

Документ подписан простой электронной подписью

Информация о владельце:

ФИО: Комарова Светлана Юрьевна

Должность: Проректор по образовательной деятельности

Дата подписания: 20.07.2023 08:20:18

Уникальный программный ключ:

43ba42f5deae4116bbfcb06ac98e39108051227e81add207cbec4149f2098d7a

МИНИСТЕРСТВО СЕЛЬСКОГО ХОЗЯЙСТВА  
РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ  
ФЕДЕРАЛЬНОЕ ГОСУДАРСТВЕННОЕ БЮДЖЕТНОЕ  
ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЕ УЧРЕЖДЕНИЕ ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ  
«ОМСКИЙ АГРАРНЫЙ УНИВЕРСИТЕТ  
ИМЕНИ П.А. СТОЛЫПИНА»

Е.М. КАЗНАЧЕЕВА

МДК 04.02 ОСНОВЫ АНАЛИЗА БУХГАЛТЕРСКОЙ  
(ФИНАНСОВОЙ) ОТЧЕТНОСТИ

Учебное пособие  
Часть 1



Омск 2021

УДК 657 (075)  
ББК 65.290-2я7  
К 14

*Рецензенты:* исполнительный директор ревизионного союза сельскохозяйственных кооперативов Омской области «Прииртышье» *И.А.Жучкова*  
к.э.н., доцент, доцент кафедры «Финансы и учет» Омского филиала ФГБОУ ВО «Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации» *С.В. Шеремета*

**К 14**

**Казначеева Е.М.**

МДК 04.02 Основы анализа бухгалтерской (финансовой) отчетности: учеб. пособие часть 1 / Е.М. Казначеева. – Омск: Изд-во ФГБОУ ВО Омский ГАУ, 2021. –160 с.

Учебное пособие предназначено для обеспечения учебного процесса по МДК 04.02 Основы анализа бухгалтерской (финансовой) отчетности. В учебном пособии излагаются вопросы анализа бухгалтерской (финансовой) отчетности, контрольные вопросы по темам курса, тесты для проверки знаний с методическими рекомендациями по выполнению, представлены типовые задачи курса с четкими пояснениями по выполнению, приведен список рекомендуемой литературы.

Пособие составлено в соответствии с требованиями Федерального государственного образовательного стандарта среднего профессионального образования (ФГОС СПО, 2018) и на основе программы по профессиональному модулю. Весь материал разбит на темы и дополнен контрольными вопросами и заданиями.

Издание предназначено для обучающихся по специальности 38.02.01 Экономика и бухгалтерский учет (по отраслям).

## ОГЛАВЛЕНИЕ

|                                                                           |     |
|---------------------------------------------------------------------------|-----|
| ПРЕДИСЛОВИЕ                                                               | 4   |
| ВВЕДЕНИЕ                                                                  | 5   |
| ТЕМА 1. МЕТОДОЛОГИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ АНАЛИЗА                                   | 9   |
| ТЕМА 2. ОБЩИЙ АНАЛИЗ БУХГАЛТЕРСКОГО БАЛАНСА                               | 21  |
| ТЕМА 3. АНАЛИЗ ЛИКВИДНОСТИ И ПЛАТЕЖЕСПОСОБНОСТИ ПРЕДПРИЯТИЯ               | 31  |
| ТЕМА 4. АНАЛИЗ ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТИ ПРЕДПРИЯТИЯ                        | 44  |
| ТЕМА 5. АНАЛИЗ ОТЧЕТА О ФИНАНСОВЫХ РЕЗУЛЬТАТАХ И ДЕЛОВОЙ АКТИВНОСТИ       | 55  |
| ТЕМА 6. АНАЛИЗ ОТЧЕТА ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ КАПИТАЛА                              | 70  |
| ТЕМА 7. АНАЛИЗ ОТЧЕТА О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ                         | 78  |
| ЗАДАНИЯ ДЛЯ ТЕСТОВОГО КОНТРОЛЯ ЗНАНИЙ                                     | 89  |
| ПРИМЕРЫ РЕШЕНИЯ ТИПОВЫХ ЗАДАЧ                                             | 105 |
| ГЛОССАРИЙ                                                                 | 151 |
| РЕКОМЕНДУЕМЫЙ СПИСОК ЛИТЕРАТУРЫ                                           | 155 |
| ПРИЛОЖЕНИЕ 1 БУХГАЛТЕРСКИЙ БАЛАНС ООО «ОРГАНИЗАЦИЯ» ЗА 2020 ГОД           | 157 |
| ПРИЛОЖЕНИЕ 2 ОТЧЕТ О ФИНАНСОВЫХ РЕЗУЛЬТАТАХ ООО «ОРГАНИЗАЦИЯ» ЗА 2019 ГОД | 159 |
| ПРИЛОЖЕНИЕ 2 ОТЧЕТ О ФИНАНСОВЫХ РЕЗУЛЬТАТАХ ООО «ОРГАНИЗАЦИЯ» ЗА 2020 ГОД | 160 |

## ПРЕДИСЛОВИЕ

В соответствии с требованиями ФГОС СПО по специальности 38.02.01 Экономика и бухгалтерский учет (по отраслям), введенного в действие Министерством образования и науки Российской Федерации в 2018 году, специалист – бухгалтер, должен обладать рядом профессиональных компетенций, связанных с составлением и использованием бухгалтерской (финансовой) отчетности.

Ни в одном из профессиональных модулей, предусмотренных стандартом, не определены четкие алгоритмы и методики проведения финансового анализа. Авторских методик достаточно много, но их применение вызывает у обучающихся множество вопросов, поэтому в учебном пособии собраны и адаптированы наиболее часто используемые методики финансового анализа, рассмотренные на конкретных практических материалах. Учебное пособие разработано в соответствии с рабочей программой данной дисциплины.

Основные цели написания учебного пособия:

- приобретение обучающимися теоретических знаний и практических умений по вопросам анализа бухгалтерской (финансовой) отчетности;
- приобретение опыта работы с нормативной документацией и другими информационными источниками;
- формирование общих и профессиональных компетенций, которые можно использовать при выполнении учебно-исследовательских, курсовых и выпускных квалификационных работ.

Общая трудоемкость междисциплинарного курса МДК 04.02 Основы анализа бухгалтерской (финансовой) отчетности составляет – 180 часов, в том числе 20 часа, отведены на написание курсовой работы.

Теоретический материал представлен в темах, дополнен вопросами и заданиями для самопроверки, закрепления и углубления знаний.

## ВВЕДЕНИЕ

Знания финансового анализа бухгалтерской отчетности предприятия являются важной составной частью в системе подготовки специалистов. Проведение грамотного и объективного анализа невозможно без знаний экономики организации, статистики, бухгалтерского учета и налогообложения. Профессиональная деятельность бухгалтера в условиях развития рыночных отношений требует глубоких знаний методики анализа, расчета влияния внешних и внутренних факторов на финансовые результаты деятельности организации, определения стратегии и тактики развития предприятия на будущий период времени в условиях жесткой конкуренции.

Цель учебного пособия – ознакомить студентов с теоретическими основами междисциплинарного курса «Основы анализа бухгалтерской (финансовой) отчетности», помочь применять на практике полученные теоретические знания при проведении анализа годовой бухгалтерской отчетности, выработать навыки принятия самостоятельных решений по проблемам экономического управления предприятием, способствовать формированию общих и профессиональных компетенций у студентов, таких как:

ОК 01 Выбирать способы решения задач профессиональной деятельности применительно к различным контекстам;

ОК 02 Осуществлять поиск, анализ и интерпретацию информации, необходимой для выполнения задач профессиональной деятельности

ОК 03 Планировать и реализовывать собственное профессиональное и личностное развитие;

ОК 04 Работать в коллективе и команде, эффективно взаимодействовать с коллегами, руководством, клиентами;

ОК 05 Осуществлять устную и письменную коммуникацию на государственном языке Российской Федерации с учётом особенностей социального и культурного контекста;

ОК 09 Использовать информационные технологии в профессиональной деятельности;

ОК 10 Пользоваться профессиональной документацией на государственном и иностранном языках;

ОК 11 Использовать знания по финансовой грамотности, планировать предпринимательскую деятельность в профессиональной сфере.

ПК 4.1 Отражать нарастающим итогом на счетах бухгалтерского учета имущественное и финансовое положение организации, определять результаты хозяйственной деятельности за отчетный период;

ПК 4.2 Составлять формы бухгалтерской (финансовой) отчетности в установленные законодательством сроки;

ПК 4.3 Составлять (отчеты) и налоговые декларации по налогам и сборам в бюджет, учитывая отмененный единый социальный налог (ЕСН), отчеты по страховым взносам в государственные внебюджетные фонды, а также формы статистической отчетности в установленные законодательством сроки;

ПК 4.4 Проводить контроль и анализ информации об активах и финансовом положении организации, ее платежеспособности и доходности;

ПК 4.5 Принимать участие в составлении бизнес-плана;

ПК 4.6 Анализировать финансово-хозяйственную деятельность, осуществлять анализ информации, полученной в ходе проведения контрольных процедур, выявление и оценка рисков;

ПК 4.7 Проводить мониторинг устранения менеджментом выявленных нарушений, недостатков и рисков.

Для этого студентам необходимо:

**знать:**

- методы финансового анализа;
- виды и приемы финансового анализа;
- процедуры анализа бухгалтерского баланса;
- порядок общей оценки структуры активов и источников их формирования по показателям баланса;
- порядок определения результатов общей оценки структуры активов и их источников по показателям баланса;
- процедуры анализа ликвидности бухгалтерского баланса;
- порядок расчета финансовых коэффициентов для оценки платежеспособности;
- состав критериев оценки несостоятельности (банкротства) организации;
- процедуры анализа показателей финансовой устойчивости;
- процедуры анализа отчета о финансовых результатах;

- принципы и методы общей оценки деловой активности организации, технологию расчета и анализа финансового цикла;
- процедуры анализа уровня и динамики финансовых результатов по показателям отчетности;
- процедуры анализа влияния факторов на прибыль;

**уметь:**

- использовать методы финансового анализа информации, содержащейся в бухгалтерской (финансовой) отчетности, устанавливать причинно-следственные связи изменений, произошедших за отчетный период, оценивать потенциальные риски и возможности экономического субъекта в обозримом будущем, определять источники, содержащие наиболее полную и достоверную информацию о работе объекта внутреннего контроля;
- выбирать генеральную совокупность из регистров учетных и отчетных данных, применять при ее обработке наиболее рациональные способы выборки, формировать выборку, к которой будут применяться контрольные и аналитические процедуры;
- оценивать соответствие производимых хозяйственных операций и эффективность использования активов правовой и нормативной базе;
- определять объем работ по финансовому анализу, потребность в трудовых, финансовых и материально-технических ресурсах;
- определять источники информации для проведения анализа финансового состояния экономического субъекта;
- планировать программы и сроки проведения финансового анализа экономического субъекта и осуществлять контроль их соблюдения, определять состав и формат аналитических отчетов;
- распределять объем работ по проведению финансового анализа между работниками (группами работников);
- проверять качество аналитической информации, полученной в процессе проведения финансового анализа, и выполнять процедуры по ее обобщению;
- формировать аналитические отчеты и представлять их заинтересованным пользователям;
- координировать взаимодействие работников экономического субъекта в процессе проведения финансового анализа;
- оценивать и анализировать финансовый потенциал, ликвидность и платежеспособность, финансовую устойчивость, прибыль-

ность и рентабельность, инвестиционную привлекательность экономического субъекта;

- формировать обоснованные выводы по результатам информации, полученной в процессе проведения финансового анализа экономического субъекта;

- разрабатывать финансовые программы развития экономического субъекта, инвестиционную, кредитную и валютную политику экономического субъекта;

- применять результаты финансового анализа экономического субъекта для целей бюджетирования и управления денежными потоками.

**иметь практический опыт:**

- составлении бухгалтерской отчетности и использовании ее для анализа финансового состояния организации;

- анализе информации о финансовом положении организации, ее платежеспособности и доходности.

Для закрепления полученных знаний рекомендуется после прочтения теоретического материала ответить на контрольные вопросы, тесты, подробно рассмотреть решение типовых задач. Если отдельные вопросы вызывают затруднения, вернуться к изучению теории. Затем следует выполнить практические задания для самостоятельной работы.

Пособие может быть использовано для студентов специальности 38.02.01 «Экономика и бухгалтерский учет (по отраслям)».



# ТЕМА 1 МЕТОДОЛОГИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ АНАЛИЗА



## *Методические указания*

Студент должен иметь представление о роли и месте знаний по «Основам анализа бухгалтерской (финансовой) отчетности» в процессе освоения междисциплинарного курса и формировании профессиональных и общих компетенций.

Эта тема имеет большое значение не только для курса теории анализа, но и для последующих междисциплинарных курсов. Изучение данной темы следует начать с понятия анализа и его места в системе экономических наук.

В вышеозначенной теме излагаются следующие важнейшие вопросы всей экономической науки:

- понятие анализа;
- информационное обеспечение анализа;
- методы и приемы анализа.

Изучение темы должно вооружить студента пониманием основ теории анализа, после изучения темы он должен иметь представление:

- о значении дисциплины для подготовки специалистов экономического профиля;
- о взаимосвязи анализа с другими науками.

Без вышеизложенных понятий невозможно обойтись в дальнейшем при изучении других экономических дисциплин, в которых также применяются понятия, термины, показатели, формулы теории анализа, но не разъясняется их сущность, смысл и значение, поскольку это прерогатива аналитической науки и составляет задачу теории анализа.

После изучения темы студентам предлагается ответить на контрольные вопросы и проверить свои знания, если выявлены пробелы, то необходимо вернуться и еще раз изучить тему.

## **План**

- 1. Экономический анализ, как часть экономической науки.**
- 2. Методы, виды и приемы финансового анализа.**
- 3. Информационное обеспечение анализа.**

## 1 Экономический анализ, как часть экономической науки

Анализ существует с незапамятных времен, является весьма емким понятием, лежащим в основе всей практической и научной деятельности человека. Анализ представляет собой процедуру мысленного, а также часто и реального расчленения объекта или явления на части; процедурой, обратной анализу, является синтез, с которым анализ часто сочетается в практической и познавательной деятельности.

«Анализ» происходит от греческого слова и в переводе означает разложение, расчленение изучаемого явления на составные части. Под анализом в широком плане понимается способ познания предметов и явлений окружающей среды, основанный на расчленении целого на составные части и изучение их во всем многообразии связей и зависимостей. Применительно к деятельности предприятий анализом называется глубокое, всестороннее изучение результатов работы предприятия за определенный период времени, путем последовательного рассмотрения отдельных показателей в их взаимной увязке.

Анализ является составной частью экономических наук. Экономические науки делятся на фундаментальные и прикладные и представлены на рисунке 1.

❖ Фундаментальные – изучают общие закономерности развития экономики и ее субъектов, используют в своих исследованиях в основном математические достаточно сложные методы. К ним относятся макроэкономика, микроэкономика, история экономических учений.

❖ Прикладные изучают условия функционирования конкретных экономических субъектов (страны, отрасли, предприятия). В составе прикладных экономических дисциплин выделяют функциональные.

❖ Функциональные нацелены на разработку способов ведения хозяйственной деятельности и оценку действенности их применения. Изучают общие функции, связанные с процессом принятия управленческих решений и его информационным обеспечением. К ним относятся планирование, бухгалтерский учет, анализ финансово-хозяйственной деятельности (АФХД).

❖ Специальные имеют дело с отдельными аспектами экономики. Делятся на:

- отраслевые (экономика промышленности, экономика торговли и т.д.);
- региональные (экономика регионов России, экономика других стран, экономика регионов других стран);
- межотраслевые (экономика труда, венчурное финансирование);
- смежные области исследования (экономическая география).

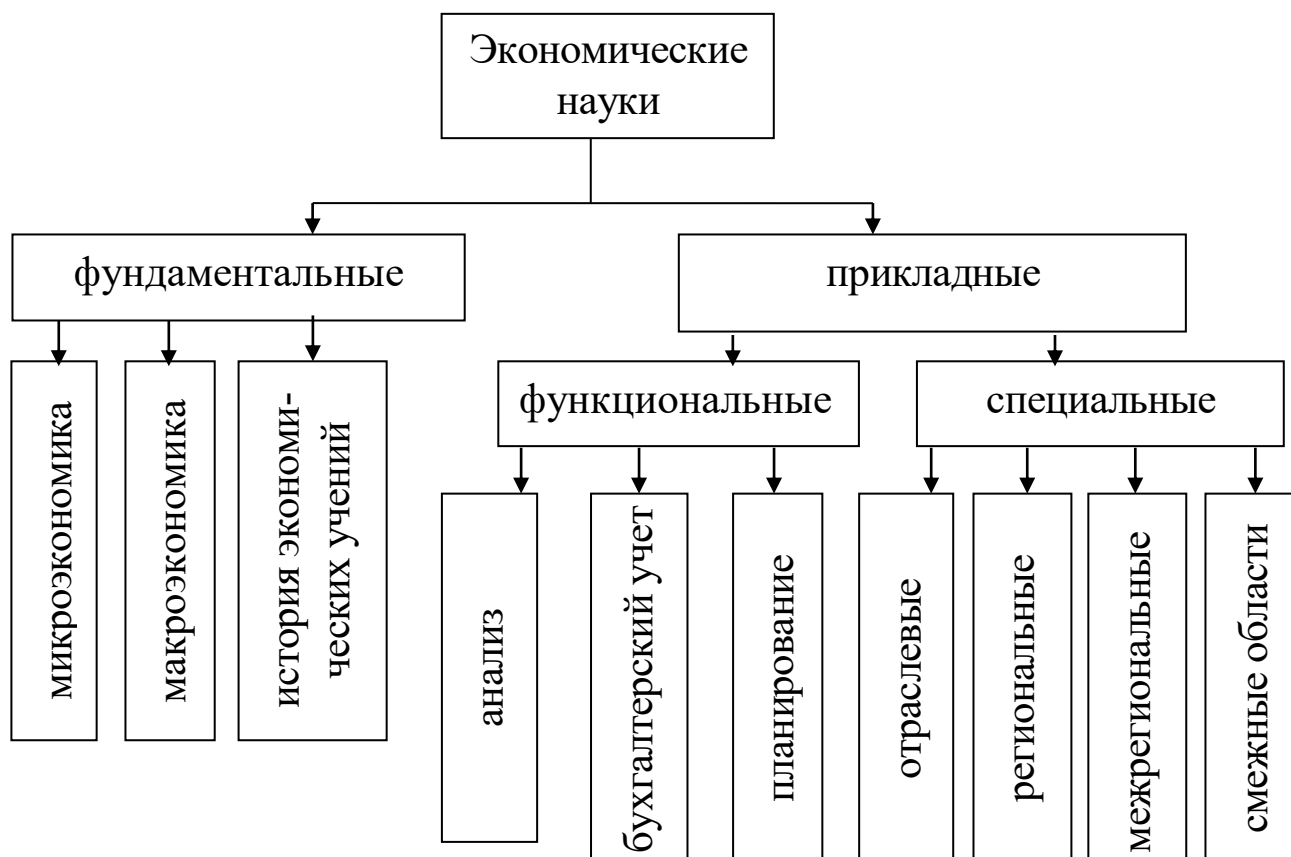


Рисунок 1 - Классификация экономических наук

Экономический анализ как наука представляет собой систему специальных знаний, которая представлена на рисунке 2.

Знания финансового анализа являются важной составной частью в системе экономических наук. Современная хозяйственная деятельность предприятий требует глубоких знаний методики анализа во всех отраслях деятельности, изучения состояния экономики в условиях жесткой конкуренции, расчета влияния внешних и внутренних факторов на финансовые результаты деятельности организации, определения стратегии и тактики развития предприятия на будущий период времени.

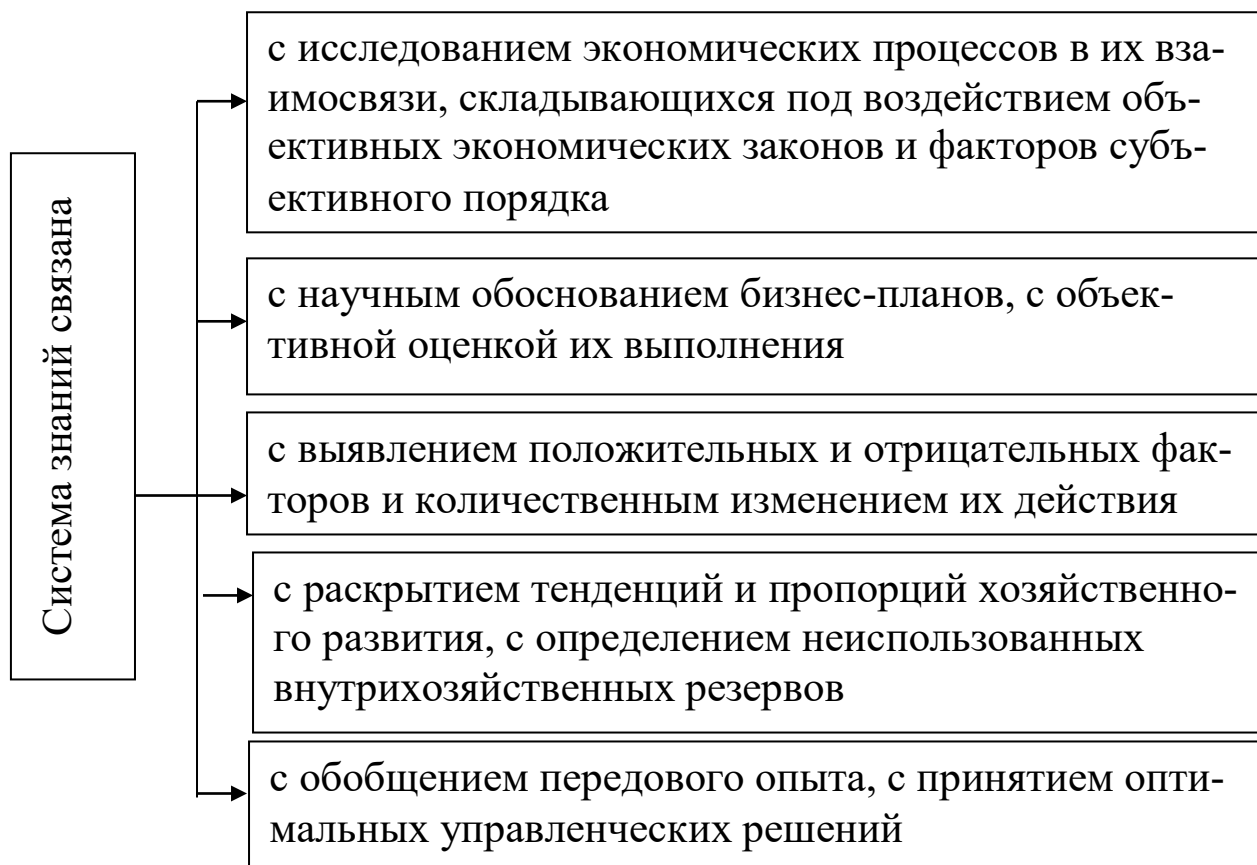


Рисунок 2 - Система экономических знаний

## 2 Методы, виды и приемы финансового анализа

Термин «метод» употребляется в русском языке в широком и узком смысле слова и в переводе с греческого имеет два значения:

- прием, способ или образ действия – в узком смысле слова;
- способ познания, исследования явлений природы и общественной жизни – в широком смысле слова.

Метод исследования в широком смысле слова это диалектический способ, на основе которого формируются специфические методы в каждой науке, в том числе и в финансовом анализе.

Под **методом финансового анализа** понимается диалектический способ подхода к изучению хозяйственных процессов в их становлении и развитии.

**Методы финансового анализа** – это совокупность способов обработки экономической и финансовой информации, аналитических приемов и количественных методов, направленных на решение аналитических задач. Также методы финансового анализа являются аналитическим инструментарием, который позволяет технически реализовать цели анализа.

Характерной чертой метода финансового анализа, сближающей с методом бухгалтерского учета, является документальная обоснованность, означающая, что анализ базируется на проверенной и обработанной специальными приемами информации, обеспечивающей реальность, достоверность, действенность аналитических выводов и предложений.

У методов финансового анализа выделяются характерные особенности:

- использование системы показателей;
- изучение причин изменения этих показателей;
- выявление и измерение взаимосвязи между ними в целях повышения социально-экономической эффективности.

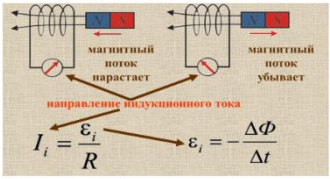
Ученые выделяют различные методы и приемы, применяемые в анализе, и не могут четко определить, что отнести к методам анализа, а что к приемам.

Финансовый анализ использует общенаучные и специальные методы. Общенаучные методы представлены в таблице 1.

*Таблица 1*

### Общенаучные методы исследования

| Визуальный образ                                                                                                                      | Наименование метода | Характеристика метода                                                                                                                                              |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 1                                                                                                                                     | 2                   | 3                                                                                                                                                                  |
| <p>Какой метод исследования здесь представлен</p>  | Анализ              | способ познания предметов и явлений окружающей среды, основанный на расчленении целого на составные части и изучение их во всем многообразии связей и зависимостей |
| <p>Какой метод исследования здесь представлен</p>  | Синтез              | объединение, образование из составных частей целого предмета, явления                                                                                              |

| 1                                                                                                                                     | 2                     | 3                                                                                                                                                                  |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <p>Какой метод исследования здесь представлен</p>    | Индуктивный           | исследование явлений ведется от частных показателей (фактов) к общим, от причин к результатам                                                                      |
| <p>Какой метод исследования здесь представлен</p>    | Дедуктивный           | исследование осуществляется от общих показателей (фактов) к частным, от результатов к причинам                                                                     |
| <p>Какой метод исследования здесь представлен</p>   | Детализация           | выделение составных частей. Необходима для выяснения наиболее существенного и главного в изучаемом объекте                                                         |
| <p>Какой метод исследования здесь представлен</p>  | Систематизация        | проводится на основе изучения взаимосвязи, взаимодействия, взаимозависимости показателей и позволяет построить приблизительную модель изучаемого объекта (системы) |
|                                                    | Динамический          | характерен для всех экономических наук. Предполагает рассмотрение любого явления и процесса во времени и взаимосвязи с другими явлениями                           |
|                                                    | Диалектический способ | подход к изучению хозяйственных процессов в их становлении и развитии                                                                                              |

В финансовом анализе применяют специальные методы исследования, среди которых выделяют следующие, представленные на рисунке 3.

