

Документ подписан простой электронной подписью
Информация о владельце:
ФИО: Степанов Павел Иванович
Должность: Руководитель ИТИ МИФИ
Дата подписания: 17.03.2026 08:53:06
Уникальный программный ключ:
8c65c591e26b7d8e460827740cf752622a7b295

МИНИСТЕРСТВО НАУКИ И ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ
ФЕДЕРАЛЬНОЕ ГОСУДАРСТВЕННОЕ АВТОНОМНОЕ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЕ УЧРЕЖДЕНИЕ ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ
«Национальный исследовательский ядерный университет «МИФИ»
Новоуральский технологический институт–
филиал федерального государственного автономного образовательного учреждения
высшего образования «Национальный исследовательский ядерный университет «МИФИ»
(НТИ НИЯУ МИФИ)
Колледж НТИ

Цикловая методическая комиссия учетно-экономических дисциплин

ОДОБРЕНО

Учёным Советом НТИ НИЯУ МИФИ

Протокол № 3 от 30 марта 2024г.

МЕТОДИЧЕСКИЕ УКАЗАНИЯ
К ПРОВЕДЕНИЮ КУРСОВОЙ РАБОТЫ
ОП.14 «АНАЛИЗ ФИНАНСОВО-ХОЗЯЙСТВЕННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ»

для студентов колледжа НТИ НИЯУ МИФИ,
обучающихся по программе среднего профессионального образования

38.02.01 Экономика и бухгалтерский учет (по отраслям)
очная форма обучения
на базе основного общего образования

квалификация
бухгалтер

Новоуральск
2024

РАССМОТРЕНО:
на заседании цикловой методической
комиссии учетно-экономических
дисциплин
Протокол № 5/3 марта 2024г.

Разработана на основе ФГОС СПО (утвержден
Приказом Министерства образования и науки
Российской Федерации от 05 февраля 2018 г.
№ 69), с учетом примерной основной
образовательной программы, в соответствии с
действующим учебным планом выпускника по
специальности 38.02.01 Экономика и
бухгалтерский учет (по отраслям)

Методические рекомендации к курсовой работе по дисциплине ОП.14 «Анализ финансово-хозяйственной деятельности» – Новоуральск: Изд-во колледжа НТИ НИЯУ МИФИ, 2024.

АННОТАЦИЯ

Методические рекомендации к курсовой работе по дисциплине ОП.14 «Анализ финансово-хозяйственной деятельности» предназначены студентам специальности среднего профессионального образования 38.02.01 «Экономика и бухгалтерский учет (по отраслям)» очной формы получения образования, обучающихся на базе основного общего образования для формирования общих ОК.01- 04, ОК.06, ОК.09. и профессиональных компетенций ПК 4.1, ПК 4.6 компетенций при реализации основной образовательной программы подготовки специалистов.

Разработчик: Воронцова Е.Е., преподаватель, ЦМК учетно-экономических дисциплин

СОДЕРЖАНИЕ

| | |
|---|----|
| 1 Общие положения | 4 |
| 2 Объект и информационная база курсовой работы | 4 |
| 3 Структура курсовой работы | 4 |
| 4 Содержание основной части курсовой работы | 5 |
| 5 Требования к оформлению пояснительной записки | 29 |
| Список литературы | 31 |
| Приложение 1 | 32 |
| Приложение 2 | 35 |
| Приложение 3 | 38 |
| Приложение 4 | 42 |
| Приложение 5 | 48 |
| Приложение 6 | 52 |
| Приложение 7 | 60 |
| Приложение 8 | 64 |

1 ОБЩИЕ ПОЛОЖЕНИЯ

Глобальная цель курсовой работы – формирование у студентов основных навыков аналитической работы путем освоения методики, основных приемов и способов финансового анализа, умение обосновывать управленческие решения, обучение студентов основным принципам организации аналитической работы и выявления резервов повышения эффективности деятельности организации.

В ходе выполнения курсовой работы студенты должны *научиться*:

- пользоваться источниками экономической информации, методами и приемами анализа;
- проводить мониторинг финансового состояния предприятия и учета его платежеспособности для предвидения угрозы банкротства;
- оценивать устойчивость предприятия для прогнозирования будущей деятельности;

и овладеть:

- методикой проведения экономического анализа финансовой деятельности предприятия;
- навыками диагностики финансового потенциала предприятия;
- навыками обоснования и выбора управленческих решений.

2 ОБЪЕКТ И ИНФОРМАЦИОННАЯ БАЗА КУРСОВОЙ РАБОТЫ

В качестве объекта анализа на усмотрение студента может быть выбрано любое предприятие. Это может быть предприятие, к финансовой отчетности которого студент имеет доступ, или информацию о финансовой отчетности реально работающих предприятий можно получить на сайте Центра раскрытия информации (e – disclosure.ru).

Пояснительная записка должна содержать оригиналы или копии годовой бухгалтерской отчетности предприятия (бухгалтерский баланс и отчет о финансовых результатах), которые являются информационной базой для проведения финансового анализа. Структура баланса и отчета о финансовых результатах приведена в Приложении 1.

Анализ должен быть выполняться за 2 – 3 года работы предприятия.

3 СТРУКТУРА КУРСОВОЙ РАБОТЫ

Пояснительная записка курсовой работы должна включать:

- 1) титульный лист (пример оформления в Приложении 8);
- 2) содержание (оглавление);
- 3) введение (содержит обоснование актуальности проблемы, изложение целей и задач, описание исследуемого объекта (наименование исследуемого предприятия, организационно-правовая форма, виды деятельности, ассортимент производимой продукции и другие аспекты, характеризующие

деятельность исследуемого предприятия) и приведение литературных источников для проведения анализа);

4) основную часть (содержит теоретические основы методики финансового анализа, расчет основных показателей, обобщение результатов и выявление положительных и отрицательных тенденций развития, определение резервов и рекомендаций по улучшению финансового состояния предприятия);

5) заключение (является завершающей частью работы, в нем должны содержаться обобщающие выводы, перечислены основные проблемы, которые были выявлены студентом, а также рекомендации);

б) список используемой литературы;

7) приложения (бухгалтерский баланс и отчет о финансовых результатах).

Исходная информация и рассчитываемые показатели заносятся в аналитические таблицы.

Приветствуется иллюстрация рассчитанных показателей графическим материалом (графиками и диаграммами).

4. СОДЕРЖАНИЕ ОСНОВНОЙ ЧАСТИ КУРСОВОЙ РАБОТЫ

Основная часть курсовой работы должна включать в себя следующие разделы:

1. Анализ финансовых результатов организации

Анализ финансовых результатов организации подразумевает:

1. исследование показателей прибыли:

- прибыль до налогообложения;
- прибыль от продаж;
- прибыль от прочих видов деятельности;
- чистую прибыль;
- совокупный финансовый результат.

2. выявление резервов повышения финансовых результатов.

При проведении анализа изучается объем, состав, структура и динамика прибыли (убытка) в разрезе основных источников ее формирования.

Расчеты оформляются в аналитические таблицы.

По итогам таблицы делают выводы по поводу изменения объема, состава и структуры, а также о влиянии на отклонение суммы прибыли изменений величин ее источников.

Данные для проведения анализа прибыли берутся из отчета о финансовых результатах.

1.1. Анализ прибыли (убытка) до налогообложения

Аналитические расчеты оформляются в виде таблицы 1.1 (Приложение 2).

По итогам расчетов делается вывод по поводу изменения объема, состава и структуры прибыли до налогообложения, а также о влиянии на отклонение суммы прибыли до налогообложения изменений величин ее источников: прибыли от продаж и прибыли от прочей деятельности, рассматриваемых как факторы, определяющие прибыль до налогообложения.

Особое внимание уделяется на изменение удельного веса прибыли от продаж в прибыли до налогообложения.

Его снижение рассматривают как негативное явление, свидетельствующее об ухудшении качества прибыли до налогообложения, т.к. прибыль от продаж является финансовым результатом от текущей (основной) деятельности предприятия и считается главным источником средств.

Поэтому желательно следующее соотношение темпа роста прибыли от продаж ($TP_{пр}$) и темпа роста прибыли до налогообложения ($TP_{пдн}$) (формула 1):

$$TP_{пр} \geq TP_{пдн}$$

Данное соотношение характеризует ситуацию, свидетельствующую, что качество прибыли до налогообложения не ухудшается.

1.2. Анализ прибыли (убытка) от продаж

Начинается с изучения ее объема, состава, структуры и динамики в разрезе основных элементов, определяющих ее формирование: выручки, себестоимости продаж, управленческих и коммерческих расходов.

Расчеты оформляются таблицей 1.2 (Приложение 2).

В ходе анализа структуры за 100% берется выручка как наибольший положительный показатель.

По итогам расчетов делается вывод о влиянии на отклонение прибыли от продаж каждого из элементов, определяющих ее формирование и рассматриваемых как ее факторы.

Далее проверяется выполнение условия оптимизации прибыли от продажи (формула 2):

$$TP_{вр} > TP_{сп}$$

где $TP_{вр}$ - темп роста выручки;

$TP_{сп}$ – темп роста полной себестоимости реализованной продукции (суммы себестоимости продаж, управленческих и коммерческих расходов).

Данное соотношение ведет к снижению удельного веса полной себестоимости в выручке и соответственно повышению эффективности текущей деятельности организации. В случае невыполнения условия оптимизации выявляются его причины.

1.3. Анализ прибыли (убытка) от прочей деятельности

В ходе анализа изучаются объем, состав, структура и динамика доходов и расходов от прочей деятельности.

При этом структура доходов и расходов анализируются в отдельности в таблице 1.3 (Приложение 2).

По итогам расчетов делаются выводы по поводу выявленных изменений и о влиянии изменения суммы связанных с прочей деятельностью доходов и расходов в целом и отдельных их элементов на отклонения величины прибыли от прочей деятельности.

1.4. Анализ чистой прибыли (убытка)

Анализ ведется в разрезе определяющих чистую прибыль элементов: прибыли до налогообложения, текущего налога на прибыль, изменения отложенных налоговых обязательств, изменения отложенных налоговых активов и прочего.

В ходе анализа изучаются объем, состав, структура и динамика чистой прибыли.

Расчеты оформляются в таблице 1.4 (Приложение 2).

По итогам расчетов делается вывод по поводу изменений объема, состава и структуры чистой прибыли, а также о влиянии на отклонение суммы чистой прибыли изменений величин определяющих ее элементов.

1.5. Анализ совокупного финансового результата

Анализ ведется в разрезе формирующих совокупный финансовый результат элементов: чистой прибыли (убытка); результата от переоценки внеоборотных активов, не включаемых в чистую прибыль периода и результата от прочих операций, не включаемых в чистую прибыль периода .

В ходе анализа изучаются его объем, состав, структура и динамика.

Расчеты оформляются в таблице 1.5 (Приложение 2).

По итогам расчетов делается вывод по поводу изменений объема, состава и структуры совокупного финансового результата, а также о влиянии на отклонение суммы совокупного финансового результата изменений величин определяющих его элементов.

1.6. Общий итог анализа финансовых результатов и выявление резервов их повышения

Основные направления поиска резервов повышения финансовых результатов:

- 1) увеличение выручка за счет роста физического объема продаж, изменения структуры продаж, повышения цен;
- 2) Снижение затрат на производство и продажу продукции за счет повышения производительности труда;

- 3) увеличение доходов от прочей деятельности;
- 4) снижение расходов, связанных с прочей деятельностью;
- 5) оптимизация налогообложения

2. Анализ финансового состояния организации

2.1 Анализ имущественного положения.

Для проведения анализа бухгалтерская отчетность предприятия преобразовывается, т.е. на ее базе создаются аналитические формы. Такие формы более удобны для чтения и проведения анализа. Для анализа имущественного состояния статьи актива баланса группируются по признаку ликвидности, а статьи пассива по срочности обязательств.

Аналитический баланс включает показатели горизонтального и вертикального анализа. В ходе горизонтального анализа определяют абсолютные и относительные изменения величин различных статей баланса за анализируемый период (т.е. динамику баланса), а в ходе вертикального анализа определяется удельный вес статей (т.е. структура баланса).

Анализ имущественного положения организации предполагает изучение изменений в составе и структуре, а также динамику ее имущества в учетной оценке.

2.1.1. Анализ объема, состава, структуры и динамики имущества в разрезе двух его основных составляющих: внеоборотных и оборотных активов

Общая стоимость имущества предприятия в учетной оценке соответствует итогу актива бухгалтерского баланса.

В зависимости от срока эксплуатации активы предприятия делятся на 2 большие группы:

- внеоборотные активы (иммобилизованные средства), срок эксплуатации которых более 12 месяцев;
- оборотные активы (мобильные средства), срок эксплуатации которых не превышает 12 месяцев.

Также необходимо помнить, что в силу непрерывности хозяйственной деятельности приводимые в бух.балансе данные на конец предыдущего года полностью идентичны данным на начало отчетного года по всем показателям.

Аналитические расчеты оформляются в виде таблицы 2.1 (Приложение 3).

По итогам расчетов делается вывод по поводу изменения объема, состава и структуры имущества организации в целом, а также о влиянии изменений величин внеоборотных и оборотных активов на отклонение общей стоимости имущества организации.

Важно в ходе анализа сопоставить *темпы роста оборотных* ($TP_{\text{ОБА}}$) и *внеоборотных* ($TP_{\text{ВА}}$) *активов*.

Предпочтительным является соотношение (формула 3):

$$TP_{\text{ОБА}} > TP_{\text{ВА}}$$

Данное соотношение характеризует тенденцию к ускорению оборачиваемости оборотных активов. Результатом является условное высвобождение средств в наиболее мобильных формах (денежные средства и краткосрочные финансовые вложения).

2.1.2 Расчет и анализ финансовых коэффициентов, характеризующих имущественное положение организации

Методика расчета основных коэффициентов оценки имущественного положения приведена в таблице ПЗ (Приложение 3). Их аналитический расчет оформляется в виде таблицы 2.2 (Приложение 3).

Поскольку практически все эти коэффициенты имеют отраслевую специфику, то у них отсутствуют универсальные рекомендуемые значения. Выработка рекомендуемых значений возможна лишь в рамках конкретных отраслей.

Вследствие этого анализируются коэффициенты оценки имущественного положения в динамике, в сравнении с данными аналогичных предприятий этой же отрасли и среднеотраслевыми показателями.

2.1.3. Анализ объема, состава, структуры и динамики внеоборотных активов организации

Аналитические расчеты оформляются в виде таблицы 2.3 (Приложение 3).

По итогам расчетов делается вывод по поводу изменения объема, состава и структуры внеоборотных активов в целом, а также о влиянии на отклонение общей суммы внеоборотных активов изменений величин отдельных ее элементов.

По изменению структуры внеоборотных активов можно в первом приближении судить о направленности стратегии развития организации.

