2000.рф
Бесплатная электронная библиотека по экономике и праву: книги, диссертации, дипломы

Вернуться в каталог книг по бухучету
https://право.информ2000.рф/buh/buh.htm

Таблица 5. Анализ коэффициентов финансовой устойчивости

Показатели	Рекомендуемые значения	На конец 2020 г.	На конец 2021 г.
I. Показатели финансовой независимости			
1. Коэффициент автономии	≥ 0,5		
2. Коэффициент финансовой устойчивости	≥ 0,5		
3. Коэффициент соотношения заемных и собственных средств	≤1		
II. Показатели обеспеченности собственными оборотными средствами			
4. Коэффициент маневренности собственного капитала	≥ 0,3		
5. Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами	≥ 0,3-0,6		
6. Коэффициент обеспеченности запасов собственными источниками	≥0,6-0,8		

https://право.информ2000.рф
Бесплатная электронная библиотека по экономике и праву: книги, диссертации, дипломы

Вернуться в каталог книг по бухучету
https://право.информ2000.рф/buh/buh.htm

Таблица 6. Определение типа финансовой устойчивости

Показатели	Условные обозначения	На конец 2020 г.	На конец 2021 г.
1. Собственный капитал (капитал и резервы)	СК		
2. Внеоборотные активы	ВнА		
3. Наличие собственных оборотных средств (стр. 1-2)	СОС		
4. Долгосрочные обязательства (кредиты и займы)	ДО		
5. Наличие собственных и долгосрочных заемных источников формирования оборотных средств (стр.3+4)	СОС+ДО		
6. Краткосрочные кредиты и займы, кредиторская задолженность по товарным операциям	ККЗ		
7. Общая величина основных источников средств (стр.5+6)	ОИ		
8. Общая сумма запасов	З		
9. Излишек (+), недостаток (-) собственных оборотных средств (стр. 3-8)	СОС		
10. Излишек (+), недостаток (-) собственных и долгосрочных заемных источников покрытия запасов (стр.5-8)	(СОС+ДО)		
11. Излишек (+), недостаток (-) общей величины основных источников формирования запасов (стр. 7-8)	ОИ		
12. Трехфакторная модель типа финансовой устойчивости			

Таблица 7. Оценка структуры баланса

Показатели	Нормативное значение	На конец 2020 г.	На конец 2021 г.
1. Коэффициент текущей ликвидности	≥ 2		
2. Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами	$\geq 0,1$		
3. Коэффициент утраты (восстановления) платежеспособности	≥ 1		

https://право.информ2000.рф
Бесплатная электронная библиотека по экономике и праву: книги, диссертации, дипломы

Вернуться в каталог книг по бухучету
https://право.информ2000.рф/buh/buh.htm

3. АНАЛИЗ ОТЧЕТА О ФИНАНСОВЫХ РЕЗУЛЬТАТАХ

3.1. Аналитические возможности отчета о финансовых результатах

Отчет о финансовых результатах – форма годовой бухгалтерской отчетности.

В Отчете о финансовых результатах отражаются, с одной стороны, доходы и расходы организации, а с другой – финансовые результаты организации (прибыли или убытки).

Без информации, имеющейся в Отчете о финансовых результатах, трудно понять, какую прибыль (убыток) получила организация, рентабельна она или нет, а также нельзя точно интерпретировать изменение показателей бухгалтерского баланса.

Получение и рост прибыли является основной целью любой коммерческой организации (наряду с такими целями, как рост выручки и увеличение стоимости бизнеса).

Функции прибыли:

- воспроизводственная (прибыль является источником финансирования развития организаций);

- стимулирующая (прибыль является средством стимулирования собственников организации: они получают дивиденды, на которые направляется часть чистой прибыли);

- прибыль – это источник формирования бюджетов различных уровней.

В настоящее время по данным Росстата значительная часть (1/3) российских организаций (предприятий) убыточна.

Аналитические возможности Отчета о финансовых результатах:

1) анализ доходов и расходов организации;
2) анализ формирования и использования прибыли;
3) анализ рентабельности;
4) анализ оборачиваемости (деловой активности).

https://право.информ2000.рф
Бесплатная электронная библиотека по экономике и праву: книги, диссертации, дипломы

Вернуться в каталог книг по бухучету
https://право.информ2000.рф/buh/buh.htm

3.2. Анализ доходов и расходов организации

Состав доходов организации и условия их признания установлены ПБУ 9/99 «Доходы организации». Доходы – это увеличение экономических выгод в результате поступления активов (денежных средств и иного имущества) и (или) погашения обязательств, приводящее к увеличению капитала этой организации, за исключением вкладов участников (собственников имущества).

Доходы организации подразделяются на:

1) доходы от обычных видов деятельности (выручка от продажи продукции, выполненных работ, оказанных услуг);

2) прочие доходы (доходы от участия в других организациях; проценты за предоставленные займы; проценты за использование банком денежных средств, находящихся на расчетном счете организации в данном банке; поступления от продажи основных средств и иных активов, кроме продукции и товаров; поступления, связанные с предоставлением за плату во временное пользование активов организации; штрафы, пени, неустойки за нарушение условий договора; полученные безвозмездно активы; прибыль прошлых лет, выявленная в отчетном году; сумма списанной кредиторской задолженности, по которой истек срок исковой давности; положительные курсовые разницы; сумма дооценки активов; поступления в результате чрезвычайных ситуаций (стоимость материальных ценностей, оставшихся от списания непригодных к использованию активов).

Состав расходов организации и условия их признания установлены ПБУ 10/99 «Расходы организации». Расходы – это уменьшение экономических выгод в результате выбытия активов (денежных средств и иного имущества) и (или) возникновение обязательств, приводящее к уменьшению капитала этой организации, за исключением уменьшения вкладов по решению участников (собственников имущества).

Состав расходов организации:

1) расходы по обычным видам деятельности (полная себестоимость реализованной продукции).

Полная себестоимость

$РП = S + КР + УР,$

https://право.информ2000.рф
Бесплатная электронная библиотека по экономике и праву: книги, диссертации, дипломы

Вернуться в каталог книг по бухучету
https://право.информ2000.рф/buh/buh.htm

где S – себестоимость продаж;

КР – коммерческие расходы;

УР – управленческие расходы;

2) прочие расходы (проценты к уплате за пользование кредитами и займами; расходы, связанные с предоставлением за плату во временное пользование активов организации (уплаченная арендная плата); расходы, связанные с выбытием и прочим списанием основных средств и иных активов, кроме готовой продукции и товаров; отчисления в оценочные резервы (резерв по сомнительным долгам, резерв под обесценение финансовых вложений); уплаченные пени, штрафы, неустойки; убытки прошлых лет, выявленные в отчетном году; сумма списанной дебиторской задолженности, по которой истек срок исковой давности; отрицательные курсовые разницы; суммы уценки активов; средства, перечисленные на благотворительные цели и спортивные мероприятия; прочие расходы, связанные с чрезвычайными ситуациями).

Источники информации для анализа доходов и расходов:

1. Отчет о финансовых результатах;

2. Пояснения к бухгалтерскому балансу и отчету о финансовых результатах, раздел «Затраты на производство». В данном разделе расходы отражаются за два года (отчетный и предыдущий) в разрезе экономических элементов: материальные затраты, расходы на оплату труда; отчисления на социальные нужды; амортизация; прочие.

3. Сведения о затратах на производство и продажу продукции: товаров, работ, услуг (форма № 5-з статистической отчетности).

Анализ доходов и расходов предприятия позволяет выявить резервы увеличение финансовых результатов деятельности.

Методика анализа доходов и расходов включает:

1. Анализ состава, структуры и динамики доходов

В ходе анализа состава доходов (Д) определяют, если у предприятия те или иные виды доходов, например доходы от участия в других организациях или проценты к получению.

Анализ структуры доходов предполагает определение доли отдельных видов доходов в общем их объеме.

Анализ динамики доходов – это расчет и оценка темпов роста (прироста) всех доходов и отдельных их видов. Важно, чтобы темпы

https://право.информ2000.рф
Бесплатная электронная библиотека по экономике и праву: книги, диссертации, дипломы

Вернуться в каталог книг по бухучету
https://право.информ2000.рф/buh/buh.htm

роста выручки были больше темпов роста совокупных доходов организации.

В Отчете о финансовых результатах отражаются следующие виды доходов:

1) выручка от продаж (предприятия в составе выручки должны выделять операционные сегменты, если их доля составляет 5 и более процентов выручки);

2) проценты к получению;

3) доходы от участия в других организациях;

4) прочие доходы.

2. Анализ состава, структуры и динамики расходов

В ходе анализа состава расходов (Р) выявляют, есть ли у предприятия те или иные виды расходов, например проценты к уплате.

Анализ структуры расходов – это определение доли отдельных видов расходов в общем их объеме.

Анализ динамики расходов – это расчет и оценка темпов роста (прироста) всех расходов и отдельных их видов. Важно, чтобы темпы роста расходов были меньше темпов роста совокупных доходов организации. Это будет свидетельствовать об увеличении прибыли организации.

В Отчете о финансовых результатах организации отражаются следующие виды расходов:

1) себестоимость продаж (проданных товаров, работ, услуг);

2) коммерческие расходы;

3) управленческие расходы;

4) проценты к уплате;

5) прочие расходы;

3. Сопоставительный анализ доходов и расходов, в т. ч. по обычным видам деятельности

Сопоставление совокупных доходов и совокупных расходов позволяет выявить финансовый результат деятельности организации (прибыль или убыток).

Доходы – Расходы = Прибыль (убыток) до налогообложения.

Если Д > Р => Прибыль.

Если Д < Р => Убыток.

https://право.информ2000.рф
Бесплатная электронная библиотека по экономике и праву: книги, диссертации, дипломы

Вернуться в каталог книг по бухучету
https://право.информ2000.рф/buh/buh.htm

Сопоставление доходов ($Д_{об}$) и расходов ($Р_{об}$) по обычным видам деятельности позволяет выявить прибыль (убыток) от продаж:

$Д_{об}$(Выручка) – $Р_{об}$(Полная себестоимость РП) = = Прибыль (убыток) от продаж.

Если темпы роста выручки больше темпов роста себестоимости продукции, следовательно, у предприятия будет наблюдаться рост прибыли от продаж.

Если темпы роста выручки меньше темпов роста себестоимости продукции, следовательно, у предприятия будет наблюдаться снижение прибыли от продаж или появление убытков.

В ходе анализа также определяют соотношение доходов и расходов, в т.ч. доходов и расходов по обычным видам деятельности.

$\frac{Д}{Р} > 1 \Rightarrow$ Прибыль.

$\frac{Д}{Р} < 1 \Rightarrow$ Убыток.

Показывает, сколько доходов приходится на 1 рубль расходов.

$\frac{Д_{об}}{Р_{об}} > 1 \Rightarrow$ Прибыль.

$\frac{Д_{об}}{Р_{об}} < 1 \Rightarrow$ Убыток.

Показывает, сколько доходов от обычных видов деятельности приходится на 1 руб. расходов по обычным видам деятельности (сколько выручки приходится на 1 руб. полной себестоимости реализованной продукции).

В ходе анализа также определяют долю расходов в доходах, долю полной себестоимости реализованной продукции в выручке (долю расходов по обычным видам деятельности в доходах от обычных видов деятельности).

3.3. Анализ формирования прибыли организации

Анализ финансовых результатов (прибылей и убытков) занимает одно из центральных мест в анализе хозяйственной деятельности, так как получение прибыли является целью любой

https://право.информ2000.рф
Бесплатная электронная библиотека по экономике и праву: книги, диссертации, дипломы

Вернуться в каталог книг по бухучету
https://право.информ2000.рф/buh/buh.htm

коммерческой организации. Прибыль (убыток) характеризует эффект деятельности организации за определенный период.

Основным источником для анализа прибылей и убытков является *Отчет о финансовых результатах*. В нем отражены следующие показатели прибыли:

1. Валовая прибыль (стр. 2100):

Выручка – Себестоимость продаж (стр. 2110–2120).

Себестоимость продаж (проданной продукции) отражает производственную себестоимость, которая включает преимущественно переменные затраты. Вместе с тем известно, что

Выручка – Переменные затраты = Маржинальный доход.

Поэтому валовая прибыль – это попытка приблизительного расчета показателя маржинального дохода для российских организаций.

2. Прибыль от продаж (стр. 2200):

Выручка – Себестоимость продаж – Коммерческие расходы – – Управленческие расходы.

3. Прибыль до налогообложения (стр.2300).

4. Чистая прибыль (стр. 2400).

Прежде всего проводится анализ формирования прибыли.

Прибыль до налогообложения отражает совокупный финансовый результат деятельности организации за отчетный период.

$$\text{Прибыль}_{\text{до налогообл}} = \text{Прибыль}_{\text{от продаж}} \pm \%_{\text{к получ. (уплате)}} + \\ + \text{Доходы}_{\text{от участия в др. организациях}} \pm \text{Прочие доходы (расходы)}. \quad (3.1)$$

Прибыль от продаж является основным фактором изменения прибыли до налогообложения, все остальные – корректирующими факторами.

Анализ прибыли до налогообложения включает:

1 этап – анализ динамики прибыли (расчет темпов роста или прироста за ряд лет). Если прибыль снижается, то необходимо дать оценку факторам, вызвавшим это снижение. Особо необходимо оценить темпы роста прибыли от продаж – главного фактора, влияющего на прибыль до налогообложения. Важно, чтобы соблюдалось следующее соотношение:

https://право.информ2000.рф
Бесплатная электронная библиотека по экономике и праву: книги, диссертации, дипломы

Вернуться в каталог книг по бухучету
https://право.информ2000.рф/buh/buh.htm

$$\text{Т.р. прибыли}_{\text{от продаж}} > \text{Т.р. прибыли}_{\text{до налогообл.}}$$

Необходимо также определить влияние на прибыль прочих доходов и прочих расходов. Превышение роста прочих доходов над ростом прочих расходов будет положительно влиять на динамику прибыли.

У эффективно работающего предприятия должно соблюдаться следующее соотношение:

$$\text{Т.р. прибыли} > \text{Т.р. выручки} > \text{Т.р. активов} > 100\%.$$

2 этап – анализ структуры прибыли до налогообложения (определение доли всех ее составляющих). 70–90% должно приходиться на прибыль от продаж – основной фактор формирования прибыли.

Необходимо также рассчитать и оценить долю чистой прибыли в прибыли до налогообложения.

3 этап – факторный анализ прибыли от продаж.

Прибыль от продаж характеризует эффект (результат) от основной, уставной деятельности организации:

$$\text{Прибыль}_{\text{от продаж}} = N - S - КР - УР = N - (S + КР + УР), \quad (3.2)$$

где N – выручка;

S – себестоимость продаж;

КР – коммерческие расходы;

УР – управленческие расходы;

(S + КР + УР) – это полная себестоимость реализованной продукции (товаров, работ, услуг).

Если темп роста выручки больше темпа роста полной себестоимости, то прибыль от продаж увеличивается; если темп роста выручки меньше темпа роста полной себестоимости, то прибыль от продаж снижается или появляется убыток.

$$\text{Прибыль}_{\text{от продаж}} = \sum_{i=1}^{n} (p_i - s_i) \cdot q_i, \quad (3.3)$$

где p_i – цена i-изделия;

https://право.информ2000.рф
Бесплатная электронная библиотека по экономике и праву: книги, диссертации, дипломы

Вернуться в каталог книг по бухучету
https://право.информ2000.рф/buh/buh.htm

s_i – себестоимость i-изделия;

q_i – объем продаж i- изделия;

n – количество видов изделий.

Основные факторы, влияющие на прибыль от продаж (факторы первого порядка): цены на продукцию, себестоимость изделий, объем продаж, структура проданной продукции (удельный вес отдельных видов продукции в общем объеме продаж). Если в структуре продаж растет доля высокорентабельных видов продукции, то прибыль от продаж растет. Если растет доля низкорентабельных видов продукции, то прибыль от продаж снижается.

Существует несколько методик факторного анализа прибыли от продаж. Рассмотрим наиболее простую методику (четырехфакторную). Прежде всего определяется отклонение прибыли от продаж в отчетном году по сравнению с базисным:

$$\Delta П = П_1 - П_о, \qquad (3.4)$$

где $\Delta П$ – изменение прибыли.

Далее определяется влияние факторов на прибыль от продаж:

1) изменение объема продаж:

$$\Delta П_q = П_о (J_q - 1), \qquad (3.5)$$

где $\Delta П_q$ – изменение прибыли за счет изменения количества реализованной продукции;

$П_о$ – прибыль от продаж в базисном году;

J_q – индекс физического объема (рассчитывается до 0,0001):

$$J_q = \frac{\sum q_1 p_0}{\sum q_0 p_0}. \qquad (3.6)$$

В числителе представлена выручка отчетного года в ценах базисного, в знаменателе – выручка базисного года;

2) изменение цен на продукцию:

$$\Delta П_p = \sum q_1 p_0 - \sum q_0 p_0; \qquad (3.7)$$

где $\Delta П_p$ – изменение прибыли за счет изменения цен реализации;

https://право.информ2000.рф
Бесплатная электронная библиотека по экономике и праву: книги, диссертации, дипломы

Вернуться в каталог книг по бухучету
https://право.информ2000.рф/buh/buh.htm

q_0, q_1 – количество реализованной продукции в прошлом, отчетном периоде;

p_0, p_1 – цена реализованной продукции в отчетном периоде;

3) изменение себестоимости:

$$\Delta П_s = \sum q_1 s_1 - \sum q_1 s_0 , \qquad (3.8)$$

где $\Delta П_s$ – изменение прибыли за счет изменения себестоимости;

$q_1 s_1$ – себестоимость отчетного года;

$q_1 s_0$ – себестоимость отчетного года в ценах и затратах базисного;

4) изменение структуры продукции. Определяется балансовым методом (из общего изменения прибыли вычитаются три предыдущих фактора):

$$\Delta П_{стр} = \Delta П - \Delta П_q - \Delta П_p - \Delta П_s \qquad (3.9)$$

где $\Delta П_{стр}$ – изменение прибыли за счет структурных сдвигов в составе реализованной продукции.

4 этап – оценка факторов, повлиявших на изменение прибыли в отчетном году по сравнению с предыдущим.

3.4. Анализ чистой прибыли

Чистая прибыль = $Прибыль_{до\ налогообл}$ – ТНП,

где ТНП – текущий налог на прибыль (20%).

Методика анализа чистой прибыли включает:

1. Анализ динамики чистой прибыли за ряд лет. На чистую прибыль и ее динамику влияют, прежде всего, прибыль от продаж и прибыль до налогообложения и их изменение.

2. Определение доли чистой прибыли в прибыли до налогообложения и оценка этой доли, в %.

3. Определение доли чистой прибыли в выручке:

$$\frac{Чистая\ прибыль}{Выручка} \cdot 100\% . \qquad (3.10)$$

4. Анализ структуры чистой прибыли по направлениям использования (сколько процентов чистой прибыли было направлено на потребление, т. е. выплату доходов собственникам, а сколько

https://право.информ2000.рф
Бесплатная электронная библиотека по экономике и праву: книги, диссертации, дипломы

Вернуться в каталог книг по бухучету
https://право.информ2000.рф/buh/buh.htm

процентов – на накопление, т. е. на развитие организации). Таким образом рассчитываются и оцениваются потребляемая и реинвестируемая части чистой прибыли. Распределение чистой прибыли на потребляемую и реинвестируемую части зависит от собственников предприятия (в акционерных обществах – от дивидендной политики).

5. Расчет и оценка коэффициента устойчивости экономического роста. За счет чистой прибыли предприятие наращивает собственный капитал и тем самым обеспечивает себе финансовую основу для экономического роста. При наличии убытков сокращается собственный капитал и экономический рост сдерживается.

$$К_{у.э.р} = \frac{\text{Чистая прибыль отчетного года} - \text{Дивиденды}}{\text{Собственный капитал кон. года}}. \quad (3.11)$$

Коэффициент устойчивости экономического роста показывает, какая часть собственного капитала организации была наращена за счет чистой прибыли, оставшейся после выплаты дивидендов.

6. Анализ прибыли на 1 акцию:

$$\frac{\text{Чистая прибыль} - \text{Дивиденды}_{\text{по привилегиров. акциям}}}{\text{Количество обыкновенных акций}}. \quad (3.12)$$

Показывает потенциальные дивиденды, т.е. сколько дивидендов в рублях получил бы владелец 1 обыкновенной акции, если бы вся чистая прибыль пошла на выплату дивидендов. Данный показатель публикуется в справочниках деловой прессы и достаточно сильно влияет на курс акций.

3.5. Анализ рентабельности

Рентабельность характеризует эффективность деятельности организации. На увеличение прибыли и рост рентабельности нацелены все без исключения коммерческие организации. Рентабельность является обобщающей характеристикой деятельности организации и ее эффективности.

Эффективность представляет собой соотношение эффекта и затрат (вложений). Смысл повышения экономической эффективности заключается в том, чтобы на единицу затрат (вложений) получить максимум эффекта (прибыли, выручки):

https://право.информ2000.рф
Бесплатная электронная библиотека по экономике и праву: книги, диссертации, дипломы

Вернуться в каталог книг по бухучету
https://право.информ2000.рф/buh/buh.htm

$$\text{Эффективность} = \frac{\text{Эффект}}{\text{Затраты (вложения)}}. \quad (3.13)$$

В качестве эффекта у рентабельности выступает прибыль.

$$\text{Рентабельность} = \frac{\text{Прибыль}}{\text{Затраты (вложения)}}. \quad (3.14)$$

Система показателей рентабельности включает в себя:

1. Рентабельность продаж (отношение прибыли от продаж к выручке)

$$R_{\text{продаж}}(\text{ROS}) = \frac{\text{Прибыль от продаж}}{\text{Выручка}} \cdot 100\%. \quad (3.15)$$

Показывает, сколько прибыли получило предприятие в расчете на 1 рубль выручки. Показывает долю прибыли в выручке. На рентабельность продаж влияют:

1) цены на продукцию;

2) индивидуальная рентабельность отдельных изделий (R_i), которая отражает долю прибыли в цене изделия:

$$R_i = \frac{p_i - s_i}{p_i} \cdot 100\%, \quad (3.16)$$

где p_i – цена i-изделия;

s_i – себестоимость i-изделия;

3) структура реализованной продукции. Если в структуре продаж повышается доля высокорентабельных изделий, то рентабельность продаж увеличивается. Если повышается доля низкорентабельных изделий, то рентабельность продаж сокращается.

2. Рентабельность продукции (производства) (отношение прибыли от продаж к полной себестоимости реализованной продукции (РП)):

$$R_{\text{продукции}} = \frac{\text{Прибыль от продаж}}{\text{Полная себестоимость РП}} \cdot 100\%. \quad (3.17)$$

Показывает, сколько прибыли получило предприятие в расчете на 1 рубль себестоимости реализованной продукции. Это традиционный для советской и затем российской экономики показатель, который продолжает использоваться многими

https://право.информ2000.рф
Бесплатная электронная библиотека по экономике и праву: книги, диссертации, дипломы

Вернуться в каталог книг по бухучету
https://право.информ2000.рф/buh/buh.htm

российскими компаниями. Практически не применяется в странах с развитой рыночной экономикой.

3. Рентабельность активов (отношение прибыли к среднегодовой стоимости активов)

$$R_A(ROA) = \frac{\text{Прибыль до налогообл.}}{\overline{A}} \cdot 100\%. \quad (3.18)$$

Характеризует эффективность использования имущества. Показывает, сколько прибыли получило предприятие с одного рубля средств, вложенных в активы. Для расчета показателя чаще всего используют прибыль до налогообложения, которая отражает совокупный финансовый результат отчетного периода. Вместе с тем в оценках и расчетах R_A западные компании зачастую применяют чистую прибыль, этот показатель называется «экономическая рентабельность»:

$$\text{Экономическая рентабельность} = \frac{\text{Чистая прибыль}}{\overline{A}}. \quad (3.19)$$

4. Рентабельность оборотных активов (отношение прибыли к средней величине оборотных активов)

$$R_{\text{Об A}} = \frac{\text{Прибыль до налогообл. (от продаж)}}{\overline{\text{ОбА}}} \cdot 100\%. \quad (3.20)$$

Показывает, сколько прибыли получило предприятие на 1 рубль оборотных активов в отчетном периоде. $R_{об.А}$ характеризует эффективность использования оборотных активов.

5. Рентабельность собственного капитала (отношение чистой прибыли к собственному капиталу)

$$R_{СК}(ROE) = \frac{\text{Чистая прибыль}}{\overline{СК}} \cdot 100\%. \quad (3.21)$$

Показывает, сколько чистой прибыли получило предприятие на 1 рубль собственного капитала. Характеризует эффективность использования собственного капитала. Данным показателем интересуются собственники, потенциальные инвесторы. Его значение оказывает значительное влияние на курс акций.

Рентабельность заемного капитала (отношение прибыли к средней величине заемного капитала)

https://право.информ2000.рф
Бесплатная электронная библиотека по экономике и праву: книги, диссертации, дипломы

Вернуться в каталог книг по бухучету
https://право.информ2000.рф/buh/buh.htm

$$R_{ЗК} = \frac{\text{Прибыль}}{\overline{ЗК}} \cdot 100\%. \qquad (3.22)$$

Показывает, сколько прибыли получено организацией на 1 рубль заемных средств. Характеризует эффективность использования заемного капитала.

7. Рентабельность инвестиций (отношение чистой прибыли к инвестициям (I))

$$R_I = \frac{\text{Чистая прибыль}}{\bar{I}} \cdot 100\%. \qquad (3.23)$$

R_I показывает отдачу от инвестиций в виде чистой прибыли, полученной от реализации инвестиционного проекта.

Данная система показателей рентабельности является открытой, она может быть дополнена такими показателями, как:

1) рентабельность основных фондов (отношение прибыли к основным производственным фондам);

2) рентабельность материальных затрат (отношение прибыли к материальным затратам);

3) рентабельность персонала (отношение прибыли к численности работающих).

Эти показатели рентабельности характеризуют эффективность использования отдельных видов производственных ресурсов.

Факторный анализ рентабельности активов

Рентабельность активов (отношение прибыли к среднегодовой стоимости активов)

$$R_A(ROA) = \frac{\text{Прибыль до налогообл.}}{\bar{A}} \cdot 100\%. \qquad (3.24)$$

В справочниках деловой прессы в западных странах обозначается как ROA (Return on Assets).

Рентабельность активов характеризует эффективность использования имущества. Показывает, сколько прибыли получило предприятие с одного рубля средств, вложенных в активы. Для расчета показателя чаще всего используют прибыль до налогообложения, которая отражает совокупный финансовый результат отчетного периода. Вместе с тем в оценках и расчетах R_A западные компании зачастую применяют чистую прибыль, этот показатель называется «экономическая рентабельность»:

https://право.информ2000.рф
Бесплатная электронная библиотека по экономике и праву: книги, диссертации, дипломы

Вернуться в каталог книг по бухучету
https://право.информ2000.рф/buh/buh.htm

$$\text{Экономическая рентабельность} = \frac{\text{Чистая прибыль}}{\bar{A}}. \quad (3.25)$$

По рентабельности активов собственники судят о работе менеджеров. Поэтому она является показателем деловой активности менеджеров организации.

В настоящее время российские предприятия крайне неэффективно используют свой имущественный комплекс. По данным российской статистики, рентабельность активов составляет 4–7% в зависимости от вида экономической деятельности, т.е. она находится ниже уровня инфляции (10–11%). Основные причины низкорентабельной деятельности: малые объемы получаемой прибыли; убыточность отдельных видов деятельности; «перенакопление» активов.

Для углубленного анализа рентабельности активов используют следующие многофакторные модели:

1. Модель Дюпона (Du Pont):

$$R_A = \frac{П}{N} \cdot \frac{N}{A}, \quad (3.26)$$

где П/N − рентабельность продаж;

N/A − коэффициент оборачиваемости активов.

Это двухфакторная мультипликативная модель:

$$R_A = R_{\text{продаж}} \cdot К_{\text{обор A}}. \quad (3.27)$$

Факторный анализ рентабельности активов в данном случае проводится с использованием метода цепных подстановок или метода абсолютных разниц.

Из формулы Дюпона вытекают два основных пути роста рентабельности активов:

1) при низкой рентабельности продаж необходимо ускорить оборачиваемость активов;

2) при медленной оборачиваемости активов необходимо повышать рентабельность продаж за счет повышения цены на продукцию (услуги) или снижения затрат;

2. Трехфакторная смешанная модель:

$$R_A = \frac{П}{A} = \frac{П}{F+E}, \quad (3.28)$$

https://право.информ2000.рф
Бесплатная электронная библиотека по экономике и праву: книги, диссертации, дипломы

Вернуться в каталог книг по бухучету
https://право.информ2000.рф/buh/buh.htm

где F – внеоборотные активы;

E – оборотные активы.

Разделим все составляющие данной формулы на выручку (N):

$$R_A = \frac{П}{A} = \frac{П}{F+E}, \qquad (3.29)$$

где П/N − рентабельность продаж;

F/N − фондоемкость;

E/N − коэффициент закрепления оборотных средств.

Таким образом, на рентабельность активов влияют, с одной стороны, рентабельность продаж, с другой – эффективность использования основных и оборотных средств. В результате преобразований была получена трехфакторная смешанная модель. Для факторного анализа в данном случае следует использовать метод цепных подстановок.

Пути повышения рентабельности активов:

1) увеличение прибыли;

2) организация выпуска новых видов продукции на имеющихся площадях;

3) сдача в аренду неиспользуемого оборудования, площадей;

4) завершение строительства начатых объектов и введение их в эксплуатацию;

5) продажа неиспользуемых активов (зданий, машин, оборудования);

6) ускорение оборачиваемости оборотных средств;

7) сокращение сверхнормативных запасов сырья и материалов;

8) сокращение дебиторской задолженности и т.д.

Факторный анализ рентабельности собственного капитала

Рентабельность собственного капитала представляет собой отношение чистой прибыли к собственному капиталу:

$$R_{СК} = \frac{\text{Чистая прибыль}}{\overline{СК}} \cdot 100\%. \qquad (3.30)$$

$R_{СК}$ показывает, сколько чистой прибыли получило предприятие на 1 рубль собственного капитала. Характеризует эффективность использования собственного капитала. Этим показателем интересуются собственники, потенциальные инвесторы.

https://право.информ2000.рф
Бесплатная электронная библиотека по экономике и праву: книги, диссертации, дипломы

Вернуться в каталог книг по бухучету
https://право.информ2000.рф/buh/buh.htm

Его значение влияет на курсовую стоимость акций на фондовых биржах.

Для углубленного анализа рентабельности собственного капитала используют следующие многофакторные модели:

1. Трехфакторная мультипликативная модель:

$$R_{СК} = \frac{П}{N} \cdot \frac{N}{ЗК} \cdot \frac{ЗК}{СК}, \qquad (3.31)$$

где $\frac{П}{N}$ – рентабельность продаж;

$\frac{N}{ЗК}$ – коэффициент оборачиваемости заемного капитала;

$\frac{ЗК}{СК}$ – плечо финансового рычага.

2. Трехфакторная мультипликативная модель:

$$R_{СК} = \frac{П}{N} \cdot \frac{N}{A} \cdot \frac{A}{СК}, \qquad (3.32)$$

где $\frac{П}{N}$ – рентабельность продаж;

$\frac{N}{A}$ – коэффициент оборачиваемости активов;

$\frac{A}{СК}$ – финансовый рычаг $\left(\frac{A}{СК} = \frac{Пассив}{СК} = \frac{СК+ЗК}{СК} = 1 + \frac{ЗК}{СК}\right)$.

В рассмотренных многофакторных моделях присутствует рентабельность продаж. Рентабельность собственного капитала прямо пропорциональна рентабельности продаж, следовательно, необходимо найти резервы ее роста (за счет роста выручки и снижения затрат). Рентабельность собственного капитала также зависит от показателей оборачиваемости активов, собственного и заемного капитала, а также от структуры капитала (соотношения заемных и собственных средств).

https://право.информ2000.рф
Бесплатная электронная библиотека по экономике и праву: книги, диссертации, дипломы

Вернуться в каталог книг по бухучету
https://право.информ2000.рф/buh/buh.htm

3.6. Анализ оборачиваемости

Оборачиваемость оборотных средств отражает эффективность их использования и является важнейшей характеристикой деловой активности менеджеров организации.

В зависимости от того, насколько быстро оборачиваются оборотные средства, зависит финансовое состояние организации – ее платежеспособность и финансовая устойчивость. Чем быстрее обращаются оборотные средства, тем меньше:

1) необходимая величина авансируемого капитала;

2) потребность в дополнительных источниках финансирования и плата за них;

3) затраты, связанные с хранением товарно-материальных ценностей.

На оборачиваемость оборотных средств влияют следующие факторы:

1) сфера деятельности (производственная или торгово-посредническая);

2) отраслевая принадлежность предприятия (промышленность, строительство, сельское хозяйство, транспорт, связь);

3) масштабы предприятия (на малых предприятиях, как правило, оборачиваемость выше, это одно из преимуществ малого бизнеса);

4) квалификация менеджеров (от нее зависит стратегия управления активами, обязательствами, применяемая ценовая политика);

5) комплекс внешних факторов (инфляция, процентные ставки по кредитам, экспортные и импортные пошлины, уровень налоговых ставок, наличие устойчивых связей с поставщиками и покупателями и др.).

Показатели оборачиваемости оборотных активов:

1. Коэффициент оборачиваемости оборотных активов (число оборотов)

$$К_{обор.Об\ А} = \frac{Выручка}{Средняя\ величина\ оборотных\ активов}. \quad (3.33)$$

https://право.информ2000.рф
Бесплатная электронная библиотека по экономике и праву: книги, диссертации, дипломы

Вернуться в каталог книг по бухучету
https://право.информ2000.рф/buh/buh.htm

Средняя величина оборотных активов определяется по средней арифметической, однако для повышения точности лучше использовать среднюю хронологическую.

$$\text{Ср. велич. активов} = \frac{\frac{A_1}{2} + A2 + ... + A_{n-1} + \frac{A_n}{2}}{n-1}, \quad (3.34)$$

где $A_{1...n}$ – оборотные активы по ежеквартальной отчетности или по ежемесячным данным.

