

**ФЕДЕРАЛЬНОЕ ГОСУДАРСТВЕННОЕ БЮДЖЕТНОЕ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЕ
УЧРЕЖДЕНИЕ ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ
«ОРЕНБУРГСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ АГРАРНЫЙ УНИВЕРСИТЕТ»**

**МЕТОДИЧЕСКИЕ УКАЗАНИЯ ДЛЯ ОБУЧАЮЩИХСЯ
ПО ОСВОЕНИЮ ДИСЦИПЛИНЫ**

Б1.В.12 Анализ финансовой отчетности

**Направление подготовки 38.03.01 Экономика
Профиль образовательной программы Бухгалтерский учет, анализ и аудит
Форма обучения очная**

1. КОНСПЕКТ ЛЕКЦИЙ

1.1 Лекция № 1 (2 часа)

Тема: «Финансовая (бухгалтерская) отчетность как информационная база финансового анализа»

1.1.1 Вопросы лекции:

1. Значение анализа финансовой (бухгалтерской) отчетности.
2. Состав финансовой (бухгалтерской) отчетности.
3. Оценка информативности финансовой отчетности с позиций основных групп ее пользователей.
4. Взаимосвязь состава и содержания отчетности с развитием организационно-правовых форм хозяйствования.

1.1.2 Краткое содержание вопросов:

1. Значение анализа финансовой (бухгалтерской) отчетности.

Анализ финансовой отчетности — это процесс, при помощи которого мы оцениваем прошлое и текущее финансовое положение и результаты деятельности организации. Однако при этом главной целью является оценка финансово-хозяйственной деятельности нашей организации относительно будущих условий существования.

Целью анализа финансовой отчетности является получение ключевых (наиболее информативных) параметров, дающих объективную и наиболее точную картину финансового состояния и финансовых результатов деятельности предприятия. Цель анализа достигается в результате решения определенного взаимосвязанного набора аналитических задач.

Объект анализа — это то, на что направлен анализ. В зависимости от поставленных задач объектами анализа финансовой отчетности могут быть: финансовое состояние организации, или финансовые результаты, или деловая активность организации и т.д.

Субъектом анализа является человек, занимающийся аналитической работой и подготавливающий аналитические отчеты (записки) для руководства, то есть аналитик.

Финансовый анализ решает следующие задачи:

1. оценивает структуру имущества организации и источников его формирования;
2. выявляет степень сбалансированности между движением материальных и финансовых ресурсов;
3. оценивает структуру и потоки собственного и заемного капитала в процессе экономического кругооборота, нацеленного на извлечение максимальной или оптимальной прибыли, повышение финансовой устойчивости, обеспечение платежеспособности и т.п.;
4. оценивает правильное использование денежных средств для поддержания эффективной структуры капитала;
5. оценивает влияние факторов на финансовые результаты деятельности и эффективность использования активов организации;
6. осуществляет контроль за движением финансовых потоков организации, соблюдением норм и нормативов расходования финансовых и материальных ресурсов, целесообразностью осуществления затрат.

2. Состав финансовой (бухгалтерской) отчетности.

Основным источником информации для проведения финансового анализа служит отчетность предприятия (организации).

Виды отчетности предприятия (организации):

- индивидуальная бухгалтерская отчетность;
- консолидированная финансовая отчетность; управлеченческая отчетность;

- налоговая отчетность.

Индивидуальная бухгалтерская отчетность как элемент метода бухгалтерского учета выполняет две функции:

1. информационную;
2. контрольную.

Индивидуальная бухгалтерская отчетность предназначена для:

- выявления конечного финансового результата деятельности хозяйствующего субъекта — чистой прибыли (убытка) и распределения ее между собственниками;
- представления в надзорные органы;
- выявления признаков банкротства хозяйствующих субъектов;
- формирования единой государственной базы статистического наблюдения и макроэкономических показателей;
- использования в управлении хозяйствующим субъектом, судопроизводстве и при налогообложении.

Консолидированная финансовая отчетность как разновидность бухгалтерской отчетности предназначена для характеристики финансового положения и финансового результата деятельности группы хозяйствующих субъектов, основанной на отношениях контроля. Консолидированная финансовая отчетность выполняет исключительно информационную функцию и представляется заинтересованным внешним пользователям. Данная отчетность должна быть одним из основных источников финансовой информации для принятия экономических решений этими пользователями.

Управленческая отчетность предназначена для использования в управлении хозяйствующим субъектом (руководством, другим управленческим персоналом). В связи с этим содержание, периодичность, сроки, формы и порядок ее составления определяются хозяйствующим субъектом самостоятельно. Вместе с тем передовая практика управления показывает, что наиболее полезным и эффективным является такое построение управленческой отчетности, при котором содержание и порядок ее составления основываются на тех же принципах, на каких составляется индивидуальная бухгалтерская и консолидированная финансовая отчетность.

Налоговая отчетность (налоговые декларации) предназначена для фискальных целей и обязательна для составления хозяйствующими субъектами, круг которых установлен налоговым законодательством. Налоговая отчетность должна составляться на основе информации, формируемой в бухгалтерском учете, путем корректировки ее по правилам налогового законодательства.

Согласно российским стандартам бухгалтерская отчетность — это единая система данных об имущественном и финансовом положении организации и о результатах ее хозяйственной деятельности, составляемая на основе данных финансового учета с целью предоставления внешним и внутренним пользователям обобщенной информации о финансовом положении организации в форме, удобной и понятной для принятия этими пользователями определенных деловых решений.

Организация должна составлять промежуточную бухгалтерскую отчетность за месяц, квартал отчетного года нарастающим итогом, если иное не установлено законодательством Российской Федерации.

При формировании показателей финансовой отчетности необходимо руководствоваться:

- Федеральным законом «О бухгалтерском учете»;
- Положением по бухгалтерскому учету «Бухгалтерская отчетность организаций» (ПБУ 4/99), иными положениями по бухгалтерскому учету;
- Планом счетов бухгалтерского учета финансово-хозяйственной деятельности предприятий и Инструкцией по его применению, утвержденными приказом Минфина России от 31.10.2000 № 94н;
- отдельными рекомендациями и указаниями, регулирующими вопросы

составления бухгалтерской отчетности, утверждаемыми Минфином России.

3. Оценка информативности финансовой отчетности с позиций основных групп ее пользователей.

Пользователь бухгалтерской отчетности — юридическое или физическое лицо, заинтересованное в информации об организации.

Финансовая отчетность в России представляет интерес для двух групп внешних и одной группы внутренних пользователей.

Внешние пользователи:

1. пользователи, непосредственно заинтересованные в деятельности организаций;

2. пользователи, опосредованно заинтересованные в ней.

К первой группе внешних пользователей относятся следующие пользователи:

1. государство, прежде всего, в лице налоговых органов, которые проверяют правильность составления отчетных документов, расчета налогов, определяют налоговую политику;

2. существующие и потенциальные кредиторы, использующие отчетность для оценки целесообразности предоставления или продления кредита, определения условий кредитования, усиления гарантий возврата кредита, оценки доверия к организации как к клиенту;

3. поставщики и покупатели, определяющие надежность деловых связей с данным клиентом;

4. существующие и потенциальные собственники средств организации, инвесторы, которым необходимо определить увеличение или уменьшение доли собственных средств и оценить эффективность использования ресурсов руководством организации;

5. внешние служащие, интересующиеся данными отчетности с точки зрения уровня заработной платы и перспектив работы в данной организации.

Вторая группа внешних пользователей финансовой отчетности — это те, кто непосредственно не заинтересован в деятельности организации, однако изучение отчетности им необходимо для того, чтобы защитить интересы первой группы пользователей отчетности. К этой группе относятся:

1. аудиторские службы, проверяющие соответствие данных отчетности установленным правилам с целью защиты интересов инвесторов;

2. консультанты по финансовым вопросам, использующие отчетность в целях выработки рекомендаций своим клиентам относительно помещения их капиталов в ту или иную компанию;

3. биржи ценных бумаг, оценивающие информацию, представленную в отчетности, при регистрации соответствующих организаций, принимающие решения о приостановке деятельности какой-либо компании, оценивающие необходимость изменения методов учета и составления отчетности;

4. законодательные органы;

5. юристы, нуждающиеся в отчетной информации для оценки выполнения условий контрактов, соблюдения законодательных норм при распределении прибыли и выплате дивидендов, а также для определения условий пенсионного обеспечения;

6. пресса и информационные агентства, использующие отчетность для подготовки обзоров, оценки тенденций развития и анализа деятельности отдельных компаний и отраслей, расчета обобщающих показателей финансовой деятельности;

7. государственные организации по статистике, использующие отчетность для статистических обобщений по отраслям, а также сравнительного анализа и оценки результатов деятельности на отраслевом уровне;

8. профсоюзы, заинтересованные в отчетной информации для определения своих требований в отношении заработной платы и условий трудовых соглашений, а также для

оценки тенденций развития отрасли, к которой относится данная организация.

К внутренним пользователям отчетности относятся:

1. высшее руководство организации;
2. управляющие соответствующих уровней, которые по данным отчетности определяют правильность принятых инвестиционных решений и эффективность структуры капитала, определяют основные направления дивидендной политики, составляют прогнозные формы отчетности и осуществляют предварительные расчеты финансовых показателей предстоящих отчетных периодов, оценивают возможности слияния с другой организацией или ее приобретения, структурной реорганизации.

4. Взаимосвязь состава и содержания отчетности с развитием организационно-правовых форм хозяйствования.

Все предприятия, учреждения и организации можно условно разделить на коммерческие, некоммерческие, общественные и непроизводственные (бюджетные) организации. Четко выделяется пять основных видов деятельности, тесно связанных между собой:

- 1) коммерческая;
- 2) инвестиционная;
- 3) производственная;
- 4) финансовая;
- 5) общественная.

Каждая организация может заниматься любым или несколькими одновременно видами деятельности. Только производственная деятельность получает прибыль, а остальные отрасли обслуживаются ее нужды, получая прибыль за счет перераспределения основной массы прибыли.

Одно из условий успешной работы предприятий с разными видами деятельности – это обязательное ведение раздельного бухгалтерского учета по видам деятельности. Все коммерческие организации содержатся за счет плановых отчислений от валовой прибыли предприятия, а общественные организации содержатся за счет пожертвований от физических лиц и свободной прибыли тех коммерческих организаций, которые получают прибыль.

Отражение хозяйственных операций в бухгалтерском учете Российской Федерации производится в соответствии с требованиями нормативных актов, регулирующих правила записей информации в регистрах учета и представления определенной отчетности.

Основным нормативным документом в этом процессе является План счетов бухучета. В настоящее время действуют:

- 1) план счетов бухгалтерского учета финансово-хозяйственной деятельности предприятий;
- 2) план счетов страховых компаний;
- 3) план счетов бюджетных организаций;
- 4) план счетов кредитных учреждений;
- 5) план счетов внешнеэкономической деятельности.

Для целей учета существует свой единый «Список бухгалтерских проводок». При этом хозяйственные операции совершенно разнохарактерных по видам деятельности организаций преобразуются в единые бухгалтерские проводки. Чтобы получать однородную бухгалтерскую информацию от организаций, пользующихся разными планами счетов, нужно:

- 1) просто перекодировать одни счета в другие;
- 2) уметь ими пользоваться.

Таким перекодировщиком является Положение об учетной политике и комплект нормативных актов по всем вопросам, расшифровывающим правила отражения в бухгалтерском учете отдельных хозяйственных операций.

Аргументом несходства бухгалтерского учета в различных организациях

выставляются сложности, связанные с принадлежностью производства к той или иной отрасли народного хозяйства. Таких проблем нет в инвестиционной деятельности, коммерческой деятельности и финансовой деятельности. Они возникают только в производственной деятельности.

Все организации, занимающиеся инвестированием, производством, коммерцией и операциями с ценными бумагами, относятся к организациям, создающим базу для производства, занимающимся самим производством и его обслуживанием, и существуют за счет перераспределаемой полученной в производстве прибыли, а некоммерческие организации – за счет пожертвований.

В зависимости от способа получения продукции или услуг предприятия отличаются друг от друга по технологии производства. Согласно Единому классификатору отраслей по технологии производства в списке их значится 99 плюс около 800 подотраслей. Однако это не значит, что существует столько разновидностей планов счетов, систем учета и др.

Все упрощается применением:

- 1) единого Плана счетов бухгалтерского учета;
- 2) единого списка первичных документов;
- 3) единых нормативных актов, которые позволяют с небольшой математической погрешностью массу разнохарактерных производственных операций преобразовывать в ограниченное количество бухгалтерских операций.

1.2 Лекция № 2 (2 часа)

Тема: «Методы и приемы анализа финансовой (бухгалтерской) отчетности»

1.2.1. Вопросы лекции:

1. Основные приемы анализа финансовой (бухгалтерской) отчетности.
2. Система показателей анализа финансовой отчетности.

1.2.2 Краткое содержание вопросов

1. Основные приемы анализа финансовой (бухгалтерской) отчетности.

Бухгалтерская (финансовая) отчетность служит базой для анализа финансового состояния организации.

Целью финансового анализа является оценка информации, содержащейся в отчетности, сравнение имеющихся сведений и создание на их базе новой информации, которая послужит основой для принятия тех или иных решений.

Выбор глубины и масштабов анализа, а также конкретных параметров и инструментов (набора методов) анализа зависит от конкретных задач, которые ставит перед собой пользователь с целью получения максимально возможной, полезной для него информации.

Для анализа (интерпретации) показателей бухгалтерской (финансовой) отчетности используют общепринятые приёмы:

- чтение отчётности;
- горизонтальный анализ;
- вертикальный анализ;
- трендовый анализ;
- расчёт финансовых показателей.

ЧТЕНИЕ ОТЧЁТНОСТИ - информационное ознакомление с финансовым положением субъекта анализа по данным баланса, приложений к нему и отчёта о финансовых результатах. Чтение отчётности является начальным этапом, в ходе которого пользователь предварительно знакомится с организацией. По данным бухгалтерской отчётности пользователь судит об имущественном положении организации, характере её деятельности, соотношении средств по их видам в составе активов, величине собственных и заемных средств.

ГОРИЗОНТАЛЬНЫЙ (ВРЕМЕННОЙ) АНАЛИЗ заключается в сравнении каждой балансовой статьи с предыдущим периодом (годом, кварталом). В этих целях составляется несколько аналитических таблиц, в которых абсолютные балансовые показатели дополняются относительными темпами роста (снижения). Степень агрегирования (детализации) показателей устанавливает аналитик. Как правило, изучаются базисные темпы роста за ряд смежных периодов, что позволяет анализировать динамику отдельных балансовых статей, а также прогнозировать их значения на будущий период.

Цель горизонтального анализа состоит в том, чтобы выявить абсолютные и относительные изменения величин различных статей финансовой отчетности за определенный период, дать оценку этим изменениям. Ценность горизонтального анализа существенно снижается в условиях инфляции, однако его результаты можно использовать при межхозяйственных сравнениях.

Горизонтальный анализ выполняется как по данным бухгалтерского баланса, так и по данным формы «Отчет о финансовых результатах».

Для выполнения горизонтального анализа баланса сначала составляют укрупненный (аналитический) баланс.

