

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

**МЕТОДИЧЕСКИЕ УКАЗАНИЯ ДЛЯ ОБУЧАЮЩИХСЯ
ПО ОСВОЕНИЮ ДИСЦИПЛИНЫ**

Б1.В.06 Финансовый анализ

Направление подготовки 38.03.01 Экономика

Профиль подготовки Бухгалтерский учет, анализ и аудит

Форма обучения заочная

1. КОНСПЕКТ ЛЕКЦИЙ

1.1 Лекция № 1 (2 часа)

Тема: «Детализированный анализ финансового положения»

1.1.1. Вопросы лекции:

1. Анализ финансового состояния по данным бухгалтерского баланса
2. Анализ ликвидности баланса
3. Анализ платежеспособности (ликвидности) организации

1.1.2 Краткое содержание вопросов

1. Анализ финансового состояния по данным бухгалтерского баланса

Бухгалтерский баланс является наиболее информативной формой для анализа и оценки финансового состояния предприятия.

Прежде чем анализировать баланс, необходимо убедиться, что он готов к чтению. Для этого проводят предварительную его проверку: наличие подписей; соблюдение сроков сдачи по отметке налогового органа; соблюдение требуемой размерности единиц измерения; правильность арифметических расчетов (валюты баланса, промежуточных соотношений).

Анализ проводится по балансу с помощью одного из следующих способов:

1) анализ непосредственно по балансу без предварительного изменения состава балансовых статей (чтение баланса);

2) строится уплотненный сравнительный аналитический баланс путем объединения некоторых однородных по составу элементов балансовых статей и дополнения его показателями динамики, структуры и структурной динамики;

Одним из приемов анализа финансового положения является чтение баланса и изучение абсолютных величин. Чтение, т.е. ознакомление с содержанием баланса, позволяет видеть основные источники средств (собственные, заемные), основные направления вложения средств, состав средств и источников, состав дебиторской и кредиторской задолженности и др.

Умение читать баланс дает возможность:

1) получить значительный объем информации о предприятии;

2) определить степень обеспеченности предприятия собственными оборотными средствами;

3) установить, за счет, каких статей изменилась величина оборотных средств;

4) оценить общее финансовое состояние предприятия даже без расчетов аналитических показателей.

3) производится дополнительная корректировка баланса на индекс инфляции с последующим объединением статей в необходимых аналитических разрезах.

Один из создателей балансоведения Н.А. Блатов рекомендовал исследовать финансовое состояние организации при помощи сравнительного аналитического баланса.

Аналитический баланс предприятия включает показатели как горизонтального (т.е. динамики), так и вертикального (т.е. структуры) анализа.

Непосредственно из аналитического баланса можно получить ряд важнейших характеристик финансового состояния организации:

1. общая стоимость имущества организации (итог баланса);
2. стоимость иммобилизованных (т.е. внеоборотных) средств (активов) или недвижимого имущества (итог I раздела баланса);
3. стоимость мобильных или оборотных средств (итог II раздела);

4. стоимость материальных оборотных средств;
5. величина собственного капитала (итог III раздела + доходы будущих периодов);
6. величина заемных средств (сумма итогов IV и V раздела - доходы будущих периодов);
7. величина собственных оборотных средств (итог III раздела + доходы будущих периодов - итог I раздела баланса).

Анализируя баланс, необходимо обратить внимание на:

- изменение удельного веса величины оборотного капитала в стоимости имущества
- соотношение темпов роста собственного и заемного капитала,
- соотношение темпов роста дебиторской и кредиторской задолженности.

Анализ динамики валюты баланса, структуры активов и пассивов позволяет сделать ряд важных выводов, необходимых как для осуществления текущей финансово-хозяйственной деятельности, так и для принятия управленческих решений на перспективу.

Исследование структуры пассива баланса позволяет установить одну из возможных причин финансовой неустойчивости или устойчивости предприятия. Так, увеличение доли собственных средств за счет любого из источников способствует усилению финансовой устойчивости.

Увеличение доли оборотных средств имущества может свидетельствовать о формировании более мобильной структуры активов или об искажении реальной оценки основных фондов вследствие существующего порядка их бухгалтерского учета.

При изучении структуры запасов основное внимание целесообразно уделить выявлению тенденций изменения таких элементов текущих активов, как сырье, материалы, готовая продукция, товары отгруженные и другие аналогичные ценности.

