

Документ подписан простой электронной подписью

Информация о владельце:

ФИО: Степанов Павел Иванович

Должность: Руководитель НТИ НИЯУ МИФИ

Дата подписания: 17.03.2026 08:55:06

Уникальный программный ключ:

8c65c591e2602d8e460927740c1752622aa5b293

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
МДК 04.02 «ОСНОВЫ АНАЛИЗА БУХГАЛТЕРСКОЙ ОТЧЕТНОСТИ»

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 от 25 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 указания к курсовой работе по дисциплине МДК 04.02
«Основы анализа бухгалтерской отчетности» – Новоуральск: Изд-во
колледжа НТИ НИЯУ МИФИ, 2024.

АННОТАЦИЯ

Методические указания к курсовой работе по дисциплине МДК 04.02 «Основы анализа бухгалтерской отчетности» 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- ОК.5,9. и профессиональных компетенций ПК 4.1 - 4.7 компетенций при реализации основной образовательной программы подготовки специалистов.

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

СОДЕРЖАНИЕ

ВВЕДЕНИЕ	4
1 Цель и задачи курсовой работы	6
2 Тематика курсовой работы	6
3 Порядок выполнения курсовой работы	6
4 Структура курсовой работы:	6
5 Методические материалы для написания курсовой работы	7
5.1 ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ И МЕТОДОЛОГИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ АНАЛИЗА БУХГАЛТЕРСКОЙ ОТЧЕТНОСТИ	7
5.2 АНАЛИЗ ФИНАНСОВЫХ КОЭФФИЦИЕНТОВ (R-АНАЛИЗ)	17
5.3 АНАЛИЗ БУХГАЛТЕРСКОГО БАЛАНСА	24
5.4 АНАЛИЗ ДЕБИТОРСКОЙ И КРЕДИТОРСКОЙ ЗАДОЛЖЕННОСТИ	32
5.5 АНАЛИЗ ПЛАТЕЖЕСПОСОБНОСТИ И ЛИКВИДНОСТИ	34
5.6 АНАЛИЗ ПОКАЗАТЕЛЕЙ ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТИ	40
5.7 АНАЛИЗ ОТЧЕТА О ФИНАНСОВЫХ РЕЗУЛЬТАТАХ	45
6 Оформление пояснительной записки к курсовой работы	49
СПИСОК РЕКОМЕНДУЕМЫХ ЛИТЕРАТУРНЫХ ИСТОЧНИКОВ	52

ВВЕДЕНИЕ

Профессиональный модуль ПМ.04 «Составление и использование бухгалтерской отчетности» является частью основной образовательной программы по специальности СПО 38.02.01 Экономика и бухгалтерский учет (по отраслям) и имеет межпредметные связи с профессиональными модулями:

- ПМ.01 «Документирование хозяйственных операций и ведение бухгалтерского учета имущества организации»;

- ПМ.02 «Ведение бухгалтерского учета источников формирования имущества, выполнение работ по инвентаризации имущества и финансовых обязательств организации».

Цель и планируемые результаты освоения дисциплины:

Код ПК, ОК	Умения	Знания
ОК 1-5,9 ПК 4.1-4.7	<p>Отражать нарастающим итогом на счетах бухгалтерского учета имущественное и финансовое положение организации;</p> <p>Определять результаты хозяйственной деятельности за отчетный период;</p> <p>-закрывать учетные бухгалтерские регистры и заполнять формы бухгалтерской отчетности в установленные законодательством сроки;</p> <p>Устанавливать идентичность показателей бухгалтерских отчетов;</p> <p>Осваивать новые формы бухгалтерской отчетности, выполнять поручения по перерегистрации организации в государственных органах</p>	<p>Определение бухгалтерской отчетности как единой системы данных об имущественном и финансовом положении организации;</p> <p>Механизм отражения нарастающим итогом на счетах бухгалтерского учета данных за отчетный период;</p> <p>Методы обобщения информации о хозяйственных операциях организации за отчетный период;</p> <p>Порядок составления шахматной таблицы и оборотно-сальдовой ведомости;</p> <p>Методы определения результатов хозяйственной деятельности за отчетный период;</p> <p>Требования к бухгалтерской отчетности;</p> <p>Состав и содержание форм бухгалтерской отчетности;</p> <p>Бухгалтерский баланс как основную форму бухгалтерской отчетности;</p> <p>Методы группировки и перенесения обобщенной учетной информации из оборотно-сальдовой ведомости в формы бухгалтерской отчетности;</p>

		<p>Процедуру составления пояснительной записки к бухгалтерскому балансу;</p> <p>Порядок отражения изменений в учетной политике в целях бухгалтерского учета;</p> <p>Порядок организации получения аудиторского заключения в случае необходимости;</p> <p>Сроки представления бухгалтерской отчетности;</p> <p>Правила внесения исправлений в бухгалтерскую отчетность в случае выявления неправильного отражения хозяйственных операций;</p> <p>Формы налоговых деклараций по налогам и сборам в бюджет и инструкции по их заполнению;</p> <p>Форму налоговой декларации по ЕСН и инструкцию по ее заполнению;</p> <p>-форму статистической отчетности и инструкцию по ее заполнению;</p> <p>Сроки представления налоговых деклараций в государственные налоговые органы, внебюджетные фонды и государственные органы статистики.</p>
--	--	---

1 Цель и задачи курсовой работы

Закрепление, углубление, расширение и систематизация теоретических знаний; приобретение опыта использования исходных данных, специальной экономической литературы; развитие навыков самостоятельной работы.

2 Тематика курсовой работы

Тематика курсовой работы типовая: «Анализ бухгалтерской отчетности».

Курсовая работа выполняется на основании индивидуальных исходных данных – бухгалтерской (финансовой) отчетности конкретного предприятия.

3 Порядок выполнения курсовой работы

1 этап подобрать и изучить нормативные документы определяющие состав и требования к бухгалтерской (финансовой) отчетности;

2 этап подобрать и исследовать методологию анализа бухгалтерской (финансовой) отчетности;

3 этап изучить методические материалы (см. п. 5)

4 этап составить план работы выполнения курсового задания;

5 этап разработать раздел 1 (раскрыть теоретические и методологические основы анализа бухгалтерской отчетности – объем раздела 15 стр.);

6 этап произвести необходимые аналитические расчеты, соответствующие методике;

7 этап систематизировать и оформить аналитические расчеты в Приложение;

8 этап написать общее аналитическое заключение по результатам анализа (раздел 2, 3 объем каждого раздела 15 стр.);

9 этап оформить курсовую работу в соответствии;

10 этап сдать курсовую работу на контрольную проверку;

11 этап доработка курсовой работы (исправление замечаний и рекомендаций);

12 этап защита курсовой работы

4 Структура курсовой работы:

Титульный лист (см. Приложение А)

Лист задания (см. Приложение Б)

Введение (2 стр. актуальность, цели, задачи курсовой работы)

1 Общая оценка финансового состояния

1.1 Характеристика объекта исследования (название предприятия, цели и задачи деятельности, организационно-правовая форма, организационная структура управления, формы бухгалтерской отчетности)

1.2 Анализ динамики общего изменения активов и пассивов баланса

1.3 Анализ платежеспособности, ликвидности, финансовой устойчивости

2 Коэффициентный анализ

2.1 Анализ платежеспособности, ликвидности, финансовой устойчивости

2 Анализ результатов деятельности

2.1 Анализ общей динамики и структуры отчета о финансовых результатах

2.2 Расчет и факторный анализ безубыточности основной деятельности

2.3 Расчет и анализ показателей рентабельности

Заключение

Список используемой литературы (не менее 30 литературных источников)

Приложение А. Бухгалтерская отчетность

Таблица А.1 – Форма 1 «Бухгалтерский баланс»

Таблица А.2 – Форма 2 «Отчет о финансовых результатах»

Приложение Б. Общая оценка финансового состояния

Таблица Б.1 – Горизонтальный анализ формы 1

Таблица Б.2 – Вертикальный анализ формы 1

Таблица Б.3 – Сравнительный аналитический анализ формы 1

Таблица Б.4 – Расчет и анализ показателей ликвидности, финансовой устойчивости

Приложение В. Анализ финансовых результатов

Таблица В.1 – Горизонтальный анализ формы 2

Таблица В.2 – Вертикальный анализ формы 2

Таблица В.3 – Сравнительный аналитический анализ формы

Таблица В.4 – Расчет и анализ безубыточности основной производственно-хозяйственной деятельности

5 Методические материалы для написания курсовой работы

5.1 Теоретические и методологические основы анализа бухгалтерской отчетности

В процессе анализа бухгалтерской отчетности определяется состав имущества предприятия, его финансовые вложения, источники формирования собственного капитала, оцениваются связи с поставщиками и покупателями, определяются размер и источники заемных средств, оценивается объем выручки от реализации и размер прибыли.

При этом следует сравнить фактические показатели отчетности с плановыми (сметными) и установить причины их несоответствия.

Горизонтальный анализ состоит в сравнении показателей бухгалтерской отчетности с показателями предыдущих периодов.

Наиболее распространенными методами горизонтального анализа являются:

- простое сравнение статей отчетности и анализ их резких изменений;
- анализ изменений статей отчетности в сравнении с изменениями других статей.

При этом особое внимание следует уделять случаям, когда изменение одного показателя по экономической природе не соответствует изменению другого показателя.

Вертикальный анализ проводится в целях выявления удельного веса отдельных статей отчетности в общем итоговом показателе и последующего сравнения результата с данными предыдущего периода.

Трендовый анализ основан на расчете относительных отклонений показателей отчетности за ряд лет от уровня базисного года.

При проведении анализа следует учитывать различные факторы, такие как эффективность применяемых методов планирования, достоверность бухгалтерской отчетности, использование различных методов учета (учетной политики), уровень диверсификации деятельности других предприятий, статичность используемых коэффициентов.

Показатели, рекомендуемые для аналитической работы (для разработки финансовой политики особое значение имеет выбор системы показателей, поскольку они являются основой для оценки деятельности предприятия внешними пользователями отчетности, такими как инвесторы, акционеры и кредиторы), представлены в таблице 1.

Таблица 1 –Показатели, рекомендуемые для аналитической работы

Наименование показателя	Что показывает	Как рассчитывается	Комментарий
Показатели ликвидности			
Общий коэффициент покрытия	Достаточность оборотных средств у предприятия, которые могут быть использованы ей для погашения своих краткосрочных обязательств	Отношение текущих активов (оборотные средства) к текущим пассивам (краткосрочным обстоятельствам)	От 1 до 2. Нижняя граница обусловлена тем, что оборотных средств должно быть достаточно, чтобы покрыть свои краткосрочные обязательства. Повышение оборотных активов над краткосрочными обязательствами более, чем в два раза считается также нежелательным, поскольку свидетельствует о нерациональном вложении предприятием своих средств и неэффективном их использовании
Коэффициент срочной ликвидности	Прогнозируемые платежные возможности предприятия при условии своевременного проведения расчетов с дебиторами	Отношение денежных средств и краткосрочных ценных бумаг плюс суммы мобилизованных средств в расчетах с дебиторами к краткосрочным обязательствам	1 и выше. Низкие значения указывают на необходимость постоянной работы с дебиторами, чтобы обеспечить возможность обращения наиболее ликвидной части оборотных средств в денежную форму для расчетов со своими поставщиками
Коэффициент ликвидности при мобилизации средств	Степень зависимости платежеспособных компаний от материально – производственных запасов и затрат с точки зрения необходимости мобилизации денежных средств для погашения своих краткосрочных обязательств	Отношение материально – производственных запасов и затрат к сумме краткосрочных обязательств	0,5 – 0,7.

Показатели финансовой устойчивости			
Соотношение заемных и собственных средств	Сколько заемных средств привлекло предприятие на 1 рубль вложенных в активы собственных средств	Отношение всех обязательств предприятия (кредиты, займы и кредиторская задолженность) к собственным средствам (собственному капиталу)	Значение соотношения должно быть меньше 0,7. Повышение указанной границы означает зависимость предприятия от внешних источников средств, потерю финансовой устойчивости (автономности)
Коэффициент обеспеченности собственными средствами	Наличие собственных оборотных средств у предприятия, необходимых для его финансовой устойчивости	Отношение собственных оборотных средств к общей величине оборотных средств предприятия	Нижняя граница – 0,1. Чем выше показатель (около 0,5), тем лучше финансовое состояние предприятия, тем больше у него возможностей в проведении независимой финансовой политики
Коэффициент маневренности собственных оборотных средств	Способность предприятия поддерживать уровень собственного оборотного капитала и пополнять оборотные средства в случае необходимости за счет собственных источников	Отношение собственных оборотных средств к общей величине собственных средств (собственного капитала) предприятия	0,2 – 0,5. Чем ближе значение показателя к верхней рекомендуемой границе, тем больше возможностей финансового маневра у предприятия
Интенсивность использования ресурсов			
Рентабельность чистых активов по чистой прибыли	Эффективность использования средств, принадлежащих собственникам предприятия. Служит основным критерием при оценке уровня котировки акций на бирже	Отношение чистой прибыли к средней за период величине чистых активов	Рентабельность чистых активов по чистой прибыли должна обеспечивать окупаемость вложенных в предприятие средств акционеров
Рентабельность реализованной продукции	Эффективность затрат, произведенных предприятием на производство и реализацию продукции	Отношение прибыли от реализованной продукции к объему затрат на производство реализованной продукции	Динамика коэффициента может свидетельствовать пересмотра цен или усиления контроля за себестоимостью реализованной продукции.