ВЕРТИКАЛЬНЫЙ (СТРУКТУРНЫЙ) АНАЛИЗ – это представление бухгалтерской (финансовой) отчетности в виде относительных величин, которые характеризуют структуру итоговых показателей (например, долю отдельных статей отчетности в валюте баланса, то есть определить структуру актива и пассива баланса). Вертикальный анализ может проводиться по исходной отчётности или агрегированной.

Все статьи баланса при вертикальном анализе приводятся в процентах к итогу баланса. Структурный анализ баланса позволяет рассматривать соотношение оборотных и внеоборотных активов; определяется удельный вес собственного и заёмного капитала, структуру капитала организации по видам.

Цель данного анализа состоит в определении удельного веса отдельных статей в итоге баланса и оценке их динамики с тем, чтобы иметь возможность выявлять и прогнозировать структурные изменения активов и источников их покрытия.

Преимущества такого вида анализа отчёtnости также очевидны при сравнении отчётов: переход к относительным показателям делает возможным сравнение показателей различных организаций одной отрасли, а также организаций разных отраслей. Относительные показатели также сглаживают негативное влияние инфляционных процессов на величину балансовых статей. Динамика структуры хозяйственных средств и источников их покрытия дает возможность выявить самые общие тенденции в изменении финансового положения организации.

Горизонтальный и вертикальный анализ взаимодополняют друг друга и при построении аналитических таблиц могут применяться одновременно (на их базе составляется сравнительный аналитический баланс).

Аналогом горизонтального анализа является ТРЕНДОВЫЙ АНАЛИЗ (исследование тенденций развития), при котором каждая статья баланса сравнивается с рядом показателей истекших периодов и устанавливается тренд, т.е. основная тенденция динамики показателя, исключающая влияние случайных факторов и особенностей функционирования организации в конкретном периоде.

Трендовый анализ позволяет произвести расчёт относительных отклонений какой-либо статьи отчёtnости за ряд лет от уровня базового года, для которого значения всех статей принимаются за 100%.

Трендовый анализ носит перспективный, прогнозный характер, поскольку позволяет на основе изучения закономерности изменения экономического показателя в прошлом запрогнозировать величину показателя на перспективу.

Анализ с помощью ФИНАНСОВЫХ ПОКАЗАТЕЛЕЙ позволяет изучить взаимосвязи между различными элементами отчёtnости. Представляя собой относительные величины, финансовые коэффициенты позволяют оценить показатели в динамике и сопоставить

результаты деятельности организации отраслевыми и результатами организаций-конкурентов, а также сравнить их со стандартами. Использование коэффициентов даёт возможность достаточно быстро оценить финансовое состояние организации.

Наиболее распространёнными для анализа являются пять групп финансовых показателей:

- в первую группу входят коэффициенты, характеризующие платёжеспособность и ликвидность организации (достаточно высоки уровень платёжеспособности организации является обязательным условием возможности привлечения дополнительных заемных средств и получения кредитов);
- во второй группе объединяют показатели финансовой устойчивости (показатели структуры капитала);
- третью группу представляют показатели деловой активности (коэффициенты управления активами);
- в четвёртую группу входят показатели рентабельности;
- в пятую группу включают показатели рыночной активности и положения на рынке ценных бумаг.

2. Система показателей анализа финансовой отчетности.

Финансовые коэффициенты применяются для анализа финансового состояния предприятия и представляют собой относительные показатели, определяемые по данным финансовых отчетов, главным образом по данным отчетного баланса и отчета о финансовых результатах.

Применение финансовых коэффициентов основано на теории, предполагающей существование определенных соотношений между отдельными статьями отчетности.

Предпочтительные значения коэффициентов зависят от отраслевых особенностей предприятий, от размеров предприятий, оцениваемых обычно годовым объемом продаж и среднегодовой стоимостью активов. На предпочтительные величины коэффициентов, кроме того, может влиять общее состояние экономики, фаза экономического цикла.

Для расчета финансовых коэффициентов финансовые отчеты предприятия должны быть приведены в определенную аналитиком форму, называемую аналитической.

Критерии оценки финансового состояния предприятия с помощью финансовых коэффициентов обычно подразделяют на следующие группы:

- ◆ платежеспособность;
- ◆ прибыльность, или рентабельность;
- ◆ эффективность использования активов;
- ◆ финансовая (рыночная) устойчивость;
- ◆ деловая активность.

Для измерения перечисленных характеристик в практике анализа используют множество — более сотни — различных финансовых коэффициентов. Отбор коэффициентов определяется задачами проводимого анализа.

Преимущества метода коэффициентов:

- 1) возможность получить информацию, представляющую интерес для всех категорий пользователей;
- 2) простота и оперативность расчета;
- 3) возможность выявить тенденции в изменении финансового положения предприятия;
- 4) возможность оценить финансовое состояние исследуемого предприятия относительно других аналогичных предприятий;
- 5) устранение искажающего влияния инфляции.

У аналитиков нет единого мнения относительно состава, классификации и даже названий коэффициентов, так что отнесение некоторых коэффициентов к конкретной группе достаточно условно.

1.3 Лекция № 3 (2 часа)

Тема: «Анализ бухгалтерского баланса»

1.3.1 Вопросы лекции:

1. Значение и функции бухгалтерского баланса.
2. Анализ бухгалтерского баланса, его основных статей и расчетных показателей.
3. Разработка аналитического баланса. Горизонтальный и вертикальный анализ баланса.
4. Анализ финансового состояния организации по данным бухгалтерского баланса.
5. Анализ ликвидности баланса.

1.3.2 Краткое содержание вопросов:

1. Значение и функции бухгалтерского баланса.

Бухгалтерский баланс характеризует в денежной оценке финансовое положение организации по состоянию на отчетную дату. По балансу характеризуется состояние материальных запасов, расчетов, наличие денежных средств, инвестиций.

Бухгалтерский баланс является важнейшим источником информации для всех категорий пользователей, вне зависимости от того, являются ли они внутренними или внешними, с прямым, косвенным интересом или не имеющими финансового интереса. Баланс используют не только внутренние пользователи, но и внешние (акционерами, учредителями, кредиторами, банками). Например, данные баланса необходимы собственникам для контроля над вложенным капиталом, руководству организации при анализе и планировании, банкам и другим кредиторам — для оценки финансовой устойчивости организации.

С помощью этой формы отчетности строится финансовое планирование, на ее основе оцениваются коммерческие риски, определяются способности руководителей предприятия сохранять и приумножать имущество этого предприятия, координировать деятельность хозяйств.

В системе управления хозяйствующего субъекта бухгалтерский баланс выполняет следующие основные функции:

- экономико-правовую - наличие самостоятельного бухгалтерского баланса является одним из признаков юридического лица;
- дает информацию руководителям, собственникам и акционерам о его имущественном состоянии (количественных и качественных характеристиках запаса материальных средств в распоряжении хозяйствующего субъекта);
- показывает степень предпринимательского риска (возможности хозяйствующего субъекта по выполнению своих обязательств перед третьими лицами);
- определяет конечный финансовый результат как наращение собственного капитала.

2. Анализ бухгалтерского баланса, его основных статей и расчетных показателей.

Общей целью анализа бухгалтерского баланса является выявление и раскрытие информации о финансовом состоянии организации и перспективах её развития, необходимой для принятия решений заинтересованными пользователями отчётности.

Основные задачи анализа баланса:

- 1) оценка имущественного положения организации;
- 2) анализ ликвидности баланса;
- 3) изучение состава и структуры источников формирования активов;
- 4) характеристика обеспеченности обязательств активами;
- 5) анализ взаимосвязи отдельных групп актива и пассива;

- 6) анализ способности организации генерировать денежные средства;
- 7) оценка возможности организации сохранения и наращивания капитала.

Источники информации: форма бухгалтерского баланса, пояснения к бухгалтерскому балансу, дополнительная информация о состоянии экономики отрасли, к которой относится анализируемая организация.

При проведении анализа баланса следует придерживаться определенных целевых установок.

При анализе актива баланса необходимо:

- выявить способы оценки отдельных татей;
- установить факты изменения учетной политики;
- выделить основные аналитические группы: оборотные и внеоборотные;
- оценить значимость отдельных статей актива;
- сопоставить динамику изменения отдельных статей актива, а также их совокупности с изменением величины выручки;
- сравнить динамику изменения оборотных активов и краткосрочных обязательств.

При анализе обязательство необходимо:

- выделить аналитические группы: краткосрочные и долгосрочные, срочные и просроченные, обеспеченные и необеспеченные;
- оценить значимость краткосрочных и долгосрочных источников заёмного финансирования для формирования активов.

При оценке капитала необходимо:

- оценить структуру капитала, выделив ту его часть, которая сформулирована за счёт взносов (вкладов) собственников, и ту часть, которая создана за счет эффективности деятельности (прибыли) организации;
- проанализировать причины изменения капитала;
- оценить наличие резервного капитала как запаса финансовой прочности организации.

В общих чертах признаками «хорошего» баланса являются:

- 1) валюта баланса в конце отчетного периода должна увеличиваться по сравнению с началом периода;
- 2) темпы прироста (в %) оборотных активов должны быть выше, чем темпы прироста в процентах внеоборотных активов;
- 3) собственный капитал организации в абсолютном выражении должен превышать заемный и (или) темпы его роста в процентах должны быть выше, чем темпы роста заемного капитала;
- 4) темпы прироста дебиторской и кредиторской задолженности должны быть примерно одинаковы или кредиторской — чуть выше;
- 5) доля собственных средств в оборотных активах должна быть более 10%;
- 6) в балансе должна отсутствовать статья «Непокрытый убыток», т.е. цифра в строке 1370 должна быть без скобок.

Анализ непосредственно по балансу — дело довольно трудоемкое и неэффективное, так как слишком большое количество расчетных показателей не позволяет выделить главные тенденции в финансовом состоянии организации.

3. Разработка аналитического баланса.

Сравнительный аналитический баланс можно получить из исходного баланса путем уплотнения отдельных статей и дополнения его показателями структуры, а также расчетами динамики.

Аналитический баланс полезен тем, что сводит воедино и систематизирует те расчеты, которые обычно осуществляют аналитик при ознакомлении с балансом (табл. 1). Этот баланс фактически включает показатели как горизонтального, так и вертикального анализа.

Анализируя сравнительный баланс, необходимо обратить внимание на изменение удельного веса величины собственного оборотного капитала в стоимости активов, на соотношения темпов роста собственного и заемного капитала, а также на соотношение темпов роста дебиторской и кредиторской задолженностей.

При стабильной финансовой устойчивости у организации должна увеличиваться в динамике доля собственного оборотного капитала, темп роста собственного капитала должен быть выше темпа роста заемного капитала, а темпы роста дебиторской и кредиторской задолженностей должны уравновешивать друг друга.

Горизонтальный (временной) анализ заключается в сравнении каждой балансовой статьи с предыдущим периодом (годом, кварталом). В этих целях составляется несколько аналитических таблиц, в которых абсолютные балансовые показатели дополняются относительными темпами роста (снижения).

Вертикальный (структурный) анализ – это представление бухгалтерской (финансовой) отчетности в виде относительных величин, которые характеризуют структуру итоговых показателей (например, долю отдельных статей отчетности в валюте баланса, то есть определить структуру актива и пассива баланса). Вертикальный анализ может проводиться по исходной отчётности или агрегированной.

4. Анализ финансового состояния организации по данным бухгалтерского баланса.

Методика проведения анализа баланса предусматривает следующие основные этапы:

- предварительную оценку (оценка надежности информации, чтение информации, общая экономическая интерпретация показателей бухгалтерского баланса);
- экспресс-анализ текущего финансового состояния (расчет финансовых коэффициентов и интерпретация полученных результатов с позиций оценки текущей и долгосрочной платежеспособности, способности к сохранению и наращиванию капитала);
- углубленный анализ (выясняется за счет каких статей расходов, видов продукции, центров ответственности произошли выявленные негативные изменения и какими должны быть действия руководства);
- прогнозный анализ основных финансовых показателей с учетом принимаемых решений и оценка на этой основе финансовой устойчивости организации (выяснить как прошлые события и сложившаяся тенденция, а также вновь принимаемые решения могут повлиять на способность организации сохранять свою финансовую устойчивость).

Анализ активов, обязательств и капитала организации проводится по балансу с помощью одного из следующих способов:

- анализа непосредственно по балансу без предварительного изменения состава балансовых статей;
- формирования уплотненного сравнительного аналитического баланса путем агрегирования некоторых однородных по составу элементов балансовых статей;
- дополнительной корректировки баланса на индекс инфляции с последующим агрегированием статей в необходимых аналитических разрезах.

5. Анализ ликвидности баланса.

Ликвидность означает безусловную платежеспособность организации и предполагает постоянное равенство между ее активами и обязательствами одновременно по:

- общей сумме;
- срокам превращения в деньги (активы) и срокам погашения (обязательства).

Под ликвидностью организации понимается ее способность покрывать свои обязательства активами, срок превращения которых в денежную форму соответствует сроку погашения обязательств.

Задача анализа ликвидности баланса возникает в связи с необходимостью давать оценку платежеспособности организации, т.е. ее способности своевременно и полностью

рассчитываться по всем своим обязательствам за счет наличия готовых средств платежа (остатка денежных средств) и других ликвидных активов.

От понятия «платежеспособность» следует отличать понятие «кредитоспособность» - система условий, определяющих способность предприятия привлекать кредит в разных формах, выполняя все связанные с ним финансовые обязательства в полном объеме и в предусмотренные сроки.

Ликвидность баланса определяется как степень покрытия обязательств организации ее активами, срок превращения которых в деньги соответствует сроку погашения обязательств.

На начальном этапе анализа бухгалтерской (финансовой) отчетности (чтение отчетности) пользователь может определить ликвидность баланса по существующим рациональным балансовым пропорциям, соблюдение которых способствует финансовой устойчивости организации. Такими пропорциями являются следующие:

- быстрореализуемые активы (денежные средства и краткосрочные финансовые вложения должны покрывать наиболее ликвидные срочные обязательства или превышать их);
- активы средней реализуемости (дебиторская задолженность) должны покрывать краткосрочные обязательства или превышать их;
- медленнореализуемые активы (производственные запасы) должны покрывать долгосрочные обязательства или превышать их;
- труднореализуемые активы (внеоборотные активы) должны покрываться собственными средствами и не превышать их, что будет свидетельствовать о наличии у организации собственных оборотных средств, необходимых для соблюдения минимального условия его финансовой устойчивости.

Анализ ликвидности организации представляет собой анализ ликвидности баланса и заключается в сравнении средств по активу, сгруппированных по степени ликвидности и расположенных в порядке убывания ликвидности, с обязательствами по пассиву, объединенными по срокам их погашения и расположенным в порядке возрастания сроков.

На первой стадии анализа указанные группы активов и пассивов сопоставляются в абсолютном выражении.

Баланс считается ликвидным при условии следующих соотношений групп активов и обязательств: $A_1 \geq P_1; A_2 \geq P_2; A_3 \geq P_3; A_4 \leq P_4$.

При этом, если выполнены три следующие условия: $A_1 \geq P_1; A_2 \geq P_2; A_3 \geq P_3$, т.е. текущие активы превышают внешние обязательства организации, то обязательно выполняется и последнее неравенство $A_4 \leq P_4$, которое подтверждает наличие у организации собственных оборотных средств и означает соблюдение минимального условия финансовой устойчивости.