Признаки удовлетворительных изменений в структуре баланса:

1. валюта баланса в конце отчетного периода увеличилась по сравнению с началом;
2. темпы прироста оборотных активов выше, чем темпы прироста внеоборотных активов;
3. собственный капитал организации превышает заемный;
4. темпы роста собственного капитала выше, чем темпы роста заемного капитала;
5. дебиторская задолженность находится в соответствии (равновесии) с размерами кредиторской задолженности;
6. в балансе отсутствуют статья «Непокрытый убыток»;
7. запасы и затраты предприятия не превышают величину нормальных источников их формирования, т.е. собственных оборотных средств, долгосрочных и краткосрочных кредитов и займов.

2. Анализ ликвидности баланса

Задача анализа ликвидности баланса возникает в связи с необходимостью давать оценку кредитоспособности предприятия, т.е. его способности своевременно и полностью рассчитываться по всем своим обязательствам.

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

От ликвидности баланса следует отличать ликвидность активов, которая определяется как величина, обратная времени, необходимому для превращения их в денежные средства.

Чем меньше время, которое потребуется, чтобы данный вид активов превратился в деньги, тем выше их ликвидность.

Анализ ликвидности баланса заключается в сравнении средств по активу, сгруппированных по степени их ликвидности и расположенных в порядке убывания

ликвидности, с обязательствами по пассиву, сгруппированными по срокам их погашения и расположенными в порядке возрастания сроков.

В зависимости от степени ликвидности, т.е. скорости превращения в денежные средства, активы предприятия разделяются на следующие группы:

A1-наиболее ликвидные активы - это все статьи денежных средств и краткосрочные финансовые вложения (ценные бумаги).

A2- быстро реализуемые активы - это дебиторская задолженность.

A3- медленно реализуемые активы - это запасы, налог на добавленную стоимость и прочие оборотные активы.

A4- труднореализуемые активы – это внеоборотные активы.

Пассивы баланса по степени возрастания сроков погашения обязательств группируются следующим образом:

П1- наиболее срочные обязательства – это краткосрочные заемные средства, кредиторская задолженность,

П2 –краткосрочные обязательства - это прочие краткосрочные обязательства.

П3- Долгосрочные пассивы - это долгосрочные обязательства.

П4 –Постоянные пассивы – это капитал и резервы

Баланс считается абсолютно ликвидным, если имеют место следующие отношения:
 $A1 \geq П1$; $A2 \geq П2$; $A3 \geq П3$; $A4 \leq П4$.

Если одно или несколько неравенств системы имеют противоположный знак от зафиксированного в оптимальном варианте, ликвидность баланса в большей или меньшей степени отличается от абсолютной. Последнее неравенство является минимальным условием финансовой устойчивости, т.к. его выполнение характеризует наличие собственных оборотных средств.

Для комплексной оценки платежеспособности используют общий показатель ликвидности:

$$\frac{A1 + 0,5A2 + 0,3A3}{П1 + 0,5П2 + 0,3П3}$$

Такой анализ ликвидности баланса является приближенным. Более детальным является анализ платежеспособности при помощи финансовых коэффициентов.

3. Анализ платежеспособности (ликвидности) организации

Одним из индикаторов финансового положения предприятия является его платежеспособность, т.е. возможность наличными денежными ресурсами своевременно погашать свои платежные обязательства. Для оценки платежеспособности предприятия используют следующие показатели:

1. *Коэффициент абсолютной ликвидности* показывает, какую часть краткосрочных обязательств организация может погасить в ближайшее время за счет денежных средств. Он определяется отношением наиболее ликвидных активов (денежных средств и краткосрочных финансовых вложений) к сумме краткосрочных обязательств.

$$\frac{A1}{П1 + П2}$$

2. *Коэффициент критической ликвидности или промежуточного покрытия* показывает, какая часть краткосрочных обязательств организации может быть погашена за счет средств на различных счетах, в краткосрочных ценных бумагах, а также поступлений по расчетам (дебиторской задолженности до 12 месяцев)

$$\frac{A1 + A2}{П1 + П2}$$

3. *Коэффициент покрытия или текущей ликвидности* показывает, какую часть краткосрочных обязательств можно погасить, мобилизовав все оборотные активы. Определяется отношением суммы оборотных активов к сумме краткосрочных обязательств. Он позволяет установить, в какой кратности текущие активы покрывают

краткосрочные обязательства. Это главный показатель платежеспособности, его минимальное значение -1.

$$\frac{A1 + A2 + A3}{П1 + П2}$$

4. *Коэффициент обеспеченности оборотных активов собственными оборотными средствами*, характеризует наличие у предприятия собственных оборотных средств, необходимых для его финансовой устойчивости. Рассчитывается отношением собственных оборотных средств (величина реального собственного капитала - внеоборотные активы, уменьшенные на сумму отложенных налоговых активов) к величине оборотных активов.

$$\frac{П4 - A1}{A1 + A2 + A3}$$

Все эти показатели должны оцениваться в динамике.