Если наибольший удельный вес во внеоборотных активах составляют нематериальные активы и результаты исследований и разработок, то стратегия носит *инновационных характер*.

Наибольший удельный вес основных средств говорит о *производственной направленности* стратегии организации.

Если наибольший удельный вес во внеоборотных активах занимают долгосрочные финансовые вложения, то стратегия организации имеет *финансово-инвестиционный характер*.

Важно в ходе анализа обращать внимание на изменение *удельного веса долгосрочных финансовых вложений во внеоборотных активах*.

Т.к. долгосрочные финансовые вложения предполагают отвлечение денежных средств из оборота на длительное время и сопряжены обычно со значительным риском, то увеличение их удельного веса рассматривается как негативное явление, свидетельствующее об ухудшении качества внеоборотных активах.

Поэтому целесообразно, чтобы темп роста всех внеоборотных активов (TP_{BA}) опережал или, по крайней мере, был равен темпу роста долгосрочных финансовых вложений ($TP_{ДФВ}$) (формула 4):

$$TP_{BA} \geq TP_{ДФВ}$$

Данное соотношение свидетельствует о том, что удельный вес долгосрочных финансовых вложений во внеоборотных активах не увеличивается и значит их качество не ухудшается.

Аналогично негативно оценивается *рост удельного веса отложенных налоговых активов во внеоборотных активах*, т.к. отложенные налоговые активы можно рассматривать как обособленный, специфический вид долгосрочной дебиторской задолженности. Кроме того, отложенные налоговые активы характеризуются нулевой доходностью и поэтому являются чистой иммобилизацией средств организации с позиции бухгалтерского учета.

В связи с этим увеличение удельного веса отложенных налоговых активов во внеоборотных активах следует рассматривать как негативное явление, приводящее к ухудшению качества последних.

Поэтому целесообразно, чтобы темп роста всех внеоборотных активов (TP_{BA}) опережал или, по крайней мере, был равен темпу роста отложенных налоговых активов ($TP_{ОНА}$) (формула 5):

$$TP_{BA} \geq TP_{ОНА}$$

Данное соотношение свидетельствует о том, что удельный вес отложенных налоговых активов во внеоборотных активах не увеличивается и значит их качество не ухудшается.

2.1.4. Анализ объема, состава, структуры и динамики оборотных активов организации

Аналитические расчеты оформляются в виде таблицы 2.4 (Приложение 3).

По итогам расчетов делается вывод по поводу изменения объема, состава и структуры оборотных активов в целом, а также о влиянии на отклонение общей суммы оборотных активов изменений величин отдельных ее элементов.

2.1.5. Общий вывод

По окончании анализа имущественного положения организации на основании систематизации промежуточных результатов анализа делается обобщающий вывод о рациональности структуры имущества организации (наиболее рациональная, в целом рациональная, наименее рациональная), причинах ее изменений и взаимосвязи этих изменений с инвестиционной политикой данной организации.

2.2 Анализ финансовой устойчивости

Финансовая устойчивость организации определяется соотношением заемных и собственных средств в структуре ее капитала и характеризует степень независимости организации от заемных источников финансирования.

По итогам анализа финансовой устойчивости может быть сделано заключение о величине финансового риска (риска неплатежеспособности), связанного с хозяйственной деятельностью организации.

Прежде, чем приступить к анализу, рассмотрим ряд понятий:

а) *собственный капитал* (СК):

$$СК = \text{КиР} + \text{ДБП} = \text{стр. 1300 баланса} + \text{стр. 1530}, \quad (6)$$

где КиР – капитал и резервы (стр.1300);

ДБП – доходы будущих периодов (стр.1530)

б) *краткосрочные обязательства* (КО):

$$КО = \text{стр. 1500} - \text{стр. 1530} \quad (7)$$

в) *заемный капитал* (ЗК):

$$ЗК = \text{ДО} + \text{КО} = \text{стр.1400} + \text{стр.1500} - \text{стр.1530}, \quad (8)$$

где ДО – долгосрочные обязательства (стр.1400)

г) *инвестированный (перманентный) капитал* (ИК), т.е. капитал вложенный в организацию на продолжительное время:

$$ИК = СК + ДО = \text{стр.1300} + \text{стр.1530} + \text{стр.1400} \quad (9)$$

Включение в состав собственного капитала доходов будущих периодов обусловлено тем обстоятельством, что по своему экономическому смыслу эта статья бухгалтерского баланса в большей степени относится к собственным средствам, чем к краткосрочным обязательствам организации.

2.2.1. Анализ объема, состава, структуры и динамики капитала в разрезе двух его основных составляющих: заемного капитала и собственного капитала

Аналитические расчеты оформляются в виде таблицы 3.1 (Приложение 4).

По итогам расчетов делается вывод по поводу изменения объема, состава и структуры капитала в целом, а также о влиянии изменений собственного и заемного капитала на отклонение общей величины капитала организации.

Целесообразно, чтобы темп роста собственного капитала ($TP_{СК}$) опережал или, по крайней мере, был равен темпу роста всего капитала (TP_K) (формула 10):

$$TP_{СК} \geq TP_K$$

Данное соотношение свидетельствует о том, что удельный вес заемных средств в структуре капитала организации, по крайней мере, не увеличивается, т.е. финансовая устойчивость не снижается.

2.2.2 Анализ объема, состава и структуры заемного капитала

Анализ ведется в разрезе двух его основных элементов: долгосрочных и краткосрочных обязательств, которые разукрупняются на более частные элементы.

Аналитические расчеты оформляются в виде таблицы 3.2 (Приложение 4).

По итогам расчетов делается вывод по поводу изменения объема, состава и структуры заемного капитала, а также о влиянии на отклонение общей суммы заемного капитала изменений величин составляющих его элементов.

Целесообразно, чтобы *темп роста долгосрочных обязательств* ($TP_{до}$) опережал или, по крайней мере, был равен *темпу роста всего заемного капитала* ($TP_{зк}$) (формула 11):

$$TP_{до} \geq TP_{зк}$$

Очевидно, что долгосрочные обязательства расширяют возможности предприятия и являются менее рискованными для него, чем краткосрочные обязательства.

Вследствие этого данное соотношение ведет к тому, что удельный вес краткосрочных обязательств в структуре заемного капитала, по крайней мере, не увеличивается. Это более предпочтительно с позиции сохранения и повышения финансовой устойчивости организации. Однако, при этом необходимо помнить, что долгосрочные обязательства, как правило, дороже краткосрочных, поскольку связаны с большим риском для инвестора.

Особое внимание необходимо обратить на *отложенные налоговые обязательства*, т.к. их можно рассматривать как обособленный, специфический вид долгосрочной кредиторской задолженности. Кроме того, отложенные налоговые обязательства имеют нулевую стоимость, поэтому увеличение удельного веса отложенных налоговых обязательств в долгосрочных обязательствах и соответственно в заемном капитале следует рассматривать как позитивное явление, поскольку при этом величина расходов финансового характера остается неизменной.

Поэтому, целесообразно, чтобы темп роста отложенных налоговых обязательств ($TP_{оно}$) опережал или, по крайней мере, был равен темпу роста долгосрочных обязательств ($TP_{до}$) и темпу роста заемного капитала ($TP_{зк}$) (формулы 12 и 13):

$$TP_{оно} \geq TP_{до}$$

$$TP_{оно} \geq TP_{зк}$$

Данное соотношение свидетельствует о том, что удельный вес отложенных налоговых обязательств в долгосрочных обязательствах и заемном капитале, по крайней мере, не уменьшается и финансовая устойчивость предприятия не снижается.

2.2.3 Анализ объема, состава, структуры и динамики собственного капитала

Аналитические расчеты оформляются в виде таблицы 3.3 (Приложение 4).

По итогам расчетов делается вывод по поводу изменения объема, состава и структуры заемного капитала, а также о влиянии на отклонение суммы собственного капитала изменений величин составляющих его элементов.

При этом желательно, чтобы собственный капитал организации увеличивался в результате успешной хозяйственной деятельности, а не за счет дополнительных вложений собственников или влияния внешних факторов.

Поэтому необходимо, чтобы *темпы роста нераспределенной прибыли, резервного капитала и доходов будущих периодов* ($TP_{НРД}$) опережал или, по крайней мере, был равен *темпу роста собственного капитала* ($TP_{СК}$) (формула 14):

$$TP_{НРД} \geq TP_{СК}$$

2.2.4 Расчет и анализ величины собственного оборотного капитала

Рассматривая собственный капитал организации, необходимо иметь ввиду, что одна его часть вложена во внеоборотные активы, а другая в оборотные активы.

Собственный оборотный капитал (собственные оборотные средства) – это часть собственного капитала, вложенная в оборотные активы, т.е. собственный источник финансирования оборотных активов организации.

Существует 2 способа расчета собственного оборотного капитала в зависимости от того, какие пассивы считаются источниками финансирования оборотных активов организации:

1 способ. Основан на предположении, что источниками финансирования оборотных активов являются собственный капитал, долгосрочные обязательства и краткосрочные обязательства:

$$СОК = СК - ВА \quad (15)$$

где СОК – собственный оборотный капитал;

СК – собственный капитал;

ВА – внеоборотные активы.

2 способ. Основан на предположении, что источниками финансирования оборотных активов являются собственный капитал и краткосрочные обязательства, а долгосрочные обязательства являются источниками финансирования исключительно внеоборотных активов:

$$СОК = СК + ДО - ВА \quad (16)$$

где ДО - долгосрочные обязательства.

Однако при любом способе расчета значение собственного оборотного капитала должно быть больше нуля, т.е. часть собственного капитала при любом стечении обстоятельств должна направляться на формирование оборотных активов.

Расчеты оформляются в таблицу 3.4 (Приложение 4).

По итогам анализа делают вывод по поводу изменения величины собственного оборотного капитала организации, а также о причинах, вызвавших это изменение.

Увеличение собственного оборотного капитала рассматривается как позитивное явление, а уменьшение – как негативное.

Завершающий момент анализа собственного оборотного капитала – *сравнение темпа роста собственного капитала* ($TP_{СК}$) и *темпа роста собственного оборотного капитала (I способ)* ($TP_{СОК I}$).

Предпочтительным является соотношение (формула 17):

$$TP_{СК} > TP_{СОК I}$$

Справедливость данного неравенства обусловлена тем, что сначала собственный капитал должен использоваться для финансирования внеоборотных активов, а затем уже направляться на формирование оборотных активов организации.

2.2.5 Определение типа финансовой устойчивости организации

Для этого рассчитываются и анализируются *абсолютные показатели финансовой устойчивости*, которые характеризуют степень обеспеченности запасов источниками их формирования:

1) излишек (+) или недостаток (-) собственных источников формирования запасов:

$$\pm \Phi_c = (СК - ВА) - З \quad (18)$$

где СК – собственный капитал;

ВА – внеоборотные активы;

З - запасы.

2) излишек (+) или недостаток (-) собственных и долгосрочных заемных источников формирования запасов:

$$\pm \Phi_T = (СК + ДЗС - ВА) - З \quad (19)$$

где ДЗС – долгосрочные заемные средства.

3) излишек (+) или недостаток (-) общей величины источников формирования запасов:

$$\pm \Phi_o = (СК + ДЗС + КЗС - ВА) - З \quad (20)$$

где КЗС – краткоосрочные заемные средства.

С помощью этих показателей определяют *трехкомпонентный показатель типа финансовой ситуации (финансовой устойчивости)*:

$$S(\Phi) = \begin{cases} 1, \text{если} > 0 \\ 0, \text{если} < 0 \end{cases}$$

В зависимости от степени обеспеченности запасов источниками их формирования выделяют **четыре типа финансовой устойчивости:**

1) *абсолютная финансовая устойчивость*, которая характеризуется тем, что собственных источников достаточно для формирования запасов и отвечает условиям:

$$\pm \Phi_c > 0; \pm \Phi_T > 0; \pm \Phi_o > 0,$$

т.е. трехкомпонентный показатель $S=\{1,1,1\}$

Такой тип финансовой устойчивости встречается крайне редко.

2) *нормальная финансовая устойчивость*, которая характеризуется тем, что собственных источников не достаточно для формирования запасов, но привлечение долгосрочных заемных средств позволяет их сформировать и отвечает условиям:

$$\pm \Phi_c < 0; \pm \Phi_T > 0; \pm \Phi_o > 0,$$

т.е. трехкомпонентный показатель $S=\{0,1,1\}$

При таком типе финансовой устойчивости предприятие считается гарантированно платежеспособным.

3) *относительная финансовая неустойчивость*, которая характеризуется тем, что собственных и долгосрочных заемных источников не достаточно для формирования запасов, но привлечение краткосрочных заемных средств позволяет их сформировать и отвечает условиям:

$$\pm \Phi_c < 0; \pm \Phi_T < 0; \pm \Phi_o > 0,$$

т.е. трехкомпонентный показатель $S=\{0,0,1\}$

Такой тип финансовой устойчивости сопряжен с нарушением платежеспособности предприятия.

4) *абсолютная финансовая неустойчивость*, которая характеризуется тем, что даже привлечение краткосрочных заемных средств не позволяет сформировать запасы и отвечает условиям:

$$\pm \Phi_c < 0; \pm \Phi_T < 0; \pm \Phi_o < 0,$$

т.е. трехкомпонентный показатель $S=\{0,0,0\}$

Запасы в этом случае формируются за счет кредиторской задолженности, что считается недопустимым и ведет в конечном итоге к банкротству предприятия, т.к. кредиторская задолженность является пассивом первой срочности, а запасы в значительной степени – актив с низкой скоростью реализации.

Анализ абсолютных показателей финансовой устойчивости оформляется таблицей 3.5 (Приложение 4).

2.2.6 Анализ относительных показателей (финансовых коэффициентов) финансовой устойчивости (иногда их называют коэффициентами рыночной устойчивости предприятия)

Основные коэффициенты, используемые в процессе анализа финансовой устойчивости представлены в таблице П.4 (Приложение 4). Их аналитический расчет оформляется в виде таблицы 3.6 (Приложение 4).

Анализ финансовых коэффициентов ведется в динамике, в сопоставление с рекомендуемыми значениями (если они имеются) или (и) с данными других предприятий.

2.2.7 Общий вывод о степени финансовой устойчивости организации

По окончании анализа на основании систематизации промежуточных результатов анализа делается общий вывод о степени финансовой устойчивости (абсолютная, нормальная, удовлетворительная, неудовлетворительная) и причинах ее изменения, а также соответственно об уровне финансового риска (в аспекте финансовой устойчивости): полное отсутствие, низкий, средний, высокий, - связанного с хозяйственной деятельностью данного предприятия.

2.3 Анализ платежеспособности и ликвидности

2.3.1 Анализ платежеспособности организации

Ключевой характеристикой финансового состояния организации является ее *платежеспособность*, под которой понимают способность организации рассчитываться по всем своим обязательствам (долгосрочным и краткосрочным).