Показатели деловой активности

<p>Коэффициент оборачиваемости оборотного капитала</p>	<p>Скорость оборота материальных и денежных ресурсов предприятия за анализируемый период или сколько рублей оборота (выручки) снимается с каждого рубля данного вида активов</p>	<p>Отношение объема чистой выручки от реализации к средней за период величине стоимости материальных оборотных средств, денежных средств и краткосрочных ценных бумаг</p>	<p>Нормативного значения нет, однако усилия руководства во всех случаях должны быть направлены на ускорение оборачиваемости. Если предприятие постоянно прибегает к дополнительному использованию заемных средств (кредиты, займы, кредиторская задолженность), значит сложившаяся скорость оборота генерирует недостаточное количество денежных средств для покрытия издержек и расширения деятельности</p>
<p>Коэффициент оборачиваемости собственного капитала</p>	<p>Скорость оборота вложенного собственного капитала или активность денежных средств, которыми рискуют акционеры</p>	<p>Отношение чистой выручки от реализации к среднему за период объему собственного капитала</p>	<p>Если показатель рентабельности собственного капитала не обеспечивает его окупаемость, то данный коэффициент оборачиваемости означает бездействие части собственных средств, то есть свидетельствует о нерациональности их структуры. При снижении рентабельности собственного капитала необходимо адекватное увеличение оборачиваемости</p>

В первый класс входят показатели, для которых определены нормативные значения. К их числу относятся показатели ликвидности и финансовой устойчивости. При этом как снижение значений показателей ниже нормативных, так и их превышение, а также их движение в одном из названных направлений, следует трактовать как ухудшение характеристик анализируемого предприятия. Таким образом, следует выделить несколько состояний показателей первого класса, которые представлены в табл. 2.

Таблица 2 – Состояния показателей первого класса

Тенденции		Улучшение значений	Значения устойчивы	Ухудшение значений
Соответствие нормативам		1	2	3
Нормальные значения	I	I. 1	I. 2	I. 3
Значения не соответствуют нормативным	II	II. 1	II. 2	II. 3

Приведенные в табл. 2 возможные состояния могут характеризоваться следующим образом:

состояние I. 1 – значения показателей находятся в пределах рекомендуемого диапазона нормативных значений (далее именуется «коридор»), но у его границ. Анализ динамики изменения показателей показывает, что он движется в сторону наиболее приемлемых значений (движение от границ к центру «коридора»). Если группа показателей данного класса находится в состоянии I. 1, то соответствующему аспекту финансового – экономического положения предприятия можно дать оценку «отлично»;

состояние I. 2 – значения показателей находятся в рекомендуемых границах, а анализ динамики показывает их устойчивость. В этом случае по данной группе показателей финансово – экономическое состояние предприятия можно определить как «отличное» (значения устойчиво находятся в середине «коридора») или «хорошее» (значения устойчиво находятся в середине «коридора»);

состояние I. 3 – значения показателей находятся в рекомендуемых границах, но анализ динамики указывает на их ухудшение (движение от середины «коридора» к его границам). Оценка аспекта финансово – экономического состояния – «хорошо»;

состояние II. 1 – значения показателей находятся за пределами рекомендуемых, но наблюдается тенденция к улучшению. В этом случае в зависимости от отклонения от нормы и темпов движения к ней финансово – экономическое состояние может быть охарактеризовано как «хорошее» или «удовлетворительное»;

состояние П. 2 – значения показателей устойчиво находятся вне рекомендуемого «коридора». Оценка – «удовлетворительно» или «неудовлетворительно». Выбор оценки определяется величиной отклонения от нормы и оценками других аспектов финансово – экономического состояния;

состояние П. 3 – значения показателей за пределами нормы и все время ухудшается. Оценка – «неудовлетворительно».

Во второй класс показателей входят ненормируемые показатели, значения которых не могут служить для оценки эффективности функционирования предприятия и его финансово – экономического состояния без сравнения со значениями этих показателей на предприятиях, выпускающих продукцию, аналогичную продукции предприятия, и имеющих производственные мощности, сравнимые с мощностями предприятия, или анализа тенденций изменения этих показателей. В эту группу входят показатели рентабельности, характеристики структуры имущества, источников и состояния оборотных средств.

По данной группе показателей целесообразно опираться на анализ тенденций изменения показателей и выявлять их ухудшение или улучшение. Таким образом вторая группа может быть охарактеризована лишь следующими состояниями:

- «улучшение» - 1;
- «стабильность» - 2;
- «ухудшение» - 3.

Для ряда показателей могут быть определены «коридоры» оптимальных значений в зависимости от их принадлежности к различным видам деятельности и других особенностей функционирования предприятий. Так, обобщение достаточного фактического материала позволит определить наиболее эффективные соотношения оборотных и необоротных средств, которые различаются для предприятий различных хозяйственных отраслей.

Разделение групп показателей на два класса в значительной мере условно и является уступкой недостаточной развитости рассматриваемого аналитического инструмента. В целях получения более объективной оценки финансово – экономического состояния предприятия целесообразно сопоставить состояния показателей первого и второго класса. Такое сопоставление представлено в табл. 3.

Таблица 3 – Сопоставление состояний показателей первого и второго класса.

Состояние показателей первого класса	Состояние показателей второго класса	Оценка
I. 1	1	отлично отлично, хорошо
I. 2		
I. 3	2	хорошо хорошо, удовлетворительно
II. 1		
II. 2	3	удовлетворительно, неудовлетворительно неудовлетворительно
II. 3		

Используется такое сопоставление, можно получить и среднюю интегральную оценку, и сопоставимые экспресс – оценки финансового экономического состояния предприятия по отдельным группам показателей. Вместе с тем данные оценки, являясь индикаторами экономической экспресс – диагностики финансового состояния предприятия, не указывают руководству предприятия направлений совершенствования организации управления им.

Информационной базой для проведения углубленного финансового анализа служит бухгалтерский баланс, отчет о прибылях и убытках и некоторые формы бухгалтерского учета предприятия.

Для общей характеристики имущества исследуемой организацией на основании формы №1 рассчитывается система показателей (см. табл. 4).

Таблица 4 – Система показателей, характеризующая имущество

№	Показатель	Условия обозначения и способ расчета	Информация для расчета из баланса
1	Общая величина имущества	А – активы (имущество организации)	$A = \text{стр.1600}$ или итог активов баланса
2	Общая величина основного имобилизованного капитала (внеоборотные активы)	ОК – основной капитал	$OK = \text{стр.1100}$
3	Общая величина оборотного капитала (оборотные активы)	ОБК – оборотные активы	$OBK = \text{стр.1200}$
4	Величина оборотного капитала, реально функционирующего в хозяйственной деятельности организации	$РФК = ОБК - ДЗ$, где ДЗ – дебиторская задолженность	$РФК = \text{стр.1200} - \text{стр.1230}$ (без долгосрочной)
5	Величина материальных оборотных средств (производственные запасы)	ПЗ – запасы (материальные оборотные средств)	$ПЗ = \text{стр.1210}$
С точки зрения имущества, являющегося капиталом организации, свободным от долгов (пункты 6,7,8)			
6	Величина активов, принимаемых в расчет частных активов	ВАЧ – величина активов, принимаемых в расчет	$ВАЧ = \text{стр.1600}$ – Сумма задолженности участников (учредителей) по взносам в уставный капитал
7	Величина обязательств, принимаемых в расчет чистых активов	ВОЧ – величина обязательств, принимаемых в расчет	$ВОЧ = \text{стр.1400} + \text{стр.1510} + \text{стр.1520} + \text{стр.1540} + \text{стр.1550}$
8	Величина чистых оборотных (реальных) активов	$ЧОА = ВАЧ - ВОЧ$	
9	Текущие активы	$ТА = ПЗ + ДЗ + ДС + КФВ$, где ДС – денежные средства, КФВ – финансовые вложения краткосрочные	$ТА = (\text{стр.1200} - \text{стр.1220} - \text{стр.1260})$ или $(\text{стр.1210} + \text{стр.1230} + \text{стр.1240} + \text{стр.1250})$
10	Величина финансовых вложений	$ФВ = КФВ + ДФВ$, где КФВ – краткосрочные финансовые вложения; ДФВ – долгосрочные финансовые вложения	$ФВ = \text{стр.1150} + \text{стр.1240}$

11	Финансово-эксплуатационные источники	ФЭП = ПЗ + НДС + ДЗ – КЗ, где НДС – налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям; КЗ – кредиторская задолженность	ФЭП = стр.1210 + стр.1220 + стр.1230 + стр.1520
12	Рабочий капитал организации (производственный потенциал)	РабК = ОБК – ТП, где ТП – текущие пассивы	РабК = стр.1200 – (стр.1500 – стр.1530)
13	Реальные активы	РА = НМА + ОС + З, где НМА – нематериальные активы, ОС – основные средства, З - запасы	РА = стр.1110+ стр.1150 + стр.1210
С точки зрения ликвидной структуры имущества (пункты 14,15,16)			
14	Величина абсолютной ликвидности	$A1 = ДС + КФВ$	$A1 = \text{стр.1240} + \text{стр.1250}$
15	Величина быстро реализуемых активов	$A2 = ДЗ$ (как правило, без долгосрочной)	$A2 = \text{стр.1230}$ (без долгосрочной задолженности)
16	Величина медленно реализуемых активов	$A3 = ПЗ + НДС + ПОА$, где ПОА – прочие оборотные активы	$A3 = \text{стр.1210} + \text{стр.1220} + \text{стр.1260}$ + долгосрочная дебиторская задолженность из приложения к балансу

Анализ финансовых результатов деятельности предприятия предусматривает: оценку динамики абсолютных и относительных показателей (прибыли и рентабельности); определение влияния отдельных факторов на размер прибыли и уровень рентабельности; выявление резервов роста прибыли и рентабельности; определение порога прибыли.

Обобщенная информация о финансовых результатах представлена форма №1, 2 и 5 бухгалтерской отчетности, а также в форме №11 статистической отчетности.

При сопоставлении финансовых результатов за ряд смежных периодов следует учитывать изменение методологии учета и принятую на предприятии учетную политику. К вопросам учетной политики предприятия относятся: выбор метода начисления амортизации основных средств и нематериальных активов; выбор метода оценки материалов при их отпуске в производство; выбор порядка отнесения на себестоимость продукции отдельных видов расходов (создание резервов); определение состава косвенных (накладных) расходов и метода их распределения.

5.2 Анализ финансовых коэффициентов (R-анализ)

Анализ финансовых коэффициентов (R-анализ) базируется на расчете соотношения различных абсолютных показателей финансовой деятельности.

Для проведения R-анализа используются следующие показатели, характеризующие различные аспекты деятельности организации:

1 Среднемесячная выручка (K1) рассчитывается как отношение выручки, полученной организацией за отчетный период, к количеству месяцев в отчетном периоде (см. формулу 1):

$$K1 = \frac{\text{стр. 2110 ф. №2}}{T} \quad (1)$$

где T – количество месяцев в рассматриваемом отчетном периоде.

Среднемесячная выручка вычисляется по валовой выручке, включающей выручку от реализации за отчетный период (по оплате), НДС, акцизы и другие обязательные платежи. Она характеризует объем доходов организации за рассматриваемый период и определяет основной финансовый ресурс организации, которые используются для осуществления хозяйственной деятельности, в том числе для исполнения обязательств перед фискальной системой государства, другими организациями, своими работниками. Среднемесячная выручка, рассматриваемая в сравнении с аналогичными показателями других организаций, характеризует масштаб бизнеса организации.

2 Доля денежных средств в выручке (K2) организации рассчитывается как доля выручки организации, полученная в денежной форме, по отношению к общему объему выручки:

$$K2 = \frac{\text{стр. 1250 ф. №1}}{\text{стр. 2110 ф. №2}} \quad (2)$$

Данный показатель дополнительно характеризует финансовый ресурс организации с точки зрения его качества (ликвидности). Доля денежных средств отражает уровень бартерных (зачетных) операций в расчетах и в этой части дает представление о конкурентоспособности и степени ликвидности продукции организации, а также об уровне менеджмента и эффективности работы маркетингового подразделения организации. От величины этого показателя в значимой мере зависит возможность своевременного исполнения организацией своих обязательств, в том числе исполнение обязательных платежей в бюджеты и внебюджетные фонды.