1.2 Лекция № 2 (2 часа)

Тема: Анализ финансовой устойчивости

1.2.1. Вопросы лекции:

1. Понятие и анализ финансовой устойчивости на основе финансовых коэффициентов.
2. Анализ абсолютных показателей финансовой устойчивости.

1.2.2. Краткое содержание вопросов

1. Понятие и анализ финансовой устойчивости на основе финансовых коэффициентов.

Финансовая устойчивость предприятия характеризуется системой абсолютных и относительных показателей.

Наиболее часто в анализе используются относительные показатели:

1. коэффициент соотношения заемных и собственных средств, он показывает, сколько заемных средств предприятия привлекло на 1 рубль вложения в активы собственных средств

$$U_1 = \frac{П1 + П2 + П3 +}{П4}$$

2. Коэффициент финансовой независимости или концентрации собственного капитала, показывает удельный вес собственных средств в общей сумме источников финансирования. Рассчитывается отношением величины реального собственного капитала к общей величине средств предприятия:

$$U_2 = \frac{П4}{\text{итог баланса}}$$

3. Коэффициент финансовой устойчивости показывает, какая часть актива финансируется за счет устойчивых источников, определяется отношением суммы реального собственного капитала и долгосрочных пассивов к итогу баланса.

$$U_3 = (П3 + П4) / \text{итог баланса}$$

4. Коэффициент обеспеченности оборотных активов собственными оборотными средствами, характеризует наличие у предприятия собственных оборотных средств, необходимых для его финансовой устойчивости. Рассчитывается отношением собственных оборотных средств (величина реального собственного капитала - внеоборотные активы, уменьшенные на сумму отложенных налоговых активов) к величине оборотных активов.

$$\frac{П4 - А1}{А1 + А2 + А3}.$$

Все эти показатели должны оцениваться в динамике.

2. Анализ абсолютных показателей финансовой устойчивости

Абсолютными являются показатели, характеризующих степень обеспеченности запасов источниками их формирования. Для оценки состояния запасов используют данные группы статьи "Запасы" II раздела актива баланса 33.

НДС включается в запасы, поскольку до принятия его к возмещению по расчетам с бюджетом он должен финансироваться за счет источников формирования запасов.

Для характеристики источников формирования запасов определяют 3 основных показателя:

1. наличие собственных оборотных средств (СОС) определяется как разница между величиной реального собственного капитала и суммой внеоборотных активов. Величина реального собственного капитала равна капитал и резервы, скорректированных на величину доходов будущих периодов и резервов предстоящих расходов.

2. наличие СОС и долгосрочных источников формирования запасов (функционирующий капитал). Определяется путем увеличения суммы собственных оборотных средств на сумму долгосрочных обязательств КФ.

3. общая величина основных источников (ОВИ) формирования запасов определяется путем увеличения предыдущего показателя на сумму краткосрочных кредитов и займов:

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

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

1. излишек (+) или недостаток (-) собственных оборотных средств $\pm \Phi^C = СОС - 33$;

2. излишек (+) или недостаток (-) долгосрочных источников формирования запасов $\pm \Phi^T = КФ - 33$;

3. излишек (+) или недостаток (-) общей величины основных источников формирования запасов $\pm \Phi^O = ОВИ - 33$

Вычисление этих показателей позволяет определять трехкомпонентный показатель типа финансовой устойчивости, который позволяет классифицировать финансовую ситуацию по степени их устойчивости.

Выделяют 4 типа финансовой ситуации:

1. абсолютная устойчивость финансового состояния, когда имеется излишек (+) собственных оборотных средств или равенство величин собственных оборотных средств и запасов $\pm \Phi^C \geq 0$; $\pm \Phi^T \geq 0$; $\pm \Phi^O \geq 0 \Rightarrow \{1, 1, 1\}$.