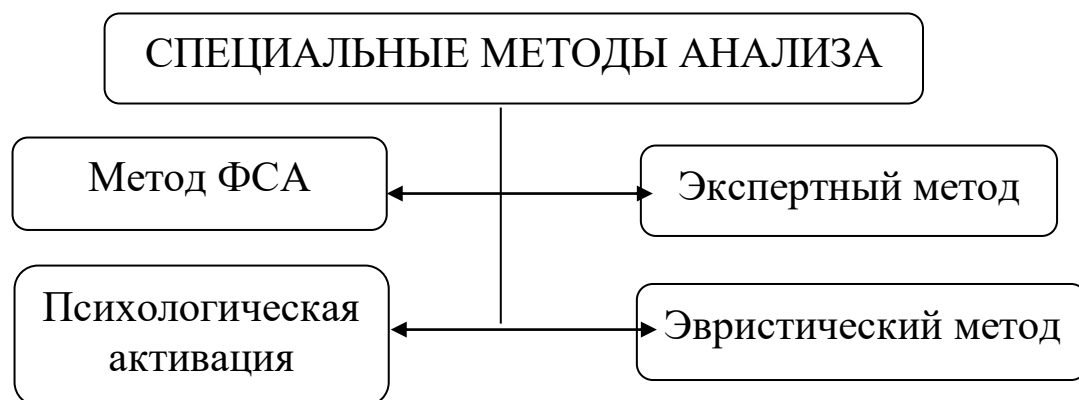


Рисунок 3 – Специальные методы, применяемые в финансовом анализе

Метод ФСА (функционально-стоимостной анализ) – метод исследования операций, установления набора целесообразных функций разрабатываемого продукта, обеспечивающих повышение эффекта на единицу затрат в течение жизненного цикла продукта.

Экспертный метод – проведение анализа интересующей проблемы привлеченными специалистами-экспертами, обладающими необходимым профессиональным образованием, опытом, интуицией.

Эвристические методы – эврика (греч.) означает «нахожу», «отыскиваю», «открываю». В наше время под термином «эвристика» понимаются: 1) совокупность логических приемов и методических правил теоретического исследования и отыскания истины; 2) наука, изучающая продуктивное творческое мышление. Эвристические методы широко применяются при анализе рисков и в экспертных оценках. Основу эвристических методов составляет метод индукции.

В финансовом анализе находят применение и методы психологической активизации. К ним, в частности, относят метод коллективной генерации идей, основанной на стимулировании процесса мышления на уровне сознания, метод «мозговой атаки», базирующийся на стимулировании мышления на уровне подсознания.

В методике финансового анализа используют дескриптивные, предикативные и нормативные модели.

Дескриптивные – это модели описательного характера, представляют собой горизонтальный, вертикальный, трендовый, сравнительный, факторный анализ и расчет финансовых коэффициентов.

Предикативные модели – это модели прогностического характера:

- расчет точки критического объема продаж;

- построение прогнозных финансовых отчетов;
- модели динамического анализа;
- модели ситуационного характера.

Нормативные модели. Их сущность – сравнивать фактические показатели с нормативными показателями по каждой статье бюджета.

Горизонтальный (временной) анализ – сравнение каждой позиции отчетности с предыдущим периодом. Данный метод позволяет выявить тенденции изменения статей отчетности или их групп и на основании этого исчислить базисные темпы прироста. Ценность результатов горизонтального анализа существенно снижается в условиях инфляции, но эти данные можно использовать при межхозяйственных сравнениях.

Вертикальный (структурный) анализ – определение структуры итоговых финансовых показателей с выявлением влияния каждой позиции отчетности на результат в целом, т.е. расчет удельного веса отдельных статей отчетности в общем итоговом показателе и оценка его влияния. С помощью вертикального анализа можно проводить межхозяйственные сравнения предприятий, а относительные показатели сглаживают негативное влияние инфляционных процессов. Горизонтальный и вертикальный виды анализа взаимно дополняют друг друга. Поэтому на практике можно построить аналитические таблицы, характеризующие как структуру отчетности, так и динамику отдельных показателей.

Трендовый анализ – анализ показателей за ряд лет и определение тренда с помощью математической обработки ряда динамики.

Расчет финансовых коэффициентов, с помощью которых показываются числовые отношения или определяются взаимосвязи.

Сравнительный анализ, который различают:

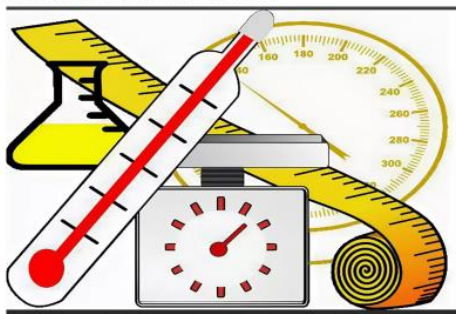
- внутрихозяйственный (отдельные цеха или подразделения);
- межхозяйственный.

Факторный анализ – с его помощью определяется влияние различных причин на изменение изучаемых показателей.

Финансовый анализ предполагает использование традиционных приемов исследования:



**Абсолютные величины** используются в качестве базы для исчисления средних и относительных величин



**Относительные величины** используются при анализе явлений динамики, структуры, интенсивности



С помощью **средних величин**, на основе массовых данных, определяются тенденции и закономерности в развитии экономических процессов



**Сравнение** – сопоставление фактических показателей с плановыми, прошлым годом, с показателями работы других предприятий



**Группировка** – предполагает определенную классификацию явлений и процессов, а также причин и факторов, их обуславливающих



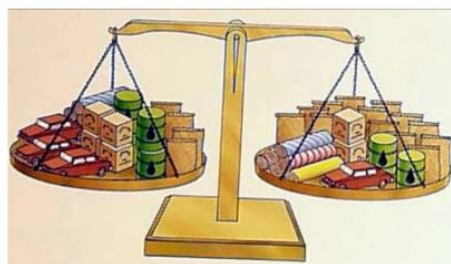
**Индексный прием** – основывается на относительных показателях, выражающих отношение уровня отчетного периода к уровню прошлого



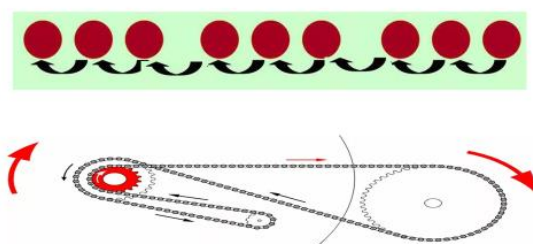
**Графический прием** – геометрическое изображение функциональной зависимости между явлениями при помощи линий на плоскости



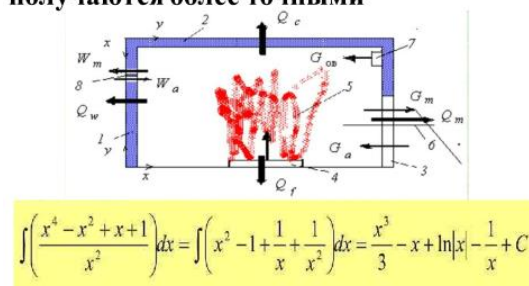
**Балансовый прием** – широко используется при анализе в тех случаях, где имеет место строго функциональная зависимость



**Прием цепных подстановок** – широко используется при анализе в тех случаях, где имеет место строго функциональная зависимость



**Интегральный метод** – при его использовании результаты не зависят от расположения факторов в моделях и получаются более точными



Таким образом, при проведении финансового анализа используется множество различных методов и приемов. Выбрать и использовать только один метод и прием для проведения финансового анализа будет большой ошибкой, так как он не даст полной, достоверной комплексной оценки состояния исследуемого объекта. Поэтому при проведении финансового анализа, который состоит из исследования бухгалтерской отчетности с точки зрения состава, структуры и динамики, ликвидности, платежеспособности и финансовой устойчивости, необходимо использовать различные методы и приемы анализа, что позволит провести и дать объективную оценку состояния предприятия.

### 3 Информационное обеспечение анализа.

В условиях рыночных отношений эффективность хозяйствования зависит от оптимальности управленческих решений, их обоснованности и своевременности. Принятие оптимальных решений возможно только при условии проведения глубокого всестороннего анализа. Процессы планирования и принятия управленческих решений могут быть эффективны только в том случае, если они базируются на точной и свежей информации. При проведении аналитической работы используется не только экономическая, но и техническая, технологическая, экологическая, социальная и другая информация. Все источники данных для анализа делятся на:

- **Плановые** – относятся все виды планов, разрабатываемых на предприятие, нормативные материалы, проектные задания, сметы, калькуляции и др.
- **Учетные** – это все данные, которые содержатся в бухгалтерской, статистической отчетности.

- Внеучетные источники информации – регулируют хозяйственную деятельность предприятия: законы государства, указы президента, постановления правительства и местных органов власти, приказы вышестоящих органов, акты ревизий и проверок, приказы и распоряжения руководителя предприятия,
- Специальные источники – договора, соглашения, технологическая документация, материалы специальных исследований (хронометраж, фотография и др.).

Но при этом все источники условно можно разделить на внутренние и внешние, источники информации представлены на рисунке 4.



Рисунок 4 - Классификация информации

Экономическая информация неоднородна по своему составу и содержанию. К информации предъявляются определенные требования, такие как:

1. Единство информации – достигается за счет внедрения унифицированной отчетности, которая составляется всеми предприятиями, независимо от форм собственности по единой методологии.

2. Оперативность информации – достигается использованием для обработки информации быстродействующих электронных машин.

3. Рациональность – система информации должна требовать минимум затрат на сбор, хранение и использование данных, но максимально обеспечивать запросы анализа и управления.

4. Достоверность – информация должна отражать истинное положение дел на предприятии.

5. Сопоставимость данных – при сравнении показателей необходимо учитывать изменение цен, тарифов, ставок, границ регионов, обеспечить однородность показателей по составу затрат, количеству учитываемых объектов и т.д.

Таким образом, экономическая информация неоднородна, сложна, наряду с систематическим ростом объема информации наблюдается её нехватка для принятия управленческих решений.

### **Контрольные вопросы:**

1. Что обозначает термин «анализ»?
2. Где и когда зародился «анализ»?
3. Что такое метод исследования?
4. В чем отличие дедуктивного и индуктивного метода исследования?
5. Какие приемы исследования используются при проведении финансового анализа?
6. По каким признакам классифицируется информация?
7. Каким требованиям должна отвечать экономическая информация?

## ТЕМА 2 ОБЩИЙ АНАЛИЗ БУХГАЛТЕРСКОГО БАЛАНСА



### *Методические указания*

Студент должен иметь представление о роли и методике анализа бухгалтерского баланса для достижения финансовых и управленческих целей в экономическом субъекте.

Эта тема имеет большое значение так как раскрывает первый основной этап финансового анализа отчетности, на основании которого строиться весь финансовый анализ. Позволяет отследить изменения финансового состояния организации и принять оперативные меры по улучшению финансового состояния. Изучение данной темы следует начать с понятия и важности баланса.

В вышеозначенной теме излагаются следующие важнейшие вопросы по теме:

- понятие баланса;
- последовательность анализа бухгалтерской отчетности;
- методика анализа бухгалтерского баланса.

После изучения темы студентам предлагается ответить на контрольные вопросы и проверить свои знания, если выявлены пробелы, то необходимо вернуться и еще раз изучить тему. Рассмотреть примеры проведения общего анализа баланса.

### **План**

- 1. Последовательность анализа бухгалтерской (финансовой) отчетности организации.**
- 2. Предварительное чтение и подготовка бухгалтерской (финансовой) отчетности к анализу.**
- 3. Процедуры анализа бухгалтерского баланса.**

#### **1 Последовательность анализа бухгалтерской (финансовой) Отчетности организации**

Финансовый анализ на основании данных бухгалтерской (финансовой) отчетности проводится поэтапно, что позволяет оптимизировать работу по его проведению с учетом целей и задач исследования.



Этапы проведения анализа бухгалтерской (финансовой) отчетности представлены на рисунке 5.

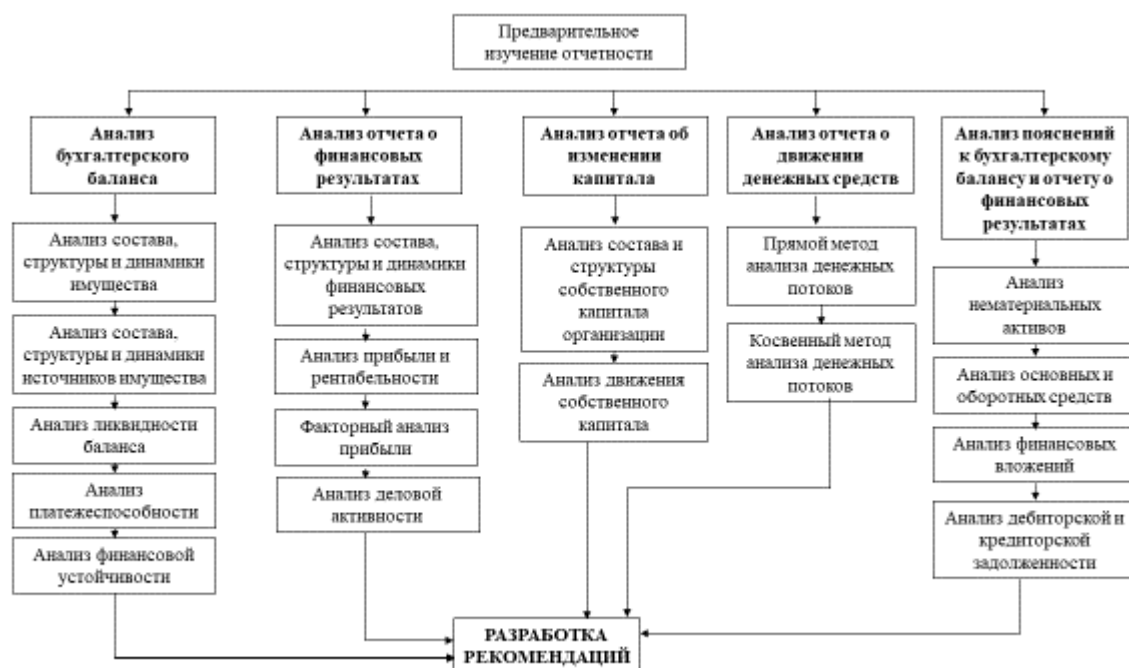


Рисунок 5 – Этапы проведения анализа бухгалтерской (финансовой) отчетности

Один из принципов анализа гласит: «Анализ должен быть действенным», это означает что по результатам анализа принимаются оперативные меры. Но при принятии мер необходимо учитывать ряд факторов, которые делятся на объективные и субъективные факторы (рисунок 6, 7).

- Объективные факторы отражают действия экономических законов



Рисунок 6 – Объективные факторы

- Субъективные факторы связаны с конкретной деятельностью человека и полностью зависят от него



Рисунок 7 – Субъективные факторы

Объективные факторы отражают действия экономических законов. Субъективные факторы связаны с конкретной деятельностью человека и полностью зависят от него.

## **2 Предварительное чтение и подготовка бухгалтерской (финансовой) отчетности к анализу**

Перед проведением анализа бухгалтерской отчетности необходимо провести предварительное чтение и подготовительные работы. Оценка надежности информации определяется качеством учетной работы и системой внутреннего контроля выраженной в согласованности баланса с книгами, инвентаризационными описями, документами, и т.д. Это говорит о реальности баланса. На подготовительном этапе к проведению анализа проводят так называемое чтение баланса, при котором необходимо:

- определить, за какой период составлен баланс;
- убедиться в однородности принципов оценки статей;
- оценить изменение валюты баланса и основных статей;
- оценить соответствие изменений каждой статьи баланса с другими отчетами, например, с отчетом о финансовых результатах и о движении капитала;
- сделать вывод о способности к сохранению и наращиванию капитала.

Способы оценки статей баланса могут быть различными:

- основные средства и нематериальные активы отражаются в балансе по остаточной стоимости, то есть по фактическим затратам на приобретение, изготовление и затратам по доведению до состояния, в котором они пригодны к использованию в запланированных целях, за минусом начисленной амортизации;
- материально-производственные запасы принимаются к учету по фактической себестоимости. Способы оценки статей баланса должны соответствовать учетной политике организации.

До начала проведения анализа бухгалтерскую отчетность предварительно проверяют, с арифметической и с материальной стороны. Арифметическая проверка заключается в установлении соответствия сумм, показанных в каждой статье баланса, данным бухгалтерского учета, правильности подсчета итогов по группам и разделам, наличия взаимной увязки отдельных показателей баланса и других отчетов и приложений.

Посредством материальной проверки устанавливается реальность баланса. Реальным считается баланс, который отражает действительное имущественное и финансовое состояние организации на дату составления.

Реальность баланса должна подтверждаться актами инвентаризации материальных, денежных и расчетных статей, справками, выписками по счетам банков. Дебиторская и кредиторская задолженности должны быть в установленные сроки выверены и подтверждены актами.

Таким образом, основным источником данных для финансового анализа является бухгалтерская отчетность.

### **3 Процедуры анализа бухгалтерского баланса**

**Бухгалтерский баланс** – это документ, который характеризует финансовое положение организации в денежном выражении на определенную отчетную дату. Отчетной датой является последний календарный день отчетного периода. Бухгалтерский баланс предприятия служит инструментом для принятия управленческих решений, планирования деятельности организации в краткосрочной и долгосрочной перспективе.

Существует две составляющих бухгалтерского баланса:



- активы (ресурсы организации);
- пассивы (источник формирования ресурсов).

Итоговые данные актива и пассива должны совпадать.

Выделяют следующие разделы бухгалтерского баланса, представленного на рисунке 8.



Рисунок 8 - Разделы бухгалтерского баланса

Первые два раздела принадлежат к активам, остальные три – к пассивам.

При проведении анализа реализуется определенная цель. **Целью анализа статей бухгалтерского баланса** является возможность охарактеризовать структуру имущества организации и источников его финансирования. Цель анализа достигается при использовании вертикального, горизонтального и коэффициентного способов анализа.

Анализ бухгалтерского баланса целесообразно начать с оценки имущества и источников его образования. При анализе по имеющим-

ся данным определяют изменение стоимости имущества в целом и по его видам. Для этого сравнивают данные на конец отчетного периода с данными на начало отчетного периода, определяют темп роста и отклонение по каждой статье и по валюте баланса. Увеличение итога баланса оценивается положительно. Уменьшение валюты баланса свидетельствует о сокращении предприятием хозяйственной деятельности.

Анализируя увеличение валюты баланса за отчетный период, необходимо учитывать влияние инфляционных процессов и переоценки основных фондов.

В ходе анализа сравнивают темпы роста объема производства, реализации продукции с темпами роста итога баланса. Более быстрые темпы роста объема производства, реализации продукции свидетельствуют о рациональном использовании средств на данном предприятии.

При анализе рассчитывается среднегодовая стоимость реального имущества (источников имущества):

$$\text{Ср. Ст. Им.} = \frac{\text{Ст.Им.нг} + \text{Ст.Им.кг}}{2} \quad (1)$$

где Ср.Ст.Им. – средняя стоимость реального имущества (источников имущества);

Ст.Им.нг – стоимость имущества (источников имущества) по балансу на начало года (за предыдущий год);

Ст.Им.кг – стоимость имущества (источников имущества) по балансу на конец года (за отчетный период).

Анализируется изменение отдельных статей и разделов актива и пассива баланса, рассчитывается структура стоимости имущества, его источников и изучается ее изменение в течение года.

При анализе по данным баланса определяют изменение стоимости имущества в целом и по его видам. Для этого сравнивают данные на конец отчетного периода с данными на начало отчетного периода, определяют темп роста и отклонение по каждой статье и по валюте баланса. При этом можно использовать следующие формулы:

1. Абсолютное отклонение по статье баланса и итогу (Абс.отк.Ст.Им):

$$\text{Абс.отк.Ст.Им} = \text{Ст.Им.кг} - \text{Ст.Им.нг} \quad (2)$$

2. Темп роста показателей (Тр):

$$Тр = \frac{Ст.Им.кг}{Ст.Им.нг} \times 100\% \quad (3)$$

3. Темп прироста показателя = Темп роста % – 100%

Анализируется изменение отдельных статей и разделов активов баланса, рассчитывается структура стоимости имущества и изучается ее изменение в течение года по формуле.

4. Структура баланса:

$$Стр. Бал. = \frac{Ст.ОВИ(Ст.ОВИИ)}{Валюта баланса} \times 100\% \quad (4)$$

где Стр.Бал. – структура баланса (удельный вес каждой статьи в валюте баланса);

Ст.ОВИ – стоимость отдельных видов имущества;

СтОВИИ – стоимость отдельных видов источников формирования имущества.

При анализе активов рассматривают, каково состояние производственного потенциала предприятия. Для этого рассчитывают величину производственного потенциала предприятия (стоимость основных средств, производственных запасов, незавершенного производства, незавершенные капитальные вложения и стоимость оборудования к установке) и коэффициент реальной стоимости активов (коэффициент имущества производственного назначения). Рекомендуемое значение данного коэффициента  $\geq 0,5$

$$Кр/а = \frac{СтАкПН}{СтВАк} \quad (5)$$

где Кр/а – коэффициент реальной стоимости активов;

СтАкПН – стоимость активов производственного назначения;

СтВАк – стоимость всех активов.

При снижении значения этого показателя ниже критической границы для предприятия желательно привлечение долгосрочных заемных средств для увеличения имущества производственного назначения, если финансовые результаты в отчетном периоде не позволяют пополнить такие активы за счет собственных средств.

Наличие в составе активов организации нематериальных активов характеризует стратегию, избранную предприятием, как инновационную, так как оно вкладывает средства в патенты, лицензии, другую интеллектуальную собственность. Наличие долгосрочных финансовых вложений указывает на инвестиционную направленность вложений предприятия.

Увеличение запасов может свидетельствовать:

- о расширении хозяйственной деятельности предприятия;
- о замедлении оборачиваемости;
- об удорожании стоимости запасов под воздействием инфляции;
- о накоплении запасов в связи с ожидаемым повышением цен.

Для того, чтобы сделать правильный вывод, необходимо произвести более детальный анализ запасов.

В условиях рыночной экономики не всегда оправдано увеличение денежных средств на расчетном счете, т.к. в настоящее время предприятия стремятся более рационально использовать свободные денежные средства (приобретать ценные бумаги, предоставлять займы). Увеличение остатков денежных средств в кассе может быть причиной нарушения кассовой дисциплины, несвоевременной сдачи выручки.

Отрицательной оценки заслуживает рост дебиторской задолженности, т.к. ее увеличение влияет на финансовое состояние организации. В отдельных случаях рост дебиторской задолженности по статьям «Покупатели и заказчики», «Векселя к получению» могут свидетельствовать о том, что данное предприятие активно использует стратегию товарных ссуд для потребителей своей продукции.

Наряду с анализом изменений активов баланса изучается структура пассивов, т.е. источников средств, вложенных в имущество предприятия.

При анализе устанавливаются изменения отдельных разделов, статей пассива на конец периода по сравнению с данными на начало. Рассчитывается удельный вес отдельных разделов пассива в общей сумме источников образования и определяется отклонение. Исследование структуры пассива баланса позволяет установить возможную причину финансовой неустойчивости предприятия.

В пассиве баланса положительно оценивается увеличение 3 раздела «Капитал и резервы». Увеличение доли собственных средств за счет любого источника способствует усилению финансовой устойчивости предприятия. Наличие сумм по статье «Непокрытый убыток

прошлых лет» свидетельствуют о неудовлетворительном финансовом состоянии предприятия.

Отрицательной оценки заслуживает увеличение удельного веса «Долгосрочных обязательств» и «Краткосрочных обязательств». Это говорит о том, что у предприятия недостаточно собственных средств для финансирования своей деятельности, и оно вынуждено брать кредиты банков.

Увеличение кредиторской задолженности свидетельствует о нарушении финансовой дисциплины, недостатке собственных оборотных средств.

Вертикальный анализ показывает структуру средств предприятия и их источников и позволяет перейти к относительным оценкам, чтобы проводить хозяйственные сравнения экономических показателей деятельности предприятий, различающихся по величине использованных ресурсов, и сглаживать влияние инфляционных процессов, искажающих абсолютные показатели финансовой отчетности.

Вертикальный анализ баланса проводится по схеме:

- определяется доля постоянных и текущих активов в итоге баланса;
- рассматривается их структура, определяется доля инвестированного капитала и текущих пассивов в итоге баланса и их структура;
- выявляются причины изменений структуры баланса.

Горизонтальный анализ отчетности заключается в построении одной или нескольких аналитических таблиц, в которых абсолютные показатели дополняются относительными темпами роста (снижения). Степень агрегированности показателей определяется аналитиком.

Для целей горизонтального анализа наиболее удобна аналитическая таблица, в которой отображаются следующие показатели, относящиеся к определенной строке актива или пассива: величина актива (пассива) на начало и конец года в рублях и процентах к итогу; изменения величины активов (пассивов) в рублях, удельных весах и процентах к величине. Если динамика, представленная в документах, охватывает промежуток свыше года, рассчитываются базисные темпы роста за несколько лет (смежных периодов), что позволяет анализировать не только изменение отдельных показателей, но и прогнозировать их значения.

Горизонтальный и вертикальный анализы взаимодополняют друг друга. Так, если при вертикальном анализе особое внимание уделяется элементам, имеющим наибольший удельный вес, то в горизон-

тальном делается акцент на элементы, доля которых изменялась скачкообразно. Так как элементы с максимальным удельным весом либо изменяющиеся скачкообразно являются индикаторами «проблемных точек» организации, то выявить их можно только при одновременном использовании соответствующих методов.

Оба этих вида анализа особенно ценны при межхозяйственных сопоставлениях, т. к. позволяют сравнивать отчетность различных по виду деятельности и объемам производства предприятий.

Пример анализа баланса представлен в разделе «Примеры решения типовых задач» - задача 1.

### **Контрольные вопросы:**

1. Что необходимо определить при первоначальном чтении баланса?
2. Как рассчитывается среднегодовая стоимость имущества?
3. Что из себя представляет бухгалтерский баланс?
4. Какова структура бухгалтерского баланса?
5. Как определяется абсолютное отклонение по статьям баланса?
6. О чем свидетельствует наличие в составе баланса нематериальных активов и финансовых вложений?
7. Как определяется коэффициент реальной стоимости имущества?

## ТЕМА 3 АНАЛИЗ ЛИКВИДНОСТИ И ПЛАТЕЖЕСПОСОБНОСТИ ПРЕДПРИЯТИЯ



### *Методические указания*

При изучении темы необходимо, в первую очередь, обратить особое внимание:

- на понятие и сущность ликвидности и платежеспособности;

- на принципы группировки статей актива и пассива по степени ликвидности и срочности платежей;

- на формулы, обеспечивающие расчет основных коэффициентов ликвидности и платежеспособности.

Оценка ликвидности и платежеспособности предприятия является основополагающей при изучении финансового состояния предприятия.

В процессе изучения данной темы важно уяснить, что оценку баланса на ликвидность и платежеспособность необходимо проводить комплексно и всесторонне, для обеспечения объективной оценки предприятия.