Для анализа платежеспособности необходимо оценить какие средства и каким образом могут быть мобилизованы для предстоящих расходов.

В общем случае предприятие платежеспособно, если его активы превышают внешние обязательства.

2.3.1.1 Анализ показателей оценки платежеспособности организации

В качестве показателей платежеспособности можно также использовать некоторые финансовые коэффициенты, характеризующие финансовую устойчивость (таблица П.4) (т.к. финансовая устойчивость и платежеспособность являются достаточно близкими по своему экономическому смыслу понятиями):

- коэффициент финансовой независимости;
- коэффициент финансовой зависимости;
- коэффициент концентрации заемного капитала;
- коэффициент задолженности.

Кроме того, выделяют ряд финансовых коэффициентов собственно платежеспособности организации, представленных в таблице П.5 (Приложение 5).

Анализ показателей оценки платежеспособности организации ведется в динамике, в сопоставление с рекомендуемыми значениями, с данными других предприятий.

Расчет оформляется в таблице 4.1 (Приложение 5).

2.3.1.2 Общий вывод о уровне платежеспособности организации

По итогам анализа делается вывод о степени платежеспособности организации (абсолютная, нормальная, удовлетворительная, не удовлетворительная) и причинах ее изменения, а также об уровне финансового риска (в аспекте платежеспособности): полное отсутствие, низкий, средний, высокий.

2.3.2 Анализ ликвидности организации

Ликвидность организации – это более узкое по сравнению с платежеспособностью понятие и представляет собой способность организации выполнять краткосрочные обязательства и осуществлять непредвиденные расходы.

Ликвидность бухгалтерского баланса – это скорость реализации активов организации в целях превращения их в денежные средства для покрытия краткосрочных обязательств.

Платежными средствами для покрытия краткосрочных обязательств считаются оборотные активы, и для обеспечения ликвидности возникает необходимость в течение короткого времени превратить оборотные активы в денежные средства.

Бухгалтерский баланс предприятия, располагающего достаточными средствами, которые могут быть легко мобилизованы для покрытия краткосрочных обязательств, называют *ликвидным*, а бухгалтерский баланс предприятия, не располагающего такими средствами, - *неликвидным*.

2.3.2.1 Анализ абсолютного показателя оценки ликвидности организации – чистых оборотных активов

Чистые оборотные активы (ЧОА) показывают сумму оборотных активов, которые останутся у предприятия после погашения за их счет всех краткосрочных обязательств. Расчет представляют в таблице 4.2 (Приложение 5).

$$\text{ЧОА} = \text{ОБА} - \text{КО} \quad (21)$$

где ОБА – оборотные активы;

КО – краткосрочные обязательства.

Рекомендуемое значение чистых оборотных активов - больше нуля, т.к. в самом общем случае у предприятия после погашения всех краткосрочных обязательств должны остаться оборотные средства для продолжения осуществления текущей деятельности.

2.3.2.2 Анализ относительных показателей оценки ликвидности организации

К относительным показателям оценки ликвидности организации относят:

- коэффициент абсолютной ликвидности;
- коэффициент быстрой ликвидности;
- коэффициент текущей ликвидности.

Методика расчета и рекомендуемые значения коэффициентов приведены в таблице П.6 (Приложение 5). Расчеты оформляются таблицей 4.3 (Приложение 5).

2.3.2.3 Анализ ликвидности бухгалтерского баланса

Осуществляется путем перегруппировки активов организации по скорости их реализации (ликвидности) и пассивов по степени их срочности (погашаемости) с последующим их сравнением.

При этом выделяют *четыре группы активов и четыре группы пассивов*.

Группы активов:

- А1 – высоколиквидные активы (денежные средства и денежные эквиваленты (*стр.1250 баланса*));
- А2 - активы средней скорости реализации (остальные краткосрочные финансовые вложения (*стр.1240 баланса*) и дебиторская задолженность (*стр.1230 баланса*));
- А3 – медленно реализуемые активы (запасы (*стр.1210 баланса*), НДС по приобретенным ценностям (*стр.1220 баланса*), прочие оборотные активы (*стр.1260 баланса*));
- А4 – трудно реализуемые активы (внеоборотные активы (*стр.1100 баланса*)).

Группы пассивов:

- П1 – кредиторская задолженность (*стр.1520 баланса*);
- П2 – остальные краткосрочные обязательства (*стр.1510 + стр.1540 + стр.1550 баланса*);
- П3 – долгосрочные обязательства (*стр.1400 баланса*);
- П4 – собственный капитал (*стр.1300 + стр.1530 баланса*).

Перегруппированные группы активов и пассивов сравниваются между собой в целях выявления платежных излишков и платежных недостатков по ним и отслеживания изменения структуры составных частей бухгалтерского баланса (таблица 4.4 (Приложение 5)).

Необходимо иметь в виду, что добиться абсолютно ликвидного баланса сложно, но возможно путем оптимизации основных финансовых потоков организации, которые возникают между ней и кредиторами, инвесторами, покупателями, поставщиками и собственниками.

2.3.2.4 Общий вывод о уровне ликвидности организации

По итогам анализа делается вывод о степени ликвидности организации и ее бухгалтерского баланса (абсолютная, нормальная, удовлетворительная, не удовлетворительная) и причинах ее изменения, а также об уровне финансового риска, связанного с деятельностью данной организации (в аспекте ликвидности): полное отсутствие, низкий, средний, высокий.

2.4 Анализ деловой активности

Анализ деловой активности организации предполагает расчет и анализ трех основных групп показателей:

- 1) оборачиваемости;
- 2) рентабельности;
- 3) рыночной активности.

2.4.1 Анализ показателей оборачиваемости.

Показатели оборачиваемости характеризуют интенсивность использования ресурсов организации.

Оборачиваемость оборотных активов определяется как средняя продолжительность кругооборота, измеряемая скоростью возврата в денежную форму их средней за отчетный период суммы в результате реализации продукции.

Существуют *общие* и *частные* показатели оборачиваемости. Первые отражают интенсивность использования оборотных активов предприятия в целом, а вторые – отдельных их видов.

2.4.1.1 Анализ общих показателей оборачиваемости оборотных активов

К ним относят:

а) *коэффициент оборачиваемости оборотных активов* (оборотности оборотных активов в размах), который характеризует скорость оборота оборотных активов, показывая количество оборотов, совершаемое оборотными активами за период, и рассчитывается по формуле:

$$K_{\text{ОБА}} = \text{ВР} : \text{О}_{\text{ОБА СР}}, \quad (22)$$

где $K_{\text{ОБА}}$ – коэффициент оборачиваемости оборотных средств;

ВР - выручка;

$\text{О}_{\text{ОБА СР}}$ - средние остатки оборотных активов за период

б) *средняя продолжительность одного оборота оборотных активов*, характеризующая длительность оборота оборотных активов, т.е. показывающая среднее время пребывания оборотных активов в процессе кругооборота в днях:

$$T_{\text{ОБА}} = (\text{О}_{\text{ОБА СР}} \times \text{Д}) : \text{ВР} = \text{О}_{\text{ОБА СР}} : \text{ВР}_{\text{Д}} \quad (23)$$

где $T_{\text{ОБА}}$ – средняя продолжительность одного оборота оборотных активов в днях;

Д – число дней в периоде (в месяце – 30, в квартале – 90, в году - 360);

$\text{ВР}_{\text{Д}}$ – среднедневная выручка.

Как видно из формул, коэффициент оборачиваемости и средняя продолжительность одного оборота обратно пропорциональны, т.е. чем выше скорость оборота оборотных активов, тем меньше его

длительность. Иными словами, интенсификация использования оборотных активов предполагает повышение первого показателя и понижение второго.

в) *экономический эффект от изменения оборачиваемости оборотных активов* ($\pm \Delta$), который характеризует их высвобождение из оборота в результате повышения его скорости или их дополнительное привлечение в оборот в результате замедления его скорости:

$$\pm \Delta = (T_{\text{ОБА } 1} - T_{\text{ОБА } 0}) \times \text{ВР}_{\text{Д } 1} \quad (24)$$

где $T_{\text{ОБА } 1}$ и $T_{\text{ОБА } 0}$ – средняя продолжительность одного оборота оборотных активов (в днях) в отчетном и предыдущем периодах;

$\text{ВР}_{\text{Д } 1}$ – среднедневная выручка отчетного периода.

При этом могут иметь место три следующие ситуации, связанные со значением экономического эффекта от изменения оборачиваемости оборотных активов:

а) $T_{\text{ОБА } 1} < T_{\text{ОБА } 0}$, т.е. $\Delta < 0$ – значит произошло высвобождение оборотных активов из оборота в результате повышения интенсивности их использования;

б) $T_{\text{ОБА } 1} > T_{\text{ОБА } 0}$, т.е. $\Delta > 0$ – значит произошло дополнительное привлечение оборотных активов в оборот в результате понижения интенсивности их использования;

в) $T_{\text{ОБА } 1} = T_{\text{ОБА } 0}$, т.е. $\Delta = 0$ – значит не произошло высвобождения или дополнительного привлечения оборотных активов в оборот, т.к. интенсивность их использования осталась на прежнем уровне.

Высвобождение оборотных активов из оборота следует рассматривать как позитивное явление, т.к. стала требоваться их меньшая сумма для обеспечения данного уровня текущей деятельности организации;

дополнительное привлечение оборотных активов в оборот – как негативное явление, т.к. для обеспечения данного уровня текущей деятельности организации стала требоваться их большая сумма.

Расчет показателей оформляется таблицей 5.1 (Приложение 6).

2.4.1.2 Анализ частных показателей оборачиваемости оборотных активов

К ним относят:

а) *оборачиваемость денежных средств и краткосрочных финансовых вложений* (краткосрочные финансовые вложения прибавляют к денежным средствам, т.к. они являются своеобразным их резервом) *в разгах и днях* показывают соответственно скорость и длительность их оборота.

$$\text{О}_{\text{ДС, КФВ}} = \text{ВР} : (\text{ДС}\Delta + \text{КФВ})_{\text{СР}} \quad (25)$$

где $\text{О}_{\text{ДС, КФВ}}$ - оборачиваемость в разгах (коэффициент оборачиваемости) денежных средств и краткосрочных финансовых вложений;

ВР - выручка;

$(ДСЭ + КФВ)_{СР}$ – средние остатки денежных средств и денежных эквивалентов, а также остальных краткосрочных финансовых вложений за период.

$$T_{ДС, КФВ} = (ДСЭ + КФВ)_{СР} \times Д : ВР \quad (26)$$

где $T_{ДС, КФВ}$ - оборачиваемость в днях (средняя продолжительность одного оборота) денежных средств и краткосрочных финансовых вложений;

Д – число дней в периоде.

б) *оборотная способность запасов в разгах и днях* показывают соответственно скорость и длительность их оборота.

$$O_3 = C_{ПР} : Z_{СР} \quad (27)$$

где O_3 - оборачиваемость в разгах (коэффициент оборачиваемости) запасов;

$C_{ПР}$ – себестоимость продаж;

$Z_{СР}$ – средние остатки запасов за период.

$$T_3 = Z_{СР} \times Д : C_{ПР} \quad (28)$$

где T_3 - оборачиваемость в днях (средняя продолжительность одного оборота) запасов.

в) *оборотная способность дебиторской задолженности в разгах и днях* показывают соответственно скорость и длительность их оборота.

$$O_{ДЗ} = ВР : ДЗ_{СР} \quad (29)$$

где $O_{ДЗ}$ - оборачиваемость в разгах (коэффициент оборачиваемости) дебиторской задолженности;

$ДЗ_{СР}$ – средние остатки дебиторской задолженности за период.

$$T_{ДЗ} = ДЗ_{СР} \times Д : ВР \quad (30)$$

где $T_{ДЗ}$ - оборачиваемость в днях (средняя продолжительность одного оборота) дебиторской задолженности.

Показатели оборачиваемости запасов и дебиторской задолженности используются для расчета операционного и финансового циклов.

Операционный цикл характеризует общее время, в течение которого денежные средства вложены в запасы и дебиторскую задолженность.

$$T_{ОЦ} = T_3 + T_{ДЗ} \quad (31)$$

где $T_{ОЦ}$ - длительность операционного цикла в днях.

Финансовый цикл характеризует время, в течение которого денежные средства отвлечены из оборота.

$$T_{ФЦ} = T_{ОЦ} - T_{КЗ} \quad (32)$$

где $T_{ФЦ}$ - длительность финансового цикла в днях;

$T_{КЗ}$ - оборачиваемость в днях (средняя продолжительность одного оборота) кредиторской задолженности.

$$T_{КЗ} = КЗ_{СР} \times Д : C_{ПР} \quad (33)$$

где $КЗ_{СР}$ – средние остатки кредиторской задолженности за период.

В целях ускорения оборачиваемости оборотных активов необходимо сокращать длительность как операционного, так и финансового циклов.

Длительность операционного цикла может быть уменьшена за счет ускорения оборачиваемости запасов и дебиторской задолженности, а длительность финансового цикла может быть сокращена не только за счет ускорения оборачиваемости запасов и дебиторской задолженности, но и за счет некоторого некритического замедления оборачиваемости кредиторской задолженности.

Расчет частных показателей оформляется таблицей 5.2 (Приложение 6).

2.4.1.3 Анализ коэффициентов оборачиваемости активов и капитала

Коэффициенты оборачиваемости активов и капитала представлены в таблице П.7 (Приложение 6). Расчет этих коэффициентов оформляется таблицей 5.3 (Приложение 6).

Показатели оборачиваемости имеют отраслевую специфику, и поэтому у них отсутствуют универсальные рекомендуемые значения.

Анализ коэффициентов ведется в динамике, в сопоставление с данными других предприятий и среднеотраслевыми значениями.

2.4.1.4 Общий вывод о степени интенсивности использования ресурсов организации

По итогам анализа делается вывод о степени интенсивности использования ресурсов организации (высокая, средняя, низкая) и причинах ее изменения.

2.4.2 Анализ показателей рентабельности

Показатели рентабельности характеризуют эффективность деятельности и использования ресурсов организации и позволяет соизмерять величину прибыли с масштабом производства, а также с общей суммой затраченных и используемых ресурсов.

Выделяют две дополняющие друг друга в ходе анализа группы показателей рентабельности:

- характеризующие эффективность деятельности организации;
- характеризующие эффективность использования ресурсов организации.

2.4.2.1 Анализ основных коэффициентов рентабельности, характеризующие эффективность деятельности организации

Эти показатели приведены в таблице П.8 (Приложение 6). Расчет этих показателей оформляется таблицей 5.4 (Приложение 6).

2.4.2.2 Анализ основных коэффициентов рентабельности, характеризующие эффективность использования ресурсов организации

Эти показатели приведены в таблице П.9 (Приложение 6). Расчет этих показателей оформляется таблицей 5.5 (Приложение 6).