2. нормальная устойчивость финансового состояния, если наблюдается: недостаток (-) собственных оборотных средств или излишек (+) долгосрочных источников формирования запасов или равенство величин долгосрочных источников и запасов $\pm \Phi^C < 0$; $\pm \Phi^T \geq 0$; $\pm \Phi^O \geq 0 \Rightarrow \{0, 1, 1\}$.

3. неустойчивое финансовое состояние: недостаток (-) собственных оборотных средств, недостаток (-) долгосрочных источников формирования запасов, излишек (+) общей величины основных источников формирования запасов или равенство величин основных источников и запасов $\pm \Phi^C < 0$; $\pm \Phi^T < 0$; $\pm \Phi^O \geq 0 \Rightarrow \{0, 0, 1\}$.

4. кризисное финансовое состояние, при котором предприятие находится на грани банкротства когда наблюдается: недостаток (-) собственных оборотных средств, долгосрочных источников формирования запасов, и общей величины основных

источников формирования запасов $\pm \Phi^C < 0$; $\pm \Phi^T < 0$; $\pm \Phi^O < 0 \Rightarrow \{0, 0, 0\}$.

1.3 Лекция № 3 (2 часа)

Тема: Анализ финансовых результатов и рентабельности организации

1.3.1. Вопросы лекции:

1. Формирование финансовых результатов и отражение их в отчете о финансовых результатах
2. Анализ динамики и структуры финансовых результатов
3. Система показателей рентабельности деятельности организации

1.3.2. Краткое содержание вопросов

1.Формирование финансовых результатов и отражение их в отчете о финансовых результатах

В отчете о финансовых результатах данные о доходах, расходах и финансовых результатах представляются в сумме нарастающим итогом с начала года до отчетной даты.

Классификация доходов и расходов установлена в Положениях по бухгалтерскому учету «Доходы организации» (ПБУ 9/99) и «Расходы организации» ПБУ 10/99

Доходами организации признается увеличение экономических выгод в результате поступления активов (денежных средств, иного имущества) и (или) погашения обязательств, приводящее к увеличению капитала этой организации, за исключением вкладов участников (собственников имущества).

К доходам относят:

- выручку (В),
- % к получению (%пол),
- доходы от участия в др. организациях (ДУДО),
- прочие доходы (ПД)
- отложенные налоговые активы (ОНА),

Расходами организации (ПБУ 10/99) 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).

К расходам относят:

- себестоимость продаж (С),
- коммерческие расходы (КР)
- управленческие расходы (УР)
- % к уплате (%упл),
- прочие расходы (ПР)
- отложенные налоговые обязательства (ОНО),
- текущий налог на прибыль и иные аналогичные платежи (ТНП),
- прочее.

В отчете о финансовых результатах выделяет 4 показателя финансовых результатов:

1. Валовая прибыль: $P_v = B - C$
2. Прибыль от продаж: $P_{п} = P_v - KР - УР$
3. Прибыль до налогообложения: $P_{дн} = P_{п} + \%пол - \%упл + ДУДО + ПД - ПР$
4. Чистая прибыль: $P_{ч} = P_{дн} + ОНА - ОНО - ТНП - П$

Анализ каждого слагаемого прибыли предприятия позволяет учредителям и

акционерам, администрации выбрать наиболее важные направления получения доходов в результате деятельности организации.

2. Анализ динамики и структуры финансовых результатов

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*: $\Delta\P = \Pi_1 - \Pi_0$, где $\Delta\P$ — изменение прибыли;

Π_1 — прибыль отчетного периода;

Π_0 — прибыль базисного периода.

2. *Темп роста* :
$$T = \frac{\Pi_1}{\Pi_0} * 100\%$$

3. *Уровень каждого показателя к выручке от реализации (в %)*:

$$У\P_i = \frac{\Pi_i}{B} * 100\% ,$$

где $У\P_i$ — уровень каждого показателя в %;

Π_i — сумма прибыли i -ого вида, тыс. руб.;

B — выручка от реализации, тыс. руб.

Показатели рассчитываются за базисный и отчетный периоды.

4. *Изменение структуры (удельного веса каждого вида прибыли в общей сумме выручки)*: $\Delta У\P_i = У\P_{i1} - У\P_{i0}$;

где $У\P_{i1}$ — уровень отчетного периода;

$У\P_{i0}$ — уровень базисного периода.