3 Степень платежеспособности (K4) определяется как частное от деления суммы заемных средств (обязательств) организации на среднемесячную выручку:

$$K4 = \frac{\text{стр. 1500} + \text{стр. 1400 ф. №1}}{K1} \quad (3)$$

Данный показатель характеризует общую ситуацию с платежеспособностью организации, объемами ее заемных средств и сроками возможного погашения задолженности организации перед ее кредиторами.

Структура долгов и способы кредитования организации характеризуется распределением показателя «степень платежеспособности общая» на коэффициенты задолженности по кредитам банков и займам, другим организациям, фискальной системе, внутреннему долгу. Перекос структуры долгов в сторону товарных кредитов от других организаций, скрытого кредитования за счет неплатежей фискальной системе государства и задолженности по внутренним выплатам отрицательно характеризует хозяйственную деятельность организации.

4 Коэффициент задолженности по кредитам банков и займам (K5) вычисляется как частное от деления суммы долгосрочных пассивов и краткосрочных кредитов банков и займов на среднемесячную выручку:

$$K5 = \frac{\text{стр. 1400} + \text{стр. 1510 ф. №1}}{K1} \quad (4)$$

5 Коэффициент задолженности (К6) вычисляется как частое от деления суммы обязательств на среднемесячную выручку.

$$K6 = \frac{\text{стр. 1520 ф. №1}}{K1} \quad (5)$$

6 Коэффициент задолженности фискальной системы (К7) вычисляется как частное от деления суммы обязательств по налоговым обязательствам на среднемесячную выручку:

$$K7 = \frac{\text{стр. 1523} + \text{стр. 1524 ф. №1}}{K1} \quad (6)$$

7 Коэффициент внутреннего долга (К8) вычисляется как частное от деления суммы обязательств по срокам «задолженность перед персоналом организации», «доходы будущих периодов», «оценочные обязательства», «прочие краткосрочные обязательства» на среднемесячную выручку:

$$K8 = \frac{\text{стр. 1522} + \text{стр. 1530} + \text{стр. 1540} + \text{стр. 1550 ф. №1}}{K1} \quad (7)$$

Степень платежеспособности общая и распределения показателя по виду задолженности представляют собой значения обязательств, отнесенные к среднемесячной выручке организации, и являются показателями оборачиваемости по соответствующей группе обязательств организации. Кроме того, эти показатели определяют, в какие средние сроки организация может рассчитаться со своими кредиторами при условии сохранения среднемесячной выручки, полученной в данном отчетном периоде, если не осуществлять никаких текущих расходов, а всю выручку направлять на расчеты с кредиторами.

8 Степень платежеспособности по текущим обязательствам (К9) определяется как отношение текущих заемных средств (краткосрочных обязательств) организации к среднемесячной выручке:

$$K9 = \frac{\text{стр. 1500 ф. №1}}{K1} \quad (8)$$

Данный показатель характеризует ситуацию с текущей платежеспособностью организации, объемами ее краткосрочных заемных средств и сроками возможного погашения текущей задолженности организации перед ее кредиторами.

9 Коэффициент покрытия текущих обязательств оборотными активами (K10) вычисляется как отношение стоимости всех оборотных средств в виде запасов, дебиторской задолженности, краткосрочных финансовых вложений, денежных средств и прочих оборотных активов к текущим обязательствам организации:

$$K10 = \frac{\text{стр. 1200 ф. №1}}{\text{стр. 1500 ф. №1}} \quad (9)$$

Данный коэффициент показывает, насколько текущие обязательства покрываются оборотными активами организации. Кроме того, показатель характеризует платежные возможности организации при условии погашения всей дебиторской задолженности (в том числе «невозвратной») и реализации имеющихся запасов (в том числе неликвидов). Снижение данного показателя за анализируемый период свидетельствует о снижении уровня ликвидности активов или о росте убытков организации.

10 Собственный капитал в обороте (K11) вычисляется как разность между собственным капиталом организации и внеоборотными активами:

$$K11 = \text{стр. 1300} - \text{стр. 1100 ф. №1} \quad (10)$$

Наличие собственного капитала в обороте (собственных оборотных средств) является одним из важных показателей финансовой устойчивости организации. Отсутствие собственного капитала в обороте организации свидетельствует о том, что все оборотные средства организации, а также, возможно, часть внеоборотных активов (в случае отрицательного значения показателя), сформированы за счет заемных средств (источников).

11 Доля собственного капитала в оборотных средствах (коэффициент обеспеченности собственными средствами) (K12) рассчитывается как отношение собственных средств в обороте ко всей величине оборотных средств:

$$K12 = \frac{\text{стр. 1300} - \text{стр. 1100 ф. №1}}{\text{стр. 1200 ф. №1}} \quad (11)$$

Показатель характеризует соотношение собственных и заемных оборотных средств и определяет степень обеспеченности хозяйственной деятельности организации собственными оборотными средствами, необходимыми для ее финансовой устойчивости.

12 Коэффициент автономии (финансовой независимости) (K13) вычисляется как частное от деления собственного капитала на сумму активов организации:

$$K13 = \frac{\text{стр. 1300 ф. №1}}{\text{стр. 1600 ф. №1}} \quad (12)$$

Коэффициент автономии, или финансовой независимости (K13) определяется отношением стоимости капитала и резервов организации, очищенных от убытков, к сумме средств организации в виде внеоборотных и оборотных активов. Данный показатель определяет долю активов организации, которые покрываются за счет собственного капитала (обеспечиваются собственными источниками формирования). Оставшаяся доля активов покрывается за счет заемных средств. Показатель характеризует соотношение собственного и заемного капитала организации.

13 Коэффициент обеспеченности оборотными средствами (K14) вычисляется путем деления оборотных активов организации на среднемесячную выручку и характеризует объем оборотных активов, выраженный в среднемесячных доходах организации, а также их оборачиваемость:

$$K14 = \frac{\text{стр. 1200 ф. №1}}{K1} \quad (13)$$

Данный показатель оценивает скорость обращения средств, вложенных в оборотные активы. Показатель дополняется коэффициентами оборотных средств в производстве и в расчетах, значения которых характеризуют структуру оборотных активов организации.

14 Коэффициент оборотных средств в производстве (K15) вычисляется как отношение стоимости оборотных средств в производстве к среднемесячной выручке. Оборотные средств в производстве определяется как средства в запасах с учетом НДС:

$$K15 = \frac{\text{стр. 1210} + \text{стр. 1220 ф. №1}}{K1} \quad (14)$$

Коэффициент оборотных средств в производстве характеризует оборачиваемость товарно-материальных запасов организации. Значения данного показателя определяются отраслевой спецификой производства, характеризуют эффективность производственной и маркетинговой деятельности организации.

15 Коэффициент оборотных средств в расчетах (K16) вычисляется как отношение стоимости оборотных средств за вычетом оборотных средств в производстве к среднемесячной выручке:

$$K16 = \frac{\text{стр. 1200} + \text{стр. 1210} + \text{стр. 1220} + \text{стр. 1231 ф. №1}}{K1} \quad (15)$$

Коэффициент оборотных средств в расчетах определяет скорость оборотных активов организации, не участвующих в непосредственном производстве. Показатель характеризует в первую очередь средние сроки расчетов с организацией за отгруженную, но еще не оплаченную продукцию, то есть определяет средние сроки, на которые выведены из процесса производства оборотные средства, находящиеся в расчетах.

Кроме того, коэффициент оборотных средств в расчетах показывает, насколько ликвидной является продукция, выпускаемая организацией, и насколько эффективно организованы взаимоотношения организации с потребителями продукции. Он отражает эффективность политики организации с точки зрения сбора оплаты по продажам, осуществляемым в кредит. Рассматриваемый показатель характеризует вероятность возникновения сомнительной и безнадежной дебиторской задолженности и ее списания в результате непоступления платежей, т.е. степень коммерческого риска.

Возрастание данного показателя требует восполнения оборотных средств организации за счет новых заимствований и приводит к снижению платежеспособности организации.

16 Рентабельность оборотного капитала (K17) вычисляется как частное от деления прибыли, остающейся в распоряжении организации после уплаты налогов и всех отчислений, на сумму оборотных средств:

$$K17 = \frac{\text{стр. 2400 ф. №2}}{\text{стр. 1200 ф. №1}} \quad (16)$$

Данный показатель отражает эффективность использования оборотного капитала организации. Он определяет, сколько рублей прибыли приходится на один рубль, вложенный в оборотные активы.

17 Рентабельность продаж (K18) вычисляется как частное от деления прибыли, полученной в результате реализации продукции, на выручку организации за тот же период:

$$K18 = \frac{\text{стр. 2200 ф. №2}}{\text{стр. 2110 ф. №2}} \quad (17)$$

Показатель отражает соотношение прибыли от реализации продукции и дохода, полученного организацией в отчетном периоде. Он определяет, сколько рублей получено организацией в результате реализации продукции на один рубль выручки.

18 Среднемесячная выработка на одного работника (K19) вычисляется как частное от деления среднемесячной выручки на среднесписочную численность работников:

$$K19 = \frac{K1}{\text{среднесписочную численность работников}} \quad (18)$$

Этот показатель определяет эффективность использования трудовых ресурсов организации и уровень производительности труда. Выработка дополнительно характеризует финансовые ресурсы организации для ведения хозяйственной деятельности и исполнения обязательств, приведенные к одному работающему в анализируемой организации.

19 Эффективность внеоборотного капитала (фондоотдача) (K20) определяется как отношение среднемесячной выручки к стоимости внеоборотного капитала:

$$K20 = \frac{K1}{\text{стр. 1100 ф. №1}} \quad (19)$$

Показатель характеризует эффективность использования основных средств организации, определяется, насколько соответствует общий объем имеющихся основных средств (машин и оборудования, заданий, сооружений, транспортных средств, ресурсов, вкладываемых в усовершенствование собственности, и т.п.) масштабу бизнеса организации.

Значение показателя эффективности внеоборотного капитала, меньшее, чем значение аналогичного среднеотраслевого показателя, может характеризовать недостаточную загруженность имеющегося оборудования, в том случае если в рассматриваемый период организация не приобретала новых дорогостоящих основных средств. В то же время чрезмерно высокие значения показателя эффективности внеоборотного капитала могут свидетельствовать как о полной загрузке оборудования и отсутствии резервов, так и о значительной степени физического и морального износа устаревшего производственно оборудования.

20 Коэффициент инвестиционной активности (K21) вычисляется как частное от деления суммы стоимости внеоборотных активов, доходных вложений в материальные ценности и долгосрочных финансовых вложений на общую стоимость внеоборотных активов:

$$K21 = \frac{\text{стр. 1160} + \text{стр. 1170}}{\text{стр. 1100}} \quad (20)$$

Данный показатель характеризует инвестиционную активность и определяет объем средств, направленных организацией на модификацию и усовершенствование собственности и на финансовые вложения в другие организации. Неоправданно низкие или слишком высокие значения данного показателя могут свидетельствовать о

неправильной стратегии развития организации или недостаточном контроле собственников организации за деятельностью менеджмента.

5.3 Анализ бухгалтерского баланса

Бухгалтерский баланс должен характеризовать финансовое положение организации по состоянию на отчетную дату¹.

В бухгалтерском балансе активы и обязательства представляются с подразделением в зависимости от срока обращения (погашения) на краткосрочные и долгосрочные. Активы и обязательства представляются как краткосрочные, если срок обращения (погашения) по ним не более 12 месяцев после отчетной даты или продолжительности операционного цикла, если он превышает 12 месяцев. Все остальные активы и обязательства представляются как долгосрочные.

Бухгалтерский баланс – это документ, который отображает деятельность и финансовые доходы предприятия (организации), а также источники получения этих доходов и их распределение. Бухгалтерский баланс содержит следующие числовые показатели (см. табл. 5).