В вышеозначенной теме излагаются следующие важнейшие вопросы:

- понятия ликвидности и платежеспособности;
- процедура группировки актива и пассива баланса;
- основные коэффициенты, характеризующие ликвидность, платежеспособность.

После изучения темы студентам предлагается ответить на контрольные вопросы, выполнить тестовые задания, расположенные в разделе «Задания для тестового контроля знаний», рассмотреть типовые задания, представленные в разделе «Примеры решения типовых задач». Если выявлены какие-то проблемы, то необходимо вернуться к изучению данной темы.

### **План:**

- 1. Процедуры анализа ликвидности бухгалтерского баланса.**
- 2. Группировка актива по степени ликвидности и пассива по степени срочности платежей.**
- 3. Порядок расчета финансовых коэффициентов для оценки платежеспособности.**



## 1 Процедуры анализа ликвидности бухгалтерского баланса

Понятие ликвидности имеет несколько значений, в том числе с конкретизацией в определении на ликвидность предприятия, его бухгалтерского баланса и активов.

**Ликвидность предприятия** – зависит от наличия у него оборотных средств в размере, теоретически достаточном для погашения краткосрочных обязательств хотя бы и с нарушением сроков погашения, предусмотренных контрактами. Чем больше оборотные активы в сравнении с краткосрочными пассивами, тем благоприятнее финансовое состояние организации.

**Ликвидность баланса** – это степень покрытия обязательств предприятия его активами, срок превращения которых в деньги соответствует сроку погашения обязательств. Или, по-другому, **ликвидность баланса** – возможность субъекта хозяйствования обратить активы в наличность и погасить свои платежные обязательства. От того, насколько быстро будет происходить это превращение, зависят платежеспособность и кредитоспособность предприятия.

**Ликвидность отдельного актива** – это способность его трансформироваться в денежные средства в ходе производственно-технологического процесса. Степень ликвидности определяется продолжительностью периода времени, в течение которого эта трансформация может быть осуществлена.

Иными словами, ликвидность предприятия заключается в возможности его быстро мобилизовать имеющиеся средства для оплаты в соответствующие сроки своих обязательств. Ликвидность предприятия – это понятие более широкое, чем ликвидность баланса. Ликвидность баланса предполагает изыскание платежных средств только за счет внутренних источников (реализации активов). Предприятие может привлечь заемные средства, если оно имеет хорошую деловую репутацию, инвестиционную привлекательность. Понятие платежеспособности и ликвидности близки, но не одинаковы. От степени ликвидности баланса и предприятия зависит платежеспособность. Для оценки ликвидности рассчитывают обобщающие финансовые коэффициенты.

Важнейшими из названной системы являются три показателя: коэффициент абсолютной ликвидности, коэффициент быстрой ликвидности и коэффициент текущей ликвидности.

1. Коэффициент абсолютной ликвидности (коэффициент срочности) исчисляется как отношение денежных средств и быстро реализующихся ценных бумаг к общей сумме обязательств, и показывает, какая часть текущей задолженности может быть погашена на дату составления баланса или в ближайшее время. Чем выше его величина, тем больше гарантия погашения долгов, так как для этой группы активов практически нет опасности потери стоимости в случае ликвидации предприятия и не существует никакого временного лага для превращения их в платежные средства.

Нормативное значение показателя  $\geq 0,2$ .

$$\text{Кал} = \frac{\text{ДнСр} + \text{КЦБ}}{\text{КО}} \quad (6)$$

где Кал – коэффициент абсолютной ликвидности;

ДнСр – денежные средства (строка 1250);

КЦБ – краткосрочные ценные бумаги (строка 1240);

КО – краткосрочные обязательства (строка 1500).

Но следует отметить, что сам по себе уровень коэффициента абсолютной ликвидности еще не является признаком плохой или хорошей платежеспособности. При оценке его уровня необходимо учитывать скорость оборота средств в текущих активах и скорость оборота краткосрочных обязательств. Если платежные средства оборачиваются быстрее, чем период возможной отсрочки платежных обязательств, то платежеспособность предприятия будет нормальной. В то же время постоянное хроническое отсутствие денежной наличности приводит к тому, что предприятие становится хронически неплатежеспособным, а это можно расценить как первый шаг на пути к банкротству.

2. Для вычисления коэффициента быстрой ликвидности (промежуточный коэффициент покрытия, коэффициент критической ликвидности, уточненный коэффициент ликвидности) в состав денежных средств в числитель предыдущего показателя добавляется дебиторская задолженность и прочие активы. Он отражает прогнозируемые платежные возможности предприятия при условии своевременного проведения расчетов с дебиторами, то есть характеризует, какая часть текущих обязательств может быть погашена не только за

счет наличности, но и за счет ожидаемых поступлений за отгруженную продукцию, выполненные работы или оказанные услуги.

Нормативное значение данного показателя  $\geq 0,8-1,0$

Коэффициент быстрой ликвидности рассчитывается по следующей формуле:

$$Кбл = \frac{ДнСр + КЦБ + ДтЗ + ПОБА}{КО} \quad (7)$$

где Кбл – коэффициент быстрой ликвидности;

ДтЗ – дебиторская задолженность (строка 12300);

ПОБА – прочие оборотные активы (строка 1260).

Однако оно может оказаться недостаточным, если большую долю ликвидных средств составляет дебиторская задолженность, часть которой трудно своевременно взыскать. В таких случаях требуется соотношение большое. Если в составе текущих активов значительную долю занимают денежные средства и их эквиваленты (ценные бумаги), то это соотношение может быть меньшим.

3. Коэффициент текущий ликвидности (общий коэффициент покрытия, общий коэффициент ликвидности,) представляет собой отношение всех текущих (мобильных) активов (за вычетом расходов будущих периодов) к величине краткосрочных обязательств. Для расчета используют две основные формулы:

$$Ктл = \frac{ОбА}{КО - ДБП} \quad (8)$$

где Ктл – коэффициент текущей ликвидности;

ОбА – оборотные активы (строка 1200);

ДБП – доходы будущих периодов (строка 1530).

Данный показатель позволяет установить, в какой кратности текущие активы покрывают краткосрочные обязательства, и показывает платежные возможности предприятия, оцениваемые при условии не только своевременных расчетов с дебиторами и благоприятной реализации готовой продукции, но и продажи в случае нужды прочих элементов материальных оборотных средств.

Данный коэффициент дает возможность установить, покрывают ли ликвидные средства сумму краткосрочных обязательств, и тем самым подтверждает не только степень устойчивости структуры баланса, но и способность предприятия быстро рассчитываться по своим

краткосрочным долгам. Основными причинами его широкого применения являются следующие:

- он отражает степень покрытия текущими активами текущих пассивов (чем больше эта величина, тем больше уверенность в оплате краткосрочных обязательств);
- превышение текущих активов над текущими пассивами препятствует возникновению убытков при продаже или ликвидации текущих активов (кроме денежных средств) (чем сильнее это противодействие, тем лучше для кредиторов).

Нормальным значением для данного показателя  $\geq 2$ . Данное ограничение говорит о том, что оптимальная потребность предприятия в ликвидных средствах должна находиться на уровне, когда они в два раза превышают краткосрочную задолженность.

Применяется целая система показателей ликвидности, различающихся набором ликвидных средств. Предприятие может быть ликвидным в большей или меньшей степени, поскольку в состав текущих активов входят разнородные оборотные средства, среди которых имеются как легко реализуемые активы, так и трудно реализуемые для покрытия краткосрочных обязательств.

Пример анализа баланса на ликвидность представлен в разделе «Примеры решения типовых задач» - задача 2.

## **2 Группировка актива по степени ликвидности и пассива по степени срочности платежей**

Анализ ликвидности баланса заключается в сравнении средств по активу, сгруппированных по степени ликвидности, с обязательствами по пассиву, сгруппированными по срокам их погашения. Группировка статей актива и пассива, как правило, осуществляется в строго определенном порядке – от наиболее ликвидных к наименее ликвидным (актив), то есть в порядке убывания ликвидности, и от более срочных обязательств к менее срочным платежам (пассив), то есть в порядке возрастания сроков, хотя возможен и обратный порядок.

В зависимости от степени ликвидности, то есть скорости превращения в денежные средства, активы предприятия подразделяются на следующие четыре группы, представленные в таблице 2.1., здесь же представлена группировка пассивы баланса по срочности оплаты.

*Таблица 2*

Группировка актива баланса по степени ликвидности и пассива  
баланса по степени срочности платежей

| <b>АКТИВ</b>                                                                                                                       | <b>Условия<br/>ликвидности</b> | <b>ПАССИВ</b>                                                                                                                                                       |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>A1</b> – наиболее ликвидные активы (все статьи денежных средств предприятия и ценные бумаги)<br>(строка 1250 + строка 1240)     | $\geq$                         | <b>П1</b> - наиболее срочные обязательства (кредиторская задолженность)<br>(строка 1520)                                                                            |
| <b>A2</b> – быстро реализуемые активы (дебиторскую задолженность и прочие оборотные активы)<br>(строка 1230 + строка 1260)         | $\geq$                         | <b>П2</b> – краткосрочные обязательства (краткосрочные кредиты и займы, оценочные обязательства, прочие краткосрочные обязательства)<br>(строка 1500 – строка 1520) |
| <b>A3</b> – медленно реализуемые активы (статья II раздела актива баланса не вошедшие в первые две группы) (строка 1200 – A1 – A2) | $\geq$                         | <b>П3</b> – долгосрочные обязательства (долгосрочные кредиты и займы, доходы будущих периодов)<br>(строка 1400)                                                     |
| <b>A4</b> – трудно реализуемые активы (статьи I раздела актива баланса)<br>(строка 1100)                                           | $\leq$                         | <b>П4</b> – постоянные обязательства (статьи 3 раздела пассива баланса)<br>(строка 1300)                                                                            |

Для определения ликвидности баланса следует сопоставить итоги приведенных групп по активу и пассиву. Баланс считается абсолютно ликвидным, если имеют место следующие соотношения:

$$\underbrace{A1 \geq П1 \quad A2 \geq П2 \quad A3 \geq П3 \quad A4 \leq П4}_{\text{условия ликвидности}}$$

Иными словами, баланс считается ликвидным, если каждая группа из трех первых неравенств актива покрывает сопоставляемую с ней группу обязательств предприятия или равна ей, в противном случае баланс неликвиден.

Выполнение первых трех неравенств в вышеприведенной системе с необходимостью влечет выполнение и четвертого неравенства, поэтому практически существенным является сопоставление итогов первых трех групп по активу и пассиву. Четвертое неравенство носит «балансирующий» характер, и в то же время оно имеет глубокий экономический смысл: его выполнение свидетельствует о соблюдении минимального условия финансовой устойчивости – наличия у предприятия собственных оборотных средств.

В случае, когда одно или несколько неравенств системы имеют знак, противоположный зафиксированному в оптимальном варианте, ликвидность баланса в большей или меньшей степени отличается от абсолютной. При этом недостаток средств по одной группе активов компенсируется их избытком по другой группе, хотя компенсация при этом имеет место лишь по стоимостной величине, поскольку в реальной платежной ситуации менее ликвидные активы не могут заменить более ликвидные.

Данный анализ достаточно полно представляет положение с точки зрения возможностей своевременного осуществления расчетов, однако он не всегда точно отражает фактическое финансовое положение предприятия на данный момент. Это обусловлено ограниченностью информации, которой располагает аналитик, проводящий внешний анализ на основе бухгалтерской отчетности. Более точно оценить ликвидность баланса можно на основе использования данных учета, то есть в рамках проведения внутреннего анализа финансового состояния. В этом случае необходимо акцентировать внимание на дебиторскую задолженность (ее размерах, сроках платежей, источниках счетов дебиторов), так как она ближе всего стоит к денежной наличности и служит одним из основных источников погашения задолженности по краткосрочным ссудам.

Такой анализ позволяет дать комплексную оценку ликвидности баланса. Общий показатель ликвидности вычисляется по следующей формуле:

$$K_{ол} = \frac{a_1 A_1 + a_2 A_2 + a_3 A_3}{a_1 П_1 + a_2 П_2 + a_3 П_3} \quad (9)$$

где  $K_{ол}$  – коэффициент общей ликвидности;

$a_1, a_2, a_3$  – весовые коэффициенты;

$A_1, A_2, A_3$  – итоги соответствующих групп по активу баланса;

П1, П2, П3 – итоги соответствующих групп по пассиву баланса.

Общий показатель ликвидности баланса показывает отношение суммы всех ликвидных оборотных средств предприятия в сумме всех платежных обязательств (как краткосрочных, так и долгосрочных) при условии, что различные группы ликвидных средств и платежных обязательств входят в указанные суммы с весовыми коэффициентами, учитывающими их значимость с точки зрения сроков поступления средств и погашения обязательств. Можно применить следующий набор весовых коэффициентов:

$$a_1 = 1;$$

$$a_2 = 0,5;$$

$a_3 = 0,3$  задающий следующий вид общего показателя ликвидности:

$$K_{ол} = \frac{A_1 + 0,5A_2 + 0,3A_3}{П_1 + 0,5П_2 + 0,3П_3} \quad (10)$$

С помощью этого показателя осуществляется общая оценка платежеспособности предприятия, финансовой ситуации на предприятии с точки зрения ликвидности. Данный показатель применяется также при выборе наиболее надежного партнера из множества потенциальных партнеров на основе отчетности.

Пример группировки баланса представлен в разделе «Примеры решения типовых задач» - задача 3.

### **3 Порядок расчета финансовых коэффициентов для оценки платежеспособности**

Определенными признаками финансовой устойчивости являются платежеспособность, ликвидность и кредитоспособность.

**Платежеспособность** означает наличие у предприятия денежных средств и их эквивалентов, достаточных для расчетов по кредиторской задолженности, требующей немедленного погашения.

Основные признаки платежеспособности:

- наличие в достаточном объеме средств на расчетном счете;
- отсутствие просроченной кредиторской задолженности.

Платежеспособность можно проанализировать с помощью расчета следующих относительных показателей или финансовых коэффициентов.

1. Коэффициент платежеспособности. Норматив 1,5-2

$$K_{п} = \frac{ОбА}{ДО+КО} \quad (11)$$

где  $K_{п}$  – коэффициент платежеспособности;

ОбА – оборотные активы (строка 1200);

ДО – долгосрочные обязательства (строка 1400).

2. Коэффициент общей платежеспособности. Норматив  $\geq 2$

$$K_{оп} = \frac{Активы}{ДО+КО-ДБП} \quad (12)$$

где  $K_{оп}$  – коэффициент общей платежеспособности.

3. Коэффициент долгосрочной платежеспособности  $K_{дп}$ . Чем выше этот коэффициент, тем ниже оценка уровня долгосрочной платежеспособности

$$K_{дп} = \frac{ДО}{КиР+ДБП} \quad (13)$$

где  $K_{дп}$  – коэффициент долгосрочной платежеспособности;

КиР – капиталы и резервы / собственный капитал (строка 1300).

4. Коэффициент текущей ликвидности.

$$K_{тл} = \frac{ОбА}{КО-ДБП} \quad (14)$$

Если данный коэффициент  $< 2$ , то структура баланса считается неудовлетворительной, а предприятие неплатежеспособным.

5. Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами. Если коэффициент  $< 0,1$ , то структура баланса считается неудовлетворительной, а предприятие неплатежеспособным.

$$K_{ос} = \frac{КиР-ВА}{ОбА} \quad (15)$$



где Косос - коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами;

ВА – внеоборотные активы (строка 1100).

Если коэффициент текущей ликвидности и коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами меньше нормы, то рассчитывают коэффициент восстановления платежеспособности.

$$K_{\text{восст}} = \frac{K_{\text{тлкг}} + \frac{6}{T} \times (K_{\text{тлкг}} - K_{\text{тлнг}})}{2} \quad (16)$$

где Квост – коэффициент восстановления платежеспособности;

Ктлкг – коэффициент текущей ликвидности на конец года;

Ктлнг – коэффициент текущей ликвидности на начало года;

T – количество месяцев в отчетном периоде.

Если  $K_{\text{восст}} > 1$ , то предприятие может восстановить платежеспособность в течение ближайших шести месяцев, если  $K_{\text{восст}} < 1$ , то нет.

Если предприятие на данный момент платежеспособное, то для прогнозирования платежеспособности может рассчитываться коэффициент утраты платежеспособности Кутр., но вместо 6 месяцев в расчет берется 3 месяца.

$$K_{\text{утраты}} = \frac{K_{\text{тлкг}} + \frac{3}{T} \times (K_{\text{тлкг}} - K_{\text{тлнг}})}{2} \quad (17)$$

где Кутраты – коэффициент утраты платежеспособности.

Если  $K_{\text{утраты}} > 1$ , то предприятие не утратит платежеспособность, если  $K_{\text{утраты}} < 1$ , то может утратить платежеспособность.

Признание структуры баланса неудовлетворительной, а предприятия неплатежеспособным по вышеуказанным двум признакам в настоящее время имеет лишь экономическое значение, юридического же значения не имеет.

Помимо рассмотренных способов оценки платежеспособности организации можно использовать также следующие:

1. Отношение долгосрочных обязательств к акционерному капиталу. Высокий относительный показатель указывает на риск неплатежеспособности.

2. Отношение поступлений от операций к долгосрочной задолженности. Этот показатель поможет оценить достаточность средств у экономического субъекта для удовлетворения не только текущих, но и долгосрочных потребностей.

3. Отношение чистой прибыли до уплаты налогов и процентов к выплаченным процентам по кредиту. Позволяет определить, сколько раз субъект предпринимательской деятельности может оплатить процент по кредиту и сумму, на которую может уменьшаться прибыль без ущерба для нее.

4. Отношение суммы поступлений наличности от операций и процента по кредиту к процентам по кредиту. Это соотношение показывает, какое количество наличности имеется для уплаты процентов.

5. Отношение чистой прибыли до уплаты налогов и осуществления постоянных затрат к постоянным затратам. Отношение показывает возможность организации осуществлять постоянные затраты. Низкий показатель свидетельствует о том, что предприятие столкнулось с проблемами.

6. Отношение устойчивых активов к долгосрочной и краткосрочной задолженности. Высокий показатель указывает на высокую защищенность по полученным кредитам.

7. Соотношение нераспределенной прибыли и всей суммы активов. Тенденция изменения относительного показателя в сторону увеличения отражает прибыльность за определенный промежуток времени.

Анализ платежеспособности предприятия проводится, как правило, для определения финансового положения и выявления резервов восстановления платежеспособности при необходимости. Основными резервами восстановления и улучшения платежеспособности можно считать следующие, представленные на рисунке 9.



Рисунок 9 - Резервы восстановления платежеспособности

Перед определением резервов восстановления платежеспособности необходимо учесть минимальные условия финансовой устойчивости, которыми являются:

- наличие в организации собственных оборотных средств (Капиталы и резервы – Внеоборотные активы);
- коэффициент автономии  $\geq 0,5$ ;
- собственный капитал в обороте должен составлять не менее 10% от всех оборотных активов (нормативное значение коэффициента обеспеченности оборотных активов собственными средствами);
- размер обязательств не должен превышать 50% стоимости оборотных активов.
- текущие (краткосрочные) обязательства не должны превышать трехкратный размер среднемесячной выручки (условие платежеспособности)
- рекомендуемое соотношение оборотных активов в «производстве» и в «расчетах» 60% и 40%.

Важной проблемой является своевременная оценка несостоятельности организации. Основные критерии, дающие возможность прогнозировать банкротство предприятия:

- неудовлетворительная структура имущества предприятия, тенденция к росту труднореализуемых активов (дебиторская задолженность, запасы товарно-материальных ценностей с длительным периодом оборота);
- замедление оборачиваемости средств предприятия;
- сокращение периода погашения кредиторской задолженности при замедлении оборачиваемости текущих активов;
- наличие просроченной кредиторской задолженности и увеличение ее удельного веса в составе обязательств предприятия и др.

Пример анализа баланса на платежеспособность представлен в разделе «Примеры решения типовых задач» - задача 4.

### **Контрольные вопросы:**

1. Каково значение понятия ликвидности?
2. В чем отличие понятий ликвидность предприятия, баланса и активов?
3. По какому принципу группируются статьи актива и пассива баланса?
4. Каково условие абсолютной ликвидности баланса?
5. Что означают весовые коэффициенты в формуле общей ликвидности?
6. Что характеризует понятие платежеспособности?

## ТЕМА 4 АНАЛИЗ ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТИ ПРЕДПРИЯТИЯ



### *Методические указания*

При изучении темы необходимо, в первую очередь, обратить особое внимание:

- на понятие и сущность финансовой устойчивости;
- на формулы, обеспечивающие расчет основных ко-

эффициентов финансовой устойчивости.

В процессе изучения данной темы важно уяснить, что оценку баланса на финансовую устойчивость необходимо проводить комплексно и всесторонне, для обеспечения объективной оценки предприятия.

В вышеозначенной теме излагаются следующие важнейшие вопросы:

- понятия финансовой устойчивости;
- основные коэффициенты, характеризующие финансовую устойчивость.

После изучения темы студентам предлагается ответить на контрольные вопросы, выполнить тестовые задания, расположенные в разделе «Задания для тестового контроля знаний», рассмотреть типовые задания, представленные в разделе «Примеры решения типовых задач». Если выявлены какие-то проблемы, то необходимо вернуться к изучению данной темы.

### **План:**

- 1. Понятие финансовой устойчивости.**
- 2. Абсолютные показатели финансовой устойчивости.**
- 3. Относительные показатели финансовой устойчивости.**

### **1 Понятие финансовой устойчивости**

Одной из ключевых задач анализа финансового состояния экономического субъекта является изучение показателей, отражающих его финансовую устойчивость. Понятие финансовой устойчивости по значению шире понятия платежеспособность, кредитоспособность,

так как включает в себя оценку разных сторон деятельности организации.

Она характеризуется стабильным превышением доходов над расходами, свободным маневрированием денежными средствами и эффективным их использованием в процессе текущей деятельности.

Анализ финансовой устойчивости на определенную дату позволяет установить, насколько рационально предприятие управляет собственными и заемными средствами в течение периода, предшествующего этой дате. Важно, чтобы состояние источников собственных и заемных средств отвечало стратегическим целям развития предприятия, так как недостаточная финансовая устойчивость может привести к его неплатежеспособности, т.е. отсутствию денежных средств, необходимых для расчетов с внутренними и внешними партнерами и с государством. В то же время наличие значительных остатков денежных средств усложняют деятельность предприятия за счет их иммобилизации в излишне материально-производственные запасы и затраты. Следовательно, содержание финансовой устойчивости характеризуется эффективным формированием и использованием денежных ресурсов, необходимых для нормальной производственно-коммерческой деятельности. К собственным финансовым ресурсам, которыми располагает предприятие, относятся, прежде всего, чистая прибыль и амортизационные отчисления. Внешним признаком финансовой устойчивости выступает платежеспособность хозяйствующего субъекта.

Высшим типом финансовой устойчивости является способность предприятия развиваться преимущественно за счет собственных источников финансирования. Для этого оно должно иметь гибкую структуру финансовых ресурсов и возможность при необходимости привлекать заемные средства, т.е. быть кредитоспособным. Кредитоспособным считается экономический субъект при наличии у него предпосылок для получения кредита и способности своевременно возратить кредитору взятую ссуду с уплатой причитающихся процентов за счет собственных финансовых ресурсов.

За счет прибыли предприятие не только погашает ссудную задолженность перед банками, обязательства перед бюджетом по налогам и сборам, но и инвестирует средства на капитальные затраты. Для поддержания финансовой устойчивости необходим рост не только абсолютной массы прибыли, но и ее уровня относительно вложенного капитала или операционных затрат т.е. рентабельности. На прак-

тике это означает, что вместо прибыли предприятие может понести существенные убытки и даже стать несостоятельным.

Финансовое состояние считается устойчивым, если:

- организация располагает достаточным объемом капитала для того, чтобы обеспечивать непрерывность своей деятельности, связанную с производством и реализацией продукции в заданном объеме;
- полностью и своевременно погашать свои обязательства;
- способно свободно формировать средства для обновления и роста внеоборотных средств.

Финансирование может осуществляться как за счет собственных средств, так и путем привлечения заемных. Собственный капитал используется, прежде всего, для финансирования внеоборотных активов, а также части оборотных активов. При этом величину оборотных средств можно разделить на 2 части: постоянная и переменная.

Постоянная часть оборотных средств отражает потребность организации в финансировании такого объема производственных запасов и дебиторской задолженности, который необходим для обеспечения ожидаемого объема продаж. Эта часть формируется за счет собственных источников и характеризует величину собственного оборотного капитала.

Переменная часть оборотных средств возникает вследствие неравномерности поступления материалов, изменения объемов выпуска и отгрузки продукции, несвоевременности осуществления расчетов с дебиторами и кредиторами, несоответствия времени возникновения обязательств установленным срокам платежа и т.д. Это вызывает необходимость привлечения дополнительного финансирования оборотных активов. Оценка финансовой устойчивости предприятия может осуществляться с помощью абсолютных и относительных показателей.

## **2 Абсолютные показатели финансовой устойчивости**

Важным показателем финансового состояния и минимальным условием финансовой устойчивости предприятия является наличие у него собственных оборотных средств.

Сумма собственных оборотных средств определяется:

$$COC = CK - BA \quad (18)$$

где СОС – собственные оборотные средства;

СК – собственный капитал (строка 1300);

ВА – внеоборотные активы (строка 1100).

К собственным оборотным средствам могут быть прибавлены временно свободные средства (доходы будущих периодов).

Для определения обеспеченности предприятия собственными оборотными средствами рассчитывают:

1. Сумму излишка или недостатка собственных оборотных средств ( $I/H_1$ )

$$I/H_1 = \text{СОС} - \text{Запасы} \quad (19)$$

Если значение получилось с «+», то образовался излишек собственных оборотных средств, если с «-», то недостаток.

2. Излишек или недостаток ( $I/H_2$ ) собственных и приравненных к ним долгосрочных заемных средств (ДО)

$$I/H_2 = \text{СОС} + \text{ДКиЗ} - \text{Запасы} \quad (20)$$

где ДКиЗ – долгосрочные кредиты и займы (строка 1410).

Если значение получилось с «+», то образовался излишек собственных и приравненных к ним долгосрочных заемных средств, если с «-», то недостаток.

3. Излишек или недостаток ( $I/H_3$ ) общей величины основных источников формирования оборотных активов.

$$I/H_3 = \text{СОС} + \text{ДКиЗ} + \text{ККиЗ} - \text{Запасы} \quad (21)$$

где ККиЗ – краткосрочные кредиты и займы (строка 1510).

Если значение получилось с «+», то образовался излишек общей величины источников формирования оборотных активов, если с «-», то недостаток.

С помощью абсолютных показателей определяется тип финансовой устойчивости. В ходе производственного процесса постоянно пополняются материальные запасы. Для этого используются как собственные оборотные средства, так и заемные источники. Достаточность источников для формирования материальных оборотных



средств может характеризовать различные условия финансовой устойчивости.