Невыполнение одного из первых трех неравенств свидетельствует о нарушении ликвидности баланса. При этом недостаток средств по одной группе активов не компенсируется их избытком по другой группе, так как компенсация может быть лишь по стоимости; в реальной платежной ситуации менее ликвидные активы не могут заменить более ликвидные.

Вторая стадия анализа – расчет финансовых коэффициентов платежеспособности, который производится путем поэтапного сопоставления отдельных групп активов с краткосрочными пассивами на основе данных баланса. Они рассчитываются парами (на начало и конец анализируемого периода). Оцениваются фактические значения коэффициентов в динамике (увеличение или снижение значения).

Платежеспособность характеризуется степенью ликвидности оборотных активов и свидетельствует о финансовых возможностях организации (о наличных денежных средствах и их эквивалентах, о счетах к оплате) полностью расплатиться по своим обязательствам по мере наступления срока погашения долга.

1.4 Лекция №4 (2 часа)

Тема: «Анализ отчета о финансовых результатах»

1.4.1 Вопросы лекции:

1. Анализ уровня и динамики финансовых результатов по данным отчетности.
2. Трендовый анализ реализации продукции и обоснование устойчивого тренда.
3. Анализ и оценка структуры затрат и доходов организации.
4. Анализ учетной (бухгалтерской) и экономической рентабельности.

1.4.2 Краткое содержание вопросов:

1. Анализ уровня и динамики финансовых результатов по данным отчетности.

Общий финансовый результат отражается в отчетности в развернутом виде и является алгебраической суммой прибыли (убытка) от продаж, продажи иного имущества и результатов от прочей финансовой деятельности, а также прочих операций. 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).

В ходе анализа рассчитываются следующие показатели:

1. Абсолютное отклонение показателя прибыли ($\Delta\Pi$):

$$\Delta\Pi = \Pi_1 - \Pi_0,$$

где $\Delta\Pi$ – изменение прибыли;

Π_1 – прибыль отчетного периода;

Π_0 – прибыль базисного периода.

2. Темп роста показателя прибыли (T_p) (в %):

$$T_p = \Pi_1 / \Pi_0 * 100$$

3. Уровень каждого показателя прибыли относительно выручки от продажи (UV_i) (в %):

$$UV_i = \Pi_i / B * 100$$

Показатели рассчитываются в базисном и отчетном периодах.

4. Изменение структуры:

$$\Delta U = UP_1 - UP_0$$

где UP_1 - уровень отчетного периода;

UP_0 – уровень базисного периода.

5. Факторный анализ:

На величину чистой прибыли организации оказывают влияние разные показатели- факторы, определяющие ее:

$$ЧП = B - C - KP - УР + ДД + \%П - \%У + ПрД - ПрР - НП - отл.НО + отл.НА$$

Это факторная модель аддитивного вида.

Проведение факторного анализа прибыли от продаж позволяет:

- оценить резервы повышения эффективности производства;
- наметить управленческие решения по использованию производственных факторов.

Прибыль от продажи продукции в целом по предприятию зависит от четырёх факторов первого уровня соподчинённости (рис. 3):

- объёма реализации продукции ($VP\Pi$);
- структуры продукции (U_{Di});
- себестоимости продукции (C_i);
- уровня среднереализационных цен (Π_i).

Основными источниками анализа прибыли являются данные аналитического бухгалтерского учета по счетам: 90 «Продажи», 91 «Прочие доходы и расходы», 99

«Прибыли и убытки», 84 «Нераспределенная прибыль (убыток)»; финансовая отчетность: «Отчет о финансовых результатах», «Отчет о движении капитала», пояснения к балансу и отчету о финансовых результатах, данные финансового плана.

Для упрощения анализа можно использовать следующий порядок изучения влияния факторов на прибыль:

1) оценивается влияние общего объема продаж продукции и прибыли от единицы продукции на прибыль;

2) рассчитывается влияние структурных сдвигов и удельной прибыли по каждому наименованию продукции на усредненную величину прибыли на единицу продукции;

3) рассматривается влияние цены продаж и себестоимости на прибыль от единицы продукции по каждому наименованию.

Остальные показатели — факторы от прочей деятельности — не оказывают столь существенного влияния на прибыль, как факторы хозяйственной сферы. Однако их влияние на сумму прибыли тоже можно определить. В данном случае используется метод балансовой увязки, факторная модель чистой прибыли отчетного периода аддитивного вида.

2. Трендовый анализ реализации продукции и обоснование устойчивого тренда.

Трендовый анализ возможен при наличии сопоставимых данных за несколько лет, что предполагает длительный период функционирования организации, стабильность методов бухгалтерского учета и устоявшиеся формы бухгалтерской отчетности, возможность учитывать влияние инфляции на бухгалтерские показатели.

Данные базового года служат исходной точкой расчета и принимаются за 100%. Изменения показателей отчета о финансовых результатах (выручки, себестоимости продаж, различных доходов и расходов, показателей финансовых результатов) рассчитывается по каждому показателю в процентах к базисному году.

При изучении достаточно длительного периода данные могут быть усреднены, например, рассчитаны средние показатели за каждые три года.

Другой подход заключается в расчете структурных показателей отчета о финансовых результатах за ряд лет. Таким образом построенные тренды изучаются для выявления тенденций изменения финансовых результатов.

При построении аналитических таблиц необходимо учитывать, что объектом анализа является неоднородная совокупность - доходы и расходы, прибыли и убытки, итоговый показатель - будь то прибыль до налогообложения или чистая прибыль - формируется не только за счет выручки от продажи.

Для определения итогового показателя в таблице не всегда удобно использовать объем продаж. Для изучения факторов, повлиявших на чистую прибыль в отчетном году по сравнению с предыдущим, необходимо проанализировать несколько ступеней формирования финансовых результатов.

Поэтому представляется целесообразным представить данные о формировании финансовых результатов в нескольких таблицах, количество и содержание которых определяются содержанием бухгалтерского отчета о финансовых результатах.

Обычно в таблицах сочетаются абсолютные значения анализируемых показателей, по которым рассчитываются отклонения, данные о структуре совокупности показателей и ее изменении, относительные показатели динамики показателей финансовых результатов.

3. Анализ и оценка структуры затрат и доходов организаций.

Основными факторами, влияющими на прибыль организации, прежде всего являются выручка от продажи продукции, товаров (работ, услуг) или доход и затраты (себестоимость и прочие). Что касается выручки, то на ее объем влияют такие показатели, как количество проданной продукции (товаров) и цена реализации.

Расходами организации признается уменьшение экономических выгод в результате выбытия активов (денежных средств, иного имущества) и (или) возникновения обязательств,

приводящее к уменьшению капитала этой организации, за исключением уменьшения вкладов по решению участников (собственников имущества).

Признаки классификации затрат:

По экономическим элементам:

материальные затраты (сырье и материалы, покупные комплектующие изделия и полуфабрикаты, топливо, электроэнергия, теплоэнергия...);

затраты на оплату труда;

отчисления на социальные нужды;

- амортизация основных средств;

- прочие затраты (износ нематериальных активов, арендная плата, обязательные страховые платежи, проценты по кредитам банка, налоги включаемые в себестоимость продукции, отчисления во внебюджетные фонды и др.).

По статьям калькуляции себестоимости:

- сырье и материалы;

- возвратные отходы (вычитываются);

- покупные изделия и полуфабрикаты;

- топливо и электроэнергия на технологические цели;

- основная и дополнительная зарплата производственных рабочих;

- отчисления на социальное страхование производственных рабочих;

- расходы на содержание и эксплуатацию машин и оборудования;

- общепроизводственные расходы;

- потери от брака;

- общехозяйственные расходы;

- коммерческие расходы.

4. Анализ учетной (бухгалтерской) и экономической рентабельности.

Исчисление ряда показателей прибыли (прибыль от продаж, прибыль отчетного периода, чистая прибыль) в отчетах о финансовых результатах и их использовании дает возможность расчета целого ряда показателей рентабельности. Каждый показатель выражает ту или иную сторону деятельности предприятия. Для выяснения вопроса о том, хорошо или плохо работает предприятие, недостаточно знать общую сумму прибыли и ее прирост за определенный период. Анализ динамики различных показателей прибыли (балансовой, чистой, нераспределенной) за ряд лет возможен лишь в том случае, если применяются соответствующие способы пересчета показателей в сопоставимые цены.

В условиях инфляции результативность деятельности предприятия, лучше оценивать с помощью относительных показателей. Относительные показатели практически не подвержены влиянию инфляции.

Относительными показателями является система показателей рентабельности. Экономическая сущность рентабельности может быть раскрыта только через характеристику системы показателей. Общий их смысл – определение суммы прибыли с одного рубля, вложенного капитала.

Рентабельность это относительный показатель, определяющий уровень доходности бизнеса.

К основным задачам анализа показателей рентабельности относятся:

1) оценка выполнения плана по показателям рентабельности продукции и системе показателей рентабельности коммерческих организаций;

2) анализ динамики показателей рентабельности продукции и рентабельности коммерческих организаций;

3) анализ факторов, обуславливающих динамику показателей рентабельности продукции и рентабельности коммерческой организации;

4) выявление возможных резервов повышения рентабельности продукции и рентабельности коммерческой организации.

Показатели рентабельности можно объединить в несколько групп:

- 1) показатели, характеризующие окупаемость издержек производства и инвестиционных проектов;
- 2) показатели, характеризующие рентабельность продаж;
- 3) показатели, характеризующие доходность капитала и его частей.

Рентабельность продукции (коэффициент окупаемости затрат) исчисляется путем отношения прибыли от продажи (Π) к себестоимости продаж.

Рентабельность продаж (оборота) рассчитывается делением прибыли от продажи продукции, работ и услуг на сумму полученной выручки (B). Характеризует эффективность производственной и коммерческой деятельности: сколько прибыли имеет предприятие с рубля продаж. Этот показатель рассчитывается в целом по предприятию и отдельным видам продукции.

Уровень рентабельности продукции (коэффициент окупаемости затрат), исчисленный в целом по предприятию, зависит от трех основных факторов первого порядка: изменения структуры реализованной продукции,

ее себестоимости, средних цен реализации.

Основные источники резервов повышения уровня рентабельности продукции:

- 1) увеличение суммы прибыли от продаж продукции;
- 2) снижение себестоимости продукции.

1.5 Лекция № 5 (2 часа)

Тема: «Анализ отчета об изменениях капитала»

1.5.1 Вопросы лекции:

1. Анализ состава и движения капитала организации.
2. Оценка чистых активов.
3. Анализ эффективности и интенсивности использования капитала.

1.5.2 Краткое содержание вопросов:

1. Анализ состава и движения капитала организации.

Отчет об изменениях капитала содержит информацию о структуре и движении собственного и заемного капитала, а также создаваемых организацией резервов.

Совокупный капитал выступает в качестве источника формирования активов организации: Активы = Совокупный капитал.

Нередко в специальной литературе в качестве аналога данного уравнения используется следующий вариант: Активы = Капитал, т.е. термин «капитал» трактуется в самом широком смысле - в качестве совокупных источников формирования имущества, включающих собственный и заемный капитал.

В соответствии с МСФО термин «капитал» означает «чистые активы или собственные средства компании». В Концепции бухгалтерского учета в рыночной экономике России также отмечается, что «капитал представляет собой вложения собственников и прибыль, накопленную за время деятельности организации» (п. 7.4). Именно поэтому форма «Отчет об изменениях капитала», отражающая изменение источников собственных средств, названа Отчетом об изменениях капитала.

Вместе с тем в финансовом анализе преобладает первый подход, основанный на следующих положениях:

- 1) капитал (совокупный капитал) — общая сумма средств, вложенных в активы организации;
- 2) в зависимости от того, за счет каких средств он сформирован — собственных или заемных, - в составе капитала выделяют соответственно собственный и заемный капитал.

Анализ капитала организации подразумевает анализ собственного капитала, изучения причин изменения его отдельных слагаемых и оценка их за отчетный период.

Результаты анализа используются для оценки текущей финансовой устойчивости предприятия и прогнозирование на долгосрочную перспективу. Это направление анализа завершает и обобщает весь процесс исследования бухгалтерского баланса.

Движение собственного капитала оценивается по направлениям поступления и расходования средств.

При детальном анализе уставного капитала оценивают:

- полноту его формирования на основе законодательно зарегистрированных учредительных документов;
- источники увеличения капитала и его уменьшения (дополнительные взносы учредителей, выпуск акций, слияние, присоединение или изъятие вкладов учредителей, аннулирование собственных акций самим обществом, уменьшение вкладов или номинальной стоимости акций, реорганизация и др.);
- степень изменения величины уставного капитала за отчетный год и структуры всего пассива бухгалтерского баланса.

Анализируя добавочный капитал, учитывают специфику формирования его отдельных статей для использования результатов анализа при принятии управленческих и финансовых решений (прирост стоимости имущества организации в результате дооценки, осуществление капиталовложений, эмиссионный доход или направление добавочного капитала на увеличение уставного капитала, погашение убытка). Информация об изменении (увеличении или уменьшении) добавочного капитала может раскрываться при составлении отчета об изменениях капитала и анализироваться в пояснительной записке.

Анализ нераспределенной прибыли (непокрытого убытку) показывает:

- изменение (рост или снижение) ее доли в сумме собственного капитала (доля исчисляется отношением суммы нераспределенной прибыли отчетного года к сумме собственного капитала организации, включающей эту прибыль);
- направление части прибыли на образование фондов, покрытие убытков прошлых лет, выплату дивидендов.

Чтобы проанализировать состояние собственного капитала, изучают:

- состав и структуру собственного капитала предприятия
- формирование уставного капитала предприятия (его остаток на конец предыдущего года, увеличение, уменьшение за счет различных направлений, остаток его на конец периода)

Показатели движения собственного капитала организации:

- 1) коэффициент поступления собственного капитала:

$$\frac{\text{Собственный капитал поступивший}}{\text{Остаток собственного капитала на конец года}}$$

Коэффициент поступления собственного капитала показывает, какую часть собственного капитала от имеющегося на конец отчетного периода составляют вновь поступившие средства.

- 2) коэффициент использования собственного капитала:

$$\frac{\text{Собственный капитал выбывший}}{\text{Остаток собственного капитала на начало года}}$$

Коэффициент использования собственного капитала показывает, какая часть собственного капитала, с которым предприятие начинало деятельность в отчетном периоде, была использована в процессе деятельности хозяйствующего субъекта.

Эти коэффициенты рассчитываются как по общей величине собственного капитала, так и по составляющим его элементам. Если коэффициент поступления больше коэффициента использования, то это означает, что в организации идет процесс наращивания собственного капитала, и наоборот.

Анализируя собственный капитал, необходимо обратить внимание на соотношение

коэффициентов поступления и выбытия. Если значения коэффициентов поступления превышают значения коэффициентов выбытия, значит, в организации идет процесс наращивания собственного капитала, и наоборот.

2. Оценка чистых активов.

Для оценки степени ликвидности активов организации (кроме некоммерческой) в разделе III отчета об изменениях капитала отражается данные о стоимости чистых активов организации, которые используются для анализа финансового положения организации.

Под чистыми активами понимается стоимость имущества организации, приобретенного за счет собственных (незаемных) источников — уставного капитала, прибыли, оставшейся в распоряжении организации, фондов, образованных за счет прибыли, и других фондов, созданных в соответствии с законодательством.

У только что созданного предприятия размер чистых активов равняется размеру уставного капитала. В дальнейшем, по мере своего развития, фирма обязана следить за соотношением этих двух показателей.