Таблица 5 – Числовые показатели, содержащиеся в бухгалтерском балансе

Раздел	Группа статей	Статьи
АКТИВ		
Внеоборотные активы	Нематериальные активы	Права на объекты интеллектуальной (промышленной) собственности
		Патенты, лицензии, торговые знаки, знаки обслуживания, иные аналогичные права и активы
		Организационные расходы
		Деловая репутация организации
	Основные средства	Земельные участки и объекты природопользования
		Здания, машины, оборудование и другие основные средства
		Незавершенное строительство
	Доходные вложения в материальные ценности	Имущество для передачи в лизинг
		Имущество, предоставляемое по договору проката
	Финансовые	Инвестиции в дочерние общества

¹Приказ Минфина РФ от 06.07.1999 N 43н(ред. от 08.11.2010)Об утверждении Положения по бухгалтерскому учету "Бухгалтерская отчетность организации" (ПБУ 4/99)"

	вложения	Инвестиции в зависимые общества
		Инвестиции в другие организации
		Займы, предоставленные организациям на срок более 12 месяцев
		Прочие финансовые вложения
Оборотные активы	Запасы	Сырье, материалы и другие аналогичные ценности
		Затраты в незавершенном производстве (издержках обращения)
		Готовая продукция, товары для перепродажи и товары отгруженные
		Расходы будущих периодов
	Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	
	Дебиторская задолженность	Покупатели и заказчики
		Векселя к получению
		Задолженность дочерних и зависимых обществ
		Задолженность участников (учредителей) по вкладам в уставный капитал
		Авансы выданные
		Прочие дебиторы
	Финансовые вложения	Займы, предоставленные организациям на срок менее 12 месяцев
		Собственные акции, выкупленные у акционеров
Прочие финансовые вложения		
Денежные средства	Расчетные счета	
	Валютные счета	
	Прочие денежные средства	
ПАССИВ		
Капитал и резервы	Уставный капитал	
	Добавочный капитал	

	Резервный капитал	Резервы, образованные в соответствии с законодательством
		Резервы, образованные в соответствии с учредительными документами
	Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток - вычитается)	
Долгосрочные обязательства	Заемные средства	Кредиты, подлежащие погашению более чем через 12 месяцев после отчетной даты
		Займы, подлежащие погашению более чем через 12 месяцев после отчетной даты
	Прочие обязательства	
Краткосрочные обязательства	Заемные средства	Кредиты, подлежащие погашению в течение 12 месяцев после отчетной даты
		Займы, подлежащие погашению в течение 12 месяцев после отчетной даты
	Кредиторская задолженность	Поставщики и подрядчики
		Векселя к уплате
		Задолженность перед дочерними и зависимыми обществами
		Задолженность перед персоналом организации
		Задолженность перед бюджетом и государственными внебюджетными фондами
		Задолженность участникам (учредителями) по выплате доходов
		Авансы полученные
	Прочие кредиторы	
Доходы будущих периодов		
Резервы предстоящих расходов и платежей		

Форма № 1 «Бухгалтерский баланс» - унифицирована, утверждена Приказом Минфина России от 02.07.2010 N 66н(ред. от 06.04.2015)"О формах бухгалтерской отчетности организаций"(зарегистрировано в Минюсте России 02.08.2010 N 18023).

Форма №1 «Бухгалтерский баланса» - характеризует общее имущественное положение исследуемой организации. Составляется на основании данных сальдовых остатков по синтетическим счетам бухгалтерского учета.

Основное содержание бухгалтерского баланса определяется ПБУ 4/99 «Бухгалтерская отчетность организации». Бухгалтерский баланс составляется по итогам квартала, 6 месяцев, 9 месяцев и 12 месяцев (календарного года), при соблюдении балансовой увязки (см. формулу 21 и 22)

$$\sum \text{строк А} = \sum \text{строк П} \quad (21)$$

или

$$\sum \text{стр. 1100} + \text{стр. 1200} = \sum \text{стр. 1300} + \text{стр. 1400} + \text{стр. 1500} \quad (22)$$

Унифицированная форма «Бухгалтерского баланса» представлена в Приложении. Для грамотного аналитического заключения необходимо четкое понимание содержания строк бухгалтерского баланса (см. табл. 6).

Таблица 6 – Содержание бухгалтерского баланса

Код строки	Наименование	Содержание
Активы		
Раздел I – Внеоборотные активы		
1110	Нематериальные активы	- указывается остаточная стоимость, получения, как разность между учетной стоимостью НМА (дебет 04 «Нематериальные активы») и начисленной амортизацией (кредит 05 «Амортизация нематериальных активов»), здесь не учитываются данные из стр. 1120
1120	Результаты исследований и разработок	- данные по завершённым научно-исследовательским разработкам, работам (НИОКР), данные для этой статьи берутся из сч.04 «Нематериальные активы», субсчет «НИОКР»
1130 - 1140	Нематериальные и материальные поисковые активы	- данные по поиску, разведке месторождений полезных ископаемых, а также по используемому при этом оборудованию.
1150	Основные средства	- указывается также остаточная стоимость, полученная как разность между учетной стоимостью ОС (дебет сч.01 «Основные средства») и начисленной амортизацией (кредит сч.02 «Амортизация»)
1160	Доходные вложения в материальные ценности	- данные по основным средствам, учитываемым на счете 03 «Доходные вложения в материальные ценности», определяются также по остаточной стоимости.

1170	Финансовые вложения	- указываются финансовые вложения организации сроком более 12 месяцев (складываются из дебета 58 «Финансовые вложения» и дебета «Специальные счета в банках», субсчет «Депозиты»).
1180	Отложенные налоговые активы	- берется сальдо счета 09 «Отложенные налоговые активы»
1190	Прочие внеоборотные активы	- указываются все остальные внеоборотные активы, которые не были отражены в предыдущих статьях.
1100	Итого по разделу I	- суммируются значения строк 1110 – 1190.
Раздел II – Оборотные активы		
1210	Запасы	- учитываются все материально-производственные запасы, имеющиеся у предприятия (берутся данные касающиеся материалов, сырья: сч.10 «Материалы», сч. 15 «Заготовление и приобретение материальных ценностей»; касающиеся производства: сч. 20 «Основное производство», сч. 21 «Полуфабрикаты собственного производства», сч. 23 «Вспомогательное производство», сч. 28 «Брак в производстве», сч.29 «Обслуживающиеся производства и хозяйства»; касающиеся товаров и готовой продукции: сч.41 «Товары», сч. 42 «Торговая наценка», сч.43 «Готовая продукция», сч.44 «Расходы на продажу», сч.45 «Товары отгруженные», а также сч.97 «Расходы будущих периодов»)
1220	НДС по приобретенным ценностям	- указывается сальдо счета 19 «НДС по приобретенным ценностям», то есть тот НДС, который был предъявлен поставщиками, но не принят к вычету.
1230	Дебиторская задолженность	- сумма задолженности контрагентов перед организацией, данные со счетов, на которых учитываются взаимоотношения с различными контрагентами: поставщиками (сч.60), покупателями (сч.62), персоналом (сч.70, 71, 73), налоговой инспекцией и ПФ (68 и 69), учредителями (75), прочими контрагентами (76).
1240	Финансовые вложения	- вложения сроком менее 12 месяцев
1250	Денежные средства и денежные эквиваленты	- все средства предприятия в рублях (сальдо счетов 50 и 51), валюте (сальдо счета 52), чеки, аккредитивы (сальдо сч.55 по субсчетам «Чеки», «Аккредитивы»).
1260	Прочие оборотные активы	- указываются все остальные оборотные активы, которые не отразились в предыдущих строках.
1200	Итого по разделу II	- сумма значений строк 1210 – 1260.
1600	Баланс	- суммируются данные строк 1100, 1200.
Пассивы		
Раздел III – Капитал и резервы		
1310	Уставный капитал	- кредитовое сальдо сч.80 «Уставный капитал»
1320	Собственные акции	- дебетовое сальдо сч.81 «Собственные акции (доли)»
1340	Переоценка внеоборотных активов	- если организация проводила переоценку нематериальных активов и основных средств, то здесь указывается сумма, на которую увеличилась стоимость внеоборотных активов (кредитовое сальдо сч.83 «Добавочный капитал»)

1350	Добавочный капитал без переоценки	- кредитовое сальдо сч.83 за вычетом сумм, указанных в строке 1340.
1360	Резервный капитал	- если организация создает резервный капитал из нераспределенной прибыли, то эти данные отражаются в данной строке (дебет 82 «Резервный капитал»)
1370	Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	- данные берутся со счета 84 «Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)»
1300	Итого по разделу III	- сумма значений строк 1310 – 1370.
Раздел IV – Долгосрочные обязательства		
1410	Заемные средства	- кредиты организации сроком более 1 года (кредит 67 «Расчеты по долгосрочным кредитам и займам»)
1420	Отложенные налоговые обязательства	- кредит 77 «Отложенные налоговые обязательства»
1430	Оценочные обязательства	- кредит 96 «Резервы предстоящих расходов,» срок исполнения этих обязательств свыше 1 года.
1450	Прочие обязательства	- указываются все не отраженные выше обязательства сроком более 1 года.
1400	Итого по разделу IV	- сумма значений строк 1410 – 1450.
Раздел V – Краткосрочные обязательства		
1510	Заемные средства	- кредиты сроком менее 1 года (кредит 66), а также долгосрочные кредиты, срок погашения которых меньше 1 года (кредит 67).
1520	Кредиторская задолженность	- задолженность перед поставщиками (счет 60), покупателями (62), персоналом (70, 71, 73), бюджетом (68 и 69), учредителями (75), прочими контрагентами (76), сроком менее 1 года.
1530	Доходы будущих периодов	- данные счета 98 «Доходы будущих периодов» (кредитовое сальдо).
1540	Оценочные обязательства	- кредит 96 «Резервы предстоящих расходов», срок исполнения менее 1 года.
1550	Прочие обязательства	- указываются все остальные краткосрочные обязательства сроком менее 1 года, не отраженные выше.
1500	Итого по разделу V	- сумма строк 1510 – 1550.
1600	Баланс	- сумма значений строк 1400, 1500.

Под финансовым состоянием понимается способность предприятия финансировать свою деятельность. Она характеризуется обеспеченностью финансовыми ресурсами, необходимыми для нормального функционирования предприятия, целесообразным их размещением и эффективным использованием, финансовыми взаимоотношениями с другими юридическими и физическими лицами, платежеспособностью и финансовой устойчивостью.

Главная цель анализа – своевременно выявлять и устранять недостатки в финансовой деятельности и находить резервы улучшения финансового состояния предприятия и его платежеспособности. При этом необходимо решать следующие задачи:

- на основе изучения взаимосвязи между разными показателями производственной, коммерческой и финансовой деятельности дать оценку выполнения плана по поступлению финансовых ресурсов и их использованию с позиции улучшения финансового состояния предприятия;

- прогнозировать возможные финансовые результаты, экономическую рентабельность исходя из реальных условий хозяйственной деятельности, наличия собственных и заемных ресурсов и разработанных моделей финансового состояния при разнообразных вариантах использования ресурсов;

- разрабатывать конкретные мероприятия, направленные на более эффективное использование финансовых ресурсов и укрепление финансового состояния предприятия.

В ходе общей оценки финансового состояния исследуется состав, динамика и структура баланса, при этом используется методология:

- горизонтального (временного) анализа – сравнение каждой позиции отчетности с предыдущим периодом² [..., С.97](см. табл. 7).

Таблица 7 – Горизонтальный анализ агрегированного баланса

Показатель	Базис тыс. руб.	Отчет	$\Delta\pm$ тыс. руб.	Темп роста, %	Темп прироста, %
1	2	3	4=3-2	5=3/2*100	6=100-6 или6=4/2*100

- вертикального(структурного) анализа – определение структуры финансовых показателей³[..., С.97](см. табл. 8).

Таблица 8 – Вертикальный анализ агрегированного баланса

Показатель	Базис		Отчет	
	Абсолютные значения, тыс. руб.	Структура, %	Абсолютные значения, тыс. руб.	Структура, %

Данные горизонтального и вертикального анализа обобщаются в сравнительную аналитическую таблицу (см. табл. 9).

²Любушин Н.П., Лещева В.Б., Дьякова В.Г. – Анализ финансово-экономической деятельности предприятия: Учеб. пособие для вузов / Под ред.проф. Н.П. Любушина – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2004 – 471 с.

³Там же

Таблица 9 – Сравнительный аналитический анализ агрегированного баланса

Показатели	Значение отчета		Структура отчета		Изменения			
	база, тыс. руб.	отчет, тыс. руб.	база, %	отчет, %	абсол. изм. тыс. руб.	по струк. измен.	Темп прироста, %	Структура изменения, %
1	2	3	4	5	6=3-2	7=5-4	8=6/2*100	9- расчет по колонкам

Абсолютные данные бухгалтерского баланса отражают количественные параметры исследуемого объекта (статьи баланса либо группы или сочетания статей) в стоимостном выражении. При анализе абсолютных данных не ставится задача определения соотношений между исследуемыми объектами (например, определение соотношения собственного и заемного капиталов и т.п.).