**Абсолютная финансовая устойчивость**, данный тип встречается крайне редко, эта ситуация когда все запасы полностью покрываются собственными оборотными средствами, т.е. организация совершенно не зависит от внешних кредиторов, при этом выполняется неравенство.

$$МЗ \leq СК - ВА$$

МЗ – материальные запасы;

СК – собственный капитал;

ВА – внеоборотные активы.

**Нормальная финансовая устойчивость** – отражает наличие источников формирования запасов, величина которых рассчитывается как сумма собственных оборотных средств, ссуд банка, займов, используемых для покрытия запасов, и кредиторской задолженности по товарным операциям. В этом случае должно выполняться неравенство.

$$МЗ \leq СК - ВА + ДКЗ$$

ДКЗ – долгосрочные кредиты и займы.

**Неустойчивое состояние** сопряжено с нарушением платежеспособности, при котором организация для покрытия части своих запасов вынуждена привлекать дополнительные источники покрытия, ослабляющие финансовую напряженность и не являющиеся в известном смысле «нормальными», т.е. обоснованными, этой ситуации соответствует другое неравенство.

$$МЗ \leq СК - ВА + ДКЗ + ККЗ$$

ККЗ – краткосрочные кредиты и займы.

**Кризисное или критическое финансовое состояние** характеризуется ситуацией, при которой организация находится на грани банкротства, так как в данной ситуации денежные средства, краткосрочные ценные бумаги и дебиторская задолженность организации не покрывает даже его кредиторской задолженности и просроченных ссуд. В этом случае складывается ситуация, отражающаяся в следующем неравенстве.

$$МЗ > СК - ВА + ДКЗ + ККЗ$$

Пример анализа баланса на финансовую устойчивость с использованием абсолютных показателей представлен в разделе «Примеры решения типовых задач» - задача 5.

### 3 Относительные показатели финансовой устойчивости

Оценка финансовой устойчивости предприятия позволяет внешним субъектам определить его финансовые возможности на длительную перспективу (более одного года). В условиях рыночной экономики финансирование организаций осуществляется за счет собственных средств, а при их недостаточности за счет заемных.

В ходе анализа изучают структуру капитала, характер соотношения заемных средств и капитала с различных позиций. Для этого исчисляют и анализируют следующие показатели:

1. Коэффициент маневренности – показывает, какая часть собственных средств предприятия находится в мобильной форме, позволяющей относительно свободно маневрировать этими средствами.

$$K_m = \frac{COC}{СК} \quad (22)$$

где  $K_m$  – коэффициент маневренности;

$COC$  – собственные оборотные средства (строка 1300 – строка 1100);

$СК$  – собственный капитал (строка 1300).

Высокие значения коэффициента маневренности положительно характеризуют финансовое положение предприятия. Чем выше уровень этого показателя, тем больше возможности предпринимательской деятельности. В качестве оптимальной величины коэффициента маневренности рекомендуется **0,5**.

2. Коэффициент автономии (независимости) – характеризует долю собственного капитала в общем объеме источников формирования активов финансовой отчетности (оптимальное значение **0,5-0,6**).

$$K_a = \frac{СК}{ВБ} \quad (23)$$

где  $K_a$  – коэффициент автономии (независимости);

$ВБ$  – валюта баланса (строка 1600 / строка 1700).

Рост показателя свидетельствует об увеличении финансовой независимости предприятия, снижении риска финансовых затруднений в будущих периодах.

3. Коэффициент зависимости, обратный показатель коэффициента автономии (независимости) – характеризует долю заемных средств (привлеченного капитала или обязательств) во всем авансированном капитале (оптимальное значение **0,4-0,5**) и рассчитывается следующим образом:

$$K_z = \frac{ДО+КО}{ВБ} \quad (24)$$

где  $K_z$  – коэффициент зависимости (доля заемных средств в общей стоимости имущества);

ДО – долгосрочные обязательства (строка 1400);

КО – краткосрочные обязательства (строка 1500).

Чем выше доля, тем больше зависимость предприятия от внешних источников финансирования.

Изучение структуры капитала предприятия позволяет судить о расширении или сужении деятельности предприятия. Уменьшение краткосрочных кредитов и увеличение собственного капитала может быть свидетельством сокращения деятельности предприятия. Но однозначно такого вывода сделать нельзя, так как доля этих средств может находиться под влиянием других факторов – процентных ставок за кредит и на дивиденды. Ориентиром для заключения о расширении или сужении деятельности предприятия может быть нераспределенная прибыль.

4. Коэффициент финансирования, представляющий собой отношение собственного капитала к привлеченному капиталу, показывает, какая часть активов финансируется за счет собственных средств (оптимальное значение **1-2**):

$$K_f = \frac{СК}{ДО+КО} \quad (25)$$

где  $K_f$  – коэффициент финансирования.

Соотношение между ними, как правило, должно быть 2:1. Чем выше уровень этого коэффициента, тем для банков и инвесторов надежнее финансирование.

Идеальным вариантом формирования активов является тот, когда собственный капитал покрывает весь основной капитал (основные средства) и часть оборотного капитала. Предприятие будет жизнеспособным, даже если изымут все заемные средства.

5. Для определения рациональности (оптимальности) формирования структуры капитала рекомендуется использовать коэффициент инвестирования – показывает, в какой степени собственный капитал покрывает основной капитал:

$$K_{и} = \frac{СК}{ОК} \quad (26)$$

где  $K_{и}$  – коэффициент инвестирования;

ОК – основной капитал (строка 1250).

6. Применяется также коэффициент соотношения заемных и собственных средств, который определяется отношением привлеченного капитала к собственному капиталу – показывает, какая часть активов формируется за счет заемных средств (оптимальное значение < 1):

$$K_{сзс} = \frac{ДО+КО}{СК} \quad (27)$$

где  $K_{сзс}$  - коэффициент соотношения заемных и собственных средств.

Этот показатель указывает, сколько заемных средств привлекло предприятие на один руб. вложенных в активы собственных средств.

7. Одним из важных показателей, характеризующих степень независимости предприятия, является коэффициент финансовой устойчивости. Он характеризует долю собственных и долгосрочных заемных средств в общем капитале, то есть определяется по формуле:

$$K_{фу} = \frac{СК+ДО}{ВБ} \quad (28)$$

где  $K_{фу}$  – коэффициент финансовой устойчивости;

СК – собственный капитал (строка 1300);

ДО – долгосрочные обязательства (строка 1400);

ВБ – валюта баланса (строка 1600 / строка 1700).

8. Коэффициент обеспеченности запасов собственными средствами не менее **0,1**.

$$K_{обз} = \frac{COC}{\text{Запасы}} \quad (29)$$

где  $K_{об}$  – коэффициент обеспеченности запасов собственными средствами.

9. Коэффициент обеспеченности оборотных активов собственными (COC) и привлеченными долгосрочными средствами (ДКиЗ)  $K_{об}$ .

$$K_{об} = \frac{COC + ДКиЗ}{ОбА} \quad (30)$$

где  $K_{об}$  – коэффициент обеспеченности оборотных активов собственными и привлеченными долгосрочными средствами.

COC – собственные оборотные средства (строка 1300 – строка 1100);

ДКиЗ – долгосрочные кредиты и займы (строка 1410).

10. Доля собственных оборотных средств в покрытии запасов, норма не менее **50%**

$$Д_{COC} = \frac{COC}{\text{Запасы}} \times 100\% \quad (31)$$

11. Доля реального основного капитала в стоимости имущества ( $Д_{ок}$ )

$$Д_{ок} = \frac{РОК}{ВБ} \quad (32)$$

где  $Д_{ок}$  – доля реального основного капитала в стоимости имущества;

РОК – реальный основной капитал (строка 1150);

ВБ – валюта баланса (строка 1600 / строка 1700).

Наличие и рост этого коэффициента показывает, что предприятие имеет возможность часть своей прибыли вложить в другие предприятия, что является признаком финансовой устойчивости.

Таким образом, финансовая устойчивость организации определяется комплексом абсолютных и относительных показателей.

Устойчивость финансового положения предприятия зависит не только от обеспеченности его собственными средствами, но и от правильного размещения и целевого использования.

### ***Факторы, влияющие на финансовую устойчивость***

На финансовую устойчивость любого предприятия влияют различные факторы, которые можно разделить на внутренние и внешние, которые представлены на рисунке 10.



Рисунок 10 - Факторы, влияющие на финансовое состояние предприятия

При оценки влияния факторов на финансовое положение необходимо проводить комплексный, углубленный анализ, который позволит сделать объективный вывод о финансовом состоянии исследуемого предприятия.

Пример анализа баланса на финансовую устойчивость с использованием относительных показателей представлен в разделе «Примеры решения типовых задач» - задача 6.

### **Контрольные вопросы:**

1. Какие основные минимальные условия финансовой устойчивости выделяют?
2. На какие две крупные группы делятся показатели оценивающие финансовую устойчивость предприятия?
3. Сколько и какие типы финансовой устойчивости существуют, в чем их отличие друг от друга?
4. Что характеризуют нормативные значения ряда показателей, позволяющих оценить финансовую устойчивость предприятия?
5. Какие факторы влияют на финансовое состояние предприятия?

## ТЕМА 5 АНАЛИЗ ОТЧЕТА О ФИНАНСОВЫХ РЕЗУЛЬТАТАХ И ДЕЛОВОЙ АКТИВНОСТИ



### *Методические указания*

При изучении темы необходимо, в первую очередь, обратить особое внимание:

- на понятие и виды прибыли, способы оценки и анализа отчета о финансовых результатах, методики про-

ведения факторного анализа.

Деятельность любого хозяйствующего субъекта направлена на получение прибыли и повышения рентабельности, как одного из основных показателей эффективности работы. В экономической науке прибыль условно делится на экономическую и бухгалтерскую, которая отражается в отчете о финансовых результатах. Грамотное определение, исследование и использование прибыли позволит выстроить правильную политику по ее формированию и использованию.

В данной теме будут излагаться вопросы проведения анализа отчета о финансовых результатах, методики анализа прибыли от продаж, прибыли до налогообложения и чистой прибыли.

После изучения темы студентам предлагается ответить на контрольные вопросы, выполнить тестовые задания, расположенные в разделе «Задания для тестового контроля знаний», рассмотреть типовые задания, представленные в разделе «Примеры решения типовых задач». Если выявлены какие-то проблемы, то необходимо вернуться к изучению данной темы.

### **План:**

- 1. Понятие, задачи и последовательность анализа финансовых результатов.**
- 2. Понятие, виды и задачи анализа прибыли.**
- 3. Анализ прибыли по предприятию.**
- 4. Показатели рентабельности, методика анализа. Резервы роста прибыли и рентабельности.**
- 5. Методические подходы к анализу деловой активности**



## **1 Понятие, задачи и последовательность анализа финансовых результатов**

Одним из составных элементов годовой бухгалтерской отчетности является отчет о финансовых результатах, который отражает финансовые результаты деятельности организации за два отчетных периода. Значение отчета определяется ролью прибыли как показателя оценки эффективности хозяйственной деятельности организации и источника финансирования расширенного воспроизводства. Чем больше величина прибыли и уровень рентабельности, тем эффективнее функционирует предприятие, тем устойчивее его финансовое состояние. В процессе управления финансовыми результатами большую роль отводят финансовому анализу, который нацелен решить ряд определенных задач.

Прибыль является важнейшей экономической категорией и основной целью деятельности организации. Как экономическая категория прибыль отражает чистый доход, созданный в сфере материального производства.

Рост прибыли создает для хозяйствующего субъекта финансовую базу для самофинансирования, расширенного воспроизводства, решения инвестиционных проблем и проблем социально-экономического характера трудового коллектива. За счет прибыли формируются бюджеты различных уровней.

С целью выявления условий и возможностей для получения организацией прибыли проводится анализ финансовых результатов, в ходе которого выявляют:

- насколько стабильны полученные доходы и произведенные расходы;
- какие элементы отчета о финансовых результатах могут быть использованы для прогнозирования финансовых результатов;
- насколько производительны осуществляемые затраты;
- какова эффективность вложения капитала в данное предприятие;
- насколько эффективно управление предприятием.

К основным задачам анализа финансовых результатов деятельности предприятия относятся:

- оценка уровня и динамики показателей прибыли и рентабельности;

- выявления влияния различных факторов на прибыль и рентабельность;
- анализ финансовых результатов от прочей реализации;
- анализ взаимосвязи объема реализации, затрат и прибыли;
- выявление и подсчет резервов увеличения прибыли и уровня рентабельности;
- разработка мероприятий по использованию выявленных резервов.

Источниками информации для анализа:

1. «Отчет о финансовых результатах».
2. Бизнес-план предприятия.
3. Данные аналитического учета по счетам 99 «Прибыль и убытки», 91 «Прочие доходы и расходы», 84 «Нераспределенная прибыль (убыток)».

Анализ финансовых результатов проводится в определенной последовательности:

1. анализ структуры основных элементов отчета о финансовых результатах, выявление стабильных доходов и расходов;
2. оценка качества полученного финансового результата и прогнозирование будущих результатов на основе предложений относительно стабильности статей доходов и расходов отчета о финансовых результатах;
3. анализ доходности.

В процессе структурного анализа отчета о финансовых результатах дается характеристика основных соотношений отчетных показателей:

- отношение себестоимости к выручке;
- отношение валовой прибыли, прибыли от продаж, прибыли до налогообложения, чистой прибыли к выручке;
- коммерческих расходов к выручке;
- управленческих расходов к выручке и т.д.

В ходе анализа выявляются основные причины изменений показателей, устанавливаются основные каналы поступления выручки, зависимость от главных покупателей, диверсификация продукции по географическим рынкам сбыта.

Для многоотраслевых предприятий или предприятий, имеющих рынки сбыта в разных регионах, необходимо оценить информацию о доходах и расходах в разрезе отдельных видов продукции и сегментов бизнеса.

## 2 Понятие, виды и задачи анализа прибыли

Финансовые результаты деятельности экономического субъекта характеризуются полученной прибылью и уровнем рентабельности. Прибыль является основным источником финансирования деятельности предприятия и доходов государственного и местного бюджетов.

Прибыль является конечным финансовым результатом хозяйственной деятельности предприятий и в общем виде представляет собой разницу между ценой продукции и ее себестоимостью, а в целом по предприятию разницу между выручкой от реализации продукции и себестоимостью реализованной продукции.

Как экономическая категория прибыль отражает чистый доход, созданный в сфере материального производства в процессе предпринимательской деятельности. В условиях товарно-денежных отношений на уровне предприятия чистый доход принимает форму прибыли.

В экономических науках выделяют различные виды прибыли, но в бухгалтерском учете и финансовом анализе выделяют основные четыре, а именно:

### 1. Валовая прибыль

$$\text{ВПр} = \text{ВотПТ} - \text{С/СПТ} \quad (33)$$

где ВПр – валовая прибыль;

ВотПТ – выручка от продажи товаров (строка 2110);

С/СПТ – Себестоимость проданных товаров (за минусом НДС и акцизов) (строка 2120).

### 2. Прибыль от продаж

$$\text{ПротПр} = \text{ВПр} - \text{КР} - \text{УР} \quad (34)$$

где ПротПр – прибыль от продаж;

КР – коммерческие расходы (строка 2210);

УР – управленческие расходы (строка 2220).

3. Прибыль до налогообложения = Прибыль от продажи + Проценты к получению – Проценты к уплате + Доходы от участия в других организациях + Прочие доходы – Прочие расходы

$$\text{ПрдНО} = \text{ПротПр} + \text{ДотУДО} + \%кП - \%кУ + \text{ПД} - \text{ПР} \quad (35)$$

где ПрдНо – прибыль до налогообложения;  
ДотУДО - доходы от участия в других организациях (строка 2310);

%кП - проценты к получению (строка 2320);

%кУ - проценты к уплате (строка 2330);

ПД - прочие доходы (строка 2340);

ПР - прочие расходы (строка 2350).

4. Чистая прибыль

$$\text{ЧПр} = \text{ПрдНо} - \text{НнПр} \quad (36)$$

где ЧПр – чистая прибыль;

НнПр - налог на прибыль и иные обязательные платежи (строка 2410).

При анализе прибыли ставятся и выполняются следующие задачи, которые представлены в таблице 9.

Таблица 3

Задачи анализа прибыли

| № п/п | Задачи                                                 |
|-------|--------------------------------------------------------|
| 1.    | определить степень выполнения плана и динамику прибыли |
| 2.    | рассчитать влияние факторов на прибыль                 |
| 3.    | проанализировать использование прибыли на предприятии  |
| 4.    | изучить изменение показателей рентабельности           |
| 5.    | изыскать резервы роста прибыли и рентабельности        |

При анализе данного направления используют информацию из различных источников, а именно:

- бизнес – план предприятия;
- «Отчет о финансовых результатах»;
- данные аналитического учета по счету 99 «Прибыли и убытки».

Пример анализа отчета о финансовых результатах представлен в разделе «Примеры решения типовых задач» - задача 7.

### 3 Анализ прибыли по предприятию

На изменение размера прибыли, получаемой предприятием оказывают влияние различные факторы, среди которых выделяют как внешние, так и внутренние факторы, которые представлены на рисунке 11.



Рисунок 11 - Факторы, влияющие на прибыль предприятия

При анализе прибыли рассчитывают основные показатели, среди которых выделяют:

1. Процент выполнения плана прибыли.

$$\%ВППр = \frac{\Phi_{Прог}}{ПП_{Прог}} \times 100\% \quad (37)$$

где %ВППр – процент выполнения плана прибыли;  
Φ<sub>Прог</sub> – фактическая прибыль отчетного года;

ПрПог – план прибыли отчетного года.

2. Динамика прибыли.

$$\text{ДПр} = \frac{\text{ФПрог}}{\text{ФПрпг}} \times 100\% \quad (38)$$

где ДПр – динамика прибыли;

ФПрпг – фактическая прибыль прошлого года.

3. Влияние объема реализации на прибыль.

$$\Delta\text{Пррп} = \frac{\text{Пл}\Sigma\text{Пр} \times \% \text{Пер.Нед.ПлРПнп}}{100\%} \quad (39)$$

где  $\Delta\text{Пр}_{\text{рп}}$  – влияние объема реализации на прибыль;

$\text{Пл}\Sigma\text{Пр}$  – плановая сумма прибыли;

$\% \text{Пер.Нед.ПлРПнп}$  – процент перевыполнения (недовыполнение) плана реализации продукции в натуральных показателях.

4. Влияние структуры реализованной продукции на прибыль.

$$\Delta\text{Пр}_{\text{стр}} = \text{ПлРеа.Кол.} \times (\text{ФОЦ} - \text{ПОЦ}) \quad (40)$$

где  $\Delta\text{Пр}_{\text{стр}}$  – влияние структуры реализации продукции на прибыль;

ПлРеа.Кол. – план реализации по количеству;

ФОЦ – фактическая оптовая цена;

ПОЦ – плановая оптовая цена.

5. Влияние себестоимости на прибыль.

$$\Delta\text{Прз} = \Sigma z_1 q_1 - \Sigma z_0 q_1 \quad (41)$$

где  $\Delta\text{Прз}$  – влияние себестоимости на прибыль;

$z_1$  – себестоимость единицы продукции в отчетном году;

$z_0$  – себестоимость единицы продукции в прошлом году;

$q_1$  – количество продукции в отчетном периоде.

6. Влияние отпускных цен на прибыль.

$$\Delta\text{Прр} = \Sigma p_1 q_1 - \Sigma p_0 q_1 \quad (42)$$

где  $\Delta\text{Прр}$  – влияние цен на прибыль;

$p_0$  – цена единицы продукции в прошлом году;

$p_1$  – цена единицы продукции в отчетном году.

Влияние выручки от реализации, себестоимости продукции, управленческих и коммерческих расходов, прочих доходов (расходов) на прибыль. Расчет осуществляется способом цепной подстановки, с учетом формул используемых для определения валовой прибыли, прибыли от продаж, прибыли до налогообложения.

#### **4 Показатели рентабельности, методика анализа. Резервы роста прибыли и рентабельности**

Показатели рентабельности характеризуют эффективность работы предприятия. Их величина показывает соотношение эффекта с наличными или использованными ресурсами.

Показатели рентабельности.

1. Рентабельность отдельных видов продукции. Характеризует прибыльность различных видов продукции.

$$R1 = \frac{\text{Пр.на ед.}}{\text{С/с ед.}} \times 100\% \quad (43)$$

$$R2 = \frac{\text{Пр.на ед.}}{\text{С/с ед.} - \text{МЗ на ед.}} \times 100\% \quad (44)$$

$$R3 = \frac{\text{Пр.на ед.}}{\text{ЗП произ. Раб. на ед.}} \times 100\% \quad (45)$$

где  $R1$  – рентабельность отдельных видов продукции;

Пр.наед. – прибыль на единицу продукции;

С/с.ед. – себестоимость единицы продукции;

$R2$  – рентабельность отдельных видов продукции, уточненная;

МЗ на ед. – материальные затраты на единицу продукции;

$R3$  – рентабельность отдельных видов продукции;

ЗП произ. Раб. На ед. – заработная плата производственных рабочих на единицу продукции.

2. Рентабельность реализации. Показывает какой процент прибыли получает предприятие с каждого рубля реализации.

$$R_p = \frac{\text{Пр от Продаж}}{\text{Выр.от реал}} \times 100\% \quad (46)$$

где  $R_p$  – рентабельность реализации;  
Пр от Продаж – прибыль от продаж;  
Выр. от реал – выручка от реализации.

3. Рентабельность активов (капитала). Характеризует процент прибыли, которая приходится на рубль активов.

$$Ra(k) = \frac{Pr}{Aкт (Кап)} \times 100\% \quad (47)$$

где  $Ra(k)$  – рентабельность активов (капитала);  
Пр – прибыль (до налогообложения или чистая);  
Акт (Кап) – активы (капитал) предприятия.

4. Рентабельность основной деятельности. Показывает, какой процент прибыли получает предприятие на 1 рубль затрат.

$$Rод = \frac{Pr}{Затр \text{ на произв}} \times 100\% \quad (48)$$

где  $Rод$  – рентабельность основной деятельности;  
Затр. на произ. – затраты на производство продукции.

5. Рентабельность собственного капитала. Характеризует процент прибыли, приходящейся на 1 рубль собственного капитала.

$$Rск = \frac{ЧПр}{СК} \times 100\% \quad (49)$$

где  $Rск$  – рентабельность собственного капитала;  
ЧПр – чистая прибыль;  
СК – собственный капитал.

6. Рентабельность основных фондов (фондорентабельность). Показывает, какой процент прибыли приходится на 1 рубль стоимости основных фондов.

$$Roф = \frac{Pr}{Ст.ОС} \times 100\% \quad (50)$$

где  $Roф$  – рентабельность основных фондов;  
Ст.ОС – среднегодовая стоимость основных фондов.

При анализе рассчитанные показатели рентабельности сравниваются с планом и прошлым годом, выясняются причины изменения.



Анализ прибыли и рентабельности нацелен на выявление резервов роста прибыли и рентабельности, среди которых необходимо отметить:

- Увеличение объема реализации продукции.
- Повышение качества продукции.
- Снижение себестоимости продукции.
- Поиск более выгодных рынков сбыта.
- Рациональное использование основных и оборотных средств.
- Увеличение прочих доходов.
- Ликвидация прочих расходов.

Пример анализа показателей рентабельности представлен в разделе «Примеры решения типовых задач» - задача 8.

## **5 Методические подходы к анализу деловой активности**

В научной литературе встречаются различные определения термина «деловая активность» экономического субъекта.

Так, В.В. Ковалев определяет деловую активность в широком смысле как весь спектр усилий, направленных на продвижение фирмы на рынках продукции, труда, капитала.

В контексте анализа финансово-хозяйственной деятельности этот термин понимается в более узком смысле – как текущая производственная и коммерческая деятельность компании. При этом деловая активность коммерческой организации проявляется в динамичности ее развития, достижения ею поставленных целей, эффективном использовании экономического потенциала, расширении рынков сбыта своей продукции.

Л.В. Донцова и Н.А. Никифорова отмечают, что деловая активность в финансовом аспекте проявляется, прежде всего, в скорости оборота средств.

Некоторые авторы заменяют сущность деловой активности показателями ее характеризующими. Так, О.В. Ефимова и М.В. Мельник в качестве анализа деловой активности иллюстрируют операционный цикл хозяйствующего субъекта.

Оценка деловой активности, в первую очередь в целом, заключается в исследовании уровней, а также динамики показателей оборачиваемости, т. к. деловая активность проявляется, прежде всего, в скорости оборота средств.

Скорость оборота операционных ресурсов, т. е. скорость превращения их в первоначальную – валютную конфигурацию, проявляет прямое воздействие на платежеспособность экономического субъекта. Помимо того, поскольку форсирование оборачиваемости данных ресурсов уменьшает условно-постоянные затраты, в таком случае и рентабельность работы хозяйствующего субъекта также увеличивается. При ускорении оборачиваемости, кроме того повышается и абсолютное значение показателя дохода, при этом вне зависимости от того, увеличилась эффективность (условный коэффициент доходности) либо осталась на прежнем уровне.

Характеристики деловой активности компании определяют, как формируется, а также возрастает хозяйствующий субъект в финансовом плане. С целью дать оценку деловой активности фирмы как правило используют две категории коэффициентов – показатели оборачиваемости активов, а также показатели управления активами экономического субъекта.

К показателям деловой активности организации относятся ряд коэффициентов:

1. Общий коэффициент оборачиваемости активов ( $K_{oa}$ ). Отражает сколько раз за определенный промежуток времени происходит полный период обращения всех активов (или, иными словами, сколько производственных циклов происходит за отчетный период). Высокий результат показателя показывает нам то количество денег, которое принесла каждая единица активов организации. Для расчета нужно использовать следующую формулу:

$$K_{oa} = \frac{\text{Выручка}}{\text{Средняя стоимость активов}} \quad (51)$$

Высокое значение показателя говорит о значительной и хорошей оборачиваемости активов субъекта хозяйственной деятельности, что обозначает увеличение доходов на один рубль капитала. Нормативное значение не рассчитывается, так как показатель во многом зависит от сферы производства.

2. Показатель оборачиваемости текущих активов ( $K_{ооа}$ ). Для оценки эффективности использования текущих активов компании, рассчитывают и анализируют динамику следующих показателей:

$$K_{ооа} = \frac{\text{Выручка}}{\text{Среднегодовая стоимость оборотных активов}} \quad (52)$$

Чем выше оборачиваемость оборотных активов, тем больше текущих активов высвобождается из оборота. Этот благоприятный момент означает уменьшение потребности экономического субъекта в оборотных активах. Ускорению оборачиваемости может помочь усовершенствование производственного процесса, сокращение материалоёмкости производства, улучшение концепции снабжения также сбыта готовой продукции, увеличение качества товара и его конкурентоспособности за счет иных дополнительных мер и т.д.