Если стоимость чистых активов оказывается меньше величины минимального уставного капитала, установленного законодательством на дату регистрации общества, то оно обязано принять решение о своей ликвидации (п. 5 ст. 35 Закона № 35-ФЗ, п. 3 ст. 20 Закона № 14-ФЗ, п. 2 ст. 15 Закона № 161-ФЗ).

Методика оценки чистых активов акционерного общества утверждена совместным приказом Минфина России и ФКЦБ России от 29.01.2003 № 10н/03-6/пз.

Акционерное общество, производя оценку стоимости чистых активов ежеквартально и в конце года на соответствующие отчетные даты, должно иметь в виду следующее:

1) при включении в расчет долгосрочных и краткосрочных финансовых вложений не учитываются фактически произведенные затраты по выкупу собственных акций у акционеров;

2) показатель "Прочие внеоборотные активы" учитывается вместе с величиной отложенных налоговых активов;

3) показатель "Дебиторская задолженность" уменьшается на задолженность участников (учредителей) по взносам в уставный капитал;

4) показатель "Прочие долгосрочные обязательства" учитывается вместе с величиной отложенных налоговых обязательств.

5) в данные о величине прочих долгосрочных и краткосрочных обязательств, включаются суммы созданных в установленном порядке резервов в связи с условными обязательствами и с прекращением деятельности. Чистые активы — это величина, определяемая путем вычитания из суммы активов организации, принимаемых к расчету, суммы ее обязательств, принимаемых к расчету. Это активы, непосредственно используемые в основной деятельности и приносящие доход.

Разница реального собственного капитала и уставного капитала является основным исходным показателем устойчивости финансового состояния организации. Положительная разница называется приростом собственного капитала после образования организации, отрицательная - отвлечением собственного капитала. Прирост свидетельствует о финансовой устойчивости организации, а отвлечение - о неустойчивом финансовом состоянии организаций.

3. Анализ эффективности и интенсивности использования капитала.

В зависимости от того, с чьих позиций оценивается деятельность предприятия, существуют разные подходы к расчету показателей рентабельности капитала.

С позиции всех заинтересованных лиц (государства, собственников и кредиторов) общая оценка эффективности использования совокупных ресурсов производится на основании показателя рентабельности совокупного капитала ($P_{СК}$), который определяют отношением общей суммы прибыли до выплаты налогов и процентов ($\Pi_{доНО}$) к средней сумме

совокупных активов предприятия за отчетный период (А).

С позиции собственников и кредиторов определяют рентабельность капитала ($P_{к}$) отношением чистой прибыли (Пч) и процентов за кредиты (Проц) с учетом налогового корректора - коэффициента налогового изъятия прибыли – к средней сумме совокупных активов за отчетный период.

По уровню этих показателей можно судить, насколько эффективно используется капитал акционеров, вложенный в предприятие, и является ли данное предприятие привлекательным для вложения капитала.

Поскольку оборачиваемость капитала тесно связана с его рентабельностью и является одним из важнейших показателей, характеризующих интенсивность использования средств предприятия и его деловую активность, в процессе анализа необходимо более детально изучить скорость оборота капитала и установить, на каких стадиях кругооборота произошло замедление или ускорение движения средств.

Скорость оборачиваемости капитала характеризуется следующими показателями:

- коэффициентом оборачиваемости;
- продолжительностью одного оборота капитала.

В процессе последующего анализа необходимо изучить изменение оборачиваемости оборотного капитала на всех стадиях его кругооборота, что позволит проследить, на каких стадиях произошло ускорение или замедление оборачиваемости капитала. Для этого средние остатки отдельных видов оборотных активов нужно разделить на сумму однодневного оборота по реализации.

Важную роль в процессе обоснования оптимальной структуры средств финансирования играют следующие показатели, которые анализируются в динамике:

$$1) \text{рентабельность собственного капитала: } P_{ck} = \frac{\text{ЧП}}{\text{СК}} * 100$$

$$2) \text{экономическая рентабельность: } P_a = \frac{\text{ЧП}}{A} * 100$$

$$3) \text{рентабельность перманентного капитала: } P_{nk} = \frac{\text{ЧП}}{\text{СК} + \text{ДО}} * 100$$

$$4) \text{финансовый рычаг (коэффициент капитализации) } KK = \frac{3K}{CK}$$

Данный набор показателей используется для оценки воздействия структуры капитала на уровень эффективности конкретного варианта капиталовложений.

1.6. Лекция № 6 (2 часа)

Тема: «Анализ отчета о движении денежных средств»

1.6.1. Вопросы лекции:

1. Понятие, задачи и направления анализа денежных потоков.
2. Использование коэффициентного метода в оценке движения денежных средств.
3. Прямой и косвенный методы анализа движения денежных потоков.
4. Использование анализа денежных потоков в оценке платежеспособности организации и для оперативного финансового планирования.

1.6.2 Краткое содержание вопросов:

1. Понятие, задачи и направления анализа денежных потоков.

«Отчет о движении денежных средств» — совокупность показателей, развернуто характеризующих поток денежных средств за отчетный период.

Отчет о движении денежных средств должен показывать потоки денежных средств (поступление, направление расходования) с учетом их остатков на начало и конец отчетного периода в разрезе текущей, инвестиционной и финансовой деятельности.

Сведения о движении денежных средств организации, учитываемые на счетах учета денежных средств: «Касса», «Расчетные счета», «Валютные счета», «Специальные счета в банках», отражаются нарастающим итогом с начала года и представляются в валюте Российской Федерации. Иностранный валюта по каждому ее виду пересчитывается в рублях по курсу Центрального банка Российской Федерации на дату составления бухгалтерской отчетности. Все данные о расходовании денег нужно учитывать со знаком «минус» и ставить в круглые скобки.

Формирование данных отчета о движении денежных средств представлено в следующем виде.

Текущая деятельность — это деятельность организации, связанная с извлечением прибыли в качестве основной цели при осуществлении производства промышленной продукции, выполнении строительных работ, продаже товаров, оказании услуг общественного питания, заготовок сельскохозяйственной продукции, сдаче имущества в аренду и др.

Инвестиционной деятельностью считается деятельность организации, связанная с капитальными вложениями организации в связи с приобретением земельных участков, зданий, оборудования, нематериальных активов и других внеоборотных активов, а также с их продажей, с осуществлением долгосрочных финансовых вложений в другие организации, выпуском облигаций и других ценных бумаг долгосрочного характера.

Финансовой деятельностью считается деятельность организации, связанная с осуществлением краткосрочных финансовых вложений, выпуском облигаций и иных ценных бумаг краткосрочного характера, выбытием ранее приобретенных на срок до 12 месяцев акций, облигаций.

Информация, содержащаяся в «Отчете о движении денежных средств», необходима для оценки:

- перспективной возможности организации создавать положительные потоки денежных средств (превышение денежных поступлений над расходами);
- способности организации выполнять свои обязательства по расчетам с кредиторами, выплате дивидендов и иных платежей;
- потребности в дополнительном привлечении денежных средств со стороны;
- причин различия между чистыми доходами организации и связанными с ними поступлениями и платежами;
- эффективности операций по финансированию организации и инвестиционных сделок в денежной и безденежной формах.

Анализ движения денежных средств дает возможность оценить:

- 1) в каком объеме и из каких источников были получены поступившие денежные средства, каковы направления их использования;
- 2) достаточно ли собственных средств организации для инвестиционной деятельности;
- 3) в состоянии ли организация расплатиться по своим текущим обязательствам;
- 4) достаточно ли полученной прибыли для обслуживания текущей деятельности; чем объясняются расхождения величины полученной прибыли и наличия денежных средств.

Денежный поток — это совокупность распределенных во времени поступлений (приток) и выплат (отток) денежных средств, осуществляемых в процессе хозяйственной деятельности, т.е. движение денежных средств за определенный период времени.

Целью анализа денежных потоков организации является наиболее полное, достоверное и своевременное обеспечение заинтересованных пользователей информацией о процессе формирования денежных потоков, необходимой для оценки их сбалансированности и эффективности; выявления причин дефицита (избытка) денежных средств и определения источников их поступления и направлений расходования, объемов, состава, структуры, объективных и субъективных, внешних и внутренних факторов, оказывающих влияние на

изменение денежных потоков, для контроля за текущей ликвидностью и платежеспособностью предприятия; разработка мероприятий по повышению эффективности управления денежными средствами организации.

Для достижения сформулированной цели следует решить следующие задачи:

- оценка объема, состава, структуры, источников поступления и направлений использования денежных средств;
- оценка оптимальности объемов денежных потоков организации;
- оценка денежных потоков по видам хозяйственной деятельности;
- оценка динамики потоков денежных средств;
- провести комплексное исследование факторов, оказывающих на денежные потоки прямое и косвенное воздействие;
- оценить эффективность использования денежных средств;
- выявление и оценка резервов улучшения использования денежных средств;
- разработка предложений по реализации резервов повышения эффективности использования денежных средств.

Для внешних пользователей и внутренней экспресс-оценки основными источниками информации для анализа денежных потоков организации являются следующие формы бухгалтерской отчетности:

- 1) «Отчет о движении денежных средств»,
- 2) «Отчет о финансовых результатах»,
- 3) «Бухгалтерский баланс»
- 4) данные синтетического и аналитического учета денежных средств.

2. Использование коэффициентного метода в оценке движения денежных средств.

Анализ денежных потоков на базе финансовых показателей может быть использован как при оперативном, так и стратегическом финансовом планировании. Если в рамках краткосрочного периода (от месяца до квартала) сравнительно легко спрогнозировать и спланировать поступления и выплаты денежных средств, то при среднесрочном плановом периоде (от квартала до полугода) и долгосрочном (более года) исходят из определенно заданных соотношений между имуществом и обязательствами.

Анализ относительных показателей денежных потоков начинают с оценки синхронности формирования положительного и отрицательного потоков в разрезе отдельных интервалов отчетного периода. Для оценки синхронности формирования положительного и отрицательного денежных потоков по отдельным интервалам отчетного периода рассматривается динамика остатков денежных активов организации и рассчитывается коэффициент ликвидности денежного потока ($KЛ_{дп}$) организации по отдельным интервалам рассматриваемого периода по формуле:

$$KЛ_{дп} = \frac{ПДП}{ОДП},$$

где ПДП – положительный денежный поток (все денежные поступления),

ОДП – отрицательный денежный поток (все денежные выплаты).

Для обеспечения необходимой ликвидности денежного потока этот показатель должен иметь значение не ниже единицы. Превышение единицы будет генерировать рост остатка денежных активов на конец рассматриваемого периода, т.е. способствовать повышению платежеспособности предприятия. Значение коэффициента меньше единицы будет свидетельствовать о превышении денежных расходов над поступлениями денежных средств в отчетном периоде.

Отдельными авторами показатель ликвидности денежного потока называется уровнем достаточности денежных поступлений, однако, смысл показателя от этого не меняется. В любом случае от характеризует соотношение денежных доходов и расходов.

Если в отдельные интервалы отчетного периода значение коэффициента ликвидности

денежного потока значительно колеблется, это является свидетельством асинхронного формирования денежных потоков и может стать причиной снижения платежеспособности и финансовой устойчивости предприятия.

Эффективность формирования денежных потоков характеризуется наличием и приростом денежных средств на счетах предприятия, что показывает коэффициент эффективности денежного потока (КЭ_{дп}), который рассчитывается по формуле:

$$K\mathcal{E}_{dp} = \frac{ЧДП}{ОДП},$$

где ЧДП = ПДП – ОДП – чистый денежный поток

Косвенной характеристикой эффективности формирования и использования денежных потоков являются показатели оборачиваемости денежных средств, рассмотренные: период оборота и количество оборотов. Однако, в отличие от ранее рассмотренных показателей, в алгоритмах расчета вместо выручки от продажи используется отрицательный денежный поток:

$$PO_{da} = \frac{\overline{DA}}{ODP} \cdot D \quad \text{или принимая, что } \frac{ODP}{D} = ODP_o \quad PO_{da} = \frac{\overline{DA}}{ODP_o}$$

где ПО_{да} – средний период оборота денежных активов, в днях,

\overline{DA} - средний остаток денежных средств за период,

ОДП – отрицательный денежный поток за период (объем расходования денежных средств по форме 4),

ОДПо – однодневный объем расходования денежных средств в рассматриваемом периоде,

D – продолжительность анализируемого периода, дней.

В отличие от ранее рассмотренного, данный показатель показывает насколько дней хватит имеющегося в распоряжении предприятия остатка денежных средств при сложившемся уровне их среднедневного расходования.

Аналогично через денежный поток определяется показатель количества оборотов:

$$KO_{da} = \frac{ODP}{\overline{DA}}$$

где КО_{да} – количество оборотов среднего остатка денежных активов в рассматриваемом периоде,

ОДП – общий объем расходования денежных средств в рассматриваемом периоде,

\overline{DA} - средний остаток денежных средств за период.

При данном подходе, смысл показателя заключается в следующем: он показывает, сколько раз будет участвовать каждый рубль денежных остатков в расходах предприятия.

Рост периода обращения и снижение количества оборотов, рассчитанных через показатели денежных потоков, в динамике будет свидетельствовать об увеличении платежеспособности предприятия. Однако, чрезмерная величина денежных остатков будет свидетельствовать о неэффективном их использовании.

3. Прямой и косвенный методы анализа движения денежных потоков.

Прямой метод анализа денежных потоков основан на анализе данных отчета о движении денежных средств и данных аналитического учета о движении денежных средств за отчетный период. При прямом методе анализа все операции, связанные с движением денежных средств, группируются по однородности экономического содержания, определяется структура денежных потоков, рассчитываются абсолютные и относительные отклонения денежных потоков, концентрируется внимание на тех статьях, которые генерируют наибольший приток и отток денежных средств.

Прямой метод анализа денежных потоков имеет недостаток: он не позволяет выявить взаимосвязь изменения чистой прибыли с изменением остатка денежных средств. Для этой

цели применяется косвенный метод анализа денежных потоков.

Косвенный метод анализа денежных потоков заключается в корректировке величины чистой прибыли на сумму хозяйственных операций, влияющих на движение денежных средств.

Показатель чистой прибыли корректируется на следующие операции:

- начисление расходов, не связанных с движением денежных средств в отчетном периоде. Чистая прибыль увеличивается на сумму начисленной амортизации, резервов предстоящих расходов и платежей, расходов будущих периодов, других расходов, не связанных с оттоком денежных средств (источником анализа служит учетная политика организации и аналитические данные о затратах);

- чистая прибыль уменьшается на величину прироста активов (увеличения внеоборотных активов, дебиторской задолженности, финансовых вложений, сырья и материалов и др.);

- чистая прибыль увеличивается на величину уменьшения активов (если имела место реализация основных средств, материалов, нематериальных активов, погашение дебиторской задолженности, то по данным срокам баланса будет наблюдаться уменьшение активов);

- чистая прибыль увеличивается на сумму увеличения обязательств (увеличение кредиторской задолженности как краткосрочной, так и долгосрочной) и уменьшается на сумму сокращения обязательств (погашение кредиторской задолженности связано с оттоком денежных средств).

4. Использование анализа денежных потоков в оценке платежеспособности организаций и для оперативного финансового планирования.