Коэффициент оборачиваемости показывает, сколько оборотов совершают оборотные средства за анализируемый период (чаще всего за год). Оборотные активы совершают несколько оборотов за один хозяйственный год. По коэффициентам оборачиваемости оборотных активов собственники судят о работе менеджеров, поэтому данные коэффициенты относятся к показателям деловой активности. Коэффициенты оборачиваемости рассчитываются до 0,001. Полученные в результате расчетов значения показателей интерпретируются следующим образом. Если коэффициент оборачиваемости (число оборотов) увеличивается, то оборачиваемость ускоряется. Если число оборотов снижается, то оборачиваемость замедляется.

Пример 1

	2020 г.	2021 г.	Характеристика
$К_{обор.\ Об\ А}$	4,0	4,5	Ускорение
	4,0	3,6	Замедление

2. Длительность 1 оборота оборотных активов (оборачиваемость в днях):

$$Д_{1\ обор.\ Об\ А} = \frac{\text{Длительность расчетного периода (360 дн.)}}{К_{обор.\ Об\ А}} =$$

$$= \frac{\text{Средн. велич. активов } \{360; 270; 180; 90\}}{\text{Выручка}}. \quad (3.35)$$

https://право.информ2000.рф
Бесплатная электронная библиотека по экономике и праву: книги, диссертации, дипломы

Вернуться в каталог книг по бухучету
https://право.информ2000.рф/buh/buh.htm

Показывает, сколько в среднем дней длится 1 кругооборот оборотных средств, т.е. за сколько в среднем дней совершается 1 кругооборот оборотных средств. Рассчитывается в днях до 0,1.

Если оборачиваемость в днях (длительность 1 оборота) увеличивается, то оборачиваемость замедляется. Если оборачиваемость в днях снижается, то оборачиваемость ускоряется.

Пример 2

	2020 г.	2021 г.	Характеристика
$Д_{1\ обор.\ Об\ А}$	90 дн.	80 дн.	Ускорение
	90 дн.	100 дн.	Замедление

Тенденцию изменения оборачиваемости оборотных средств (ускорение или замедление) можно выявить, не рассчитывая показатели оборачиваемости. Для этого темпы роста выручки сопоставляют с темпами роста оборотных активов.

Если $ТР_{выр} > ТР_{Об\ А}$ – происходит ускорение оборачиваемости. Если $ТР_{выр} < ТР_{Об\ А}$, наблюдается замедление оборачиваемости.

Однако чтобы узнать, насколько оборотов (или дней) изменилась оборачиваемость, следует рассчитать показатели оборачиваемости.

Изменение оборачиваемости оборотных средств (замедление, ускорение) приводит к изменению потребности предприятия в оборотных активах:

1) дополнительному привлечению средств в оборот (при замедлении оборачиваемости);

2) относительному высвобождению средств из оборота (при ускорении).

Расчет экономического эффекта от изменения оборачиваемости (Э):

$$Э = (Д_1 - Д_0)\frac{N_1}{360}, \qquad (3.36)$$

где $Д_1$, $Д_0$ – длительность 1 оборота оборотных средств в отчетном и базисном году, в днях;

N_1 – выручка отчетного года;

$N_1/360$ – однодневная выручка отчетного года.

https://право.информ2000.рф
Бесплатная электронная библиотека по экономике и праву: книги, диссертации, дипломы

Вернуться в каталог книг по бухучету
https://право.информ2000.рф/buh/buh.htm

Если в результате расчетов получается:
«+» – дополнительное привлечение в оборот;
«–» – относительное высвобождение средств из оборота.

Пример 3

$$Э = (80 - 90) \cdot \frac{72000 \text{ тыс. руб.}}{360 \text{ дн.}} = -2000 \text{ тыс. руб.}$$

Ускорение оборачиваемости оборотных средств на 10 дней привело к относительному высвобождению средств из оборота на 2000 тыс. руб.

Пример 4

$$Э = (100 - 90) \cdot \frac{63690 \text{ тыс. руб.}}{360 \text{ дн.}} = +1769{,}167 \text{ тыс. руб.}$$

Замедление оборачиваемости оборотных средств на 10 дней привело к дополнительному привлечению средств в оборот на сумму 1769,167 тыс. руб. Это привлечение происходит за счет банковских кредитов или роста кредиторской задолженности.

Чем выше эффективность использования оборотных средств, тем меньше потребность предприятия в оборотных средствах и, следовательно, меньше потребность в источниках финансирования оборотных средств. С повышением эффективности использования оборотных средств улучшается финансовое состояние организации, увеличивается ее прибыль. Для анализа эффективности их использования используется следующая система показателей:

1. Коэффициент оборачиваемости оборотных средств (число оборотов)

$$К_{\text{обор. Об А}} = \frac{\text{Выручка}}{\overline{\text{ОбА}}}. \qquad (3.37)$$

Он показывает число оборотов, которое совершают оборотные средства за анализируемый период (год, полугодие, квартал).

2. Коэффициент закрепления оборотных средств

$$К_{\text{закр. Об А}} = \frac{\overline{\text{ОбА}}}{\text{Выручка}}. \qquad (3.38)$$

https://право.информ2000.рф
Бесплатная электронная библиотека по экономике и праву: книги, диссертации, дипломы

Вернуться в каталог книг по бухучету
https://право.информ2000.рф/buh/buh.htm

Коэффициент показывает, сколько оборотных средств приходится на 1 руб. выручки организации в отчетном периоде.

3. Рентабельность оборотных средств

$$R_{Об\ А} = \frac{Прибыль}{ОбА} \cdot 100\%. \qquad (3.39)$$

$R_{Об\ А}$ показывает, сколько прибыли получила организация на 1 руб. среднегодовой стоимости оборотных средств.

4. Прирост прибыли за счет изменения оборачиваемости

$$\Delta П = П_о \left(\frac{К_{об1}}{К_0} - 1 \right), \qquad (3.40)$$

где $П_о$ – прибыль от продаж базисного года;

$К_0$, $К_1$ – коэффициенты оборачиваемости оборотных средств в базисном и отчетном годах (до 0,001).

5. Экономический эффект от изменения оборачиваемости (Э) (рассчитывается умножением изменения оборачиваемости в днях на среднедневную выручку)

$$Э = (Д_1 - Д_0) \frac{N_1}{360}, \qquad (3.41)$$

где $Д_1$, $Д_0$– длительность 1 оборота оборотных средств в отчетном и базисном году;

N_1 – выручка отчетного года;

$N_1/360$ – однодневная выручка.

«+» – дополнительное привлечение в оборот;

«–» – относительное высвобождение средств из оборота.

Можно также использовать формулу:

$$Э = E_1 - E_0 * N_1 / N_0 \qquad (3.42)$$

где E_1, E_0 – среднегодовая стоимость оборотных средств в отчетном и базисном году;

N_1, N_0 – выручка от продажи продукции, работ, услуг в отчетном и базисном году.

Ускорение оборачиваемости оборотных средств зависит от возможности сокращения времени их нахождения на различных стадиях кругооборота. Резервы ускорения оборачиваемости зависят,

https://право.информ2000.рф
Бесплатная электронная библиотека по экономике и праву: книги, диссертации, дипломы

Вернуться в каталог книг по бухучету
https://право.информ2000.рф/buh/buh.htm

с одной стороны, от отраслевой принадлежности предприятия и характера выпускаемой продукции, с другой – от предпринимаемых усилий менеджеров по ускорению оборачиваемости.

Если продукция создается на заказ (строительство, единичное и мелкосерийное производство в машиностроении и др.), а финансовое положение заказчика устойчиво (т.е. он может своевременно расплатиться за изготовленную продукцию), то оборачиваемость оборотных средств будет определяться, в первую очередь, производственными факторами:

1) сокращением длительности технологического цикла (за счет использования новейших технологий, прогрессивного оборудования и применения прогрессивных материалов);

2) сокращением длительности производственного цикла изготовления изделия.

Кроме того, необходимо сокращать период хранения запасов материалов, с этой целью следует:

1) обеспечить ритмичность поставок;

2) установить длительные хозяйственные связи с поставщиками материалов;

3) практиковать ежедневный завоз материалов мелкими партиями, в случае если поставщик находится рядом;

4) четко организовать работу службы снабжения;

5) сократить сверхнормативные запасы сырья и материалов.

Если предприятие производит продукцию массового спроса, то основные резервы сокращения оборачиваемости необходимо искать на стадии хранения готовой продукции, а также сокращать период погашения дебиторской задолженности.

Чтобы сократить период хранения готовой продукции, необходимо:

1) производить продукцию с учетом спроса на нее;

2) повышать качество продукции;

3) проводить гибкую ценовую политику;

4) готовить товар к реализации;

5) грамотно проводить рекламную компанию;

6) своевременно отгружать готовую продукцию и др.

Для сокращения периода погашения дебиторской задолженности необходимо:

https://право.информ2000.рф
Бесплатная электронная библиотека по экономике и праву: книги, диссертации, дипломы

Вернуться в каталог книг по бухучету
https://право.информ2000.рф/buh/buh.htm

1) совершенствовать расчеты с покупателями;

2) ориентироваться на платежеспособность покупателей;

3) принимать меры по востребованию дебиторской задолженности;

4) снижать цены на продукцию, чем ждать более выгодных условий ее реализации.

Контрольные вопросы к главе 3

1) Дайте определение понятию «доходы организации». Каков состав доходов организации? Перечислите основные источники информации для анализа доходов организации.

2) Дайте определение понятию «расходы организации». Каков состав расходов организации? Перечислите основные источники информации для анализа расходов организации.

3) Какова методика анализа доходов организации?

4) Какова методика анализа расходов организации?

5) Раскройте значение и порядок проведения сопоставительного анализа доходов и расходов организации.

6) Какие показатели прибыли отражаются в Отчете о финансовых результатах организации?

7) Как рассчитывается прибыль от продаж? Какова методика факторного анализа прибыли от продаж?

8) Как рассчитывается прибыль до налогообложения? Какие факторы влияют на показатель?

9) В чем заключается анализ уровня, динамики и структуры прибыли до налогообложения?

10) Как рассчитывается чистая прибыль организации?

11) Какова методика анализа чистой прибыли?

12) Перечислите круг управленческих решений, которые принимаются с учетом оценки величины и динамики показателей прибыли.

13) Почему рентабельность относят к показателям эффективности деятельности организации? Каково значение ее анализа? Перечислите основные показатели рентабельности.

https://право.информ2000.рф
Бесплатная электронная библиотека по экономике и праву: книги, диссертации, дипломы

Вернуться в каталог книг по бухучету
https://право.информ2000.рф/buh/buh.htm

14) Как рассчитываются рентабельность продаж, рентабельность активов, рентабельность собственного капитала? Какие факторы влияют на каждый из показателей?

15) Какие показатели используются для анализа оборачиваемости оборотных средств?

16) В чем заключается экономический смысл и методика расчета коэффициента оборачиваемости и длительности одного оборота? Как интерпретировать величину и изменение этих показателей?

17) Как рассчитываются операционный и финансовый циклы? Что показывают?

Тесты

1. Основным источником информации для анализа формирования прибыли служат данные формы:

а) Бухгалтерский баланс;
б) Отчет о финансовых результатах;
в) Отчет об изменениях капитала;
г) Отчет о движении денежных средств.

2. Основным источником информации для анализа доходов и расходов служат данные формы:

а) Бухгалтерский баланс;
б) Отчет о финансовых результатах;
в) Отчет об изменениях капитала;
г) Отчет о движении денежных средств;
д) Пояснения к бухгалтерскому балансу и Отчету о финансовых результатах.

3. В состав доходов по обычным видам деятельности включаются:

а) проценты, полученные по депозитным вкладам;
б) выручка от продаж;
в) доходы от выполнения договоров о совместной деятельности;
г) доходы от участия в других организациях;
д) полученная оплата от сдачи имущества в аренду.

https://право.информ2000.рф
Бесплатная электронная библиотека по экономике и праву: книги, диссертации, дипломы

Вернуться в каталог книг по бухучету
https://право.информ2000.рф/buh/buh.htm

4. Полная себестоимость реализованной продукции – это:

а) все затраты, связанные с производством продукции (работ, услуг);

б) все затраты, связанные с реализацией продукции (работ, услуг);

в) все затраты, связанные с производством и реализацией продукции

г) стоимость реализованной продукции (работ, услуг);

д) стоимость произведенной и реализованной продукции (работ, услуг).

5. Укажите последовательность формирования показателей прибыли в Отчете о финансовых результатах:

а) прибыль (убыток) от продаж;

б) валовая прибыль;

в) чистая прибыль;

г) прибыль (убыток) до налогообложения.

6. Прибыль (убыток) от продаж по данным бухгалтерской отчетности определяется как разница между:

а) валовой прибылью и расходами периода (коммерческими и управленческими);

б) доходами от обычных видов деятельности и расходами по обычным видам деятельности;

в) прибылью до налогообложения и текущим налогом на прибыль с учетом отложенных налоговых активов и обязательств;

г) выручкой от продаж и себестоимостью продаж.

7. Основными факторами (первого порядка), влияющими на прибыль от продаж, являются:

а) притоки и оттоки денежных средств в отчетном периоде;

б) использование производственной мощности и спрос на продукцию;

в) объем продаж, цены на продукцию, себестоимость продукции, структура реализованной продукции;

г) маркетинговый анализ и меры по стимулированию спроса;

https://право.информ2000.рф
Бесплатная электронная библиотека по экономике и праву: книги, диссертации, дипломы

Вернуться в каталог книг по бухучету
https://право.информ2000.рф/buh/buh.htm

д) объемы производства и продаж продукции, гибкость ценовой политики.

8. Чистая прибыль (убыток) отчетного периода по данным бухгалтерской отчетности определяется как разница между:

а) прибылью до налогообложения и текущим налогом на прибыль с учетом отложенных налоговых активов и обязательств;

б) валовой прибылью и расходами периода (коммерческими и управленческими);

в) прибылью (убытком) от обычной деятельности и чрезвычайными расходами с учетом полученных чрезвычайных доходов;

г) выручкой от продаж и себестоимостью продаж.

9. Вертикальный анализ Отчета о финансовых результатах предполагает:

а) сравнение каждой позиции отчета с показателями базисного периода и определение абсолютных и относительных отклонений;

б) выявление структурных изменений в составе прибыли до налогообложения;

в) определение основной тенденции изменения показателей прибыли за ряд лет;

г) установление причинно-следственных взаимосвязей между величиной прибыли и основными факторами, определяющими ее величину.

10. Горизонтальный (динамический) анализ Отчета о финансовых результатах предполагает:

а) сравнение каждой позиции отчета с показателями базисного периода и определение абсолютных и относительных отклонений;

б) выявление структурных изменений в составе прибыли до налогообложения;

в) определение основной тенденции изменения показателей прибыли за ряд лет;

г) установление причинно-следственных взаимосвязи между величиной прибыли и основными факторами, определяющими ее величину.

https://право.информ2000.рф
Бесплатная электронная библиотека по экономике и праву: книги, диссертации, дипломы

Вернуться в каталог книг по бухучету
https://право.информ2000.рф/buh/buh.htm

11. Для предприятия наиболее оптимально соотношение темпов роста величины имущества (активов) предприятия ($Тр_а$), выручки от продаж ($Тр_в$) и прибыли от продаж ($Тр_п$) в виде:

а) $Тр_а > Тр_в > Тр_п > 100\%$.

б) $Тр_п > Тр_в > Тр_а > 0\%$;

в) $Тр_а > Тр_в > Тр_п > 100\%$;

г) $Тр_п > Тр_в > Тр_а > 100\%$.

12. Показатель рентабельности продаж (оборота) рассчитывается как отношение прибыли от продаж к:

а) себестоимости реализованной продукции * 100%;

б) выручке от реализации товаров, продукции работ и услуг * 100%;

в) среднегодовой стоимости собственного капитала * 100%;

г) среднегодовой стоимости авансированного капитала * 100%.

13. Рентабельность активов рассчитывается как отношение прибыли к:

а) инвестициям * 100%;

б) оборотным активам * 100%;

в) активам * 100%;

14. Рентабельность собственного капитала представляет собой отношение:

а) чистой прибыли к собственному капиталу * 100%;

б) прибыли от продаж к выручке от продаж * 100%;

в) чистой прибыли к авансированному капиталу * 100%.

15. Коэффициент оборачиваемости оборотных активов рассчитывается как:

а) отношение выручки к средней величине активов;

б) отношение выручки к средней величине оборотных активов;

в) отношение средней величины активов к выручке.

https://право.информ2000.рф
Бесплатная электронная библиотека по экономике и праву: книги, диссертации, дипломы

Вернуться в каталог книг по бухучету
https://право.информ2000.рф/buh/buh.htm

16. Увеличение коэффициента оборачиваемости оборотных активов означает:

а) ускорение их оборачиваемости;

б) замедление их оборачиваемости;

в) не отражает изменение скорости их оборота.

17. Для расчета оборачиваемости используется показатель….

а) прибыли;

б) собственного капитала;

в) выручки;

г) краткосрочных обязательств.

18. Замедление оборачиваемости оборотных активов при росте выручки от продаж сопровождается:

а) увеличением остатков оборотных активов;

б) уменьшением остатков оборотных активов;

в) не зависит от стоимости оборотных активов;

г) увеличением дебиторской задолженности.

19. Ускорение оборачиваемости оборотных активов характеризуется:

а) увеличением коэффициента оборачиваемости;

б) увеличением длительности одного оборота оборотных средств;

в) замедлением оборачиваемости дебиторской задолженности.

Задания для самостоятельной работы

Цель задания – решение сквозной задачи на примере реальной финансовой отчетности, позволяющей проанализировать доходы, расходы и финансовые результаты организации по данным отчета о финансовых результатах, а также показатели эффективности деятельности организации.

Выполнение сквозной задачи направлено на усвоение методики и получение практических навыков анализа отчета о финансовых результатах.

Задачи анализа:

https://право.информ2000.рф
Бесплатная электронная библиотека по экономике и праву: книги, диссертации, дипломы

Вернуться в каталог книг по бухучету
https://право.информ2000.рф/buh/buh.htm

а) проанализировать доходы, расходы и финансовые результаты деятельности организации;

б) рассчитать и оценить показатели рентабельности и деловой активности (оборачиваемости) организации;

в) по результатам анализа выявить сильные и слабые стороны в деятельности организации и, исходя из этого, сформулировать имеющиеся у организации возможности и угрозы;

в) показать умение грамотно интерпретировать полученные в результате расчетов аналитические показатели с учетом отраслевой специфики (вида экономической деятельности) организации;

г) обозначить круг управленческих решений, при обосновании которых используются результаты анализа Отчета о финансовых результатах.

Анализ Отчета о финансовых результатах состоит из следующих этапов:

I - Анализ доходов и расходов организации.

II - Анализ прибыли.

III - Анализ рентабельности.

IV - Анализ оборачиваемости (деловой активности).

1. Анализ доходов и расходов организации.

Для анализа доходов и расходов предназначена таблица 1.

Состав доходов организации согласно ПБУ 9/99:

а) доходы от обычных видов деятельности (выручка от продаж);

б) прочие доходы.

Выполняется анализ структуры и динамики доходов организации. Анализ структуры доходов - определение доли отдельных видов доходов в общей их величине в отчетном и предыдущем годах.

Анализ динамики доходов – расчет и оценка темпов роста или прироста всех доходов и отдельных их видов.

Состав расходов организации согласно ПБУ 10/99:

а) расходы по обычным видам деятельности (полная себестоимость проданной продукции), которые в Отчете о финансовых результатах представлены следующими составляющими

- себестоимость продаж;
- коммерческие расходы;

https://право.информ2000.рф
Бесплатная электронная библиотека по экономике и праву: книги, диссертации, дипломы

Вернуться в каталог книг по бухучету
https://право.информ2000.рф/buh/buh.htm

- управленческие расходы.

б) прочие расходы, которые в Отчете о финансовых результатах представлены составляющими:

- проценты к уплате;
- прочие расходы

Выполняется анализ структуры и динамики расходов организации. Анализ структуры расходов - определение доли отдельных видов расходов в общей их величине в отчетном и предыдущем годах.

Анализ динамики расходов – расчет и оценка темпов роста или прироста всех расходов и отдельных их видов.

Выполняется сопоставительный анализ доходов и расходов.

Рассчитывается отношение доходов к расходам (Д/Р), т.е. сколько доходов приходится на 1 рубль расходов. Необходимо также рассчитать обратный показатель – отношение расходов к доходам (Р/Д), т.е. определить долю расходов в доходах. Рассчитывается отношение прочих доходов к прочим расходам.

2. Анализ прибыли.

Для анализа формирования прибыли предназначена таблица 2.

Необходимо проанализировать динамику показателей прибыли (темпы роста или прироста) за ряд лет:

- прибыли от продаж;
- прибыли до налогообложения
- чистой прибыли.

Следует также оценить уровень показателей прибыли. Необходимо выявить влияние на прибыль до налогообложения таких факторов, как прибыль от продаж, прочих доходов и прочих расходов. Требуется сформулировать причины, повлиявшие на увеличение или увеличение показателей прибыли. При наличии убытков объяснить причины их появления (увеличения).

3. Анализ рентабельности

Рентабельность характеризует эффективность деятельности организации и представляет собой отношение прибыли к затратам (вложениям). Студентам необходимо рассчитать (таблица 3):

- *рентабельность продаж* (отношение прибыли от продаж к выручке);

https://право.информ2000.рф
Бесплатная электронная библиотека по экономике и праву: книги, диссертации, дипломы

Вернуться в каталог книг по бухучету
https://право.информ2000.рф/buh/buh.htm

- *рентабельность активов* (отношение прибыли до налогообложения к средней величине активов);

- *рентабельность собственного капитала* (отношение чистой прибыли к средней величине собственного капитала).

Показатели рассчитываются за предыдущий и отчетный годы.

Следует оценить уровень и динамику показателей рентабельности. Определить, какой с точки зрения эффективности является организация: низкорентабельной, среднерентабельной, высокорентабельной. Каковы, на взгляд студента, пути увеличения рентабельности?

4. Анализ деловой активности (оборачиваемости) (таблица 4).

Для оценки деловой активности организации используются показатели оборачиваемости:

- *коэффициент оборачиваемости оборотных средств* (отношение выручки к средней величине оборотных средств). Он показывает число оборотов, которое совершают оборотные средства организации за один хозяйственный год. Если число оборотов увеличивается, то оборачиваемость ускоряется. Если число оборотов уменьшается, то оборачиваемость замедляется.

- *длительность 1 оборота оборотных средств, в днях.* Показывает, сколько в среднем дней длится 1 оборот оборотных средств. Продолжительность расчетного периода (360 дней) делится на коэффициент оборачиваемости. Если длительность 1 оборота увеличивается, то оборачиваемость замедляется (деловая активность уменьшается). Если длительность 1 оборота сокращается, то оборачиваемость ускоряется (деловая активность возрастает).

5. Выводы.

(На основе сделанных расчетов дать оценку уровня и динамики финансовых результатов, показателям рентабельности и деловой активности. Следует выявить сильные и слабые стороны в финансово-хозяйственной деятельности; а также сделать попытку предложить управленческие решения.)

При проведении анализа отчета о финансовых результатах целесообразно использовать нижеследующие макеты аналитических таблиц.

https://право.информ2000.рф
Бесплатная электронная библиотека по экономике и праву: книги, диссертации, дипломы

Вернуться в каталог книг по бухучету
https://право.информ2000.рф/buh/buh.htm

Макеты таблиц для самостоятельной работы

Таблица 1. Структура и динамика доходов и расходов

Показатели	2020 г.		2021 г.		Темп роста, %
	тыс.руб.	%	тыс.руб.	%	
1.Доходы – всего, в том числе		100		100	
1.1. Доходы от обычных видов деятельности (выручка от продажи)					
1.2.Прочие доходы, из них -доходы от участия в других организациях -проценты к получению - прочие доходы					
2.Расходы – всего, в том числе		100		100	
2.1.Расходы по обычным видам деятельности (полная себестоимость реализованной продукции)					
2.2.Прочие расходы, из них - проценты к уплате - прочие расходы					
3.Отношение общей суммы доходов к общей сумме расходов, руб.		x		x	x
4. Отношение доходов от обычных видов деятельности к аналогичным расходам		x		x	x
5. Отношение прочих доходов к прочим расходам		x		x	x

https://право.информ2000.рф
Бесплатная электронная библиотека по экономике и праву: книги, диссертации, дипломы

Вернуться в каталог книг по бухучету
https://право.информ2000.рф/buh/buh.htm

Таблица 2. Анализ структуры и динамики прибыли

Показатели	2020 г.		2021 г.		Абс. отклонение (+,-)	Темп роста, %
	тыс.руб.	%	тыс.руб.	%		
1. Выручка от продаж						
2. Полная себестоимость						
3. Прибыль от продаж						
4. Сальдо прочих доходов и расходов						
5. Прибыль до налогообложения		100		100		
6. Чистая прибыль						

Таблица 3. Анализ показателей рентабельности

Показатели	2020 г.	2021 г.	Абс. отклонение (+,-)
1. Рентабельность продаж, % (Прибыль от продаж / Выручка от продаж *100%)			
2. Рентабельность активов, % (Прибыль до налогооблож. / Средняя величина активов*100%)			
3. Рентабельность собственного капитала, %, (Чистая прибыль / Средняя величина собств. капитала * 100%)			

https://право.информ2000.рф
Бесплатная электронная библиотека по экономике и праву: книги, диссертации, дипломы

Вернуться в каталог книг по бухучету
https://право.информ2000.рф/buh/buh.htm

Таблица 4. Анализ оборачиваемости оборотных средств

Показатели	2020 г.	2021 г.	Абсолютное отклонение (+,-)	Темп роста, %
1. Выручка от продаж, тыс. руб.				
2. Средняя величина оборотных средств, тыс. руб.				
3. Коэффициент оборачиваемости оборотных средств (стр. 1 / стр. 2)				
4. Длительность 1 оборота оборотных средств, дней (360 / стр.3) в том числе				
- запасов материалов				
- незавершенного производства				
- готовой продукции				
- дебиторской задолженности				
- денежных средств				

https://право.информ2000.рф
Бесплатная электронная библиотека по экономике и праву: книги, диссертации, дипломы

Вернуться в каталог книг по бухучету
https://право.информ2000.рф/buh/buh.htm

4. АНАЛИЗ ОТЧЕТА ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ КАПИТАЛА

4.1. Аналитические возможности Отчета об изменениях капитала

Основой деятельности каждого хозяйствующего субъекта является собственный капитал. Достаточная величина собственного капитала обеспечивает организации финансовую устойчивость, определенный запас финансовой прочности. Чем выше доля собственного капитала, тем финансово устойчивее организация. В предприятия с высокой долей собственного капитала инвесторы вкладывают свои средства более охотно, а банкам легче принять решение о предоставлении кредита. Поэтому организация должна принимать меры по поддержанию и наращиванию собственного капитала. Организация наращивает собственный капитал за счет нераспределенной прибыли или она утрачивает его из-за полученных убытков.

Собственный капитал характеризуется простотой привлечения, его увеличение направлено на обеспечение устойчивости финансового положения и снижение риска банкротства организации.

Собственный капитал направляется прежде всего на формирование внеоборотных активов, т.е. активов долгосрочного использования. Поэтому чем выше фондоемкость производства, тем больше должна быть доля собственного капитала в источниках финансирования организации.

Собственный капитал отражается в бухгалтерском балансе, раздел III «Капитал и резервы». Однако достаточно подробно его состав и движение раскрывается в Отчете об изменениях капитала.

Отчет об изменениях капитала – это форма годовой бухгалтерской отчетности. Она позволяет подробно изучить факторы, повлиявшие на изменение собственного капитала, в течение двух последних отчетных лет.

Составляющие собственного капитала:

- уставный капитал;
- собственные акции, выкупленные у акционеров;
- переоценка внеоборотных активов;
- добавочный капитал (без переоценки);

https://право.информ2000.рф
Бесплатная электронная библиотека по экономике и праву: книги, диссертации, дипломы

Вернуться в каталог книг по бухучету
https://право.информ2000.рф/buh/buh.htm

- резервный капитал;
- нераспределенная прибыль (непокрытый убыток).

При создании организации основой её деятельности становится уставный капитал. В процессе дальнейшего функционирования организации происходит наращивание собственного капитала за счет резервного капитала, формируемого из чистой прибыли, и за счет нераспределенной прибыли, оставшейся после выплаты дивидендов. Таким образом, возможность наращивания собственного капитала имеется прежде всего у прибыльных предприятий. У несостоятельных предприятий собственный капитал, как правило, отсутствует, он оказывается утраченным из-за многолетних убытков.

Отчет об изменениях капитала состоит из трех разделов:

I. Движение капитала.

II. Корректировки в связи с изменением учетной политики и исправлением ошибок.

III. Чистые активы.

По Отчету об изменениях капитала можно выполнить:

1) анализ состава, структуры, динамики и движения собственного капитала;

2) анализ эффективности использования собственного капитала;

3) анализ устойчивости экономического роста организации;

4) анализ чистых активов.

Широта аналитических возможностей Отчета об изменениях капитала позволяет подробно изучить факторы изменения собственного капитала в последние отчетные периоды, оценить эффективность использования собственных средств организацией, оценить способность организации к сохранению и наращению собственного капитала, выявить резервы его увеличения и рационального использования.

4.2. Анализ структуры, динамики и движения собственного капитала

Анализ собственного капитала всегда начинается с определения доли собственного капитала в источниках финансирования. Его величина и доля в пассиве баланса организации определяет степень ее независимости от заемных средств и, следовательно, её

https://право.информ2000.рф
Бесплатная электронная библиотека по экономике и праву: книги, диссертации, дипломы

Вернуться в каталог книг по бухучету
https://право.информ2000.рф/buh/buh.htm

финансовую устойчивость. В свою очередь, чтобы оценить изменение доли собственного капитала в источниках финансирования, следует выяснить, за счет каких его составляющих произошло это изменение.

У предприятий производственной сферы (промышленность, капитальное строительство, сельское хозяйство, транспорт, связь) удельный вес собственных средств должен быть не менее 50%, так как производство на таких предприятиях носит фондоемкий характер. Превышение собственного капитала над заемным, а также опережение темпов его роста над темпами роста заемных средств (Т.р. СК > Т.р. ЗК) является признаком «хорошего» баланса.

Анализ состава собственного капитала предполагает выявление наличия у организации всех (отдельных) составляющих собственного капитала. Например, присутствует ли добавочный капитал в части эмиссионного дохода, проводилась ли переоценка основных средств, формирует ли организация резервный капитал и соответствует ли его величина требованиям законодательных актов и положениям устава организации, есть ли нераспределенная прибыль, за счет которой прежде всего осуществляется наращение собственного капитала? У хорошо работающих предприятий обязательно присутствует как элемент и преобладает нераспределенная прибыль. Кроме того в составе собственного капитала можно выделить две основные части: а) инвестированный капитал (капитал, вложенный собственниками в предприятие) – это уставный капитал и добавочный капитал (в части эмиссионного дохода); б) накопленный капитал (капитал, созданный на предприятии сверх того, что было первоначально авансировано собственниками) – это резервный капитал и нераспределенная прибыль.

Анализ структуры собственного капитала означает определение доли всех составляющих его частей в общей величине собственного капитала организации.

Во-первых, определяется доля каждого из элементов собственного капитала: уставного капитала, переоценки внеоборотных активов, добавочного капитала, резервного капитала, нераспределенной прибыли (непокрытого убытка). Преобладание у организации нераспределенной прибыли свидетельствует о её способности наращивать собственные средства.

https://право.информ2000.рф
Бесплатная электронная библиотека по экономике и праву: книги, диссертации, дипломы

Вернуться в каталог книг по бухучету
https://право.информ2000.рф/buh/buh.htm

Во-вторых, необходимо определить долю инвестированного и накопленного капитала. Чем выше доля накопленного капитала, тем выше способность организации к обеспечению своей устойчивости. Как известно, в составе внутренних источников формирования собственного капитала основное место принадлежит прибыли, остающейся в распоряжении организации, которая обеспечивает прирост собственного капитала, и, следовательно, рост ее рыночной стоимости. Вместе с тем необходимо оценивать не только величину прибыли, но и ее качество, которое характеризуется не только достигнутым уровнем прибыли, но и стабильным ее получением, положительной динамикой роста, а также тем, насколько прибыль подкреплена достаточным притоком денежных средств. В составе внешних источников формирования собственного капитала основное место принадлежит привлечению организацией дополнительного акционерного капитала (путем дополнительной эмиссии акций и их продажи).

Оценку состава и структуры собственного капитала предприятия следует проводить за ряд лет, чтобы выявить основные тенденции происходящих изменений.

Анализ динамики собственного капитала – это расчет темпов роста (прироста) общей величины собственного капитала и каждой его составляющей. Превышение темпов роста собственного капитала над темпами роста заемных средств (Т.р. СК > Т.р. ЗК) положительно характеризует деятельность организации по обеспечению её финансовой устойчивости и снижению риска вероятного банкротства. В свою очередь опережение темпов роста нераспределенной прибыли по сравнению с темпами роста всего собственного капитала будет свидетельствовать, с одной стороны, о росте деловой активности организации, с другой стороны, об увеличении доли накопленного капитала в собственном капитале организации.

На данном этапе проведения анализа Отчета об изменениях капитала можно установить основные факторы роста собственного капитала организации. К числу таковых факторов относятся:

- увеличение чистой прибыли отчетного года;
- переоценка имущества;
- дополнительный выпуск акций;

https://право.информ2000.рф
Бесплатная электронная библиотека по экономике и праву: книги, диссертации, дипломы

Вернуться в каталог книг по бухучету
https://право.информ2000.рф/buh/buh.htm

- увеличение номинальной стоимости акций;
- реорганизация юридического лица.