Показатели рентабельности имеют отраслевую специфику, и поэтому у них отсутствуют универсальные рекомендуемые значения. Разработка рекомендуемых значений для показателей рентабельности возможна в рамках той или иной отрасли экономики.

Анализ показателей рентабельности ведется в динамике, в сопоставление с данными других предприятий и среднеотраслевыми значениями.

2.4.2.3 Общий вывод о степени эффективности деятельности и использования ресурсов организации

По итогам анализа делается вывод о степени эффективности деятельности и использования ресурсов организации (высокая, средняя, низкая) и причинах ее изменения.

2.4.2.4 Анализ влияния факторов на отклонение показателей рентабельности

В качестве примера рассмотрим методику расчета влияния факторов на отклонение рентабельности продаж способом цепных подстановок.

$$\text{Рентабельность продаж} = \text{Прибыль от продаж} : \text{Выручка} \quad (34)$$

Из формулы видно, что величину показателя определяют два фактора:

- 1) выручка;
- 2) прибыль от продаж.

Сначала рассчитывается на отклонение рентабельности продаж влияние изменения выручки, а затем влияние изменения прибыли от продаж.

Расчеты оформляются таблицей 5.6 (Приложение 6).

По итогам расчетов делается вывод о влиянии на отклонение рентабельности продаж каждого из определяющих факторов.

2.4.3 Анализ показателей рыночной активности

Рыночная активность предприятия - публичной компании (публичного акционерного общества (ПАО)) – заключается в том, чтобы выбрать оптимальную стратегию и тактику в использовании прибыли, ее аккумулировании, наращивании капитала путем выпуска дополнительных акций, а также влияния на рыночную цену акции.

Рыночная активность анализируется с помощью основных показателей, представленных в таблице П.10 (Приложение 6). Расчеты оформляются таблицей 5.7 (Приложение 6).

Анализ показателей рыночной активности ведется в динамике, в сопоставлении с рекомендуемыми значениями (для тех показателей, у которых они имеются) и в сравнении с данными других предприятий – эмитентов ценных бумаг.

2.5 Рейтинговая оценка финансового состояния

Под *рейтингом финансового состояния* понимается его обобщенная количественная характеристика, определяющая место организации на рынке путем отнесения к какому – либо классу, группе в зависимости от значений показателей финансового состояния данной организации.

Рейтинговая оценка финансового состояния организации является инструментом внутрихозяйственного, но в большей мере межхозяйственного сравнительного анализа, оценки ее инвестиционной привлекательности.

Необходимость разработки систем рейтинговой оценки финансового состояния организаций обусловлена рядом обстоятельств:

1) определение рейтинга финансового состояния необходимо для укрепления деловой репутации организации, создания благоприятного отношения к ней и ее продукции со стороны покупателей и для формирования определенного положительного образа (имиджа);

2) расчет и оценка рейтинга финансового состояния находят применение в процессе стратегического финансового планирования, а также в разработке и обосновании финансовой стратегии организации;

3) рейтинг финансового состояния важен для потенциальных инвесторов организации;

4) рейтинг финансового состояния организации может быть использован в рекламных целях.

Определение рейтинга финансового состояния может базироваться на системе абсолютных и относительных показателей либо на сочетании тех и других. Однако на практике в большинстве случаев применяются относительные показатели (финансовые коэффициенты).

При определении рейтинга финансового состояния принципиальное значение имеет объективность и точность выбора системы показателей, положенной в основу расчета рейтинга, методики их исчисления, качество информационной базы расчета и алгоритмы определения собственного рейтинга как количественной оценки, позволяющей ранжировать организации.

Можно выделить три основных этапа разработки систем рейтинговой оценки финансового состояния организации:

1) отбор и обоснование системы показателей, используемых для расчета рейтинга;

2) формирование нормативной базы по каждому показателю;

3) разработка алгоритма итоговой рейтинговой оценки финансового состояния.

Рассмотрим более детально каждый из этих этапов.

1 этап. Отбор и обоснование системы показателей, используемых для расчета рейтинга

В качестве показателей, используемых для расчета рейтинга финансового состояния организации, отбираются наиболее значимые с точки зрения анализа различных аспектов финансового состояния предприятия:

- имущественного положения;
- финансовой устойчивости;
- платежеспособности и ликвидности;
- интенсивности и эффективности использования ресурсов.

При этом отобранные для оценки рейтинга показатели не должны быть функционально зависимыми, не должны дублировать друг друга.

2 этап. Формирование нормативной базы по каждому показателю.

Нормативные значения по каждому показателю могут устанавливаться с учетом анализа результатов исследований отечественных и зарубежных специалистов, собственных наблюдений, отраслевой специфики.

Основное требование к нормативным значениям показателей – непротиворечивость, т.е. они должны согласовываться между собой.

Как правило, нормативные значения показателей устанавливаются по классам надежности:

первый – лучший;

последний – худший.

3 этап. Разработка алгоритма итоговой рейтинговой оценки финансового состояния.

Алгоритм итоговой рейтинговой оценки может быть построен двумя способами.

1 способ. Использование экспертно – балльного метода.

В этом случае каждому классу надежности присваивается определенное количество баллов (первому – наибольшее, последнему – наименьшее) и формируется нормативная база по рейтинговому числу, т.е. рейтинговые группы, каждой из которых соответствует определенный диапазон по количеству баллов. Рейтинг определяется суммированием баллов.

2 способ. Формирование интегрального показателя.

В этом случае на основе отобранных для оценки рейтинга показателей формируется искусственный показатель, зависящий от них функционально, для которого определяется свое нормативное значение.

Примерами такого рода показателей являются экономико-статистические факторные модели прогнозирования вероятности банкротства (z-счет Э.Альтмана и др.), учитывающие влияние основных показателей финансового состояния на вероятность банкротства организации.

Необходимо отметить, что в обоих случаях при неравнозначности показателей или их групп требуется введение весовых значений (коэффициентов весомости), характеризующих их значимость для расчета рейтинга, и проведение расчета по средневзвешенной.

В качестве конкретного *примера* использования экспертно – балльного метода рейтинговой оценки финансового состояния организации рассмотрим *методику рейтинговой оценки финансового состояния средних и крупных предприятий*.

Для оценки рейтинга финансового состояния была отобрана система примерно равных по значимости и отражающих в наибольшей мере каждое из основных направлений анализа финансового состояния показателей, состоящая из 14 коэффициентов (представленных в таблице П.11 Приложения 7), значения которых рассчитываются по результатам работы предприятия за год. Расчеты оформляются таблицей 6.1 (Приложение 7).

Для каждого отобранного финансового коэффициента сформирована нормативная база, предполагающая выделение трех классов надежности (таблица П.12 (Приложение 7)):

- первого – лучшего;
- второго – среднего;
- третьего – худшего.

Рейтинг финансового состояния предприятия определяется посредством экспертно – балльного метода.

При этом исходят из следующего:

- если значение показателя оказывается в первом классе надежности, то ему присваивается 3 балла;
- если значение показателя оказывается во втором классе надежности, то ему присваивается 2 балла;
- если значение показателя оказывается в третьем классе надежности, то ему присваивается 1 балл.

Расчет оформляют таблицей 6.2_(Приложение 7).

Критерием высокого рейтинга финансового состояния является наибольшая сумма баллов по всем показателям.

При этом выделяются четыре рейтинговые группы, характеризующие степень устойчивости финансового состояния предприятия по двум вариантам (вариант 1 – для публичных компаний (ПАО), вариант 2 – для непубличных компаний), представленные в виде таблицы П.13_(Приложение 7):

- абсолютно устойчивое (отличное) финансовое состояние;
- относительно устойчивое (хорошее) финансовое состояние;
- относительно неустойчивое (удовлетворительное) финансовое состояние;
- абсолютно неустойчивое (неудовлетворительное) финансовое состояние.

Данная методика рейтинговой оценки финансового состояния на основании данных финансовой отчетности может служить одним из инструментов оценки инвестиционной привлекательности предприятий.

2.6 Оценка финансовой несостоятельности

Под *несостоятельностью (банкротством)* понимается признанная арбитражным судом или объявленная должником неспособность должника в полном объеме удовлетворить требованиям кредиторов по денежным обязательствам и (или) исполнить обязанность по уплате обязательных платежей.

Прогнозирование вероятности банкротства осуществляется с помощью *экономико – статистических факторных моделей*, в которых в качестве факторов, определяющих вероятность банкротства, используются важнейшие финансовые коэффициенты. Одна из наиболее известных экономико – статистических факторных моделей прогнозирования вероятности банкротства – *пятифакторная модель (z - счет) американского экономиста Э.Альтмана*. Точность прогноза составляет до 95 % за год до наступления события и до 83 % за два года.

Однако применение модели Альтмана в отечественной практике встретило ряд затруднений:

- модель построена для предприятий, функционирующих в условиях развитой рыночной экономики, а наша страна живет во многом еще в условиях переходной (транзитивной) экономики;
- рыночную стоимость привилегированных и обыкновенных акций можно объективно определить только в том случае, если они котируются на фондовой бирже;
- показатель прибыли до выплаты процентов и налогов отсутствует в финансовой отчетности российских предприятий.

Поэтому рядом *российских экономистов* (Л.И.Маслова, Д.Ф.Чангли) *пятифакторная модель Альтмана была адаптирована к отечественным условиям* и приобрела вид *четырефакторной модели*:

$$Z = (\text{СОК} : \Sigma A) \times 1,2 + (\text{ПДН} : \Sigma A) \times 3,3 + (\text{ВР} : \Sigma A) + (\text{СК} : \Sigma A) \quad (35)$$

где СОК – собственный оборотный капитал (*таб. 3.4 стр.4*);

ПДН – прибыль до налогообложения (*таб. П.2 стр. 2300*);

ВР – выручка (*таб. П.2 стр. 2110*);

СК – собственный капитал (*таб. 3.4 стр.1*);

ΣA – сумма всех активов (валюта баланса) (*таб. П.1 стр. 1600*).

В зависимости от фактического значения z – счета *степень вероятности банкротства* подразделяется на *четыре группы*:

- 1) $z \leq 1,8$ - очень высокая вероятность банкротства;
- 2) $z = 1,81 - 2,7$ - высокая вероятность банкротства;
- 3) $z = 2,71 - 2,9$ - возможность банкротства;

4) $z > 2,9$ - вероятность банкротства мала, предприятие характеризуется достаточно устойчивым состоянием.

Горизонт прогнозирования – 6 месяцев – год.

Применение данной модели помогает достаточно объективно оценить финансовое состояние предприятия и уверенно провести границу между предприятиями, выявив среди них финансово – ненадежные.

3. Обобщение результатов и выявление резервов улучшения финансового состояния организации

По окончании анализа финансового состояния организации на основе промежуточных выводов по отдельным его направлениям делается обобщающий вывод, в котором дается обобщающая оценка ее финансового состояния:

- абсолютно устойчивое (отличное) финансовое состояние,
- относительно устойчивое (хорошее) финансовое состояние,
- относительно неустойчивое (удовлетворительное) финансовое состояние,
- абсолютно неустойчивое (неудовлетворительное) финансовое состояние.

Результаты обобщающей оценки являются основой для выявления резервов улучшения финансового состояния организации, а именно:

- улучшение значений показателей имущественного положения;
- улучшение значений показателей финансовой устойчивости;
- улучшение значений показателей платежеспособности и ликвидности;
- улучшение значений показателей деловой активности;
- улучшение рейтинга финансового состояния;
- снижение вероятности банкротства.

Мобилизация выявленных резервов предполагает разработку соответствующих мероприятий, которые всегда индивидуальны для каждой конкретной организации.

5 ТРЕБОВАНИЯ К ОФОРМЛЕНИЮ ПОЯСНИТЕЛЬНОЙ ЗАПИСКИ

Курсовая работ должна быть оформлена в соответствии со стандартом вуза: СТО НТИ – 3-2009 «Требования к оформлению текстовой документации». Основными требованиями являются следующие.

Все листы пояснительной записки (кроме титульного листа) должны иметь рамку. Размеры поля при написании текста - слева от края листа 35 мм, справа – 10 мм, снизу и сверху – 20 мм. В упрощенном варианте допускается номера листов проставить в правом нижнем углу рамки в угловом штампе. Нумерация листов в работе должна быть сквозной. Первым листом является

титульный, на котором номер листа не ставится. Рисунки, таблицы, расположенные на отдельных страницах, список литературы и приложения также включаются в сквозную нумерацию страниц.

Все разделы в оглавлении и тексте работы, кроме «Введения» и «Заключения» нумеруются арабскими цифрами (точка не ставится). Каждый раздел, в том числе «Введение» и «Заключение», начинается с новой страницы. Разделы должны иметь краткие, соответствующие содержанию, заголовки, напечатанные заглавными буквами. Подчеркивать заголовки и переносить слова в заголовках разделов не допускается. Заголовки подразделов и пунктов начинаются с заглавной и печатаются строчными буквами, а нумеруются арабскими цифрами, разделенными точкой, причем первая цифра означает номер раздела, вторая – номер подраздела, третья – номер пункта. Все перечисления в тексте оформляются как подпункты и нумеруются арабскими цифрами или русскими буквами с круглой скобкой, текст после которой начинается со строчной буквы. Подпункты отделяются друг от друга точкой с запятой.

Все иллюстрации (фотографии, графики, схемы, диаграммы и пр.) именуется рисунками. Они нумеруются сквозной нумерацией в пределах всей работы, либо отдельно внутри каждого раздела. На все рисунки в тексте должны быть ссылки. Рисунок рекомендуется сопровождать поясняющей надписью, которую помещают под рисунком. Слово «Рисунок» пишется без сокращения слева от поясняющей надписи. Символ «№» не ставится.

Цифровой материал в работе рекомендуется оформлять в виде таблиц. Таблицы, как и рисунки, нумеруются либо сквозной нумерацией в пределах всей работы, либо отдельно внутри каждого раздела. Каждая таблица, как правило, имеет содержательный заголовок, который помещают над таблицей. Подчеркивать заголовок таблицы не следует. Над верхним левым углом таблицы помещают надпись «Таблица» с указанием ее порядкового номера (знак «№» не ставится). Название таблицы пишется правее от ее порядкового номера и отделяется от нее дефисом. На все таблицы в тексте должны быть ссылки. Таблица должна размещаться после ссылки на нее. При переносе таблицы на следующую страницу повторяют наименование всех граф, а эту страницу начинают с надписи в левом верхнем углу «Продолжение таблицы» с указанием номера таблицы.

Формулы, помещенные в работе, должны нумероваться либо сквозной нумерацией, либо отдельно в пределах каждого раздела. Номер формулы следует заключать в круглые скобки и помещать на правой стороне листа на уровне нижней строки формулы, к которой он относится. После формулы ставится запятая, ниже ее пишется слово «где» и производится расшифровка всех символов, входящих в формулу и их размерность.