Затем проводят факторный анализ.

На величину прибыли организации оказывают влияние разные факторы. Одни из них оказывают прямое влияние, и их воздействие можно довольно точно определить с помощью методов факторного анализа. А другие — оказывают косвенное влияние, через какие-либо показатели.

Внешние факторы (не зависящие от деятельности организации)

- Состояние рынка;
- Цены и тарифы на топливо, энергию, регулируемые государством, отпускные цены на некоторые товары и продукцию;
- Нормы амортизации;
- Нарушение дисциплины со стороны деловых партнеров;
- Благоприятные или неблагоприятные социальные и другие условия;
- Объем и качество природных ресурсов, предоставленных обществом.

Внутренние факторы (зависящие от деятельности организации)

- Объем и качество реализованной продукции, товаров;
- Политика ценообразования в организации;
- Уровень себестоимости и других затрат;
- Качество менеджмента разных уровней, уровень организации труда и производства;
- Уровень образования и квалификация кадров;
- Технический уровень производственных фондов;
- Научно-техническое творчество, творческая инициатива работников;

- Материальное положение и экономическая заинтересованность работников.
Т.о, на сумму чистой прибыли влияют все показатели-факторы, определяющие ее:
 $Пч = В - С - КР - УР + \%пол - \%упл + ДУДО + ПД - ПР + ОНА - ОНО - ТНП$
Это факторная модель аддитивного вида.

3. Система показателей рентабельности деятельности организации

Результативность и экономическая целесообразность функционирования предприятия измеряется абсолютными и относительными показателями: прибыль, уровень рентабельности и др. В условиях рыночных отношений получение прибыли является неперенным признаком предпринимательской деятельности, критерием выбора оптимальных направлений этой деятельности, показателем достигнутого предприятием коммерческого эффекта.

Основными показателями рентабельности являются следующие:

- 1) рентабельность продаж (P_n) показывает размер прибыли от продаж на 100 руб.

выручки: $P_n = \frac{Пп}{В} \cdot 100$, где $Пп$ – прибыль от продаж,

$В$ – выручка от продажи продукции, работ и услуг.

Этот показатель целесообразно рассчитывать как по общему объему реализованной продукции, так и по отдельным ее видам.

- 2) Бухгалтерская рентабельность от обычной деятельности характеризует уровень прибыли до выплаты налога

$P_{дн} = П_{дн} / В \cdot 100$, где $П_{дн}$ – прибыль до налогообложения,

$В$ – выручка от продажи продукции, работ и услуг.

- 3) Экономическая рентабельность (рентабельность активов (P_a), показывает эффективность использования всего имущества предприятия.

Определяется отношением чистой прибыли ($Пч$) к средней величине активов (A):

$$P_a = \frac{Пч}{A} \cdot 100.$$

Снижение рентабельности активов свидетельствует о падающем спросе на продукцию предприятия и о перенакоплении активов.

- 4) рентабельность собственного капитала ($P_{ск}$), отражает долю прибыли в собственном капитале, то есть показывает эффективность использования собственного капитала определяется отношением чистой прибыли ($Пч$) к средней величине

собственного капитала. $P_{ск} = \frac{Пч}{СК} \cdot 100.$

Динамика рентабельности собственного капитала оказывает влияние на уровень котировки акций на фондовых биржах.

- 5) рентабельность инвестиций (P_u) или рентабельность перманентного капитала, показывает эффективность использования средств, инвестированных в предприятие.

$$P_u = \frac{Пч}{СК + ДО} \cdot 100$$

$П$ – прибыль

$СК$ – средняя величина собственного капитала

$ДО$ – средняя величина долгосрочных обязательств

- 6) рентабельность основной деятельности (P_o) показывает, сколько прибыли от продажи ($Пп$) приходится на 1 руб. затрат ($З$) на производство

$$P_o = \frac{Пп}{З} \cdot 100$$

- 7) фондорентабельность ($P_{ф}$) показывает сколько прибыли от продаж приходится на 1 руб. основных фондов.

$$P_{\phi} = \frac{\Pi n}{ОФ} \cdot 100, \text{ где } ОФ - \text{стоимость основных фондов}$$

Единственной базой для сравнения показателя рентабельности является информация о величине показателей в предыдущие годы.