К числу факторов, обуславливающих уменьшение собственного капитала, относятся:

- убыток, полученный в отчетном периоде;
- переоценка имущества;
- уменьшение номинальной стоимости акций;
- уменьшение количества акций;
- дивиденды;
- реорганизация юридического лица.

Для анализа движения собственного капитала используются коэффициенты поступления и выбытия.

Показатели движения собственного капитала:

1. Коэффициент поступления собственного капитала

$$К_{пост.СК} = СК\ пост./СК\ к.г., \qquad (4.1)$$

где, СК пост. – поступивший собственный капитал;

СК к.г. – собственный капитал на конец года.

Коэффициент поступления собственного капитала представляет собой отношение стоимости поступившего собственного капитала к стоимости собственного капитала на конец периода.

Коэффициент показывает, какую часть собственного капитала от имеющегося на конец года составляют вновь поступившие в его счет средства.

2. Коэффициент использования собственного капитала

$$К_{испол.\ СК} = СК\ испол./СК\ н.г. \qquad (4.2)$$

где, СК испол. – использованный в течение отчетного года собственный капитал;

СК н.г. – собственный капитал на начало года.

Коэффициент использования (выбытия) собственного капитала – это отношение стоимости использованного (выбывшего) собственного капитала к стоимости собственного капитала на начало периода.

https://право.информ2000.рф
Бесплатная электронная библиотека по экономике и праву: книги, диссертации, дипломы

Вернуться в каталог книг по бухучету
https://право.информ2000.рф/buh/buh.htm

Коэффициент показывает, какая часть собственного капитала, с которым организация начинала свою деятельность в отчетном периоде, была использована в процессе деятельности хозяйствующего субъекта.

Превышение значений коэффициентов поступления над коэффициентами использования (выбытия) характеризуют процесс наращивания собственного капитала (положительная тенденция), а обратная ситуация будет свидетельствовать об утрате (сокращении) собственного капитала, что расценивается как негативная тенденция.

4.3. Анализ эффективности использования собственного капитала

Для анализа эффективности использования собственного капитала применяются два главных показателя:

1) коэффициент оборачиваемости собственного капитала (отношение выручки к среднегодовой стоимости собственного капитала)

$$К\ обор.\ СК = N / СК\ ср. \qquad (4.3)$$

где N – выручка;

СКср - средняя величина собственного капитала за год.

2) рентабельность собственного капитала (отношение чистой прибыли к среднегодовой величине собственного капитала).

$$R\ ск = ЧП / СК\ ср. \qquad (4.4)$$

где ЧП - чистая прибыль;

СКср - средняя величина собственного капитала за год.

Первый коэффициент показывает скорость оборота вложенного собственниками капитала (сколько оборотов в год совершает собственный капитал), второй - отражает прибыль, полученную с каждого рубля вложенных собственниками средств. Чем выше оба коэффициента, тем лучше используется собственный капитал организации. Данные показатели интересуют не только акционеров, но и потенциальных инвесторов. Учитывая, что прибыль

https://право.информ2000.рф
Бесплатная электронная библиотека по экономике и праву: книги, диссертации, дипломы

Вернуться в каталог книг по бухучету
https://право.информ2000.рф/buh/buh.htm

предприятий в последние годы из-за кризисных явлений в экономике РФ сокращалась (2010-2014 гг.), можно сделать вывод: рентабельность собственного капитала у многих компаний в стране в этот период имела тенденцию к сокращению. Напротив, ситуация 2015-2017 гг. отмечается ростом сальдированного финансового результата в экономике РФ и сокращением доли убыточных предприятий, соответственно, можно судить об относительном повышении рентабельности собственного капитала у значительной части производственных предприятий.

Для более глубокого изучения причин изменения рентабельности собственного капитала используются следующие многофакторные (в данном случае трехфакторные) мультипликативные модели:

1) $Rск = П/N * N/A*A/СК$ (4.5)

Rск = Rпродаж * Коборач. активов * Финансовый рычаг

где П – чистая прибыль организации;
N – выручка организации;
А – активы организации;
СК – собственный капитал.

2) $Rск = П/N * N/ЗК * ЗК/СК$ (4.6)

Rск = Rпродаж * Коборач. заем. капитала* Плечо финансового рычага

где П – чистая прибыль организации;
N – выручка организации;
ЗК – заемный капитал организации;
СК – собственный капитал.

4.4. Анализ устойчивости экономического роста организации

Предприятие наращивает собственный капитал за счет чистой прибыли, тем самым обеспечивая себе экономический рост, или

https://право.информ2000.рф
Бесплатная электронная библиотека по экономике и праву: книги, диссертации, дипломы

Вернуться в каталог книг по бухучету
https://право.информ2000.рф/buh/buh.htm

предприятие утрачивает собственный капитал из-за убытков, лишая себя финансовых возможностей для развития.

Для наращения собственного капитала важна не только величина полученной чистой прибыли, но и политика её распределения со стороны собственников компании – соотношение между потребляемой и капитализируемой частями прибыли. Первая направляется на дивидендные выплаты акционерам, вторая реинвестируется в бизнес. Чем выше доля реинвестируемой (капитализируемой) прибыли, тем больше возможности компании по наращиванию собственного капитала, повышению ее финансовой устойчивости и, соответственно, по обеспечению экономического роста компании.

Поэтому следует рассчитать коэффициент устойчивости экономического роста (Куэр), используя для этого данные о выплаченных дивидендах из Отчета об изменениях капитала.

$$\text{Куэр} = (\text{ЧП} - \text{Д}) / \text{СК к.г.} \qquad (4.7)$$

где ЧП – чистая прибыль отчетного года;
Д – дивиденды;
СК к.г. – собственный капитал на конец года.

Коэффициент устойчивости экономического роста показывает, какая часть собственного капитала организации была наращена в отчетном году за счет чистой прибыли, оставшейся после выплаты дивидендов.

4.5. Анализ чистых активов

Чистые активы рассчитываются по данным бухгалтерского учета и бухгалтерской отчетности, прежде всего по бухгалтерскому балансу, а справочно отражаются в «Отчете об изменениях капитала», поэтому анализ чистых активов является неотъемлемой частью анализа данной формы бухгалтерской отчетности.

Порядок расчета стоимости чистых активов утвержден Приказом Минфина России от 28.08.2014 N 84н «Об утверждении Порядка определения стоимости чистых активов».

https://право.информ2000.рф
Бесплатная электронная библиотека по экономике и праву: книги, диссертации, дипломы

Вернуться в каталог книг по бухучету
https://право.информ2000.рф/buh/buh.htm

Чистые активы = Активы – Обязательства (4.8)

Если исходить из того, что активы и пассивы равны, то
Пассивы – Обязательства = Собственный капитал.
Отсюда следует, что
Чистые активы = Собственный капитал.
Таким образом, можно сформулировать определение:

Чистые активы (ЧА) – это активы, сформированные за счет собственного капитала.

Однако не все активы и не все обязательства принимаются в расчет стоимости чистых активов:

ЧА = (Внеоборотные активы + Оборотные активы – – Задолженность участников по взносам в уставный капитал) – – (Долгосрочные обязательства + Краткосрочные обязательства – – Доходы будущих периодов) (4.9)

Расчет чистых активов обязателен для акционерных обществ (по Гражданскому Кодексу РФ и ФЗ « Об акционерных обществах» от 26.12.1995 № 208-ФЗ (ред. от 03.07.2016).

Анализ чистых активов включает:

1. Сопоставление чистых активов с уставным капиталом организации (это обязательно для акционерных обществ):

1) если в результате второго и последующего года стоимость чистых активов окажется меньше уставного капитала, то необходимо уменьшить уставный капитал до стоимости чистых активов, предварительно уведомив об этом кредиторов (согласно закону). (Ситуация, когда чистые активы оказываются меньше уставного капитала, возникает при многолетней убыточной деятельности предприятия, в результате чего полностью утрачивается собственный капитал. Если у предприятия чистые активы меньше величины уставного капитала, то такое предприятие неплатежеспособно, финансово неустойчиво, находится в кризисном состоянии);

2) если чистые активы окажутся меньше минимально допустимого размера уставного капитала (для ПАО – не менее 100 тыс. руб., для непубличных акционерных обществ – не менее 10 тыс. руб.), то предприятие обязано преобразоваться в другую организационно-правовую форму или объявить о своей ликвидации

https://право.информ2000.рф
Бесплатная электронная библиотека по экономике и праву: книги, диссертации, дипломы

Вернуться в каталог книг по бухучету
https://право.информ2000.рф/buh/buh.htm

(согласно закону).

3) если чистые активы будут больше уставного капитала, то необходимо рассчитать, во сколько раз чистые активы превышают уставный капитал.

2. Анализ динамики чистых активов за ряд лет (расчет темпов роста или темпов прироста и их оценка).

3. Определение доли чистых активов в активах организации.

4. Анализ эффективности использования чистых активов, включающий расчет и оценку двух показателей:

а) коэффициент оборачиваемости чистых активов

$$К_{обор.\ ЧА} = \frac{В}{ЧА}, \qquad (4.10)$$

где В – выручка,

ЧА – чистые активы.

Коэффициент показывает, сколько оборотов совершают чистые активы за отчетный год (чем выше показатель оборачиваемости, тем лучше используются чистые активы);

б) рентабельность чистых активов

$$R_{ЧА} = \frac{Пр}{ЧА}, \qquad (4.11)$$

где Пр – прибыль.

Rча показывает, сколько прибыли получило предприятие на 1 рубль активов, сформированных за счет собственных источников. Чем выше показатель рентабельности чистых активов, тем эффективнее они используются. При снижении рентабельности чистых активов необходимо выявить факторы сокращения показателя. Целесообразно для расчета показателя использовать чистую прибыль.

Показатель чистые активы используется в анализе финансового состояния организаций, в частности, в оценках их финансовой устойчивости.

https://право.информ2000.рф
Бесплатная электронная библиотека по экономике и праву: книги, диссертации, дипломы

Вернуться в каталог книг по бухучету
https://право.информ2000.рф/buh/buh.htm

Контрольные вопросы к главе 4

1. Что такое капитал организации? Дайте определение.
2. Перечислите составляющие собственного капитала организации. Дайте им краткую характеристику.
3. Как формируется уставный капитал в акционерных обществах и обществах с ограниченной ответственностью? Каковы требования к минимальному размеру уставного капитала в АО и ООО?
4. Дайте характеристику добавочному капиталу.
5. Охарактеризуйте резервный капитал организации. В каких случаях его образование обязательно для организации?
6. Что такое инвестированный и накопленный капитал? За счет чего организация наращивает собственный капитал?
7. В каких формах бухгалтерской отчетности отражается собственный капитал в разрезе своих составляющих?
8. Какова структура Отчета об изменениях капитала?
9. Каковы аналитические возможности Отчета об изменениях капитала? Что можно по нему проанализировать?
10. На формирование каких активов преимущественно направляется собственный капитал?
11. Перечислите основные факторы роста (уменьшения) собственного капитала.
12. Что включает в себя анализ структуры собственного капитала?
13. Что включает в себя анализ динамики собственного капитала?
14. Какие коэффициенты рассчитываются при анализе движения собственного капитала?
15. Какие показатели используются при оценке эффективности использования собственного капитала? Как они рассчитываются?
16. Как рассчитывается коэффициент устойчивости экономического роста организации? Что показывает?
17. Что такое чистые активы организации? Каков порядок их расчета?
18. Перечислите основные факторы увеличения (снижения) чистых активов организации.

https://право.информ2000.рф
Бесплатная электронная библиотека по экономике и праву: книги, диссертации, дипломы

Вернуться в каталог книг по бухучету
https://право.информ2000.рф/buh/buh.htm

19. Раскройте методику анализа чистых активов.

20. Как рассчитывается коэффициент оборачиваемости чистых активов?

Тесты

1. В состав собственного капитала входит:
а) функционирующий капитал;
б) собственный оборотный капитал;
в) резервный капитал;
г) финансовый капитал;

2. В состав собственного капитала **НЕ** входит:
а) функционирующий капитал;
б) уставный капитал;
в) резервный капитал;
г) нераспределенная прибыль;
д) добавочный капитал.

3. Уставный капитал акционерного общества **НЕ** может увеличиваться путем дополнительной эмиссии:
а) облигаций;
б) привилегированных акций;
в) обыкновенных акций.

4. Величина собственного капитала уменьшается в результате:
а) уменьшения номинала акций;
б) пополнения резервного капитала;
в) выбытия внеоборотных активов;

5. Величина собственного капитала увеличивается в результате:
а) выкупа собственных акций;
б) пополнения резервного капитала;
в) превышения стоимости продажи акций над их номинальной стоимостью.

6. Для анализа динамики собственного капитала рассчитывают:

https://право.информ2000.рф
Бесплатная электронная библиотека по экономике и праву: книги, диссертации, дипломы

Вернуться в каталог книг по бухучету
https://право.информ2000.рф/buh/buh.htm

а) коэффициент поступления собственного капитала;
б) коэффициент выбытия собственного капитала;
в) структуру собственного капитала;
г) темпы роста собственного капитала;
д) коэффициент опережения поступления собственного капитала над его выбытием.

7. Для анализа структуры собственного капитала рассчитывают:
а) коэффициент маневренности собственного капитала;
б) соотношение собственного и заемного капитала;
в) соотношение заемного и собственного капитала;
г) долю инвестированного и накопленного капитала;
д) долю активов, сформированную за счет собственного капитала.

8. Коэффициент поступления собственного капитала рассчитывается как отношение:
а) поступивших собственных средств к собственному капиталу на конец года;
б) выбывших собственных средств к собственному капиталу на конец года;
в) собственного капитала к заемному капиталу;
г) заемного капитала к собственному капиталу;
д) поступивших собственных средств к собственному капиталу на начало года;

9. Коэффициент выбытия собственного капитала рассчитывается как отношение:
а) поступивших собственных средств к собственному капиталу на конец года;
б) выбывших собственных средств к собственному капиталу на начало года;
в) собственного капитала к заемному капиталу;
г) заемного капитала к собственному капиталу;
д) выбывших собственных средств к собственному капиталу на конец года;

https://право.информ2000.рф
Бесплатная электронная библиотека по экономике и праву: книги, диссертации, дипломы

Вернуться в каталог книг по бухучету
https://право.информ2000.рф/buh/buh.htm

10. Для оценки эффективности использования собственного капитала применяется показатель:

а) доля собственного капитала в валюте баланса;

б) коэффициент маневренности собственного капитала;

в) рентабельность собственного капитала;

г) доля собственного капитала в оборотных активах;

д) отношение собственного капитала к заемным средствам.

11. Расчет коэффициента устойчивости экономического роста определяется как:

а) отношение собственного капитала к валюте баланса;

б) отношение собственного капитала и долгосрочных обязательств к валюте баланса;

в) отношение собственного капитала к заемным средствам;

г) отношение чистой прибыли отчетного года за минусом дивидендов к собственному капиталу на конец года;

д) отношение долгосрочных и краткосрочных заемных средств к собственному капиталу.

12. Источником информации для расчета стоимости чистых активов является:

а) Бухгалтерский баланс;

б) Отчет о финансовых результатах;

в) Отчет об изменениях капитала;

г) Отчет о движении денежных средств;

д) Пояснения к бухгалтерскому балансу и Отчету о финансовых результатах.

13. Стоимость чистых активов отражается в одной из следующих форм бухгалтерской отчетности:

а) Бухгалтерский баланс;

б) Отчет о финансовых результатах;

в) Отчет об изменениях капитала;

г) Отчет о движении денежных средств;

д) Пояснения к бухгалтерскому балансу и Отчету о финансовых результатах.

https://право.информ2000.рф
Бесплатная электронная библиотека по экономике и праву: книги, диссертации, дипломы

Вернуться в каталог книг по бухучету
https://право.информ2000.рф/buh/buh.htm

14. Чистые активы акционерного общества определяются как разница между:

а) общей величиной активов и общей величиной обязательств;

б) суммой активов, принимаемых к расчету, и суммой обязательств, принимаемых к расчету;

в) общей величиной активов и суммами иммобилизации;

г) оборотными активами и наиболее срочными обязательствами;

д) ликвидными активами и краткосрочными обязательствами.

15. Чистые активы – это:

а) активы организации, очищенные от неликвидов и трудореализуемых активов;

б) активы, формируемые за счет собственного капитала организации;

в) оборотные активы за минусом краткосрочных обязательств;

г) ликвидные активы;

д) собственные оборотные активы.

16. Что может стать причиной снижения величины чистых активов?

а) увеличение уставного капитала;

б) рост чистой прибыли отчетного года;

в) превышения стоимости продажи акций над их номинальной стоимостью;

г) увеличение обязательств;

д) снижение внеоборотных активов.

17. Что может стать причиной увеличения чистых активов?

а) увеличение уставного капитала;

б) рост чистой прибыли отчетного года;

в) превышения стоимости продажи акций над их номинальной стоимостью;

г) увеличение обязательств;

д) увеличение внеоборотных активов.

18. Отчет об изменениях капитала – это форма …..

а) месячной отчетности организации;

https://право.информ2000.рф
Бесплатная электронная библиотека по экономике и праву: книги, диссертации, дипломы

Вернуться в каталог книг по бухучету
https://право.информ2000.рф/buh/buh.htm

б) промежуточной бухгалтерской отчетности;
в) годовой бухгалтерской отчетности.

Задания для самостоятельной работы

Цель задания – решение сквозной задачи на примере реальной финансовой отчетности, позволяющей оценить движение, эффективность использования и возможности наращивания собственного капитала организации, а также определить пути более рационального его использования.

Выполнение сквозной задачи направлено на усвоение методики и получение практических навыков анализа Отчета об изменениях капитала.

Задачи анализа Отчета об изменениях капитала:

а) провести анализ структуры, динамики и движения собственного капитала организации;

б) проанализировать эффективность использования собственного капитала;

в) по результатам анализа оценить способность организации наращивать собственный капитал или угрозу утраты собственного капитала; выявить сильные и слабые стороны в использовании собственных средств; исходя из этого сформулировать имеющиеся у организации возможности и угрозы;

г) показать умение грамотно интерпретировать полученные в результате расчетов аналитические показатели с учетом отраслевой специфики (вида экономической деятельности).

План анализа Отчета об изменениях капитала:

4. Производственно-экономическая характеристика предприятия.

5. Анализ состава, структуры, динамики и движения собственного капитала организации.

6. Анализ эффективности использования собственного капитала.

4. Анализ устойчивости экономического роста организации.

5. Анализ чистых активов организации.

6. Выводы.

https://право.информ2000.рф
Бесплатная электронная библиотека по экономике и праву: книги, диссертации, дипломы

Вернуться в каталог книг по бухучету
https://право.информ2000.рф/buh/buh.htm

Анализ собственного капитала и эффективности его использования включает в себя следующие этапы:

2. Краткая производственно-экономическая характеристика организации (используется информация из пояснительной записки к годовой бухгалтерской отчетности, СМИ, с интернет-сайта компании).

3. Анализ состава, структуры, динамики и движения собственного капитала организации.

Во-первых, требуется определить долю собственного капитала в источниках финансирования организации на начало и конец отчетного периода (расчет производится по бухгалтерскому балансу) (таблица 1). Необходимо дать оценку удельному весу собственных средств в валюте баланса с учетом отраслевой специфики организации (особенностей вида экономической деятельности). Исходя из этого сделать вывод о зависимости (независимости) от заемных средств.

Во-вторых, провести анализ состава собственного капитала (выявить наличие и/или отсутствие тех или иных элементов собственного капитала) (таблица 2).

В-третьих, требуется провести анализ структуры и динамики собственного капитала (таблица 2). По данным бухгалтерского баланса и/или Отчета об изменениях капитала необходимо рассчитать и оценить:

- показатели структуры собственного капитала (долю каждой составляющей в общей его величине на начало и конец отчетного периода, а также долю инвестированного и накопленного капитала);
- показатели динамики собственного капитала (абсолютное отклонение, темпы роста или прироста всего собственного капитала и отдельных его составляющих).

Установить основные причины изменений в собственном капитале предприятия за отчетный период. Сделать выводы.

В-четвертых, рассчитать и оценить показатели движения собственного капитала (таблица 3):

- коэффициент поступления собственного капитала;
- коэффициент выбытия собственного капитала;
- коэффициент опережения поступления собственного капитала над его выбытием.

https://право.информ2000.рф
Бесплатная электронная библиотека по экономике и праву: книги, диссертации, дипломы

Вернуться в каталог книг по бухучету
https://право.информ2000.рф/buh/buh.htm

Необходимо оценить значения коэффициентов и их динамику.

3. Анализ эффективности использования собственного капитала

Выполняется с привлечением данных Отчета о финансовых результатах (выручки, прибыли). Для оценки уровня использования собственного капитала следует рассчитать показатели (таблица 4):

- рентабельность собственного капитала;
- коэффициент оборачиваемости собственного капитала.

Необходимо оценить значения коэффициентов и их динамику (положительные или отрицательные тенденции).

4. Анализ устойчивости экономического роста (таблица 5)

Позволяет оценить способность организации наращивать собственный капитал за счет чистой прибыли и тем самым обеспечивать экономический рост (развитие) организации. На эту способность оказывают влияние, с одной стороны, величина чистой прибыли отчетного года, с другой стороны, дивидендная политика акционерного общества, в соответствии с которой определяется доля прибыли, направляемой на выплату дивидендов акционерам (собственникам).

Необходимо рассчитать коэффициент устойчивости экономического роста за два отчетных периода, оценить его значения и динамику. Сделать выводы.

5. Анализ чистых активов (таблица 6).

Чистые активы рассчитываются как разница между активами, принимаемыми в расчет, и обязательствами, принимаемыми в расчет.

Чистые активы – это активы, сформированные за счет собственного капитала.

Следует рассчитать величину чистых активов, сопоставить ее с уставным капиталом, определить долю чистых активов в активах организации, рассчитать коэффициент оборачиваемости чистых активов. Сделать выводы.

6. Выводы по результатам анализа Отчета об изменениях капитала

При проведении анализа Отчета об изменениях капитала целесообразно использовать нижеследующие макеты аналитических таблиц.

https://право.информ2000.рф
Бесплатная электронная библиотека по экономике и праву: книги, диссертации, дипломы

Вернуться в каталог книг по бухучету
https://право.информ2000.рф/buh/buh.htm

Макеты таблиц для самостоятельной работы

Таблица 1. Анализ структуры и динамики источников финансирования

Показатели	На конец 2020 г.		На конец 2021 г.		Абсолютное отклонение (+,-) тыс.руб.	Темп роста, %
	тыс. руб.	в % к итогу	тыс. руб.	в % к итогу		
1. Собственный капитал						
2. Заемный капитал						
Итого источников финансирования		100		100		

Таблица 2. Анализ структуры и динамики собственного капитала

Показатели	На конец 2020 г.		На конец 2021 г.		Абсолютное отклонение (+,-) тыс.руб.	Темп роста, %
	тыс. руб.	в % к итогу	тыс. руб.	в % к итогу		
1. Уставный капитал						
2. Добавочный капитал (без переоценки)						
3. Переоценка внеоборотных активов						
4. Резервный капитал						
5. Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)						
Итого: собственный капитал, в т.ч.: - инвестированный капитал - накопленный капитал		100		100		

https://право.информ2000.рф
Бесплатная электронная библиотека по экономике и праву: книги, диссертации, дипломы

Вернуться в каталог книг по бухучету
https://право.информ2000.рф/buh/buh.htm

Таблица 3. Анализ движения собственного капитала

Показатели	2020 г.	2021 г.	Абсолютное отклонение (+,-) тыс.руб.	Темп роста, %
1. Величина СК на начало года, тыс.руб.				
2. Величина СК на конец года, тыс.руб.				
3. Поступивший СК, тыс.руб.				
4. Использованная часть СК, тыс.руб.				
5. Коэффициент поступления собственного капитала				
6. Коэффициент выбытия собственного капитала				

Таблица 4. Анализ эффективности использования собственного капитала

Показатели	2020 г.	2021 г.	Абсолютное отклонение (+,-) тыс.руб.	Темп роста, %
1. Чистая прибыль, тыс. руб.				
2. Выручка, тыс. руб.				
3. Собственный капитал, тыс. руб.				
4. Рентабельность собственного капитала, %				
5. Коэффициент оборачиваемости собственного капитала				
6. Длительность одного оборота собственного капитала, дней				

https://право.информ2000.рф
Бесплатная электронная библиотека по экономике и праву: книги, диссертации, дипломы

Вернуться в каталог книг по бухучету
https://право.информ2000.рф/buh/buh.htm

Таблица 5. Анализ устойчивости экономического роста

Показатели	2020 г.	2021 г.	Абсолютное отклонение (+,-) тыс.руб.	Темп роста, %
1. Чистая прибыль, тыс. руб.				
2. Дивиденды, тыс. руб.				
3. Капитализированная (реинвестированная) часть чистой прибыли, тыс. руб.				
4. Собственный капитал на конец года, тыс. руб.				
5. Коэффициент устойчивости экономического роста				

Таблица 6. Анализ чистых активов

Показатели	2020 г.	2021 г.	Абсолютное отклонение (+,-) тыс.руб.	Темп роста, %
1. Активы, принимаемые в расчет чистых активов, тыс. руб.				
2. Обязательства, принимаемые в расчет чистых активов, тыс. руб.				
3. Чистые активы, тыс.руб. (стр.1- стр.2)				
4. Уставный капитал, тыс. руб.				
5. Чистые активы/уставный капитал				
6. Доля чистых активов в активах, % (чистые активы / активы) * 100 %				
7. Коэффициент оборачиваемости чистых активов				

https://право.информ2000.рф
Бесплатная электронная библиотека по экономике и праву: книги, диссертации, дипломы

Вернуться в каталог книг по бухучету
https://право.информ2000.рф/buh/buh.htm

5. АНАЛИЗ ОТЧЕТА О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ

5.1. Значение и аналитические возможности Отчета о движении денежных средств

Важное условие эффективного бизнеса – достаточный объем денежных средств, их оптимальная величина для обеспечения текущей платежеспособности организации. Грамотное управление денежными потоками позволяет поддерживать сбалансированность притоков и оттоков денежных средств во времени, предопределяет отсутствие значительной просроченной задолженности перед кредиторами, не допускает финансовой несостоятельности компании, способствует реализации ее стратегических целей.

Денежные средства и денежные эквиваленты – это наиболее ликвидная часть активов организации, представляющая собой наличные и безналичные платежные средства в российской и иностранной валюте, денежные документы, легко реализуемые ценные бумаги, высоколиквидные финансовые вложения.

Денежные потоки – объемы поступления и выбытия денежных средств, которые возникают при осуществлении хозяйственной деятельности организации и которые распределены во времени.

Поступление (приток) денежных средств называется *положительным денежным потоком.* Выбытие (отток) денежных средств называется *отрицательным денежным потоком.* Разность между положительным и отрицательным денежными потоками по каждому виду деятельности или по организации в целом называется *чистым денежным потоком*.

Управляя денежными потоками, можно обеспечить:

- более экономное и рациональное использование собственных финансовых ресурсов;

- уменьшить зависимость организации от банковских кредитов и привлекаемых займов;

- обеспечить финансовую стабильность организации.

Управление денежными потоками невозможно без получения достоверной информации о движении денежных средств, без грамотного и регулярного анализа денежных потоков. Данный анализ нацелен на выявление причин дефицита денежных средств, на

https://право.информ2000.рф
Бесплатная электронная библиотека по экономике и праву: книги, диссертации, дипломы

Вернуться в каталог книг по бухучету
https://право.информ2000.рф/buh/buh.htm

поддержание сбалансированности притоков и оттоков денежных средств во времени, обеспечение финансового равновесия и генерирование притока денежных средств.

Цель анализа движения денежных средств – получить объективную и своевременную характеристику направлений их поступления и расходования (объемы, состав, структура) и информацию о внешних и внутренних факторах, повлиявших на изменение денежных потоков в отчетном периоде.

Основной источник информации для анализа денежных потоков - Отчет о движении денежных средств. Отчет содержит сведения об остатках денежных средств и денежных эквивалентов на начало и конец периода, положительных и отрицательных потоках денежных средств от текущих, инвестиционных и финансовых операций.

Аналитические возможности Отчета о движении денежных средств:

1. Анализ динамики и структуры денежного потока (притоков и оттоков денежных средств);
2. Анализ чистого денежного потока по предприятию за отчетный год, в том числе от текущих, инвестиционных и финансовых операций.
3. Анализ денежных потоков прямым и косвенным методом (включая увязку денежных потоков с финансовым результатом).
4. Коэффициентный анализ денежных потоков.

5.2. Методика анализа денежных потоков

Методика анализа движения и эффективности использования денежных средств *(по Пласковой Н.С.)* включает*:*

I этап – рассматривается динамика объема формирования положительного денежного потока организации (притока денежных средств). Целесообразно сопоставить темпы роста положительного денежного потока с темпами роста активов, объемов выручки от продаж, показателями прибыли. Необходимо уделить внимание соотношению источников образования положительного денежного потока: внутренних (выручки от продаж) и внешних (полученных займов, кредитов), а также выявлению степени зависимости от внешних источников.

https://право.информ2000.рф
Бесплатная электронная библиотека по экономике и праву: книги, диссертации, дипломы

Вернуться в каталог книг по бухучету
https://право.информ2000.рф/buh/buh.htm

II этап – изучение динамики объема отрицательного денежного потока организации (оттока денежных средств), а также его структуры по направлениям расходования денежных средств.

III этап – анализ сбалансированности положительного и отрицательного денежных потоков по общему объему. Анализ динамики чистого денежного потока позволяет оценить результат деятельности организации, поскольку чистый денежный поток – это один из важнейших индикаторов сбалансированности производственно-финансовой деятельности.

IV этап – определяются роль и место показателя чистой прибыли в формировании чистого денежного потока, определяется влияние на него различных факторов: изменения величин остатков производственных запасов, дебиторской и кредиторской задолженности, сумм начисленной амортизации, образованных резервов и т.п. Особое место уделяется характеристике «качества чистого денежного потока», т.е. показателям структуры источников его формирования. Высокое качество чистого денежного потока характеризуется ростом удельного веса чистой прибыли, полученной за счет роста выручки от продаж, снижения себестоимости. Низкое качество имеет чистый денежный поток, значительная часть которого получена за счет роста цен на реализованную продукцию.

V этап – коэффициентный анализ (расчет относительных показателей, характеризующих эффективность использования денежных средств в организации). С помощью коэффициентов проводится моделирование факторных систем с целью выявления резервов роста эффективности управления денежными потоками.

5.3. Прямой и косвенный методы анализа денежных потоков

Основной источник информации для анализа денежных потоков организации – Отчет о движении денежных средств.

В Отчете о движении денежных средств содержится информация об остатке денежных средств и денежных эквивалентов организации на начало и на конец отчетного периода. Приводятся данные: из каких источников и сколько организация получила денежных средств (притоки денежных средств), а также сколько и куда их было направлено в течение отчетного периода (оттоки денежных средств).

https://право.информ2000.рф
Бесплатная электронная библиотека по экономике и праву: книги, диссертации, дипломы

Вернуться в каталог книг по бухучету
https://право.информ2000.рф/buh/buh.htm

Из отчета можно понять: обеспечивалась ли полученная прибыль достаточным притоком денежных средств, удовлетворяет ли приток денежных средств необходимому уровню ликвидности организации. Отчет и результаты его анализа используются для характеристики способности организации генерировать денежные средства.

В Отчете о движении денежных средств сведения о денежных потоках представляются по трем видам операций: от текущих, инвестиционных и финансовых операций.

Для анализа Отчета о движении денежных средств используются два основных метода: прямой и косвенный.

Прямой метод раскрывает информацию о поступлении и расходовании денежных средств организации по видам операции: от текущих, инвестиционных и финансовых операций. Данный метод предполагает такие аспекты, как

1) горизонтальный анализ:

– расчет и оценка абсолютных изменений и темпов роста остатков денежных средств и денежных эквивалентов на конец периода по сравнению с его началом;

– анализ динамики притоков и оттоков денежных средств в целом по организации, по видам операций, по каждой статье;

– анализ динамики чистого денежного потока по каждому виду операций;

2) вертикальный анализ:

– анализ структуры поступления и выбытия (т. е. притока и оттока) денежных средств в целом по организации, по каждому виду операций;

– расчет и анализ удельных весов чистых денежных потоков от каждого вида операций в общей величине чистого денежного потока по организации в целом.

Особое внимание при проведении анализа следует уделить величине и динамике чистого денежного потока от текущих операций. По этому показателю делается вывод о способности организации генерировать денежный поток в результате своей основной (текущей, операционной) деятельности в размере, необходимом для расчета по обязательствам и осуществления инвестиционной деятельности.

https://право.информ2000.рф
Бесплатная электронная библиотека по экономике и праву: книги, диссертации, дипломы

Вернуться в каталог книг по бухучету
https://право.информ2000.рф/buh/buh.htm

Прямой метод является относительно простым в расчетах: удобен для расчета показателей и для контроля за поступлением и расходованием денежных средств.

Однако прямой метод не раскрывает взаимосвязи конечного финансового результата (чистой прибыли или убытков) и изменения денежных средств (чистого денежного потока).

Косвенный метод позволяет объяснить причины расхождений между финансовыми результатами и свободными остатками денежной наличности.