Следует отметить, что между показателями денежных остатков и денежных потоков существует связь, основанная на балансовом способе представления информации в бухгалтерской отчетности, которая выступает основным источником данных. Согласно балансовому уравнению:

$$ДА_0 + ПДП = ДА_1 + ОДП$$

где ПДП – положительный денежный поток, ОДП – отрицательный денежный поток, $ДА_1$, $ДА_0$ – остаток денежных средств соответственно на конец и начало отчетного периода.

Осуществив несложные преобразования, получим:

$$ПДП - ОДП = ДА_1 - ДА_0$$

Так как разница между положительным и отрицательным потоком формирует чистый денежный поток, очевидно, что изменение остатка денежных средств, определяющего платежеспособность предприятия в привычном понимании, будет зависеть от величины и значения чистого потока.

Для оценки степени финансовой устойчивости предприятия рассчитывается также показатель ликвидного денежного потока (или изменение в чистой кредитной позиции). Ликвидный денежный поток характеризует дефицитность или избыточность денежных потоков, возникающую в случае полного покрытия всех долговых обязательств по заемным средствам. Ликвидный денежный поток рассчитывается по следующей формуле:

$$ЛДП = (ДК_1 + КК_1 - ДА_1) - (ДК_0 + КК_0 - ДА_0),$$

где $ДК_1$ и $ДК_0$ – долгосрочные кредиты и займы на конец и начало отчетного периода, $КК_1$ и $КК_0$ - краткосрочные кредиты и займы на конец и начало отчетного периода,

$ДА_1$ и $ДА_0$ – денежные средства на конец и начало расчетного периода.

В случае отрицательного значения ликвидного потока, платежеспособность предприятия ухудшается в результате дефицита сальдо денежного капитала.

Помимо анализа указанных абсолютных значений, важную роль играет анализ относительных показателей денежных потоков, рассчитываемых на их основе. Анализ

денежных потоков на базе финансовых показателей может быть использован как при оперативном, так и стратегическом финансовом планировании. Если в рамках краткосрочного периода (от месяца до квартала) сравнительно легко спрогнозировать и спланировать поступления и выплаты денежных средств, то при среднесрочном плановом периоде (от квартала до полугода) и долгосрочном (более года) исходят из определенно заданных сооношений между имуществом и обязательствами.

Анализ относительных показателей денежных потоков начинают с оценки структуры денежных потоков. Структура потоков изучается в разрезе видов хозяйственной деятельности, источников поступлений и направлений выплат, принадлежности, форм накопления и т.п. Структурные сдвиги оцениваются с помощью коэффициента структурных сдвигов.

Для оценки уровня ликвидности денежных потоков по отдельным интервалам отчетного периода рассматривается динамика остатков денежных активов организации и рассчитывается коэффициент ликвидности денежного потока организации по отдельным интервалам рассматриваемого периода

Для обеспечения необходимой ликвидности денежного потока этот показатель должен иметь значение не ниже единицы. Превышение единицы будет генерировать рост остатка денежных активов на конец рассматриваемого периода, т.е. способствовать повышению платежеспособности предприятия. Значение коэффициента меньше единицы будет свидетельствовать о превышении денежных расходов над поступлениями денежных средств в отчетном периоде.

Эффективность формирования денежных потоков характеризуется наличием и приростом денежного капитала на счетах предприятия, что показывает коэффициент эффективности денежного потока.

1.7. Лекция № 7 (2 часа)

Тема: «Анализ информации, содержащейся в пояснениях к бухгалтерскому балансу и отчету о финансовых результатах»

1.7.1 Вопросы лекции:

1. Анализ движения заемных средств.
2. Анализ дебиторской и кредиторской задолженности.
3. Анализ движения средств финансирования долгосрочных инвестиций и финансовых вложений.

1.7.2 Краткое содержание вопросов:

1. Анализ движения заемных средств.

Заемный капитал - это кредиты банков и финансовых компаний, займы, кредиторская задолженность, лизинг, коммерческие бумаги и др. Он подразделяется на долгосрочный (более 1 года) и краткосрочный (до 1 года).

Привлечение заемных средств в оборот предприятия — явление нормальное, содействующее временному улучшению финансового состояния при условии, что эти средства не замораживаются на продолжительное время в обороте и своевременно возвращаются. В противном случае может возникнуть просроченная кредиторская задолженность, что в конечном итоге приводит к выплате штрафов и ухудшению финансового положения.

Поэтому в процессе анализа необходимо изучить состав, давность появления кредиторской задолженности, наличие, частоту и причины образования просроченной задолженности поставщикам ресурсов, персоналу предприятия по оплате труда, бюджету, определить сумму выплаченных пеней за просрочку платежей.

Одним из показателей, используемых для оценки состояния кредиторской задолженности, является средняя продолжительность периода ее погашения ($\Pi_{кз}$), которая

рассчитывается следующим образом:

Средние остатки кредиторской задолженности • дни периода

Сумма погашенной кредиторской задолженности

При анализе долгосрочного заемного капитала, если он имеется на предприятии, интерес представляют сроки востребования долгосрочных кредитов, так как от этого зависит стабильность финансового состояния предприятия. Если они частично погашаются в отчетном году, то эта сумма показывается в составе краткосрочных обязательств.

2. Анализ дебиторской и кредиторской задолженности.

Состояние дебиторской и кредиторской задолженности, их размеры и качество оказывают сильное влияние на финансовое состояние организации.

Для улучшения финансового положения организации необходимо:

- 1) следить за соотношением дебиторской и кредиторской задолженности. Значительное превышение дебиторской задолженности создает угрозу финансовой устойчивости организации и делает необходимым привлечение дополнительных источников финансирования;
- 2) контролировать состояние расчетов по просроченным задолженностям;
- 3) по возможности ориентироваться на увеличение количества заказчиков с целью уменьшения риска неуплаты монопольным заказчикам.

Анализ дебиторской и кредиторской задолженности проводится на основе данных внутреннего учета, бухгалтерского баланса и приложения к бухгалтерскому балансу

Заемные средства представляют собой правовые и хозяйственные обязательства организации перед третьими лицами.

Обязательства — это задолженность (кредиторская или иная), возникшая в отчетном или предыдущих периодах, по которой имеется уверенность в том, что ее погашение (урегулирование) приведет к уменьшению экономической выгоды, то есть к сокращению реальных активов.

В обязательстве воплощен конкретный долг, который необходимо погашать, либо обязанность действовать (выполнять что-либо) определенным образом — например, устраниТЬ неисправности в проданной продукции или выполнять предварительно оплаченную работу.

К обязательствам относятся:

- ◆ долгосрочные займы и иные долговые обязательства;
- ◆ краткосрочные займы и банковские кредиты;
- ◆ кредиторская задолженность поставщикам, различным физическим и юридическим лицам по всевозможным операциям;
- ◆ резервы предполагаемых ассигнований;
- ◆ планируемые пенсионные выплаты и иные аналогичные финансовые обязательства.

Обязательства принимаются на учет только тогда, когда имеются основания полагать, что их урегулирование потребует определенных затрат, уменьшающих активы, либо иным путем ведет к сокращению потенциальных экономических выгод. Здесь и выполненные сделки, требующие оплаты, и принятие к исполнению судебного решения, и намерения уплатить неустойку или заплатить налог в бюджет государства.

Заемные средства классифицируют в зависимости от степени срочности их погашения и способа обеспеченности.

По степени срочности погашения обязательства подразделяют на долгосрочные и текущие. Средства, привлекаемые на долгосрочной основе, обычно направляют на приобретение активов длительного использования, а текущие пассивы, как правило, являются источником формирования оборотных средств. Для оценки структуры заемных средств весьма существенно их деление на необеспеченные и обеспеченные. Важность такой группировки связана с тем, что обеспеченные обязательства в случае ликвидации

организации и объявления конкурсного производства погашаются из конкурсной массы.

Методика анализа кредиторской задолженности аналогична методике анализа дебиторской задолженности.

3. Анализ движения средств финансирования долгосрочных инвестиций и финансовых вложений.

Капитальные вложения - инвестиции в основной капитал (основные средства), в том числе затраты финансовых, трудовых и материальных ресурсов:

- на новое строительство, расширение, реконструкцию, техническое перевооружение действующих предприятий;
- на приобретение машин, оборудования, инструмента;
- на проектно-изыскательские работы;
- на другие затраты.

Второе направление инвестиций - это финансовые вложения.

Финансовые вложения - это вложения денежных средств, материальных и иных ценностей в ценные бумаги других юридических лиц (корпоративные акции и облигации, государственные обязательства, векселя), процентные облигации государственных и местных заемов, уставные (складочные) капиталы других юридических лиц, созданных на территории страны и за ее пределами, и т.п., а также займы, предоставленные другим юридическим лицам (депозитные вложения).

Период окупаемости инвестиций (Payback Period, PP) - время, которое требуется, чтобы инвестиция обеспечила достаточные поступления денег для возмещения инвестиционных расходов, т.е. это срок, за который сумма чистых дисконтированных доходов на момент завершения инвестиций становится равной сумме самих инвестиций, т.е. когда современная величина доходов за срок $T_{ок}$ равна сумме накопленных капитальных затрат. Когда поток платежей нерегулярный, для определения $T_{ок}$ следует просуммировать последовательно дисконтированные доходы по ставке Е до тех пор, пока накопленная сумма не станет равной сумме дисконтированных затрат.

Недисконтированный показатель срока окупаемости ($T_{ок}=I^0/\sum CF_j$) часто используют малые предприятия, чьи сроки функционирования и объем капиталовложений относительно малы по сравнению с крупными предприятиями.

Период окупаемости инвестиций - это показатель, предоставляющий упрощенный способ узнать, сколько времени потребуется организации для возмещения первоначальных расходов. Это имеет особое значение для бизнеса, расположенного в

странах с неустойчивой финансовой системой, или бизнеса связанного с передовой технологией, где стремительное устаревание товара является нормой, что превращает быстрое возмещение инвестиционных расходов в важную проблему. В зависимости от поставленной цели возможно вычисление срока окупаемости инвестиций с различной точностью. На практике часто встречается ситуация, когда в первые периоды происходит отток денежных средств и тогда в правую часть формулы вместо I^0 ставится сумма денежных оттоков.

Доход, обеспечиваемый каким-либо активом, состоит из двух элементов:

- дохода от изменения стоимости актива;
- дохода от полученных дивидендов.

Доход, исчисленный в процентах к первоначальной стоимости актива, называется доходностью данного актива или нормой дохода.

Показатели, характеризующие стоимость и доходность акций предприятия.

Прибыль на акцию (в денежных единицах) - показывает, какая доля чистой прибыли приходится на одну обыкновенную акцию в обращении.

Акции в обращении определяются как разница между общим числом выпущенных обыкновенных акций и собственными акциями в портфеле.

Если в структуре капитала компании имеются привилегированные акции, из чистой

прибыли предварительно должна быть вычтена сумма дивидендов, выплаченных по привилегированным акциям.

Необходимо отметить, что прибыль на акцию является одним из наиболее важных показателей, влияющих на рыночную стоимость акций компании.

$$\text{Чистая прибыль} - \frac{\text{Дивиденды на привилегированные акции}}{\text{Количество обыкновенных акций}}$$

Прибыль на акцию =

Расчет данного показателя производится только для периода один год.

Дивиденды на акцию (в денежных единицах) - сумма дивидендов, распределяемая на каждую обыкновенную акцию.

$$\text{Дивиденды на акцию} = \frac{\text{Дивиденды на обыкновенные акции}}{\text{Количество обыкновенных акций}}$$

Расчет данного показателя производится только для периода один год.

1.8. Лекция № 8 (2 часа)

Тема: «Консолидированная и сегментарная отчетность, особенности ее анализа»

1.8.1 Вопросы лекции:

1. Понятие консолидированной отчетности.
2. Особенности составления и анализа сводной (консолидированной) отчетности организаций разного типа.
3. Содержание сегментарной отчетности.
4. Специфика анализа сегментарной отчетности (оценка сегмента бизнеса; определение динамики сегментов бизнеса; ранжирование сегментов по темпам роста).

1.8.2 Краткое содержание вопросов:

1. Понятие консолидированной отчетности.

Когда мы используем термин «отчетность», то рассматриваем финансовую отчетность предприятия или организации, не углубляясь в их организационно-экономическую структуру. Между тем современные крупные организации могут объединять несколько предприятий с различной системой участия. Под одним

наименованием находится не одно предприятие, а целая группа связанных предприятий. Организации, имеющие в своей структуре дочерние предприятия, составляют консолидированную отчетность, получившую в нашей стране название сводной отчетности.

Длительное время под объединением отчетности понималось элементарное суммирование статей балансов предприятий, входящих в единый хозяйственный комплекс. Это содержало в себе вероятность необъективного отражения в объединенной бухгалтерской отчетности показателей деятельности группы предприятий в целом. Неточности и искажения могут возникать в результате:

- ◆ двойного учета средств, внесенных головной организацией в уставные капиталы дочерних предприятий;
- ◆ завышения валюты баланса за счет включения в баланс внутригрупповой задолженности;
- ◆ включения в финансовые результаты прибыли, полученной от внутригрупповой реализации, и т.д.

Методом суммирования составлялась сводная отчетность советских предприятий. Основой составления сводной отчетности являются государственная собственность на средства производства и отраслевой принцип вертикальной подчиненности организаций. Методов ее составления было два, а именно: фабрично-заводской и отраслевой.

На самом деле понятия «сводная отчетность» и «консолидированная отчетность» не являются тождественными. Специалисты, занимающиеся вопросами консолидированной отчетности (в частности, СИ. Пучкова), считают, что использование двух этих понятий в качестве синонимов некорректно, потому что данные формы отчетности различаются не только по назначению, технике составления, кругу пользователей, но и концептуально. Сводная отчетность составляется в рамках одного собственника или для статистического обобщения данных, а консолидированная — несколькими собственниками по совместно контролируемому имуществу.

Таким образом, консолидированная бухгалтерская отчетность представляет собой объединение при помощи специальных учетных процедур (а не простого суммирования) отчетности двух и более предприятий, находящихся в определенных юридических и финансово-хозяйственных взаимоотношениях, когда одно или несколько юридически самостоятельных предприятий находятся под контролем лишь одного общества — так называемого материнского (родительского) общества, стоящего над всеми прочими членами группы.

2. Особенности составления и анализа сводной (консолидированной) отчетности организаций разного типа.

К сводному балансу и отчету о финансовых результатах деятельности группы прилагается пояснительная записка, в составе которой дается перечень всех дочерних обществ с раскрытием ряда данных (наименования обществ, места государственной регистрации или ведения хозяйственной деятельности, величины уставного капитала, доли участия основного (преобладающего) в этих обществах или в их уставном капитале). В записке приводится также стоимостная оценка на отчетную дату влияния приобретения или выбытия дочерних или зависимых обществ на финансовое положение группы и на финансовые показатели группы за отчетный период.

В пояснительной записке к консолидированной бухгалтерской отчетности головная организация приводит также расшифровку своих вложений в разрезе каждого зависимого общества (в разделе, посвященном финансовым вложениям):

- ◆ данные о наименовании зависимого общества,
- ◆ его юридическом адресе,
- ◆ величине уставного капитала,
- ◆ доле головной организации в общей сумме вклада, а также изложение намерений о дальнейшем участии.

Пояснительная записка к сводной отчетности содержит также объяснения тех случаев, когда показатели дочерних и зависимых обществ отражаются в сводной бухгалтерской отчетности непосредственно как финансовые вложения, к которым не применяются рассмотренные принципы и правила консолидации.