К наиболее важным абсолютным показателям финансового состояния по данным бухгалтерского баланса относят (см. табл. 10)

Таблица 10 – Абсолютные показатели общего финансового состояния

Показатель	Порядок расчета по бухгалтерскому балансу
Стоимость имущества организации	Итог бухгалтерского баланса (стр. 1600) либо сумма итогов разделов I и II баланса (стр. 1100 + стр.1200)
Стоимость внеоборотных активов	Итог раздела I баланса (стр.1100)
Стоимость оборотных активов	Итог раздела II баланса (стр.1200)
Стоимость материальных оборотных средств (запасов)	Стр.1210
Величина средств, принимаемых в расчет чистых активов	Стр.1600 – стр.1220 – стр.1100 – стр.1510 – стр.1520 – стр.1530 – стр. 1550
Величина собственных средств организации	Итог раздела III баланса (стр.1300)
Величина заемных средств	Сумма итогов разделов V и VI баланса (стр.1400 + стр.1500)
Величина финансовых вложений организации	Стр.1170 + стр. 1240
Реальный собственный капитал	Стр.1300 + стр.1530 + 1540
Величина собственных оборотных средств	Разность итогов разделов III и I баланса (стр.1300 – стр.1100)
Величина дебиторской задолженности периода	Стр.1230
Величина кредиторской задолженности	Стр.1520

При проведении анализа по абсолютным показателям удобно составлять сравнительный аналитический баланс, включающий необходимые агрегированные показатели бухгалтерского баланса. Конкретная форма сравнительного аналитического

баланса зависит от многих факторов, таких как спецификация хозяйственной деятельности, задача исследования, опыт аналитика и др.

5.4 Анализ дебиторской и кредиторской задолженности

Под составом дебиторской и кредиторской задолженности обычно понимают перечень хозяйствующих субъектов, в отношении которых возникла конкретная составляющая задолженности. Поэтому анализ состава задолженности обычно выглядит следующим образом:

- анализ суммы текущей задолженности в отношении данного субъекта;
- выявление средней суммы задолженности, существовавшей в отношении данного субъекта в предыдущих периодах и среднего срока погашения, путем сравнения размеров срока текущей задолженности с этими показателями. Так определяется, является ли текущая задолженность критической;
- если существует объект, суммарная задолженность в отношении которого превышает 100 000 руб. и срок погашения которой просрочен более чем на три месяца, то в отношении такого субъекта проводится специальное исследование, цель которого – выявить перспективы погашения подобной просроченной задолженности и определить необходимость возбуждения против субъекта процедуры банкротства (по просроченной дебиторской задолженности) либо вероятность возбуждения субъектом процедуры задолженности в отношении организации (по просроченной кредиторской задолженности).

Кроме того, следует проводить структурный (вертикальный) анализ состава задолженности. Цель такого анализа – избежать сосредоточения задолженности в отношении какого-либо хозяйствующего субъекта. Особенно важно проводить такой анализ в отношении дебиторской задолженности, так как снижение степени диверсифицированности этой задолженности увеличивает вероятность существенного ухудшения финансового состояния.

Структура дебиторской задолженности традиционно рассматривается в двух аспектах:

в соответствии со сроками ее погашения:

- долгосрочная (платежи по которой ожидаются более чем через 12 месяцев после отчетной даты);
- краткосрочная (платежи по которой ожидаются в течение 12 месяцев после отчетной даты);

в соответствии с причинами возникновения задолженности:

- расчеты с контрагентами;

- авансы и т.п.

Для анализа структуры задолженности удобно использовать соответствующий раздел формы №5 «Приложение к бухгалтерскому балансу» - «Дебиторская и кредиторская задолженности», трансформировав таблицу из формы №5 следующим образом (см. табл. 11):

Таблица 11 – Анализ дебиторской задолженности

Наименование показателя	Значение показателя		Относительное изменение, %
	на начало периода	на конец периода	
Дебиторская задолженность			
краткосрочная – всего			
в том числе: расчеты с покупателями и заказчиками			
авансы выданные			
прочая			
долгосрочная - всего			
в том числе: расчеты с покупателями и заказчиками			
авансы выданные			
прочая			
Итого			

Также для исследования структуры применяют расчеты удельных весов элементов дебиторской задолженности в общей величине дебиторской задолженности.

Аналогично исследуется структура кредиторской задолженности. Соответствующая таблица имеет вид (см. табл. 12).

Таблица 12 – Анализ кредиторской задолженности

Наименование показателя	Значение показателя		Относительное изменение, %
	на начало периода	на конец периода	
Кредиторская задолженность			
краткосрочная – всего			
в том числе: расчеты с поставщиками и подрядчиками			
авансы полученные			
расчеты по налогам и сборам			
кредиты и займы			
прочая			
долгосрочная - всего			
в том числе: кредиты			
займы			
прочая			
Итого			

Динамику изменения дебиторской и кредиторской задолженности можно выявить, используя горизонтальный или трендовый анализ как абсолютных значений задолженности, так и их удельных весов, а также по изменению оборачиваемости дебиторской и кредиторской задолженности.

Также следует анализировать структуру дебиторской задолженности в соответствии с вероятностью ее погашения, деля ее на высоковероятную к погашению, вероятную к погашению и маловероятную к погашению.

Для более детального анализа структуры всей задолженности целесообразно рассмотреть соотношение дебиторской и кредиторской задолженности. Положительным является уменьшение этого отношения.

5.5 Анализ платежеспособности и ликвидности

Под платежеспособностью понимается способность организации своевременно расплачиваться по своим краткосрочным и долгосрочным денежным обязательствам. Платежеспособность является одним из основных внешних признаков финансовой устойчивости.

Платежеспособность – возможность, наличными денежными ресурсами своевременно погашать свои платежные обязательства.

$$\sum \text{оборотов} A \geq \sum TP \quad (23)$$

или

$$\sum \text{стр. 1200 } A \geq \text{стр. 1500 } П \quad (24)$$

Для общего представления соответствия условия платежеспособности рассчитывается изменение или недостаток платежных средств

$$\pm ПС = \sum \text{Обороты} A - \sum TP \quad (25)$$

или

$$\pm ПС = \text{стр. 1200 } A - \text{стр. 1500 } П \quad (26)$$

Результаты расчета систематизируются в табл. 13.

Таблица 13 – Расчет и анализ общего условия платежеспособности

Показатель	Базис	Отчет	$\Delta\pm$	Темп роста, %	Темп прироста, %
Оборотные активы					
Текущие пассивы					
Изменение или недостаток оборотных средств					

Ликвидность – внешнее проявление платежеспособности. Для оценки ликвидности существующая методология рекомендует использовать систему абсолютных и относительных показателей.

Оценка степени ликвидности на основании системы абсолютных показателей. Ввиду того что ликвидность представляет собой активы трансформируемые в денежные средства, а уровень ликвидности обратно пропорционален периоду времени трансформации. Исходя из этого активы баланса группируются по степени ликвидности (см. табл.14).

Таблица 14 – Группировка активов по степени ликвидности

Группа	Наименование	Содержание
A1	Наиболее ликвидные активы	Сумма денежных средств (стр.1250 (ф.№1)
A2	Ликвидные активы	Краткосрочные финансовые вложения, дебиторская задолженность, платежи по которой ожидаются в течение 12 месяцев после отчетной даты(стр.1240 (ф.№1) + стр.1220 стр. 1230 (в части краткосрочной дебиторской задолженности)
A3	Менее ликвидные активы	Сумма запасов, налога на добавленную стоимость по приобретенным ценностям, дебиторской задолженности, платежи по которой ожидаются более чем через 12 месяцев после отчетной даты, и прочих оборотных активов (стр.1200 – A1 – A2 (ф.№1)
A4	Не ликвидные активы или постоянные	Внеоборотные активы (стр.1100 (ф.№1)

Ликвидность баланса – это покрытие обязательств активами, причем срок трансформации актива должен соответствовать сроку погашения обязательств. В связи с этим обязательства баланса необходимо сгруппировать по срочности их оплаты (см. табл. 15).

Таблица 15 – Группировка пассивов по степени ликвидности

Группа	Наименование	Содержание
П1	Наиболее активные обязательства	Кредиторская задолженность(стр.1520 (ф.№1).
П2	Срочные обязательства	Сумма краткосрочных кредитов, задолженности перед участниками (учредителями) по выплате доходов и прочих краткосрочных обязательств стр.1510 (ф.№1)
П3	Менее срочные обязательства	Общая величина долгосрочных обязательств стр.1500 – П1 – П2 + стр.1400 (ф.№1)
П4	Постоянны, устойчивые пассивы	Сумма собственного капитала и приравненных к нему средств (доходов будущих периодов и резервов предстоящих расходов) стр.1300 (ф.№1)

При группировке активов по степени ликвидности и пассивов по срочности погашения обязательств необходимо соблюдение принципа балансовой увязки.

$$A1 + A2 + A3 + A4 = П1 + П2 + П3 + П4 = \text{Валютабаланса} \quad (27)$$

Далее необходимо сопоставить группы активов сгруппированных по степени ликвидности с группами пассивов сгруппированных по срочности погашения обязательств, для наглядности результаты сопоставления обобщаются в таблице (см. табл. 16).

Таблица 16 -Сопоставление активов сгруппированных по степени ликвидности и пассивов по срочности погашения обязательств

Показатель	База	Отчет	$\Delta\pm$	Темп роста, %	Темп прироста, %
A1-П1					
A2-П2					
A3-П3					
A4-П4					

На основании полученных результатов можно оценить степень ликвидности бухгалтерского баланса.

Условие абсолютной ликвидности	Условие допустимой ликвидности	Условие нарушенной ликвидности	Условие кризисной ликвидности
$A1 \geq П1$	$A1 \leq П1$	$A1 \leq П1$	$A1 \leq П1$
$A2 \geq П2$	$A2 \geq П2$	$A2 \leq П2$	$A2 \leq П2$
$A3 \geq П3$	$A3 \geq П3$	$A3 \geq П3$	$A3 \leq П3$
$A4 \leq П4$	$A4 \leq П4$	$A4 \leq П4$	$A4 \geq П4$

Первые три неравенства характеризуют текущую ликвидность. Необходимым условием ликвидности баланса является выполнение четвертого неравенства. Следует отметить, что ликвидность баланса зачастую выступает ограничивающим фактором для эффективности бизнеса. Для оценки уровня ликвидности используется система относительных показателей (см. табл.17). Следует обратить внимание на соответствие расчетных значений коэффициентов нормативным значением. В случае если расчетные значения значительно ниже рекомендуемых нормативов, то возникает вероятность невыполнения своих обязательств в установленные сроки и как следствие общие финансовые затруднения. В целях принятия управленческого решения необходимо рассчитать показатели восстановления уровня платежеспособности (см. формулу 28) и утраты платежеспособности (см. формулу 29).

$$L_8 = \frac{L_4^1 + \frac{6}{t} \times \Delta L_4}{2} \quad (28)$$

где L_8 – коэффициент восстановления платежеспособности;

L_4^1 – коэффициент текущей ликвидности на отчетную дату (конец года)

ΔL_4 - разность коэффициентов текущей ликвидности ($L_4^1 - L_0^1$)

L_0^1 - коэффициент текущей ликвидности на начало года.

$$L_9 = \frac{L_4^1 + \frac{3}{t} \times \Delta L_4}{2} \quad (29)$$

где L_9 – коэффициент утраты платежеспособности.

В случае если, расчетные показатели значительно выше нормативных это свидетельствует о неграмотном использовании ресурсов организации (оборотные средства работают с низкой эффективностью, не приносят ожидаемого дохода подвергаются обесценению по средствам влияния инфляции).

Таблица 17 - Система относительных показателей включает в себя расчет следующих коэффициентов

Наименование показателя	Способ расчета		Нормальное ограничение	Пояснения
1. Коэффициента абсолютной ликвидности	(Денежные средства) + (Краткосрочные финансовые вложения)	$L_1 = \frac{\text{стр. 1240} + \text{стр. 1250}}{1500}$	$L_1 \geq 0,2 \div 0,5$ (зависит от отраслевой принадлежности организации)	Показывает, какую часть текущей краткосрочной задолженности организация может погасить в ближайшее время за счет денежных средств и приравненных к ним финансовых вложений
2. Коэффициента срочной ликвидности	(Денежные средства) + (Текущие финансовые вложения) + (Краткосрочная дебиторская задолженность)	$L_2 = \frac{\text{стр. 1240} + \text{стр. 1250} + \text{стр. 1220} + \text{стр. 1230}}{1500}$	Допустимое значение $0,7 \div 0,8$; желательно $L_3 = 3$	Показывает, какая часть краткосрочных обязательств организации может быть немедленно погашена за счет денежных средств, средств в краткосрочных ценных бумагах, а также поступлений по расчетам
3. Коэффициента текущей ликвидности	Оборотные активы	$L_3 = \frac{\text{стр. 1200}}{1500}$	Необходимое значение $L_3 \geq 1,5$; оптимальное $L_3 = 2,0 \div 3,5$	Показывает, какую часть текущих обязательств по кредитам и расчетам можно погасить, мобилизовав все оборотные средства
4. Коэффициент маневренности функционирующего капитала	Медленно реализуемые активы	$L_4 = \frac{\text{стр. 1210} + \text{стр. 1220} + \text{стр. 1230} + \text{стр. 1260 ф\№1}}{1200 - 1500}$	Уменьшение показателя в динамике – продолжительный факт	Показывает, какая часть функционирующего капитала обездвижена в производственных запасах и долгосрочной дебиторской задолженности
5. Доля оборотных средств в активах	Оборотные активы	$L_5 = \frac{\text{стр. 1200}}{1500}$	$L_5 \geq 0,5$	Зависит от отраслевой принадлежности организации

6. Коэффициент обеспеченности собственными средствами	$L_6 = \frac{\text{Оборотные активы}}{\text{Текущие обязательства}}$	$L_6 = \frac{\text{стр. 1300} + 1100}{1500}$	$L_6 \geq 0,1$ (чем больше, тем лучше)	Характеризует наличие у организации собственных оборотных средств, необходимых для ее текущей деятельности
---	--	--	--	--

5.6 Анализ показателей финансовой устойчивости

Финансовая устойчивость – характеристика стабильности финансового положения предприятия, обеспечиваемая высокой долей собственного капитала в общей сумме используемых им финансовых средств. Оценка уровня финансовой устойчивости предприятия осуществляется с использованием обширной системы показателей.