Различие между изменением денежных средств и полученным финансовым результатом возникает по следующим причинам:

1) финансовый результат формируется в соответствии с допущением временной определенности фактов хозяйственной жизни, т. е. расходы и доходы признаются в том периоде, в котором они были начислены вне зависимости от реального движения денежных средств;

2) приобретение долгосрочных активов (основных средств и др.) предполагает получение доходов от их использования в течение длительного времени. Соответственно, и расходы, связанные с их приобретением, будут распределены на весь период их полезного использования (через механизм амортизации). Вместе с тем приобретение основных средств, которое сопровождается оттоком значительных денежных средств, не влияет на величину финансовых результатов;

3) источником увеличения денежных средств не обязательно является прибыль (оно может быть обеспечено за счет привлечения заемных средств). А отток денежных средств не всегда связан с уменьшением финансового результата (например, погашение кредитов и займов);

4) увеличение остатков по статьям оборотных активов (запасов, дебиторской задолженности, краткосрочных финансовых вложений) приводит к дополнительному оттоку денежных средств, сокращение – к их притоку. Наличие кредиторской задолженности позволяет организации использовать запасы, которые еще не оплачены. Чем больше период погашения кредиторской задолженности, тем

https://право.информ2000.рф
Бесплатная электронная библиотека по экономике и праву: книги, диссертации, дипломы

Вернуться в каталог книг по бухучету
https://право.информ2000.рф/buh/buh.htm

значительней расхождения между объемом материальных ценностей, списанных на себестоимость, и размером платежей кредиторам.

Поэтому важной задачей управления финансовыми потоками является выяснение причин расхождений между чистой прибылью (убытком) и изменением денежных средств (чистым денежным потоком). Для этого применяется косвенный метод.

При использовании *косвенного метода* конечный финансовый результат преобразуется в величину чистого денежного потока от текущей деятельности с помощью ряда корректировок.

Этап 1. Устраняется влияние на чистый финансовый результат операций неденежного характера, таких как начисление амортизации по внеоборотным активам и их выбытие. Сумма амортизации должна быть добавлена к чистой прибыли, поскольку уменьшает финансовый результат и одновременно не сопровождается движением денежных средств. Сумма убытка, полученного в результате выбытия внеоборотных активов (в размере их остаточной стоимости), должна быть добавлена к величине чистой прибыли.

Этап 2. Выполняются корректировки с учетом изменений в статьях оборотных активов и краткосрочных обязательств. Увеличение статей оборотных активов (запасов, дебиторской задолженности, краткосрочных финансовых вложений, прочих оборотных активов) происходит с использованием денежных средств и рассматривается как их отток («минус»). Наоборот, уменьшение статей оборотных активов означает высвобождение средств и расценивается как приток денежных средств («плюс»).

По краткосрочным обязательствам механизм обратный. Рост задолженности перед кредиторами свидетельствует: часть активов организации и произведенных ею затрат остается неоплаченной, т. е. приводит к притоку денежных средств и отражается со знаком «плюс», а снижение остатков означает отток средств («минус»).

Совокупное влияние выполненных процедур, корректирующих чистую прибыль, должно привести к определению чистого денежного потока от текущих операций.

Информационной базой при использовании косвенного метода анализа денежных потоков являются бухгалтерский баланс, отчет о финансовых результатах, отчет о движении денежных средств.

https://право.информ2000.рф
Бесплатная электронная библиотека по экономике и праву: книги, диссертации, дипломы

Вернуться в каталог книг по бухучету
https://право.информ2000.рф/buh/buh.htm

5.4. Коэффициентный анализ денежных потоков

Коэффициентный анализ представляет собой неотъемлемую часть анализа денежных потоков. Он дает представление о возможности компании генерировать необходимую величину поступлений денежных средств от текущих операций для поддержания платежеспособности. Для этого рассчитываются следующие коэффициенты.

1. *Коэффициент текущей платежеспособности* за год рассчитывается по данным Отчета о движении денежных средств:

$$К_{пл} = \frac{ПДП_{тд}}{ОДП_{тд}}, \quad (5.1)$$

где $К_{пл}$ – коэффициент текущей платежеспособности;

$ПДП_{тд}$ – общая величина поступлений денежных средств (потоков) от текущих операций;

$ОДП_{тд}$ – общая величина оттока денежных средств (потоков) от текущих операций.

2. *Коэффициент достаточности чистого денежного потока* – один из важнейших показателей, определяющих достаточность чистого денежного потока, с учетом финансируемых потребностей, за анализируемый период:

$$К_{ддп} = \frac{ЧДП_{тд}}{ЗК+\Delta З+Д}, \quad (5.2)$$

где $К_{ддп}$ – коэффициент достаточности чистого денежного потока;

$ЧДП_{тд}$ – чистый денежный поток от текущих операций;

ЗК – выплаты по долго- и краткосрочным кредитам и займам за период;

ΔЗ – прирост (снижение) остатка материальных оборотных активов за период;

Д – дивиденды, выплаченные собственникам организации.

3. *Коэффициент эффективности денежных потоков* используется в качестве обобщающего показателя в анализируемом периоде:

https://право.информ2000.рф
Бесплатная электронная библиотека по экономике и праву: книги, диссертации, дипломы

Вернуться в каталог книг по бухучету
https://право.информ2000.рф/buh/buh.htm

$$К_{ЭДП} = \frac{ЧДП_{ТД}}{ОДП_{ТД}} \quad (5.3)$$

где $К_{ЭДП}$ – коэффициент эффективности денежных потоков;

$ЧДП_{ТД}$ – чистый денежный поток от текущих операций за период;

$ОДП_{ТД}$ – отрицательный денежный поток от текущих операций за период.

4. *Коэффициент реинвестирования денежных потоков организации* является одним из частных показателей эффективности:

$$К_{реин} = \frac{ЧДП_{ТД} - Д}{\Delta ВА}, \quad (5.4)$$

где $К_{реин}$ – коэффициент реинвестирования чистого денежного потока в анализируемом периоде;

$ЧДП_{ТД}$ – чистый денежный поток от текущих операций за период;

Д – дивиденды, выплаченные собственникам организации за период;

ΔВА – прирост внеоборотных активов, связанный с произведенными организацией затратами за период.

5. *Коэффициент ликвидности денежного потока* используется для оценки синхронности формирования различных видов денежных потоков, рассчитывается в разрезе отдельных временных интервалов (месяц, квартал) внутри рассматриваемого периода (года):

$$К_{ЛДП} = \frac{ПДП}{ОДП}, \quad (5.5)$$

где $К_{ЛДП}$ – коэффициент ликвидности денежного потока в анализируемом периоде;

ПДП – приток денежных средств за период (положительный денежный поток);

ОДП – отток денежных средств за период (отрицательный денежный поток).

Оценка эффективности использования денежных средств производится с помощью различных ***коэффициентов рентабельности.***

https://право.информ2000.рф
Бесплатная электронная библиотека по экономике и праву: книги, диссертации, дипломы

Вернуться в каталог книг по бухучету
https://право.информ2000.рф/buh/buh.htm

1. Коэффициент рентабельности положительного денежного потока

$$\rho_{ПДП} = \frac{Р_ч}{ПДП}, \quad (5.6)$$

где $\rho_{ПДП}$ – коэффициент рентабельности положительного денежного потока в анализируемом периоде;

$Р_ч$ – чистая прибыль, полученная за период;

ПДП – положительный денежный поток за период.

2. Коэффициент рентабельности среднего остатка денежных средств

$$\rho_{\overline{ДС}} = \frac{Р_ч}{\overline{ДС}}, \quad (5.7)$$

где $\rho_{\overline{ДС}}$ – коэффициент рентабельности среднего остатка денежных средств в анализируемом периоде;

$Р_ч$ – чистая прибыль, полученная за период;

$\overline{ДС}$ – средняя величина остатка денежных средств за период.

3. Коэффициент рентабельности оттока (отрицательного потока) денежных средств

$$\rho_{ОДП} = \frac{Р_ч}{ОДП}, \quad (5.8)$$

где $\rho_{ОДП}$ – коэффициент рентабельности оттока (отрицательного потока) денежных средств в анализируемом периоде;

$Р_ч$ – чистая прибыль, полученная за период;

ОДП – отрицательный денежный поток за период.

Коэффициенты рентабельности денежных потоков можно исчислять, используя как показатель чистой прибыли организации, так и другие показатели прибыли (прибыли от продаж, прибыли до налогообложения), а вместо показателя положительного денежного потока – показатель отрицательного денежного потока.

Перечисленные коэффициенты целесообразно анализировать в динамике, т.е. рассматривать изменение значений коэффициентов во времени, как минимум за три года, рассчитывая и оценивая абсолютные отклонения.

https://право.информ2000.рф
Бесплатная электронная библиотека по экономике и праву: книги, диссертации, дипломы

Вернуться в каталог книг по бухучету
https://право.информ2000.рф/buh/buh.htm

Контрольные вопросы к главе 5

1. Какова цель анализа движения денежных средств?
2. Каковы аналитические возможности Отчета о движении денежных средств?
3. Дайте определение денежному потоку. Что такое положительный и отрицательный денежный поток?
4. По каким видам операций группируются денежные потоки в Отчете о движении денежных средств? Перечислите и охарактеризуйте их.
5. Что такое чистый денежный поток? О чем свидетельствует его положительное (отрицательное) значение?
6. Перечислите притоки и оттоки денежных средств от текущих операций.
7. Перечислите притоки и оттоки денежных средств от инвестиционных операций.
8. Перечислите притоки и оттоки денежных средств от финансовых операций.
9. Какие факторы определяют величину чистого денежного потока? За счет чего может быть обеспечено повышение чистого денежного потока?
10. В чем заключается прямой метод составления и анализа Отчета о движении средств? Его преимущества и недостаток.
11. Охарактеризуйте косвенный метод анализа денежных потоков. Каково его значение? В чем его достоинства и недостатки.
12. В чем заключается анализ состава и структуры поступления денежных средств?
13. В чем заключается анализ состава и структуры оттока денежных средств?
14. Как рассчитывается коэффициент платежеспособности? Что показывает?
15. Перечислите наиболее значимые показатели, используемые в коэффициентном анализе денежных потоков. Охарактеризуйте их.
16. Перечислите и охарактеризуйте коэффициенты рентабельности денежных потоков.
17. Каким образом проводится анализ равномерности денежных потоков?

https://право.информ2000.рф
Бесплатная электронная библиотека по экономике и праву: книги, диссертации, дипломы

Вернуться в каталог книг по бухучету
https://право.информ2000.рф/buh/buh.htm

Тесты

1. Под чистым денежным потоком понимается:

а) нетто-результат положительных и отрицательных денежных потоков при осуществлении операций компании;

б) приток денежных средств в виде полученной за период выручки от продаж;

в) разница между притоком денежных средств в виде полученной выручки от продаж и оттоком денежных средств за период.

2. Поступление денежных средств от покупателя в счёт будущей отгрузки продукции отражения в Отчёте о движении денежных средств как

а) положительный денежный поток от финансовых операций;

б) положительный денежный поток от текущих операций;

в) отрицательный денежный поток от текущих операций.

3. Об активности инвестиционной деятельности компании свидетельствует:

а) отрицательное значение чистого денежного потока от инвестиционных операций;

б) положительное значение чистого денежного потока от инвестиционных операций;

в) положительное значение чистого денежного потока от финансовых операций.

4. Анализ Отчета о движении денежных средств позволяет выявить и измерить влияние различных факторов:

а) на формирование чистой прибыли;

б) на качество структуры баланса;

в) на формирование денежных потоков.

5. При использовании косвенного метода анализа денежных потоков корректируется:

а) сумма остатка дебиторской задолженности на конец периода;

https://право.информ2000.рф
Бесплатная электронная библиотека по экономике и праву: книги, диссертации, дипломы

Вернуться в каталог книг по бухучету
https://право.информ2000.рф/buh/buh.htm

б) сумма остатка денежных средств на конец периода;
в) сумма чистой прибыли за анализируемый период.

6. При использовании косвенного метода анализа денежных потоков увеличение остатка дебиторской задолженности за период необходимо:
а) прибавить к сумме чистой прибыли;
б) вычесть из суммы чистой прибыли;
в) оставить чистую прибыль без изменения.

7. Прямой метод анализа денежных потоков позволяет.
а) установить достаточность чистого денежного потока от текущих операций для финансирования инвестиционных вложений;
б) оценить эффективность инвестиционной деятельности,
в) рассчитать влияние факторов на формирование прибыли от продаж.

8. При использовании косвенного метода анализа денежных потоков уменьшение остатка задолженности по кредитам за период необходимо:
а) прибавить к сумме чистой прибыли;
б) вычесть из суммы чистой прибыли;
в) оставить чистую прибыль без изменения.

9. Косвенный метод анализа денежных средств позволяет:
а) определить коэффициенты финансовой устойчивости организации;
б) оценить структуру положительных и отрицательных денежных потоков организации;
в) установить причины несоответствия величин чистой прибыли и чистого денежного потока за анализируемый период.

10. Коэффициентом эффективности использования денежных средств является:
а) отношение прибыли к величине чистого денежного потока от текущих операций;
б) отношение чистого денежного потока от текущих

https://право.информ2000.рф
Бесплатная электронная библиотека по экономике и праву: книги, диссертации, дипломы

Вернуться в каталог книг по бухучету
https://право.информ2000.рф/buh/buh.htm

операций к величине отрицательного денежного потока от текущих операций;

в) отношение выручки от продаж к величине чистого денежного потока от текущих операций.

Задания для самостоятельной работы

Цель задания – решение сквозной задачи на примере реальной финансовой отчетности, позволяющей проанализировать структуру денежных потоков по видам операций (от текущих, инвестиционных и финансовых операций), их динамику и рассчитать чистый денежный поток организации по Отчету о движении денежных средств, а также оценить факторы, повлиявшие на его величину.

Выполнение сквозной задачи направлено на усвоение методики и получение практических навыков анализа Отчета о движении денежных средств.

Задачи анализа Отчета о движении денежных средств:

а) провести анализ структуры притоков и оттоков денежных средств по видам операций (от текущих, инвестиционных и финансовых операций);

б) оценить динамику положительных и отрицательных денежных потоков организации в отчетном году по сравнению с предыдущим годом;

в) оценить чистый денежный поток организации и факторы, повлиявшие на его изменение в отчетном периоде;

г) провести коэффициентный анализ денежных потоков.

д) показать умение грамотно интерпретировать полученные в результате расчетов аналитические показатели с учетом отраслевой специфики (вида экономической деятельности).

Задание 1. Провести анализ структуры и динамики денежных средств по видам операций (таблица 1), используя Отчет о движении денежных средств организации.

Задание 2. Используя данные предыдущей таблицы рассчитать чистый денежный поток по каждому виду операций и оценить его

https://право.информ2000.рф
Бесплатная электронная библиотека по экономике и праву: книги, диссертации, дипломы

Вернуться в каталог книг по бухучету
https://право.информ2000.рф/buh/buh.htm

динамику в анализируемом периоде (таблица 2). Установить факторы, повлиявшие на величину чистого денежного потока.

Задание 3. Рассчитать и оценить значения коэффициентов денежных потоков (таблица 3). Охарактеризовать динамику показателей.

Макеты таблиц для самостоятельной работы

Таблица 1. Анализ движения денежных средств по видам операций

Показатели	2020 г.		2021 г.		Абс. откл-е (+,-) тыс.руб.	Темп роста, %
	тыс. руб.	в % к итогу	тыс. руб.	в % к итогу		
1. Остаток денежных средств и денежных эквивалентов на начало года		x		x		
2. Поступление денежных средств – всего		100		100		
в том числе от: - текущих операций - инвестиционных операций - финансовых операций						
3. Расходование денежных средств – всего		100		100		
в том числе от: - текущих операций - инвестиционных операций - финансовых операций						
4. Остаток денежных средств и денежных эквивалентов на конец года		x		x		

https://право.информ2000.рф
Бесплатная электронная библиотека по экономике и праву: книги, диссертации, дипломы

Вернуться в каталог книг по бухучету
https://право.информ2000.рф/buh/buh.htm

Таблица 2. Чистый денежный поток по видам операций

Показатели	2020 г.	2021 г.	Абс. откл-е (+,-) тыс.руб.	Темп роста, %
Чистый денежный поток от текущих операций				
Чистый денежный поток от инвестиционных операций				
Чистый денежный поток от финансовых операций				
Общая величина чистого денежного потока				

Таблица 3. Коэффициенты оценки денежных потоков

Показатели	2019 г.	2020 г.	2021 г.	Абсолютное отклонение (+,-)	
				2020-2019	2021-т 2020
Коэффициент платежеспособности					
Коэффициент достаточности чистого денежного потока					
Коэффициент эффективности денежных потоков					
Коэффициент реинвестирования чистого денежного потока					
Коэффициент ликвидности денежного потока					
Коэффициент рентабельности чистого потока денежных средств					

https://право.информ2000.рф
Бесплатная электронная библиотека по экономике и праву: книги, диссертации, дипломы

Вернуться в каталог книг по бухучету
https://право.информ2000.рф/buh/buh.htm

6. РОЛЬ ПОЯСНЕНИЙ К БУХГАЛТЕРСКОМУ БАЛАНСУ И ОТЧЕТУ О ФИНАНСОВЫХ РЕЗУЛЬТАТАХ В ПОВЫШЕНИИ АНАЛИТИЧНОСТИ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

6.1. Пояснения к бухгалтерскому балансу и отчету о финансовых результатах, их характеристика и аналитические возможности

При проведении анализа финансовой отчетности организации в качестве дополнительного источника информации используют Пояснения к бухгалтерскому балансу и отчету о финансовых результатах. Необходимость их составления вытекает из требований ПБУ 4/99 «Бухгалтерская отчетность организации». Порядок составления и содержание Пояснений определены приказом Минфина РФ от 02.07.2010 г. № 66н «О формах бухгалтерской отчетности организаций». При этом организация может выбирать рекомендованный вариант формы или разработать свою форму при условии, что в пояснениях будет раскрыта вся существенная информация для заинтересованных пользователей.

Структура Пояснений к бухгалтерскому балансу и отчету о финансовых результатах включает следующие разделы:

1. Нематериальные активы и расходы на научно-исследовательские, опытно-конструкторские и технологические работы (НИОКР).
2. Основные средства.
3. Финансовые вложения.
4. Запасы.
5. Дебиторская и кредиторская задолженность.
6. Затраты на производство.
7. Оценочные обязательства.
8. Государственная помощь.

Пояснения позволяют подробно изучить состав и движение нематериальных активов, начисления по их объектам амортизации. Предприятия, осуществляющие НИОКР, отражают затраты на научно-исследовательские, опытно-конструкторские и технологические работы, их наличие, движение и результаты.

https://право.информ2000.рф
Бесплатная электронная библиотека по экономике и праву: книги, диссертации, дипломы

Вернуться в каталог книг по бухучету
https://право.информ2000.рф/buh/buh.htm

В Пояснениях отражено наличие и движение основных средств как в целом за отчетный и предыдущий годы, так и по видам основных средств. В результате можно рассчитать коэффициенты обновления и выбытия основных средств. Наличие в Пояснениях сведений о начисленной в отчетном году и накопленной амортизации дает возможность определить коэффициенты износа и годности основных средств. В отличие от бухгалтерского баланса, где основные средства отражаются по остаточной стоимости, в Пояснениях они показываются по первоначальной (восстановительной) стоимости. На ее основе рассчитываются показатели эффективности использования основных средств: фондоотдача, фондоемкость, фондорентабельность.

Особый интерес для анализа представляет раздел, посвященный финансовым вложениям. В нем отражаются долгосрочные и краткосрочные финансовые вложения. По каждой группе вложений показывается динамика вкладов в уставные капиталы других организаций, вложений в государственные и муниципальные, в депозитные вклады и в предоставление займов. Используя имеющиеся данные по направлениям вложений, можно рассчитать и оценить наличие, структуру и движение финансовых вложений с учетом изменений их текущей рыночной стоимости.

В Пояснениях должна подробно раскрываться информация об остатках и движении запасов по их группам (видам), в оценке по себестоимости с указанием резервов под снижение их стоимости. Эти сведения особенно ценны по предприятиям, выпускающим материалоёмкую продукцию, поскольку на этих предприятиях достаточно значительны как нормативные, так и сверхнормативные запасы сырья, материалов и т.д.

В бухгалтерском балансе расчеты с дебиторами и кредиторами раскрыты недостаточно: отражаются остатки дебиторской и кредиторской задолженность и, как правило, без расшифровки по видам. В Пояснениях долгосрочная и краткосрочная дебиторская задолженность отражается по видам дебиторов (покупатели и заказчики, авансы выданные, прочие дебиторы), кроме того – отражается движение дебиторской задолженности, величина резерва по сомнительным долгам, создание которого для хозяйствующих субъектов обязательно. Отдельно раскрывается информация о

https://право.информ2000.рф
Бесплатная электронная библиотека по экономике и праву: книги, диссертации, дипломы

Вернуться в каталог книг по бухучету
https://право.информ2000.рф/buh/buh.htm

просроченной задолженности. Чем выше ее доля в дебиторской задолженности, тем ниже её качество. Анализ кредиторской задолженности можно проводить в том же самом порядке, что и анализ кредиторской задолженности. При этом кредиторская задолженность группируется по видам (расчеты с поставщиками; векселя к уплате и т.д.), и срокам образования (долгосрочная или краткосрочная). Особое внимание – наличию просроченной задолженности и определению ее доли в общей величине кредиторской задолженности.

Особое значение имеет раздел «Затраты на производство», в котором затраты представлены в разрезе пяти экономических элементов. В ходе анализа рассчитывают показатели динамики и структуры затрат на производство.

6.2. Анализ основных средств

Основные средства представляют собой денежную оценку основных фондов предприятия, как материальных ценностей.

Основные фонды – это материально-вещественные ценности, используемые в качестве средств труда, которые сохраняют свою натуральную форму в течение длительного периода времени и переносят свою стоимость на изготавливаемую продукцию по частям.

К основным фондам относятся средства труда со сроком службы не менее 1 года. Используется также стоимостной критерий отнесения средств труда к основным фондам (основным средствам). Основные фонды (ОФ) делятся на производственные и непроизводственные. Производственные – на промышленно-производственные и производственные фонды других отраслей.

Анализ состава основных средств позволяет выявить, есть ли в наличии у предприятия те или иные виды основных средств.

Анализ динамики основных средств предполагает расчет темпов роста или прироста по всем видам основных фондов, в том числе и по отдельным их видам.

Анализ структуры основных средств включает:

1. Определение доли производственных и непроизводственных основных средств за ряд лет в общем их объеме и оценка этой доли.

https://право.информ2000.рф
Бесплатная электронная библиотека по экономике и праву: книги, диссертации, дипломы

Вернуться в каталог книг по бухучету
https://право.информ2000.рф/buh/buh.htm

2. Определение доли отдельных видов основных средств в общем их объеме (например, доля зданий, сооружений, передаточных устройств, доля машин и оборудования).

3. Определение доли активной и пассивной части основных фондов в общем их объеме. Активная часть основных средств – это та часть материально-вещественной базы предприятия, которая непосредственно и наиболее активно воздействует на предметы труда, т.е. с ее участием производится продукции (оказываются услуги). К активной части относятся машины, оборудование, транспорт. К пассивной части относятся здания, сооружения, передаточные устройства. Чем выше доля активной части основных фондов, тем выше фондоотдача.

Структура основных фондов определяется отраслевой спецификой предприятия (машиностроение, электроэнергетика, металлургия и т.д.).

Для характеристики движения основных средств используют коэффициенты обновления и выбытия. Они рассчитываются с использованием данных Пояснений к бухгалтерскому балансу и отчету о финансовых результатах или с использованием данных формы № 11 годовой статистической отчетности. В этих формах бухгалтерской и статистической отчетности показывается движение основных средств.

$$ОС_{нг} + ОС_{пост} - ОС_{выб} = ОС_{к.г}, \qquad (6.1)$$

где $ОС_{нг}$ – стоимость основных средств на начало года;
$ОС_{пост}$ – стоимость поступивших основных средств;
$ОС_{выб}$ – стоимость выбывших основных средств;
$ОС_{к.г}$ – стоимость основных средств на конец года.
Коэффициент обновления:

$$К_{обн} = ОС_{пост} / ОС_{к.г} \cdot 100\% \qquad (6.2)$$

Коэффициент обновления показывает, какая часть основных фондов была обновлена за отчетный период. Он рассчитывается по всем видам основных фондов, в т. ч. по активной части и обязательно по машинам и оборудованию.

https://право.информ2000.рф
Бесплатная электронная библиотека по экономике и праву: книги, диссертации, дипломы

Вернуться в каталог книг по бухучету
https://право.информ2000.рф/buh/buh.htm

Коэффициент выбытия:

$$К_{выб} = ОС_{выб} / ОС_{н.г} \cdot 100\% \qquad (6.3)$$

Данный коэффициент показывает, какая часть основных фондов выбыла в течение отчетного года от имеющихся на начало отчетного года.

В процессе анализа необходимо определить коэффициент замены основных средств ($К_{зам}$) как отношение стоимости выбывших основных средств ($ОС_{выб}$) к стоимости введенных основных средств ($ОС_{пост}$), при этом его значение должно быть больше единицы:

$$К_{зам} = \frac{ОС_{выб}}{ОС_{пост}}. \qquad (6.4)$$

Коэффициент прироста ($К_{прир}$) характеризует уровень прироста основных средств за определенный период и рассчитывается как отношение разницы между поступившими ($ОС_{пост}$) и выбывшими ($ОС_{выб}$) основными средствами к их стоимости на начало периода ($ОС_{нач}$):

$$К_{прир} = \frac{ОС_{пост} - ОС_{выб}}{ОС_{нач}}. \qquad (6.5)$$

Кроме расчета и оценки показателей структуры, динамики и движения основных средств по Пояснениям к бухгалтерскому балансу и отчету о финансовых результатах проводят анализ технического состояния основных средств.

Обобщающим показателем технического состояния основных фондов является коэффициент износа:

$$К_{изн} = \frac{\text{Амортизация}}{\text{Первонач. (восстановительная) стоимость}} \cdot 100\% \qquad (6.6)$$

Коэффициент износа рассчитывается по всем основным производственным фондам в целом, в том числе по активной части, и отдельно по машинам и оборудованию. Он показывает, в какой степени изношены основные средства предприятия, находящиеся в

https://право.информ2000.рф
Бесплатная электронная библиотека по экономике и праву: книги, диссертации, дипломы

Вернуться в каталог книг по бухучету
https://право.информ2000.рф/buh/buh.htm

эксплуатации, т.е. какая часть их стоимости перенесена на готовую продукцию (выполненные работы, оказанные услуги).

Коэффициент годности:

$$К_{годн} = 1 – К_{изн}, \quad (6.7)$$

$К_{годн}$ (%) = 1 – $К_{изн}$ (%),

$К_{годн}$ (%) = Остаточная стоимость/ Первоначальная стоимость

Остаточная стоимость = Первоначальная стоимость – Амортизация

Коэффициент годности рассчитывается по всем основным производственным фондам в целом, в том числе по активной части, и отдельно по машинам и оборудованию.

Затем необходимо рассчитать эффективность использования основных фондов. Чем выше эффективность использования основных средств, тем меньше амортизации приходится на единицу произведенной продукции, а значит, ниже себестоимость продукции.

Показатели эффективности использования основных фондов:

1. *Фондоотдача*

$$f_0 = \frac{\text{Объем товарной продукции (N)}}{\text{Среднегодовая стоимость ОПФ (F)}} \quad (6.8)$$

При отсутствии данных о товарной продукции предприятия следует использовать показатель объема реализованной продукции (выручки от продаж) из *Отчета о финансовых результатах*.

Фондоотдача показывает, сколько продукции получило предприятие в расчете на 1 руб. средств, вложенных в основные средства. Фондоотдача – важнейший показатель эффективности использования основных фондов.

Факторы, влияющие на фондоотдачу:

1) структура основных фондов (чем выше доля активной части, тем выше фондоотдача);

2) использование оборудования по времени (коэффициент экстенсивной загрузки оборудования);

3) использование оборудования по мощности (коэффициент интенсивной загрузки оборудования);

4) обеспеченность материальными ресурсами;

5) степень использования персонала (рабочих);

https://право.информ2000.рф
Бесплатная электронная библиотека по экономике и праву: книги, диссертации, дипломы

Вернуться в каталог книг по бухучету
https://право.информ2000.рф/buh/buh.htm

6) стоимостной фактор, так как объем товарной (реализованной) продукции берется в действующих ценах, на фондоотдачу влияют цены на готовую продукцию, цены на сырье и материалы в себестоимости продукции.

При расчете фондоотдачи необходимо учитывать как собственные, так и арендованные основные фонды, и не учитывать сданное в аренду, резервное оборудование и оборудование, находящееся на консервации.

Использование основных фондов признается более эффективным в отчетном году по сравнению с предыдущим, если относительный прирост физических объемов продукции будет больше темпов прироста основных фондов.

2. *Фондоемкость (показатель, обратный фондоотдаче)*

$$f_e = \frac{1}{f_0} = \frac{\text{Среднегодовая стоимость ОПФ (F)}}{\text{Объем товарной продукции (N)}}. \quad (6.9)$$

Данный показатель показывает, сколько основных средств в рублях приходится на 1 руб. произведенной (или реализованной) продукции.

3. *Фондорентабельность (рентабельность основных фондов)*

$$f_p = \frac{\text{Прибыль}}{\text{Среднегодовая стоимость ОПФ (F)}}. \quad (6.10)$$

Фондорентабельность показывает, сколько прибыли получает предприятие с 1 руб. средств, вложенных в основные фонды.

На фондорентабельность (рентабельность основных фондов) влияют прежде всего следующие факторы:

1) величина полученной прибыли;

2) структура основных фондов, т.е. доля активной части в основных фондах;

3) среднегодовая стоимость основных фондов.

4. *Фондовооруженность*

$$f_в = \frac{\text{Среднегодовая стоимость ОПФ (F)}}{\text{Среднесписочная численность}}. \quad (6.11)$$

Данный показатель прямо не относится к показателям эффективности. Его используют для оценки уровня технической

https://право.информ2000.рф
Бесплатная электронная библиотека по экономике и праву: книги, диссертации, дипломы

Вернуться в каталог книг по бухучету
https://право.информ2000.рф/buh/buh.htm

оснащенности производства, а также рассматривают как фактор, влияющий на фондоотдачу и фондорентабельность.

Фондовооруженность показывает, сколько основных производственных фондов в стоимостной оценке приходится на 1 работающего (рабочего) на предприятии.

Поскольку рост фондоотдачи ведет к увеличению выпуска продукции, необходимо рассчитать прирост продукции за счет роста фондоотдачи:

$$\Delta N f_0 = (f_0' - f_0) \times F_1, \quad f_0 = \frac{N}{F}, \; N = f_0 \times F. \qquad (6.12)$$

Пути повышения эффективности использования основных фондов:

1) распродажа излишнего оборудования;

2) сдача в аренду излишнего оборудования и площадей;

3) организация выпуска новой продукции на имеющихся площадях и оборудовании;

4) изучение спроса на продукцию и его стимулирование с целью расширения ассортимента выпускаемой продукции;

5) консервация части оборудования;

6) устранение непроизводительного использования оборудования;

7) проведение плановых ремонтов строго по графику;

8) сокращение внутрисменных и целодневных простоев оборудования.

6.3. Анализ дебиторской и кредиторской задолженности

Анализ дебиторской и кредиторской задолженности проводится в развитие анализа платежеспособности организации. Своевременное погашение дебиторской и кредиторской задолженностей и их соотношение во многом определяет финансовое состояние организации.

https://право.информ2000.рф
Бесплатная электронная библиотека по экономике и праву: книги, диссертации, дипломы

Вернуться в каталог книг по бухучету
https://право.информ2000.рф/buh/buh.htm

Анализ дебиторской задолженности организации

Дебиторская задолженность – это долги предприятию, прежде всего, за отгруженную продукцию, выполненные работы и оказанные услуги. Дебитор – должник предприятия.

Состав дебиторской задолженности:

– задолженность покупателей и заказчиков (занимает 70–90%);

– авансы выданные;

– задолженности участников, учредителей по взносам в уставный капитал;

– задолженность дочерних и зависимых обществ;

– прочие дебиторы.

Дебиторская задолженность отражается во втором разделе бухгалтерского баланса «Оборотные активы», а ее расшифровка по видам и движение – в Пояснениях к бухгалтерскому балансу и отчету о финансовых результатах.

Методика анализа дебиторской задолженности:

1. Определение доли дебиторской задолженности в оборотных активах (оптимальная доля 25-35%) и активах организации.

2. Анализ динамики дебиторской задолженности (расчет темпов роста или темпов прироста дебиторской задолженности).

Причины роста дебиторской задолженности:

– рост объемов производства и продаж;

– несвоевременное погашение дебиторской задолженности покупателями из-за плохого финансового состояния;

– инфляция;

– изменение политики кредитования покупателей в сторону увеличения периода отсрочки платежей.

Причины сокращения дебиторской задолженности:

– сокращение объемов производства и продаж;

– изменение политики кредитования покупателей в сторону сокращения периода отсрочки платежей;

– требования предоплаты с покупателей;

– принятие мер по управлению дебиторской задолженностью (списание сомнительной дебиторской задолженности по истечении срока исковой давности, создание резерва по сомнительным долгам и др.);

https://право.информ2000.рф
Бесплатная электронная библиотека по экономике и праву: книги, диссертации, дипломы

Вернуться в каталог книг по бухучету
https://право.информ2000.рф/buh/buh.htm

– факторинг – уступка права требования дебиторской задолженности.

3. Анализ структуры дебиторской задолженности – определение доли отдельных видов дебиторской задолженности в общем ее объеме (например, определяется доля долгосрочной и краткосрочной дебиторской задолженности в общем ее объеме; определяется доля покупателей и заказчиков в общем объеме задолженности).

4. Анализ состояния (качества) дебиторской задолженности включает два аспекта:

1) определение доли просроченной дебиторской задолженности в общем объеме, в т. ч. просроченной сроком свыше 3-х месяцев;

2) анализ дебиторской задолженности по срокам ее возникновения.

Для этого выделяют дебиторскую задолженность со следующими сроками: до 1 месяца, от 1 до 3 месяцев, от 3 до 6 месяцев, от 6 до 12 месяцев, свыше 12 месяцев. Определяют долю каждой группы в общем объеме дебиторской задолженности.