3. Фондоотдача (Ф<sub>о</sub>). Это еще один коэффициент деловой активности организации, который отражает эффективность использования в производстве основного капитала. Иными словами, этот показатель демонстрирует результат вложения одного рубля в основные средства компании. В этом случае формула будет иметь вид:

$$\Phi_o = \frac{\text{Выручка}}{\text{Среднегодовая стоимость основных средств}} \quad (53)$$

Увеличение итога расчета означает повышение производительности оборудования, усовершенствования использования мощностей компании, минимизацию простоев техники согласно различным обстоятельствам, модернизация оборудования и так далее. Нормативных значений не существует, так как коэффициент зависит от сферы производства, оснащенности фирмы техникой и оборудованием и иных условий.

4. Коэффициент отдачи внеоборотных активов (К<sub>о<sub>в</sub></sub>). Важной составляющей имущества хозяйствующих субъектов являются внеоборотные активы. Руководство экономического субъекта заинтересовано в увеличении эффективности использования этих активов. В связи с этим определенный интерес вызывают вопросы, как осуществлять расчет, анализ, оценку и как интерпретировать коэффициенты внеоборотных активов. Коэффициент, характеризующий оборачиваемость внеоборотных активов, рассчитывается как отношение выручки от реализации к средней величине внеоборотных активов по формуле:

$$K_{ov} = \frac{\text{Выручка}}{\text{Среднегодовая стоимость внеоборотных активов}} \quad (54)$$

5. Показатель отдачи собственного капитала (Коск). Еще один показатель деловой активности, характеризующий эффективность использования собственных средств. С экономической точки зрения он показывает, насколько используются денежные средства собственников, с финансовой точки зрения – скорость оборота капитала предприятия. В этом случае формула будет:

$$\text{Коск} = \frac{\text{Выручка}}{\text{Среднегодовая стоимость собственного капитала}} \quad (55)$$

Низкий коэффициент определяет состояние экономического субъекта, при котором собственный капитал недостаточно применяется. Средства лежат на счетах, оборудование простаивает, производственный процесс временно останавливается, объем изготовления сокращается. Собственный капитал не приносит доходов. Высокий коэффициент обозначает то, что производство возрастает, и с целью усовершенствования показателей деловой активности, а также рентабельности (а также обеспечения производственного процесса) фирма начинает заинтересовывать заемные ресурсы.

6. Показатель оборачиваемости заемного капитала (Козк). Рассчитывается совместно с коэффициентом собственного капитала. Отражает эффективность использования заемных средств компании. Заемный капитал может и отсутствовать. Но это встречается очень редко, поскольку, как правило, компании не обладают достаточным объемом собственных средств для обеспечения производственного процесса. Можно легко рассчитать показатель по формуле:

$$\text{Козк} = \frac{\text{Выручка}}{\text{Среднегодовая стоимость заемного капитала}} \quad (56)$$

Предоставляет понимание о том, какое количество выручки в рублях приходится на 1 рубль заемных средств хозяйствующего субъекта. Высокий коэффициент свидетельствует о том, что у фирмы мало собственных средств и весь бизнес основывается на кредитных и заемных средствах. Низкий показатель также говорит о невысокой привлекательности для внешних инвесторов, так как экономический субъект мало заинтересован в привлечении заемных средств. Для этих двух характеристик важна золотая середина.

7. Показатели оборачиваемости дебиторской (Кодз) и кредиторской задолженности (Кокз). Коэффициент оборачиваемости дебитор-

ской задолженности зависит от кредитной политики предприятия: чем ответственнее покупатели, тем быстрее они будут погашать свою задолженность перед организацией, что соответственно будет означать, что дебиторка быстрее превращается в денежные средства. Рассчитывается по формуле:

$$\text{Кодз} = \frac{\text{Выручка}}{\text{Среднегодовая величина дебиторской задолженности}} \quad (57)$$

В случае если коэффициент уменьшается, это обозначает то, что дебиторы гасят собственный долг перед организацией стремительнее. Но это способно послужить сокращению объемов реализации, так как присутствие товарного кредита приветствуется у покупателей, которые не способны рассчитываться быстро.

Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности, можно рассчитать по следующим показателям:

$$\text{Кокз} = \frac{\text{Выручка}}{\text{Среднегодовая кредиторская задолженность}} \quad (58)$$

В случае если коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности станет выше чем коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности, это будет говорить о нехватке собственных финансовых средств.

8. Период погашения дебиторской задолженности. Формула периода погашения дебиторской задолженности отражает, насколько быстро вернуться денежные средства за продукцию (услуги), характеризуя при этом эффективность взаимодействия компании и контрагентов. При этом, чем выше будет показатель оборачиваемости дебиторской задолженности, тем быстрее компания производит расчеты со своими клиентами. Формула имеет следующий вид:

$$\text{DSO} = \frac{360}{\text{Кодз}} \quad (59)$$

где DSO - показатель периода погашения дебиторской задолженности.

9. Коэффициент оборачиваемости денежных средств (Кодс) и коэффициент оборачиваемости материальных запасов (Комз).

Эти два показателя отражают, насколько эффективно в компании используются денежные средства и материальные запасы. Формулы расчета будут следующими:

$$\text{Кодс} = \frac{\text{Выручка}}{\text{Среднегодовая сумма денежных средств}} \quad (60)$$

Чем ниже результат показателя коэффициента оборачиваемости денежных средств, тем меньше денег нужно для производственного цикла.

$$\text{Комз} = \frac{\text{Выручка}}{\text{Среднегодовой остаток запасов}} \quad (61)$$

Рост показателя оборачиваемости материальных запасов означает снижение потребности экономического субъекта в запасах и устойчивее финансовое положение компании.

В целом, ускорение оборачиваемости для фирмы имеет свое финансовое значение. Оно заключается в высвобождении средств из оборота и повышении доходов за отчетный период.

Пример анализа показателей деловой активности представлен в разделе «Примеры решения типовых задач» - задача 9.

### **Контрольные вопросы:**

1. Что является конечным финансовым результатом деятельности предприятия?
2. Какие виды прибыли рассчитываются на предприятии?
3. Какие показатели рассчитываются при анализе прибыли?
4. Что характеризует рентабельность?
5. За счет чего можно увеличить прибыль на предприятии?
6. Почему предприятия заинтересованы в увеличении прибыли?
7. Какие факторы влияют на изменение показателей рентабельности?
8. По каким направлениям проводят анализ отчета о финансовых результатах?
9. Какие виды прибыли отражаются в отчете о финансовых результатах?
10. Перечислите основные источники информации для анализа прибыли и рентабельности?

## ТЕМА 6 АНАЛИЗ ОТЧЕТА ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ КАПИТАЛА



### *Методические указания*

При изучении темы необходимо, в первую очередь, обратить особое внимание:

- на состав и значение отчета об изменении капитала, методики проведения анализа данного отчета.

Деятельность любого хозяйствующего субъекта невозможна без капитала и желательно собственного. В экономической науке капитал делится на собственный и заемный. Грамотное определение, исследование и использование собственного капитала позволит выстроить правильную политику по его формированию и использованию.

В данной теме будут излагаться вопросы проведения анализа отчета об изменении капитала, методики анализа.

После изучения темы студентам предлагается ответить на контрольные вопросы, выполнить тестовые задания, расположенные в разделе «Задания для тестового контроля знаний». Если выявлены какие-то проблемы, то необходимо вернуться к изучению данной темы.

### **План:**

- 1. Анализ состава и структуры собственного капитала организации.**
- 2. Анализ движения собственного капитала.**

### **1 Анализ состава и структуры собственного капитала организации**

Отчет об изменениях капитала содержит информацию о структуре и движении собственного капитала, а также создаваемых организацией резервов. При анализе отчета возникает целый ряд проблем, связанных с многозначностью термина «капитал». Основная сложность состоит в уточнении понятий, характеризующих капитал и его составляющие. Прежде всего, следует выделить совокупный капитал, выступающий в качестве источника формирования активов организации. Фундаментальное уравнение имеет следующий вид.

$$\text{Активы} = \text{Совокупный капитал}$$

$$\text{Активы} = \text{Капитал}$$

Термин «капитал» трактуется в самом широком смысле – в качестве совокупных источников формирования имущества, включающих собственный и заемный капитал. В то же время термином «капитал» может быть обозначен только собственный капитал, а заемный капитал определяется как обязательства. В этом случае фундаментальное уравнение принимает вид:

$$\text{Активы} = \text{Капитал} + \text{Обязательства}$$

Такой подход применяется в определении капитала 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». Именно поэтому форма №3 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 собственный и заемный капитал.

Оперативная - поддержание непрерывности деятельности. Обязательным условием для этого является образование и сохранение уставного капитала на уровне не ниже установленного Гражданским кодексом Российской Федерации минимального размера;

Защитная - обеспечение защиты капитала (интересов) кредиторов и возмещения убытков. Для этого введено обязательное требование наличия чистых активов, стоимость которых по величине должна быть не меньше, чем зарегистрированный уставный капитал. Кроме того, для защиты интересов кредиторов создается резервный капитал. Его основное назначение - покрытие возможных убытков и снижение риска кредиторов в случае ухудшения экономической конъюнктуры;



Распределительная - связана с участием в распределении полученной чистой прибыли;

Регулирующая - означает участие отдельных субъектов в управлении организацией.

В первом разделе Отчета об изменениях капитала представлены данные об изменении всех основных элементов собственного капитала за два года (предыдущий и отчетный). Кроме того, в Отчете представлены корректировки размера собственного капитала, отраженного в заключительном сальдо на 31 декабря предыдущего года, в результате:

- внесения изменений в учетную политику;
- переоценки основных средств.

Согласно ПБУ 1/98 «Учетная политика организации», утвержденному приказом Минфина России от 9 декабря 1998 г. № 60н, учетная политика может быть изменена, если:

- изменяются нормативные акты, регулирующие порядок ведения бухгалтерского учета;
- организация внедряет новые способы ведения бухгалтерского учета;
- существенно меняются условия деятельности организации (реорганизация компании, смена собственников, изменение видов деятельности и т.п.).

Корректировки заключительного сальдо собственного капитала на 31 декабря предыдущего года позволяют привести размер вступительного сальдо на 1 января отчетного года в соответствие с условиями отчетного года, т.е. обеспечивается условие сопоставимости данных за разные периоды (предыдущий и отчетный год), что важно при проведении горизонтального анализа.

В процессе анализа определяют абсолютное и относительное изменение капитала, а также состав и структуру собственного капитала. При анализе структуры капитала следует рассчитать удельный вес отдельных его элементов - уставного капитала, добавочного капитала, резервного капитала и нераспределенной прибыли. Такой расчет следует проводить по состоянию на 1 января предыдущего года, 1 января и 31 декабря отчетного года.

$$\text{Абс. отк. Ст. Кап.} = \text{Ст.Кап. о.г.} - \text{Ст.Кап. п.г.} \quad (62)$$

где Абс. отк. Ст. Кап. – абсолютное отклонение стоимости капитала;

Ст.Кап. о.г. – стоимость капитала отчетного года;

Ст.Кап. п.г. – стоимость капитала прошлого года.

$$\text{Дин. Кап.} = \frac{\text{Ст.Кап.о.г.}}{\text{Ст.Кап.п.г.}} \times 100\% \quad (63)$$

где Дин.Кап. – динамика капитала.

$$\text{Стр. Кап.} = \frac{\text{Вид капитала}}{\text{Об.Ст.Кап}} \times 100\% \quad (64)$$

где Стр. Кап. – структура капитала;

Об.Ст.Кап. – общая стоимость капитала.

В целом структура собственного капитала представлена следующим образом:

Располагаемый (имеющийся) капитал состоит из следующих элементов:

1. инвестированный капитал - капитал, вложенный собственниками и включающий:

- уставный капитал (для акционерных обществ - суммарная стоимость простых (обыкновенных) и привилегированных акций; для обществ с ограниченной ответственностью - стоимость вкладов его участников),

- часть добавочного капитала в виде эмиссионного дохода;

2. накопленный капитал - капитал, сформированный за счет чистой прибыли. К нему относятся:

- резервный капитал,

- нераспределенная прибыль прошлых лет и отчетного года;

3. результаты переоценки основных средств, приводящие к изменению стоимости активов организации. Они отражаются как составная часть добавочного капитала.

Доходы будущих периодов представляют собой потенциальный капитал, так как его включение в состав располагаемого собственного капитала произойдет после признания доходов и их отражения в соответствующем периоде в составе финансового результата.

Резервы предстоящих расходов образуют временную составляющую собственного капитала, так как формируются в начале года и практически полностью расходуются к концу года.

Самым значимым элементом собственного капитала является располагаемый капитал, а в его составе - инвестированный и накопленный капитал. По соотношению и динамике этих двух видов капитала оценивают деловую активность и эффективность деятельности организации. Тенденция к увеличению удельного веса накопленного капитала свидетельствует о способности организации наращивать средства, вложенные в активы, и характеризует реальный рост ее финансовой устойчивости.

## **2 Анализ движения собственного капитала**

В отчете об изменении капитала раскрываются факторы изменения собственного капитала - источники пополнения отдельных его элементов и направления их использования.

В частности на размер уставного капитала могут повлиять:

- дополнительный выпуск акций или уменьшение их количества;
- увеличение или уменьшение номинальной стоимости акций;
- реорганизация предприятия.

Размер добавочного капитала может измениться в результате;

- пересчета иностранных валют ( $\pm$ );
- получения эмиссионного дохода (+);
- направления его части на увеличение уставного капитала (-);
- погашения убытка, выявленного по результатам работы за год (-).

Резервный капитал может увеличиться за счет отчислений от чистой прибыли и уменьшиться в результате погашения убытка, выявленного по результатам работы за год.

Величина нераспределенной прибыли (непокрытого убытка) зависит от:

- финансовых результатов отчетного года ( $\pm$ );
- размера выплаченных дивидендов (-);
- отчислений в резервный фонд (-);
- последствий реорганизации предприятия ( $\pm$ ).

В процессе анализа движения собственного капитала необходимо выявить изменение его величины и всех составляющих к концу года по сравнению с его началом. Для этого рассчитываются абсолютные изменения и темпы роста показателей. Выясняется, по каким элементам собственного капитала наблюдается самое высокое увеличение или уменьшение, определяются причины изменения капитала.

Помимо простейших процедур оценки динамики собственного капитала и отдельных его элементов, следует также рассчитать показатели движения капитала:

1. коэффициент поступления собственного капитала - показывает, какую часть собственного капитала (СК) от имеющегося на конец отчетного периода составляют вновь поступившие средства:

$$K_{\text{постСК}} = \frac{СК_{\text{пост.}}}{СК_{\text{кг}}} \quad (65)$$

где  $K_{\text{постСК}}$  – коэффициент поступления собственного капитала;  
 $СК_{\text{пост.}}$  – стоимость поступившего собственного капитала;  
 $СК_{\text{кг}}$  – стоимость собственного капитала на конец года.

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

$$K_{\text{испСК}} = \frac{СК_{\text{исп}}}{СК_{\text{нг}}} \quad (66)$$

где  $K_{\text{испСК}}$  – коэффициент использования собственного капитала;

$СК_{\text{исп}}$  – стоимость использованного собственного капитала;  
 $СК_{\text{нг}}$  – стоимость собственного капитала на начало года.

3. коэффициентом прироста:

$K_{\text{прСК}} = (СК_{\text{поступивший}} - СК_{\text{выбывший}}) / СК \text{ на начало года}$

$$K_{\text{прСК}} = \frac{СК_{\text{пост.}} - СК_{\text{выб.}}}{СК_{\text{нг}}} \quad (67)$$

где  $K_{\text{прСК}}$  – коэффициент прироста собственного капитала;  
 $СК_{\text{выб.}}$  – стоимость выбывшего собственного капитала.

Анализ указанных коэффициентов ведется в динамике. По итогам анализа делается вывод по поводу их изменений. Кроме того, целесообразно сопоставить значения коэффициентов поступления и выбытия. Если значения коэффициентов поступления превышают значения коэффициентов выбытия, значит, в коммерческой организации идет процесс наращивания собственного капитала, и наоборот.

На основании данных отчета об изменениях капитала могут быть рассчитаны два достаточно важных для оценки финансового состояния коммерческой организации показателя:

- коэффициент устойчивости экономического роста;
- норма распределения чистой прибыли на дивиденды.

Коэффициент устойчивости экономического роста характеризует возможности развития коммерческой организации за счет внутренних источников (чистой прибыли) и показывает, какими темпами в среднем увеличивается собственный капитал за счет финансово-хозяйственной деятельности без привлечения внешних источников финансирования (дополнительного акционерного капитала). Его расчетная формула следующая:

$$K_{уэр} = \frac{ЧПр - Д}{СК_{ср.}} \quad (68)$$

где  $K_{уэр}$  — коэффициент устойчивости экономического роста;

$ЧПр$  — чистая прибыль;

$Д$  — дивиденды (если предприятие неакционерное, то это чистая прибыль, остающаяся в распоряжении собственников);

$СК_{ср.}$  — средняя сумма собственного капитала за период.

Необходимо отметить, что определение допустимых и экономически оправданных темпов развития предприятия – одна из важнейших задач его финансового менеджмента, а коэффициент устойчивости экономического роста является одним из инструментов, используемых при ее решении.

Анализ коэффициента устойчивости экономического роста ведется в динамике, в сравнении с плановыми данными, данными предприятий, относящихся к той же отрасли экономики, а также среднеотраслевыми данными. По итогам анализа разрабатываются предложения по оптимизации его значения с целью обеспечения наибольшей эффективности финансово-хозяйственной деятельности коммерческой организации.

Норма распределения чистой прибыли на дивиденды характеризует дивидендную политику в целом коммерческой организации и показывает удельный вес дивидендов в чистой прибыли коммерческой организации. Ее расчетная формула имеет следующий вид:

$$НрЧПр = \frac{Д}{ЧПр} \quad (69)$$

где  $H_p \text{ЧПр}$  — норма распределения чистой прибыли на дивиденды;

$D$  — дивиденды;

$\text{ЧПр}$  — чистая прибыль.

Величина данного показателя определяется видом дивидендной политики предприятия (например, постоянного дивиденда, остаточного дивиденда и т.д.), однако, наиболее его оптимальным значением считается 0,4-0,6.

Между коэффициентом устойчивости экономического роста и нормой распределения чистой прибыли на дивиденды либо долей реинвестируемой прибыли существует определенного рода взаимосвязь. Для ее выявления преобразуем формулу коэффициент устойчивости экономического роста следующим образом:

$$K_{\text{уэр}} = \frac{\text{ЧПр} - D}{\text{СК}_{\text{ср.}}} = \frac{\text{ЧПр}}{\text{СК}_{\text{ср.}}} \times \left(1 - \frac{D}{\text{ЧПр}}\right) = R_{\text{ск}} \times (1 - H_p) \quad (70)$$

где  $K_{\text{уэр}}$  - коэффициент устойчивости экономического роста;

$\text{ЧПр}$  - чистая прибыль;

$D$  - дивиденды (если предприятие неакционерное, то это чистая прибыль, остающаяся в распоряжении собственников);

$\text{СК}_{\text{ср}}$  - средняя сумма собственного капитала за период;

$H_p$  - норма распределения чистой прибыли на дивиденды;

$\text{ДРП}$  - доля реинвестируемой прибыли.

По окончании анализа «Отчета об изменениях капитала» бухгалтерской (финансовой) отчетности формулируется заключение, обобщающее сделанные ранее промежуточные выводы, в котором дается итоговая оценка всем изменениям капитала, произошедшим в отчетном году.

### **Контрольные вопросы:**

1. Что такое капитал?
2. Что отражается в отчете о движении капитала?
3. Какие показатели рассчитываются при анализе собственного капитала?
4. Из каких элементов состоит располагаемый капитал?
5. Что может повлиять на размер уставного и добавочного капитала?

## ТЕМА 7 АНАЛИЗ ОТЧЕТА О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ



### *Методические указания*

При изучении темы необходимо, в первую очередь, обратить особое внимание:

- на состав и значение отчета о движении денежных средств, методики проведения анализа данного отчета.

Деятельность любого хозяйствующего субъекта невозможна без денежных средств. Грамотное распределение и использование денежных средств, как наиболее ликвидных активов, позволит выстроить правильную политику по их формированию и использованию, улучшит финансовое состояние экономического субъекта.

В данной теме будут излагаться вопросы проведения анализа отчета о движении денежных средств, методики анализа.

После изучения темы студентам предлагается ответить на контрольные вопросы, выполнить тестовые задания, расположенные в разделе «Задания для тестового контроля знаний». Если выявлены какие-то проблемы, то необходимо вернуться к изучению данной темы.

### **План**

- 1. Основные направления анализа денежных потоков**
- 2. Прямой метод анализа денежных потоков**
- 3. Косвенный метод анализа денежных потоков**

#### **1 Основные направления анализа денежных потоков**

Для целей внутреннего и внешнего анализа платежеспособности важно знать, из каких источников организация получает денежные средства и каковы основные направления их расходования. Главной целью такого анализа является оценка способности организации зарабатывать денежные средства в соответствующем размере и в сроки, необходимые для осуществления планируемых расходов.

**Денежные средства** - наличные деньги в кассе и те средства на счетах в банках, которыми организация может свободно распоряжаться.

К денежным средствам приравняются **денежные эквиваленты** - краткосрочные высоколиквидные финансовые вложения организации, легко обратимые в денежные средства и незначительно подверженные риску изменения рыночной цены. Это означает, что конкретный вид краткосрочных финансовых вложений может быть признан эквивалентом денежных средств при условии, что есть уверенность в свободном обращении данной ценной бумаги в деньги без существенной потери в стоимости, по которой она отражена в бухгалтерском Балансе.

**Денежный поток** - это совокупность распределенных во времени объемов поступления и выбытия денежных средств в процессе хозяйственной деятельности. Поступление (приток) денежных средств называется положительным денежным потоком, выбытие (отток) - отрицательным потоком. Разность между положительным и отрицательным денежными потоками по каждому виду деятельности или по хозяйственной деятельности в целом называется чистым денежным потоком.

Анализ денежных потоков коммерческой организации (предприятия), позволяя исследовать финансовую динамику, является одной из важнейших составляющих анализа ее финансового состояния и основан в значительной степени на данных «Отчета о движении денежных средств».

Отчет о движении денежных средств разделен на **три части**. В каждой из них отражается соответственно движение денежных средств по текущей, инвестиционной и финансовой деятельности. Таким образом, в Отчете наглядно представлены источники поступления и направления использования денежных средств по каждому виду деятельности. Следует отметить также, что уточнено содержание самих видов деятельности:

1. **текущая** деятельность организации, преследующая извлечение прибыли в качестве основной цели либо не имеющая извлечение прибыли в качестве такой цели в соответствии с предметом и целями деятельности (т.е. производство продукции, выполнение строительных работ, продажа товаров, оказание услуг, предоставление имущества в аренду и др.);



2. **инвестиционная** деятельность организации, связанная с приобретением и продажей земельных участков, зданий и иной недвижимости, оборудования, нематериальных активов и других внеоборотных активов; осуществлением собственного строительства, расходов на НИОКР, финансовых вложений (приобретением ценных бумаг других организаций, в том числе долговых, внесением вкладов в уставные капиталы других организаций, предоставлением займов другим организациям и т.п.);

3. **финансовая** деятельность организации, в результате которой изменяется величина и состав собственного капитала организации и ее заемных средств (например, в результате поступлений от выпуска акций, облигаций, предоставления другими организациями займов и кредитов, погашения полученных займов и кредитов и т.п.).

Анализ отчета о движении денежных средств (ОДДС) позволяет существенно углубить и скорректировать выводы относительно ликвидности и платежеспособности организации, ее будущего финансового потенциала, полученные предварительно на основе статичных показателей в ходе традиционного финансового анализа.

Основная цель ОДДС состоит в предоставлении информации об изменениях объема денежных средств и их эквивалентов для характеристики способности организации генерировать денежные средства.

Основными пользователями такой информации являются собственники и кредиторы. Первые на основе данных о денежных потоках получают возможность более обоснованно подойти к разработке политики распределения и использования прибыли. Кредиторы могут оценить достаточность средств у потенциального заемщика и его способность зарабатывать денежные средства, необходимые для погашения обязательств.

Денежные потоки организации классифицируются в разрезе текущей, инвестиционной и финансовой деятельности. ОДДС показывает движение объема денежных средств с учетом изменений в структуре денежных притоков и оттоков с учетом сальдо остатков на начало и конец периода, что позволяет определить способность организации поддерживать и генерировать чистый денежный поток, т.е. превышение объема денежных притоков над объемом денежных оттоков с учетом сальдо остатков. Сальдо остатков позволяет управлять ликвидностью, платежеспособностью и финансовой устойчивостью организации.

В соответствии с принципами международного учета метод расчета денежных потоков предприятие выбирает самостоятельно, однако предпочтительнее выглядит прямой метод, позволяющий получить более полное представление об их объеме и составе.

## 2 Прямой метод анализа денежных потоков

Анализ денежных потоков по данным отчета о движении денежных средств ведется прямым методом согласно принципу дедукции и включает в себя анализ (вертикальный, горизонтальный, факторный) результативного чистого денежного потока (чистого увеличения (уменьшения) денежных средств и их эквивалентов), а также чистых денежных потоков (чистых денежных средств) от текущей, инвестиционной и финансовой деятельности.

Прямой метод - предполагает использование учетных данных об оборотах по статьям денежных средств, т.е. раскрывает информацию о поступлении и расходовании денежных средств в разрезе различных видов деятельности. Однако этот метод не раскрывает взаимосвязи полученного конечного финансового результата (чистой прибыли или убытка) и изменения денежных средств (чистого денежного потока) организации.

При таком анализе в первую очередь рассчитываются абсолютные и относительные изменения потоков и их структура по формулам:

$$\text{Абс. отк. Ден.пот.} = \text{Ден.пот. о.г.} - \text{Ден.пот. п.г.} \quad (71)$$

где Абс. отк. Ден.пот. – абсолютное отклонение денежного потока;

Ден.пот. о.г. – денежный поток отчетного года;

Ден.пот. п.г. – денежный поток прошлого года.

$$\text{ДДен. пот.} = \frac{\text{Ден.пот. о.г.}}{\text{Ден.пот. п.г.}} \times 100\% \quad (72)$$

где ДДен.пот. – динамика денежного потока.

$$\text{Стр. Ден. пот.} = \frac{\text{Вид ден.пот.}}{\text{Об.об.ден.пот.}} \times 100\% \quad (73)$$

где Стр.Ден.пот. – структура денежного потока;

Вид ден.пот. – вид денежного потока;

Об.об.ден.пот. – общий объем денежного потока.

Прямой метод расчета, основанный на анализе движения денежных средств по счетам предприятия:

- позволяет показать основные источники притока и направления оттока денежных средств;

- дает возможность делать оперативные выводы относительно достаточности средств для платежей по текущим обязательствам;

- устанавливает взаимосвязь между реализацией и денежной выручкой за отчетный период.