Задачей анализа финансовой устойчивости является оценка степени независимости от заемных источников финансирования.

Основными показателями финансовой устойчивости являются:

- структура капитала – один из важнейших показателей оценки финансового состояния предприятия, характеризующий соотношение суммы собственного и заемного используемого капитала. Этот показатель применяется при определении уровня финансовой устойчивости предприятия, при управлении эффектом финансового рычага, при расчете средневзвешенной стоимости капитала и в других случаях;

- целевая финансовая структура капитала – один из внутренних финансовых нормативов предприятия, в соответствии с которым формируется соотношение собственного и заемного капитала на предстоящий период;

- оптимизация структуры капитала – процесс определения соотношения использования собственного и заемного капитала, при котором обеспечиваются оптимальные пропорции между уровнем рентабельности собственного капитала и уровнем финансовой устойчивости, т.е. максимизируется рыночная стоимость предприятия.

Для оценки анализа финансовой устойчивости используются следующие показатели (см. табл.18). Уровень общей финансовой независимости характеризуется коэффициентом U_3 , т.е. определяется удельным весом собственного капитала организации в общей его величине U_3 отражает степень независимости организации от заемных источников. Финансовый риск и его изменения зависят от факторов в представленной модели (см. формулу 30)

$$K_{\text{ФЛ}} = \frac{\text{Заемный капитал}}{\text{Сумма активов}} : \frac{\text{Основной капитал}}{\text{Сумма активов}} : \frac{\text{Оборотные активы}}{\text{Основной капитал}} : \frac{\text{Собственный оборотный капитал}}{\text{Оборотные активы}} \times \frac{\text{Собственный оборотный капитал}}{\text{Собственный капитал}} \quad (30)$$

Таблица 18 –Показатели финансовой устойчивости

Наименование показателя	Способ расчета		Нормальное ограничение	Пояснения
1 Коэффициент капитализации (плечо финансового рычага)	$U_1 = \frac{\text{Заемный капитал}}{\text{Собственный капитал}}$	$U_1 = \frac{\text{стр. 1400} + \text{стр. 1500}}{\text{стр. 1300}}$	Не выше 1,5	Показывает, сколько заемных средств организация привлекла на 1 рубль вложенных в активы собственных средств
2 Коэффициент обеспеченности собственными источниками финансирования	$U_2 = \frac{\text{Собственный капитал} - \text{Внеоборотные активы}}{\text{Оборотные активы}}$	$U_2 = \frac{\text{стр. 1300} + \text{стр. 1700}}{\text{стр. 1300}}$	Нижняя граница 0,1; opt. $U_2 \geq 0.5$	Показывает, какая часть оборотных активов финансируется за счет собственных источников
3 Коэффициент финансовой независимости (автономии)	$U_3 = \frac{\text{Собственный капитал}}{\text{Валюта баланса}}$	$U_3 = \frac{\text{стр. 1300}}{\text{стр. 1600}}$	$U_3 \geq 0.4 \div 0.5$	Показывает удельный вес собственных средств в общей сумме источников финансирования
4 Коэффициент финансирования	$U_4 = \frac{\text{Собственный капитал}}{\text{Заемный капитал}}$	$U_4 = \frac{\text{стр. 1300}}{\text{стр. 1400} + \text{стр. 1500}}$	$U_4 \geq 0.7$; opt.=1.5	Показывает, какая часть деятельности финансируется за счет собственных, а какая за счет заемных средств
5 Коэффициент финансовой устойчивости	$U_5 = \frac{\text{Собственный капитал} + \text{Долгосрочные обязательства}}{\text{Заемный капитал}}$	$U_5 = \frac{\text{стр. 1300} + \text{стр. 1400}}{\text{стр. 1400} + \text{стр. 1500}}$	$U_5 \geq 0.6$	Показывает, какая часть актива финансируется за счет устойчивых источников

Для оценки факторов влияющих на финансовый риск необходимо составить таблицу исходных данных (см. табл. 19).

Таблица 19 – Исходные данные для расчета влияния факторов на финансовый риск

Показатели	Условные обозначения	Базовое значение	Отчетное значение
Коэффициент финансового левериджа	$K_{ФЛ}$		
Доля заемного капитала в активах	$УД_{ЗК/А}$		
Доля основного капитала в общей сумме активов	$УД_{ОК/А}$		
Оборотный капитал на 1 руб. основного капитала	$УД_{ОБ/ОК}$		
Доля собственного капитала в формировании оборотных активов	$УД_{СОК/ОА}$		
Собственный оборотный капитал в собственном капитале	$УД_{СОК/СК}$		

Алгоритм расчета сводится к выполнению следующих расчетных процедур (используем методологию исследования в детерминированных факторных моделях – способ цепных подстановок).

Первый фактор – изменение удельного веса заемного капитала в сумме актива (см. расчет формула 31 и 32):

$$K_{ФЛ} \left(УД_{\frac{ЗК}{А}} \right) = УД_{\frac{ЗК}{А}}^1 : УД_{\frac{ОК}{А}}^0 : УД_{\frac{ОБ}{ОК}}^0 : УД_{\frac{СОК}{ОБ}}^0 \times УД_{\frac{СОК}{СК}}^0 \quad (31)$$

$$\Delta K_{ФЛ} \left(УД_{\frac{ЗК}{А}} \right) = K_{ФЛ} \left(УД_{\frac{ЗК}{А}} \right) - K_{ФЛ}^0 \quad (32)$$

Второй фактор – изменение удельного веса основного капитала в сумме актива (см. расчет формула 33 и 34):

$$K_{ФЛ} \left(УД_{\frac{ОК}{А}} \right) = УД_{\frac{ЗК}{А}}^1 : УД_{\frac{ОК}{А}}^1 : УД_{\frac{ОБ}{ОК}}^0 : УД_{\frac{СОК}{ОБ}}^0 \times УД_{\frac{СОК}{СК}}^0 \quad (33)$$

$$\Delta K_{ФЛ} \left(УД_{\frac{ОК}{А}} \right) = K_{ФЛ} \left(УД_{\frac{ОК}{А}} \right) - K_{ФЛ} \left(УД_{\frac{ЗК}{А}} \right) \quad (34)$$

Третий фактор – изменение удельного веса оборотного капитала от основного капитала (см. расчет формула 35 и 36):

$$K_{ФЛ} \left(УД_{\frac{ОБ}{ОК}} \right) = УД_{\frac{ЗК}{А}}^1 : УД_{\frac{ОК}{А}}^1 : УД_{\frac{ОБ}{ОК}}^1 : УД_{\frac{СОК}{ОБ}}^0 \times УД_{\frac{СОК}{СК}}^0 \quad (35)$$

$$\Delta K_{ФЛ} \left(УД_{\frac{ОБ}{ОК}} \right) = K_{ФЛ} \left(УД_{\frac{ОБ}{ОК}} \right) - K_{ФЛ} \left(УД_{\frac{ОК}{А}} \right) \quad (36)$$

Четвертый фактор – изменение собственного оборотного капитала от оборотного актива (см. расчет формула 37 и 38):

$$K_{\text{ФЛ}}(\text{УД}_{\text{СОК/ОА}}) = \text{УД}_{\text{ЗК/А}}^1 : \text{УД}_{\text{ОК/А}}^1 : \text{УД}_{\text{ОБ/ОК}}^1 : \text{УД}_{\text{СОК/ОБ}}^1 \times \text{УД}_{\text{СОК/СК}}^0 \quad (37)$$

$$\Delta K_{\text{ФЛ}}(\text{УД}_{\text{СОК/ОА}}) = K_{\text{ФЛ}}(\text{УД}_{\text{СОК/ОА}}) - K_{\text{ФЛ}}(\text{УД}_{\text{ОБ/ОК}}) \quad (38)$$

Пятый фактор – изменение собственного оборотного капитала от собственного капитала (см. расчет формула 39 и 40):

$$K_{\text{ФЛ}}(\text{УД}_{\text{СОК/СК}}) = \text{УД}_{\text{ЗК/А}}^1 : \text{УД}_{\text{ОК/А}}^1 : \text{УД}_{\text{ОБ/ОК}}^1 : \text{УД}_{\text{СОК/ОБ}}^1 \times \text{УД}_{\text{СОК/СК}}^1 \quad (39)$$

$$\Delta K_{\text{ФЛ}}\left(\text{УД}_{\frac{\text{СОК}}{\text{СК}}}\right) = K_{\text{ФЛ}}\left(\text{УД}_{\frac{\text{СОК}}{\text{СК}}}\right) - K_{\text{ФЛ}}\left(\text{УД}_{\frac{\text{СОК}}{\text{ОА}}}\right) \quad (40)$$

Размер совокупного влияния факторов (см. расчет формула 41):

$$\begin{aligned} \Delta K_{\text{ФЛ}} = & \Delta K_{\text{ФЛ}}\left(\text{УД}_{\frac{\text{ЗК}}{\text{А}}}\right) + \Delta K_{\text{ФЛ}}(\text{УД}_{\text{ОК/А}}) + \Delta K_{\text{ФЛ}}(\text{УД}_{\text{ОБ/ОК}}) + \Delta K_{\text{ФЛ}}(\text{УД}_{\text{СОК/ОА}}) + \\ & + \Delta K_{\text{ФЛ}}\left(\text{УД}_{\frac{\text{СОК}}{\text{СК}}}\right) \end{aligned} \quad (41)$$

Обобщающим показателем финансовой независимости является излишек или недостаток источников средств для формирования запасов, который определяется в виде разницы величины источников средств и величины запасов.

Общая величина запасов (строка 1210 актива баланса) = Зп.

Для характеристики источников формирования запасов и затрат используется несколько показателей, которые отражают различные виды источников.