5. Анализ концентрации дебиторской задолженности – определение доли одного или нескольких наиболее крупных дебиторов в общем объеме дебиторской задолженности, оценка этой доли. Таким образом, устанавливается зависимость предприятия от одного или нескольких покупателей и заказчиков, от их финансового состояния и их платежной дисциплины.

6. Анализ оборачиваемости дебиторской задолженности (рассчитывается период погашения дебиторской задолженности).

Длительность 1-го оборота дебиторской задолженности (период погашения дебиторской задолженности, в днях)

$$Д1_{об\ дз} = \frac{\overline{ДЗ} \cdot 360}{Выручка}. \qquad (6.13)$$

где $\overline{ДЗ}$ – среднегодовая величина дебиторской задолженности.

Показывает, за сколько в среднем дней погашается усредненный долг предприятию (сколько в среднем дней проходит с момента отгрузки продукции до поступления денежных средств на расчетные счета организации), рассчитывается до 0,1.

Между дебиторской и кредиторской задолженностью существует тесная взаимосвязь: несвоевременное поступление

https://право.информ2000.рф
Бесплатная электронная библиотека по экономике и праву: книги, диссертации, дипломы

Вернуться в каталог книг по бухучету
https://право.информ2000.рф/buh/buh.htm

денежных средств от покупателей приводит к увеличению задолженности перед поставщиками, работниками по заработной плате, бюджетом, внебюджетными фондами и прочими кредиторами.

В ходе сопоставительного анализа этих двух задолженностей рассчитывается коэффициент текущей задолженности:

$$К_{тек.\ зад} = \frac{ДЗ_{к.г}}{КЗ_{к.г}} \leq 1. \qquad (6.14)$$

где $ДЗ_{к.г}$ – дебиторская задолженность на конец года;

$КЗ_{к.г}$ – кредиторская задолженность на конец года.

Идеальный, но трудно достижимый вариант, когда дебиторская задолженность приблизительно равна кредиторской задолженности. При дисбалансе задолженностей для организации лучше, когда кредиторская задолженность больше дебиторской задолженности, т.е. когда привлеченных средств у организации больше, чем отвлеченных. Однако, если превышение существенно, это может привести к потере контроля над ростом текущих обязательств и в перспективе – к банкротству организации.

Анализ кредиторской задолженности организации

Величина кредиторской задолженности и ее динамика оказывают существенное влияние на финансовое состояние организации.

Кредиторская задолженность – это долги организации поставщикам, подрядчикам, работникам по заработной плате, бюджету по налогам, внебюджетным фондам, прочим кредиторам.

Кредиторская задолженность отражается в 5 разделе пассива *Бухгалтерского баланса*, а ее расшифровка по видам и движение – в *Пояснениях к бухгалтерскому балансу и отчету о финансовых результатах*.

Состав кредиторской задолженности:

– задолженность поставщикам и подрядчикам;
– авансы полученные;
– задолженность перед бюджетом по налогам;
– задолженность перед внебюджетными фондами;
– задолженность работникам по оплате труда;
– прочие кредиторы.

https://право.информ2000.рф
Бесплатная электронная библиотека по экономике и праву: книги, диссертации, дипломы

Вернуться в каталог книг по бухучету
https://право.информ2000.рф/buh/buh.htm

Методика анализа кредиторской задолженности:

1. Определение доли кредиторской задолженности в краткосрочных обязательствах и пассиве баланса, оценка этой доли.

2. Анализ динамики кредиторской задолженности (рассчитываются и оцениваются темпы роста или прироста в целом по кредиторской задолженности и по отдельным ее видам). У хорошо работающего предприятия темпы роста кредиторской задолженности близки к темпам роста дебиторской задолженности.

Причины роста кредиторской задолженности:

1) рост объемов производства;

2) рост просроченной дебиторской задолженности из-за ухудшения финансового состояния покупателей;

3) создание сверхнормативных запасов сырья, материалов, комплектующих;

4) невозможность получения банковских кредитов из-за высоких процентов или неплатежеспособности организации;

5) затоваривание готовой продукцией из-за снижения спроса на нее.

3. Анализ структуры кредиторской задолженности – определение доли каждого вида задолженности в общем ее объеме. Необходимо оценить, как изменилась эта структура к концу отчетного периода по сравнению с началом периода.

4. Анализ состояния (качества) кредиторской задолженности:

1) определение доли просроченной кредиторской задолженности в общем ее объеме, в т. ч. со сроком свыше 3-х месяцев;

2) анализ кредиторской задолженности по срокам ее возникновения. Для этого выделяют кредиторскую задолженность со следующими сроками: до 1 месяца, от 1 до 3 месяцев, от 3 до 6 месяцев, от 6 до 12 месяцев, свыше 12 месяцев. Определяют долю каждой группы в общем объеме кредиторской задолженности.

5. Анализ оборачиваемости кредиторской задолженности (определение периода погашения кредиторской задолженности, в днях)

$$Д1_{\text{обор. КЗ}} = \frac{\overline{КЗ} \cdot 360}{\text{Производственная с/с}}, \qquad (6.15)$$

https://право.информ2000.рф
Бесплатная электронная библиотека по экономике и праву: книги, диссертации, дипломы

Вернуться в каталог книг по бухучету
https://право.информ2000.рф/buh/buh.htm

где $\overline{КЗ}$ – средняя величина кредиторской задолженности.

Показывает, сколько в среднем дней проходит с момента возникновения кредиторской задолженности до ее погашения, рассчитывается до 0,1.

Рост кредиторской задолженности и увеличение периода ее погашения отрицательно сказывается на финансовых результатах:

1) несвоевременное погашение обязательств перед поставщиками приводит к уплате штрафов за нарушение условий договора;

2) несвоевременная уплата налогов и отчислений во внебюджетные фонды приводит к уплате пеней, штрафов.

В ходе анализа также рассчитывается коэффициент текущей задолженности:

$$К_{тек.\ зад} = \frac{ДЗ_{к.г}}{КЗ_{к.г}} \leq 1. \qquad (6.16)$$

Как известно, дебиторская задолженность – это средства, временно отвлеченные из оборота организации (они находятся в чужом хозяйственном обороте), а кредиторская задолженность – средства, временно привлеченные в оборот. Для обеспечения непрерывности хозяйственной деятельности организации лучше, когда привлеченных средств больше, чем отвлеченных. Однако, если кредиторская задолженность существенно больше дебиторской задолженности, то это может привести к потере контроля над ростом текущих обязательств и в перспективе – к банкротству.

В ходе сопоставительного анализа рассчитывают и сравнивают средние величины дебиторской и кредиторской задолженности, темпы их роста, периоды погашения. Наибольшую долю в дебиторской задолженности занимают покупатели и заказчики, а в кредиторской задолженности – поставщики и подрядчики. Поэтому необходим сопоставительный анализ этих двух задолженностей.

В условиях инфляции рост просроченной дебиторской задолженности – это негативная для предприятия тенденция, т.к. денежные средства обесцениваются, и наоборот, выгоден рост кредиторской задолженности.

https://право.информ2000.рф
Бесплатная электронная библиотека по экономике и праву: книги, диссертации, дипломы

Вернуться в каталог книг по бухучету
https://право.информ2000.рф/buh/buh.htm

6.4. Анализ затрат на производство и продажу продукции

Анализ структуры и динамики затрат на производство и продажу продукции

Уровень затрат на производство продукции и его изменение во многом определяет прибыль от продажи продукции.

Анализ себестоимости продукции необходим для более эффективного управления издержками. В свою очередь, управление затратами, расходами и выявление резервов их снижения предоставляет широкие возможности для гибкого ценообразования.

Все расходы предприятия по обычным видам деятельности группируются в разрезе пяти экономических элементов:

1) материальные затраты;
2) расходы на оплату труда;
3) отчисления на социальные нужды;
4) амортизация;
5) прочие.

Анализ затрат на производство и продажу продукции всегда начинается с анализа структуры и динамики затрат. В ходе анализа обязательно сопоставляются фактические и плановые данные, а также сопоставляются данные отчетного периода с данными предыдущих периодов.

Анализ динамики затрат – это расчет темпов роста или темпов прироста всех затрат на производство и продажу продукции, а также отдельных ее элементов. Необходимо установить, какие затраты растут наиболее быстрыми темпами, а также причины изменения затрат.

Анализ структуры затрат – это определение удельного веса отдельных элементов затрат в общем их объеме и оценка этой доли.

Структура затрат по экономическим элементам зависит от:

1) отраслевой принадлежности (в материалоемких отраслях будут преобладать материальные затраты – машиностроение, легкая, пищевая промышленность; в фондоемких существенную долю занимает амортизация – электроэнергетика; в трудоемких производствах преобладают расходы на оплату труда вместе с отчислениями на социальные нужды);
2) особенностей применяемой технологии;

https://право.информ2000.рф
Бесплатная электронная библиотека по экономике и праву: книги, диссертации, дипломы

Вернуться в каталог книг по бухучету
https://право.информ2000.рф/buh/buh.htm

3) используемой техники конкретного предприятия;

4) уровня использования материальных ресурсов;

5) организации производства.

Структуру затрат отчетного года нужно сопоставить со структурой затрат базисного года.

Рассмотрим основные причины изменения отдельных статей затрат в разрезе экономических элементов:

На величину и долю материальных затрат влияют:

1) объемы производства;

2) цены на материальные ресурсы (сырье, материалы, топливо, электроэнергию) и их рост;

3) нормы расхода материальных ресурсов на единицу продукции (зависят от применяемых технологий);

4) несоблюдение норм расхода материальных ресурсов (перерасход) из-за использования устаревшего оборудования, использования неквалифицированной рабочей силы, плохой организации производства;

5) потери от брака (вызывают увеличение себестоимости товарной продукции);

6) смена поставщика (ведет к росту цен на материалы; влияет на долю транспортных расходов в стоимости материалов и др).

Сокращение затрат на материалы, топливо и электроэнергию является важнейшим направлением снижения материальных затрат многих российских предприятий, так как у нас в стране используются очень материалоемкие, энергоемкие технологии.

На величину и долю расходов на оплату труда (включая отчисления на социальные нужды, т.е. страховые взносы) влияют:

1) трудоемкость произведенной продукции;

2) применяемые технологии;

3) тарифные ставки и сдельные расценки (зависят от минимального размера оплаты труда, а также от наличия соглашений между крупнейшими работодателями и отраслевыми профсоюзами);

4) объемы производства (от их величины зависят прямые трудовые затраты);

5) численность АУП (аппарата управления) и уровень их оплаты.

https://право.информ2000.рф
Бесплатная электронная библиотека по экономике и праву: книги, диссертации, дипломы

Вернуться в каталог книг по бухучету
https://право.информ2000.рф/buh/buh.htm

Повышение затрат на оплату труда, как правило, обусловлено: повышением тарифных ставок и сдельных расценок; переходом на выпуск более трудоемких изделий; превышением фактических затрат труда над нормативными.

Основной путь снижения прямых материальных и прямых трудовых затрат в себестоимости продукции – это внедрение новых технологий и новой техники.

На величину и долю амортизации влияют:

1) фондоемкость производства (определяет обеспеченность предприятия основными фондами);

2) переоценка стоимости основных средств в условиях инфляции;

3) применяемый способ начисления амортизации;

4) инвестиционная деятельность предприятия (проведение технического перевооружения, строительство новых объектов, увеличивающих стоимость основных средств);

5) наличие у предприятия неиспользуемых основных средств (влияют на величину амортизационных отчислений, увеличивая их).

Уровень затрат на производство и продажу продукции, себестоимость продукции растет из-за ресурсоемкости (трудоемкость, материалоемкость, энергоемкость и др.) и изменения цен.

По результатам анализа необходимо разработать мероприятия по снижению затрат.

Анализ затрат на 1 рубль товарной и реализованной продукции

Затраты на 1 рубль товарной (реализованной) продукции (ТП, РП) являются обобщающим показателем, характеризующим работу предприятия в целом.

Его преимущество в том, что, с одной стороны, он характеризует уровень себестоимости, с другой – уровень рентабельности. Его универсальность в том, что он может рассчитываться для любой отрасли производства и наглядно отражает прямую связь между себестоимостью и прибылью.

Рассчитывается показатель следующим образом (коп./руб.):

https://право.информ2000.рф
Бесплатная электронная библиотека по экономике и праву: книги, диссертации, дипломы

Вернуться в каталог книг по бухучету
https://право.информ2000.рф/buh/buh.htm

$$\text{Затраты на 1 руб. ТП} = \frac{\text{Полная себестоимость ТП}}{\text{Товар. продукция в ценах реализации}}. \quad (6.17)$$

$$\text{Затраты на 1 руб. РП} = \frac{\text{Полная себестоимость РП}}{\text{Выручка от продаж}}. \quad (6.18)$$

Полная себестоимость реализованной продукции кроме показателя себестоимости продаж включает управленческие и коммерческие расходы.

В процессе анализа изучают динамику затрат на рубль продукции, определяют тенденции изменения показателей, рассчитывают темп роста, прироста, абсолютное отклонение.

На изменение затрат на 1 рубль товарной продукции (реализованной продукции) основное влияние оказывают следующие факторы:

1. Объем продукции.
2. Структура и ассортимент продукции.
3. Себестоимость отдельных изделий.
4. Уровень цен на материалы, тарифов на энергию, перевозки (%).
5. Уровень цен на продукцию.

Затраты на рубль продукции непосредственно зависят от изменения общей суммы затрат на производство и реализацию продукции и от изменения стоимости произведенной продукции.

На общую сумму затрат оказывают влияние объем производства продукции, ее структура, изменение переменных и постоянных затрат, которые, в свою очередь, могут увеличиться или уменьшиться за счет уровня ресурсоемкости продукции и цен на продукцию.

$$УЗ = \frac{З_{общ}}{ВП} = \frac{\sum(VВП_{общ} \cdot УД_i \cdot З_i)+А}{\sum VВП_{общ} \cdot УД_i \cdot Ц_i}, \quad (6.19)$$

где УЗ – уровень затрат;

$З_{общ}$ – сумма затрат на производство и реализацию продукции;

https://право.информ2000.рф
Бесплатная электронная библиотека по экономике и праву: книги, диссертации, дипломы

Вернуться в каталог книг по бухучету
https://право.информ2000.рф/buh/buh.htm

$VВП_{общ}$ – объем валовой продукции в целом;

$УД_i$ – удельный вес i-го вида продукции;

$З_i$ – затраты по i-го виду продукции;

А – амортизация;

$Ц_i$ – цена каждого вида продукции.

Влияние этих факторов на изменение затрат на рубль товарной (реализованной) продукции рассчитывается способом цепной подстановки.

Контрольные вопросы к главе 6

1. Какова структура Пояснений к бухгалтерскому балансу и отчету о финансовых результатах?
2. Охарактеризуйте роль Пояснений к бухгалтерскому балансу и отчету о финансовых результатах в повышении аналитичности бухгалтерской (финансовой) отчетности.
3. Каковы цель и задачи анализа основных средств?
4. По какой стоимости основные средства отражаются в бухгалтерском балансе и в Пояснениях к бухгалтерскому балансу и отчету о финансовых результатах?
5. В чем заключается анализ структуры и динамики основных средств?
6. Перечислите показатели движения основных средств. Как они рассчитываются?
7. Перечислите показатели технического состояния основных средств. Как они рассчитываются?
8. С какой целью проводится анализ эффективности использования основных средств? Перечислите показатели эффективности использования основных средств. Как они рассчитываются?
9. Как рассчитывается фондоотдача? Какие факторы влияют на фондоотдачу?
10. В чем заключается анализ структуры, динамики и оборачиваемости запасов?

https://право.информ2000.рф
Бесплатная электронная библиотека по экономике и праву: книги, диссертации, дипломы

Вернуться в каталог книг по бухучету
https://право.информ2000.рф/buh/buh.htm

11. Перечислите формы бухгалтерской отчетности, используемые для анализа дебиторской задолженности. Какова методика анализа дебиторской задолженности?

12. Перечислите формы бухгалтерской отчетности, используемые для анализа кредиторской задолженности. Какова методика анализа кредиторской задолженности?

13. Каково значение и порядок сопоставительного анализа дебиторской и кредиторской задолженности организации?

14. В чем заключается анализ структуры затрат на производство и продажу продукции? Какие факторы определяют структуру затрат?

15. В чем заключается анализ динамики затрат на производство и продажу продукции? Под воздействием каких факторов изменяются отдельные элементы затрат?

16. Перечислите основные резервы снижения затрат на производство и продажу продукции.

17. Дайте характеристику показателю «затраты на 1 руб. реализованной продукции». Как он рассчитывается?

18. Дайте характеристику факторам, влияющим на такие элементы затрат, как «материальные затраты», «расходы на оплату труда», «амортизация».

Тесты

1. Пояснения к бухгалтерскому балансу и отчету о финансовых результатах используются для:

а) анализа собственного капитала;

б) анализа денежных потоков;

в) анализа дебиторской и кредиторской задолженности;

г) анализа использования чистой прибыли.

2. По Пояснениям к бухгалтерскому балансу и отчету о финансовых результатах *НЕЛЬЗЯ* провести:

а) анализ нематериальных активов;

б) анализ основных фондов;

в) анализ дебиторской и кредиторской задолженности;

г) анализ собственного капитала.

https://право.информ2000.рф
Бесплатная электронная библиотека по экономике и праву: книги, диссертации, дипломы

Вернуться в каталог книг по бухучету
https://право.информ2000.рф/buh/buh.htm

3. К основным средствам относятся:
а) готовая продукция;
б) дебиторская задолженность;
в) машины и оборудование;
г) объекты незавершенного строительства;
д) нематериальные активы.
.

4. Какие показатели рассчитываются для изучения динамики основных средств?

а) среднегодовая стоимость основных средств, ликвидационная стоимость основных средств, первоначальная стоимость основных средств;
б) рентабельность основных средств;
в) абсолютные отклонения, темп роста, темп прироста основных средств;
г) фондоотдача, фондоемкость;
д) фондовооруженность.

5. Отношение выбывших основных средств к стоимости основных средств на начало периода:
а) коэффициент ввода;
б) коэффициент выбытия;
в) коэффициент износа;
г) коэффициент обновления;
д) коэффициент замены.

6. Рентабельность основных фондов показывает сколько…
а) валовой продукции приходится на 1 рубль, вложенный в основные средства;
б) прибыли приходится на 1 рубль, вложенный в основные средства;
в) основных средств приходится на 1 рубль валовой продукции;
г) основных средств приходится на 1 рубль реализованной продукции.

7. На начало года стоимость основных средств составила 500 тыс. руб., на конец года – 600 тыс. руб. Среднегодовая стоимость

https://право.информ2000.рф
Бесплатная электронная библиотека по экономике и праву: книги, диссертации, дипломы

Вернуться в каталог книг по бухучету
https://право.информ2000.рф/buh/buh.htm

основных средств равна -

а) 500 тыс. руб.;
б) 100 тыс. руб.;
в) 50 тыс. руб.;
г) 550 тыс. руб.;
д) 650 тыс. руб.

8. Фондоемкость показывает сколько….

а) валовой продукции приходится на 1 рубль вложенных основных средств;

б) прибыли приходится на 1 рубль вложенных основных средств;

в) основных средств приходится на 1 рубль валовой продукции;

г) основных средств было вложено на 1 рубль реализованной продукции.

9. Коэффициенты ввода и выбытия рассчитываются …

а) для оценки рентабельности основных производственных средств;

б) для исследования ликвидности основных производственных средств;

в) для изучения движения основных производственных средств;

г) для изучения технического состояния основных производственных фондов;

д) для изучения структуры основных фондов.

10. Фондоотдача характеризует…

а) техническое состояние основных фондов;
б) движение основных фондов;
в) эффективность использования основных фондов;
г)годность основных фондов.

11. Фондоотдача показывает сколько…

а) реализованной продукции приходится на 1 рубль, вложенный в основные средства

б) прибыли приходится на 1 рубль, вложенный в основные средства;

https://право.информ2000.рф
Бесплатная электронная библиотека по экономике и праву: книги, диссертации, дипломы

Вернуться в каталог книг по бухучету
https://право.информ2000.рф/buh/buh.htm

в) сновных средств приходится на 1 рубль реализованной продукции;

г) основных средств приходится на 1 рубль полной себестоимости реализованной продукции.

12. Отношение поступивших основных средств к стоимости основных средств на конец периода – это:

а) коэффициент ввода;

б) коэффициент выбытия;

в) коэффициент износа;

г) коэффициент обновления;

д) коэффициент прироста.

13. Фондорентабельность показывает сколько…

а) реализованной продукции приходится на 1 рубль, вложенный в основные средства;

б) прибыли приходится на 1 рубль, вложенный в основные средства;

в) основных средств приходится на 1 рубль реализованной продукции;

г) основных средств приходится на 1 рубль полной себестоимости;

д) основных средств приходится на 1 рубль прибыли.

14. Коэффициент текущей задолженности рассчитывается как отношение….

а) оборотных активов к краткосрочным обязательствам;

б) краткосрочных обязательств к среднемесячной выручке;

в) активов к обязательствам;

г) дебиторской задолженности к кредиторской задолженности;

д) денежных средств и ожидаемых поступлений от дебиторов к краткосрочным обязательствам.

15. Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности рассчитывается как отношение….

а) дебиторской задолженности к краткосрочным обязательствам;

https://право.информ2000.рф
Бесплатная электронная библиотека по экономике и праву: книги, диссертации, дипломы

Вернуться в каталог книг по бухучету
https://право.информ2000.рф/buh/buh.htm

б) дебиторской задолженности к среднемесячной выручке;
в) дебиторской задолженности к кредиторской задолженности;
г) среднемесячной выручки к средней величине дебиторской задолженности;
д) денежных средств и ожидаемых поступлений от дебиторов к краткосрочным обязательствам.

16. Длительность одного оборота дебиторской задолженности рассчитывается как отношение….
а) расчетного периода к коэффициенту оборачиваемости дебиторской задолженности;
б) дебиторской задолженности к кредиторской задолженности;
в) дебиторской задолженности к среднемесячной выручке;
г) среднемесячной выручки к средней величине дебиторской задолженности.

17. Затраты, связанные с реализацией продукции, - это:
а) постоянные затраты;
б) переменные затраты;
в) издержки производства;
г) издержки обращения;
д) материальные затраты.

18. В Пояснениях к бухгалтерскому балансу и отчету о финансовых результатах затраты на производство и продажу продукции сгруппированы:
а) по статьям калькуляции;
б) по отношению к основному производству;
в) по экономическим элементам.

19. Для анализа структуры затрат на производство и продажу продукции рассчитывают:
а) темпы роста каждого элемента затрат;
б) темпы прироста каждого элемента затрат;
в) абсолютное отклонение по всем и каждому элементу затрат;
г) удельный вес каждого элемента затрат в общей их величине.

https://право.информ2000.рф
Бесплатная электронная библиотека по экономике и праву: книги, диссертации, дипломы

Вернуться в каталог книг по бухучету
https://право.информ2000.рф/buh/buh.htm

20. Для анализа динамики затрат на производство и продажу продукции рассчитывают:

а) абсолютное отклонение и темпы роста по всем затратам и каждому элементу затрат;

б) удельный вес каждого элемента затрат в общей их величине;

в) отношение затрат к выручке;

г) отношение выручки к затратам.

Задания для самостоятельной работы

Задание 1.

Решить сквозную задачу, позволяющую оценить движение техническое состояние и эффективность использования основных средств организации.

Выполнение сквозной задачи направлено на усвоение методики и получение практических навыков по анализу основных средств и эффективности их использования.

Задачи анализа:

а) проанализировать структуру и динамику основных средств организации;

б) рассчитать и оценить показатели движения основных средств;

в) рассчитать и оценить показатели технического состояния основных средств;

г) рассчитать и оценить показатели эффективности использования основных средств;

д) обозначить круг управленческих решений, при обосновании которых используются результаты анализа основных средств.

Содержание задания:

1. Анализ структуры и динамики основных средств (таблица 1).

Анализ структуры основных средств - определение доли отдельных видов основных средств в общей их величине на начало и конец отчетного года. Какие факторы повлияли на структуру основных фондов анализируемого предприятия?

Анализ динамики основных средств – расчет и оценка темпов роста или прироста всех основных средств и отдельных их видов.

https://право.информ2000.рф
Бесплатная электронная библиотека по экономике и праву: книги, диссертации, дипломы

Вернуться в каталог книг по бухучету
https://право.информ2000.рф/buh/buh.htm

Какие виды основных фондов анализируемого предприятия росли опережающими темпами?

2. Анализ движения основных средств (таблица 2)

Рассчитайте коэффициент обновления основных средств и коэффициент выбытия основных средств. Оцените уровень рассчитанных показателей анализируемого предприятия. Соответствуют ли данные показатели требованиям обновления производственной базы предприятия в условиях усиливающейся конкуренции?

3. Анализ технического состояния основных средств (таблица 3)

Рассчитайте коэффициент износа основных средств и коэффициент годности основных средств, в том числе по активной и пассивной частям. Оцените уровень рассчитанных показателей анализируемого предприятия. Соответствуют ли данные показатели требованиям обеспечения нормального хода производственного процесса?

4. Анализ эффективности основных средств (таблица 4)

Рассчитайте показатели фондоотдачи, фондоемкости и фондорентабельности. Оцените уровень рассчитанных показателей анализируемого предприятия. Какие факторы повлияли на их изменение в отчетном периоде?

Задание 2.

Решить сквозную задачу по анализу дебиторской и кредиторской задолженности на примере реальной финансовой отчетности.

Выполнение сквозной задачи направлено на усвоение методики и получение практических навыков по анализу дебиторской и кредиторской задолженности.

Задачи анализа:

а) проанализировать структуру, динамику, состояние и оборачиваемость дебиторской задолженности организации;

б) проанализировать структуру, динамику, состояние и оборачиваемость кредиторской задолженности организации;

в) провести сопоставительный анализ дебиторской и кредиторской задолженности;

https://право.информ2000.рф
Бесплатная электронная библиотека по экономике и праву: книги, диссертации, дипломы

Вернуться в каталог книг по бухучету
https://право.информ2000.рф/buh/buh.htm

г) обозначить круг управленческих решений, при обосновании которых используются результаты анализа дебиторской и кредиторской задолженности.

Содержание задания:

1. Анализ структуры, динамики, состояния и оборачиваемости дебиторской задолженности организации (таблица 5, 6, 7).

Анализ структуры дебиторской задолженности - определение доли отдельных видов дебиторской задолженности в общей ее величине на начало и конец отчетного года. Какова доля покупателей и заказчиков? Какие факторы повлияли на изменение структуры дебиторской задолженности анализируемого предприятия?

Анализ динамики дебиторской задолженности – расчет и оценка темпов роста или прироста всей дебиторской задолженности и отдельных ее видов. Какие виды дебиторской задолженности анализируемого предприятия росли опережающими темпами?

Анализ состояния дебиторской задолженности – определение доли просроченной дебиторской задолженности в общем ее объеме, в том числе по покупателям и заказчикам.

Анализ оборачиваемости дебиторской задолженности предполагает расчет коэффициента оборачиваемости дебиторской задолженности и периода оборачиваемости дебиторской задолженности. Если число оборотов увеличивается, то оборачиваемость ускоряется. Если число оборотов уменьшается, то оборачиваемость замедляется. Если длительность 1 оборота увеличивается, то оборачиваемость замедляется. Если длительность 1 оборота сокращается, то оборачиваемость ускоряется.

2. Анализ структуры, динамики, состояния и оборачиваемости кредиторской задолженности организации (таблица 8, 9, 10).

Анализ структуры кредиторской задолженности - определение доли отдельных видов кредиторской задолженности в общей ее величине на начало и конец отчетного года. Какова доля поставщиков и подрядчиков? Какие факторы повлияли на изменение структуры кредиторской задолженности анализируемого предприятия?

Анализ динамики кредиторской задолженности – расчет и оценка темпов роста или прироста всей кредиторской задолженности

https://право.информ2000.рф
Бесплатная электронная библиотека по экономике и праву: книги, диссертации, дипломы

Вернуться в каталог книг по бухучету
https://право.информ2000.рф/buh/buh.htm

и отдельных ее видов. Какие виды кредиторской задолженности анализируемого предприятия росли опережающими темпами?

Анализ состояния кредиторской задолженности – определение доли просроченной кредиторской задолженности в общем ее объеме, в том числе по поставщикам и подрядчикам.

Анализ оборачиваемости кредиторской задолженности предполагает расчет коэффициента оборачиваемости кредиторской задолженности и периода оборачиваемости кредиторской задолженности. Если число оборотов увеличивается, то оборачиваемость ускоряется. Если число оборотов уменьшается, то оборачиваемость замедляется. Если длительность 1 оборота увеличивается, то оборачиваемость замедляется. Если длительность 1 оборота сокращается, то оборачиваемость ускоряется.

3. Сопоставительный анализ дебиторской и кредиторской задолженности организации (таблица 11, 12).

Рассчитайте коэффициент текущей задолженности (отношение дебиторской задолженности к кредиторской). Сделайте вывод об относительном балансе или разбалансированности задолженностей. Рассчитайте аналогичный коэффициент с использованием дебиторской задолженности покупателей и заказчиков и кредиторской задолженности перед поставщиками и подрядчиками. Сопоставьте темпы роста и оборачиваемость дебиторской и кредиторской задолженности предприятия. Сделайте выводы.

Задание 3.

Решить задачу по анализу затрат на производство и продажу продукции.

Выполнение задачи направлено на получение практических навыков по анализу затрат на производство и продажу продукции.

Задачи анализа:

а) проанализировать структуру затрат на производство и продажу продукции,

б) проанализировать динамику затрат на производство и продажу продукции,

в) сделать выводы исходя из соотношения темпов роста затрат и темпов роста выручки.

Содержание задания:

https://право.информ2000.рф
Бесплатная электронная библиотека по экономике и праву: книги, диссертации, дипломы

Вернуться в каталог книг по бухучету
https://право.информ2000.рф/buh/buh.htm

Анализ структуры и динамики затрат на производство и продажу продукции (таблица 13).

Анализ структуры затрат - определение доли отдельных элементов затрат в общей их величине за отчетный и предшествующий годы. Какие факторы повлияли на изменение структуры затрат анализируемого предприятия?

Анализ динамики затрат – расчет и оценка темпов роста или прироста всех затрат и отдельных элементов затрат. Какие виды затрат анализируемого предприятия росли опережающими темпами?

По результатам проведенных расчетов сделайте выводы.

При проведении анализа Пояснений к бухгалтерскому балансу и отчету о финансовых результатах целесообразно использовать нижеследующие макеты аналитических таблиц.