1.4. Лекция № 4 (2 часа)

Тема: Анализ источников и эффективности использования капитала организации

1.4.1. Вопросы лекции:

1. Анализ источников формирования капитала
2. Анализ размещения и эффективности использования капитала.
3. Анализ чистых активов

1.4.2. Краткое содержание вопросов

1. Анализ источников формирования капитала

Источником информации о движении собственного капитала предприятия является форма «Отчет об изменениях капитала». Капитал - это средства, которыми располагает субъект хозяйствования для осуществления своей деятельности с целью получения прибыли.

Основным источником финансирования является *собственный капитал*. В его состав входят: 1) уставный капитал

2) накопленный капитал:

- а) резервный капитал
- б) добавочный капитал
- в) нераспределенная прибыль.

1) *Уставный капитал* - сумма средств учредителей для обеспечения уставной деятельности. На государственных предприятиях - это стоимость имущества, закрепленного государством за предприятием на правах полного хозяйственного владения; на акционерных предприятиях - номинальная стоимость акций; для обществ с ограниченной ответственностью - сумма долей собственников; для арендного предприятия - сумма вкладов его работников и т.д. Уставный капитал формируется в процессе первоначального инвестирования средств.

Вкладом учредителей в уставный капитал могут быть: а) денежные средства б) ценные бумаги или имущественные права в) нематериальные активы.

Величина уставного капитала объявляется при регистрации предприятия, а при корректировке его величины требуется перерегистрация учредительных документов.

Добавочный капитал образуется в результате переоценки или продажи акций выше номинальной их стоимости, а также в результате приобретения имущества за счет прибыли предприятия и амортизационного фонда.

К средствам специального назначения и целевого финансирования относятся безвозмездно полученные ценности от физических и юридических лиц, а также безвозвратные и возвратные бюджетные ассигнования на содержание объектов соцкультбыта и на восстановление платежеспособности предприятий, находящиеся на бюджетном финансировании.

Основным источником пополнения собственного капитала является *нераспределенная прибыль предприятия*. Если предприятие убыточное, то собственный капитал уменьшается на сумму полученных убытков. Значительный удельный вес в составе внутренних источников занимает амортизация основных средств и нематериальных активов. Она не увеличивает сумму собственного капитала, а является

средством его реинвестирования. К прочим формам собственного капитала относятся доходы от сдачи в аренду имущества, расчеты с учредителями и др. В составе внешних источников формирования собственного капитала основную долю занимает дополнительная эмиссия акций. Государственным предприятиям может быть оказана безвозмездная финансовая помощь со стороны государства. К числу прочих внешних источников относятся материальные и нематериальные активы, передаваемые предприятию бесплатно физическими и юридическими лицами в порядке благотворительности.

Анализ подразумевает анализ собственного капитала, выяснить причины 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 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.

➤

2. Анализ размещения и эффективности использования капитала.

Капитал организации - это источник финансирования финансово-хозяйственной деятельности. Для анализа и обоснования оптимальной структуры средств финансирования используется следующая классификация источников финансирования:

- за счет внешних источников (эмиссии акций),
- за счет внутренних источников (часть прибыли),
- за счет заемных источников финансирования (кредиты банков, займы, средства от выпуска облигаций, бюджетные ассигнования и прочие).

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

- 1) рентабельность собственного капитала $R_{ск}$,
- 2) экономическая рентабельность R_a ,
- 3) рентабельность перманентного капитала,
- 4) финансовый рычаг (коэффициент капитализации) - КК.

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

Движение капитала характеризуют также следующие показатели:

- коэффициент поступления, который определяется делением суммы поступившего капитала на остаток его на конец года;
- коэффициент выбытия, который определяется делением суммы выбывшего капитала на остаток капитала на начало года.

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.

3. Анализ чистых активов

Для анализа финансового положения организации используют показатель "чистые активы". Этот показатель отражает стоимость имущества, которое останется у фирмы после ее условной ликвидации с одновременным погашением кредиторской и дебиторской задолженности.

Иными словами, сумма чистых активов - это размер имущества, достигающегося учредителям после выполнения всех принятых на себя обязательств. "Чистыми" эти активы называются потому, что они представляют собой действительную стоимость имущества предприятия, не обремененного обязательствами по платежам в бюджет, во внебюджетные фонды и в пользу других кредиторов.

Данный показатель отражается в справке "Отчета об изменениях капитала".