Прямой метод направлен на получение данных, характеризующих как валовой, так и чистый денежный поток предприятия в отчетном периоде. Он призван отражать весь объем поступления и расходования денежных средств в разрезе отдельных видов хозяйственной деятельности и по предприятию в целом. Различия результатов расчета денежных потоков, полученных прямым и косвенным методом, относятся только к операционной деятельности предприятия. При использовании прямого метода расчета денежных потоков используются непосредственные данные бухгалтерского учета, характеризующие все виды поступлений и расходования денежных средств.

Принципиальная формула, по которой осуществляется расчет суммы чистого денежного потока по операционной деятельности предприятия (ЧДПо) прямым методом, имеет следующий вид:

$$\text{ЧДПо} = \text{РП} + \text{ППо} - \text{Зтм} - \text{ЗПо.п} - \text{ЗПау} - \text{НБб} - \text{НПв.ф} - \text{ПВо} \quad (74)$$

где РП – сумма денежных средств, полученных от реализации продукции;

ППо – сумма прочих поступлений денежных средств в процессе операционной деятельности;

Зтм – сумма денежных средств, выплаченных за приобретение товарно-материальных ценностей – сырья, материалов и полуфабрикатов у поставщиков;

ЗПо.п – сумма заработной платы, выплаченной оперативному персоналу;

ЗПау – сумма заработной платы, выплаченной административно-управленческому персоналу;

НПб – сумма налоговых платежей, перечисленная в бюджет;

НПв.ф – сумма налоговых платежей, перечисленная во внебюджетные фонды;

ПВо – сумма прочих выплат денежных средств в процессе операционной деятельности.

Расчеты суммы чистого денежного потока предприятия по инвестиционной и финансовой деятельности, а также по предприятию в целом осуществляются по тем же алгоритмам, что и при косвенном методе.

Чистые денежные потоки от инвестиционной и финансовой деятельности рассчитываются только прямым методом.

Еще одним направлением аналитического исследования Отчета о движении денежных средств прямым методом является коэффициентный анализ, предполагающий расчет и оценку показателей платежеспособности организации. Они исчисляются как отношение поступлений и расходования денежных средств по текущей деятельности и деятельности предприятия в целом. Коэффициенты платежеспособности могут быть рассчитаны одним из двух способов:

$$Кпл = \frac{Ост.ден.ср.н.п.+Пост.ден.ср.за пер.}{Расх.ден.ср.за пер.} \quad (75)$$

где Кпл – коэффициент платежеспособности;

Ост.ден.ср.н.п. – остаток денежных средств на начало периода;

Пост.ден.ср.за пер. – поступление денежных средств за период;

Расх.ден.ср.за пер. – расходование денежных средств за период.

Рассчитанный таким образом коэффициент платежеспособности позволяет увидеть, до какого уровня могут быть сокращены поступления денежных средств, чтобы можно было осуществить необходимые платежи. Например, если коэффициент равен 1,15, то это означает, что организация может сократить приток денежных средств на 15% без риска не оплатить счета. Нижней допустимой границей значения данного показателя является 1;

$$Кпл = \frac{Пост.ден.ср.за пер.}{Расх.ден.ср.за пер.} \quad (76)$$

Значение этого коэффициента также не должно быть меньше 1, иначе организация будет не в состоянии осуществить свои текущие платежи за счет поступлений денежных средств и ей придется по-

крывать возникший дефицит за счет накопленного на начало периода остатка денежных средств.

### **3 Косвенный метод анализа денежных потоков**

Косвенный метод расчета чистого денежного потока, основанный на анализе статей баланса и отчета о финансовых результатах, позволяет показать взаимосвязь между разными видами деятельности предприятия; устанавливает взаимосвязь между чистой прибылью и изменениями в активах предприятия за отчетный период.

Косвенный метод - предполагает использование данных не только статей денежных средств, но и всех остальных статей активов и пассивов, изменение которых влияет на финансовые потоки организации.

Расчет чистого денежного потока предприятия косвенным методом осуществляется по видам хозяйственной деятельности и предприятию в целом.

По операционной деятельности базовым элементом расчета чистого денежного потока предприятия косвенным методом выступает его чистая прибыль, полученная в отчетном периоде. Путем внесения соответствующих корректив чистая прибыль преобразуется затем в показатель чистого денежного потока. Принципиальная формула, по которой осуществляется расчет суммы чистого денежного потока предприятия по операционной деятельности в рассматриваемом периоде, имеет следующий вид:

$$\text{ЧДПо} = \text{ЧП} + \text{АОС} + \text{АНА} \pm \text{ДЗ} \pm \text{Зтмц} \pm \text{КЗ} \pm \text{Р} \quad (77)$$

где ЧП – сумма чистой прибыли предприятия;

АОС – сумма амортизации основных средств;

АНА – сумма амортизации нематериальных активов;

ДЗ – прирост (снижение) суммы дебиторской задолженности;

Зтмц – прирост (снижение) суммы запасов товарно-материальных ценностей, входящих в состав оборотных активов;

КЗ – прирост (снижение) суммы кредиторской задолженности;

Р – прирост (снижение) суммы резервного и других страховых фондов.

В свою очередь, использование косвенного метода расчета чистого денежного потока текущей (или операционной) деятельности позволяет показать, за счет каких неденежных статей величина чистой прибыли (убытка), заявленной организацией в отчете о финансовых результатах, отличается от величины чистого денежного потока.

При использовании косвенного метода конечный финансовый результат преобразуется в величину чистого денежного потока от текущей деятельности с помощью целого ряда корректировок. Их осуществление проводится в несколько этапов.

Этап 1. Устраняется влияние на чистый финансовый результат операций неденежного характера, таких как начисление амортизации по внеоборотным активам и их выбытие. Сумма начисленной амортизации, означающей перенос стоимости основных средств и нематериальных активов на себестоимость продукции в соответствии с установленными нормами, уменьшает финансовый результат организации и одновременно не сопровождается движением денежных средств. Поэтому сумма амортизации должна быть добавлена к чистой прибыли.

Выбытие основных средств и других внеоборотных активов отражается как убыток в размере их остаточной стоимости, уменьшающий величину конечного финансового результата организации. Вместе с тем на величину денежных средств эта операция не оказывает никакого влияния, так как их выбытие произошло раньше (в момент приобретения активов). Таким образом, сумма убытка, полученного в результате выбытия внеоборотных активов, также должна быть добавлена к величине чистой прибыли.

Этап 2. Выполняются корректировки с учетом изменений в статьях оборотных активов и краткосрочных обязательств. Расчет предполагает оценку изменений по каждой статье оборотных активов (кроме денежных средств) и краткосрочных обязательств (кроме задолженности по займам и кредитам, так как суммы притока и оттока денежных средств, связанных с привлечением заемных средств, раскрываются в разделе финансовой деятельности).

Увеличение статей оборотных активов (запасов, дебиторской задолженности, краткосрочных финансовых вложений, прочих оборотных активов) происходит с использованием денежных средств, поэтому рассматривается как их отток. Наоборот, уменьшение статей оборотных активов означает высвобождение средств и расценивается как приток денег. Таким образом, для расчета чистого денежного по-

тока по текущей деятельности прирост оборотных активов должен быть показан в Отчете о движении денежных средств со знаком «минус», а их сокращение - со знаком «плюс».

По операциям движения краткосрочных обязательств механизм обратный. Рост остатков задолженности перед кредиторами свидетельствует, что часть активов организации и производимых ею затрат остаётся неоплаченной, т.е. приводит к притоку денежных средств и отражается в отчете со знаком «плюс», а снижение остатков означает отток средств («минус»).

Совокупное влияние рассмотренных процедур, корректирующих величину чистой прибыли, должно привести к определению чистого денежного потока по текущей деятельности, т.е.

$$P_{\text{ч}}^{\text{скор}} = \Delta \text{ДС}_{\text{тек}} = \text{ЧДП}_{\text{тек}} \quad (78)$$

где  $P_{\text{ч}}^{\text{скор}}$  – скорректированная величина чистой прибыли организации;

$\Delta \text{ДС}_{\text{тек}}$  – изменение денежных средств по текущей деятельности за период;

$\text{ЧДП}_{\text{тек}}$  – чистый денежный поток по текущей деятельности.

Косвенный метод анализа денежных потоков организации включает также расчет целого ряда коэффициентов, позволяющих оценить «качество» полученной чистой прибыли и ликвидность организации. К ним относятся следующие показатели:

1. коэффициент «качества» чистой прибыли – позволяет выявить и оценить величину расхождения между чистой прибылью и чистым денежным потоком, рассчитывается по формуле:

$$K_{\text{кач}} = \frac{\text{ЧДП}_{\text{тек}}}{P_{\text{ч}}} \quad (79)$$

где  $K_{\text{кач}}$  – коэффициент качества чистой прибыли;

$P_{\text{ч}}$  – чистые расходы.

2. доля амортизационных отчислений по внеоборотным активам в чистом денежном потоке по текущей деятельности - позволяет оценить влияние амортизации внеоборотных активов на разницу между чистой прибылью и чистым денежным потоком по текущей деятельности, исчисляется по формуле:

$$K_{ам} = \frac{А}{ЧДП_{тек}} \quad (80)$$

где  $K_{ам}$  – доля амортизационных отчислений по внеоборотным активам в чистом денежном потоке по текущей деятельности;

$А$  – амортизация внеоборотных активов.

3. коэффициент Бивера ( $K_{бивера}$ ) - показывает, в какой степени могут быть покрыты краткосрочные (КО) и долгосрочные обязательства (ДО) за счет притока денежных средств (чистой прибыли и амортизации). Зарубежный опыт показывает, что у благополучных предприятий коэффициент Бивера находится в пределах 0,4 - 0,45:

$$K_{Бив} = \frac{Рч+А}{КО+ДО} \quad (81)$$

где  $K_{Бив}$  – коэффициент Бивера;

КО – краткосрочные обязательства;

ДО – долгосрочные обязательства.

4. коэффициент покрытия краткосрочных обязательств притоком денежных средств ( $K_{покр. ко}$ ) - показывает степень покрытия краткосрочных обязательств за счет притока денежных средств:

$$K_{покр. ко} = \frac{Рч+А}{КО} \quad (82)$$

где  $K_{покр.ко}$  – коэффициент покрытия краткосрочных обязательств притоком денежных средств.

КО – краткосрочные обязательства;

5. коэффициент реинвестирования денежных средств ( $K_{реинв}$ ) - позволяет оценить степень покрытия отрицательного чистого денежного потока по инвестиционной деятельности ( $ЧДП_{инв}$ ) положительным чистым денежным потоком по текущей деятельности:

$$K_{реинв} = \frac{ЧДП_{инв}}{ЧДП_{тек}} \quad (83)$$

где  $ЧДП_{инв}$  - чистый денежный поток по инвестиционной деятельности;

$ЧДП_{тек}$  - чистый денежный поток по текущей деятельности

В целом косвенный метод имеет следующие преимущества по сравнению с прямым методом анализа денежных потоков:



- позволяет раскрыть взаимосвязь полученного конечного финансового результата и чистого денежного потока (изменения денежных средств);

- выполняет контрольную функцию, так как позволяет оценить сбалансированность показателей бухгалтерского Баланса, Отчета о финансовых результатах и Отчета о движении денежных средств;

- более прост технически по сравнению с прямым методом;

- дает возможность построить Отчет о движении денежных средств без привлечения внутренних данных об оборотах по счетам денежных средств организации.

Вместе с тем надежность информации, раскрываемой в Отчете о движении денежных средств, который сформирован косвенным методом, непосредственно зависит от достоверности отраженного Отчета о финансовых результатах конечного финансового результата.

Поэтому на практике в качестве оптимального варианта рекомендуется применение прямого метода в качестве основного с последующей сверкой чистой прибыли (убытка) и чистого денежного потока по текущей деятельности, что позволяет воспользоваться преимуществами обоих методов.

### **Контрольные вопросы:**

1. Какая информация отражается в отчете о движении денежных средств?

2. Какие показатели рассчитываются при использовании прямого метода анализа денежных потоков?

3. Какие показатели рассчитываются при использовании косвенного метода анализа денежных потоков?

4. Что такое денежный поток?

5. Какие виды денежных потоков выделяют?

## ЗАДАНИЯ ДЛЯ ТЕСТОВОГО КОНТРОЛЯ ЗНАНИЙ

### *Методические указания*

Тестовые задания охватывают содержание междисциплинарного курса «Основы анализа бухгалтерской (финансовой) отчетности». Предложены тестовые задания по всем темам курса, количество вопросов варьируется в зависимости от объема темы. В задании предусмотрены тесты:

- с выбором одного верного ответа из четырех предложенных;
- с множественным выбором ответов;
- задания на соответствие;
- задания открытого типа.

При разработке тестов учитывались межпредметные связи с дисциплинами «Основы бухгалтерского учета», «Налоги и налогообложение», «Экономика организации» и профессиональными модулями, что позволяет сформировать комплексное представление об анализе бухгалтерской отчетности. С помощью предложенных тестов проверяется базовый уровень подготовки студентов и сформированность профессиональных компетенций.

В тесте проверяются следующие элементы подготовки выпускников по курсу «Основы анализа бухгалтерской (финансовой) отчетности»:

- знание предмета, принципов и задач финансового анализа и информационного обеспечения;
- анализ ликвидности;
- анализ платежеспособности;
- финансовой устойчивости;
- анализ прибыли и рентабельности;
- анализ капитала;

Анализ денежных потоков.

В тесте проверяется то, насколько выпускники владеют базовыми знаниями и обладают практическим опытом.

При подготовке данного теста использованы учебники

1. Савицкая, Г.В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия : учебник / Г.В. Савицкая. — 6-е изд., испр. и доп. — Москва : ИНФРА-М, 2021. — 378 с. — (Среднее профессиональное образование). - ISBN 978-5-16-006707-0. - Текст : электронный. - URL:

<https://znanium.com/catalog/product/1150956> – Режим доступа: по подписке

2. Губина, О. В. Анализ финансово-хозяйственной деятельности. Практикум : учеб. пособие / О.В. Губина, В.Е. Губин. — 2-е изд., перераб. и доп. — Москва : ИД «ФОРУМ» : ИНФРА-М, 2019. — 192 с. — (Среднее профессиональное образование). - ISBN 978-5-8199-0731-3. - Текст : электронный. - URL: <https://znanium.com/catalog/product/1009457> – Режим доступа: по подписке.

### **Тест по теме 1. «Методологические основы анализа»**

**1. Какой анализ диагностирует, изучает, прогнозирует финансовое состояние предприятия:**

- а) управленческий.
- б) финансовый;
- в) экспресс-анализ;
- г) маркетинговый.

**2. Особый вид управленческой деятельности, продукт специализации в сфере управления:**

- а) анализ управления;
- б) функция управления;
- в) метод управления;
- г) способ управления.

**3. При каком анализе выбирается наиболее оптимальный вариант решения экономических задач:**

- а) качественный;
- б) функционально-стоимостной;
- в) экономико-математический
- г) количественном.

**4. Метод анализа – это:**

- а) особый вид управленческой деятельности;
- б) темпы развития предприятия;
- в) способ исследования предмета;
- г) прием исследования объекта.

**5. Какой метод исходит из того, что все явления и процессы необходимо рассматривать как единство и борьбу противоположностей:**

- а) диалектический;

- б) информационный;
- в) стоимостной;
- г) классический.

**6. Способ, когда исследования осуществляются от общих факторов к частным, от результатов к причинам:**

- а) дедукция;
- б) индукция;
- в) анализ;
- г) синтез.

**7. Диагностика состояния экономики предприятия на основе типичных признаков, характерных для определенных экономических явлений – это:**

- а) фундаментальный анализ;
- б) экспресс-анализ;
- в) комплексный анализ;
- г) тематический анализ.

**8. Где используются абсолютные величины:**

- а) в бухгалтерском учете, менеджменте и статистике;
- б) бухгалтерском учете, финансировании и статистике;
- в) в бухгалтерском учете, менеджменте и финансировании;
- г) в бухгалтерском учете, математики и управлении.

**9. Индукция заключается в следующем:**

- а) исследование ведется от общих факторов к частным, от причин к результатам;
- б) исследование ведется от общих факторов к частным, от результатов к причинам;
- в) исследование ведется от частных факторов к общим, от причин к результатам.
- г) исследование ведется от частных факторов к общим, от результатов к причинам.

**10. Выберите главную цель финансового анализа:**

- а) содействие в улучшении показателей деятельности предприятия;
- б) выявление недостатков в деле максимизации прибыли;
- в) оптимизация структуры капитала и обеспечение его финансовой устойчивости;
- г) создание эффективного механизма управления предприятием.

**11. В какой информации заинтересован собственник как субъект финансового анализа:**

- а) заинтересованы в информации, позволяющей определить целесообразность предоставления кредитов, условия их выдачи, оценить риск по возвратности кредитов и уплате процентов;
- б) заинтересован установить эффективность использования активов, собственного и заемного капитала предприятия, их способность генерировать максимальный объем дохода;
- в) заинтересован в информации о прибыльности и стабильности предприятия как работодателя, так как имеет цель в стабильности оплаты своего труда;
- г) заинтересованы в том, чтобы предприятие в срок рассчиталось по своим обязательствам за поставленные товары, оказанные услуги и выполненные для него работы.

**12. Метод, основанный на относительных показателях, выражающих отношение уровня данного явления к уровню его в прошлое время или к уровню аналогичного явления, принятому в качестве базы, это:**

- а) группировка;
- б) индексный метод;
- в) балансовый метод;
- г) метод цепных подстановок.

**13. Метод систематизации предполагает:**

- а) последовательное раскрытие комплексных статей и показателей через частные;
- б) изучение взаимосвязи, взаимодействия, взаимозависимости показателей и позволяет построить приблизительную модель изучаемого объекта (системы);
- в) изучение хозяйственных процессов в их становлении и развитии;
- г) исследование осуществляемое от общих показателей (фактов) к частным, от результатов к причинам.

**14. Какой субъект финансового анализа интересуется оценкой доходности и риска осуществляемых и прогнозируемых инвестиций, способностью предприятия формировать прибыль и выплачивать дивиденды:**

- а) поставщик;
- б) инвестор;
- в) банк;
- г) собственник.

## **Тестовое задание по теме 2. «Общий анализ бухгалтерского баланса»**

**1. На какие две группы делятся факторы:**

- а) объективные и субъективные;
- б) объективные и второстепенные;
- в) субъективные и основные;
- г) субъективные и второстепенные.

**2. Какие факторы отражают действие экономических законов:**

- а) субъективные;
- б) второстепенные;
- в) объективные;
- г) основные.

**3. По какой оценке отражаются в бухгалтерском балансе основные средства:**

- а) по средней стоимости;
- б) по фактической стоимости;
- в) по первоначальной стоимости;
- г) по остаточной стоимости.

**4. Документ, который характеризует финансовое положение организации в денежном выражении на определенную отчетную дату:**

- а) отчет о финансовых результатах;
- б) бухгалтерский баланс;
- в) отчет о движении капитала;
- г) финансовый отчет.

**5. По формуле:  $\frac{\text{Ст.Им.нг} + \text{Ст.Им.кг}}{2}$  рассчитывается:**

- а) восстановительная стоимость;
- б) остаточная стоимость;
- в) первоначальная стоимость;
- г) реальная стоимость.

**6. Какие показатели рассчитываются на первом этапе анализа баланса:**

- а) абсолютное отклонение стоимости имущества;
- б) темп роста стоимости имуществ;
- в) коэффициент ликвидности;
- г) коэффициент автономии.

**7. О чем свидетельствует наличие внеоборотных активов в балансе:**

- а) предприятие использует инвестиционную стратегию;
- б) предприятие использует инновационную стратегию;
- в) предприятие использует финансовую стратегию;
- г) предприятие использует эффективную стратегию.

**8. Какой оценки заслуживает рост дебиторской задолженности:**

- а) нейтральной;
- б) положительной;
- в) не заслуживает;
- г) отрицательной.

### **Тестовое задание по теме 3. «Анализ ликвидности и платежеспособности предприятия»**

**1. Оборотный капитал с минимальным риском вложения – это:**

- а) денежные средства;
- б) дебиторская задолженность;
- в) залежалые запасы;
- г) остатки готовой продукции.

**2. Ликвидность – это:**

- а) способность активов трансформироваться в денежные средства;
- б) наличие оборотных средств в размере, достаточном для погашения краткосрочных обязательств;
- в) наличие у предприятия денежных средств и их эквивалентов, достаточном для расчетов по кредиторской задолженности;
- г) возможность организации погашать свои обязательства за счет имеющихся активов.

**3. (Денежные средства + Краткосрочные ценные бумаги) / Краткосрочные обязательства – по данной формуле рассчитывается:**

- а) коэффициент быстрой ликвидности;
- б) коэффициент текущей ликвидности;
- в) коэффициент промежуточной ликвидности;
- г) коэффициент абсолютной ликвидности.

**4. При расчете коэффициента восстановления платежеспособности по формуле**

$$\frac{K + 6 / T * (K_{к.г.} - K_{н.г.})}{2}$$

**K – это:**

- а) коэффициент абсолютной ликвидности;
- б) коэффициент быстрой ликвидности;
- в) коэффициент текущей ликвидности;
- г) коэффициент обеспеченности СОС.

**5. Найдите соответствие групп по срочности оплаты и элементов в них входящих:**

- |        |                                   |
|--------|-----------------------------------|
| а) П1; | а) Краткосрочные кредиты и займы; |
| б) П2; | б) Долгосрочные кредиты и займы;  |
| в) П3; | в) Кредиторская задолженность;    |
| г) П4; | г) Капиталы и резервы.            |



**6. Платежеспособность – это:**

- а) способность активов трансформироваться в денежные средства;
- б) наличие оборотных средств в размере, достаточном для погашения краткосрочных обязательств;
- в) наличие у предприятия денежных средств и их эквивалентов, достаточном для расчетов по кредиторской задолженности;
- г) возможность организации погашать свои обязательства за счет имеющихся активов.

**7. Найдите соответствие ликвидных групп и элементов в них входящих:**

- |        |                       |
|--------|-----------------------|
| а) А1; | а) Запасы;            |
| б) А2; | б) Денежные средства; |
| в) А3; | в) Основные средства; |
| г) А4; | г) Прочие активы.     |

**8. Оборотные активы / Краткосрочные пассивы – по данной формуле рассчитывается:**

- а) коэффициент быстрой ликвидности;
- б) коэффициент текущей ликвидности;
- в) коэффициент промежуточной ликвидности;
- г) коэффициент абсолютной ликвидности.

## **Тестовое задание по теме 4. «Анализ финансовой устойчивости»**

**1. Капиталы и резервы / Валюту баланса – по данной формуле рассчитывается:**

- а) коэффициент автономии;
- б) коэффициент зависимости;
- в) коэффициент финансирования;
- г) коэффициент инвестирования.

**2. По формуле: «Текущие активы / Валюту баланса» рассчитывается:**

- а) коэффициент мобильности активов;
- б) коэффициент соотношения мобильных и иммобилизованных средств;
- в) коэффициент реальной стоимости активов;
- г) коэффициент автономии.

**3. Капиталы и резервы / Краткосрочные и долгосрочные заемные средства – по данной формуле рассчитывается:**

- а) коэффициент автономии;
- б) коэффициент зависимости;
- в) коэффициент финансирования;
- г) коэффициент инвестирования.

**4. Как рассчитывается коэффициент маневренности:**

- а) (собственный капитал – внеоборотные активы) / собственный капитал;
- б) собственный капитал / итог баланса;
- в) заемный капитал / собственный капитал;
- г) заемный капитал / итог баланса.

**5. Как рассчитывается сумма излишка или недостатка собственных оборотных средств:**

- а) Собственные оборотные средства – Запасы;
- б) Собственные оборотные средства + Долгосрочные обязательства – Запасы;
- в) Собственные оборотные средства + Долгосрочные обязательства + Краткосрочные обязательства – Запасы;
- г) Собственные оборотные средства + Долгосрочные обязательства – Краткосрочные обязательства – Запасы.

**6. Условием для нормальной финансовой устойчивости являются:**

- а)  $M3 \leq CK - BA$ ;
- б)  $M3 \leq CK - BA + ДКЗ$ ;
- в)  $M3 \leq CK - BA + ДКЗ + ККЗ$ ;
- г)  $M3 > CK - BA + ДКЗ + ККЗ$ .

**7. Неустойчивое финансовое положение характеризуется:**

- а)  $M3 \leq CK - BA$ ;
- б)  $M3 \leq CK - BA + ДКЗ$ ;
- в)  $M3 \leq CK - BA + ДКЗ + ККЗ$ ;
- г)  $M3 > CK - BA + ДКЗ + ККЗ$ .

**8. (Краткосрочные обязательства + Долгосрочные обязательства) / Валюту баланса – по данной формуле рассчитывается:**

- а) коэффициент автономии;
- б) коэффициент зависимости;
- в) коэффициент финансирования;
- г) коэффициент инвестирования.

**9. Отношение собственного капитала к основным средствам – так рассчитывается:**

- а) коэффициент автономии;
- б) коэффициент зависимости;
- в) коэффициент финансирования;
- г) коэффициент инвестирования.

**10. Какой показатель характеризует долю собственного капитала в общем объеме источников формирования активов:**

- а) коэффициент автономии;
- б) коэффициент зависимости;
- в) коэффициент финансирования;
- г) коэффициент инвестирования.

**11. Коэффициент финансирования характеризует:**

- а) какая часть собственных средств предприятия находится в мобильной форме;
- б) какая часть заемных средств привлекается предприятием на один рубль вложенных активов;
- в) какая часть активов финансируется за счет собственных средств;
- г) в какой степени собственный капитал покрывает основной капитал.

**12. Найдите соответствие коэффициентов и их нормативных значений:**

- а) коэффициент абсолютной ликвидности;
- а) 0,9

- б) коэффициент быстрой ликвидности;
- в) коэффициент текущей ликвидности;
- г) коэффициент обеспеченности СОС;

- б) 2
- в) 0,1
- г) 0,2

## Тестовое задание по теме 5. «Анализ отчета о финансовых результатах»

### 1. Как рассчитывается операционный рычаг:

- а) Прирост объема продаж в % / Прирост прибыли в %;
- б) Прирост прибыли в % / Прирост объема продаж в %;
- в) Прирост объема продаж в % / Прирост выручки в %;
- г) Прирост выручки в % / Прирост объема продаж в %.

### 2. Выберите источники информации для анализа прибыли:

- а) Бухгалтерский баланс;
- б) Бизнес-план предприятия;
- в) Отчет о финансовых результатах;
- г) Отчет о движении денежных средств.

### 3. Какой отчет отражает прибыль организации:

- а) Бухгалтерский баланс;
- б) Отчет о финансовых результатах;
- в) Отчет о движении капитала;
- г) Отчет о движении денежных средств.

### 4. Для чего проводят анализ финансовых результатов деятельности предприятия:

- а) \_\_\_\_\_ ;
- б) \_\_\_\_\_ ;
- в) \_\_\_\_\_ ;
- г) \_\_\_\_\_ .