Макеты таблиц для самостоятельной работы

Таблица 1. Анализ структуры и динамики основных фондов

Показатели	2020 г.		2021 г.		Абсолютное отклонение (+,-)	Темп роста, %
	тыс. руб.	в % к итогу	тыс. руб.	в % к итогу		
1. Здания и сооружения						
2. Передаточные устройства						
3. Машины и оборудование						
4. Транспорт						
5. Производственный и хозяйственный инвентарь						
6. Прочие основные средства						
ИТОГО		100		100		

https://право.информ2000.рф
Бесплатная электронная библиотека по экономике и праву: книги, диссертации, дипломы

Вернуться в каталог книг по бухучету
https://право.информ2000.рф/buh/buh.htm

Таблица 2. Анализ движения основных фондов

Показатели	Стоимость на начало года	Посту-пило	Выбыло	Стоимость на конец года
1. Основные средства (ОС) в том числе: а) пассивная часть (здания и сооружения, передаточные устройства) б) активная часть (машины и оборудование, транспорт, произв. инвентарь)				
2. Коэффициент обновления в том числе: а) пассивной части ОС б) активной части ОС				
3. Коэффициент выбытия в том числе: а) пассивной части ОС б) активной части ОС				

Таблица 3. Анализ технического состояния основных фондов

Показатели	Стоимость на начало года	Накоп-ленная аморти-зация	Аморти-зация отчет. года	Стоимость на конец года
1. Основные средства (ОС) в том числе: а) пассивная часть ОС б) активная часть ОС				
2. Коэффициент износа в том числе: а) пассивной части ОС б) активной части ОС				
3. Коэффициент годности в том числе: а) пассивной части ОС б) активной части ОС				

https://право.информ2000.рф
Бесплатная электронная библиотека по экономике и праву: книги, диссертации, дипломы

Вернуться в каталог книг по бухучету
https://право.информ2000.рф/buh/buh.htm

Таблица 4. Анализ эффективности использования основных фондов

Показатели	2020 г.	2021 г.	Абсолютное отклонение (+,-)	Темп роста, %
1. Выручка от продаж, тыс. руб.				
2. Чистая прибыль, тыс. руб.				
3. Среднегодовая стоимость основных фондов, тыс. руб.				
4. Фондоотдача, руб./руб.				
5. Фондоемкость, руб./руб.				
6. Фондорентабельность, %				

Таблица 5. Анализ структуры и динамики дебиторской задолженности

Показатели	На конец 2020 г.		На конец 2021 г.		Абсолютное отклонение (+,-)	Темп роста, %
	тыс. руб.	в % к итогу	тыс. руб.	в % к итогу		
Дебиторская задолженность – всего в том числе:		100		100		
1.1 долгосрочная						
1.2 краткосрочная из нее:						
- расчеты с покупателями и заказчиками						
- авансы выданные						
- прочая						

https://право.информ2000.рф
Бесплатная электронная библиотека по экономике и праву: книги, диссертации, дипломы

Вернуться в каталог книг по бухучету
https://право.информ2000.рф/buh/buh.htm

Таблица 6. Анализ состояния дебиторской задолженности в зависимости от сроков ее образования

Показатели	Всего на начало года, тыс. руб.	В т.ч.		Всего на конец года, тыс. руб.	В т.ч.	
		просроченная задолженность	удел. вес, %		просроченная задолженность	удел. вес, %
Дебиторская задолженность покупателей и заказчиков						
Авансы выданные						
Прочие дебиторы						
Всего дебиторская задолженность			100			100
В процентах к общей сумме дебиторской задолженности, %	х			х		

Таблица 7. Показатели оборачиваемости дебиторской задолженности

Показатели	2020	2021	Абсолютное отклонение (+,-)	Темп роста, %
Выручка от продажи, тыс. руб.				
Средняя величина дебиторской задолженности, тыс. руб.				
Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности				
Период оборота дебиторской задолженности, дней				

https://право.информ2000.рф
Бесплатная электронная библиотека по экономике и праву: книги, диссертации, дипломы

Вернуться в каталог книг по бухучету
https://право.информ2000.рф/buh/buh.htm

Таблица 8. Анализ структуры и динамики кредиторской задолженности

Показатели	2020		2021		Абсолютное отклонение (+,-)	Темп роста, %
	тыс. руб.	в % к итогу	тыс. руб.	в % к итогу		
1. Кредиторская задолженность – всего в том числе:		100		100		
1.1 долгосрочная						
1.2 краткосрочная из нее:						
- расчеты с поставщиками и подрядчиками						
- задолженность перед персоналом организации						
- задолженность перед внебюджетными фондами						
- задолженность по налогам и сборам						
- прочие кредиторы						

https://право.информ2000.рф
Бесплатная электронная библиотека по экономике и праву: книги, диссертации, дипломы

Вернуться в каталог книг по бухучету
https://право.информ2000.рф/buh/buh.htm

Таблица 9. Анализ состояния кредиторской задолженности в зависимости от сроков ее образования

Показатели	Всего на начало года, тыс. руб.	В т.ч.		Всего на конец года, тыс. руб.	В т.ч.	
		просроченная задолженность	удел. вес, %		просроченная задолженность	удел. вес, %
Расчеты с поставщиками и подрядчиками						
Задолженность перед персоналом организации						
Задолженность перед государственными внебюджетными фондами						
Задолженность по налогам и сборам						
Прочие кредиторы						
Всего кредиторская задолженность			100			100
В процентах к общей сумме кредиторской задолженности, %	х			х		

https://право.информ2000.рф
Бесплатная электронная библиотека по экономике и праву: книги, диссертации, дипломы

Вернуться в каталог книг по бухучету
https://право.информ2000.рф/buh/buh.htm

Таблица 10. Показатели оборачиваемости кредиторской задолженности

Показатели	2020		2021		Абсолютное отклонение (+,-)	Темп роста, %
	тыс. руб.	в % к итогу	тыс. руб.	в % к итогу		
1. Себестоимость продаж, тыс. руб.						
2. Средняя величина кредиторской задолженности, тыс. руб.						
3. Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности (стр. 1 / стр.2)						
4. Период оборота кредиторской задолженности, дней (360 / стр.3)						

Таблица 11. Коэффициент текущей задолженности

Показатели	2020	2021
1. Дебиторская задолженность (ДЗ), тыс. руб.		
2. Кредиторская задолженность (КЗ), тыс. руб.		
3. Коэффициент текущей задолженности К тек. задолж. = ДЗ / КЗ		

https://право.информ2000.рф
Бесплатная электронная библиотека по экономике и праву: книги, диссертации, дипломы

Вернуться в каталог книг по бухучету
https://право.информ2000.рф/buh/buh.htm

Таблица 12. Сравнительный анализ дебиторской и кредиторской задолженности

Показатели	2020		2021	
	ДЗ	КЗ	ДЗ	КЗ
1. Средняя величина задолженности, тыс. руб.				
2. Темпы роста задолженности за отчетный период, %				
3. Период погашения задолженности, дни				

Таблица 13. Анализ структуры и динамики затрат на производство и продажу продукции

Показатели	2020		2021		Абсолютное отклонение (+,-)	Темп роста, %
	тыс. руб.	в % к итогу	тыс. руб.	в % к итогу		
1. Материальные затраты		100		100		
2. Расходы на оплату труда						
3. Отчисления на социальные нужды						
4. Амортизация						
5. Прочие затраты						
Итого						

https://право.информ2000.рф
Бесплатная электронная библиотека по экономике и праву: книги, диссертации, дипломы

Вернуться в каталог книг по бухучету
https://право.информ2000.рф/buh/buh.htm

7. СКВОЗНЫЕ ЗАДАЧИ ПО АНАЛИЗУ БУХГАЛТЕРСКОЙ ОТЧЕТНОСТИ

ЗАДАЧА 1
Анализ бухгалтерского баланса АО «Резинотехник»

План

1. Производство-экономическая характеристика АО «Резинотехник»
2. Анализ имущества и источников финансирования
3. Анализ ликвидности, платежеспособности
4. Анализ финансовой устойчивости
5. Оценка вероятности банкротства предприятия
6. Выводы (обобщающая оценка финансового состояния предприятия)

1. Производство-экономическая характеристика АО «Резинотехник»

АО «Резинотехник» является одним из ведущих российских промышленных предприятий в области производства резинотехнических изделий. Основной вид деятельности – производство прочих резиновых изделий (код ОКВЭД – 22.19).

АО «Резинотехник» (далее АО «РТК») - это прибыльное, рентабельное предприятие, которое из года в год наращивает объемы выпуска и продажи продукции, поскольку продукция пользуется устойчивым спросом. Улучшению показателей эффективности деятельности предприятия способствует взятый им курс на импортозамещение.

Предприятие по показателям финансово-хозяйственной деятельности (величина выручки и активов) подлежит обязательному аудиту. Аудиторское заключение по достоверности бухгалтерской отчетности – положительное.

2. Анализ имущества и источников финансирования

Анализ финансового состояния всегда начинается с анализа имущества и источников его финансирования, т.е с оценки того, каким совокупным капиталом располагает предприятие и в каких активах размещен капитал.

Анализ имущества проводится по активу бухгалтерского баланса, анализ источников финансирования - по пассиву баланса.

Имущество АО «Резинотехник» за 2019 год увеличилось на 194 829 тыс. руб или на 6,28%. Это увеличение вызвано исключительно ростом внеоборотных активов, а точнее нематериальных активов и основных средств.

В структуре активов в 2018 году преобладали оборотные активы – 56,93%, а в 2019 году начали доминировать внеоборотные активы - 50,83%. Это характерно для промышленных предприятий, так как производство резинотехнических изделий носит фондоёмкий характер.

https://право.информ2000.рф
Бесплатная электронная библиотека по экономике и праву: книги, диссертации, дипломы

Вернуться в каталог книг по бухучету
https://право.информ2000.рф/buh/buh.htm

Таблица 1 - Анализ структуры и динамики имущества АО «РТК»

Показатели	На конец 2018 года		На конец 2019 года		Абс. отклонение (+,-) тыс. руб.	Темп роста, %
	тыс. руб.	в % к итогу	тыс. руб.	в % к итогу		
1. Внеоборотные активы (стр.1100) А4	1 336 710	43,07	1 676 591	50,83	339 881	125,43
2. Оборотные активы (стр.1200)	1 766 968	56,93	1 621 916	49,17	-145 052	91,79
2.1.Запасы и затраты (стр.1210+1220) А3	666 151	21,46	549 335	16,65	-116 816	82,46
2.2.Дебиторская задолженность (стр.1230+1260) А2	1 067 585	34,40	1 057 306	32,05	-10 279	99,04
2.3. Денежные средства и краткосрочные финансовые вложения (стр.1240+1250) А1	33 232	1,07	15 275	0,47	-17 957	45,96
Итого активов (стр.1600) (или по табл. стр. 1+2)	3 103 678	100	3 298 507	100	194 829	106,28

Внеоборотные активы увеличились на 339 881 тыс.руб. или на 25,43% за счет роста стоимости нематериальных активов (НМА) и основных средств. Предприятие наращивает производственный потенциал, проводя реконструкцию и техническое перевооружение производства. Оно инвестирует средства в развитие производства. Высокие темпы роста внеоборотных активов (125,43%) по сравнению с темпами роста всего имущества (106,28%) привели к увеличению доли внеоборотных активов с 43,07% в 2018 году до 50,83% в 2019 году, т.е на 7,76 проц.пунктов (50,83 - 43,07).

Оборотные активы, наоборот, уменьшились за 2019 год на 145 052 тыс.руб. или на 8,21% (91,79 - 100) за счет всех составляющих оборотных средств, но преимущественно за счет запасов. Соответственно, сократилась доля оборотных активов в имуществе с 56,93% в 2018 году до 49,17% в 2019 году, т. е. на 7,76 проц. пункта.

Запасы за отчетный год сократились на 116 816 тыс.руб. или на 17,54% за счет запасов сырья и материалов, в итоге доля запасов и затрат в имуществе снизилась с 21,46% до 16,65%.

Дебиторская задолженность уменьшилась на 10 279 тыс.руб. или на 0,96%. Ее снижение на фоне роста выручки предприятия (110,2%) является положительной тенденцией. Доля дебиторской задолженности (быстро-реализуемых активов) в имуществе составила 34,4% в 2018 году и 32,05% в 2019 году.

Денежные средства и краткосрочные финансовые вложения сократились на 17 957 тыс. руб. или более чем в 2 раза за счет уменьшения денежных

https://право.информ2000.рф
Бесплатная электронная библиотека по экономике и праву: книги, диссертации, дипломы

Вернуться в каталог книг по бухучету
https://право.информ2000.рф/buh/buh.htm

средств на расчетных счетах организации. Доля высоколиквидных активов остается невысокой и находится на уровне 0,5-1%.

Сопоставим темпы ростов активов (106,28%) с темпами роста выручки (110,2%). Поскольку выручка растет опережающими темпами по сравнению с активами, следовательно, можно утверждать, что в 2019 году активы стали использоваться более эффективно по сравнению с 2018 годом.

Таблица 2 - Анализ структуры и динамики источников финансирования АО «РТК»

Показатели	На конец 2018 года		На конец 2019 года		Абс. отклонение (+,-) тыс. руб.	Темп роста, %
	тыс. руб.	в % к итогу	тыс. руб.	в % к итогу		
1. Собственный капитал (стр.1300+1530) П4	1 004 237	32,36	1 410 968	42,78	406 731	140,5
2. Заемный капитал (стр.1400+1500-1530)	2 099 441	67,64	1 887 539	57,22	-211 902	89,91
2.1.Долгосрочные обязательства (1400) П3	450 211	14,51	963 143	29,2	512 932	213,93
2.2.Краткосрочные кредиты и займы и прочие краткоср. обязательства (стр.1510+1540+1550) П2	969 576	31,24	386 122	11,71	-583 454	39,82
2.3. Кредиторская задолженность (стр.1520) П1	679 954	21,9	538 274	16,32	-141 380	79,2
Итого источников финансирования: (стр. 1700 или по табл. стр.1+2)	3 103 678	100	3 298 507	100	194 829	106,28

За 2019 год источники финансирования АО «Резинотехник» увеличились на 194 829 тыс.руб. или на 6,28%. Этот прирост связан с увеличением собственного капитала за счет роста нераспределенной прибыли.

В структуре источников финансирования у предприятия преобладает заемный капитал: в 2018 году - 67,64%, в 2019 году - 57,22%. Соответственно, доля собственного капитала составила в 2018 году 32,36%, а в 2019 году - 42,78%, т.е. менее 50%, что свидетельствует о зависимости предприятия от заемного капитала, а это существенно влияет на финансовую устойчивость.

Собственный капитал за 2019 год увеличился на 406 731 тыс.руб. или в 1,4 раза, что было обусловлено ростом нераспределенной прибыли. Превышение темпов роста собственного капитала (140,5%) над темпами роста всех источников финансирования (106,28%) привели к увеличению доли собственного капитала в валюте баланса с 32,36% в 2018 году до 42,78% в 2019

https://право.информ2000.рф
Бесплатная электронная библиотека по экономике и праву: книги, диссертации, дипломы

Вернуться в каталог книг по бухучету
https://право.информ2000.рф/buh/buh.htm

году, т.е. на 10,42 проц. пунктов (42,78 – 32,36). Вместе с тем эта доля остается менее 50%, что свидетельствует о финансовой зависимости предприятия.

Заемный капитал уменьшился на 211 902 тыс. руб. или на 10,09% (89,91-100) за счет сокращения краткосрочных кредитов и займов и кредиторской задолженности. Соответственно, доля заемного капитала в источниках финансирования уменьшилась с 67,64% в 2018 году до 57,22% в 2019 году, т.е на 10,42 проц.пункта (57,22 - 67,64).

Долгосрочные обязательства увеличились за отчетный период на 512 932 тыс.руб. или в 2,14 раза за счет привлечения банковских кредитов для реконструкции и технического перевооружения производства. Столь высокие темпы роста долгосрочных обязательств привели к существенному увеличению их доли в валюте баланса с 14,51% до 29,19%, т.е. почти на 15 проц. пунктов.

Краткосрочные кредиты и займы, напротив, сократились на 583 454 тыс. руб. или на 60,18% (39,82 - 100), их доля снизилась с 31,24% в 2018 году до 11,71% в 2019 году, т.е на 20,53 проц. пункта.

Кредиторская задолженность уменьшилась на 141 380 тыс.руб. или на 20,8% (на 1/5), а доля кредиторской задолженности в источниках финансирования сократилась с 21,9% до 16,32%.

Таким образом, основные изменения в источниках финансирования АО «Резинотехник» за отчетный период были связаны с ростом собственного капитала и долгосрочных обязательств, и при этом существенным сокращением краткосрочных кредитов и кредиторской задолженности.

Обобщающий вывод: в 2019 году у АО «Резинотехник» существенно увеличился собственных капитал и долгосрочные кредиты и займы. Данное привлечение средств было направлено на увеличение внеоборотных активов: на приобретение и создание НМА и реконструкцию и техническое перевооружение производства, о чем свидетельствует значительное увеличение основных средств. Предприятие имеет инвестиционную программу и реализует её, привлекая для этого долгосрочные источники финансирования.

По результатам анализа имущества и источников финансирования (таблицы 1 и 2) выявили признаки «хорошего» баланса:

- Валюта баланса на конец 2019 года по сравнению с началом периода увеличилась на 6,28% (+);
- Темп роста оборотных активов (91,79%) был ниже, чем темп роста внеоборотных активов (125,43%) (-);

https://право.информ2000.рф
Бесплатная электронная библиотека по экономике и праву: книги, диссертации, дипломы

Вернуться в каталог книг по бухучету
https://право.информ2000.рф/buh/buh.htm

• Собственный капитал меньше, чем заемный, однако темпы его роста (140,5%) были выше, чем у заемного капитала (89,91%) (-);

• Темп роста дебиторской задолженности составил 99,04%, а кредиторской – 79,2%, т.е. темпы их роста существенно различаются (-);

•Доля собственных источников в формировании оборотных средств на конец 2019 года достигла 0,43 (43%), что составляет более 10% (+);

Ксос = [(СК+ДО) - ВнА] / ОбА

Ксос в 2019 г.= (1410968+963143+1676591)/1621916=0,43

•В балансе отсутствует статья «Непокрытые убытки» (+);

Таким образом, у АО «Резинотехник» на конец 2019 года было выявлено всего 3 признака хорошего баланса из 6.

3. Анализ ликвидности платежеспособности

Ликвидность, платежеспособность является важнейшей характеристикой финансового состояния предприятия, организации.

Анализ ликвидности, платежеспособности включает:

- анализ ликвидности баланса;
- анализ коэффициентов ликвидности, платежеспособности.

Анализ ликвидности баланса предприятия основан на сопоставлении активов, сгруппированных по степени ликвидности, с пассивами, сгруппированными по срочности погашения обязательств.

Таблица 3 - Анализ ликвидности баланса АО «Резинотехник»

Актив	На конец 2018 года	На конец 2019 года	Пассив	На конец 2018 года	На конец 2019 года	Платежный излишек (+); недостаток (-)	
1.Высоко-ликвидные активы (А1)	33 232	15 275	1. Наиболее срочные обязатель-ства (П1)	679 654	538 274	-646 422	-522 999
2.Быстро-реализуемые активы (А2)	1 067 585	1 057 306	2.Кратко-срочные кредиты и займы (П2)	969 576	386 122	98 009	671 184
3. Медленно-реализуемые активы (А3)	666 151	549 335	3.Долго-срочные обязатель-ства (П3)	450 211	963 143	215 940	-413 808
4. Трудно-реализуемые активы (А4)	1 336 710	1 676 591	4. Постоян-ные пассивы (П4)	1 004 237	1 410 968	-332 473	-265 623
Баланс	3 103 678	3 298 507	Баланс	3 103 678	3 298 507	0	0

https://право.информ2000.рф
Бесплатная электронная библиотека по экономике и праву: книги, диссертации, дипломы

Вернуться в каталог книг по бухучету
https://право.информ2000.рф/buh/buh.htm

Бухгалтерский баланс предприятия не является абсолютно ликвидным.

У предприятия наблюдается недостаток высоколиквидных активов (денежные средства и краткосрочные финансовые вложения) (А1) для погашения наиболее срочных обязательств (краткосрочные обязательства) (П1), т.е. А1 < П1. Вместе с тем, платежный недостаток уменьшился на 19,1% (522999/646422*100-100).

Быстрореализуемые активы (дебиторская задолженность) (А2) больше краткосрочных кредитов и займов (П2) на протяжении всего анализируемого периода, что обеспечивает предприятию текущую платежеспособность.

Медленнореализуемые активы (запасы) (А3) в 2018 году превышали долгосрочные обязательства (П3), что обеспечило предприятию перспективную платежеспособность, А3 > П3. Однако в 2019 году ситуация изменилась: А3 < П3, что может свидетельствовать о некоторых проблемах с платежеспособностью в перспективе, когда подойдет срок погашения долгосрочных кредитов и займов.

Труднореализуемые активы (внеоборотные активы) (А4) больше собственного капитала (П4), т.е А4 > П4, что указывает на проблемы с формированием собственных оборотных средств, а это, в свою очередь, влияет на финансовую устойчивость.

АО «Резинотехник» привлекает долгосрочные и краткосрочные кредиты и займы в значительных объемах, в связи с проводимой реконструкцией и техническим перевооружением производства, что и привело к ухудшению показателей баланса.

Оценим текущую и перспективную платежеспособность организации.

Текущая платежеспособность: (А1+А2) > (П1+П2)

2018: (33232+1067585) < (679654+969576)

2019: (15275+1057306) > (538274+386122)

В 2018 году у предприятия наблюдались проблемы с текущей платежеспособностью, т.е. часть краткосрочных обязательств погашалось не в плановом порядке, поскольку предприятие испытывало недостаток денежных средств.

В 2019 году ситуация изменилась благодаря сокращению кредиторской задолженности и краткосрочных кредитов и займов, т.е. предприятие было платежеспособно в текущем периоде.

Перспективная платежеспособность: А3 > П3

Предприятие в 2018 году обеспечивало свою перспективную платежеспособность, однако в 2019 году из-за более чем двухкратного

https://право.информ2000.рф
Бесплатная электронная библиотека по экономике и праву: книги, диссертации, дипломы

Вернуться в каталог книг по бухучету
https://право.информ2000.рф/buh/buh.htm

увеличения долгосрочных кредитов и займов ухудшились показатели перспективной платежеспособности.

Таблица 4 - Анализ коэффициентов ликвидности АО «Резинотехник»

Показатели	Рекомендуемые значения	На конец 2017 года	На конец 2018 года	На конец 2019 года
1. Коэффициент абсолютной ликвидности	≥ 0,2 – 0,3	0,06	0,02	0,02
2. Коэффициент критической ликвидности	≥0,8 – 1	0,85	0,67	1,16
3. Коэффициент текущей ликвидности	≥ 2	1,36	1,07	1,75
4. Общий коэффициент ликвидности	≥1	0,71	0,59	0,69
5. Собственные оборотные средства (СОС = СК + ДО - ВнА)	> 0	420 560	117 138	697 520

Анализ коэффициентов ликвидности АО «Резинотехник» выявил их несоответствие рекомендуемым значениям, за исключением коэффициента критической ликвидности.

Коэффициент абсолютной ликвидности ниже нормы (0,2-0,3), более того, он сократился с 0,06 в 2017 г. до 0,02 в 2019 г. Если на конец 2017 года предприятие могло погасить всего 6% краткосрочных обязательств, то в 2019 году только 2%. У предприятия наблюдается дефицит денежных средств для погашения наиболее срочных обязательств.

Коэффициент критической ликвидности в анализируемом периоде в целом находился в пределах рекомендуемых значений, кроме 2018 года. На конец 2017 года он составлял 0,85, а в 2019 году – 1,16. Так, в 2017 году предприятие могло погасить за счет денежных средств и ожидаемых поступлений от покупателей 85% краткосрочных обязательств, в 2018 году – 67%, а в 2019 году все 100%.

Коэффициент текущей ликвидности меньше 2: в 2017 году – 1,36, в 2018 уменьшился еще до 1,07, а в 2019 году возрос до 1,75. Если в 2017 году на 1 рубль краткосрочных обязательств приходилось 1,36 копеек оборотных активов, то на конец 2019 года 1,75 копейки. Тенденция положительная. Вместе с тем предприятию пока еще недостаточно оборотных средств для полного погашения краткосрочных обязательств и одновременного осуществления текущей хозяйственной деятельности.

Общий коэффициент ликвидности меньше 1 на протяжении всего анализируемого периода (2017-2019 годы), т.е. у предприятия в целом

https://право.информ2000.рф
Бесплатная электронная библиотека по экономике и праву: книги, диссертации, дипломы

Вернуться в каталог книг по бухучету
https://право.информ2000.рф/buh/buh.htm

неблагоприятная финансовая ситуация. У предприятия имеются собственные оборотные средства, но их величина существенно колеблется: в 2018 году показатель сократился более чем в 2,5 раза относительно уровня 2017 года, а в 2019 году увеличился более чем в 6 раз по сравнению с 2018 годом.

С целью оценки платежеспособности рассчитаем и оценим показатели:

- коэффициент текущей задолженности;
- показатель «степень платежеспособности по текущим обязательствам»

Коэффициент текущей задолженности (ДЗ/КЗ≈1)

2017	2018	2019
1,75	1,57	1,96

Коэффициент текущей задолженности показал, что у предприятия дебиторская задолженность значительно больше кредиторской задолженности: в 2017 году – в 1,75 раза, а в 2019 году – 1,96 раза. Налицо дисбаланс задолженностей, при этом разбалансированность дебиторской и кредиторской задолженностей увеличивается. Скорее всего существенная часть дебиторской задолженности предприятия является просроченной.

Рассчитаем показатель «степень платежеспособности по текущим обязательствам» (измеряется в месяцах, расчет ведется до 0,1, и показатель должен быть менее 3-х месяцев)

Коэф.степ.плат.тек.об = (Краткоср.об-ва*12)/Выручка

2018	2019
3,7	1,9

Коэффициент платежеспособности по текущим обязательствам сократился с 3,7 в 2018 году до 1,9 в 2019 году. Если в 2018 году краткосрочные обязательства погашались за счет поступившей выручки в среднем за 3,7 месяца, то в 2019 году за 1,9 месяцев – показатель уменьшился в 2 раза. Наблюдается положительная тенденция, свидетельствующая об укреплении платежеспособности предприятия.

https://право.информ2000.рф
Бесплатная электронная библиотека по экономике и праву: книги, диссертации, дипломы

Вернуться в каталог книг по бухучету
https://право.информ2000.рф/buh/buh.htm

4. Анализ финансовой устойчивости АО «Резинотехник»

Таблица 5 - Анализ коэффициентов финансовой устойчивости АО «РТК»

Показатели	Рекомендуемые значения	На конец 2017 года	На конец 2018 года	На конец 2019 года
I. Показатели финансовой независимости				
1. Коэффициент автономии	≥ 0,5	0,35	0,32	0,43
2. Коэффициент финансовой зависимости	< 0,5	0,65	0,68	0,57
3. Коэффициент финансовой устойчивости	≥ 0,5	0,54	0,47	0,72
4. Коэффициент соотношения заемных и собственных средств	≤1	1,88	2,09	1,34
II. Показатели обеспеченности собственными оборотными средствами				
5. Коэффициент маневренности собственного капитала	≥ 0,3	0,47	0,12	0,49
6. Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами	≥ 0,3-0,6	0,26	0,07	0,43
7. Коэффициент обеспеченности запасов собственными источниками	≥0,6-0,8	0,73	0,18	1,27

Показатели финансовой независимости АО «РТК» (I группа) имеют тенденцию к улучшению, однако, на конец анализируемого периода они все еще не соответствуют рекомендуемым значениям.

Коэффициент автономии увеличился с 0,35 в 2017 году до 0,43 в 2019 году. Если в начале анализируемого периода доля собственного капитала в источниках финансирования составляла 35%, то на конец периода 43% - положительная тенденция.

Соответственно, коэффициент финансовой зависимости снизился с 0,65 в 2017 году до 0,57 в 2019 году, т.е. на конец 2019 года доля заемного капитала в валюте баланса сократилась до 57%, но остается еще очень значительной.

Наличие и рост долгосрочных кредитов и займов существенно повысили финансовую устойчивость предприятия. Так, коэффициент финансовой устойчивости возрос с 0,54 в 2017 году до 0,72 в 2019 году. Таким образом, доля долгосрочных источников финансирования в валюте баланса увеличилась с 54% до 72%. Это объясняется следующим: по данным таблицы 2 у предприятия достаточно высокая доля долгосрочных обязательств: в 2018 году

https://право.информ2000.рф
Бесплатная электронная библиотека по экономике и праву: книги, диссертации, дипломы

Вернуться в каталог книг по бухучету
https://право.информ2000.рф/buh/buh.htm

- 14,51% и в 2019 году - 29,19%. Долгосрочные кредиты привлекаются предприятием для реализации инвестиционных проектов, за последний отчетный год они увеличились в 2,14 раза.

Коэффициент соотношения заемных и собственных средств (плечо финансового рычага) не соответствует рекомендуемому значению (т.е. больше 1): на конец 2017 года он составил 1,88; в 2018 году он увеличился до 2,09; а в 2019 году сократился до 1,34. Если в 2017 году на 1 рубль собственных средств приходился 1 рубль 88 копеек заемных, в 2018 году - 2 рубля 9 копеек и в 2019 году - 1 рубль 34 копейки. Тенденция положительная, но несмотря на снижение показателя, предприятие остается зависимым от заемных средств.

Таким образом, несмотря на наметившее улучшение показателей, предприятие остается зависимым от заемных источников финансирования.

Показатели обеспеченности собственными оборотными средствами (II группа) в 2017 году в целом соответствовали рекомендуемым значениям, в 2018 году они существенно сократились и находились ниже нормы, а к концу 2019 года снова увеличились, превысив рекомендуемые значения.

Коэффициент маневренности собственного капитала в 2017 году составил 0,47, в 2018 году снизился до 0,12, а в 2019 году снова увеличился до 0,49, превысив уровень 2017 года. Если в 2017 году на формирование оборотных активов направлялась 47% собственного капитала, в 2018 году всего 12%, а в 2019 году уже 49%, т.е. почти 50% собственных средств предприятия в 2019 году находилось в мобильной форме.

Коэффициент обеспеченности *собственными оборотными средствами* в 2017 году составил 0,26, в 2018 году сократился до 0,07, а в 2019 году возрос до 0,43, существенно превысив уровень 2017 года. Если в 2017 году у предприятия 26% оборотных активов было сформировано за счет собственного капитала, в 2018 году всего 7%, а в 2019 году уже 43%. Тенденция изменения показателя в анализируемом периоде - положительная.

Коэффициент обеспеченности запасов собственными источниками, как и другие показатели данной группы, резко снижается в 2018 году и значительно возрастает в 2019 году. Так, в 2017 году коэффициент составил 0,73, в 2018 году сократился почти в 4 раза - до 0,18 и на конец 2019 года составил 1,27. В 2017 году у предприятия за счет собственных источников формировалось 73% запасов, в 2018 году всего 18% (в 4 раза меньше) и в 2019 году все 100% запасов.

Ухудшение показателей II группы в 2018 году было связано исключительно с резким уменьшением собственных оборотных средств более

https://право.информ2000.рф
Бесплатная электронная библиотека по экономике и праву: книги, диссертации, дипломы

Вернуться в каталог книг по бухучету
https://право.информ2000.рф/buh/buh.htm

чем в 4 раза. Причина их сокращения - направление практически всей нераспределенной прибыли на финансирование инвестиционных проектов и в гораздо меньшей степени - на пополнение собственных оборотных средств.

На конец 2019 года показатели обеспеченности собственными оборотными средствами соответствуют рекомендуемым значениям, что обеспечивает предприятию финансовую устойчивость.

Далее необходимо определить тип финансовой устойчивости для АО «Резинотехник» (таблица 6).

Определение типа финансовой устойчивости основано на оценке обеспеченности запасов источниками их формирования.

Таблица 6 - Определение типа финансовой устойчивости АО «Резинотехник»

Показатели	Условные обозначения	На конец 2017 года	На конец 2018 года	На конец 2019
1	2	3	4	5
1. Собственный капитал (капитал и резервы) (стр. 1300)	СК	889380	1004237	1410458
2. Внеоборотные активы (стр.1100)	ВнА	960082	1336710	1676591
3. Наличие собственных оборотных средств (стр. 1-2)	СОС	-70702	-332473	-266133
4. Долгосрочные обязательства (кредиты и займы) (стр. 1400)	ДО	491214	450211	963143
5. Наличие собственных и долгосрочных заемных источников формирования оборотных средств (стр.3+4)	СОС+ДО	420512	117738	697010
6. Краткосрочные кредиты и займы, кредиторская задолж-ть по товарным операциям	ККЗ	1116412	1633224	888242
7. Общая величина основных источников средств (стр.5+6)	ОИ	1586924	1750962	1585252
8. Общая сумма запасов (стр. 1210)	З	574061	661861	548232
9. Излишек (+), недостаток (-) собственных оборотных средств (стр. 3-8)	СОС	-644763	-994334	-814365
10. Излишек (+), недостаток (-) собственных и долгосрочных заемных источников покрытия запасов (стр.5-8)	(СОС+ДО)	-153549	-544123	148778
11. Излишек (+), недостаток (-) общей величины основных источников формирования запасов (стр. 7-8)	ОИ	1012863	1089101	1037020
12. Трехфакторная модель типа финансовой устойчивости		{ 0; 0; 1 } неустойчивое	{ 0; 0; 1 } неустойчивое	{0; 1; 1 } норм

https://право.информ2000.рф
Бесплатная электронная библиотека по экономике и праву: книги, диссертации, дипломы

Вернуться в каталог книг по бухучету
https://право.информ2000.рф/buh/buh.htm

В 2017 и 2018 годах у предприятия было неустойчивое финансовое положение. В 2019 году ситуация изменилась. У АО «Резинотехник» отмечается нормальная финансовая устойчивость. На укрепление финансовой устойчивости предприятия повлияли следующие факторы:

- уменьшение запасов на 13,27%;
- увеличение долгосрочных обязательств в 2,14 раза.

Таблица 7 - Анализ чистых активов АО «Резинотехник»

Показатели	На конец 2017 года	На конец 2018 года	На конец 2019 года	Абс. откл-е (+,-)	Темп роста, %
1. Активы, принимаемые в расчет чистых активов, тыс. руб.	2558698	3103678	3298507	194829	106,28
2. Обязательства, принимаемые в расчет чистых активов, тыс. руб.	1669270	2099441	1888539	-211902	89,91
3. Чистые активы, тыс.руб. (стр.1- стр.2)	889428	1004237	1410968	406731	140,5
4. Уставный капитал, тыс. руб.	54126	54126	54126	0	100
5. Чистые активы/уставный капитал	16,43	18,56	26,06	7,52	140,54
6. Доля чистых активов в активах, % (чистые активы / активы) * 100 %	34,76	32,35	42,78	10,43	132,24

Чистые активы за 2019 год выросли на 406221 тыс.руб. или на 40,5%.

На увеличение чистых активов повлияли следующие факторы:

- увеличение активов предприятия на 6,28%;
- снижение обязательств на 10,09% за счет сокращения краткосрочных кредитов и займов.

У АО «Резинотехник» чистые активы многократно превышают уставный капитал: в 2017 году - в 16,43 раза, в 2018 году - в 18,56 раз, а в 2019 году - в 26,06 раза, что гарантирует предприятию минимальную финансовую устойчивость.

Доля чистых активов в активах организации возросла с 34,76% в 2017 году до 42,78% в 2019 году.

https://право.информ2000.рф
Бесплатная электронная библиотека по экономике и праву: книги, диссертации, дипломы

Вернуться в каталог книг по бухучету
https://право.информ2000.рф/buh/buh.htm

5. Оценка вероятности банкротства предприятия

Экспресс-диагностика вероятности банкротства предприятия включает:

- выявление ранних признаков банкротства;
- оценка структуры баланса (удовлетворительная или неудовлетворительная).

Таблица 8 – Ранние признаки банкротства АО «Резинотехник»

Признаки банкротства	Наличие (+), отсутствие (-) признака банкротства			
	2018		2019	
1. Резкое уменьшение денежных средств на счетах организации	Тр = 35,87%	+	Тр = 15,1%	+
2. Значительный рост дебиторской задолженности (ДЗ)	Тр = 114,25%	-	Тр = 99,04%	-
3. Значительное сокращение дебиторской задолженности (ДЗ) при одновременном росте остатков готовой продукции (ГП)	ТрДЗ = 114,25% ТрГП = 104,11%	-	ТрДЗ = 99,04% ТрЗ = 108,1%	-
4. Значительный рост кредиторской задолженности (КЗ)	ТрКЗ = 127,1%	+	ТрКЗ = 79,2%	-
5. Разбалансированность дебиторской и кредиторской задолженности	ДЗ/КЗ = 1,57	+	ДЗ/КЗ = 1,96	+
6. Одновременное сокращение дебиторской и кредиторской задолженности	ТрДЗ = 114,25% ТрКЗ = 127,1%	-	ТрДЗ = 99,04% ТрКЗ = 79,2%	-
7. Наличие и рост убытков	Убытки отсутствуют	-	Убытки отсутствуют	-
8. Сокращение выручки от продаж	Выручка растет	-	Выручка растет	-
9. Отсутствие собственных оборотных средств (СОС)	СОС = 117138 тыс.руб.	-	СОС = 697520 тыс.руб.	-
Итого ранних признаков банкротства	X	3	X	2

Примечание: Тр – темпы роста показателя.