Чистые активы — это величина, определяемая путем вычитания из суммы активов организации, принимаемых к расчету, суммы ее обязательств, принимаемых к расчету.

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 по окончании второго и каждого последующего финансового года величина чистых активов акционерного общества оказывается меньше его уставного капитала, общество обязано объявить о его уменьшении до суммы, не превышающей стоимость чистых активов. А если по окончании этих же периодов обнаруживается, что величина чистых активов стала меньше, чем минимально допустимый размер уставного капитала, общество вообще обязано принять решение о своей ликвидации.

Показатель чистых активов рассчитывается на основании данных баланса как разница суммы активов, принимаемых к расчету, и суммы обязательств, принимаемых к расчету.

2. МЕТОДИЧЕСКИЕ УКАЗАНИЯ ПО ПРОВЕДЕНИЮ ПРАКТИЧЕСКИХ ЗАНЯТИЙ

2.1 Практическое занятие №1 (2 часа).

Тема: «Детализированный анализ финансового положения»

2.1.1 Задание для работы:

1. Разобрать со студентами следующие вопросы: Понятие детализированного анализа финансового состояния организации. Анализ динамики валюты, основных статей актива и пассива баланса. Горизонтальный, вертикальный и сравнительный аналитический баланс. Анализ ликвидности баланса. Анализ платежеспособности организации на основе показателей ликвидности. Анализ положения организации на рынке ценных бумаг. Использование стохастического анализа в оценке вероятности банкротства. Аналитический матричный баланс.

2. Табличный материал для расчетов

Таблица 1 – 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 (A4)				4. Постоянные пассивы (П4)						
Баланс				Баланс						

Таблица 2 - Динамика показателей платежеспособности

Наименование показателя	_____ г.	_____ г.	_____ г.	Изменения _____ г. к _____ г. (+, -)
Общий показатель ликвидности Коэффициент абсолютной ликвидности Коэффициент "критической оценки" Коэффициент текущей ликвидности Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами				

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: «Анализ деловой активности и оборотных средств»

2.2.1 Задание для работы:

1. Разобрать со студентами следующие вопросы: Понятие деловой активности организации. Качественные и количественные критерии деловой активности организации. Анализ соотношения между темпами роста прибыли, выручки и стоимости имущества. Система показателей деловой активности. Источники формирования оборотных средств. Система «точно в срок». Факторный анализ оборачиваемости.

2. Табличный материал для расчетов

Таблица 1 - Динамика показателей деловой активности

Наименование показателей	___ г.	___ г.	___ г.	Изменения ___ г. к ___ г. (+,-)
Выручка, тыс. руб. Средняя сумма собственного капитала, тыс. руб. Средняя сумма запасов и затрат, тыс. руб. Средняя сумма оборотных средств, тыс. руб. Средняя стоимость имущества, тыс. руб. Оборачиваемость всего капитала в оборотах Оборачиваемость оборотных средств: • в оборотах • в днях Оборачиваемость запасов: • в оборотах • в днях Оборачиваемость собственных средств, обороты				

Таблица 2 – Динамика показателей оборачиваемости оборотных активов

Показатели	... г	... г.	... г.	Изменения ... г. к ... г. (+,-)
Выручка, тыс. руб. Среднегодовая сумма, тыс. руб.: оборотных активов запасов дебиторской задолженности денежных средств Оборачиваемость в оборотах: • всех оборотных активов • запасов • дебиторской задолженности • денежных средств Период оборачиваемости в днях: • всех оборотных активов • запасов • дебиторской задолженности • денежных средств				

Таблица 3– Динамика оборотных активов (на конец года)

Наименование статей	Сумма, тыс. руб.			Темпы роста, %		
	... г.	... г.	... г.	... г. к... г	... г. к ... г.	в среднем за - гг.
Запасы						
НДС						
Дебиторская задолженность						
Финансовые вложения						
Денежные средства						
Прочие оборотные активы						
Итого						

Таблица 4 – Динамика структуры оборотных активов

Наименование статей	... г.		... г.		... г.		Изменения в структуре ... г. к ... г. (+,-), %
	сумма, тыс. руб.	в % к итог у	сумма, тыс. руб.	в % к итог у	сумма, тыс. руб.	в % к итог у	
Запасы							
НДС							
Дебиторская задолженность							
Финансовые вложения							
Денежные средства							
Прочие оборотные активы							
Итого		100		100		100	-

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 (2 часа).

