

**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 заочная

1. КОНСПЕКТ ЛЕКЦИЙ

1.1 Лекция № 1 (2 часа)

Тема: «Анализ бухгалтерского баланса»

1.1.2 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.

1.1.3 Краткое содержание вопросов:

1.1.3.1 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.

1.1.3.2 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 отчетности.

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;

- б) 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 статей;
- 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 обязательств необходимо:

- выделить аналитические группы: краткосрочные и долгосрочные, срочные и просроченные, обеспеченные и не обеспеченные;
- 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.

1.1.3.3 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 осуществляет 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 уравнивать 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 отчетности или агрегированной.

1.1.3.4 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.

1.1.3.5 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 отчётности) 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 расположенными 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: $A1 \geq П1$; $A2 \geq П2$; $A3 \geq П3$; $A4 \leq П4$.

При этом, если выполнены три следующие условия: $A1 \geq П1$; $A2 \geq П2$; $A3 \geq П3$, т.е. текущие активы превышают внешние обязательства организации, то обязательно выполняется и последнее неравенство $A4 \leq П4$, 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 (наначало 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.

1.2 Лекция №2 (2 часа)

Тема: «Анализ отчета о финансовых результатах»

1.2.2 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.

1.2.3 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 %):

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

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

$$УВ_i = \Pi_i / В * 100$$

Показатели рассчитываются в базисном и отчетном периодах.

4. Изменение структуры:

$$\Delta У = У\Pi_1 - У\Pi_0$$

где $У\Pi_1$ - уровень отчетного периода;

$У\Pi_0$ – уровень базисного периода.

5. Факторный анализ:

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

$$\text{ЧП} = В - С - КР - УР + ДД + \%П - \%У + \text{ПрД} - \text{ПрР} - \text{НП} - \text{отл.НО} + \text{отл.НА}$$

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 (V_{PI});
- структуры продукции ($У_{d_i}$);
- 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 организации.

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 (вычитаются);

- 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 (П) к себестоимости продаж.

Рентабельность продаж (оборота) рассчитывается делением прибыли от продажи продукции, работ и услуг на сумму полученной выручки (В). 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.

1.3 Лекция № 3 (1 час)

Тема: «Анализ отчета об изменениях капитала»

1.3.2 Вопросы лекции:

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

1.3.3 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 прогнозирования 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 убытка) 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 отражаются 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).

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 организации.

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 ($R_{СК}$), 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 (Рк) 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) рентабельность собственного капитала: $P_{ск} = \frac{ЧП}{СК} * 100$

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

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

4) финансовый рычаг (коэффициент капитализации) $KK = \frac{ЗК}{СК}$

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

1.4 Лекция № 4 (1 час)

Тема: «Анализ отчета о движении денежных средств»

1.4.1 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.

1.4.2 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. Иностранная 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 (КЛ_{дп}) организации по отдельным интервалам рассматриваемого периода по формуле:

$$КЛ_{дп} = \frac{ПДП}{ОДП},$$

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 ($KЭ_{ДП}$), который рассчитывается по формуле:

$$KЭ_{ДП} = \frac{ЧДП}{ОДП},$$

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:

$$ПО_{ДА} = \frac{\overline{ДА}}{ОДП} \cdot Д \quad \text{или принимая, что} \quad \frac{ОДП}{Д} = ОДП^o \quad ПО_{ДА} = \frac{\overline{ДА}}{ОДП^o}$$

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

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

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

$ОДП^o$ – однодневный объем расходования денежных средств в рассматриваемом периоде,

$Д$ – 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:

$$КО_{ДА} = \frac{ОДП}{\overline{ДА}}$$

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

$ОДП$ – общий объем расходования денежных средств в рассматриваемом периоде,

$\overline{ДА}$ - 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 имел место реализация основных средств, материалов, нематериальных активов, погашение дебиторской задолженности, то по данным строкам 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 организации 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, ДА₁, ДА₀ – 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 ДК₁ и ДК₀ – долгосрочные кредиты и займы на конец и начало отчетного периода, КК₁ и КК₀ – краткосрочные кредиты и займы на конец и начало отчетного периода,

ДА₁ и ДА₀ – 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 соотношений 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.

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.
1. Капитал и резервы								
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)								
2. Заемные средства								
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
1. Внеоборотные активы							
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							
2. Оборотные активы							
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.		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. 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: <ul style="list-style-type: none"> • 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 (А1)				1. Наиболее срочные обязательства (П1)						
2. Быстро реализуемые активы (А2)				2. Краткосрочные обязательства (П2)						
3. Медленно реализуемые активы (А3)				3. Долгосрочные обязательства (П3)						
4. Трудно реализуемые активы (А4)				4. Постоянные пассивы (П4)						
Баланс				Баланс						

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 задачи.

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: «Анализ отчета о финансовых результатах»

2.2.1 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 - гг.
				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.		г.		Изменения г. к г. (+,-)		Влияние факторов (+,-), тыс. руб.
	сумма, тыс. руб.	в % к выручке	сумма, тыс. руб.	в % к выручке	сумма, тыс. руб.	в % к выручке	сумма, тыс. руб.	в % к выручке	
Выручка		100,00		100,0		100,0		х	
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.	в % к итогу	Сумма, тыс. руб.	в % к итогу	Сумма, тыс. руб.	в % к итогу	абсолютное, тыс. руб.	в структуре, %
Выручка								
Проценты к получению								
Доходы от участия в других организациях								
Прочие доходы								
Изменение отложенных налоговых активов								
Всего доходов		100		100		100		х

Таблица 4 – Анализ состава, структуры и динамики расходов

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

2.2.2 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.

2.2.3 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.

2.3 Практическое занятие 3 (1 час)

Тема: «Анализ отчета об изменениях капитала»

2.3.1 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)								

2.3.2 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 задач.

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 (1 час)

Тема: «Анализ отчета о движении денежных средств»

2.4.1 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				

2.4.2 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 задач.

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 (2 часа)

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

2.5.1 Задание для работы:

1. Разобрать со студентами следующие вопросы: Анализ финансовых вложений. Анализ дебиторской и кредиторской задолженности. Анализ и 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, %			
	г.	г.	г.	г.	г.	г.	изменения в к ___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, %		
	г.	г.	г.	г. к г.	г. к г.	в среднем за 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.	Изменениег. 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 организации				
• всех пассивов				
Удельный вес кредиторской задолженности, %:				
• в сумме краткосрочных обязательств				
• в сумме всех обязательств				
• в общей сумме пассивов				

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.

Разработал(и): _____

И.Н. Выголова