Анализ бухгалтерской отчетности АО «Резинотехник» на предмет выявления ранних признаков банкротства, позволил выявить следующее:

1. В 2018 году у предприятия было обнаружено три ранних признака банкротства (резкое сокращение денежных средств на счетах организации – в 3 раза; значительный рост кредиторской задолженности – в 2,27 раза; разбалансированность дебиторской и кредиторской задолженности).

https://право.информ2000.рф
Бесплатная электронная библиотека по экономике и праву: книги, диссертации, дипломы

Вернуться в каталог книг по бухучету
https://право.информ2000.рф/buh/buh.htm

2. В 2019 году число признаков сократилось до двух (значительное сокращение денежных средств – почти в 7 раз; разбалансированность дебиторской и кредиторской задолженности, поскольку дебиторская задолженность больше кредиторской в 1,76 раза)

Таким образом, число признаков банкротства у предприятия незначительно, тем более наблюдается их сокращение.

Таблица 9 - Оценка структуры баланса АО «Резинотехник»

Показатели	Нормативное значение	На конец 2017 года	На конец 2018 года	На конец 2019 года
1. Коэффициент текущей ликвидности	≥ 2	1,36	1,07	1,75
2. Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами	≥ 0,1	0,26	0,09	0,43
3. Коэффициент восстановления платежеспособности	≥ 1	X	0,78	1,05

Оценка структуры баланса АО «Резинотехник» выявила, что:

- Коэффициент текущей ликвидности на протяжении всего анализируемого периода не соответствовал нормативу, т.е. был меньше 2. Следовательно, структура баланса неудовлетворительная, а у предприятия отмечаются признаки неплатежеспособности.

- Коэффициент восстановления платежеспособности на конец 2019 года составил 1,05 (Кв больше 1), следовательно, предприятие имеет возможность восстановить свою платежеспособность в ближайший период (6 месяцев).

6. Выводы (Обобщающая оценка финансового состояния)

Анализ финансового состояния АО «Резинотехник», проведенный по бухгалтерскому балансу, позволяет сделать следующие выводы.

Имущество предприятия за 2019 год увеличилось на 6,28%, что было вызвано ростом внеоборотных активов: нематериальных активов и основных средств. Это свидетельствует о наращивании производственного потенциала предприятия. Поскольку выручка в 2019 году росла опережающими темпами по сравнению с активами, следовательно, имущество предприятия стало использоваться более эффективно по сравнению с 2018 годом.

https://право.информ2000.рф
Бесплатная электронная библиотека по экономике и праву: книги, диссертации, дипломы

Вернуться в каталог книг по бухучету
https://право.информ2000.рф/buh/buh.htm

Увеличение источников финансирования АО «Резинотехник» связано прежде всего с увеличением собственного капитала за счет нераспределенной прибыли.

В структуре источников финансирования у предприятия преобладал заемный капитал: в 2018 году - 67,6%, в 2019 году - 57,2%, что свидетельствует о зависимости организации от заемных средств, и прежде всего от долгосрочных и краткосрочных кредитов и займов, привлечение которых связано с реализацией предприятием инвестиционных проектов.

Анализ ликвидности баланса показал, что он в анализируемом периоде не был абсолютно ликвидным. Это связано, во-первых, со значительном недостатком высоколиквидных активов (денежных средств и краткосрочных финансовых вложений) для погашения наиболее срочных обязательств, во-вторых, с превышением труднореализуемых (внеоборотных активов) над собственным капиталом.

АО «Резинотехник» привлекает долгосрочные и краткосрочные кредиты и займы в значительных объёмах для реконструкции и технического перевооружения производства, что привело к ухудшению показателей баланса.

Анализ коэффициентов ликвидности выявил их несоответствие рекомендуемым значениям, за исключением коэффициента критической ликвидности. При этом отмечается рост всех коэффициентов ликвидности.

Коэффициент текущей ликвидности остается меньше 2: в 2017 году он составил 1,36, а в 2019 году увеличился до 1,75.

Коэффициент платежеспособности по текущим обязательствам сократился с 3,7 месяцев в 2018 году до 1,9 месяцев в 2019 году. Наблюдается положительная динамика показателя, свидетельствующая об укреплении платежеспособности предприятия.

Показатели финансовой независимости АО «Резинотехник» имеют тенденцию к улучшению, однако, на конец 2019 год они все еще не соответствуют рекомендуемым значениям. Так, коэффициент автономии увеличился в анализируемом периоде с 0,35 до 0,43, т.е. доля собственного капитала в источниках финансирования увеличилась с 35% до 43%. У предприятия в 2017 году на 1 рубль собственных средств приходилось 1 руб. 88 коп. заемных, а в 2019 году 1 руб. 34 коп.. Предприятие на протяжении всего анализируемого периода остается зависимым от заемных источников финансирования.

https://право.информ2000.рф
Бесплатная электронная библиотека по экономике и праву: книги, диссертации, дипломы

Вернуться в каталог книг по бухучету
https://право.информ2000.рф/buh/buh.htm

Показатели обеспеченности собственными оборотными средствами к концу 2019 года увеличивались и превышают рекомендуемые значения, что обеспечило предприятию финансовую устойчивость.

Определение типа финансовой устойчивости показало, что в 2017 и 2018 годах у АО «Резинотехник» было неустойчивое финансовое положение, однако в 2019 году ситуация изменилась - у предприятия отмечается нормальная финансовая устойчивость. На это повлияли, с одной стороны, уменьшение запасов, с другой - увеличение долгосрочных кредитов и займов более чем в 2 раза, наличие которых также улучшает финансовую устойчивость.

Анализ бухгалтерской отчетности предприятия на предмет выявления ранних признаков банкротства позволил установить: в 2018 году было 3 признака из 9 (резкое сокращение денежных средств на счетах, значительный рост кредиторской задолженности; разбалансированность дебиторской и кредиторской задолженности); в 2019 году число признаков сократилось до 2-х (значительное сокращение денежных средств на счетах, разбалансированность дебиторской и кредиторской задолженности).

Структура баланса предприятия неудовлетворительная, т.е. у него отмечаются признаки неплатежеспособности, поскольку коэффициент текущей ликвидности на протяжении всего анализируемого периода не соответствует нормативу (и в 2018 году и в 2019 году оставался меньше 2). Вместе с тем, рассчитанный коэффициент восстановления платежеспособности на конец 2019 года составил 1,05, следовательно, предприятие имеет возможность восстановить платежеспособность в ближайший период времени. Риск финансовой несостоятельности крайне не велик. Банкротство предприятию не грозит.

Укрепление платежеспособности подтверждается показателем «Степень платежеспособности по текущим обязательствам», который показывает средний период погашения текущей задолженности за счет поступившей выручки. Он сократился с 3,7 месяцев в 2018 году до 1,9 месяцев в 2019 году.

https://право.информ2000.рф
Бесплатная электронная библиотека по экономике и праву: книги, диссертации, дипломы

Вернуться в каталог книг по бухучету
https://право.информ2000.рф/buh/buh.htm

ЗАДАЧА 2

Анализ Отчета о финансовых результатах АО «Резинотехник»

План

1. Анализ доходов и расходов предприятия
2. Анализ прибыли предприятия
3. Анализ рентабельности
4. Анализ оборачиваемости
5. Выводы

1. Анализ доходов и расходов предприятия

Таблица 1 – Структура и динамика доходов и расходов АО «Резинотехник»

Показатели	2018		2019		Абс. откл-е, тыс. руб. 2019-2018	Темп роста, % 2019/ 2018
	тыс.руб.	%	тыс.руб.	%		
1.Доходы- всего в том числе	5485939	100	6414017	100	928078	116,92
1.1.Доходы от обычных видов деятельности (*выручка от продажи товаров, продукции, работ, услуг*)	5364223	97,78	5911536	92,17	547313	110,2
1.2.Прочие доходы из них -доходы от участия в других организациях -проценты к получению -прочие доходы	121716	2,22	502481	7,83	380765	412,83
2.Расходы- всего в том числе	5148869	100	5745612	100	596743	111,59
2.1.Расходы по обычным видам деятельности (*полная себестоимость РП*)	4954662	96,23	5278101	91,86	323439	106,53
2.2.Прочие расходы, из них -проценты к уплате -прочие расходы	194207	3,77	467511	8,14	273304	240,73
3.Отношение общей суммы доходов к общей сумме расходов	1,07	х	1,12	х	х	х
4.Отношение доходов от обычных видов деятельности к соответствующей сумме расходов	1,08	х	1,12	х	х	х
5.Отношение прочих доходов к прочим расходам	0,63	х	1,07	х	х	х

https://право.информ2000.рф
Бесплатная электронная библиотека по экономике и праву: книги, диссертации, дипломы

Вернуться в каталог книг по бухучету
https://право.информ2000.рф/buh/buh.htm

В структуре доходов АО «РТК» преобладает выручка от продажи: в 2018 году – 97,78%; в 2019 году – 92,17%, соответственно доля прочих доходов составила в 2018 году - 2,22% и в 2019 году – 7,83%.

Анализ динамики доходов показал их увеличение в 2019 году по сравнению с 2018 годом на 928 078 тыс. руб. или на 16,92 %. Прирост доходов в наибольшей степени был обусловлен увеличением выручки. Ее доля в приросте доходов составила около 60% (547313/ 928078 * 100 = 59%) . Вместе с тем темпы роста выручки (110,2%) оказались меньше темпов роста всех доходов (116,92%), что привело к снижению доли выручки в доходах более чем на 5,61 проц. пункта: с 97,78% до 92,17%. Динамика прочих доходов показала их увеличение в 4,13 раза, что и обусловило увеличение их доли в совокупных доходах предприятия на 5,61 процентных пункта.

В структуре расходов предприятия преобладают расходы по обычным видам деятельности (полная себестоимость реализованной продукции): в 2018 году – 96,23 %; в 2019 году – 91,86%. Снижение доли расходов по обычным видам деятельности на 4,37 проц. пункта было обусловлено тем, что темпы их роста (106,53 %) были меньше темпов роста всех расходов (111,59 %).

Доля прочих расходов увеличилась с 3,77 % до 8,14 % в связи с опережающим ростом прочих расходов над совокупными расходами. В составе прочих расходов достаточно высокую долю занимают проценты к уплате за пользование банковскими кредитами.

Анализ динамики расходов показал, что совокупные расходы предприятия увеличились на 596 743 тыс. руб. или на 11,59 %. Этот прирост обусловлен как ростом полной себестоимости (323439/ 596743* 100 = 54,2 % прироста), так и ростом прочих расходов (273304/ 596743* 100 = 45,8 % прироста).

Темпы роста всех расходов (111,59 %) оказались меньше темпов роста всех доходов (116,92 %), что свидетельствует об увеличении прибыли до налогообложения в 2019 году по сравнению с 2018 годом.

Темпы роста расходов по обычным видам деятельности (полная себестоимость реализованной продукции) составили 106,53 %, тогда как темпы роста выручки от продажи - 110,2 %, это свидетельствует об увеличении прибыли от продаж предприятия в 2019 году.

Прочие расходы увеличились в 2,41 раза, при этом значительную часть прочих расходов составляют проценты к уплате, поскольку предприятие привлекает долгосрочные и краткосрочные кредиты в значительных объемах.

https://право.информ2000.рф
Бесплатная электронная библиотека по экономике и праву: книги, диссертации, дипломы

Вернуться в каталог книг по бухучету
https://право.информ2000.рф/buh/buh.htm

Сопоставительный анализ доходов и расходов АО «Резинотехник» выявил следующее:

a) Отношение совокупных доходов к совокупных расходам составило: в 2018 году - 1,07, в 2019 году - 1,12, что свидетельствует о наличии у предприятия прибыли до налогообложения и ее увеличении.

b) У предприятия на 1 руб. полной себестоимости реализованной продукции приходится выручки: в 2018 году - 1 руб. 8 коп., в 2019 году – 1 руб. 12 коп. Предприятие получило прибыль от продаж и более того демонстрирует ее увеличение.

c) У предприятия на 1 руб. прочих расходов в 2018 году приходилось всего 63 коп. прочих доходов, а в 2019 году - 1 руб.7 коп. прочих доходов, что положительно повлияло на увеличение прибыли до налогообложения в последнем отчетном году.

2. Анализ прибыли предприятия

Таблица 2 - Анализ структуры и динамики прибыли АО «Резинотехник»

Показатели	2018		2019		Абс. откл-е, тыс. руб.	Темп роста, %
	тыс. руб.	%	тыс. руб.	%		
1.Выручка от продажи продукции, работ, услуг	5364223	x	5911536	x	547313	110,2
2.Полная себестоимость реализованной продукции	4954662	x	5278101	x	323439	106,53
3. Прибыль от продаж (стр.1 – 2)	409561	121,51	633435	94,77	223874	154,66
4. Сальдо прочих доходов и расходов	- 72491	- 21,51	34970	5,23	107461	x
5. Прибыль (убыток) до налогообложения (стр. 3+4)	337070	100	668405	100	331335	198,30
6. Чистая прибыль (убыток)	265579	78,79	606943	90,8	341364	228,54

Примечание: *Полная себестоимость реализованной продукции = Себестоимость продаж + Коммерческие расходы +Управленческие расходы*

У АО «Резинотехник» темпы роста выручки от продажи (110,2 %) превышали темпы роста полной себестоимости реализованной продукции

https://право.информ2000.рф
Бесплатная электронная библиотека по экономике и праву: книги, диссертации, дипломы

Вернуться в каталог книг по бухучету
https://право.информ2000.рф/buh/buh.htm

(106,53 %). Это привело к увеличению прибыли от продаж на 223 874 тыс. руб. или на 54,66 %

Прибыль от продаж в 2018 году превышала прибыль до налогообложения в 1,22 раза. Сокращение прибыли до налогообложения в 2018 году относительно прибыли от продаж было обусловлено превышением прочих расходов над прочими доходами. Как было отмечено выше, у предприятия на 1 руб. прочих расходов в 2018 году приходилось всего 63 коп. прочих доходов.

В 2019 году прибыль от продаж являлась основным фактором формирования прибыли до налогообложения и составляла 94,77% от ее величины. Вторым положительным фактором формирования прибыли являлось превышение прочих доходов над прочими расходами, на долю данного фактора приходилось 5,23 %.

Прибыль до налогообложения выросла в 2019 году по сравнению с 2018 годом на 331 335 тыс. руб. или в 1,98 раза, что, безусловно, следует расценивать положительно.

Чистая прибыль увеличилась на 341 360 тыс. руб. или в 2,28 раза. Доля чистой прибыли в прибыли до налогообложения составила: в 2018 году – 78,79 %, а в 2019 году – 90,8%.

Таким образом, АО «Резинотехник» продемонстрировало устойчивый рост всех показателей прибыли в анализируемом периоде, что положительно повлияло на показатели эффективности его деятельности.

Далее выполняется анализ основного фактора формирования прибыли до налогообложения предприятия - прибыли от продаж.

Таблица 3 - Факторный анализ прибыли от продаж АО «Резинотехник»

Показатели	Усл. обозн.	2018	2019	Абс. откл-е (+,-)	Влияние факторов на прибыль от продаж
1.Выручка от продаж	N	536422	5911536	547313	+ 547313
2.Себестоимость продаж	Sпродаж	4319277	4613177	293900	- 293900
3.Коммерческие расходы	КР	216726	228298	11572	- 11572
4.Управленческие расходы	УР	418659	436626	17867	- 17967
5. Совокупное влияние факторов составит					223874

https://право.информ2000.рф
Бесплатная электронная библиотека по экономике и праву: книги, диссертации, дипломы

Вернуться в каталог книг по бухучету
https://право.информ2000.рф/buh/buh.htm

Факторный анализ прибыли от продаж АО «Резинотехник» выявил, что на увеличение прибыли от продаж в размере 223 874 тыс. руб. прежде всего повлияло увеличение выручки от продаж преимущественно за счёт роста цен на готовую продукцию. Отрицательное воздействие оказали такие факторы, как:

— увеличение производственной себестоимости предприятия;
— рост коммерческих расходов на 5,34 %;
— рост управленческих расходов на 4,29 %.

Предприятию необходима программа по снижению издержек, как прямых затрат, так и накладных расходов (общепроизводственных и общехозяйственных) в целях их оптимизации.

3. Анализ рентабельности

Показатели рентабельности характеризуют эффективность производственно-хозяйственной деятельности (таблица 4).

Таблица 4 - Анализ показателей рентабельности АО «Резинотехник»

Показатели	2018	2019	Абс. откл-е (+,-)
1. Рентабельность продаж, % *(Прибыль от продаж / Выручка от продаж *100%)*	7,64	10,72	+3,08
2. Рентабельность производства *(Прибыль от продаж / Полная себестоимость реализованной продукции*100%)*	8,27	12	+3,73
3. Рентабельность активов *(Прибыль до налогообложж. / Средняя величина активов*100%)*	11,91	20,88	+8,97
4. Рентабельность оборотных активов *(Прибыль до налогообложж. / Средняя величина оборотных активов*100%)*	20,03	39,45	+19,42
5. Рентабельность собственного капитала,% *(Чистая прибыль / Средняя величина собств. капитала * 100%)*	28,05	50,27	+22,22

Все показатели рентабельности АО «Резинотехник» имеют тенденцию к повышению за счет роста показателей прибыли предприятия в 2019 году по сравнению с 2018 годом.

https://право.информ2000.рф
Бесплатная электронная библиотека по экономике и праву: книги, диссертации, дипломы

Вернуться в каталог книг по бухучету
https://право.информ2000.рф/buh/buh.htm

Рентабельность продаж увеличилась с 7,64% в 2018 году до 10,72% в 2019 году, т.е. на 3,08 процентных пункта, прежде всего за счет значительного увеличения прибыли от продаж (темпы прироста прибыли от продаж были существенно выше темпов прироста выручки).

Рентабельность производства выросла с 8,27% в 2018 году до 12% в 2019 году, т.е. на 3,73 пункта. Если в 2018 году предприятие на 1 руб. затрат на производство и реализацию продукции получило 8,27 коп. прибыли от продаж, то в 2019 году уже 12 коп. Это положительная тенденция.

Рентабельность активов, характеризующаяся эффективность использования имущества, увеличилась с 11,91% в 2018 году до 20,88% в 2019 году, т.е. на 8,97 процентных пункта (почти в 2 раза). Если в 2018 году на 1 руб. средств, вложенных в активы, предприятие получило 11,91 коп. прибыли, то в 2019 году – 20,88 коп. В 2018 году предприятие было средне-рентабельным, а в 2019 году уже высокорентабельным. Это стало возможным благодаря значительному росту прибыли до налогообложения - в 1,98 раза, при этом активы выросли в 1,06 раза. Все это говорит о том, что активы предприятия в 2019 году стали использоваться намного эффективнее сравнению с 2018 годом.

У предприятия также почти в 2 раза вырос показатель рентабельности оборотных активов: с 20,03% в 2018 году до 39,45% в 2019 году. Это объясняется превышением темпов роста прибыли до налогообложения над темпами роста оборотных активов.

Рентабельность собственного капитала возросла с 28,05% в 2018 году до 50,27% в 2019 году, т.е. на 22,22 процентных пункта. Если в 2018 году на 1 руб. собственного капитала предприятие получило 28 коп. чистой прибыли, то в 2019 году – 50,3 коп, что важно для собственников и потенциальных инвесторов предприятия.

Значительный рост показателей прибыли и рентабельности предприятия в 2019 году по сравнению с 2018 годом свидетельствует как о повышении эффективности финансово-хозяйственной деятельности, так и о росте инвестиционной привлекательности АО «Резинотехник». Все это вместе взятое будет способствовать росту стоимости АО «Резинотехник».

Факторный анализ рентабельности активов проводится, чтобы более детально установить факторы, обусловившие рост показателя (таблица 5).

У АО «Резинотехник» рентабельность активов, рассчитанная по чистой прибыли, увеличилась с 9,39% в 2018 году до 18,96% в 2019 году, т.е. на 9,57 процентных пункта. Данный рост обусловлен исключительно увеличением

https://право.информ2000.рф
Бесплатная электронная библиотека по экономике и праву: книги, диссертации, дипломы

Вернуться в каталог книг по бухучету
https://право.информ2000.рф/buh/buh.htm

рентабельности продаж. За счет данного фактора прирост составил 9,82 процентных пункта. Вместе с тем замедление оборачиваемости активов на 0,048 оборота привело к сокращению рентабельности активов на 0,24 процентных пункта.

Таблица 5 - Факторный анализ рентабельности активов АО «Резинотехник»

Показатели	2018	2019	Абс. откл-е (+,-)
1.Рентабельность продаж, %	4,95	10,27	+5,32
2. Коэффициент оборачиваемости активов, число оборотов (до 0,0001)	1,8947	1,8467	-0,048
3. Рентабельность активов, %	9,39	18,96	+9,57
4. Влияние факторов на изменение рентабельности активов:			
а) оборачиваемости активов	х	х	-0,2376
б) рентабельности продаж	х	х	+9,82

Рассчитаем также влияние факторов на изменение рентабельности собственного капитала АО «Резинотехник» (таблица 6), используя нижеприведенную факторную модель.

Трехфакторная мультипликативная модель:

$$R_{ск} = \frac{П}{N} \times \frac{N}{A} \times \frac{A}{СК}$$

$$R_{ск} = К_{фин.рычага} \times К_{оборач.актив} \times R_{продаж}$$

Таблица 6 - Факторный анализ рентабельности собственного капитала АО «Резинотехник»

Показатели	2018	2019	Абс. откл-е (+,-)
1. Чистая прибыль	265579	606943	341364
2. Среднегодовая стоимость собственного капитала	946808,5	1207347,5	260539
3. Среднегодовая величина активов	2831188	3201092,5	369904,5
4. Выручка от продаж	5364223	5911536	547313
5. Рентабельность собственного	28,05	50,27	22,22

https://право.информ2000.рф
Бесплатная электронная библиотека по экономике и праву: книги, диссертации, дипломы

Вернуться в каталог книг по бухучету
https://право.информ2000.рф/buh/buh.htm

Показатели	2018	2019	Абс. откл-е (+,-)
капитала, %			
6. Коэффициент финансового рычага	2,9902	2,6513	-0,3389
7. Коэффициент оборачиваемости активов, число оборотов	1,8947	1,8467	-0,048
8. Рентабельность продаж, %	4,95	10,27	5,32
9. Влияние факторов на изменение рентабельности собственного капитала:			
Всего	×	×	22,2391
в т. ч. а) фин. рычага	×	×	-3,1785
б) оборачиваемости активов	×	×	-0,6299
в) рентабельность продаж	×	×	26,0475

На рост рентабельности собственного капитала на 22,22 процентных пункта повлияли следующие факторы:

1) сокращение финансового рычага вызвало уменьшение рентабельности собственного капитала на 3,18 процентных пункта;

2) замедление оборачиваемости активов привело к сокращению рентабельности собственного капитала на 0,63 процентных пункта.

3) рост рентабельности продаж привел к увеличению рентабельности собственного капитала на 26,05 процентных пункта.

Совокупное влияние факторов составило:

(-3,1785) + (-0,6299) + 26,0475 = 22,2391

Таким образом, весь прирост рентабельности собственного капитала в 2019 году по сравнению с 2018 годом был обусловлен исключительно увеличением рентабельности продаж, которая, в свою очередь, возросла преимущественно за счет роста цен на готовую продукцию.

4. Анализ оборачиваемости

На финансовое состояние предприятия, его прибыльность и рентабельность существенное влияние оказывает оборачиваемость активов, и прежде всего оборачиваемость оборотных средств. Поэтому необходимо оценить скорость оборота оборотных средств с учетом его отраслевой специфики, а также причины изменения оборачиваемости за отчетный период.

https://право.информ2000.рф
Бесплатная электронная библиотека по экономике и праву: книги, диссертации, дипломы

Вернуться в каталог книг по бухучету
https://право.информ2000.рф/buh/buh.htm

Таблица 7 - Анализ оборачиваемости активов АО «Резинотехник»

Показатели	2018	2019	Абс. отклонение (+,-)	Темп роста, %
1.Выручка от продаж, тыс.руб.	5364223	5911536	547313	110,2
2.Средняя величина активов, тыс.руб.	2831188	3201092,5	369904,5	113,41
3. Средняя величина оборотных средств, тыс. руб.	1682792	1694442	11650	100,69
4. Коэффициент оборачиваемости активов (стр.1 / стр.2)	1,895	1,847	-0,048	97,47
5. Длительность 1 оборота активов, дней (360 / стр.4)	190	195	5	102,63
6. Коэффициент оборачиваемости оборотных средств (стр.1 / стр.3)	3,188	3,489	0,3	109,4
7. Длительность 1 оборота оборотных средств, дней (360 / стр.6) в т.ч.	112,9	103,2	-9,7	91,40
- запасов сырья и материалов	21,8	17,4	-4,4	79,82
- незавершенного производства	4,1	4,2	0,2	105
- готовой продукции	13,7	13,2	0,5	96,35
- дебиторской задолженности	67,2	64,7	-2,5	96,28
- денежных средств (с краткосрочными финансовыми вложениями)	3,55	1,5	-2,05	42,25

Анализ оборачиваемости активов, в том числе оборотных активов предприятия позволили сделать следующие выводы:

Коэффициент оборачиваемости активов сократился с 1,895 в 2018 году до 1,847 в 2019 году, т.е. на 0,048 оборота. Все активы совершили почти 2 оборота за один хозяйственный год. Соответственно, длительность 1 оборота активов составила в 2018 году 190 дней, в 2019 году – 195 дней. Замедление оборачиваемости активов составило 5 дней.

Оборотные средства в 2018 году совершили 3,188 оборота и в 2019 году - 3,489 оборота. Ускорение оборачиваемости составило 0,3 оборота. Это положительная тенденция, которая свидетельствует об относительном

https://право.информ2000.рф
Бесплатная электронная библиотека по экономике и праву: книги, диссертации, дипломы

Вернуться в каталог книг по бухучету
https://право.информ2000.рф/buh/buh.htm

высвобождении средств из оборота. Соответственно, длительность 1-го оборота оборотных средств сократилось с 112,9 дня в 2018 году до 103,2 дней в 2019 году, т.е. на 9,7 дня.

Оборачиваемость оборотных средств у АО «Резинотехник» достаточно медленная, учитывая короткий производственный цикл изготовления продукции (в среднем 4 дня). В длительности 1-го оборота оборотных средств наибольшая доля приходится на период погашения дебиторской задолженности: в 2018 году - 67,2%, в 2019 году – 62,7%. Поэтому в системе мер по ускорению оборачиваемости оборотных средств должны быть разработаны меры прежде всего по управлению дебиторской задолженностью, т.е. по сокращению среднего срока ее погашения.

Ускорение оборачиваемости оборотных активов в 2019 году по сравнению с 2018 годом на 9,7 дня было обусловлено:

а) сокращением периода хранения сырья и материалов на 4 ,4 дня;

б) сокращением периода погашения дебиторской задолженности на 2,5 дня;

в) ускорением оборачиваемости денежных средств на 2,1 дня.

Изменение оборачиваемости (ускорение, замедление) ведет к изменению потребности предприятия в оборотных средствах. Как известно, при ускорении оборачиваемости происходит относительное высвобождение средств из оборота. При замедлении оборачиваемости возникает дополнительная потребность в оборотных средствах, а источниками пополнения выступают банковские кредиты и/или рост кредиторской задолженности.

Рассчитаем экономический эффект от изменения оборачиваемости оборотных средств.

$$Э = (Д_1 - Д_0) \times \frac{N_1}{360}$$

Э = (103,15 -112,85) × 5911536/360 = -159283 тыс. руб.

Таким образом, ускорение оборачиваемости оборотных средств на 9,7 дня в 2019 году по сравнению с 2018 годом привело к относительному высвобождению средств из оборота на сумму 159283 тыс. руб. Это, в свою очередь, привело к сокращению краткосрочных банковских кредитов и займов, а также кредиторской задолженности (см. сквозную задачу 1).

https://право.информ2000.рф
Бесплатная электронная библиотека по экономике и праву: книги, диссертации, дипломы

Вернуться в каталог книг по бухучету
https://право.информ2000.рф/buh/buh.htm

Таблица 8 – Расчёт операционного и финансового цикла АО «Резинотехник»

Показатели	2018	2019	Абс. отклонение	Темп роста, %
1. Длительность 1-го оборота материально-производственных запасов (МПЗ), дней	41,5	36,9	-4,6	88,91
2. Длительность 1-го оборота дебиторской задолженности, дней	67,2	64,7	-2,5	96,28
3. Операционный цикл, дней (стр. 1+2)	108,7	101,6	-7,1	93,47
4. Длительность 1-го оборота кредиторской задолженности, дней	40,7	37,1	-3,6	91,15
5. Финансовый цикл, дней (стр. 3-4)	68	64,5	-3,5	94,85

В 2019 году операционный цикл сократился по сравнению с 2018 годом на 7,1 дня (с 108,5 до 101,6 дней). Это положительная тенденция свидетельствует об ускорении оборачиваемости оборотных средств. Данное сокращение было обусловлено:

а) сокращением длительности одного оборота материально-производственных запасов на 4,6 дня;

б) сокращением периода погашения дебиторской задолженности на 2,5 дня.

Финансовый цикл предприятия, определяющий потребность в оборотном капитале, уменьшился с 68 дней в 2018 году до 64,5 дня в 2019 году, т.е. на 3,5 дня. Уменьшение финансового цикла, что является положительной тенденцией для предприятия, было обусловлено сокращением операционного цикла.

5. Выводы

Анализ Отчета о финансовых результатах АО «Резинотехник» позволил сделать следующие выводы.

В структуре доходов АО «Резинотехник» преобладает выручка от продажи: в 2018 году – 97,78%, в 2019 году – 92,17%. Прирост доходов в 2019 году по сравнению с 2018 годом был связан прежде всего с увеличением выручки от продаж, на долю которой приходится 59% прироста всех доходов.

https://право.информ2000.рф
Бесплатная электронная библиотека по экономике и праву: книги, диссертации, дипломы

Вернуться в каталог книг по бухучету
https://право.информ2000.рф/buh/buh.htm

В структуре расходов предприятия преобладают расходы по обычным видам деятельности (полная себестоимость реализованной продукции): в 2018 году - 96,23%, в 2019 году - 91,86%. Снижение их доли было обусловлено опережающими темпами роста прочих расходов. В приросте совокупных расходов наибольшая доля (54,2%) приходится на увеличение полной себестоимости.

У предприятия темпы роста всех доходов превышают темпы роста всех расходов, что свидетельствует об увеличении прибыли до налогообложения.

Темпы роста выручки были выше темпов роста полной себестоимости продукции, что свидетельствует об увеличении прибыли от продаж.

АО «Резинотехник» продемонстрировало устойчивый рост всех показателей прибыли в анализируемом периоде: прибыли от продаж - в 1,54 раза, прибыли до налогообложения - в 1,98 раза, чистой прибыли - в 2,29 раза. Это, в свою очередь, положительно повлияло на показатели эффективности деятельности предприятия.

Все показатели рентабельности АО «Резинотехник» имеют тенденцию к повышению за счет роста показателей прибыли в 2019 году по сравнению с 2018 годом. Рентабельность продаж увеличилась с 7,64% в 2018 году до 10,72% в 2019 году, т.е. на 3,08 процентных пункта, прежде всего за счет значительного увеличение прибыли от продаж.

Рентабельность активов, характеризующаяся эффективность использования имущества, возросла с 11,91% в 2018 году до 20,88% в 2019 году, т.е. почти в 2 раза. В 2018 году предприятие было средне-рентабельным, а в 2019 году высокорентабельным.

Оборачиваемость оборотных средств у АО «Резинотехник» достаточно медленная, учитывая короткий производственный цикл изготовления продукции (в среднем 4 дня), но наметилось ускорение оборачиваемости. Если в 2018 году оборачиваемость оборотных средств составила 112,9 дня, то в 2019 году – 103,2 дня. Это объясняется длительным периодом погашения дебиторской задолженности: в 2018 году – 67,2 дня, в 2019 году – 64,7 дня. Вместе с тем наблюдается ускорение оборачиваемости оборотных средств на 9,7 дня в 2019 году по сравнению с 2018 годом. Данное ускорение привело к высвобождению средств из оборота на 159 283 тыс. руб.

Операционный цикл предприятия сократился на 7,2 дня, что свидетельствует об ускорении оборачиваемости оборотных средств, а продолжительность финансового цикла уменьшилась на 3,5 дня, что снизило потребность предприятия в финансировании операционной деятельности.

https://право.информ2000.рф
Бесплатная электронная библиотека по экономике и праву: книги, диссертации, дипломы

Вернуться в каталог книг по бухучету
https://право.информ2000.рф/buh/buh.htm

ЗАДАЧА 3

Анализ Отчета об изменениях капитала

План

1. Анализ структуры и динамики собственного капитала
2. Показатели движения собственного капитала
3. Анализ эффективности использования собственного капитала
4. Анализ устойчивости экономического роста
5. Анализ чистых активов

1. Анализ структуры и динамики собственного капитала

Анализ Отчета об изменении капитала всегда начинается с определения доли собственного капитала в источниках финансирования.