1 Наличие собственных оборотных средств (см. расчет формула 42):

$$\begin{aligned} \text{СОС} = & \text{Капитал и резервы} - \text{Внеоборотные активы} \\ \text{или СОС} = & \text{стр.1300} - \text{стр.1100} \end{aligned} \quad (42)$$

2 Наличие собственных и долгосрочных заемных источников формирования запасов и функционирующий капитал (КФ) (см. расчет формула 43):

$$\begin{aligned} \text{КФ} = & (\text{Капитал и резервы} + \text{Долгосрочные пассивы}) - \text{Внеоборотные активы} \\ \text{или КФ} = & (\text{стр.1300} + \text{стр.1400}) - 1100 \end{aligned} \quad (43)$$

3 Общая величина основных источников формирования запасов (собственные и долгосрочные заемные источники + краткосрочные кредиты и займы – внеоборотные активы) (см. расчет формула 44):

$$\begin{aligned} \text{ВИ} = & (\text{Капитал и резервы} + \text{Долгосрочные пассивы} + \text{Краткосрочные кредиты и займы}) - \\ & \text{Внеоборотные активы} \\ \text{или ВИ} = & (\text{стр.1300} + \text{стр.1400} + \text{стр.1500}) - \text{стр.1100} \end{aligned} \quad (44)$$

Трем показателям наличия источников формирования запасов соответствуют три показателя обеспеченности запасов источниками формирования:

1 Излишек (+) или недостаток (-) собственных оборотных средств (см. расчет формула 45):

$$\begin{aligned} \pm\Phi^C &= \text{COC} - \text{Зп} \\ \text{или } \pm\Phi^C &= \text{стр.1300} - \text{стр. 1100} - \text{стр. 1210} \end{aligned} \quad (45)$$

2 Излишек (+) или недостаток (-) собственных и долгосрочных заемных источников формирования запасов (см. расчет формула 46):

$$\begin{aligned} \pm\Phi^T &= \text{КФ} - \text{Зп} \\ \text{или } \pm\Phi^T &= \text{стр.1300} + \text{стр. 1400} - \text{стр.1100} - \text{стр.1210} \end{aligned} \quad (46)$$

3 Излишек (+) или недостаток (-) общей величины основных источников для формирования запасов (см. расчет формула 47):

$$\begin{aligned} \pm\Phi^O &= \text{ВИ} - \text{Зп} \\ \text{или } \pm\Phi^O &= \text{стр.1300} + \text{стр.1400} + \text{стр.1500} - \text{стр.1100} - \text{стр.1210}. \end{aligned} \quad (47)$$

С помощью этих показателей можно определить трехкомпонентный показатель типа финансовой ситуации:

1 Абсолютная независимость финансового состояния. Этот тип ситуации встречается крайне редко, представляет собой крайний тип финансовой устойчивости и отвечает следующим условиям (см. формула 48):

$$\pm\Phi^c \geq 0; \pm\Phi^T \geq 0; \pm\Phi^O \geq 0; \quad (48)$$

2 Нормальная независимость финансового состояния, которая гарантирует платежеспособность (см. формула 49):

$$\pm\Phi^c < 0; \pm\Phi^T \geq 0; \pm\Phi^O \geq 0; \quad (49)$$

3 Неустойчивое финансовое состояние, сопряженное с нарушением платежеспособности, но при котором все же сохраняется возможность восстановления равновесия путем пополнения источников собственных средств за счет сокращения дебиторской задолженности, ускорения оборачиваемости запасов (см. формула 50):

$$\pm\Phi^c < 0; \pm\Phi^T < 0; \pm\Phi^O \geq 0; \quad (50)$$

4 Кризисное финансовое состояние, при котором предприятие полностью зависит от заемных источников финансирования. Собственного капитала и долго- и краткосрочных кредитов и займов не хватает для финансирования материальных оборотных средств, то есть пополнение запасов идет за счет средств, образующихся в результате замедления погашения кредиторской задолженности.

Таблица 20 – Сводная таблица показателей по типам финансовых ситуаций

Показатели	Тип финансовой ситуации			
	Абсолютная независимость	Нормальная независимость	Неустойчивое состояние	Кризисное состояние
$\pm\Phi^C = \text{СОС} - \text{Зп}$	$\Phi^C \geq 0$	$\Phi^C < 0$	$\Phi^C < 0$	$\Phi^C < 0$
$\pm\Phi^T = \text{КФ} - \text{Зп}$	$\Phi^T \geq 0$	$\Phi^T \geq 0$	$\Phi^T < 0$	$\Phi^T < 0$
$\pm\Phi^O = \text{ВИ} - \text{Зп}$	$\Phi^O \geq 0$	$\Phi^O \geq 0$	$\Phi^O \geq 0$	$\Phi^O < 0$

5.7 Анализ отчета о финансовых результатах

Обобщающая оценка финансового состояния предприятия дается на основе таких результативных финансовых показателей, как прибыль и рентабельность.

Прибыль и рентабельность – важные показатели эффективности производства. Прибыль – это, с одной стороны, основной источник финансирования деятельности предприятий, а с другой – источников доходов государственного и местного бюджетов.

Цель анализа: дать количественную оценку причин, вызывающих изменение прибыли, налоговых платежей из прибыли в бюджет, выявить влияние издержек на изменение прибыли или влияние на прибыль изменения цен, вызванных рыночной конъюнктурой.

Анализ формирования и использования прибыли проводится в несколько этапов:

- 1) анализируется прибыль по составу в динамике;
- 2) проводится факторный анализ прибыли от реализации;
- 3) анализируются причины отклонения по таким составляющим прибыли, как проценты к получению и уплате, прочие операционные доходы, внереализационные доходы и расходы;
- 4) анализируется формирование чистой прибыли и влияние налогов на прибыль;
- 5) дается оценка эффективности распределения прибыли на накопление и потребление;
- 6) анализируется использование прибыли на накопление и потребление;
- 7) разрабатываются предложения к составлению финансового плана.

Форма №2 «Отчет о финансовых результатах» характеризует суммовые показатели за отчетный период (результаты производственно-хозяйственной деятельности). Содержание формы включает в себя следующие показатели (см. табл.21).

Таблица 21 – Отчет о финансовых результатах

Код строки	Наименование	Содержание
2110	Выручка	- сумма выручки за продажу товаров, оказание услуг, выполнение работ (то есть выручка от основных видов

		деятельности предприятия) за вычетом НДС, данные берутся из счета 90 «Продажи» (кредит 90.1 минус дебет 90.3)
2120	Себестоимость	- данные также берутся из дебета 90 «Продажи», но нужно исключить коммерческие расходы на продажу, к которым относятся все затраты за исключением транспортно-заготовительных, и управленческие расходы, которые выделены в отдельные строки формы №2
2100	Валовая прибыль (убыток)	- разница между строками 2110 и 2120
2210	Коммерческие расходы	- к ним относятся расходы от основного вида деятельности за вычетом транспортно-заготовительных, данные берутся из дебета счета 44, эти расходы входят также в состав себестоимости на счете 90.
2220	Управленческие расходы	- связанные с управлением организацией (административные, аренда, затраты на содержание персонала, налоги). Для этой строки данные берутся из счета 26 «Общехозяйственные расходы», эти же данные фигурируют по дебету сч.90 в составе себестоимости.
2200	Прибыль (убыток) от продаж	- определяется по формуле: стр.2100-стр.2210-стр.2220.
2310	Доходы от других организаций	- если организация вкладывает свои средства в уставные капиталы других предприятий, получает какие-то дивиденды, процент прибыли, то эти доходы учитываются по кредиту счета 91 «Прочие доходы и расходы» и их следует отразить в данной строке формы №2
2320	Проценты к получению	- указываются проценты по различным вкладам, депозитам, займам, облигациям, векселям, которые причитаются организации к получению. Эти данные также можно взять из кредита 91.
2330	Проценты к уплате	- указываются по кредитам, займам, подлежащие уплате организацией, данные для заполнения берутся из дебета 91.
2340	Прочие доходы	- указываются все прочие доходы, числящиеся по кредиту сч.91, за вычетом сумм НДС, акцизов, экспортных пошлин, учтенных по дебету сч.91 и не учтенных ранее (2310 и 2320)
2350	Прочие расходы	- указываются все прочие расходы, отраженные по дебету сч.91, за вычетом данных строки 2330.
2300	Прибыль (убыток) до налогообложения	- рассчитывается по формуле: стр.2200+стр.2310+стр.2320 – стр.2330+стр.2340-стр.2350.
2410	Текущий налог на прибыль	- налог на прибыль за тот отчетный период, за который составляется отчет о финансовых результатах (форма №2), сформированный на сч.68 «Налоги и сборы».
2421	Постоянные налоговые обязательства	- если при определении налога на прибыль возникают расхождения между бухгалтерским и налоговым учетом, то возникшая разница (согласно ПБУ 18/02) называется постоянной разницей, а произведение этой постоянной

		разницы на ставку налога на прибыль даст величину налога, которая приведет к увеличению уплаты налога на прибыль в бюджет. Эта величина налога, на которую увеличится (или уменьшится) платеж в бюджет из-за расхождений бухгалтерского и налогового учета, и будет являться постоянным налоговым обязательством, отражается он на сч.99, субсчет «Постоянные налоговые обязательства». Сумму, которую нужно указать в данной графе, можно определить как разность дебета и кредита этого субсчета.
2430 2450	Отложенные налоговые обязательства, активы	- если организация учитывает доходы или расходы по бухучету в одном отчетном периоде, а под налогообложение эти доходы или расходы попадают в последующих отчетных периодах, то эти доходы (расходы) называются по ПБУ 18/02 временной разницей, а величина налога на прибыль на эти доходы (расходы) – отложенными налоговыми обязательствами (активами). Данные для этих строк берутся либо из счета 77 «Отложенные налоговые обязательства» (кредитовый оборот минус дебетовый оборот), либо из счета 09 «Отложенные налоговые активы» (дебетовый оборот минус кредитовый оборот).
2460	Прочее	- в данной строке отчета о финансовых результатах (форма №2) указывается информация по прочим суммам, оказывающим влияние на прибыль организации (пени, штрафы, доплаты, переплаты по налогу на прибыль).
2400	Чистая прибыль (убыток)	- определяется по формуле: стр.2300 – стр.2410 +/- стр.2430 +/- стр.2450 – стр.2460
2510	Результат от переоценки	- строка в форме 2 заполняется только в том случае, если отчет о прибылях и убытках составляется по результатам календарного года, в этой строке отражаются результаты переоценки внеоборотных активов (уценка и доценка).
2520	Результат от прочих операций	- здесь могут быть отражены все те данные, которые еще не были учтены ранее по предыдущим строкам в отчете о прибылях и убытках.
2500	Финансовый результат периода	- определяется по формуле: стр.2400 +/- стр.2510 +/- стр.2520
2900 2910	Базовая / разводненная прибыль (убыток) на акцию	- заполняется только для акционерного общества.

Прибыль – конечный финансовый результат деятельности предприятия, характеризующий его эффективность. В условиях рыночной экономики прибыль выступает важнейшим фактором стимулирования производственной и предпринимательской деятельности. Налог на прибыль становится одним из основных источников формирования бюджета (федерального, регионального, местного). За счет

прибыли погашаются долговые обязательства предприятия перед банком и инвесторами. Сумма прибыли определяется объемом продаж, качеством, ассортиментом и конкурентоспособностью продукции на внутреннем и внешнем рынках, уровнем затрат и инфляционными процессами.

Система оценки финансовых результатов включает также относительные показатели, такие как рентабельность работы предприятия, его продукции и капитала.

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

Показатели финансовых результатов (прибыли) характеризуют абсолютную эффективность хозяйствования предприятия по всем направлениям его деятельности: производственной, сбытовой, снабженческой, финансовой и инвестиционной. Они составляют основу экономического развития предприятия и укрепления его финансовых отношений со всеми участниками коммерческого дела.

Рост прибыли создает финансовую базу для самофинансирования, расширенного воспроизводства, решения проблем социального и материального поощрения персонала. Прибыль является также важнейшим источником формирования доходов бюджета (федерального, республиканского, местного) и погашения долговых обязательств организации перед банками, другими кредиторами и инвесторами. Таким образом, показатели прибыли являются важнейшими в системе оценки результативности и деловых качеств предприятия, степени его надежности и финансового благополучия как партнера.

Анализ финансовых результатов деятельности организации включает:

1. Исследование изменений каждого показателя за текущий анализируемый период (горизонтальный анализ);
2. Исследование структуры соответствующих показателей и их изменений (вертикальный анализ);
3. Изучение динамики изменения показателей за ряд отчетных периодов (трендовый анализ);
4. Исследование влияния факторов на прибыль (факторный анализ).

На первоначальном этапе анализа необходимо аналогично исследовать финансовый отчет форма №2 «Отчет о финансовых результатах».

Расчетные показатели обобщаются в аналитическую таблицу 24

Таблица 24 – Анализ показателей рентабельности

Показатель	Базис	Отчет	$\Delta\pm$	Темп роста, %	Темп прироста, %
Рентабельность продаж					
Бухгалтерская рентабельность от обычной деятельности					
Чистая рентабельность					
Экономическая рентабельность					
Рентабельность собственного капитала					
Валовая рентабельность					
Затратоотдача					
Рентабельность перманентного капитала					
Коэффициент устойчивости экономического роста					

6 Оформление пояснительной записки к курсовой работы

Оформление курсовой работы должно соответствовать Положению о требованиях к оформлению отчетов по практике, курсовых и выпускных квалификационных работ СТО НТИ НИЯУ МИФИ.