Консолидированной отчетности присущи некоторые особенности:

- ◆ консолидированная отчетность не является отчетностью юридически самостоятельного предприятия. Ее целью является получение общего представления о результатах деятельности корпоративной семьи. Она имеет явную информационную и аналитическую направленность;
- ◆ результаты сделок между членами корпоративной семьи не включаются в консолидированную бухгалтерскую отчетность. В ней показывают только активы и обязательства, доходы и расходы от операций с внешними контрагентами. Любые внутригрупповые финансово-хозяйственные операции идентифицируются и исключаются в процессе консолидации. Консолидация не является простым суммированием одноименных статей финансовой отчетности компаний группы;
- ◆ отчеты группы содержат сводную информацию о результатах деятельности и финансовом положении каждой компании, входящей в объединение. Это значит, что прибыль одной дочерней компании может «скрывать» убытки другой, а прочное финансовое

положение одной дочерней компании может «скрывать» потенциальную неплатежеспособность другой;

♦ если группа состоит из компаний, работающих в различных видах бизнеса, то консолидированная отчетность по данной группе может не раскрывать отдельных важных деталей, когда отсутствует дополнительная информация о каждом сегменте деятельности группы.

3. Содержание сегментарной отчетности.

Многие крупные организации производят всевозможные товары, оказывают разнообразные услуги, осуществляют торговую, посредническую финансовую деятельность на предприятиях с различным техническим уровнем, разной рентабельностью, имеющих различные перспективы дальнейшего развития. Производство и продажа товаров совершаются в различных географических зонах, государствах, территориальных районах, что также накладывает свой отпечаток и сказывается на результатах хозяйственной деятельности. Информация об этих особенностях представляет весьма значительный интерес для многих пользователей финансовой отчетности.

Подобная информация необходима пользователям для того, чтобы:

- ♦ лучше понять результаты прошлой деятельности организации;
- ♦ лучше оценить риски и доходы предприятия;
- ♦ принимать более обоснованные решения в отношении предприятия в будущем.

Подобно тому как информация внешней финансовой отчетности используется для анализа финансового состояния предприятия, результатов его деятельности, данные сегментарной отчетности позволяют оценить качество работы каждого сегмента бизнеса.

Сегмент (от лат. *segmentum*) означает отрезок, часть чего-либо. Сегментарную отчетность можно определить как отчетность, сформированную по отдельным сегментам бизнеса (центрам ответственности) организации.

Порядок ее составления для внешних пользователей установлен ПБУ 12/2000, согласно которому под сегментом в первую очередь понимается самостоятельное юридическое лицо, либо являющееся дочерним (зависимым) предприятием по отношению к материнскому (основному) обществу, либо входящее в какую-либо ассоциацию, союз, холдинг. Такое предприятие в обязательном порядке должно рассматриваться в качестве операционного или географического сегмента. Это, однако, не означает, что данные сегменты не могут быть разделены на более мелкие.

При выделении информации по операционным сегментам несколько видов товаров, работ, услуг могут быть объединены в однородную группу при условии сходства по всем или большинству из следующих факторов:

- ♦ назначению товаров, работ, услуг;
- ♦ процессу производства товаров, выполнения работ;
- ♦ оказанию услуг;
- ♦ потребителям (покупателям) товаров, работ, услуг;
- ♦ методам продажи товаров и распространения работ, услуг;
- ♦ системам управления деятельностью организации (если применимо).

Цель создания системы сегментарного учета и отчетности на предприятии — это обеспечение собственников и менеджеров всех уровней управления полной, оперативной и достоверной информацией о деятельности структурных подразделений для анализа и принятия грамотных управленческих решений.

При создании системы сегментарного учета и отчетности необходимо иметь в виду, что:

- ♦ затраты на внедрение и обслуживание системы должны быть меньше, чем получаемый от ее использования эффект;
- ♦ система должна обеспечивать конфиденциальность информации;
- ♦ система должна быть автоматизирована и универсальна. Система сегментарного

учета и отчетности предполагает прохождение предприятием следующих этапов.

Качество работы центра ответственности в системе управленческого контроля оценивается двумя показателями: результативностью и эффективностью.

Результативность — это степень достижения центром ответственности поставленной цели. Как правило, результативность характеризуется качественными показателями: насколько хорошо выполняет свою работу центр ответственности, в какой мере ему удается добиться желаемых результатов, насколько эти результаты соответствуют целям всего предприятия.

Под эффективностью понимается выполнение заданного объема работ при минимальном использовании производственных ресурсов либо максимальное выполнение объема работ при заданном размере ресурсов. Таким образом, эффективным будет признан тот центр ответственности, который выпускает больший объем продукции с наименьшими затратами. Если результаты деятельности центра ответственности не отвечают интересам предприятия, то деятельность такого центра нерезультативна (но при этом может быть эффективна).

4. Специфика анализа сегментарной отчетности (оценка сегмента бизнеса; определение динамики сегментов бизнеса; ранжирование сегментов по темпам роста).

При анализе информации по сегментам следует учитывать фактор субъективности, поскольку выбор конкретных сегментов и тем более оценку их приоритетности составитель отчетности осуществляет самостоятельно.

В процессе анализа сегментов прежде всего следует оценить их вклад в формирование выручки и прибыли организации в целом. Не менее важна оценка относительных показателей (рентабельности продаж и активов, оборачиваемости средств).

Сравнительный анализ показателей, характеризующих деятельность операционных или географических сегментов, позволяет увидеть проблемы их функционирования и риски деятельности.

Ключевой задачей, которая должна быть решена в ходе дальнейшего анализа, является оценка стабильности полученных результатов. Поэтому окончательные выводы относительно рисков и эффективности деятельности отдельных сегментов могут быть сделаны на основании результатов анализа динамики рассматриваемых показателей.

При анализе сегментов особенно полезным является сравнительный анализ показателей выручки, расходов, финансовых результатов, рентабельности продаж и активов. Последовательное сопоставление аналогичных показателей позволяет увидеть риски отдельных сегментов и оценить причины различий.

Помимо консолидированной отчетности руководителям также необходимы разнообразные аналитические отчеты, которые построены на ее основе и которые позволяют рассматривать и сопоставлять финансовые и операционные показатели в различных ракурсах, что позволяют реализовать многослойный анализ накопленной информации - от общей картины к ее детальному предоставлению. Анализ финансовой отчетности консолидированной группы направлен на изучение финансового состояния консолидированной группы в целом.

В состав показателей целесообразно включить:

- 1) финансовые коэффициенты;
- 2) рейтинговое число;
- 3) степень устойчивости финансового состояния.

В качестве таких финансовых коэффициентов могут входить:

- доля оборотных активов в имуществе;
- доля денежных средств;
- коэффициенты финансовой независимости;- коэффициенты структуры заемного капитала и т.д.

1.9 Лекция № 9 (2 часа)

Тема: «Роль пояснительной записки в повышении аналитичности финансовой (бухгалтерской) отчетности»

1.9.1 Вопросы лекции:

1. Содержание пояснительной записки к бухгалтерскому балансу.
2. Раскрытие информации для целей анализа (учетной политики, изменений условий функционирования организации и т. д.).
3. Использование выводов анализа финансовой отчетности при разработке бизнес-плана организации и принятии различных управленческих решений.

1.9.2 Краткое содержание вопросов:

1. Содержание пояснительной записки к бухгалтерскому балансу.

В пояснительной записке должна быть приведена информация о данных, требование о раскрытии которых определено в п. 27 Положения по бухгалтерскому учету

«Бухгалтерская отчетность организаций» (ПБУ 4/99), а также в других положениях по бухгалтерскому учету (об изменениях учетной политики организации, о материально-производственных запасах, основных средствах, о доходах и расходах организации, о событиях после отчетной даты и условных фактах хозяйственной жизни, об информации по аффилированным лицам, об информации по операционным и географическим сегментам и пр.) и не нашедших отражения в формах бухгалтерской отчетности.

Информацию о соответствующих данных рекомендуется включать в пояснительную записку в виде отдельных разделов. В пояснительной записке подлежат раскрытию данные статей, по которым в бухгалтерском балансе и отчете о прибылях и убытках отражаются прочие активы, прочие кредиторы, дебиторы, иные обязательства, отдельные виды прибылей и убытков в случае их существенности.

В пояснительной записке следует привести краткую характеристику деятельности организации:

- ◆ обычных видов деятельности; текущей, инвестиционной и финансовой деятельности;
- ◆ основные показатели деятельности и факторы, повлиявшие в отчетном году на финансовые результаты деятельности организации,
- ◆ а также решения по итогам рассмотрения годовой бухгалтерской отчетности и распределения прибыли, оставшейся в распоряжении организации, т.е. соответствующую информацию, полезную для получения более полной и объективной картины финансового положения организации, финансовых результатов ее деятельности за отчетный период и изменения в ее финансовом положении. Организация, применяющая при налогообложении метод определения выручки от продажи продукции (работ, услуг) по мере ее оплаты, приводит отдельно данные:

- ◆ о причитающихся налоговых платежах в бюджет, исчисленных на основе представленных налоговых расчетов;
- ◆ данные, исчисленные на основе сведений о продаже товаров, продукции, работ, услуг и финансовых результатах, отраженных в бухгалтерском учете исходя из допущения временной определенности фактов хозяйственной деятельности.

При этом данные о налоговых платежах, исчисленных по двум методам, приводятся в разрезе существенных видов налогов и с отражением сумм отклонений.

2. Раскрытие информации для целей анализа (учетной политики, изменении условий функционирования организации и т. д.).

При отражении основных показателей деятельности может быть приведена характеристика:

- ◆ основных средств (доля активной части основных средств, коэффициенты износа, обновления, выбытия и пр.);
 - ◆ нематериальных активов;
 - ◆ финансовых вложений;
 - ◆ научно-технического уровня продукции и пр.

При этом информация может быть дополнена необходимыми аналитическими таблицами, расшифровками. Рекомендуется определять тенденции в динамике основных показателей деятельности, а также качественные изменения в имущественном и финансовом положении, их причины.

В случае необходимости в пояснительной записке следует указывать принятый порядок расчета аналитических показателей (рентабельность, доля собственных оборотных средств и пр.).

При оценке финансового состояния на краткосрочную перспективу могут приводиться показатели оценки удовлетворительности структуры баланса (текущей ликвидности, обеспеченности собственными средствами и способности восстановления (утраты) платежеспособности).

При характеристике платежеспособности следует обратить внимание на такие показатели, как:

- ◆ наличие денежных средств на счетах в банках;
- ◆ в кассе организации;
- ◆ убытки;
- ◆ просроченные дебиторскую и кредиторскую задолженности;¹
- ◆ не погашенные в срок кредиты и займы;
- ◆ полноту перечисления соответствующих налогов в бюджет;
- ◆ уплаченные (подлежащие уплате) штрафные санкции за неисполнение обязательств перед бюджетом.

Также следует обратить внимание на оценку положения организации на рынке ценных бумаг и причины имевших место негативных явлений.

При оценке финансового состояния на долгосрочную перспективу приводятся характеристика структуры источников средств, степень зависимости организации от внешних инвесторов и кредиторов и пр. Даётся характеристика динамики инвестиций за предыдущие годы и на перспективу с определением эффективности этих инвестиций.

Кроме того, может быть приведена оценка деловой активности организации, критериями которой являются широта рынков сбыта продукции, включая наличие поставок на экспорт, репутация организации, выражаясь, в частности, в известности клиентов, пользующихся ее услугами, и др.; степень выполнения плановых показателей, обеспечения заданных темпов их роста (снижения); уровень эффективности использования ресурсов организации.

Целесообразно включение в пояснительную записку данных о динамике важнейших экономических и финансовых показателей работы организации за ряд лет, описаний будущих капиталовложений, осуществляемых экономических мероприятий, природоохранных мероприятий и другой информации, интересующей возможных пользователей бухгалтерской отчетности. Порядок расчета основных показателей и методы их анализа изложены в данной работе.

Указанная отчетность представляется в сроки в соответствии с Федеральным законом «О бухгалтерском учете». При этом если требование представления годовой бухгалтерской отчетности, составленной исходя из норм МСФО, определяет срок ее представления ранее установленного в соответствии с Федеральным законом «О бухгалтерском учете», то представляется годовая бухгалтерская отчетность, составленная исходя из требований МСФО, за предыдущий отчетный год.

В случае обращения ценных бумаг на рынке государства, требующем представления отчетности по правилам бухгалтерского учета этого государства, бухгалтерскую отчетность

организации следует составлять в соответствии с этими правилами.

Достоверность информации годовой бухгалтерской отчетности организации, если она в соответствии с законодательством Российской Федерации подлежит обязательному аудиту, подтверждается аудитором (аудиторской фирмой), имеющим лицензию на осуществление аудиторской деятельности.

3. Использование выводов анализа финансовой отчетности при разработке бизнес-плана организации и принятии различных управленческих решений.

Поскольку целью экономического анализа является подготовка информации для принятия управленческих решений на основе познания методологии оценки, диагностики, прогнозирования финансово-хозяйственной деятельности с учетом законов развития и функционирования систем, то науки, на которые опирается анализ, можно разбить на две группы:

- науки об общих законах функционирования и развития систем (философия, история экономических учений, экономическая теория, экономика организации, финансы, маркетинг, менеджмент, логистика);
- науки, позволяющие понять методологию оценки, диагностики и прогнозирования деятельности организаций (математика — в части экономико-математических методов и прикладных моделей, статистика, эконометрика).

Роль экономического анализа при составлении бизнес-плана следует рассматривать в двух плоскостях и временных периодах. Экономический анализ предшествует бизнес-планированию, создавая объективную информационную основу составления бизнес-плана. Здесь происходит ретроспективный статистический анализ деятельности предприятия по отчетным данным предприятия и данным статистики макроэкономического развития. С другой стороны, экономический анализ применяется при выборе наиболее эффективного способа ведения бизнеса или осуществления инвестиционного проекта из ряда альтернативных вариантов с применением как статистических, так и математических методов

В соответствии с целями составления бизнес-плана выбирается система показателей и объем анализируемой информации, определяется период, за который проводится анализ. Составление каждого раздела бизнес-плана нуждается в предварительном экономическом обосновании или подтверждении выбора той или иной стратегии поведения.

Анализ как функция управления является неотъемлемой частью бизнес-планирования. Справедливо такое высказывание о роли экономического анализа в составлении бизнес-плана: сначала необходимо взглянуть на свою организацию как бы с высоты птичьего полета, а затем уже выбрать дорогу к успеху.

Основная цель аналитического обоснования бизнес-плана — доказать возможность реализации долгосрочной стратегии организации. Задачи, содержание и глубина проведения анализа определяются целью составления бизнес-плана и глубиной его проработки. Цели составления бизнес-плана могут быть различными:

- обоснование выгодности инвестиционных проектов;
- обоснование реструктуризации организации;
 - обоснование финансового оздоровления организации;
 - подготовка эмиссии ценных бумаг;
 - обоснование целесообразности получения и возврата кредита и другие.