Важным моментом при написании работы является оформление ссылок на используемые источники. При использовании в тексте информации из источника, описание которого включено в список литературы, в тексте работы необходима библиографическая ссылка.

Библиографическая ссылка – это соответственное описание источника цитат, ее назначение – указать на источник используемого материала.

При *цитировании* текста цитата приводится в кавычках, а после нее в квадратных скобках указывается ссылка на литературный источник по списку использованной литературы и номер страницы, на которой в этом источнике помещен цитируемый текст. Например: [15, С. 237–239].

Список литературы

1. Михайлова О.М. Учебно-методическое пособие. Курс лекций по дисциплине «Учет и анализ: финансовый анализ» для студентов направления подготовки 38.03.02 «Менеджмент» (все формы обучения) – Новоуральск, НТИ НИЯУ МИФИ, 2018. - 75 с.
2. Кармокова К.И. Бухгалтерский учет и анализ [Электронный ресурс]: учебное пособие/ К.И. Кармокова, В.С. Канхва — Электрон. текстовые данные.— М.: Московский государственный строительный университет, ЭБС АСВ, 2016.— 232 с.— Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/62612.html>.— ЭБС «IPRbooks»

3. Крылов С.И. Финансовый анализ [Электронный ресурс]: учебное пособие/ С.И. Крылов— Электрон. текстовые данные. — Екатеринбург: Уральский федеральный университет, 2016.— 160 с. — Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/68507.html>. — ЭБС «IPRbooks»

ПРИЛОЖЕНИЕ 1

Важнейшие формы бухгалтерской (финансовой) отчетности организации (пример)

Таблица П.1 - Бухгалтерский баланс (тыс. руб.)

| Показатель | Код строки | На конец отчетного года | На конец предыдущего года | На начало предыдущего года |
|------------|------------|-------------------------|---------------------------|----------------------------|
|------------|------------|-------------------------|---------------------------|----------------------------|

| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 |
|--|-------------|---|---|---|
| Актив | | | | |
| 1. Внеоборотные активы | | | | |
| Нематериальные активы | 1110 | | | |
| Результаты исследований и разработок | 1120 | | | |
| Нематериальные поисковые активы | 1130 | | | |
| Материальные поисковые активы | 1140 | | | |
| Основные средства | 1150 | | | |
| Доходные вложения в материальные ценности | 1160 | | | |
| Финансовые вложения | 1170 | | | |
| Отложенные налоговые активы | 1180 | | | |
| Прочие внеоборотные активы | 1190 | | | |
| Итого по разделу 1 | 1100 | | | |
| 2. Оборотные активы | | | | |
| Запасы | 1210 | | | |
| Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям | 1220 | | | |
| Дебиторская задолженность | 1230 | | | |
| Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов) | 1240 | | | |
| Денежные средства и денежные эквиваленты | 1250 | | | |
| Прочие оборотные активы | 1260 | | | |
| Итого по разделу 2 | 1200 | | | |
| Баланс | 1600 | | | |

Продолжение таблицы П.1

| Показатель | Код строки | На конец отчетного года | На конец предыдущего года | На начало предыдущего года |
|---|------------|-------------------------|---------------------------|----------------------------|
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 |
| Пассив | | | | |
| 3 Капитал и резервы | | | | |
| Уставной капитал (складочный капитал, уставный капитал, вклады товарищей) | 1310 | | | |

| | | | | |
|---|-------------|-----|-----|-----|
| Собственные акции, выкупленные у акционеров | 1320 | () | () | () |
| Переоценка внеоборотных активов | 1340 | | | |
| Добавочный капитал (без переоценки) | 1350 | | | |
| Резервный капитал | 1360 | | | |
| Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток) | 1370 | | | |
| Итого по разделу 3 | 1300 | | | |
| 4 Долгосрочные обязательства | | | | |
| Заемные средства | 1410 | | | |
| Отложенные налоговые обязательства | 1420 | | | |
| Оценочные обязательства | 1430 | | | |
| Прочие обязательства | 1450 | | | |
| Итого по разделу 4 | 1400 | | | |
| 5 Краткосрочные обязательства | | | | |
| Заёмные средства | 1510 | | | |
| Кредиторская задолженность | 1520 | | | |
| Доходы будущих периодов | 1530 | | | |
| Оценочные обязательства | 1540 | | | |
| Прочие обязательства | 1550 | | | |
| Итого по разделу 5 | 1500 | | | |
| Баланс | 1700 | | | |

Таблица П.2 - Отчет о финансовых результатах (тыс. руб.)

| Показатель | Код строки | За отчетный год | За предыдущий год |
|----------------------|------------|-----------------|-------------------|
| <i>1</i> | <i>2</i> | <i>3</i> | <i>4</i> |
| Выручка | 2110 | | |
| Себестоимость продаж | 2120 | () | () |

| | | | |
|---|------|-----|-----|
| Валовая прибыль (убыток) | 2100 | | |
| Коммерческие расходы | 2210 | () | () |
| Управленческие расходы | 2220 | () | () |
| Прибыль (убыток) от продаж | 2200 | | |
| Доходы от участия в других организациях | 2310 | | |
| Проценты к получению | 2320 | | |
| Проценты к уплате | 2330 | () | () |
| Прочие доходы | 2340 | | |
| Прочие расходы | 2350 | () | () |
| Прибыль (убыток) до налогообложения | 2300 | | |
| Текущий налог на прибыль | 2410 | () | () |
| в т.ч. постоянные налоговые обязательства (активы) | 2421 | | |
| Изменение отложенных налоговых обязательств | 2430 | | |
| Изменение отложенных налоговых активов | 2450 | | |
| Прочее | 2460 | | |
| Чистая прибыль (убыток) | 2400 | | |
| СПРАВОЧНО | | | |
| Результат от переоценки внеоборотных активов, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода | 2510 | | |
| Результат от прочих операций, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода | 2520 | | |
| Совокупный финансовый результат периода | 2500 | | |
| Базовая прибыль (убыток) на акцию | 2900 | | |
| Разводненная прибыль (убыток) на акцию | 2910 | | |

Таблица 1.3 – Анализ прибыли (убытка) от прочей деятельности

| Показатели | Прошлый период | | Отчетный период | | Изменение | | Темп роста, % | Темп прироста, % |
|---|----------------|-----------|-----------------|-----------|----------------|-----------|---------------|------------------|
| | Сумма, тыс.руб | Уд.вес, % | Сумма, тыс.руб | Уд.вес, % | Сумма, тыс.руб | Уд.вес, % | | |
| 1. Доходы от прочей деятельности, всего | | 100 | | 100 | | - | | |
| В том числе: | | | | | | | | |
| 1.1 Доходы от участия в других организациях | | | | | | | | |
| 1.2 Проценты к получению | | | | | | | | |
| 1.3 Прочие доходы | | | | | | | | |
| 2. Расходы связанные с прочей деятельности, всего | | 100 | | 100 | | - | | |
| В том числе: | | | | | | | | |
| 2.1 Проценты к уплате | | | | | | | | |
| 2.2 Прочие расходы | | | | | | | | |
| 3. Прибыль от прочей деятельности (стр.1 - стр.2) | | - | | - | | - | | |

Таблица 1.4 – Анализ чистой прибыли (убытка)

| Показатели | Прошлый период | | Отчетный период | | Изменение | | Темп роста, % | Темп прироста, % |
|---|----------------|-----------|-----------------|-----------|----------------|-----------|---------------|------------------|
| | Сумма, тыс.руб | Уд.вес, % | Сумма, тыс.руб | Уд.вес, % | Сумма, тыс.руб | Уд.вес, % | | |
| 1. Прибыль (убыток) до налогообложения | | | | | | | | |
| 2. Текущий налог на прибыль | | | | | | | | |
| 3. Изменение отложенных налоговых обязательств | | | | | | | | |
| 4. Изменение отложенных налоговых активов | | | | | | | | |
| 5. Прочее | | | | | | | | |
| 6. Чистая прибыль (убыток) (стр.1 - стр.2 - стр.3 +стр.4 - стр.5) | | 100 | | 100 | | - | | |

Таблица 1.5 – Анализ совокупного финансового результата

| Показатели | Прошлый период | | Отчетный период | | Изменение | | Темп роста, % | Темп прироста, % |
|--|-------------------|--------------|-------------------|--------------|-------------------|--------------|------------------|---------------------|
| | Сумма, тыс.руб | Уд.вес, % | Сумма, тыс.руб | Уд.вес, % | Сумма, тыс.руб | Уд.вес, % | | |
| 1. Чистая прибыль (убыток) | | | | | | | | |
| 2. Результат от переоценки внеоборотных активов, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода | | | | | | | | |
| 3. Результат от прочих операций, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода | | | | | | | | |
| 4. Совокупный финансовый результат (стр.1 + стр.2 + стр.3) | | 100 | | 100 | | - | | |

Таблица П.3 – Основные коэффициенты оценки имущественного положения

| № | Наименование финансовых коэффициентов | Расчетная формула | | Значение | |
|---|---|---|---|--|---|
| | | числитель | знаменатель | | |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | |
| 1 | Динамика имущества | валюта баланса на конец периода (стр.1600 баланса) | валюта баланса на начало периода (стр.1600 баланса) | Характеризует темп роста имущества организации в учетной оценке. Превышение значения показателя говорит о расширении масштабов хозяйственной деятельности организации и, как правило, заслуживает позитивной оценки. | |
| 2 | Доля внеоборотных активов в имуществе | внеоборотные активы (стр.1100) | валюта баланса (стр.1600) | Отражает удельный вес внеоборотных активов в имуществе организации. | Рост доли оборотных активов и снижение доли внеоборотных активов в имуществе организации говорит о повышении уровня его мобильности и в целом оценивается положительно. |
| 3 | Доля оборотных активов в имуществе | оборотные активы (стр.1200) | валюта баланса (стр.1600) | Отражает удельный вес оборотных активов в имуществе организации. | |
| 4 | Доля денежных средств и краткосрочных финансовых вложений в оборотных активах | денежные средства и денежные эквиваленты + остальные краткосрочные финансовые вложения (стр.1250+ 1240) | оборотные активы (стр.1200) | Показывает удельный вес наиболее мобильных активов (денежных средств и денежных эквивалентов, а также остальных краткосрочных финансовых вложений, не являющихся денежными эквивалентами) в оборотных активах организации. Чем выше значение этого показателя, тем выше степень ликвидности оборотных активов. | |
| 5 | Доля запасов в оборотных активах | запасы (стр.1210) | оборотные активы (стр.1200) | Отражает удельный вес запасов в оборотных активах организации. | |
| 6 | Доля дебиторской задолженности в оборотных активах | дебиторская задолженность (стр.1230) | оборотные активы (стр.1200) | Показывает удельный вес дебиторской задолженности в оборотных активах организации. Увеличение значения этого показателя, как правило, рассматривается как негативное явление, т.к. говорит о том. Что все большая доля оборотных активов временно отвлекается из оборота и не участвует в процессе текущей деятельности организации. Однако крайне низкое значение этого показателя может являться признаком достаточно жесткой кредитной политики, ведущей к снижению объемов продаж. | |
| 7 | Доля нематериальных активов во внеоборотных активах | нематериальные активы (стр. 1110) | внеоборотные активы (стр.1100) | Показывает удельный вес нематериальных активов во внеоборотных активах организации. | |

Продолжение таблицы П.3

| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 |
|----|--|---|--------------------------------|--|
| 8 | Доля результатов исследований и разработок во внеоборотных активах | результаты исследований и разработок (стр. 1120) | внеоборотные активы (стр.1100) | Показывает удельный вес результатов исследований и разработок во внеоборотных активах организации. Его рост может быть обусловлен активизацией инновационной деятельности и обычно рассматривается как позитивное явление. |
| 9 | Доля основных средств во внеоборотных активах | основные средства (стр. 1150) | внеоборотные активы (стр.1100) | Показывает удельный вес основных средств во внеоборотных активах организации. |
| 10 | Доля нематериальных поисковых активов во внеоборотных активах | нематериальные поисковые активы (стр. 1130) | внеоборотные активы (стр.1100) | Показывает удельный вес нематериальных поисковых активов во внеоборотных активах организации. |
| 11 | Доля материальных поисковых активов во внеоборотных активах | материальные поисковые активы (стр. 1140) | внеоборотные активы (стр.1100) | Показывает удельный вес материальных поисковых активов во внеоборотных активах организации. |
| 12 | Доля доходных вложений в материальные ценности во внеоборотных активах | доходные вложения в материальные ценности (стр. 1160) | внеоборотные активы (стр.1100) | Показывает удельный вес доходных вложений в материальные ценности во внеоборотных активах организации. |
| 13 | Доля долгосрочных финансовых вложений во внеоборотных активах | долгосрочные финансовые вложения (стр. 1170) | внеоборотные активы (стр.1100) | Показывает удельный вес долгосрочных финансовых вложений во внеоборотных активах организации. |
| 14 | Доля отложенных налоговых активов во внеоборотных активах | отложенные налоговые активы (стр. 1180) | внеоборотные активы (стр.1100) | Показывает удельный вес отложенных налоговых активов во внеоборотных активах организации. |

Таблица 2.1 – Аналитическая характеристика имущества в разрезе внеоборотных и оборотных активов

| Показатели | На начало отчетного года | | На конец отчетного года | | Изменение | | Темп роста, % | Темп прироста, % |
|---|--------------------------|-----------|-------------------------|-----------|----------------|-----------|---------------|------------------|
| | Сумма, тыс.руб | Уд.вес, % | Сумма, тыс.руб | Уд.вес, % | Сумма, тыс.руб | Уд.вес, % | | |
| 1. Внеоборотные активы (стр.1100 баланса) | | | | | | | | |
| 2. Оборотные активы (стр.1200 баланса) | | | | | | | | |
| 3. Стоимость имущества предприятия, всего (итог актива баланса) (стр. 1 + стр. 2) | | 100 | | 100 | | - | | |

Таблица 2.2 – Основные коэффициенты оценки имущественного положения

| № | Наименование финансовых коэффициентов | Методика расчета | Расчетные значения | | |
|----|---|------------------|--------------------------|-------------------------|-----------|
| | | | На начало отчетного года | На конец отчетного года | Изменение |
| 1 | Динамика имущества | | | | |
| 2 | Доля внеоборотных активов в имуществе | | | | |
| 3 | Доля оборотных активов в имуществе | | | | |
| 4 | Доля денежных средств и краткосрочных финансовых вложений в оборотных активах | | | | |
| 5 | Доля запасов в оборотных активах | | | | |
| 6 | Доля дебиторской задолженности в оборотных активах | | | | |
| 7 | Доля нематериальных активов во внеоборотных активах | | | | |
| 8 | Доля результатов исследований и разработок во внеоборотных активах | | | | |
| 9 | Доля основных средств во внеоборотных активах | | | | |
| 10 | Доля нематериальных поисковых активов во внеоборотных активах | | | | |
| 11 | Доля материальных поисковых активов во внеоборотных активах | | | | |
| 12 | Доля доходных вложений в материальные ценности во внеоборотных активах | | | | |
| 13 | Доля долгосрочных финансовых вложений во внеоборотных активах | | | | |
| 14 | Доля отложенных налоговых активов во внеоборотных активах | | | | |