### 5. Разделите предложенные факторы на внутренние, и внешние:

- а) инфляция;
- б) ценообразование;
- в) налоговая политика;
- г) себестоимость;
- д) структура продаж;
- е) платежеспособный спрос.

### 6. Определите по какой формуле рассчитывается влияние на прибыль изменения уровня валовой прибыли:

- а)  $\Pi = \sum Q_{\text{общ}} \times \sum Y_i (p_i - c_i)$ ;
- б)  $OP_{\text{ог}} \times (Y_{\text{впр}}^1 - Y_{\text{впр}}^0)$ ;
- в)  $Pr_{\text{п}}^1 - (Pr_{\text{п}} - Ir_{\text{п}})$ ;
- г)  $OP_{\text{ог}} \times (Y_{\text{ук}}^1 - Y_{\text{ук}}^0)$ .

**7. Перечислите основные направления использования прибыли на предприятии:**

- а) \_\_\_\_\_;
- б) \_\_\_\_\_;
- в) \_\_\_\_\_;
- г) \_\_\_\_\_.

**8. Выручка от продажи товаров – себестоимость проданных товаров – это:**

- а) прибыль до налогообложения;
- б) прибыль от продаж;
- в) чистая прибыль;
- г) валовая прибыль.

**9. Выручка от продажи товаров – себестоимость проданных товаров – коммерческие расходы – управленческие расходы – это:**

- а) прибыль до налогообложения;
- б) прибыль от продаж;
- в) чистая прибыль;
- г) валовая прибыль.

**10. Что характеризует рентабельность активов (капитала):**

- а) процент прибыли, приходящийся на один рубль активов;
- б) процент прибыли, получаемый на один рубль затрат;
- в) процент прибыли, приходящийся на один рубль собственного капитала;
- г) процент прибыли, приходящийся на один рубль стоимости основных фондов.

## Тестовое задание по теме 6. «Анализ отчета об изменении капитала»

### 1. Какой вид имеет фундаментальное уравнение:

- а) Активы = Совокупный капитал;
- б) Активы = Капитал + Обязательства;
- в) Активы = Капитал – Обязательства;
- г) Активы = Совокупный капитал - Обязательства.

### 2. Какая функция капитала обеспечивает защиту капитала (интересы) кредиторов и возмещение убытков:

- а) оперативная;
- б) распределительная;
- в) защитная;
- г) регулирующая.

### 3. По формуле (Ст.Кап. о.г. – Ст.Кап. п.г.) рассчитывается:

- а) структура капитала;
- б) темп роста стоимости капитала;
- в) темп прироста стоимости капитала;
- г) отклонение стоимости капитала.

### 4. Что входит в состав инвестированного капитала:

- а) уставный капитал;
- б) резервный капитал;
- в) добавочный капитал;
- г) нераспределенная прибыль.

### 5. Какие факторы влияют на размер уставного капитала:

- а) \_\_\_\_\_;
- б) \_\_\_\_\_;
- в) \_\_\_\_\_;
- г) \_\_\_\_\_.

### 6. По какой формуле определяется коэффициент поступления собственного капитала:

- а)  $K_{\text{постСК}} = \frac{СК_{\text{пост.}}}{СК_{\text{кг}}}$ ;
- б)  $K_{\text{испСК}} = \frac{СК_{\text{исп.}}}{СК_{\text{нг}}}$ ;
- в)  $K_{\text{прСК}} = \frac{СК_{\text{пост.}} - СК_{\text{выб.}}}{СК_{\text{нг}}}$ ;
- г)  $K_{\text{уэр}} = \frac{Ч_{\text{Пр-Д}}}{СК_{\text{ср.}}}$ .

## **Тестовое задание по теме 7. «Анализ отчета о движении денежных средств»**

**1. Наличные деньги в кассе и те средства на счетах в банках, которыми организация может свободно распоряжаться - это:**

- а) краткосрочные финансовые вложения;
- б) денежный поток;
- в) денежные средства;
- г) денежные эквиваленты.

**2. Совокупность распределенных во времени объемов поступления и выбытия денежных средств в процессе хозяйственной деятельности - это:**

- а) краткосрочные финансовые вложения;
- б) денежный поток;
- в) денежные средства;
- г) денежные эквиваленты.

**3. Сколько разделов выделено в отчете о движении денежных средств:**

- а) два;
- б) три;
- в) один;
- г) четыре.

**4. Получение дохода по основной деятельности отражается по:**

- а) текущей деятельности;
- б) инвестиционной деятельности;
- в) финансовой деятельности;
- г) предпринимательской деятельности.

**5. Использование данных не только статей денежных средств, но и всех остальных статей активов и пассивов, изменение которых влияет на финансовые потоки организации:**

- а) первичный метод;
- б) прямой метод;
- в) вторичный метод;
- г) косвенный метод.

**6. По формуле  $K_{пл} = \frac{\text{Ост.ден.ср.н.п.} + \text{Пост.ден.ср.за пер.}}{\text{Расх.ден.ср.за пер.}}$  рассчитывается:**

- а) коэффициент качества чистой прибыли;
- б) скорректированная величина чистой прибыли;



- в) чистый денежный поток;
- г) коэффициент платежеспособности.

# ПРИМЕРЫ РЕШЕНИЯ ТИПОВЫХ ЗАДАЧ

## Тема 2. Общий анализ бухгалтерского баланса

### Задача 1

На основании приложения 1 проведите горизонтальный и вертикальный анализ бухгалтерского баланса предприятия за 3 года в сокращенной форме, результаты анализа представьте в таблицах 1 и 2, сделайте вывод.

#### Алгоритм.

1. Необходимо заполнить колонки 1, 2, 4 в таблице 1 и 2 на основании приложения 1. При горизонтальном расположении таблиц можно таблицу 1 и 2 объединить в одну.

Таблица 1

| Статьи баланса              | 2018 год |   | 2019 год |   | Отклонение (+,-) |   | 2019 г.<br>в % к<br>2018 г. |
|-----------------------------|----------|---|----------|---|------------------|---|-----------------------------|
|                             | $\Sigma$ | % | $\Sigma$ | % | $\Sigma$         | % |                             |
| 1                           | 2        | 3 | 4        | 5 | 6                | 7 | 8                           |
| Внеоборотные активы         | 20077    |   | 16965    |   |                  |   |                             |
| Оборотные активы            | 73668    |   | 76244    |   |                  |   |                             |
| БАЛАНС                      | 93745    |   | 93209    |   |                  |   |                             |
| Капиталы и резервы          | 80997    |   | 83362    |   |                  |   |                             |
| Долгосрочные обязательства  | 8107     |   | 5765     |   |                  |   |                             |
| Краткосрочные обязательства | 4640     |   | 4082     |   |                  |   |                             |
| БАЛАНС                      | 93745    |   | 93209    |   |                  |   |                             |

Таблица 2

| Статьи баланса      | 2019 год |   | 2020 год |   | Отклонение (+,-) |   | 2020 г.<br>в % к<br>2019 г. |
|---------------------|----------|---|----------|---|------------------|---|-----------------------------|
|                     | $\Sigma$ | % | $\Sigma$ | % | $\Sigma$         | % |                             |
| 1                   | 2        | 3 | 4        | 5 | 6                | 7 | 8                           |
| Внеоборотные активы | 16965    |   | 21517    |   |                  |   |                             |
| Оборотные активы    | 76244    |   | 87931    |   |                  |   |                             |

|                             |       |  |        |  |  |  |  |
|-----------------------------|-------|--|--------|--|--|--|--|
| вы                          |       |  |        |  |  |  |  |
| БАЛАНС                      | 93209 |  | 109448 |  |  |  |  |
| Капиталы и резервы          | 83362 |  | 84402  |  |  |  |  |
| Долгосрочные обязательства  | 5765  |  | 11819  |  |  |  |  |
| Краткосрочные обязательства | 4082  |  | 13227  |  |  |  |  |
| БАЛАНС                      | 93209 |  | 109448 |  |  |  |  |

2. Рассчитать структуру баланса и заполнить колонки 3 и 5 в каждой таблице. Для расчета структуры баланса используем формулу относительного показателя структуры изученную в дисциплине «Статистика», «Анализ финансово-хозяйственной деятельности» и «Основы анализа бухгалтерской (финансовой) отчетности».

$$\text{Структура} = \text{Статья баланса} : \text{Баланс} \times 100\%$$

Рассчитаем структуру актива баланса за 1 год:

$$20077 : 93745 \times 100\% = 21,42\%$$

$$73668 : 93745 \times 100\% = 78,58\%$$

$$\text{Сделаем проверку} = 21,42\% + 78,58\% = 100\%$$

Рассчитаем структуру пассива баланса за 1 год:

$$80997 : 93745 = 86,40\%$$

$$8107 : 93745 = 8,65\%$$

$$4640 : 93745 = 4,95\%$$

$$\text{Сделаем проверку} = 86,40\% + 8,65\% + 4,95\% = 100\%$$

Аналогичный расчет делается за 2 и 3 год, результаты заносятся в таблицы 1 и 2.

Таблица 1

| Статьи баланса      | 2018 год |       | 2019 год |       | Отклонение (+,-) |   | 2019 г.<br>в % к<br>2018 г. |
|---------------------|----------|-------|----------|-------|------------------|---|-----------------------------|
|                     | $\Sigma$ | %     | $\Sigma$ | %     | $\Sigma$         | % |                             |
| 1                   | 2        | 3     | 4        | 5     | 6                | 7 | 8                           |
| Внеоборотные активы | 20077    | 21,42 | 16965    | 18,20 |                  |   |                             |
| Оборотные активы    | 73668    | 78,58 | 76244    | 81,80 |                  |   |                             |
| БАЛАНС              | 93745    | 100   | 93209    | 100   |                  |   |                             |

|                             |       |       |       |       |  |  |  |
|-----------------------------|-------|-------|-------|-------|--|--|--|
| Капиталы и резервы          | 80997 | 86,40 | 83362 | 89,44 |  |  |  |
| Долгосрочные обязательства  | 8107  | 8,65  | 5765  | 6,18  |  |  |  |
| Краткосрочные обязательства | 4640  | 4,95  | 4082  | 4,38  |  |  |  |
| БАЛАНС                      | 93745 | 100   | 93209 | 100   |  |  |  |

Таблица 2

| Статьи баланса              | 2019 год |       | 2020 год |       | Отклонение (+,-) |   | 2020 г.<br>в % к<br>2019 г. |
|-----------------------------|----------|-------|----------|-------|------------------|---|-----------------------------|
|                             | $\Sigma$ | %     | $\Sigma$ | %     | $\Sigma$         | % |                             |
| 1                           | 2        | 3     | 4        | 5     | 6                | 7 | 8                           |
| Внеоборотные активы         | 16965    | 18,20 | 21517    | 19,66 |                  |   |                             |
| Оборотные активы            | 76244    | 81,80 | 87931    | 80,34 |                  |   |                             |
| БАЛАНС                      | 93209    | 100   | 109448   | 100   |                  |   |                             |
| Капиталы и резервы          | 83362    | 89,44 | 84402    | 77,12 |                  |   |                             |
| Долгосрочные обязательства  | 5765     | 6,18  | 11819    | 10,80 |                  |   |                             |
| Краткосрочные обязательства | 4082     | 4,38  | 13227    | 12,08 |                  |   |                             |
| БАЛАНС                      | 93209    | 100   | 109448   | 100   |                  |   |                             |

3. Рассчитать отклонение по сумме и по удельному весу, заполнить колонки 6 и 7 в таблице 1 и 2.

Для расчета отклонений по сумме и по удельному весу необходимо от данных 2 года вычесть данные 1 года, от данных 3 года вычесть данные 2 года:

Отклонение по сумме 2 года от 1 года:

$$16965 - 20077 = -3112$$

$$76244 - 73668 = 2576$$

$$93209 - 93745 = -536$$

$$83362 - 80997 = 2365$$

$$5765 - 8107 = -2342$$

$$4082 - 4640 = -558$$

Отклонение по удельному весу:

$$18,20 - 21,42 = -3,22$$

$$81,80 - 78,58 = 3,22$$

$$89,44 - 86,40 = 3,04$$

$$6,18 - 8,65 = -2,47$$

$$4,38 - 4,95 = -0,57$$

Аналогично рассчитываются отклонение 3 года по сравнению со 2 годом, результаты заносятся в 6 и 7 колонки 1 и 2 таблицы соответственно

Таблица 1

| Статьи баланса              | 2018 год |       | 2019 год |       | Отклонение (+,-) |       | 2019 г. в % к 2018 г. |
|-----------------------------|----------|-------|----------|-------|------------------|-------|-----------------------|
|                             | $\Sigma$ | %     | $\Sigma$ | %     | $\Sigma$         | %     |                       |
| 1                           | 2        | 3     | 4        | 5     | 6                | 7     | 8                     |
| Внеоборотные активы         | 20077    | 21,42 | 16965    | 18,20 | -3112            | -3,22 |                       |
| Оборотные активы            | 73668    | 78,58 | 76244    | 81,80 | 2576             | 3,22  |                       |
| БАЛАНС                      | 93745    | 100   | 93209    | 100   | -536             | -     |                       |
| Капиталы и резервы          | 80997    | 86,40 | 83362    | 89,44 | 2365             | 3,04  |                       |
| Долгосрочные обязательства  | 8107     | 8,65  | 5765     | 6,18  | -2342            | -2,47 |                       |
| Краткосрочные обязательства | 4640     | 4,95  | 4082     | 4,38  | -558             | -0,57 |                       |
| БАЛАНС                      | 93745    | 100   | 93209    | 100   | -536             | -     |                       |

Таблица 2

| Статьи баланса              | 2019 год |       | 2020 год |       | Отклонение (+,-) |        | 2020 г. в % к 2019 г. |
|-----------------------------|----------|-------|----------|-------|------------------|--------|-----------------------|
|                             | $\Sigma$ | %     | $\Sigma$ | %     | $\Sigma$         | %      |                       |
| 1                           | 2        | 3     | 4        | 5     | 6                | 7      | 8                     |
| Внеоборотные активы         | 16965    | 18,20 | 21517    | 19,66 | 4552             | 1,46   |                       |
| Оборотные активы            | 76244    | 81,80 | 87931    | 80,34 | 11687            | -1,46  |                       |
| БАЛАНС                      | 93209    | 100   | 109448   | 100   | 16239            | -      |                       |
| Капиталы и резервы          | 83362    | 89,44 | 84402    | 77,12 | 1040             | -12,32 |                       |
| Долгосрочные обязательства  | 5765     | 6,18  | 11819    | 10,80 | 6054             | 4,62   |                       |
| Краткосрочные обязательства | 4082     | 4,38  | 13227    | 12,08 | 9145             | 7,7    |                       |
| БАЛАНС                      | 93209    | 100   | 109448   | 100   | 16239            | -      |                       |

4. Рассчитать темп роста показателей и заполнить колонку 8 каждой таблице.

Для расчета темпов роста воспользуемся формулой изученной ранее в дисциплине «Статистика», «Анализ финансово-

хозяйственной деятельности» и «Основы анализа бухгалтерской отчетности».

Темп роста = Сумма 2 года : Сумма 1 года x 100%

16965 : 20077 x 100% = 84,50%

76244 : 73668 x 100% = 103,50%

93209 : 93745 x 100% = 99,43%

83362 : 80997 x 100% = 102,92%

5765 : 8107 x 100% = 71,11%

4082 : 4640 x 100% = 87,97%

93209 : 93745 x 100% = 99,43

Таблица 1

| Статьи баланса              | 2018 год |       | 2019 год |       | Отклонение (+,-) |       | 2019 г. в % к 2018 г. |
|-----------------------------|----------|-------|----------|-------|------------------|-------|-----------------------|
|                             | Σ        | %     | Σ        | %     | Σ                | %     |                       |
| 1                           | 2        | 3     | 4        | 5     | 6                | 7     | 8                     |
| Внеоборотные активы         | 20077    | 21,42 | 16965    | 18,20 | -3112            | -3,22 | 84,50                 |
| Оборотные активы            | 73668    | 78,58 | 76244    | 81,80 | 2576             | 3,22  | 103,50                |
| БАЛАНС                      | 93745    | 100   | 93209    | 100   | -536             | -     | 99,43                 |
| Капиталы и резервы          | 80997    | 86,40 | 83362    | 89,44 | 2365             | 3,04  | 102,92                |
| Долгосрочные обязательства  | 8107     | 8,65  | 5765     | 6,18  | -2342            | -2,47 | 71,11                 |
| Краткосрочные обязательства | 4640     | 4,95  | 4082     | 4,38  | -558             | -0,57 | 87,97                 |
| БАЛАНС                      | 93745    | 100   | 93209    | 100   | -536             | -     | 99,43                 |

Таблица 2

| Статьи баланса      | 2019 год |       | 2020 год |       | Отклонение (+,-) |        | 2020 г. в % к 2019 г. |
|---------------------|----------|-------|----------|-------|------------------|--------|-----------------------|
|                     | Σ        | %     | Σ        | %     | Σ                | %      |                       |
| 1                   | 2        | 3     | 4        | 5     | 6                | 7      | 8                     |
| Внеоборотные активы | 16965    | 18,20 | 21517    | 19,66 | 4552             | 1,46   | 126,83                |
| Оборотные активы    | 76244    | 81,80 | 87931    | 80,34 | 11687            | -1,46  | 115,33                |
| БАЛАНС              | 93209    | 100   | 109448   | 100   | 16239            | -      | 117,42                |
| Капиталы и резервы  | 83362    | 89,44 | 84402    | 77,12 | 1040             | -12,32 | 101,25                |

|                             |       |      |        |       |       |      |             |
|-----------------------------|-------|------|--------|-------|-------|------|-------------|
| Долгосрочные обязательства  | 5765  | 6,18 | 11819  | 10,80 | 6054  | 4,62 | в 2 раза    |
| Краткосрочные обязательства | 4082  | 4,38 | 13227  | 12,08 | 9145  | 7,7  | в 3,24 раза |
| БАЛАНС                      | 93209 | 100  | 109448 | 100   | 16239 | -    | 117,42      |

5. Сформулировать вывод по двум таблицам.

Внеоборотные активы в 2018 оду составили 20077 тыс. руб., это 21,42% от общей стоимости имущества. В 2019 году по сравнению с 2018 году стоимость внеоборотных активов уменьшилась на 3112 тыс. руб. (15,50%) и составила 16965 тыс. руб., что составляет 18,20% от общей стоимости активов. В 2020 году внеоборотные активы составили 19,66%, это 21517 тыс. руб., что на 26,83% (4552 тыс. руб.) больше чем в 2019 году.

Оборотные активы за 2018-2019 годы увеличились на 3,50%(2576 тыс. руб.) и составили 76244 тыс. руб., это 81,80% от общей стоимости имущества организации. Оборотные активы в 2020 году составили 87931 тыс. руб., это 80,34% от стоимости активов экономического субъекта. В 2020 году по сравнению с 2019 годом отмечен прирост показателя на 15,33% (11687 тыс. руб.).

Стоимость имущества организации в 2018 году составила 93745 тыс. руб. В 2019 году стоимость уменьшилась на 536 тыс. руб. (0,57%) и составила 93209 тыс. руб. В 2020 году стоимость имущества составила 109448 тыс. руб., что на 17,42% (16239 тыс. руб.) больше чем в 2019 году.

*Вывод по пассиву пишется по аналогичной схеме.*

### Тема 3. Анализ ликвидности и платежеспособности предприятия

#### Задача 2

На основании данных приложения 1 рассчитайте коэффициенты абсолютной, быстрой и текущей ликвидности, результаты отразите в таблице 1, сделайте вывод.

#### Алгоритм.

1. На основании приложения 1 заполните 1, 2, 3, 5, 6, 8, строки по колонкам 2, 3, 5 в таблице 1.

Если какие-то данные отсутствуют в строках баланса, то в таблице ставиться или «0» или «-».

Таблица 1

| Показатели                           | 2018<br>год | 2019<br>год | Отклонение<br>(+,-) | 2020<br>год | Отклонение<br>(+,-) |
|--------------------------------------|-------------|-------------|---------------------|-------------|---------------------|
| 1                                    | 2           | 3           | 4                   | 5           | 6                   |
| 1.Денежные средства                  | 219         | 61          |                     | 300         |                     |
| 2.Краткосрочные финансовые вложения  | 0           | 1687        |                     | 11235       |                     |
| 3.Краткосрочные обязательства        | 4640        | 4082        |                     | 13227       |                     |
| 4.Коэффициент абсолютной ликвидности |             |             |                     |             |                     |
| 5.Дебиторская задолженность          | 18997       | 24254       |                     | 22904       |                     |
| 6.Прочие оборотные активы            | 413         | 192         |                     | 77          |                     |
| 7.Коэффициент быстрой ликвидности    |             |             |                     |             |                     |
| 8.Оборотные активы                   | 73668       | 76244       |                     | 87931       |                     |
| 9.Коэффициент текущей ликвидности    |             |             |                     |             |                     |

2. По формулам, изученным на лекционных занятиях, рассчитать показатели, отраженные в строках 4, 7, 9, результаты отразим в таблице.

Коэффициент абсолютной ликвидности = (Денежные средства + Краткосрочные финансовые вложения) : Краткосрочные обязательства



$$2018 \text{ год} = (219 + 0) : 4640 = 0,047$$

$$2019 \text{ год} = (61 + 1687) : 4082 = 0,428$$

$$2020 \text{ год} = (300 + 11235) : 13227 = 0,872$$

Коэффициент быстрой ликвидности = (Денежные средства + Краткосрочные финансовые вложения + Дебиторская задолженность + Прочие оборотные активы) : Краткосрочные обязательства

$$2018 \text{ год} = (219 + 0 + 18997 + 413) : 4640 = 4,423$$

$$2019 \text{ год} = (61 + 1687 + 24254 + 192) : 4082 = 6,417$$

$$2020 \text{ год} = (300 + 11235 + 22904 + 77) : 13227 = 2,609$$

Коэффициент текущей ликвидности = Оборотные активы : Краткосрочные обязательства

$$2018 \text{ год} = 73668 : 4640 = 15,877$$

$$2019 \text{ год} = 76224 : 4082 = 18,673$$

$$2020 \text{ год} = 87931 : 13227 = 6,648$$

Таблица 1

| Показатели                                | 2018<br>год | 2019<br>год | Отклонение<br>(+,-) | 2020<br>год | Отклонение<br>(+,-) |
|-------------------------------------------|-------------|-------------|---------------------|-------------|---------------------|
| 1                                         | 2           | 3           | 4                   | 5           | 6                   |
| 1.Денежные средства                       | 219         | 61          |                     | 300         |                     |
| 2.Краткосрочные фи-<br>нансовые вложения  | 0           | 1687        |                     | 11235       | -                   |
| 3.Краткосрочные обяза-<br>тельства        | 4640        | 4082        |                     | 13227       |                     |
| 4.Коэффициент абсо-<br>лютной ликвидности | 0,047       | 0,428       |                     | 0,872       |                     |
| 5.Дебиторская задол-<br>женность          | 18997       | 24254       |                     | 22904       |                     |
| 6.Прочие оборотные ак-<br>тивы            | 413         | 192         |                     | 77          |                     |
| 7.Коэффициент быстрой<br>ликвидности      | 4,423       | 6,417       |                     | 2,609       |                     |
| 8.Оборотные активы                        | 73668       | 76244       |                     | 87931       |                     |
| 9.Коэффициент текущей<br>ликвидности      | 15,877      | 18,673      |                     | 6,648       |                     |

3. Рассчитаем отклонение по всем показателям.

Для расчета отклонений по каждому показателю необходимо из данных 2 (3) года вычесть данные 1 (2) года, результаты отразим в таблице по соответствующей колонки.

$$61 - 219 = -158$$

$$4082 - 4640 = -558$$

$$0,428 - 0,047 = 0,381$$

$24254 - 18997 = 5257$   
 $192 - 413 = -221$   
 $6,417 - 4,423 = 1,994$   
 $76244 - 73668 = 2576$   
 $18,673 - 15,877 = 2,796$

Таблица 1

| Показатели                           | 2018<br>год | 2019<br>год | Отклонение<br>(+,-) | 2020<br>год | Отклонение<br>(+,-) |
|--------------------------------------|-------------|-------------|---------------------|-------------|---------------------|
| 1                                    | 2           | 3           | 4                   | 5           | 6                   |
| 1.Денежные средства                  | 219         | 61          | -158                | 300         | 239                 |
| 2.Краткосрочные финансовые вложения  | 0           | 1687        | -                   | 11235       | 9548                |
| 3.Краткосрочные обязательства        | 4640        | 4082        | -558                | 13227       | 9145                |
| 4.Коэффициент абсолютной ликвидности | 0,047       | 0,428       | 0,381               | 0,872       | 0,444               |
| 5.Дебиторская задолженность          | 18997       | 24254       | 5257                | 22904       | -1350               |
| 6.Прочие оборотные активы            | 413         | 192         | -221                | 77          | -115                |
| 7.Коэффициент быстрой ликвидности    | 4,423       | 6,417       | 1,994               | 2,609       | -3,808              |
| 8.Оборотные активы                   | 73668       | 76244       | 2576                | 87931       | 11687               |
| 9.Коэффициент текущей ликвидности    | 15,877      | 18,673      | 2,796               | 6,648       | -12,025             |

4. Сформулировать вывод. В выводе необходимо отразить изменение рассчитанных коэффициентов.

По результатам анализа ликвидности бухгалтерского баланса за 2018-2020 годы можно сделать вывод, что коэффициент абсолютной ликвидности в 2018 году составил 0,047, и увеличился в 2019 году на 0,381 составив 0,428, что выше нормы (0,2), следовательно, у организации хватает наличных денежных средств для погашения почти 43% наиболее срочных обязательств. В 2020 году коэффициент абсолютной ликвидности составил 0,872, что на 0,444 больше чем в 2019 году. значение коэффициента выше минимального значения (0,2), следовательно, общество сможет погасить 87% наиболее срочных обязательств за счет наиболее ликвидных активов.

В 2019 году по сравнению с 2018 годом значение коэффициента быстрой ликвидности увеличилось на 2,187 и составило 6,417. Коэффициент быстрой ликвидности за 2019-2020 годы уменьшился на 3,807 и составил 2,610, что выше норматива (0,8).

Коэффициент текущей ликвидности за 2018-2019 годы увеличился на 2,805 и составил 18,678, что выше нормативного значения (2), следовательно, структуру баланса можно считать удовлетворительной, а общество платежеспособным. В 2020 году коэффициент текущей ликвидности составил 6,648, это на 12,030 меньше чем в 2019 году, но значение коэффициента выше норматива 2, следовательно, структуры баланса остается удовлетворительной, а общество можно признать платежеспособным.

### Задача 3

На основании данных приложения 1 произведите группировку актива баланса по степени ликвидности и пассива баланса по степени срочности платежей. Определите платежный излишек или недостаток, результаты группировки представьте в таблицах 1 и 2. Сделайте выводы.