2. МЕТОДИЧЕСКИЕ МАТЕРИАЛЫ ПО ПРОВЕДЕНИЮ ПРАКТИЧЕСКИХ ЗАНЯТИЙ

2.1 Практическое занятие № 1 (2 часа)

Тема: «Финансовая (бухгалтерская) отчетность как информационная база финансового анализа»

2.1.1 Задание для работы:

1. Разобрать со студентами следующие вопросы: Цель, основные понятия и задачи анализа финансовой (бухгалтерской) отчетности. Понятие, состав и порядок заполнения форм финансовой (бухгалтерской) отчетности. Содержание форм финансовой (бухгалтерской) отчетности. Последовательность анализа финансовой (бухгалтерской) отчетности. Влияние инфляции на данные финансовой (бухгалтерской) отчетности.

2 Решение задач.

1. На основе информации, содержащейся в отчете о финансовых результатах, пояснениях к бухгалтерскому балансу и отчету о финансовых результатах, отчете о численности и заработной плате работников организации (форма № 5-АПК), сведениях о производстве, затратах, себестоимости и реализации продукции растениеводства (форма № 9-АПК), необходимо выбрать и проанализировать следующие исходные данные, представленные в таблице 1. Сделайте соответствующие выводы.

Таблица 1 – Анализ основных экономических показателей деятельности организаций

Наименование показателей	г. (базисный)	г.	г. (отчетный)	г. в % к г.
Выручка, тыс. руб.				
Себестоимость продаж, тыс. руб.				
Прибыль (убыток (-)) от продаж, тыс. руб.				
Площадь сельскохозяйственных угодий, га				
Среднегодовая заработка плата работника, тыс. руб				
Среднегодовая численность работающих, чел.				
Среднегодовая стоимость основных средств, тыс. руб.				
Рентабельность основной деятельности, %				

2 На основе информации, содержащейся в отчете о финансовых результатах, пояснениях к бухгалтерскому балансу и отчету о финансовых результатах, отчете о численности и заработной плате работников организации (форма № 5-АПК), необходимо выбрать и проанализировать следующие исходные данные, представленные в таблице 2. Сделайте соответствующие выводы.

Таблица 2 – Динамика основных экономических показателей деятельности организаций

Наименование показателей	г. (базисный)	г.	г. (отчетный)	г. в % к г.
Выручка, тыс. руб.				
Выручка: - в расчете на 1-го среднегодового работника, тыс. руб.				
- 100 га сельскохозяйственных угодий				
- 100 руб. стоимости основных средств, руб.				
Рентабельность (убыточность) основной деятельности, %				x

2.1.2 Краткое описание проводимого занятия:

Устный опрос по вопросам практического занятия, обсуждение ответов в группе и (или) тестирование по теме занятия. Заслушивание докладов студентов по вопросам для самостоятельного изучения. Содержание вопросов имеет преимущественно практическую направленность. Их обсуждение способствует выработке навыка у студентов применять те или иные теоретические положения по дисциплине к практическим ситуациям.

При подведении итога практического занятия по дисциплине преподаватель уделяет внимание формулировкам выводов по рассматриваемой теме. Письменное решение задач.

2.1.3 Результаты и выводы:

Осуществлено закрепление и углубление знаний, полученных на лекциях и приобретенных в процессе самостоятельной работы с учебной литературой, формирование у студентов умений и навыков работы с научной литературой, умение анализировать различные источники знаний, готовиться к выступлениям. Способность студента логически верно, аргументировано и ясно строить свою устную речь.

2.2 Практическое занятие № 2 (2 часа)

Тема: «Методы и приемы анализа финансовой (бухгалтерской) отчетности»

2.2.1 Задание для работы:

1. Разобрать со студентами следующие вопросы: Объекты анализа. Анализ бухгалтерской (финансовой) отчётности в интересах пользователей. Основные приемы анализа финансовой (бухгалтерской) отчетности. Система показателей анализа финансовой отчетности.

2. Решение задач.

1. На основании информации, содержащейся в сведениях о производстве, затратах, себестоимости и реализации продукции растениеводства и отчете о производстве, себестоимости и реализации продукции животноводства, проанализируйте изменения в структуре денежной выручки организации, используя данные, представленные в таблицах. Сделайте выводы.

Таблица 1 – Анализ состава и структуры денежной выручки организации

Отрасли и виды продукции	г. (базисный)		г. (отчетный)		Изменения в структуре (+,-), %
	сумма, тыс. руб.	удельный вес, %	сумма, тыс. руб.	удельный вес, %	
Зерновые, всего					
в том числе:					
- пшеница 3 класса					
- просо					
- ячмень					
- овес					
Прочая продукция растениеводства					
Итого по растениеводству					
Скот в живой массе, всего					
в том числе:					
- крупный рогатый скот					
- свиньи					
Прочая продукция животноводства					
Итого по животноводству					
Продукция прочих отраслей					
Всего	100,0		100,0		x

Задача 2. На основании информации, содержащейся в отчете о финансовых результатах, проанализируйте динамику выручки организации и рассчитайте средние темпы

1.3 Основные средства							
1.4 Доходные вложения в материальные ценности							
1.5 Финансовые вложения							
1.6 Отложенные налоговые активы							
1.7 Прочие							
<u>2. Оборотные активы</u>							
2.1 Запасы							
2.2 НДС							
2.3 Дебиторская задолженность							
2.4 Финансовые вложения							
2.5 Денежные средства							
2.6 Прочие							
Баланс							

Таблица 2 – Горизонтальный анализ пассива баланса

Наименование статей	Абсолютные величины, тыс. руб.			Изменения (+, -), тыс.руб.		Темпы роста, %		
	... Г.	... Г.	... Г.	... Г. к ... Г.	... Г. к ... Г.	... Г. к ... Г.	... Г. к ... Г.	в среднем за ... г.
<u>1. Капитал и резервы</u>								
1.1 Уставный капитал								
1.2 Собственные акции, выкупленные у акционеров								
1.3 Переоценка внеоборотных активов								
1.4 Добавочный капитал								
1.5 Резервный капитал								
1.6 Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)								
<u>2. Заемные средства</u>								
2.1. Долгосрочные обязательства, в т.ч. заемные средства								
2.2. Краткосрочные обязательства:								
• заемные средства								
• кредиторская задолженность								
• доходы будущих периодов								
• оценочные обязательства								
прочие								
Баланс								

Таблица 3 – Вертикальный анализ актива баланса

Наименование статей	... Г.		... Г.		... Г.		Изменения в структуре г. к ... г. (+,-), %
	сумма, тыс. руб.	в % к ито -гу	сумма, тыс. руб.	в % к ито -гу	сумма, тыс. руб.	в % к ито -гу	
1	2	3	4	5	6	7	8

<u>1. Внеоборотные активы</u>							
1.1 Нематериальные активы							
1.2 Результаты исследований и разработок							
1.3 Основные средства							
1.4 Доходные вложения в материальные ценности							
1.5 Финансовые вложения							
1.6 Отложенные налоговые активы							
1.7 Прочие активы							
<u>2. Оборотные активы</u>							
2.1 Запасы							
2.2 НДС							
2.3 Дебиторская задолженность							
2.4 Финансовые вложения							
2.5 Денежные средства							
2.6 Прочие							
Баланс		100		100		100	-

Таблица 4 – Вертикальный анализ пассива баланса

Наименование статей	... г.		... г.		... г.		Измене-ния в структу-ре г. к ... г. (+,-), %
	сумма, тыс. руб.	в % к ито-гу	сумма, тыс. руб.	в % к ито-гу	сумма, тыс. руб.	в % к ито-гу	
1	2	3	4	5	6	7	8
<u>1. Капитал и резервы</u>							
1.1 Уставный капитал							
1.2 Собственные акции, выкупленные у акционеров							
1.3 Переоценка внеоборотных активов							
1.4 Добавочный капитал							
1.5 Резервный капитал							
1.6 Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)							
<u>2. Заемные средства</u>							
2.1. Долгосрочные обязательства, в т.ч. заемные средства							
2.2. Краткосрочные обязательства:							
• заемные средства							
• кредиторская задолженность							
• доходы будущих периодов							
• оценочные обязательства							
прочие обязательства							
Баланс		100		100		100	-

Таблица 5 – Анализ ликвидности баланса, тыс. руб.

АКТИВ	... г.	... г.	... г.	ПАССИВ	... г.	... г.	... г.	Платежный излишек (+) или недостаток (-)		
								... г.	... г.	... г.
1. Наиболее ликвидные активы (A1)				1. Наиболее срочные обязательства (П1)						
2. Быстро реализуемые активы (A2)				2. Краткосрочные обязательства (П2)						
3. Медленно реализуемые активы (A3)				3. Долгосрочные обязательства (П3)						

4. Трудно реализуемые активы (А4)				4. Постоянные пассивы (П4)						
Баланс				Баланс						

2.3.2 Краткое описание проводимого занятия:

Устный опрос по вопросам практического занятия, обсуждение ответов в группе и (или) тестирование по теме занятия.

Заслушивание докладов студентов по вопросам для самостоятельного изучения. Содержание вопросов имеет преимущественно практическую направленность. Их обсуждение способствует выработке навыка у студентов применять те или иные теоретические положения по дисциплине к практическим ситуациям.

При подведении итога практического занятия по дисциплине преподаватель уделяет внимание формулировкам выводов по рассматриваемой теме. Письменное решение задачи.

2.3.3 Результаты и выводы:

Осуществлено закрепление и углубление знаний, полученных на лекциях и приобретенных в процессе самостоятельной работы с учебной литературой, формирование у студентов умений и навыков работы с научной литературой, умение анализировать различные источники знаний, готовиться к выступлениям. Способность студента логически верно, аргументировано и ясно строить свою устную речь.

2.4 Практическое занятие 4 (5 часов)

Тема: «Анализ отчета о финансовых результатах»

2.4.1 Задание для работы:

1. Разобрать со студентами следующие вопросы: Анализ динамики и структуры финансовых результатов. Факторный анализ прибыли. Анализ учетной (бухгалтерской) и экономической рентабельности.

2. Решение практических задач. На основе информации, содержащейся в отчете о финансовых результатах выбрать и проанализировать исходные данные, представленные в таблицах. Сделайте соответствующие выводы.

Таблица 1 – Анализ уровня и динамики финансовых результатов деятельности предприятия

Наименование показателей	Сумма, тыс. руб.			Темпы роста, %		
	Г.	Г.	Г.	Г. К	Г. К	в среднем за
				Г.	Г.	-
Выручка						
Себестоимость продаж						
Валовая прибыль						
Коммерческие расходы						
Управленческие расходы						
Прибыль (убыток (-)) от продаж						
Доходы от участия в других организациях						
Проценты к получению						
Проценты к уплате						
Прочие доходы						
Прочие расходы						
Прибыль (убыток (-)) до налогообложения						
Текущий налог на прибыль						
Изменение отложенных налоговых обязательств						

Изменение отложенных налоговых активов						
Прочее						
Чистая прибыль (убыток (-))						

Таблица 2 – Расчет влияния факторов на финансовые результаты

Наименование показателей	... Г.			... Г.			Изменения г. к г. (+,-)
	Сумма, тыс. руб.	% к итогу	Г.	Сумма, тыс. руб.	% к итогу	Г.	
Выручка			100,00			100,0	
Себестоимость продаж							
Коммерческие расходы							
Управленческие расходы							
Доходы от участия в других организациях							
Проценты к получению							
Проценты к уплате							
Прочие доходы							
Прочие расходы							
Прибыль (убыток (-)) до налогообложения							

Таблица 3 – Анализ состава, структуры и динамики доходов

Показатели	... Г.		... Г.		... Г.		Изменение ... г. к ... г., (+,-)
	Сумма, тыс. руб.	% к итогу	Сумма, тыс. руб.	% к итогу	Сумма, тыс. руб.	% к итогу	
Выручка							
Проценты к получению							
Доходы от участия в других организациях							
Прочие доходы							
Изменение отложенных налоговых активы							
Всего доходов	100		100		100		x

Таблица 4 – Анализ состава, структуры и динамики расходов

Показатели	... Г.		... Г.		... Г.		Изменение ... г. к ... г., (+,-)
	Сумма, тыс. руб.	% к итогу	Сумма, тыс. руб.	% к итогу	Сумма, тыс. руб.	% к итогу	
Себестоимость продаж							
Коммерческие расходы							
Управленческие расходы							
Проценты к уплате							
Прочие расходы							
Текущий налог на прибыль							
Изменение отложенных налоговых обязательства							
Прочее							
Всего расходов	100		100		100		x

2.4.2 Краткое описание проводимого занятия:

Устный опрос по вопросам практического занятия, обсуждение ответов в группе и (или) тестирование по теме занятия.

Заслушивание докладов студентов по вопросам для самостоятельного изучения. Содержание вопросов имеет преимущественно практическую направленность. Их обсуждение способствует выработке навыка у студентов применять те или иные теоретические положения по дисциплине к практическим ситуациям.

При подведении итога практического занятия по дисциплине преподаватель уделяет внимание формулировкам выводов по рассматриваемой теме. Письменное решение задачи.

2.4.3 Результаты и выводы:

Осуществлено закрепление и углубление знаний, полученных на лекциях и приобретенных в процессе самостоятельной работы с учебной литературой, формирование у студентов умений и навыков работы с научной литературой, умение анализировать различные источники знаний, готовиться к выступлениям. Способность студента логически верно, аргументировано и ясно строить свою устную речь.

2.5 Практическое занятие 5 (4 часа)

Тема: «Анализ отчета об изменениях капитала»

2.5.1 Задание для работы:

1. Разобрать со студентами следующие вопросы: Анализ состава и движения капитала. Анализ эффективности использования капитала. Оценка чистых активов.

2. Решение задач. На основе информации, содержащейся в отчете об изменениях капитала выбрать и проанализировать исходные данные, представленные в таблицах. Сделайте соответствующие выводы.

Таблица 1 – Динамика состава и структуры собственного капитала (на конец года)

Наименование показателей	____ г.		____ г.		____ г.		Изменения ____ г. к ____ г. (+,-)	
	сумма, тыс. руб.	в % к итогу	сумма, тыс. руб.	в % к итогу	сумма, тыс. руб.	в % к итогу	абсолютные, тыс. руб.	в структуре, %
Уставный капитал								
Собственные акции, выкупленные у акционеров		x		x		x		x
Добавочный капитал								
Резервный капитал								
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток (-))								
Итого		100,0		100,0		100,0		x

Таблица 2 – Анализ разности реального собственного и уставного капитала, тыс. руб. (.... г.)

Показатели	На начало года	На конец года	Изменения (+,-)
Добавочный капитал			
Переоценка внеоборотных активов			
Резервный капитал			
Нераспределенная прибыль			
Доходы будущих периодов			
Итого прирост собственного капитала			
Убытки			
Собственные акции, выкупленные у акционеров			
Итого отвлечение собственного капитала			
Разница реального собственного капитала и уставного капитала			

Таблица 3 – Динамика состава и структуры реального собственного капитала (на конец года), тыс. руб.

Наименование показателей	____ г.		____ г.		____ г.		Изменения ____ г. к ____ г. (+,-)	
	сумма, тыс. руб.	в % к итогу	сумма, тыс. руб.	в % к итогу	сумма, тыс. руб.	в % к итогу	абсолютные, тыс. руб.	в структуре, %
1. Капитал и резервы								
2. Доходы будущих периодов								
3. Реальный собственный капитал (п.1+п.2)								

2.5.2 Краткое описание проводимого занятия:

Устный опрос по вопросам практического занятия, обсуждение ответов в группе и (или) тестирование по теме занятия.