Таблица 23 – Показатели, характеризующие прибыльность (рентабельность)

Наименование показателя	Способ расчета		Пояснения
Рентабельность продаж	$R_1 = \frac{\text{прибыль от продаж}}{\text{выручка от продаж}} \times 100\%$	$R_1 = \frac{2200(\text{ф. №2})}{2110(\text{ф. №2})} \times 100\%$	Показывает, сколько прибыли приходится на единицу реализованной продукции
Бухгалтерская рентабельность от обычной деятельности	$R_2 = \frac{\text{прибыль до налогообложения}}{\text{выручка от продаж}} \times 100\%$	$R_2 = \frac{2300(\text{ф. №2})}{2110(\text{ф. №2})} \times 100\%$	Показывает уровень прибыли после выплаты налога
Чистая рентабельность	$R_3 = \frac{\text{чистая прибыль}}{\text{выручка от продаж}} \times 100\%$	$R_3 = \frac{2400(\text{ф. №2})}{2110(\text{ф. №2})} \times 100\%$	Показывает, сколько чистой прибыли приходится на единицу выручки
Экономическая рентабельность	$R_4 = \frac{\text{чистая прибыль}}{\text{средняя стоимость имущества}} \times 100\%$	$R_4 = \frac{2400(\text{ф. №2})}{1600(\text{ф. №1})} \times 100\%$	Показывает эффективность использования всего имущества организации
Рентабельность собственного капитала	$R_5 = \frac{\text{чистая прибыль}}{\text{средняя стоимость собственного капитала}} \times 100\%$	$R_5 = \frac{2400(\text{ф. №2})}{1300(\text{ф. №1})} \times 100\%$	Показывает эффективность использования собственного капитала. Динамика R_5 оказывает влияние на уровень котировок акций
ЧАСТНЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ			
Валовая рентабельность	$R_6 = \frac{\text{прибыль валовая}}{\text{выручка от продаж}} \times 100\%$	$R_6 = \frac{2100(\text{ф. №2})}{2110(\text{ф. №2})} \times 100\%$	Показывает, сколько валовой прибыли приходится на единицу выручки
Затратоотдача	$R_7 = \frac{\text{прибыль от продаж}}{\text{затраты}} \times 100\%$	$R_7 = \frac{2200(\text{ф. №2})}{2110 + 2120 + 2210 + 2220(\text{ф. №2})} \times 100\%$	Показывает, сколько прибыли от продажи приходится на 1 тыс. руб. затрат

Рентабельность перманентного капитала	$R_8 = \frac{\text{чистая прибыль}}{\text{средняя стоимость}} \times 100\%$ <p style="text-align: center;"><i>собственного капитала + средняя стоимость долгосрочных обязательств</i></p>	$R_8 = \frac{2400(\text{ф. №2})}{1300 + 1400(\text{ф. №1})} \times 100\%$	Показывает эффективность использования капитала, вложенного в деятельность организации на длительный срок
Коэффициент устойчивости экономического роста	$R_9 = \frac{\text{чистая прибыль} - \text{дивиденды, выплаченные акционерам}}{\text{средняя стоимость}} \times 100\%$ <p style="text-align: center;"><i>собственного капитала</i></p>	$R_9 = \frac{2400(\text{ф. №2})}{1300(\text{ф. №1})} \times 100\%$	Показывает, какими темпами увеличивается собственный капитал за счет финансово-хозяйственной деятельности

СПИСОК РЕКОМЕНДУЕМЫХ ЛИТЕРАТУРНЫХ ИСТОЧНИКОВ

Нормативные документы

1. О бухгалтерском учете : федер. закон от 06.12.2011 г. № 402-ФЗ.
2. О развитии малого и среднего предпринимательства в Российской Федерации : федер. закон от 24.07.2007 г. № 209-ФЗ.
3. Об утверждении Положения по бухгалтерскому учету «Учет затрат на освоение природных ресурсов» ПБУ 24/2011 : приказ Минфина России от 06.10.2011 г. № 125н.
4. О формах бухгалтерской отчетности организаций : приказ Минфина России от 02.07.2010 г. № 66н.
5. Об утверждении Положения по ведению бухгалтерского учета и бухгалтерской отчетности в Российской Федерации : приказ Минфина РФ от 29.07.1998 г. № 34н.
6. Об утверждении Положения по бухгалтерскому учету «Учетная политика организации» ПБУ 1/2008 : приказ Минфина России от 06.10.2008 г. № 106н.
7. Об утверждении Положения по бухгалтерскому учету «Учет договоров строительного подряда» ПБУ 2/2008 : приказ Минфина России от 24.10.2008 г. № 116н.
8. Об утверждении Положения по бухгалтерскому учету «Учет активов и обязательств, стоимость которых выражена в иностранной валюте» ПБУ 3/2006 : приказ Минфина России от 27.11.2006 г. № 154н.
9. Об утверждении Положения по бухгалтерскому учету «Бухгалтерская отчетность организации» ПБУ 4/99 : приказ Минфина России от 06.07.1999 г. № 43н.
10. Об утверждении Положения по бухгалтерскому учету «Учет материально-производственных запасов» ПБУ 5/01 : приказ Минфина России от 09.06.2001 г. № 44н.
11. Об утверждении Положения по бухгалтерскому учету «Учет основных средств» ПБУ 6/01 : приказ Минфина России от 30.03.2001 г. № 26н.
12. Об утверждении Положения по бухгалтерскому учету «События после отчетной даты» ПБУ 7/98 : приказ Минфина России от 25.11.1998 г. № 56н.
13. Об утверждении Положения по бухгалтерскому учету «Оценочные обязательства, условные обязательства и условные активы» ПБУ 8/2010 : приказ Минфина России от 13.12.2010 г. № 167н.
14. Об утверждении Положения по бухгалтерскому учету «Доходы организации» ПБУ 9/99 : приказ Минфина России от 06.05.1999 г. № 32н.
15. Об утверждении Положения по бухгалтерскому учету «Расходы организации» ПБУ 10/99 : приказ Минфина России от 06.05.1999 г. № 33н.

16. Об утверждении Положения по бухгалтерскому учету «Информация о связанных сторонах» ПБУ 11/2008 : приказ Минфина России от 29.04.2008 г. № 48н.
17. Об утверждении Положения по бухгалтерскому учету «Информация по сегментам» ПБУ 12/2010 : приказ Минфина России от 08.11.2010 г. № 143н.
18. Об утверждении Положения по бухгалтерскому учету «Учет государственной помощи» ПБУ 13/2000 : приказ Минфина России от 16.10.2000 г. № 92н.
19. Об утверждении Положения по бухгалтерскому учету «Учет нематериальных активов» ПБУ 14/2007 : приказ Минфина России от 27.12.2007 г. № 153н.
20. Об утверждении Положения по бухгалтерскому учету «Учет расходов по займам и кредитам» ПБУ 15/2008 : приказ Минфина России от 06.10.2008 г. № 107н.
21. Об утверждении Положения по бухгалтерскому учету «Информация по прекращаемой деятельности» ПБУ 16/02 : приказ Минфина России от 02.07.2002 г. № 66н.
22. Об утверждении Положения по бухгалтерскому учету «Учет расходов на научно-исследовательские, опытно-конструкторские и технологические работы» ПБУ 17/02 : приказ Минфина России от 19.11.2002 г. № 115н.
23. Об утверждении Положения по бухгалтерскому учету «Учет расчетов по налогу на прибыль организаций» ПБУ 18/02 : приказ Минфина России от 19.11.2002 г. № 114н.
24. Об утверждении Положения по бухгалтерскому учету «Учет финансовых вложений» ПБУ 19/02 : приказ Минфина России от 10.12.2002 г. № 126н.
25. Об утверждении Положения по бухгалтерскому учету «Информация об участии в совместной деятельности» ПБУ 20/03 : приказ Минфина России от 24.11.2003 г. № 105н.
26. Об утверждении Положения по бухгалтерскому учету «Изменения оценочных значений» ПБУ 21/2008 : приказ Минфина России от 06.10.2008 г. № 106н.
27. Об утверждении Положения по бухгалтерскому учету «Исправление ошибок в бухгалтерском учете и отчетности» ПБУ 22/2010 : приказ Минфина России от 28.06.2010 г. № 63н.
28. Об утверждении Положения по бухгалтерскому учету «Отчет о движении денежных средств» ПБУ 23/2011 : приказ Минфина России от 02.02.2011 г. № 11н.
29. О Типовых рекомендациях по организации бухгалтерского учета для субъектов малого предпринимательства : приказ Минфина РФ от 21.12.1998 г. № 64н.
30. Об упрощенной системе бухгалтерского учета и бухгалтерской отчетности : информация Минфина России от 04.06.2015 г. № ПЗ-3/2015.

Основная литература

31. Акатьева М. Д., Бирюков В. А. Бухгалтерский учети анализ : учебник. М.: ИНФРА-М, 2015. 252 с.
32. Анализ финансовой отчетности : учеб. пособие / подбщ. ред. В. И. Бариленко. 4-е изд., перераб. М. : КноРус, 2014.234 с.
33. Анализ финансовой отчетности : учеб. пособие / подред. О. В. Ефимова. М. : Омега-Л, 2013. 388 с.
34. Анализ финансовой отчетности : учебник / под ред.М. А. Вахрушиной. 3-е изд., перераб. и доп. М. : ИНФРА-М,2015. 432 с.
35. Анализ финансовой отчетности [Текст] : учеб. пособие/ под ред. М. А. Вахрушиной, Н. С. Пласковой. М. : Вузовский учебник, 2009.
36. Арабян К. К. Анализ бухгалтерской (финансовой) отчетности внешними пользователями : учеб. пособие. М. : КноРус, 2010. 299 с.
37. Бороненкова С. А., Мельник М.В. Комплексный финансовый анализ в управлении предприятием : учеб. пособие.М.: Форум; ИНФРА-М, 2016. 336 с.
38. Бороненкова С. А., Мельник М. В. Комплексный экономический анализ в управлении предприятием : учеб. пособие.М. : Форум ; ИНФРА-М, 2016. 352 с.
39. Бухгалтерская (финансовая) отчетность : учеб. пособие / под ред. Я. В. Соколова. 2-е изд., перераб. и доп. М. :ИНФРА-М, 2015. 512 с.
40. Бухгалтерская (финансовая) отчетность: учебник / подред. В. Д. Новодворского. 2-е изд., испр. М. : Омега-Л, 2010.608 с.
41. Бухгалтерский учет : учебник / под ред. П. Г. Пономаренко. Минск : Высшая школа, 2013. 543 с.
42. Григорьева Т. И. Финансовый анализ для менеджеров:оценка, прогноз : учебник. 3-е изд., перераб. и доп. М. : Юрайт,2016. 486 с.
43. Донцова Л. В. Никифорова Н. А. Анализ финансовой отчетности : учебник. 7-е изд., перераб. и доп. М. : Дело и Сервис, 2009. 377 с.
44. Жарылгасова Б. Т., Суглобов А. Е. Анализ финансовой отчетности : учебник. 2-е изд., перераб. и доп. М. : КноРус,2009. 303 с.
45. Захаров И. В., Калачева О. Н. Бухгалтерский учети анализ : учебник / под ред. И. М. Дмитриевой. М. : Юрайт,2015. 423 с.
46. Ильшева Н. Н., Крылов С. И. Анализ финансовой отчетности : учебник. М. : Финансы и статистика, 2015. 366 с.
47. Камысовская С. В., Захарова Т. В. Бухгалтерская финансовая отчетность: формирование и анализ показателей : учеб.пособие. М. : Форум, 2014. 432 с.

48. Камышанов П. И., Камышанов А. П. Финансовый и управленческий учет и анализ : учебник. М. : ИНФРА-М, 2016. 592 с.
49. Ковалев В. В., Ковалев Вит. В. Анализ баланса. 4-е изд., перераб. и доп. М. : Проспект, 2016. 912 с.
50. Ковалев В. В., Ковалев Вит. В. Анализ баланса, или Как понимать баланс : учеб.-практ. пособие. 2-е изд., перераб. и доп. М. : Проспект, 2011. 560 с.
51. Мелихова Л. А., Пономарченко И. А. Анализ финансовой отчетности : учеб. пособие. Волгоград : ВГАУ, 2015. 128 с.
52. Пласкова Н. С. Анализ финансовой отчетности, составленной по МСФО : учебник. 2-е изд., перераб. и доп. М. : ИНФРА-М, 2017. 269 с.
53. Погорелова М. Я. Бухгалтерская (финансовая) отчетность. Теория и практика составления : учеб. пособие. М. : Риор ; ИНФРА-М, 2016. 242 с.
54. Пожидаева Т. А. Анализ финансовой отчетности : учеб. пособие. 3-е изд., стер. М. : КноРус, 2010. 320 с.
55. Пожидаева Т. А., Щербакова Н. Ф., Коробейникова Л. С. Практикум по анализу финансовой отчетности : учеб. пособие. М. : КноРус, 2011. 240 с.
56. Савин А. А., Савин И. А., Савин А. А. Практический аудит : учебник и практикум. М. : Юрайт, 2016. 446 с.
57. Селезнева Н. Н., Ионова А. Ф. Анализ финансовой отчетности организации : учеб. пособие. 3-е изд., перераб. и доп. М. : Юнити-Дана, 2013. 583 с.
58. Финансовый учет и отчетность : учебник / под ред. А. М. Петрова. М. : ИНФРА-М, 2015. 464 с.
59. Черненко А. Ф., Башарина А. В. Анализ финансовой отчетности : учеб. пособие. Ростов на/Д : Феникс, 2010. 286 с.
60. Шадрина Г. В., Егорова Л. И. Бухгалтерский учет и анализ : учебник и практикум. М. : Юрайт, 2015. 429 с.