Таблица 2.3 – Анализ внеоборотных активов

| Показатели | На начало отчетного года | | На конец отчетного года | | Изменение | | Темп роста, % | Темп прироста, % |
|--|--------------------------|-----------|-------------------------|-----------|----------------|-----------|---------------|------------------|
| | Сумма, тыс.руб | Уд.вес, % | Сумма, тыс.руб | Уд.вес, % | Сумма, тыс.руб | Уд.вес, % | | |
| 1. Нематериальные активы | | | | | | | | |
| 2. Результаты исследований и разработок | | | | | | | | |
| 3. Нематериальные поисковые активы | | | | | | | | |
| 4. Материальные поисковые активы | | | | | | | | |
| 5. Основные средства | | | | | | | | |
| 6. Доходные вложения в материальные ценности | | | | | | | | |
| 7. Финансовые вложения (долгосрочные) | | | | | | | | |
| 8. Отложенные налоговые активы | | | | | | | | |
| 9. Прочие внеоборотные активы | | | | | | | | |
| Итого внеоборотные активы (стр.1 + стр.2 + стр.3 + стр.4 + стр.5 + стр.6 + стр.7 + стр.8 + стр.9) | | 100 | | 100 | | - | | |

Таблица 2.4 – Анализ оборотных активов

| Показатели | На начало отчетного года | | На конец отчетного года | | Изменение | | Темп роста, % | Темп прироста, % |
|---|--------------------------|-----------|-------------------------|-----------|----------------|-----------|---------------|------------------|
| | Сумма, тыс.руб | Уд.вес, % | Сумма, тыс.руб | Уд.вес, % | Сумма, тыс.руб | Уд.вес, % | | |
| 1. Запасы | | | | | | | | |
| 2. НДС по приобретенным ценностям | | | | | | | | |
| 3. Дебиторская задолженность | | | | | | | | |
| 4. Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов) краткосрочные | | | | | | | | |
| 5. Денежные средства и денежные эквиваленты | | | | | | | | |
| 6. Прочие оборотные активы | | | | | | | | |
| Итого оборотные активы (стр.1 + стр.2 + стр.3 + стр.4 + стр.5 + стр.6) | | 100 | | 100 | | - | | |

Таблица 3.1 – Анализ капитала в разрезе его основных составляющих

| Показатели | На начало отчетного года | | На конец отчетного года | | Изменение | | Темп роста, % | Темп прироста, % |
|---|--------------------------|-----------|-------------------------|-----------|----------------|-----------|---------------|------------------|
| | Сумма, тыс.руб | Уд.вес, % | Сумма, тыс.руб | Уд.вес, % | Сумма, тыс.руб | Уд.вес, % | | |
| 1. Собственный капитал (стр.1300 + стр.1530 баланса) | | | | | | | | |
| 2. Заемный капитал (стр.1400 + стр.1500 – стр.1530 баланса) | | | | | | | | |
| 3. Капитал, всего (итог пассива баланса или (стр. 1 + стр. 2 таб.3.1)) | | 100 | | 100 | | - | | |

Таблица 3.2 – Анализ заемного капитала

| Показатели | На начало отчетного года | | На конец отчетного года | | Изменение | | Темп роста, % | Темп прироста, % |
|---|--------------------------|-----------|-------------------------|-----------|----------------|-----------|---------------|------------------|
| | Сумма, тыс.руб | Уд.вес, % | Сумма, тыс.руб | Уд.вес, % | Сумма, тыс.руб | Уд.вес, % | | |
| 1. Долгосрочные обязательства (стр.1400 баланса), в том числе: | | | | | | | | |
| 1.1 Заемные средства (стр.1410) | | | | | | | | |
| 1.2 Отложенные налоговые обязательства (стр.1420) | | | | | | | | |
| 1.3 Оценочные обязательства (стр.1430) | | | | | | | | |
| 1.4 Прочие обязательства (стр.1450) | | | | | | | | |
| 2. Краткосрочные обязательства (стр.2.1 + 2.2 + 2.3 + 2.4 таб.3.2 или стр.1500 – стр.1530 баланса), в том числе: | | | | | | | | |
| 2.1 Заёмные средства (стр.1510) | | | | | | | | |
| 2.2 Кредиторская задолженность (стр.1520) | | | | | | | | |
| 2.3 Оценочные обязательства (стр.1540) | | | | | | | | |
| 2.4 Прочие обязательства (стр.1550) | | | | | | | | |
| ИТОГО заемный капитал (стр. 1 + стр. 2) | | 100 | | 100 | | - | | |

Таблица 3.3 – Анализ собственного капитала

| Показатели | На начало отчетного года | | На конец отчетного года | | Изменение | | Темп роста, % | Темп прироста, % |
|---|--------------------------|-----------|-------------------------|-----------|----------------|-----------|---------------|------------------|
| | Сумма, тыс.руб | Уд.вес, % | Сумма, тыс.руб | Уд.вес, % | Сумма, тыс.руб | Уд.вес, % | | |
| 1. Уставной капитал (стр.1310 баланса) | | | | | | | | |
| 2. Собственные акции, выкупленные у акционеров (стр.1320) | | | | | | | | |
| 3. Переоценка внеоборотных активов (стр.1340) | | | | | | | | |
| 4. Добавочный капитал (без переоценки) (стр.1350) | | | | | | | | |
| 5. Резервный капитал (стр.1360) | | | | | | | | |
| 6. Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток) (стр.1370) | | | | | | | | |
| 7. Доходы будущих периодов (стр.1530) | | | | | | | | |
| ИТОГО собственный капитал (стр.1 - стр. 2 + стр.3 + стр.4 + стр.5 + стр.6 + стр.7) | | 100 | | 100 | | - | | |

Таблица 3.4 – Анализ собственного оборотного капитала

| Показатели | На начало отчетного года, тыс.руб. | На конец отчетного года, тыс.руб. | Изменение, тыс.руб. |
|--|------------------------------------|-----------------------------------|---------------------|
| 1. Собственный капитал (итог таб. 3.3) | | | |
| 2. Долгосрочные обязательства (стр.1400 баланса) | | | |
| 3. Внеоборотные активы (стр.1100 баланса) | | | |
| 1 способ. Собственный оборотный капитал (стр.1 – стр.3) | | | |
| 2 способ. Собственный оборотный капитал (стр.1 + стр.2 – стр.3) | | | |

Таблица 3.5 – Анализ абсолютных показателей финансовой устойчивости

| Показатели | На начало отчетного года | На конец отчетного года | Изменение |
|---|-----------------------------------|-----------------------------------|-----------|
| 1. Излишек или недостаток собственных источников формирования запасов ($\pm \Phi_c$), тыс.руб. | | | |
| 2. Излишек или недостаток собственных и долгосрочных заемных источников формирования запасов ($\pm \Phi_t$), тыс.руб. | | | |
| 3. Излишек или недостаток общей величины источников формирования запасов ($\pm \Phi_o$), тыс.руб. | | | |
| Трехкомпонентный показатель | $S = \{ \quad ; \quad ; \quad \}$ | $S = \{ \quad ; \quad ; \quad \}$ | - |
| Тип финансовой устойчивости | | | - |

Таблица П.4 – Основные финансовые коэффициенты финансовой устойчивости

| № п/п | Наименование финансовых коэффициентов | Рекомендуемое значение | Расчетная формула | | Значение |
|-------|--|------------------------|---|--------------------------------------|--|
| | | | Числитель | Знаменатель | |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 |
| 1 | Коэффициент финансовой независимости | $\geq 0,5$ | собственный капитал (таб.3.4 стр.1) | валюта баланса (с.1700 баланса) | Показывает удельный вес собственных источников средств в капитале предприятия. |
| 2 | Коэффициент финансовой зависимости | $\leq 2,0$ | валюта баланса | собственный капитал | Отражает соотношение всего капитала предприятия и его собственного капитала. |
| 3 | Коэффициент концентрации заемного капитала | $\leq 0,5$ | заемный капитал (таб.3.1 стр.2) | валюта баланса | Позволяет определить удельный вес заемных источников средств в капитале предприятия. |
| 4 | Коэффициент задолженности | $\leq 1,0$ | заемный капитал | собственный капитал | Показывает сколько рублей заемных средств приходится на каждый рубль собственных средств. |
| 5 | Коэффициент обеспеченности собственными средствами | $\geq 0,1$ | собственный оборотный капитал (1 способ) (таб.3.4) | оборотные активы (с.1200 баланса) | Определяет в какой степени оборотные активы предприятия профинансированы за счет собственного капитала. |
| 6 | Доля покрытия собственными оборотными средствами запасов | $\geq 0,6-0,8$ | собственный оборотный капитал (1 способ) | запасы (с.1210 баланса) | Показывает в какой степени запасы сформированы за счет собственного оборотного капитала. |
| 7 | Доля покрытия собственными оборотными средствами и долгосрочными заемными средствами запасов | $\geq 1,0$ | собственный оборотный капитал (1 способ) + долгосрочные заемные средства (с.1410 баланса) | запасы | Показывает в какой степени запасы сформированы за счет собственного оборотного капитала и долгосрочных заемных средств. |
| 8 | Коэффициент мобильности собственного капитала | $\geq 0,3-0,5$ | собственный оборотный капитал (1 способ) | собственный капитал | Отражает удельный вес собственного оборотного капитала в собственном капитале, т.е. позволяет установить долю собственного капитала, направляемую на формирование оборотных активов предприятия. |
| 9 | Коэффициент структуры заемного капитала | - | долгосрочные обязательства (с.1400 баланса) | заемный капитал | Показывает удельный вес долгосрочных обязательств в заемном капитале. Его уменьшение обычно свидетельствует о снижении финансовой устойчивости организации. |

Продолжение таблицы П.4

| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 |
|----|--|---|---|-----------------------------|---|
| 10 | Доля долгосрочных заемных средств в долгосрочных обязательствах | - | долгосрочные заемные средства | долгосрочные обязательства | Отражает удельный вес долгосрочных заемных средств в долгосрочных обязательствах предприятия. |
| 11 | Доля отложенных налоговых обязательств в долгосрочных обязательствах | - | отложенные налоговые обязательства (с.1420 баланса) | долгосрочные обязательства | Отражает удельный вес отложенных налоговых обязательств в долгосрочных обязательствах предприятия. Его увеличение обычно свидетельствует о повышении финансовой устойчивости организации. |
| 12 | Доля долгосрочных оценочных обязательств в долгосрочных обязательствах | - | долгосрочные оценочные обязательства (с.1430 баланса) | долгосрочные обязательства | Показывает удельный вес долгосрочных оценочных обязательств в долгосрочных обязательствах. Его увеличение обычно свидетельствует о снижении финансовой устойчивости организации. |
| 13 | Доля краткосрочных обязательств в заемном капитале | - | краткосрочные обязательства (с.1500 баланса) | заемный капитал | Отражает удельный вес краткосрочных обязательств в заемном капитале. Его увеличение обычно свидетельствует о снижении финансовой устойчивости организации. |
| 14 | Доля кредиторской задолженности в краткосрочных обязательствах | - | кредиторская задолженность (с.1520 баланса) | краткосрочные обязательства | Показывает удельный вес кредиторской задолженности в краткосрочных обязательствах. Его увеличение обычно свидетельствует о некотором снижении финансовой устойчивости организации. |
| 15 | Доля краткосрочных заемных средств в краткосрочных обязательствах | - | краткосрочные заемные средства (с.1510 баланса) | краткосрочные обязательства | Показывает удельный вес краткосрочных заемных средств в краткосрочных обязательствах. Его увеличение обычно свидетельствует о некотором повышении финансовой устойчивости организации. |
| 16 | Доля краткосрочных оценочных обязательств в краткосрочных обязательствах | - | краткосрочные оценочные обязательства (с.1540 баланса) | краткосрочные обязательства | Показывает удельный вес краткосрочных оценочных обязательств в краткосрочных обязательствах. Его увеличение обычно свидетельствует о снижении финансовой устойчивости организации. |

Таблица 3.6 - Основные финансовые коэффициенты финансовой устойчивости

| № п/п | Наименование финансовых коэффициентов | Рекомендуемое значение | Расчетные значения | | |
|-------|--|------------------------|--------------------------|-------------------------|-----------|
| | | | На начало отчетного года | На конец отчетного года | Изменение |
| 1 | Коэффициент финансовой независимости | $\geq 0,5$ | | | |
| 2 | Коэффициент финансовой зависимости | $\leq 2,0$ | | | |
| 3 | Коэффициент концентрации заемного капитала | $\leq 0,5$ | | | |
| 4 | Коэффициент задолженности | $\leq 1,0$ | | | |
| 5 | Коэффициент обеспеченности собственными средствами | $\geq 0,1$ | | | |
| 6 | Доля покрытия собственными оборотными средствами запасов | $\geq 0,6-0,8$ | | | |
| 7 | Доля покрытия собственными оборотными средствами и долгосрочными заемными средствами запасов | $\geq 1,0$ | | | |
| 8 | Коэффициент мобильности собственного капитала | $\geq 0,3-0,5$ | | | |
| 9 | Коэффициент структуры заемного капитала | - | | | |
| 10 | Доля долгосрочных заемных средств в долгосрочных обязательствах | - | | | |
| 11 | Доля отложенных налоговых обязательств в долгосрочных обязательствах | - | | | |
| 12 | Доля долгосрочных оценочных обязательств в долгосрочных обязательствах | - | | | |
| 13 | Доля краткосрочных обязательств в заемном капитале | - | | | |
| 14 | Доля кредиторской задолженности в краткосрочных обязательствах | - | | | |
| 15 | Доля краткосрочных заемных средств в краткосрочных обязательствах | - | | | |
| 16 | Доля краткосрочных оценочных обязательств в краткосрочных обязательствах | - | | | |