Таблица 1 - Анализ структуры и динамики источников финансирования АО «Резинотехник»

Показатели	На конец 2018 г.		На конец 2019 г.		Абсолютное отклонение (+,-), тыс. руб.	Темп роста, %
	тыс. руб.	в % к итогу	тыс. руб.	в % к итогу		
1. Собственный капитал	1004237	32,36	1410968	42,78	406731	140,5
2. Заемный капитал	2099441	67,64	1887539	57,22	-211902	89,91
Итого источников финансирования	3103678	100	3298507	100	194829	106,28

В структуре источников финансирования у АО «Резинотехник» преобладает заемный капитал: в 2018 году - 67,64%, в 2019 году - 57,22%. Соответственно, доля собственного капитала в 2018 году составила 32,36%, в 2019 - 42,78%, т.е меньше 50%, что свидетельствует о зависимости предприятия от заемного капитала, которая существенно влияет на его финансовую устойчивость.

Собственный капитал в 2019 году увеличился на 406 731 тыс. руб. или в 1,4 раза, что было обусловлено ростом нераспределенной прибыли.

Превышение темпов роста собственного капитала (140,5%) над темпами роста всех источников финансирования (106,28%) привело к увеличению доли собственного капитала в валюте баланса: с 32,36% в 2018 году до 42,78% в 2019 году, т.е. на 10,42 процентных пункта.

https://право.информ2000.рф
Бесплатная электронная библиотека по экономике и праву: книги, диссертации, дипломы

Вернуться в каталог книг по бухучету
https://право.информ2000.рф/buh/buh.htm

Заемный капитал уменьшился на 211 902 тыс. руб. или на 10,09% (89,91 – 100) за счет сокращения краткосрочных кредитов и займов и кредиторской задолженности. В результате удельный вес заемного капитала в источниках финансирования уменьшился с 67,64% в 2018 году до 57,22% в 2019 году, т.е на 10,42 процентных пункта.

Далее проводится анализ структуры и динамики собственного капитала (таблица 2).

Таблица 2 - Анализ структуры и динамики собственного капитала АО «Резинотехник»

Показатели	На конец 2018 г.		На конец 2019 г.		Абсолютное отклонение (+,-), тыс. руб.	Темп роста, %
	тыс. руб.	в % к итогу	тыс. руб.	в % к итогу		
1. Уставный капитал	54126	5,39	54126	3,84	0	100
2. Добавочный капитал (без переоценки)	0	0	0	0	0	0
3. Переоценка внеоборотных активов	273642	27,25	270455	19,17	-3187	98,84
4. Резервный капитал	16275	1,62	16275	1,15	0	100
5. Нераспределенная прибыль	660194	65,74	1069602	75,81	409408	162,01
Итого: собственный капитал, в т. ч.:	1004237	100	1410968	100	406731	140,5
– инвестированный капитал	54126	5,39	54126	3,84	0	100
– накопленный капитал	950111	94,61	1356842	96,16	406731	142,8

В структуре собственного капитала у АО «Резинотехник» доминирует нераспределенная прибыль: в 2018 году 65,74%, в 2019 году 75,81%.

Увеличение этой доли на 10 процентных пункта связано с тем, что нераспределенная прибыль в отчетном году росла более высокими темпами (161,01%) по сравнению с темпами роста собственного капитала (140,5%).

Уставный капитал не менялся на протяжении анализируемого периода и составил 54 126тыс. руб., намного превысив минимальную величину уставного капитала для непубличных акционерных обществ. Доля уставного капитала при этом уменьшилась и составила в 2018 году 5,39%, а в 2019 году - 3,84%.

В составе собственного капитала присутствует переоценка внеоборотных активов, на долю которой в 2018 году приходилось 27,25%, в 2019 году 19,17%.

https://право.информ2000.рф
Бесплатная электронная библиотека по экономике и праву: книги, диссертации, дипломы

Вернуться в каталог книг по бухучету
https://право.информ2000.рф/buh/buh.htm

Анализ динамики собственного капитала показал, что за 2019 год он увеличился на 406 731 тыс. руб. или в 1,41 раза. Весь прирост собственного капитала был обусловлен исключительно увеличением нераспределенной прибыли отчетного года.

Анализ структуры собственного капитала также вывил, что у АО «Резинотехник» накопленная часть собственного капитала увеличилась с 94,61% до 96,16%, а доля инвестированного, наоборот, сократилась с 5,39% в 2018 году до 3,84% в 2019 году. Высокая доля накопленного капитала и устойчивый темп его роста (142,8%) свидетельствуют о политике предприятия и возможности наращивания собственного капитала для реализации его стратегических целей.

2. Показатели движения собственного капитала

Таблица 3 - Анализ движения собственного капитала АО «Резинотехник»

Показатели	2018 г.	2019 г.	Абсолютное отклонение (+,-), тыс. руб.	Темп роста, %
1. Величина СК на начало года, тыс. руб.	889380	1004237	114857	112,91
2. Величина СК на конец года, тыс. руб.	1004237	1410458	406221	140,45
3. Поступивший СК, тыс. руб.	265579	606943	341364	228,54
4. Использованная часть СК, тыс.руб.	150722	200722	50000	133,17
5. Коэффициент поступления собственного капитала	0,26	0,43	0,17	165,38
6. Коэффициент выбытия собственного капитала	0,17	0,19	0,022	111,76

Анализ движения собственного капитала АО «Резинотехник» показал, что коэффициент поступления увеличился с 0,26 до 0,43. Если в 2018 году наращенная часть собственного капитала от общей его величины на конец года составила 26%, то в 2019 году 43%. Это достаточно высокие показатели, которые свидетельствуют о том, что большую часть чистой прибыли отчетного года предприятие реинвестировало обратно в производство.

Коэффициент выбытия собственного капитала составил в 2018 году 0,17, в 2019 году 0,19. Если в 2018 году АО «Резинотехник» использовало 17% собственного капитала, с которым оно начало свою деятельность в отчетном периоде, то в 2019 году - 19%. Выбытие (использование) собственного

https://право.информ2000.рф
Бесплатная электронная библиотека по экономике и праву: книги, диссертации, дипломы

Вернуться в каталог книг по бухучету
https://право.информ2000.рф/buh/buh.htm

капитала, как показывают данные Отчета об изменениях капитала, связано исключительно с выплатой дивидендов по решению собрания акционеров.

3. Анализ эффективности использования собственного капитала

Таблица 4 - Анализ эффективности использования собственного капитала АО «Резинотехник»

Показатели	2018 г.	2019 г.	Абсолютное отклонение (+,-), тыс. руб.	Темп роста, %
1. Чистая прибыль, тыс. руб.	265579	606943	341364	228,54
2. Выручка, тыс. руб.	5364223	5911536	547313	110,2
3. Средняя величина собственного капитала, тыс. руб.	946808	1207602	406731	140,5
4. Рентабельность собственного капитала, %	28,05	50,27	22,22	179,22
5. Коэффициент оборачиваемости собственного капитала	5,665	4,895	-0,77	86,4
6. Длительность одного оборота собственного капитала, дней	63,5	73,5	10,0	115,7

Рентабельность собственного капитала возросла с 28,05% в 2018 году до 50,27% в 2019 году, т.е. на 22,22 процентных пункта. Так, в 2018 году на 1руб. собственного капитала предприятие получило 28 копеек чистой прибыли, то в 2019 году 50,27 копеек, рост – в 1,79 раза. Увеличение показателя – важный индикатор, свидетельствующий об эффективности использования собственных средств акционерного общества, что весьма важно для собственников и потенциальных инвесторов предприятия.

Коэффициент оборачиваемости собственного капитала, напротив, сократился с 5,665 оборота в 2018 году до 4,896 оборота в 2019 году, т.е. на 0,77 оборота. Замедление оборачиваемости собственного капитала объясняется тем, что темпы роста собственного капитала (140,5%), достигнутые в отчетном 2019 году за счет нераспределенной прибыли, были существенно выше темпов роста выручки от продажи продукции (110,2%).

https://право.информ2000.рф
Бесплатная электронная библиотека по экономике и праву: книги, диссертации, дипломы

Вернуться в каталог книг по бухучету
https://право.информ2000.рф/buh/buh.htm

4. Анализ устойчивости экономического роста

Устойчивость экономического роста любой производственной компании достигается, с одной стороны, за счет прибыльной работы на протяжении достаточного периода времени и величины полученной чистой прибыли, с другой стороны - дивидендной политикой компании, которая определяет соотношение чистой прибыли, направляемой на выплату дивидендов и остающейся в распоряжении компании. Для расчета коэффициента устойчивости экономического роста (таблица 5) воспользуемся данными о дивидендах, имеющихся в Отчете об изменениях капитала.

Таблица 5 - Анализ устойчивости экономического роста АО «Резинотехник»

Показатели	2018 г.	2019 г.	Абсолютное отклонение (+,-), тыс. руб.	Темп роста, %
1. Чистая прибыль, тыс. руб.	265579	606943	341364	228,54
2. Дивиденды, тыс. руб.	150722	200722	50000	133,17
3. Капитализированная (реинвестированная) часть чистой прибыли, тыс. руб. (стр.1 – стр.2)	114857	406221	291364	353,67
4. Собственный капитал на конец года, тыс. руб.	1004237	1410458	406221	140,45
5. Коэффициент устойчивости экономического роста,%	11,44	28,8	17,36	251,75

Коэффициент устойчивости экономического роста показывает, какая часть собственного капитала предприятия была наращена в отчетном году за счет чистой прибыли, оставшейся после выплаты дивидендов акционерам. У АО «Резинотехник» данный показатель увеличился с 11,44% в 2018 году до 28,8% в 2019 году, т.е. более чем в 2,5 раза. Это свидетельствует о том, что собственники заинтересованы в развитии своего предприятия для обеспечения достижения поставленных целей, и одним из основных источников развития производства, выступает чистая прибыль. Преимущественная часть чистой прибыли последнего отчетного года была реинвестирована в предприятие и была направлена на реализацию инвестиционных программ.

https://право.информ2000.рф
Бесплатная электронная библиотека по экономике и праву: книги, диссертации, дипломы

Вернуться в каталог книг по бухучету
https://право.информ2000.рф/buh/buh.htm

5. Анализ чистых активов

Таблица 6 - Анализ чистых активов АО «Резинотехник»

Показатели	2018 г.	2019 г.	Абсолютное отклонение (+,-), тыс. руб.	Темп роста, %
1. Активы, принимаемые в расчет чистых активов, тыс. руб.	3103678	3298507	194829	106,28
2. Обязательства, принимаемые в расчет чистых активов, тыс. руб.	2099441	1887539	-211902	89,91
3. Чистые активы, тыс. руб. (стр. 1 – стр. 2)	1004237	1410968	406731	140,5
4. Уставный капитал, тыс. руб.	54126	54126	0	
5. Чистые активы / уставный капитал	18,55	26,07	7,52	140,54
6. Доля чистых активов в активах, % (чистые активы / активы) × 100 %	32,36	42,78	10,42	132,2
7. Коэффициент оборачиваемости чистых активов	5,3416	4,1897	-0,1519	78,3

Чистые активы АО «Резинотехник» за 2019 год выросли на 406731 тыс. руб. или на 40,5%. На их увеличение повлияли следующие факторы:

- увеличение активов организации на 6,28%;

- снижение обязательств на 10,09% за счет сокращения краткосрочных кредитов и займов.

У АО «Резинотехник» чистые активы многократно превышают уставный капитал: в 2018 году - в 18,55 раза, а в 2019 году - в 26,07 раза, что гарантировало предприятию минимальную финансовую устойчивость.

Доля чистых активов в активах предприятия возросла с 34,76% до 42,78% в 2019 году, что расценивается как положительная тенденция.

Вместе с тем оборачиваемость чистых активов, рассчитанная как отношение выручки к средней величине чистых активов, замедлилась. Причина заключается в опережении темпов роста чистых активов (140,5%) над темпами роста выручки от продаж (110,2%) (данные о выручке приведены в таблице 4 данной сквозной задачи).

https://право.информ2000.рф
Бесплатная электронная библиотека по экономике и праву: книги, диссертации, дипломы

Вернуться в каталог книг по бухучету
https://право.информ2000.рф/buh/buh.htm

ЗАДАЧА 4

Анализ Отчета о движении денежных средств

План

1. Анализ движения денежных средств по видам операций
2. Анализ чистого денежного потока
3. Анализ коэффициентов оценки денежных потоков

1. Анализ движения денежных средств по видам операций

Прежде всего проводится анализ денежных потоков прямым методом. Прямой метод раскрывает информацию о поступлении и расходовании денежных средств организации по видам операций: от текущих, инвестиционных и финансовых операций. Прямой метод включает:

1) горизонтальный анализ:

– расчет и оценка абсолютных изменений и темпов роста остатков денежных средств на конец периода по сравнению с его началом;

– анализ динамики притоков и оттоков денежных средств в целом по организации, по видам операций, по каждой статье;

– анализ динамики чистого денежного потока от каждого вида операций.

2) вертикальный анализ:

– анализ структуры поступления и выбытия (т. е. притока и оттока) денежных средств в целом по организации, по каждому виду операций;

– расчет и анализ удельных весов чистых денежных потоков от каждого вида операций в общей величине чистого денежного потока по организации в целом.

В структуре поступления денежных средств преобладают притоки от текущих операций: в 2018 году - 55,26%, в 2019 году - 59,12%. Повышение этой доли было связано с тем, что темпы роста поступлений от текущих операций (109,82%) опережали темпы роста всех поступлений (102,66%).

Особенностью структуры притоков денежных средств АО «Резинотехник» является высокая доля поступлений от финансовых операций (получение банковских кредитов и займов): в 2018 году - 43,69% и в 2019 году - 39,88%. Предприятие проводит реконструкцию и техническое перевооружение производства, привлекая для этих целей в значительном объеме долгосрочные кредиты и займы. Свидетельством перевооружения производства является увеличение основных средств предприятия.

https://право.информ2000.рф
Бесплатная электронная библиотека по экономике и праву: книги, диссертации, дипломы

Вернуться в каталог книг по бухучету
https://право.информ2000.рф/buh/buh.htm

Таблица 1 - Анализ движения денежных средств по видам операций АО «Резинотехник»

Показатели	2018 г.		2019 г.		Абс. откл-е (+,-), тыс. руб.	Темп роста, %
	тыс. руб.	в % к итогу	тыс. руб.	в % к итогу		
1. Остаток денежных средств и денежных эквивалентов на начало года	59649	х	21399	х	-38250	35,87
2. Поступление денежных средств – всего	9729211	100	9987802	100	+258591	102,66
в том числе от: – текущих операций	5376375	55,26	5904551	59,12	+528176	109,82
– инвестиционных операций	101984	1,05	99987	1,00	-1997	98,04
– финансовых операций	4250852	43,69	3983264	39,88	-267588	93,71
3. Расходование денежных средств – всего	9772036	100	10005418	100	+233382	102,39
в том числе от: – текущих операций	5081371	51,99	5427840	54,25	+346469	106,82
– инвестиционных операций	565465	5,79	270316	2,7	-295149	47,80
– финансовых операций	4125200	42,21	4307262	43,05	+182062	104,4
4. Остаток денежных средств и денежных эквивалентов на конец года	21399	х	3232	х	-18167	15,10

Доля поступлений от инвестиционных операций находится в пределах 1%. Следует отметить сокращение поступлений от инвестиционных и финансовых операций в 2019 году по отношению к 2018 году.

В структуре оттока денежных средств доминируют потоки от текущих операций: в 2018 году - 51,99%, в 2019 году - 54,25%. Темпы роста оттока от текущих операций (106,82%) были выше темпов роста совокупного оттока (102,39%).

Финансовые операции в совокупном оттоке денежных средств составляли: в 2018 году - 42,21%, в 2019 году - 43,05%. Значительный отток по финансовым операциям связан, во-первых, с возвратами (погашением) полученных ранее кредитов и займов, а во-вторых, с выплатой дивидендов акционерам. Темпы роста оттока денежных средств по финансовым операциям в 2019 году составили 104,4%.

Доля инвестиционных операций в оттоке денежных средств составила: в 2018 году - 5,79%, в 2019 году - 2,7%, то есть сократилась больше чем в 2 раза.

https://право.информ2000.рф
Бесплатная электронная библиотека по экономике и праву: книги, диссертации, дипломы

Вернуться в каталог книг по бухучету
https://право.информ2000.рф/buh/buh.htm

У предприятия в 2019 году также отмечается сокращение остатков денежных средств и денежных эквивалентов с 21399 тыс. руб. на начало года до 3232 тыс. руб. на конец года, или почти в 7 раз. Это повлияло на снижение коэффициента абсолютной ликвидности организации (сквозная задача 1). Так, на конец 2019 года коэффициент абсолютной ликвидности составил всего 0,02, т. е. только 2% краткосрочных обязательств могло быть погашено предприятием за счет денежных средств и денежных эквивалентов.

2 Анализ чистого денежного потока

Таблица 2 - Чистый денежный поток по видам операций АО «Резинотехник»

Показатели	2018 г.	2019 г.	Абс. откл-е (+,-), тыс. руб.	Темп роста, %
1. Чистый денежный поток от текущих операций	295004	476711	+181707	161,59
2. Чистый денежный поток от инвестиционных операций	-463481	-170392	+293089	36,75
3. Чистый денежный поток от финансовых операций	125652	-323998	-449650	x
4. Общая величина чистого денежного потока	-42825	-17616	25209	41,13

В 2018 году чистый денежный поток от текущих и от финансовых операций был положительным. Однако от инвестиционных операций показатель был отрицательным и достаточно большим, и в результате превысил чистый денежный поток от текущих и финансовых операций. В итоге общая величина чистого денежного потока предприятия в 2018 году была отрицательной и составила -42825 тыс. руб.

В 2019 году чистый денежный поток был положительным только от текущих операций (+476711 тыс. руб.). Его увеличение составило 181707 тыс. руб., а темпы роста - 161,59%. Рост показателя - положительный факт, который свидетельствует о способности АО «Резинотехник» генерировать денежные потоки за счет операционной (текущей) деятельности.

Вместе с тем в 2019 году чистый денежный поток от инвестиционных и от финансовых операций был отрицательным. По инвестиционным операциям это было связано с проведением модернизации и реконструкции производства,

https://право.информ2000.рф
Бесплатная электронная библиотека по экономике и праву: книги, диссертации, дипломы

Вернуться в каталог книг по бухучету
https://право.информ2000.рф/buh/buh.htm

а по финансовым операциям - с необходимостью погашения кредитов и займов, а также с выплатой дивидендов акционерам.

В результате общая величина чистого денежного потока в 2019 году была отрицательной и составила -17616 тыс. руб.

Таким образом, как в 2018 году, так и в 2019 году чистый денежный поток в целом по предприятию был отрицательным, однако, его величина сократилась с 42825 тыс. руб. до 17616 тыс. руб. или в 2,5 раза.

3. Анализ коэффициентов оценки денежных потоков

Таблица 3 - Коэффициенты оценки денежных потоков АО «Резинотехник»

Показатели	2018 г.	2019 г.	Абсолютное отклонение (+,-)
1. Коэффициент платежеспособности	1,06	1,09	+0,03
2. Коэффициент достаточности чистого денежного потока	0,13	0,24	+0,11
3. Коэффициент эффективности денежных потоков	0,06	0,09	+0,03
4. Коэффициент реинвестирования чистого денежного потока	0,38	0,81	+0,43
5. Коэффициент ликвидности денежного потока	0,996	0,998	+0,002
6. Коэффициент рентабельности чистого потока денежных средств	0,03	0,06	+0,03

Коэффициент платежеспособности у предприятия больше 1, и более того он увеличился с 1,06 в 2018 году до 1,09 в 2019 году. Данный коэффициент отражает способность организации генерировать денежный поток от текущей деятельности. Он показал, что в 2018 году поступления денежных средств от текущих операций превысили отток денежных средств от текущих операций на 6%, а в 2019 году на 9%, что, безусловно, оценивается положительно.

Коэффициент достаточности чистого денежного потока для выплат по кредитам и займам, для прироста материальных оборотных средств и выплат дивидендов у АО «Резинотехник» увеличился с 0,13 в 2018 году до 0,24 в 2019 году. Это также положительная тенденция.

https://право.информ2000.рф
Бесплатная электронная библиотека по экономике и праву: книги, диссертации, дипломы

Вернуться в каталог книг по бухучету
https://право.информ2000.рф/buh/buh.htm

Коэффициент эффективности денежных потоков, как обобщающий показатель их использования, также увеличился с 0,06 в 2018 году до 0,09 в 2019 году. Данное увеличение говорит о более рациональном и эффективном использовании денежных средств в последнем отчетном году по сравнению с предыдущим.

Коэффициент реинвестирования чистого денежного потока увеличился с 0,38 до 0,81. Так, если в 2018 году 38% прироста внеоборотных активов было обеспечено чистым денежным потоком от текущих операций, то в 2019 году уже 81% прироста.

Коэффициент ликвидности денежного потока составил практически 1: в 2018 году - 0,996, в 2019 году - 0,998, что свидетельствует о синхронизации притоков и оттоков денежных средств. Данная ситуация довольно редко встречается у производственных предприятий.

Коэффициент рентабельности положительного потока денежных средств у предприятия составил 0,03 в 2018 году и 0,06 в 2019 году. Показатель невысокий, но отмечается его рост.

Таким образом, АО «Резинотехник» демонстрирует способность генерировать денежные потоки за счет операционной деятельности. Повысился коэффициент достаточности чистых денежных потоков для выплат по кредитам и займам, прироста материальных оборотных средств и выплат дивидендов акционерам. Наметилась тенденция роста рентабельности положительного потока денежных средств предприятия.

https://право.информ2000.рф
Бесплатная электронная библиотека по экономике и праву: книги, диссертации, дипломы

Вернуться в каталог книг по бухучету
https://право.информ2000.рф/buh/buh.htm

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

Изучение методики и получение практических навыков по анализу бухгалтерской отчетности очень актуально для студентов, обучающихся по специальности 38.02.01 «Экономика и бухгалтерский учет (по отраслям)».

Кроме того знания, умения и полученный практический опыт в этой области также востребованы обучающимися по направлению подготовки 38.03.01 «Экономика» (уровень бакалавриата) всех профилей.

Данное пособие полезно для всех тех, кто будущую профессиональную деятельность связывает с такими профессиями, как бухгалтер, аудитор, специалист по налогообложению, ревизор, финансовый аналитик, экономист.

Результаты анализа бухгалтерской отчетности используются в обосновании широкого спектра управленческих решений финансового и инвестиционного характера, повышают их обоснованность и уровень качества. Без умений грамотного «чтения» бухгалтерской отчетности, в результате которого выявляются сильные стороны и проблемные зоны в деятельности организации, нельзя выстроить обоснованную экономическую и финансовую политику, а также при необходимости правильно ее скорректировать.

Изучение студентами курса «Основы анализа бухгалтерской отчетности» с использованием данного учебного пособия позволит им:

- овладеть приемами и методами грамотного «чтения» бухгалтерской отчетности коммерческих организаций;
- освоить методику анализа каждой из форм годовой бухгалтерской отчетности коммерческой организации;
- определять ключевые параметры деятельности организации: финансового состояния, финансовых результатов, эффективности, деловой активности, и верно интерпретировать значения рассчитанных показателей с учетом отраслевой специфики;
- на их основе научиться выявлять сильные и слабые стороны в финансово-хозяйственной деятельности организации;

https://право.информ2000.рф
Бесплатная электронная библиотека по экономике и праву: книги, диссертации, дипломы

Вернуться в каталог книг по бухучету
https://право.информ2000.рф/buh/buh.htm

- оценивать финансовые риски утраты платежеспособности, снижения устойчивости финансового положения и возникновения риска финансовой несостоятельности;

- способствовать обоснованию финансовых и инвестиционных решений, укреплению финансового положения организации и повышению эффективности её деятельности.

https://право.информ2000.рф
Бесплатная электронная библиотека по экономике и праву: книги, диссертации, дипломы

Вернуться в каталог книг по бухучету
https://право.информ2000.рф/buh/buh.htm

БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК

1. Федеральный закон от 06.12.2011 № 402-ФЗ (ред. от 23.05.2016) «О бухгалтерском учете» [Текст].

2. Приказ Минфина России от 06.07.1999 № 43н (ред. от 29.01.2018) «Об утверждении Положения по бухгалтерскому учету «Бухгалтерская отчетность организации» (ПБУ 4/99)» [Текст].

3. Приказ Минфина России от 02.07.2010 № 66н (ред. от 19.04.2019) «О формах бухгалтерской отчетности организаций» [Текст].

4. Приказ Минфина России от 28.08.2014 № 84н (ред. от 27.11.2020) «Об утверждении Порядка определения стоимости чистых активов» [Текст].

5. Анализ финансовой отчетности [Текст]: учебник / под ред. М.А. Вахрушиной, Н.С. Пласковой. – М.: Вузовский учебник, 2008. – 367 с.

6. Анализ финансовой отчетности [Текст]: учеб. пособие / под ред. О.В. Ефимовой, М.В. Мельник. – 4-е изд., испр. и доп. – М.: ОМЕГА-Л, 2007. – 451 с.

7. *Бариленко В.И.* Анализ финансовой отчетности [Текст]: учеб. пособие / В.И. Бариленко, О.В. Кайро, С.И. Кузнецов, Л.К. Плотникова; под общ. ред. В.И. Бариленко. – М.: КноРус, 2015. – 234 с.

8. *Бернстайн Л.А.* Анализ финансовой отчетности: теория, практика и интерпретация [Текст] / Л.А. Бернстайн; гл. ред. Я.В. Соколов. – М.: Финансы и статистика, 2002. – 624 с.

9. *Бочаров В.В.* Финансовый анализ [Текст]: учеб. пособие / В.В. Бочаров. – СПб.: Питер, 2007. – 240 с.

10. *Брыкова Н.В.* Составление и использование бухгалтерской отчетности [Текст]: учебник для студентов образовательных учреждений СПО, обучающихся по специальности «Экономика и управление» / Н.В. Брыкова; Московский государственный университет им. М.В. Ломоносова. – М.: КноРус, 2020. – 266 с.

11. Бухгалтерский учет и формирование отчетности в коммерческих организациях [Текст]: учеб. пособие / И.В. Мильгунова, В.В. Алексеева, С.А. Орлова [и др.]; под общ. ред. В.В. Алексеевой; Юго-Зап. гос. ун-т. – Курск: ЮЗГУ, 2015. – 255 с.

12. *Васильева Л.С.* Финансовый анализ [Текст]: учебник / Л.С. Васильева, М.В. Петровская. – 4-е изд., перераб. и доп. – М.: КноРус, 2010. – 880 с.

13. *Донцова Л.В.* Анализ финансовой отчетности [Текст]: учеб. пособие / Л.В. Донцова, Н.А. Никифорова. – 2-е изд. – М.: Дело и сервис, 2004. – 336 с.

14. *Ендовицкий Д.А.* Бухгалтерский учет и отчетность [Текст]: учеб. пособие / Д.А. Ендовицкий, И.В. Панина, Л.С. Коробейникова, Н.Г. Сапожникова, О.Н. Гальчина; под ред. Д.А. Ендовицкого. – М.: КноРус, 2015. – 360 с.

https://право.информ2000.рф
Бесплатная электронная библиотека по экономике и праву: книги, диссертации, дипломы

Вернуться в каталог книг по бухучету
https://право.информ2000.рф/buh/buh.htm

15. *Ендовицкий Д.А.* Финансовый анализ [Текст]: учебник / Д.А. Ендовицкий, Н.П. Любушин, Н.Э. Бабичева. – 3-е изд., перераб. – М.: КноРус, 2016. – 300 с.

16. *Зонова А.В.* Бухгалтерский учет и анализ [Текст]: учеб. пособие / А.В. Зонова, Л.А. Адамайтис, И.Н. Бачуринская; под ред. А.В. Зоновой. – М.: Эксмо, 2009. – 512 с.

17. *Илышева Н.Н.* Анализ финансовой отчетности [Электронный ресурс]: учебник / Н.Н. Илышева, С.И. Крылов. – М.: Финансы и статистика, 2011. – 480 с. – URL: http://biblioclub.ru

18. *Казакова Н.А.* Финансовый анализ [Текст]: учебник и практикум для бакалавриата и магистратуры / Н.А. Казакова – М.: Юрайт, 2015. – 470 с.

19. *Карлин Т.П.* Анализ финансовых отчетов (на основе GAAP) [Текст]: учебник: пер. 4-го англ. изд. / Т.П. Карлин, А.Р. Макмин. – М.: ИНФРА-М, 2000. – 448 с.

20. *Кирьянова З.В.* Анализ финансовой отчетности [Текст]: учебник для бакалавров / З.В. Кирьянова, Е.И. Седова. – М.: Юрайт, 2014. – 428 с.

21. *Ковалев В.В.* Анализ баланса, или Как понимать баланс [Текст] / В.В. Ковалев, Вит.В. Ковалев. – 3-е изд., перераб. и доп. – М.: Проспект, 2015. – 792 с.

22. *Когденко В.Г.* Экономический анализ [Текст]: учеб. пособие для студентов вузов / В.Г. Когденко. – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2013. – 392 с.

23. *Мельник М.В.* Анализ и контроль в коммерческой организации [Текст]: учебник / М.В. Мельник, В.В. Бердников. – М.: Эксмо, 2011. – 560 с.

24. *Пласкова Н.С.* Экономический анализ [Текст]: учебник / Н.С. Пласкова. – 3-е изд., перераб. и доп. – М.: Эксмо, 2010. – 704 с.

25. *Пожидаева Т.А.* Анализ финансовой отчетности [Текст] / Т.А. Пожидаева. – М.: КноРус, 2010. – 320 с.

26. *Савицкая Г.В.* Комплексный анализ хозяйственной деятельности предприятия [Электронный ресурс]: учебник / Г.В. Савицкая. – 7-е изд., перераб. и доп. – М.: ИНФРА-М, 2021. – URL: https://znanium.com/catalog/product/1213051

27. *Селезнева Н.Н.* Анализ финансовой отчетности организации [Электронный ресурс]: учеб. пособие / Н.Н. Селезнева, А.Ф. Ионова. – 3-е изд., перераб. и доп. – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2015. – 583 с. – URL: http://biblioclub.ru

28. *Сигидов Ю.И.* Бухгалтерская (финансовая) отчетность [Текст]: учеб. пособие / Ю.И. Сигидов, А.И. Трубилин, Е.А. Оксанич, М.С. Рыбянцева; под ред. проф. Ю. И. Сигидова и проф. А. И. Трубилина. – М.: ИНФРА-М, 2014. – 366 с.

29. *Сорокина Е.М.* Анализ денежных потоков предприятия: теория и практика в условиях реформирования российской экономики [Текст] / Е.М. Сорокина. – 2-е изд., перераб. и доп. – М.: Финансы и статистика, 2004. – 176 с.

https://право.информ2000.рф
Бесплатная электронная библиотека по экономике и праву: книги, диссертации, дипломы

Вернуться в каталог книг по бухучету
https://право.информ2000.рф/buh/buh.htm

30. *Сорокина Е.М.* Бухгалтерская финансовая отчетность [Текст]: учеб. пособие / Е.М. Сорокина. – М.: КноРус, 2016. – 162 с.

31. *Шеремет А.Д.* Методика финансового анализа деятельности коммерческих организаций [Текст]: практическое пособие / А.Д. Шеремет, Е.В. Негашев. – М.: ИНФРА-М, 2004. – 237 с.

32. Экономический анализ активов организации [Текст]: учебник / под ред. д-ра экон. наук проф. Д.А. Ендовицкого. – М.: Эксмо, 2009. – 608 с.

33. Экономический анализ и аудит деятельности коммерческих организаций [Текст]: учеб. пособие / Е.А. Бессонова, В.В. Алексеева, Н.А. Грачева [и др.]; под общ. ред. Е.А. Бессоновой; Юго-Зап. гос. ун-т. – Курск: ЮЗГУ, 2015. – 310 с.

34. *Чечевицына Л.Н.* Анализ финансово-хозяйственной деятельности [Текст]: учебник для студентов образовательных учреждений среднего профессионального образования / Л.Н. Чечевицына, К.В. Чечевицын. – 6-е изд., перераб. – Ростов н/Д: Феникс, 2014. – 368 с.

https://право.информ2000.рф
Бесплатная электронная библиотека по экономике и праву: книги, диссертации, дипломы

Вернуться в каталог книг по бухучету
https://право.информ2000.рф/buh/buh.htm

По вопросам приобретения книг обращайтесь:
Отдел продаж «ИНФРА-М» (оптовая продажа):
127214, Москва, ул. Полярная, д. 31В, стр.1
Тел. (495) 280-33-86 (доб. 222, 564)
E-mail: books@infra-m.ru

•

Отдел «Книга—почтой»:
тел. (495) 280-33-86 (доб. 222)

ФЗ № 436-ФЗ	Издание не подлежит маркировке в соответствии с п. 1 ч. 4 ст. 11

Учебное издание

Грачева Надежда Алексеевна,
Полищук Ольга Александровна

ОСНОВЫ АНАЛИЗА БУХГАЛТЕРСКОЙ ОТЧЕТНОСТИ

УЧЕБНОЕ ПОСОБИЕ

Под общей редакцией *Н.А. Грачевой*

ООО «Научно-издательский центр ИНФРА-М»
127214, Москва, ул. Полярная, д. 31В, стр. 1
Тел.: (495) 280-15-96, 280-33-86. Факс: (495) 280-36-29
E-mail: books@infra-m.ru http://www.infra-m.ru

Подписано в печать 23.01.2023.
Формат 60×90/16. Бумага офсетная. Гарнитура Petersburg.
Печать цифровая. Усл. печ. л. 13,75.
Тираж 500 экз. (I — 50). Заказ № 00000

ТК 797697-1932261-230123

Отпечатано в типографии ООО «Научно-издательский центр ИНФРА-М»
127214, Москва, ул. Полярная, д. 31В, стр. 1
Тел.: (495) 280-15-96, 280-33-86. Факс: (495) 280-36-29

https://право.информ2000.рф
Бесплатная электронная библиотека по экономике и праву: книги, диссертации, дипломы