Заслушивание докладов студентов по вопросам для самостоятельного изучения. Содержание вопросов имеет преимущественно практическую направленность. Их обсуждение способствует выработке навыка у студентов применять те или иные теоретические положения по дисциплине к практическим ситуациям.

При подведении итога практического занятия по дисциплине преподаватель уделяет внимание формулировкам выводов по рассматриваемой теме. Письменное решение задач.

2.5.3 Результаты и выводы:

Осуществлено закрепление и углубление знаний, полученных на лекциях и приобретенных в процессе самостоятельной работы с учебной литературой, формирование у студентов умений и навыков работы с научной литературой, умение анализировать различные источники знаний, готовиться к выступлениям. Способность студента логически верно, аргументировано и ясно строить свою устную речь.

2.6 Практическое занятие № 6 (4 часа)

Тема: «Анализ отчета о движении денежных средств»

2.6.1 Задание для работы:

1. Разобрать со студентами следующие вопросы: Анализ состава и структуры денежных потоков. Оценка платежеспособности организации по данным анализа денежных потоков.

2. Решение практических задач. На основе информации, содержащейся в отчете о движении денежных средств выбрать и проанализировать исходные данные, представленные в таблицах. Сделайте соответствующие выводы.

Таблица 1 – Анализ отчета о движении денежных средств прямым методом

Наименование показателей	Сумма, тыс. руб.			— г.к — г. в %
	— г.	— г.	— г.	
Остаток денежных средств на начало года				
Поступление денежных средств, всего				
в том числе по видам деятельности:				
- текущей				
- инвестиционной				
- финансовой				
Направлено денежных средств, всего				
в том числе по видам деятельности:				
- текущей				
- инвестиционной				
- финансовой				
Остаток денежных средств на конец года				

Таблица 2 – Динамика эффективности и интенсивности денежного потока

Наименование показателей	— г.	— г.	— г.	Изменения — г. к — г. (+,-)
Положительный денежный поток, тыс. руб.				
Отрицательный денежный поток, тыс. руб.				
Чистый денежный поток, тыс. руб.				
Чистая прибыль отчетного периода, тыс. руб.				
Коэффициенты: общей платежеспособности				
эффективности денежного потока				
ликвидности денежного потока				
рентабельности притока денежных средств				
рентабельности оттока денежных средств				
рентабельности денежного потока				

2.6.2 Краткое описание проводимого занятия:

Устный опрос по вопросам практического занятия, обсуждение ответов в группе и (или) тестирование по теме занятия.

Заслушивание докладов студентов по вопросам для самостоятельного изучения. Содержание вопросов имеет преимущественно практическую направленность. Их обсуждение способствует выработке навыка у студентов применять те или иные теоретические положения по дисциплине к практическим ситуациям.

При подведении итога практического занятия по дисциплине преподаватель уделяет внимание формулировкам выводов по рассматриваемой теме. Письменное решение задач.

2.6.3 Результаты и выводы:

Осуществлено закрепление и углубление знаний, полученных на лекциях и приобретенных в процессе самостоятельной работы с учебной литературой, формирование у студентов умений и навыков работы с научной литературой, умение анализировать различные источники знаний, готовиться к выступлениям. Способность студента логически верно, аргументировано и ясно строить свою устную речь.

2.7 Практическое занятие № 7 (8 часов)

Тема: «Анализ информации, содержащейся в пояснениях к бухгалтерскому балансу и отчету о финансовых результатах»

2.7.1 Задание для работы:

1. Разобрать со студентами следующие вопросы: Анализ финансовых вложений. Анализ дебиторской и кредиторской задолженности. Анализ состава, структуры, движения

и состояния амортизируемого имущества. Анализ расходов по обычным видам деятельности по элементам затрат.

2. Решение практических задач. На основе информации, содержащейся в пояснениях к бухгалтерскому балансу и отчету о финансовых результатах выбрать и проанализировать исходные данные, представленные в таблицах. Сделайте соответствующие выводы.

Таблица 1 – Динамика состава и структуры основных средств (на конец года)

Группы основных средств	Стоимость, тыс. руб.			Структура, %			изменения в к ___ г. (+,-)
	___ г.	___ г.	___ г.	___ г.	___ г.	___ г.	
Здания и сооружения							
Машины и оборудование							
Транспортные средства							
Производственный и хозяйственный инвентарь							
Рабочий скот							
Продуктивный скот							
Многолетние насаждения							
Другие виды основных средств							
Земельные участки и объекты природопользования							
Капитальные вложения на коренное улучшение земель							
Всего				100,0	100,0	100,0	x

Таблица 2 – Динамика движения запасов (на конец года)

Наименование показателей	Сумма, тыс. руб.			Темпы роста, %			в среднем за ___ гг.
	___ г.	___ г.	___ г.	___ г. к ___ г.	___ г. к ___ г.	___ г. к ___ г.	
	___ г.	___ г.	___ г.	___ г. к ___ г.	___ г. к ___ г.	___ г. к ___ г.	
Сырье, материалы и другие аналогичные ценности							
Животные на выращивании и откорме							
Затраты в незавершенном производстве							
Готовая продукция и товары для перепродажи							
Товары отгруженные							
Расходы будущих периодов							
Прочие запасы и затраты							
Всего							

Таблица 3 – Динамика доли дебиторской задолженности в составе активов организации

Показатели г. г. г.	Изменение г. к г. (+,-)
Среднегодовая сумма, тыс. руб.				
<ul style="list-style-type: none"> • дебиторской задолженности • оборотных активов • всех активов Удельный вес дебиторской задолженности, %: <ul style="list-style-type: none"> • в сумме оборотных активов • в общей сумме всех активов 				

Таблица 4 – Сравнительный анализ дебиторской и кредиторской задолженности

Показатели	... г.	... г.	... г.
Выручка, тыс. руб.			
Среднегодовая сумма, тыс. руб.:			
• дебиторской задолженности			
• кредиторской задолженности			
Темп роста задолженности, %:			
• дебиторской			
• кредиторской			
Оборачиваемость задолженности в оборотах:			
• дебиторской			
• кредиторской			
Период погашения задолженности, дни:			
• дебиторской			
• кредиторской			
Коэффициент покрытия (соотношение дебиторской и кредиторской задолженности)			

Таблица 5 – Динамика доли кредиторской задолженности в составе пассивов организации

Показатели	... г.	... г.	... г.	Изменения ... г. к ... г. (+,-)
Среднегодовая сумма, тыс. руб.:				
• кредиторской задолженности				
• краткосрочных обязательств				
• обязательств организаций				
• всех пассивов				
Удельный вес кредиторской задолженности, %:				
• в сумме краткосрочных обязательств				
• в сумме всех обязательств				
• в общей сумме пассивов				

2.7.2 Краткое описание проводимого занятия:

Устный опрос по вопросам практического занятия, обсуждение ответов в группе и (или) тестирование по теме занятия.

Заслушивание докладов студентов по вопросам для самостоятельного изучения. Содержание вопросов имеет преимущественно практическую направленность. Их обсуждение способствует выработке навыка у студентов применять те или иные теоретические положения по дисциплине к практическим ситуациям.

При подведении итога практического занятия по дисциплине преподаватель уделяет внимание формулировкам выводов по рассматриваемой теме. Письменное решение задач.

2.7.3 Результаты и выводы:

Осуществлено закрепление и углубление знаний, полученных на лекциях и приобретенных в процессе самостоятельной работы с учебной литературой, формирование у студентов умений и навыков работы с научной литературой, умение анализировать различные источники знаний, готовиться к выступлениям. Способность студента логически верно, аргументировано и ясно строить свою устную речь.

2.8 Практическое занятие № 8 (2 часа)

Тема: «Консолидированная и сегментарная отчетность, особенности ее анализа»

2.8.1 Задание для работы:

1. Разобрать со студентами следующие вопросы: Сущность и основные понятия консолидированной отчетности. Процедуры и принципы подготовки и представления консолидированной отчетности. Методы первичной консолидации. Последующая консолидация. Анализ консолидированной отчетности. Сущность и назначение

сегментарной отчетности. Раскрытие информации по отчетным сегментам. Этапы создания сегментарной отчетности.

2. Решить типовые тесты.

1. В консолидированный отчет о финансовых результатах включается:

- а) выручка от продажи товаров, продукции, работ, услуг между головной организацией и дочерними обществами
- б) выручка от продажи товаров, продукции, работ, услуг дочерней организацией покупателям и заказчикам
- в) выручка от продажи товаров, продукции, работ, услуг между дочерними обществами одной головной организации

2. Консолидированная отчетность составляется:

- а) несколькими собственниками по совместно контролируемому имуществу б) в рамках одного собственника

в) для статистического обобщения

3. Особенностью анализа консолидированной отчетности является то, что ...:

- а) предварительно даются пояснения, какой вид консолидированной отчетности используется
- б) она заменяет отдельные финансовые отчеты организаций корпоративной группы в) оба ответа верны

4. При анализе сегментарной отчетности используется:

- а) простой (одноступенчатый) расчет маржинального дохода
- б) двухступенчатый расчет маржинального дохода
- в) оба ответа верны

5. Консолидированная отчетность не включает:

- а) консолидированный баланс
- б) консолидированный отчет о финансовых результатах в) консолидированный отчет об изменениях капитала
- г) консолидированный отчет о движении денежных средств

6. Аудиторское заключение:

- а) облегчает принятие решения о целесообразности бизнес-контактов с данным предприятием;
- б) является безусловной гарантией надежности и состоятельности предприятия;
- в) оба ответа верные.

7. Консолидированная отчетность составляется:

- а) несколькими собственниками по совместно контролируемому имуществу;
- б) в рамках одного собственника;
- в) для статистического обобщения;
- г) нет верного ответа.

8. Консолидированная отчетность не включает:

- а) консолидированный баланс;
- б) консолидированный Отчет о финансовых результатах;
- в) консолидированный отчет об изменениях капитала;
- г) консолидированный отчет о движении денежных средств.

9. В консолидированный Отчет о финансовых результатах включается:

- а) выручка между головной организацией и дочерними обществами;
- б) выручка дочерней организации, покупателями и заказчиками;
- в) выручка между дочерними обществами одной головной организации;
- г) нет верного ответа.

10. При анализе сегментарной отчетности используется:

- а) простой (одноступенчатый) расчет маржинального дохода;
- б) двухступенчатый расчет маржинального дохода;
- в) нет верного ответа.

2.8.2 Краткое описание проводимого занятия:

Устный опрос по вопросам практического занятия, обсуждение ответов в группе и (или) тестирование по теме занятия.

Заслушивание докладов студентов по вопросам для самостоятельного изучения. Содержание вопросов имеет преимущественно практическую направленность. Их обсуждение способствует выработке навыка у студентов применять те или иные теоретические положения по дисциплине к практическим ситуациям.

При подведении итога практического занятия по дисциплине преподаватель уделяет внимание формулировкам выводов по рассматриваемой теме. Письменное решение задач.

2.8.3 Результаты и выводы:

Осуществлено закрепление и углубление знаний, полученных на лекциях и приобретенных в процессе самостоятельной работы с учебной литературой, формирование у студентов умений и навыков работы с научной литературой, умение анализировать различные источники знаний, готовиться к выступлениям. Способность студента логически верно, аргументировано и ясно строить свою устную речь.

2.9 Практическое занятие № 9 (2 часа)

Тема: «Роль пояснительной записи в повышении аналитичности финансовой (бухгалтерской) отчетности»

2.9.1 Задание для работы:

1. Разобрать со студентами следующие вопросы: Содержание пояснительной записи к годовому бухгалтерскому отчету. Роль пояснительной записи в раскрытие информации для целей анализа (учетной политики, изменении условий функционирования организации и т.д.). Использование выводов анализа финансовой отчетности при разработке бизнес-плана организации и принятии различных управленческих решений. Формы заключения аудиторов по анализу финансовой отчетности. Анализ соответствия бухгалтерской (финансовой) отчетности налоговым декларациям и статистическим отчетам.

2. Решить типовые тесты.

1. Обязательными разделами пояснительной записи являются:

а) учетная политика организации

б) вид деятельности

в) информация для обеспечения сопоставимости данных за отчётный и предшествующий ему годы

2. Акционерные общества дополнительно раскрывают в пояснительной записке информацию:

а) об основных видах выпускаемых товаров, продукции, работ, услуг

б) о величине прибыли в расчёте на 1 акцию

в) о географических рынках сбыта продукции

3. В пояснительную записку целесообразно включить данные:

а) о динамике важнейших экономических и финансовых показателей работы организации за ряд лет

б) о природоохранных мероприятиях

в) нескольких собственников по совместно контролируемому имуществу

4. В пояснительной записке приводится информация:

а) об изменениях учетной политики организации

б) по операционным и географическим сегментам

в) о поступлении и расходовании денежных средств от текущей, инвестиционной и финансовой деятельности

5. В пояснительной записке приводится информация:

а) об условных фактах хозяйственной деятельности

б) о событиях после отчетной даты

в) о налоге на добавленную стоимость по приобретенным ценностям

6. Безоговорочно положительное аудиторское заключение составляется:

а) когда аудитор приходит к заключению о том, что финансовая (бухгалтерская) отчетность дает достоверное представление о финансовом положении и результатах финансово-хозяйственной деятельности аудируемого лица;

б) когда влияние разногласий с руководством и ограничение объема аудита не настолько существенного и глубоко, чтобы выразить отрицательное мнение;

в) оба ответа правильные.

7. Модифицированное аудиторское заключение составляется:

а) с целью привлечения внимания пользователей к какой-либо ситуации, сложившейся у аудируемого лица к раскрытой в финансовой (бухгалтерской) отчетности;

б) когда аудитор не может получить достаточные доказательства и не в состоянии выразить мнение о достоверности финансовой (бухгалтерской) отчетности;

в) оба ответа верные;

г) нет верного ответа.

8. Аудитор вправе выразить отрицательное мнение в аудиторском заключении:

а) когда ограничение объема аудита настолько существенно и глубоко, что аудитор не может получить достаточные доказательства;

б) когда влияние какого-либо разногласия с руководством существенно для финансовой (бухгалтерской) отчетности;

в) нет верного ответа.

9. Часть, не влияющая на аудиторское мнение включается:

а) до части с выражением мнения;

б) после части с выражением мнения;

в) нет верного ответа.

10. Аудиторское заключение:

а) облегчает принятие решения о целесообразности бизнес-контактов с данным предприятием;

б) является безусловной гарантией надежности и состоятельности предприятия;

в) оба ответа верные.

2.9.2 Краткое описание проводимого занятия:

Устный опрос по вопросам практического занятия, обсуждение ответов в группе и (или) тестирование по теме занятия.

Заслушивание докладов студентов по вопросам для самостоятельного изучения. Содержание вопросов имеет преимущественно практическую направленность. Их обсуждение способствует выработке навыка у студентов применять те или иные теоретические положения по дисциплине к практическим ситуациям.

При подведении итога практического занятия по дисциплине преподаватель уделяет внимание формулировкам выводов по рассматриваемой теме. Письменное решение задач.

2.9.3 Результаты и выводы:

Осуществлено закрепление и углубление знаний, полученных на лекциях и приобретенных в процессе самостоятельной работы с учебной литературой, формирование у студентов умений и навыков работы с научной литературой, умение анализировать различные источники знаний, готовиться к выступлениям. Способность студента логически верно, аргументировано и ясно строить свою устную речь.

Разработал(и): _____

И.Н. Выголова