Таблица П.5 – Основные финансовые коэффициенты оценки платежеспособности

| № п/п | Наименование финансовых коэффициентов | Рекомендуемое значение | Расчетная формула | | Значение | |
|-------|--|------------------------|--|---|--|--|
| | | | Числитель | Знаменатель | | |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | |
| 1 | Коэффициент общей платежеспособности (вариант 1) | ≥ 2 | все активы (стр.1600 баланса) | заемный капитал (таб.3.1 стр.2) | Характеризует обеспеченность обязательств организации всеми ее активами. | |
| 2 | Коэффициент общей платежеспособности (вариант 2) | ≥ 1 | реальные активы | заемный капитал | Требуют дополнительных данных из пояснений к бухгалтерскому балансу | Характеризует обеспеченность обязательств промышленного предприятия его реальными активами. |
| 3 | Коэффициент общей платежеспособности (вариант 3) | > 1 | реальные активы + готовая продукция | заемный капитал | | Характеризует обеспеченность обязательств промышленного предприятия его реальными активами и готовой продукцией. |
| 4 | Коэффициент инвестирования (вариант 1) | ≥ 1 | собственный капитал (таб.3.1 стр.1) | внеоборотные активы (стр.1100 баланса) | Показывает в какой степени внеоборотные активы предприятия профинансированы за счет собственного капитала. | |
| 5 | Коэффициент инвестирования (вариант 2) | > 1 | собственный капитал + долгосрочные обязательства (стр.1400 баланса) | внеоборотные активы | Показывает в какой степени внеоборотные активы предприятия профинансированы за счет инвестированного капитала. | |

Таблица 4.1 - Основные финансовые коэффициенты оценки платежеспособности

| № п/п | Наименование финансовых коэффициентов | Рекомендуемое значение | Расчетные значения | | |
|----------|--|---------------------------|-----------------------------|----------------------------|-----------|
| | | | На начало отчетного года | На конец отчетного года | Изменение |
| 1 | Коэффициент общей платежеспособности (вариант 1) | ≥ 2 | | | |
| 2 | Коэффициент инвестирования (вариант 1) | ≥ 1 | | | |
| 3 | Коэффициент инвестирования (вариант 2) | > 1 | | | |

Таблица 4.2 – Расчет чистых оборотных активов

| № п/п | Показатели | На начало отчетного года, тыс.руб. | На конец отчетного года, тыс.руб. | Изменение, тыс.руб. |
|----------|--|---------------------------------------|--------------------------------------|------------------------|
| 1 | Оборотные активы (<i>стр.1200 баланса</i>) | | | |
| 2 | Краткосрочные обязательства (<i>таб.3.2 стр.2</i>) | | | |
| 3 | Чистые оборотные активы (стр.1 – стр. 2) | | | |

Таблица П.6 – Относительные показатели оценки ликвидности предприятия

| № п/п | Наименование финансовых коэффициентов | Рекомендуемое значение | Расчетная формула | | Значение |
|-------|---------------------------------------|------------------------|--|--|--|
| | | | Числитель | Знаменатель | |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 |
| 1 | Коэффициент абсолютной ликвидности | $\geq 0,2$ | денежные средства и денежные эквиваленты (стр.1250 баланса) | краткосрочные обязательства (таб.4.2 стр.2) | Показывает какая часть краткосрочных обязательств предприятия может быть погашена немедленно. |
| 2 | Коэффициент быстрой ликвидности | $\geq 1,0$ | денежные средства и денежные эквиваленты + остальные краткосрочные финансовые вложения (стр.1240 баланса) + дебиторская задолженность (стр.1230 баланса) | краткосрочные обязательства | Характеризует обеспеченность краткосрочных обязательств предприятия высоколиквидными активами (денежными средствами и денежными эквивалентами) и активами средней ликвидности (остальными краткосрочными финансовыми вложениями и дебиторской задолженностью). |
| 3 | Коэффициент текущей ликвидности | $\geq 2,0$ | оборотные активы (стр.1200 баланса) | краткосрочные обязательства | Характеризует обеспеченность краткосрочных обязательств предприятия всеми его оборотными активами. |

Таблица 4.3 - Относительные показатели оценки ликвидности предприятия

| № п/п | Наименование финансовых коэффициентов | Рекомендуемое значение | Расчетные значения | | |
|-------|---------------------------------------|------------------------|--------------------------|-------------------------|-----------|
| | | | На начало отчетного года | На конец отчетного года | Изменение |
| 1 | Коэффициент абсолютной ликвидности | $\geq 0,2$ | | | |
| 2 | Коэффициент быстрой ликвидности | $\geq 1,0$ | | | |
| 3 | Коэффициент текущей ликвидности | $\geq 2,0$ | | | |

Таблица 4.4 - Анализ ликвидности бухгалтерского баланса

| Активы | На начало отчетного года, тыс.руб. | На конец отчетного года, тыс.руб. | Пассивы | На начало отчетного года, тыс.руб. | На конец отчетного года, тыс.руб. | Платежный излишек, тыс.руб. | | Платежный недостаток, тыс.руб. | |
|--------------|---|--|--------------|---|--|-----------------------------|----------------------------|--------------------------------|----------------------------|
| | | | | | | на начало отчетного года | на конец отчетного года | на начало отчетного года | на конец отчетного года |
| A1 | | | П1 | | | | | | |
| A2 | | | П2 | | | | | | |
| A3 | | | П3 | | | | | | |
| A4 | | | П4 | | | | | | |
| Итого | | | Итого | | | | | | |

Таблица 5.1 – Анализ общих показателей оборачиваемости оборотных активов

| Показатели | Прошлый год | Отчетный год | Изменение |
|---|----------------|--------------|-----------|
| 1. Выручка, тыс.руб. | | | |
| 2. Среднедневная выручка, тыс.руб. | | | |
| 3. Средние остатки оборотных активов, тыс.руб. | | | |
| 4. Коэффициент оборачиваемости оборотных активов | | | |
| 5. Средняя продолжительность одного оборота оборотных активов, дни | | | |
| 6. Экономический эффект от изменения оборотных активов, тыс.руб. | - | - | |

Таблица 5.2 – Анализ частных показателей оборачиваемости оборотных активов и расчет длительности операционного и финансового циклов

| Показатели | Прошлый год | Отчетный год | Изменение |
|--|----------------|--------------|-----------|
| 1. Выручка, тыс.руб. | | | |
| 2. Себестоимость продаж, тыс.руб. | | | |
| 3. Средние остатки денежных средств и краткосрочных финансовых вложений, тыс.руб. | | | |
| 4. Средние остатки запасов, тыс.руб. | | | |
| 5. Средние остатки дебиторской задолженности, тыс.руб. | | | |
| 6. Средние остатки кредиторской задолженности, тыс.руб. | | | |
| 7. Коэффициент оборачиваемости: | | | |
| 7.1. денежных средств и краткосрочных финансовых вложений | | | |
| 7.2. запасов | | | |
| 7.3. дебиторской задолженности | | | |
| 8. Средняя продолжительность одного оборота, дни: | | | |
| 8.1. денежных средств и краткосрочных финансовых вложений | | | |
| 8.2. запасов | | | |
| 8.3. дебиторской задолженности | | | |
| 8.4. кредиторской задолженности | | | |

| | | | |
|--|--|--|--|
| 9. Длительность операционного цикла, дни | | | |
| 10. Длительность финансового цикла, дни | | | |

Таблица 5.3 – Анализ коэффициентов оборачиваемости активов и капитала

| Показатели | Прошлый год | Отчетный год | Изменение |
|---|-------------|--------------|-----------|
| 1. Выручка, тыс.руб. | | | |
| 2. Средняя валюта баланса (сумма всех активов), тыс.руб. | | | |
| 3. Средняя сумма собственного капитала, тыс.руб. | | | |
| 4. Средняя сумма заемного капитала, тыс.руб. | | | |
| 5. Средняя сумма инвестированного капитала, тыс.руб. | | | |
| 6. Средняя сумма внеоборотных активов, тыс.руб. | | | |
| 7. Коэффициент оборачиваемости активов | | | |
| 8. Коэффициент оборачиваемости собственного капитала | | | |
| 9. Коэффициент оборачиваемости заемного капитала | | | |
| 10. Коэффициент оборачиваемости инвестированного капитала | | | |
| 11. Коэффициент оборачиваемости внеоборотных активов | | | |

Таблица 5.4 – Анализ основных коэффициентов рентабельности, характеризующих эффективность деятельности организации

| Показатели | Прошлый год | Отчетный год | Изменение |
|---|-------------|--------------|-----------|
| 1. Рентабельность реализованной продукции (товаров, работ, услуг) | | | |
| 2. Рентабельность продаж | | | |
| 3. Норма прибыли (по чистой прибыли) | | | |

Таблица 5.5 – Анализ основных коэффициентов рентабельности, характеризующих эффективность использования ресурсов организации

| Показатели | Прошлый год | Отчетный год | Изменение |
|--|-------------|--------------|-----------|
| 1. Прибыль от продаж, тыс.руб. | | | |
| 2. Чистая прибыль, тыс.руб. | | | |
| 3. Средняя валюта баланса (сумма всех активов), тыс.руб. | | | |
| 4. Средняя сумма собственного капитала, тыс.руб. | | | |
| 5. Средняя сумма заемного капитала, тыс.руб. | | | |
| 6. Средняя сумма инвестированного капитала, тыс.руб. | | | |
| 7. Средняя сумма оборотных активов, тыс.руб. | | | |
| 8. Средняя сумма внеоборотных активов, тыс.руб. | | | |
| 9. Рентабельность активов (по чистой прибыли) | | | |
| 10. Рентабельность собственного капитала (по чистой прибыли) | | | |
| 11. Рентабельность заемного капитала (по чистой прибыли) | | | |
| 12. Рентабельность инвестированного капитала (по чистой прибыли) | | | |
| 13. Рентабельность оборотных активов | | | |
| 14. Рентабельность внеоборотных активов (по чистой прибыли) | | | |

Таблица 5.7 - Основные показатели рыночной активности предприятия

| № п/п | Наименование финансовых коэффициентов | Рекомендуемое значение | Расчетные значения | | |
|-------|---|------------------------|--------------------|--------------|-----------|
| | | | Прошлый год | Отчетный год | Изменение |
| 1 | Прибыль на акцию | - | | | |
| 2 | Ценность акции | - | | | |
| 3 | Коэффициент дивидендного выхода | 0,35-0,55 | | | |
| 4 | Рентабельность (дивидендная доходность) акции | - | | | |
| 5 | Норма распределения чистой прибыли на дивиденды | 0,4-0,6 | | | |

| | | | | | |
|---|---|------|--|--|--|
| 6 | Балансовая стоимость обыкновенной акции | - | | | |
| 7 | Коэффициент котировки акции | > 1 | | | |
| 8 | Коэффициент покрытия дивидендов | > 10 | | | |
| 9 | Коэффициент покрытия процентов | > 3 | | | |

Таблица П.7 – Коэффициенты оборачиваемости активов и капитала

| № п/п | Наименование финансовых коэффициентов | Расчетная формула | | Значение |
|-------|---|-------------------|---|--|
| | | Числитель | Знаменатель | |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 |
| 1 | Коэффициент оборачиваемости активов (показатель отдачи активов) | выручка | Средняя сумма валюты баланса | Характеризует интенсивность использования активов организации и показывает, сколько раз за период средняя сумма капитала, вложенного в ее активы, возмещается выручкой или сколько рублей выручки дает каждый рубль капитала, вложенного в активы. |
| 2 | Коэффициент оборачиваемости собственного капитала (показатель отдачи собственного капитала) | | Средняя сумма собственного капитала | Характеризует интенсивность использования собственного капитала организации и показывает, сколько раз за период средняя сумма ее собственного капитала, возмещается выручкой или сколько рублей выручки дает каждый рубль собственного капитала. |
| 3 | Коэффициент оборачиваемости заемного капитала (показатель отдачи заемного капитала) | | Средняя сумма заемного капитала | Характеризует интенсивность использования заемного капитала организации и показывает, сколько раз за период средняя сумма ее заемного капитала, возмещается выручкой или сколько рублей выручки дает каждый рубль заемного капитала. |
| 4 | Коэффициент оборачиваемости инвестированного капитала (показатель отдачи инвестированного капитала) | | Средняя сумма инвестированного капитала | Характеризует интенсивность использования инвестированного капитала организации и показывает, сколько раз за период средняя сумма ее капитала инвестированного, возмещается выручкой или сколько рублей выручки дает каждый рубль инвестированного капитала. |
| 5 | Коэффициент оборачиваемости (фондоотдача) внеоборотных активов (показатель отдачи внеоборотных активов) | | Средняя сумма внеоборотных активов | Характеризует интенсивность использования внеоборотных активов организации и показывает, сколько раз за период средняя сумма капитала, вложенного в ее внеоборотные активы, возмещается выручкой или сколько рублей выручки дает каждый рубль капитала, вложенного во внеоборотные активы. |

Таблица П.8 – Основные коэффициенты рентабельности, характеризующие эффективность деятельности организации

| № п/п | Наименование финансовых коэффициентов | Расчетная формула | | Значение |
|-------|--|--|--|---|
| | | Числитель | Знаменатель | |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 |
| 1 | Рентабельность реализованной продукции (товаров, работ, услуг) | Прибыль от продаж (таб.П.2 стр.2200) | Полная себестоимость реализованной продукции (товаров, работ, услуг) (Себестоимость продаж + коммерческие расходы + управленческие расходы) (таб.П.2 стр.2120 + стр.2210 + стр.2220) | Характеризует эффективность затрат на производство и реализацию продукции и показывает сколько рублей прибыли от продаж приходится на каждый рубль полной себестоимости реализованной продукции. |
| 2 | Рентабельность продаж | Прибыль от продаж | Выручка (таб.П.2 стр.2110) | Характеризует не только эффективность затрат на производство и реализацию продукции, но и ценообразования и показывает сколько рублей прибыли от продаж получает предприятие с каждого рубля реализованной продукции. |
| 3 | Норма прибыли | Чистая прибыль (таб.П.2 стр.2400) или прибыль до налогообложения (таб.П.2 стр.2300) | Выручка | Характеризует эффективность всей деятельности предприятия и показывает сколько рублей чистой прибыли или прибыли до налогообложения получает предприятие с каждого рубля реализованной продукции. |