Тема: «Анализ финансовых результатов и рентабельности организации»

2.3.1 Задание для работы:

1. Разобрать со студентами следующие вопросы: Формирование и анализ показателей прибыли, отражение финансовых результатов в отчете о финансовых результатах. Анализ состава и динамики показателей прибыли, факторный анализ прибыли от продаж. Расчет и анализ финансовых показателей рентабельности, факторный анализ рентабельности продаж.

2. Табличный материал для расчетов

Таблица 1 – Анализ уровня и динамика финансовых результатов

Показатели	Сумма, тыс. руб.			Темп роста, %		
	... Г.	... Г.	... Г.	... Г. к ... Г.	... Г. к ... Г.	в среднем за - ГГ.
Выручка						
Себестоимость продаж						
Валовая прибыль (убыток)						
Коммерческие расходы						
Управленческие расходы						
Прибыль (убыток) от продаж						
Доходы от участия в др. 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 – 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 итого	сумма, тыс. руб.	в % к итого	абсолют- ное, тыс. руб.	в струк- туре, %
Выручка Проценты к получению Доходы от участия в других организациях Прочие доходы Изменение отложенных налоговых активы								
Всего доходов		100		100		100		х

Таблица 3 – Анализ состава, структуры и динамики расходов

Показатели	... Г.		... Г.		... Г.		Изменение ... г. к ... г., (+,-)	
	сумма, тыс. руб.	в % к итого	сумма, тыс. руб.	в % к итого	сумма, тыс. руб.	в % к итого	абсолют- ное, тыс. руб.	в струк- туре, %
Себестоимость продаж Коммерческие расходы Управленческие расходы Проценты к уплате Прочие расходы Текущий налог на прибыль Изменение отложенных налоговые обязательства Прочее								
Всего расходов		100		100		100		х

Таблица 4 – Анализ показателей рентабельности

Наименование показателя	... Г.	... Г.	... Г.	Изменения ... г. к г. (+,-)
Прибыль от продаж, тыс. руб.				
Чистая прибыль, тыс. руб.				
Выручка, тыс. руб.				
Себестоимость продаж, тыс. руб.				
Среднегодовая сумма, тыс. руб.:				
собственного капитала				
долгосрочных заемных средств				
стоимости имущества				
Рентабельность продаж, %				
Рентабельность основной деятельности, %				
Рентабельность собственного капитала, %				
Рентабельность перманентного капитала, %				
Экономическая рентабельность, %				

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.

2.4.3 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.

2.4 Практическое занятие № 4 (2 часа).

Тема: «Анализ источников и эффективности использования капитала предприятия»

2.4.1 Задание для работы:

1. Разобрать со студентами следующие вопросы: Значение анализа капитала организации. Состав и источники формирования собственного капитала предприятия. Классификация заемного капитала. Анализ динамики и структуры источников капитала. Оценка стоимости капитала. Анализ размещения капитала и оценка имущественного состояния предприятия. Анализ эффективности использования капитала предприятия.

2. Табличный материал для расчетов

Таблица 1 – Динамика доли нераспределенной прибыли в составе собственного капитала организации (на конец года)

Показатели г. г. г.	Изменениег. кг. (+,-)
Нераспределенная прибыль, тыс. руб. Капитал и резервы – всего, тыс. руб. Удельный вес нераспределенной прибыли в составе собственного капитала, %				

Таблица 2 – Динамика состава и структуры собственного капитала (на конец года)

Показатели	... г.		... г.		... г.		Изменение г. к г., (+,-)	
	Сумма, тыс. руб.	в % к итого	Сумма, тыс. руб.	в % к итого	Сумма, тыс. руб.	в % к итого	Абсолют- ное, тыс. руб.	в струк- туре, %
Уставный капитал Переоценка внеоборотных активов Добавочный капитал Резервный капитал Нераспределенная прибыль								
Итого		100		100		100		x

Таблица 3 – Динамика собственного капитала

Показатели	Сумма, тыс. руб.			Темпы роста %		
	... Г.	... Г.	... Г.	... Г. к ... Г.	... Г. к ... Г.	в среднем за -.... гг.
Уставный капитал						
Переоценка внеоборотных активов						
Добавочный капитал						
Резервный капитал						
Нераспределенная прибыль						
Итого						

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.

Разработал (а): _____

И.Н. Выголова