Таблица П.9 – Основные коэффициенты рентабельности, характеризующие эффективность использования ресурсов организации

| № п/п | Наименование финансовых коэффициентов | Расчетная формула | | Значение |
|-------|--|--|--|---|
| | | Числитель | Знаменатель | |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 |
| 1 | Рентабельность активов | Чистая прибыль (таб.П.2 стр.2400) или прибыль до налогообложения (таб.П.2 стр.2300) | Средняя сумма валюты баланса (таб.5.3 стр.2) | Характеризует эффективность использования всех активов предприятия и показывает сколько рублей чистой прибыли или прибыли до налогообложения зарабатывает предприятие с каждого рубля, вложенного в его активы. |
| 2 | Рентабельность собственного капитала | | Средняя сумма собственного капитала (таб.5.3 стр.3) | Характеризует эффективность использования собственного капитала предприятия и показывает сколько рублей чистой прибыли или прибыли до налогообложения зарабатывает предприятие с каждого рубля, вложенного в его собственный капитал. |
| 3 | Рентабельность заемного капитала | | Средняя сумма заемного капитала (таб.5.3 стр.4) | Характеризует эффективность использования заемного капитала предприятия и показывает сколько рублей чистой прибыли или прибыли до налогообложения зарабатывает предприятие с каждого рубля, вложенного в его заемный капитал. |
| 4 | Рентабельность инвестированного капитала | | Средняя сумма инвестированного капитала (таб.5.3 стр.5) | Характеризует эффективность использования инвестированного капитала предприятия и показывает сколько рублей чистой прибыли или прибыли до налогообложения зарабатывает предприятие с каждого рубля, вложенного в его инвестированный капитал. |
| 5 | Рентабельность оборотных активов | Прибыль от продаж (таб.П.2 стр.2200) | Средняя сумма оборотных активов (таб.5.1 стр.3) | Характеризует эффективность использования оборотных активов предприятия и показывает сколько рублей прибыли от продаж зарабатывает предприятие с каждого рубля, вложенного в его оборотные активы. |
| 6 | Рентабельность внеоборотных активов | Чистая прибыль (таб.П.2 стр.2400) или прибыль до налогообложения (таб.П.2 стр.2300) | Средняя сумма внеоборотных активов (таб.5.3 стр.6) | Характеризует эффективность использования внеоборотных активов предприятия и показывает сколько рублей чистой прибыли или прибыли до налогообложения зарабатывает предприятие с каждого рубля, вложенного в его внеоборотные активы. |

Таблица П.10 – Основные показатели рыночной активности предприятия

| № п/п | Наименование финансовых коэффициентов | Рекомендуемое значение | Расчетная формула | | Значение |
|-------|---|------------------------|--|---|--|
| | | | Числитель | Знаменатель | |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 |
| 1 | Прибыль на акцию | - | Чистая прибыль - Дивиденды по привилегированным акциям | Количество обыкновенных акций в обращении | Характеризует инвестиционную привлекательность обыкновенных акций предприятия, показывает потенциальный доход, приходящийся на одну обыкновенную акцию. |
| 2 | Ценность акции | - | Рыночная цена обыкновенной акции | Прибыль на акцию | Характеризует инвестиционную привлекательность обыкновенных акций предприятия, показывает, как много согласны платить инвесторы в данный момент за рубль прибыли на акцию. |
| 3 | Коэффициент дивидендного выхода | 0,35-0,55 | Дивиденды по обыкновенной акции | Прибыль на акцию | Характеризует дивидендную политику предприятия в отношении обыкновенных акций и показывает соотношение дивиденда, выплаченного по обыкновенной акции, и прибыли на акцию. |
| 4 | Рентабельность (дивидендная доходность) акции | - | Дивиденды по обыкновенной акции | Рыночная цена обыкновенной акции | Характеризует как инвестиционную привлекательность обыкновенных акций предприятия, так и его дивидендную политику и показывает сумму возврата на единицу капитала, вложенного в обыкновенные акции. |
| 5 | Норма распределения чистой прибыли на дивиденды | 0,4-0,6 | Дивиденды | Чистая прибыль | Характеризует дивидендную политику предприятия в целом и показывает долю дивидендов в чистой прибыли. |
| 6 | Балансовая стоимость обыкновенной акции | - | Чистые активы - Привилегированный акционерный капитал | Количество обыкновенных акций в обращении | Характеризует инвестиционную привлекательность обыкновенных акций предприятия и показывает сумму реального собственного капитала предприятия, приходящегося на его одну обыкновенную акцию. |
| 7 | Коэффициент котировки акции | > 1 | Рыночная цена обыкновенной акции | Балансовая стоимость обыкновенной акции | Характеризует инвестиционную привлекательность обыкновенных акций предприятия и показывает соотношение рыночной цены и балансовой стоимости обыкновенных акций. |
| 8 | Коэффициент покрытия дивидендов | > 10 | Чистая прибыль | Дивиденды по привилегированным акциям | Характеризует способность предприятия выплачивать дивиденды по привилегированным акциям и показывает, сколько рублей чистой прибыли приходится на один рубль дивидендов по привилегированным акциям. |
| 9 | Коэффициент покрытия процентов | > 3 | Прибыль до уплаты процентов и налогообложения | Сумма процентов по облигациям | Характеризует способность предприятия обслуживать свои облигации и показывает, сколько рублей прибыли до уплаты процентов и налогообложения приходится на один рубль процентов по облигациям. |

Таблица 5.6 - Расчеты влияния факторов на отклонение рентабельности продаж

| Последовательность подстановок | Определяющие факторы | | Рентабельность продаж | Величина влияния фактора на отклонение резульативного показателя | Наименование фактора |
|--------------------------------|----------------------|-------------------|-----------------------|--|-----------------------------|
| | выручка | прибыль от продаж | | | |
| База | ВР 0 | ПР 0 | Рпр 0 | - | - |
| 1 | ВР 1 | ПР 0 | Рпр 10 | Рпр 10 - Рпр 0 | Изменение выручки |
| 2 | ВР 1 | ПР 1 | Рпр 1 | Рпр 1 - Рпр 10 | Изменение прибыли от продаж |

Таблица П.11 – Система финансовых коэффициентов, отобранных для оценки рейтинга финансового состояния

| № п/п | Наименование финансовых коэффициентов | Расчетная формула | | Примечание (источник) |
|-------|---|--|--|-----------------------|
| | | Числитель | Знаменатель | |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 |
| 1 | Доля оборотных активов в имуществе | оборотные активы (стр.1200) | валюта баланса (стр.1600) | таб.2.2 стр.3 |
| 2 | Доля денежных средств и краткосрочных финансовых вложений в оборотных активах | денежные средства и денежные эквиваленты + остальные краткосрочные финансовые вложения (стр.1250+ 1240) | оборотные активы (стр.1200) | таб.2.2 стр.4 |
| 3 | Коэффициент текущей ликвидности | оборотные активы (стр.1200 баланса) | краткосрочные обязательства (таб.4.2 стр.2) | таб.4.3 стр.3 |
| 4 | Коэффициент быстрой ликвидности | денежные средства и денежные эквиваленты + остальные краткосрочные финансовые вложения (стр.1240 баланса) + дебиторская задолженность (стр.1230 баланса) | краткосрочные обязательства | таб.4.3 стр.2 |
| 5 | Коэффициент абсолютной ликвидности | денежные средства и денежные эквиваленты (стр.1250 баланса) | краткосрочные обязательства | таб.4.3 стр.1 |
| 6 | Коэффициент финансовой независимости | собственный капитал | валюта баланса | таб.3.6 стр.1 |
| 7 | Коэффициент структуры заемного капитала | долгосрочные обязательства | заемный капитал | таб.3.6 стр.9 |
| 8 | Коэффициент устойчивости экономического роста | чистая прибыль (таб.П.2 стр.2400) - дивиденды | средняя сумма собственного капитала (таб.5.3 стр.3) | - |
| 9 | Рентабельность инвестированного капитала | чистая прибыль (таб.П.2 стр.2400) или прибыль до налогообложения (таб.П.2 стр.2300) | средняя сумма инвестированного капитала (таб.5.3 стр.5) | таб.5.5 стр.12 |
| 10 | Коэффициент оборачиваемости инвестированного капитала | выручка (таб.П.2 стр.2110) | средняя сумма инвестированного капитала | таб.5.3 стр.10 |
| 11 | Коэффициент оборачиваемости оборотных активов | выручка | средняя сумма оборотных активов (таб.5.1 стр.3) | - |

Продолжение таблицы П.11

| № п/п | Наименование финансовых коэффициентов | Расчетная формула | | Примечание (источник) |
|-------|---|---|-------------------------------------|--|
| | | Числитель | Знаменатель | |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 |
| 12 | Норма прибыли | чистая прибыль (таб.П.2 стр.2400) или прибыль до налогообложения (таб.П.2 стр.2300) | выручка | таб.5.4 стр.3 (по чистой прибыли) |
| 13 | Рентабельность акции (считается только для ПАО, акции которых котируются на фондовой бирже) | дивиденды по обыкновенной акции | рыночная цена обыкновенной акции | таб.5.7 стр.4 |
| 14 | Коэффициент дивидендного выхода (считается только для ПАО, акции которых котируются на фондовой бирже) | дивиденды по обыкновенной акции | прибыль на акцию | таб.5.7 стр.3 |

Таблица 6.1 – Значения финансовых коэффициентов, отобранных для оценки рейтинга финансового состояния

| № п/п | Наименование финансовых коэффициентов | Расчетные значения | |
|-------|---|--------------------|--------------|
| | | Прошлый год | Отчетный год |
| 1 | Доля оборотных активов в имуществе | | |
| 2 | Доля денежных средств и краткосрочных финансовых вложений в оборотных активах | | |
| 3 | Коэффициент текущей ликвидности | | |
| 4 | Коэффициент быстрой ликвидности | | |
| 5 | Коэффициент абсолютной ликвидности | | |
| 6 | Коэффициент финансовой независимости | | |
| 7 | Коэффициент структуры заемного капитала | | |
| 8 | Коэффициент устойчивости экономического роста | | |
| 9 | Рентабельность инвестированного капитала | | |
| 10 | Коэффициент оборачиваемости инвестированного капитала | | |
| 11 | Коэффициент оборачиваемости оборотных активов | | |
| 12 | Норма прибыли (по прибыли до налогообложения) | | |
| 13 | Рентабельность акции | | |
| 14 | Коэффициент дивидендного выхода | | |

Таблица П.12 – Распределение финансовых коэффициентов, отобранных для оценки рейтинга финансового состояния, по классам надежности

| № п/п | Наименование финансовых коэффициентов | Значения по классам надежности | | |
|-------|---|--------------------------------|-------------|--------|
| | | первый | второй | третий |
| 1 | Доля оборотных активов в имуществе | > 0,35 | 0,2 – 0,35 | < 0,2 |
| 2 | Доля денежных средств и краткосрочных финансовых вложений в оборотных активах | > 0,2 | 0,12 – 0,2 | < 0,12 |
| 3 | Коэффициент текущей ликвидности | > 3,0 | 2,0 – 3,0 | < 2,0 |
| 4 | Коэффициент быстрой ликвидности | > 1,0 | 0,9 – 1,0 | < 0,9 |
| 5 | Коэффициент абсолютной ликвидности | > 0,3 | 0,2 – 0,3 | < 0,2 |
| 6 | Коэффициент финансовой независимости | > 0,6 | 0,5 – 0,6 | < 0,5 |
| 7 | Коэффициент структуры заемного капитала | > 0,7 | 0,5 – 0,7 | < 0,5 |
| 8 | Коэффициент устойчивости экономического роста | > 0,18 | 0,11 – 0,18 | < 0,11 |
| 9 | Рентабельность инвестированного капитала | > 0,13 | 0,10 – 0,13 | < 0,10 |
| 10 | Коэффициент оборачиваемости инвестированного капитала | > 3,0 | 1,0 – 3,0 | < 1,0 |
| 11 | Коэффициент оборачиваемости оборотных активов | > 6,0 | 4,0 – 6,0 | < 4,0 |
| 12 | Норма прибыли (по прибыли до налогообложения) | > 0,25 | 0,1 – 0,25 | < 0,1 |
| 13 | Рентабельность акции | > 0,2 | 0,1 – 0,2 | < 0,1 |
| 14 | Коэффициент дивидендного выхода | > 0,35 | 0,15 – 0,35 | < 0,15 |

Таблица П.13 – Рейтинговые группы, характеризующие степень устойчивости финансового состояния

| № группы | Рейтинговая группа | Количество баллов | |
|----------|---|-----------------------------------|-------------------------------------|
| | | вариант 1 (публичные компании) | вариант 2 (непубличные компании) |
| 1 | Абсолютно устойчивое (отличное) финансовое состояние | 42 | 36 |
| 2 | Относительно устойчивое (хорошее) финансовое состояние | 38 - 41 | 32 - 35 |
| 3 | Относительно неустойчивое (удовлетворительное) финансовое состояние | 27 - 37 | 21 - 31 |
| 4 | Абсолютно неустойчивое (неудовлетворительное) финансовое состояние | 14 - 26 | 12 - 20 |

Таблица 6.2 – Балльная оценка значений финансовых коэффициентов, отобранных для оценки рейтинга финансового состояния

| № п/п | Наименование финансовых коэффициентов | Количество баллов | |
|-------|---|-------------------|--------------|
| | | Прошлый год | Отчетный год |
| 1 | Доля оборотных активов в имуществе | | |
| 2 | Доля денежных средств и краткосрочных финансовых вложений в оборотных активах | | |
| 3 | Коэффициент текущей ликвидности | | |
| 4 | Коэффициент быстрой ликвидности | | |
| 5 | Коэффициент абсолютной ликвидности | | |
| 6 | Коэффициент финансовой независимости | | |
| 7 | Коэффициент структуры заемного капитала | | |
| 8 | Коэффициент устойчивости экономического роста | | |
| 9 | Рентабельность инвестированного капитала | | |
| 10 | Коэффициент оборачиваемости инвестированного капитала | | |
| 11 | Коэффициент оборачиваемости оборотных активов | | |
| 12 | Норма прибыли (по прибыли до налогообложения) | | |
| 13 | Рентабельность акции | | |
| 14 | Коэффициент дивидендного выхода | | |
| ИТОГО | | | |

МИНИСТЕРСТВО ОБРАЗОВАНИЯ И НАУКИ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ
ФЕДЕРАЛЬНОЕ ГОСУДАРСТВЕННОЕ АВТОНОМНОЕ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЕ
УЧРЕЖДЕНИЕ ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ

НАЦИОНАЛЬНЫЙ ИССЛЕДОВАТЕЛЬСКИЙ ЯДЕРНЫЙ УНИВЕРСИТЕТ "МИФИ"
(НИЯУ МИФИ)

НОВОУРАЛЬСКИЙ ТЕХНОЛОГИЧЕСКИЙ ИНСТИТУТ

Кафедра экономики и управления

ПОЯСНИТЕЛЬНАЯ ЗАПИСКА

к курсовой работе по курсу

«Учет и анализ: финансовый анализ»

на тему:

«АНАЛИЗ ФИНАСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ОРГАНИЗАЦИИ»

Выполнил студент гр. МН- ...

ФИО

Проверил старший преподаватель кафедры ЭиУ

Михайлова О.М.

Автор учебно-методического пособия – Михайлова Ольга Михайловна, старший преподаватель кафедры ЭиУ

Анализ финансовой отчетности организации. Методические указания по выполнению курсовой работы по курсу «Учет и анализ: финансовый анализ» для направления подготовки 38.03.02 «Менеджмент» (все формы обучения). - Новоуральск: НТИ НИЯУ МИФИ, 2017. - 65 с.

Сдано в печать

Формат А4

Бумага писчая

Печать плоская

Уч.-изд.л.

Тираж 50 экз.

Заказ 11 Издательство НТИ НИЯУ МИФИ Лицензия ИД №00751 г. Новоуральск, Ленина, 85