#### Алгоритм.

1. На основании приложения 1 и данных темы проведем группировку актива по степени ликвидности и пассива баланса по степени срочности платежей.

##### **2018 год**

A1 – наиболее ликвидные активы, к ним относятся денежные средства и краткосрочные финансовые вложения:

$$A1 = 219 + 0 = 219$$

A2 – быстро реализуемые активы (дебиторская задолженность и прочие оборотные активы)

$$A2 = 18997 + 413 = 19410$$

A3 – медленно реализуемые активы (статья II раздела актива баланса не вошедшие в первые две группы)

$$A3 = 73668 - 219 - 19410 = 54039$$

A4 – трудно реализуемые активы (статьи I раздела актива баланса)

$$A4 = 20077$$

Сделаем проверку, для этого рассчитаем баланс, как сумму A1, A2, A3 и A4

$$\text{Баланс} = 219 + 19410 + 54039 + 20077 = 93745$$

П1 – наиболее срочные обязательства (кредиторская задолженность)

$$П1 = 4361$$

П2 – краткосрочные обязательства (краткосрочные кредиты и займы, оценочные обязательства, прочие краткосрочные обязательства)

$$П2 = 4640 - 4361 = 280$$

П3 – долгосрочные обязательства (долгосрочные кредиты и займы, доходы будущих периодов)

$$П3 = 8107$$

П4 – постоянные обязательства (статьи 3 раздела пассива баланса)

$$П4 = 80997$$

Сделаем проверку и рассчитаем баланс по пассиву, как сумму П1, П2, П3 и П4

$$\text{Баланс} = 4361 + 280 + 8107 + 80997 = 93745$$

Аналогично определяются группы за 2 и 3 годы, результаты отражаются в таблице 1 и 2

Таблица 1

| Актив  | 2018<br>год | 2019<br>год | Пассив | 2018<br>год | 2019<br>год | Платежный излишек, недостаток |          |
|--------|-------------|-------------|--------|-------------|-------------|-------------------------------|----------|
|        |             |             |        |             |             | 2018 год                      | 2019 год |
| A1     | 219         | 1748        | П1     | 4361        | 3734        |                               |          |
| A2     | 19411       | 24446       | П2     | 280         | 348         |                               |          |
| A3     | 54038       | 50050       | П3     | 8107        | 5765        |                               |          |
| A4     | 20077       | 16965       | П4     | 80997       | 83362       |                               |          |
| Баланс | 93745       | 93209       | Баланс | 93745       | 93209       |                               |          |

Таблица 2

| Актив  | 2019<br>год | 2020<br>год | Пассив | 2019<br>год | 2020<br>год | Платежный излишек, недостаток |          |
|--------|-------------|-------------|--------|-------------|-------------|-------------------------------|----------|
|        |             |             |        |             |             | 2019 год                      | 2020 год |
| A1     | 1748        | 11535       | П1     | 3734        | 12914       |                               |          |
| A2     | 24446       | 22982       | П2     | 348         | 313         |                               |          |
| A3     | 50050       | 53414       | П3     | 5765        | 11819       |                               |          |
| A4     | 16965       | 21517       | П4     | 83362       | 84402       |                               |          |
| Баланс | 93209       | 109448      | Баланс | 93209       | 109448      |                               |          |

2. Рассчитайте платежный излишек или недостаток по группам A1, A2, A3. Для этого из данных групп по активу вычтем данные групп по пассиву. По группе A4 необходимо из П4 вычесть A4.

2018 год  
 $219 - 4361 = -4142$   
 $19411 - 280 = 19131$   
 $54038 - 8107 = 45931$   
 $80997 - 20077 = 60920$

Таблица 1

| Актив  | 2018<br>год | 2019<br>год | Пассив | 2018<br>год | 2019<br>год | Платежный изли-<br>шек, недостаток |          |
|--------|-------------|-------------|--------|-------------|-------------|------------------------------------|----------|
|        |             |             |        |             |             | 2018 год                           | 2019 год |
| A1     | 219         | 1748        | П1     | 4361        | 3734        | -4142                              | -1986    |
| A2     | 19411       | 24446       | П2     | 280         | 348         | 19131                              | 24098    |
| A3     | 54038       | 50050       | П3     | 8107        | 5765        | 45931                              | 44285    |
| A4     | 20077       | 16965       | П4     | 80997       | 83362       | 60920                              | 66397    |
| Баланс | 93745       | 93209       | Баланс | 93745       | 93209       | -                                  | -        |

Таблица 2

| Актив  | 2019<br>год | 2020<br>год | Пассив | 2019<br>год | 2020<br>год | Платежный изли-<br>шек, недостаток |          |
|--------|-------------|-------------|--------|-------------|-------------|------------------------------------|----------|
|        |             |             |        |             |             | 2019 год                           | 2020 год |
| A1     | 1748        | 11535       | П1     | 3734        | 12914       | -1986                              | -1379    |
| A2     | 24446       | 22982       | П2     | 348         | 313         | 24098                              | 22669    |
| A3     | 50050       | 53414       | П3     | 5765        | 11819       | 44285                              | 41595    |
| A4     | 16965       | 21517       | П4     | 83362       | 84402       | 66397                              | 62885    |
| Баланс | 93209       | 109448      | Баланс | 93209       | 109448      | -                                  | -        |

### 3. Сформулировать вывод.

В 2018 году наиболее ликвидных средств в обществе с ограниченной ответственностью было на сумму 219 тыс. руб., а наиболее срочных обязательств на сумму 4361 тыс. руб., отсюда возникает платежный недостаток в сумме 4142 тыс. руб. В 2019 году платёжный недостаток равен 1986 тыс. руб., так как сумма ликвидных средств (1748 тыс. руб.) перед суммой наиболее срочных обязательств (3734 тыс. руб.). Так же платежный недостаток был в 2020 году в сумме 1379 тыс. руб., так как сумма ликвидных средств 11535 тыс. руб. против наиболее срочных обязательств в сумме 12914 тыс. руб.

В 2018 году быстро реализуемые активы составили 19411 тыс. руб., а срочные обязательства были в сумме 280 тыс. руб., отсюда возникает платёжный излишек в сумме 19131 тыс. руб. В 2019 году быстро реализуемых активов было на сумму 24446 тыс. руб., а срочных обязательств возникало на сумму 348 тыс. руб., следовательно, излишек составил 24098 тыс. руб. В 2020 году в обществе с ограни-

ченной ответственностью быстро реализуемых активов было на сумму 22982 тыс. руб., а срочных обязательств возникало на сумму 313 тыс. руб., следовательно, излишек составил 22669 тыс. руб.

В 2018 году медленно реализуемые активы составили 54038 тыс. руб., а долгосрочные обязательства 8107 тыс. руб., отсюда возникает платёжный излишек в сумме 45931 тыс. руб. В 2019 году медленно реализуемых активов было на сумму 50050 тыс. руб., а долгосрочных обязательств возникало на сумму 5765 тыс. руб., следовательно, излишек составил 44285 тыс. руб. В 2020 году медленно реализуемых активов было на сумму 53414 тыс. руб., а долгосрочных обязательств возникало на сумму 11819 тыс. руб., следовательно, излишек составил 41595 тыс. руб.

В 2018 году в обществе с ограниченной ответственностью трудно реализуемые активы составили 20077 тыс. руб., а постоянные обязательства были в сумме 80997 тыс. руб., отсюда возникает сумма собственных оборотных средств в размере 60920 тыс. руб. В 2019 году трудно реализуемых активов было на сумму 16965 тыс. руб., а постоянные обязательства возникали на сумму 83362 тыс. руб., следовательно, сумма собственных оборотных средств составила 66397 тыс. руб. В 2020 году трудно реализуемых активов было на сумму 21517 тыс. руб., а постоянных обязательств возникало на сумму 84402 тыс. руб., следовательно, сумма собственных оборотных средств составила 62885 тыс. руб.

#### Задача 4

На основании данных приложения 1 заполните таблицу 1, проведите анализ платежеспособности предприятия, сделайте вывод.

##### Алгоритм.

1. На основании приложения 1 заполните 1, 2, 3, 5, 7, 8 строки таблицы, данные которых будут необходимы для расчета соответствующих коэффициентов.

Таблица 1

| Показатели                        | 2018<br>год | 2019<br>год | Откло-<br>нение (+,-) | 2020<br>год | Откло-<br>нение (+,-) |
|-----------------------------------|-------------|-------------|-----------------------|-------------|-----------------------|
| 1.Оборотные активы                | 73668       | 76244       |                       | 87931       |                       |
| 2.Долгосрочные обяза-<br>тельства | 8107        | 5765        |                       | 11819       |                       |
| 3.Краткосрочные обяза-            | 4640        | 4082        |                       | 13227       |                       |

|                                                                 |       |       |  |       |  |
|-----------------------------------------------------------------|-------|-------|--|-------|--|
| тельства                                                        |       |       |  |       |  |
| 4.Коэффициент платежеспособности                                |       |       |  |       |  |
| 5.Доходы будущих периодов                                       | 0     | 0     |  | 0     |  |
| 6.Коэффициент текущей ликвидности                               |       |       |  |       |  |
| 7.Капиталы и резервы                                            | 80997 | 83362 |  | 84402 |  |
| 8.Внеоборотные активы                                           | 20077 | 16965 |  | 21517 |  |
| 9.Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами |       |       |  |       |  |
| 10.Коэффициент восстановления (утраты) платежеспособности       |       |       |  |       |  |

2. Рассчитайте необходимые коэффициенты. Для этого используем формулы из соответствующей изученной темы.

Коэффициент платежеспособности Кп

$$Кп = 73668 : (8107 + 4640) = 5,779$$

Коэффициент текущей ликвидности Ктл

$$Ктл = 73668 : (4640 - 0) = 15,877$$

Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами Кобсос

$$Кобсос = (80977 - 20077) : 73668 = 0,827$$

Коэффициент восстановления (утраты) платежеспособности Кв/у

$$К \text{ утр.} = (7,743 + 3 : 12 \times (7,743 - 5,779)) / 2 = 9,690$$

Таблица 1

| Показатели                        | 2018<br>год | 2019<br>год | Отклонение<br>(+,-) | 2020<br>год | Отклонение<br>(+,-) |
|-----------------------------------|-------------|-------------|---------------------|-------------|---------------------|
| 1.Оборотные активы                | 73668       | 76244       |                     | 87931       |                     |
| 2.Долгосрочные обязательства      | 8107        | 5765        |                     | 11819       |                     |
| 3.Краткосрочные обязательства     | 4640        | 4082        |                     | 13227       |                     |
| 4.Коэффициент платежеспособности  | 5,779       | 7,743       |                     | 3,511       |                     |
| 5.Доходы будущих периодов         | 0           | 0           |                     | 0           |                     |
| 6.Коэффициент текущей ликвидности | 15,873      | 18,678      |                     | 6,648       |                     |
| 7.Капиталы и резервы              | 80997       | 83362       |                     | 84402       |                     |

|                                                                 |       |       |  |       |  |
|-----------------------------------------------------------------|-------|-------|--|-------|--|
| 8.Внеоборотные активы                                           | 20077 | 16965 |  | 21517 |  |
| 9.Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами | 0,827 | 0,871 |  | 0,715 |  |
| 10.Коэффициент восстановления (утраты) платежеспособности       | -     | 9,690 |  | 1,820 |  |

3. Рассчитаем отклонения по всем показателям, для этого из данных 2 (3) года вычтем данные 1 (2) года, даны отразим в таблице.

$$76244 - 73668 = 2576$$

$$5765 - 8107 = -2342$$

$$4082 - 4640 = -558$$

$$7,743 - 5,779 = 1,964$$

$$0 - 0 = 0$$

$$18,678 - 15,873 = 2,805$$

$$83362 - 80997 = 2365$$

$$16965 - 20077 = -3112$$

$$0,871 - 0,827 = 0,044$$

Таблица 1

| Показатели                                                      | 2018<br>год | 2019<br>год | Отклонение<br>(+,-) | 2020<br>год | Отклонение<br>(+,-) |
|-----------------------------------------------------------------|-------------|-------------|---------------------|-------------|---------------------|
| 1.Оборотные активы                                              | 73668       | 76244       | 2576                | 87931       | 11687               |
| 2.Долгосрочные обязательства                                    | 8107        | 5765        | -2342               | 11819       | 6054                |
| 3.Краткосрочные обязательства                                   | 4640        | 4082        | -558                | 13227       | 9145                |
| 4.Коэффициент платежеспособности                                | 5,779       | 7,743       | 1,964               | 3,511       | -4,232              |
| 5.Доходы будущих периодов                                       | 0           | 0           | 0                   | 0           | 0                   |
| 6.Коэффициент текущей ликвидности                               | 15,873      | 18,678      | 2,805               | 6,648       | -12,030             |
| 7.Капиталы и резервы                                            | 80997       | 83362       | 2365                | 84402       | 1040                |
| 8.Внеоборотные активы                                           | 20077       | 16965       | -3112               | 21517       | 4552                |
| 9.Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами | 0,827       | 0,871       | 0,044               | 0,715       | -0,156              |



|                                                           |   |       |   |       |        |
|-----------------------------------------------------------|---|-------|---|-------|--------|
| 10.Коэффициент восстановления (утраты) платежеспособности | - | 9,690 | - | 1,820 | -7,870 |
|-----------------------------------------------------------|---|-------|---|-------|--------|

#### 4. Сформулировать вывод.

По результатам анализа финансовых коэффициентов, можно сделать вывод, коэффициент платежеспособности в 2018 году составила 5,779, это выше нормы. В 2019 году коэффициент увеличился на 1,964 и составил 7,743. А в 2020 году произошло снижение коэффициента на 4,232 и он составил 3,511, но значение коэффициента остается выше нормы, следовательно, общество можно считать платежеспособным.

Этот вывод подтверждается высоким значение коэффициента текущей ликвидности, который хоть за 2018-2020 годы снизился с 15,873 до 6,648, но все же остается выше минимального рекомендуемого значения (2). Такое значение коэффициента текущей ликвидности свидетельствует о том, что структура баланса является удовлетворительной, а хозяйствующий субъект платежеспособным.

Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами показывает степень обеспеченности организации собственными оборотными средствами, необходимыми для её финансовой устойчивости. Так как данный коэффициент за 2018-2020 годы положительный и выше норматива (0,1), отсюда вывод, что у организации присутствует собственный оборотные средства, организация является платежеспособной с удовлетворительной структурой баланса.

По результатам проведенного анализа общества с ограниченной ответственностью был рассчитан коэффициент восстановления (утраты) платежеспособности, который характеризует наличие у предприятия реальной возможности восстановить либо утратить свою платежеспособность в течение определенного времени. В 2018 году он отсутствовал. В 2019 году коэффициент утраты платежеспособности составил 9,690, следовательно, риск утраты платежеспособности в ближайшие три месяца низкий. А 2020 году коэффициент также выше нормы (1) 1,820, поэтому риск утраты платежеспособности очень низок.

### Тема 3. Анализ финансовой устойчивости предприятия

#### Задача 5

На основании данных приложения 1 рассчитайте абсолютные показатели финансовой устойчивости, результаты отразите в таблице 1, сделайте вывод.

#### Алгоритм.

1. На основании приложения 1 заполните 1, 2, 4, 6, 8, строки по колонкам 2, 3, 5 в таблице 1.

Если какие-то данные отсутствуют в строках баланса, то в таблице ставиться или «0» или «-».

Таблица 1

| Показатели                                                                           | 2018<br>год | 2019<br>год | Отклонение<br>(+,-) | 2020<br>год | Отклонение<br>(+,-) |
|--------------------------------------------------------------------------------------|-------------|-------------|---------------------|-------------|---------------------|
| 1                                                                                    | 2           | 3           | 4                   | 5           | 6                   |
| 1.Капиталы и резервы                                                                 | 80997       | 83362       |                     | 84402       |                     |
| 2.Внеоборотные активы                                                                | 20077       | 16965       |                     | 21517       |                     |
| 3.Собственные оборотные средства                                                     |             |             |                     |             |                     |
| 4.Запасы                                                                             | 54038       | 50050       |                     | 53414       |                     |
| 5.Излишек (недостаток) собственных оборотных средств                                 |             |             |                     |             |                     |
| 6.Долгосрочные заемные средства                                                      | 5400        | 4383        |                     | 11763       |                     |
| 7.Излишек (недостаток) собственных и приравненных к ним долгосрочных заемных средств |             |             |                     |             |                     |
| 8.Краткосрочные заемные средства                                                     | 0           | 0           |                     | 0           |                     |
| 9.Излишек (недостаток) общей величины источников формирования запасов                |             |             |                     |             |                     |

2. По формулам, изученным на лекционных занятиях, рассчитать показатели, отраженные в строках 3, 5, 7, 9, результаты отразим в таблице. Все расчеты рассмотрим на примере 2018 года:

Собственные оборотные средства

$$80997 - 20077 = 60920$$

Излишек (недостаток) собственных оборотных средств

$$60920 - 54038 = 6882$$

Излишек (недостаток) собственных и приравненных к ним долгосрочных заемных средств

$$60920 + 5400 - 54038 = 12282$$

Излишек (недостаток) общей величины источников формирования запасов

$$60920 + 5400 + 0 - 54038 = 12282$$

Таблица 1

| Показатели                                                                           | 2018<br>год | 2019<br>год | Отклонение<br>(+,-) | 2020<br>год | Отклонение<br>(+,-) |
|--------------------------------------------------------------------------------------|-------------|-------------|---------------------|-------------|---------------------|
| 1                                                                                    | 2           | 3           | 4                   | 5           | 6                   |
| 1.Капиталы и резервы                                                                 | 80997       | 83362       |                     | 84402       |                     |
| 2.Внеоборотные активы                                                                | 20077       | 16965       |                     | 21517       |                     |
| 3.Собственные оборотные средства                                                     | 60920       | 66397       |                     | 62885       |                     |
| 4.Запасы                                                                             | 54038       | 50050       |                     | 53414       |                     |
| 5.Излишек (недостаток) собственных оборотных средств                                 | 6882        | 16347       |                     | 9471        |                     |
| 6.Долгосрочные заемные средства                                                      | 5400        | 4383        |                     | 11763       |                     |
| 7.Излишек (недостаток) собственных и приравненных к ним долгосрочных заемных средств | 12282       | 20730       |                     | 21234       |                     |
| 8.Краткосрочные заемные средства                                                     | 0           | 0           |                     | 0           |                     |
| 9.Излишек (недостаток) общей величины источников формирования запасов                | 12282       | 20730       |                     | 21234       |                     |

3. Рассчитаем отклонение по всем показателям.

Для расчета отклонений по каждому показателю необходимо из данных 2 (3) года вычесть данные 1 (2) года, результаты отразим в таблице по соответствующей колонки.

$$83362 - 80997 = 2365$$

$$16965 - 20077 = -3112$$

$$66397 - 60920 = 5477$$

$$50050 - 54038 = -3988$$

$16347 - 6882 = 9465$   
 $4383 - 5400 = -1017$   
 $20730 - 12282 = 8448$   
 $20730 - 12282 = 8448$

Таблица 1

| Показатели                                                                                           | 2018<br>год | 2019<br>год | Отклонение<br>(+,-) | 2020<br>год | Отклонение<br>(+,-) |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------|-------------|---------------------|-------------|---------------------|
| 1                                                                                                    | 2           | 3           | 4                   | 5           | 6                   |
| 1.Капиталы и резервы                                                                                 | 80997       | 83362       | 2365                | 84402       | 1040                |
| 2.Внеоборотные активы                                                                                | 20077       | 16965       | -3112               | 21517       | 4552                |
| 3.Собственные оборот-<br>ные средства                                                                | 60920       | 66397       | 5477                | 62885       | -3512               |
| 4.Запасы                                                                                             | 54038       | 50050       | -3988               | 53414       | 3364                |
| 5.Излишек (недостаток)<br>собственных оборотных<br>средств                                           | 6882        | 16347       | 9465                | 9471        | -6876               |
| 6.Долгосрочные заемные<br>средства                                                                   | 5400        | 4383        | -1017               | 11763       | 7380                |
| 7.Излишек (недостаток)<br>собственных и прирав-<br>ненных к ним долго-<br>срочных заемных<br>средств | 12282       | 20730       | 8448                | 21234       | 504                 |
| 8.Краткосрочные заем-<br>ные средства                                                                | 0           | 0           | 0                   | 0           | 0                   |
| 9.Излишек (недостаток)<br>общей величины источ-<br>ников формирования за-<br>пасов                   | 12282       | 20730       | 8448                | 21234       | 504                 |

4. Сформулировать вывод. В выводе необходимо отразить изменение рассчитанных коэффициентов.

Один их важных показателей финансового состояния и финансовой устойчивости экономического субъекта является наличия у него собственных оборотных средств. В 2019 году собственные оборотные средства составили 66397 тыс. руб., это на 5477 тыс. руб. больше чем в 2018 году (60920 тыс. руб.), что означает хорошую финансовую устойчивость. В 2020 году собственные оборотные средства в ООО «Снайпер» составили 62885 тыс. руб., это на 3512 тыс. руб. меньше чем в 2019 году.

В обществе с ограниченной ответственностью «Снайпер» излишек собственных оборотные средств в 2018 году составил 6882 тыс. руб., а в 2019 году он увеличился на 9465 тыс. руб., и составил 16347

тыс. руб. В 2020 году в ООО «Снайпер» был излишек собственных оборотных средств на сумму 9471 тыс. руб., что на 6876 тыс. руб. меньше чем в 2019 году.

Аналогичная ситуация была в собственных и приравненных к ним долгосрочных заёмных средств. В 2018 году сумма излишка составила 12282 тыс. руб., в 2019 году сумма излишка увеличилась на 8448 тыс. руб. и составила 20730 тыс. руб., а в 2020 году излишек увеличился на 504 тыс. руб. и составил 21234 тыс. руб.

Соответственно общая величина источников формирования запасов в 2018 году оказалась в излишке в сумме 12282 тыс. руб., в 2019 году излишек увеличился на 8448 тыс. руб. и составил 20730 тыс. руб. В 2020 году сформировался излишек общей величины источников формирования запасов на сумму 21234 тыс. руб.. что на 504 тыс. руб. больше чем в 2019 году.

## Задача 6

На основании данных приложения 1 рассчитайте относительные показатели финансовой устойчивости, результаты отразите в таблице 1, сделайте вывод.

### Алгоритм.

1. На основании приложения 1 заполните 1, 2, 4, 6, 7, 10, 14, 17 строки по колонкам 2, 3, 5 в таблице 1.

Если какие-то данные отсутствуют в строках баланса, то в таблице ставиться или «0» или «-».

Таблица 1

| Показатели                    | 2018<br>год | 2019<br>год | Отклонение<br>(+,-) | 2020<br>год | Отклонение<br>(+,-) |
|-------------------------------|-------------|-------------|---------------------|-------------|---------------------|
| 1                             | 2           | 3           | 4                   | 5           | 6                   |
| 1.Капиталы и резервы          | 80997       | 83362       |                     | 84402       |                     |
| 2.Внеоборотные активы         | 20077       | 16965       |                     | 21517       |                     |
| 3.Коэффициент маневренности   |             |             |                     |             |                     |
| 4.Валюта баланса              | 93745       | 93209       |                     | 109448      |                     |
| 5.Коэффициент автономии       |             |             |                     |             |                     |
| 6.Долгосрочные обязательства  | 8107        | 5765        |                     | 11819       |                     |
| 7.Краткосрочные обязательства | 4640        | 4082        |                     | 13227       |                     |

|                                                                                                    |       |       |  |       |  |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------|-------|-------|--|-------|--|
| 8.Коэффициент концентрации заемного капитала                                                       |       |       |  |       |  |
| 9.Коэффициент финансирования                                                                       |       |       |  |       |  |
| 10.Основной капитал                                                                                | 20077 | 16965 |  | 21517 |  |
| 11.Коэффициент инвестирования                                                                      |       |       |  |       |  |
| 12.Коэффициент соотношения заемных и собственных средств                                           |       |       |  |       |  |
| 13.Коэффициент финансовой устойчивости                                                             |       |       |  |       |  |
| 14.Запасы                                                                                          | 54038 | 50050 |  | 53414 |  |
| 15.Коэффициент обеспеченности запасов собственными средствами                                      |       |       |  |       |  |
| 16.Долгосрочные заемные средства                                                                   | 5400  | 4383  |  | 11763 |  |
| 17.Оборотные активы                                                                                | 73668 | 76244 |  | 87931 |  |
| 18.Коэффициент обеспеченности оборотных активов собственными и привлеченными оборотными средствами |       |       |  |       |  |
| 19.Доля собственных оборотных средств в покрытии запасов                                           |       |       |  |       |  |
| 20.Доля реального основного капитала в стоимости имущества                                         |       |       |  |       |  |

2. По формулам, изученным на лекционных занятиях, рассчитать показатели, отраженные в строках 3, 5, 8, 9, 11, 12, 13, 15, 18, 19, 20 результаты отразим в таблице. Все расчеты рассмотрим на примере 2018 года:

Коэффициент маневренности

$$(80997 - 20077) : 80997 = 0,752$$

Коэффициент автономии

$$80997 : 93745 = 0,864$$

Коэффициент концентрации заемного капитала

$$(8107 + 4640) : 93745 = 0,136$$

Коэффициент финансирования

$$80997 : (8107 + 4640) = 6,354$$

Коэффициент инвестирования

$$80997 : 20077 = 4,034$$

Коэффициент соотношения заемных и собственных средств

$$(8107 + 4640) : 80997 = 0,157$$

Коэффициент финансовой устойчивости

$$(80997 + 8107) : 93745 = 0,950$$

Коэффициент обеспеченности запасов собственными средствами

$$(80997 - 20077) : 54038 = 1,127$$

Коэффициент обеспеченности оборотных активов собственными и привлеченными оборотными средствами

$$(80997 - 20077 + 5400) : 73668 = 0,900$$

Доля собственных оборотных средств в покрытии запасов

$$(80997 - 20077) : 54038 \times 100\% = 112,7$$

Доля реального основного капитала в стоимости имущества

$$20077 : 93745 \times 100\% = 21,417$$

Таблица 1

| Показатели                                               | 2018<br>год | 2019<br>год | Отклонение<br>(+,-) | 2020<br>год | Отклонение<br>(+,-) |
|----------------------------------------------------------|-------------|-------------|---------------------|-------------|---------------------|
| 1                                                        | 2           | 3           | 4                   | 5           | 6                   |
| 1.Капиталы и резервы                                     | 80997       | 83362       |                     | 84402       |                     |
| 2.Внеоборотные активы                                    | 20077       | 16965       |                     | 21517       |                     |
| 3.Коэффициент маневренности                              | 0,752       | 0,796       |                     | 0,745       |                     |
| 4.Валюта баланса                                         | 93745       | 93209       |                     | 109448      |                     |
| 5.Коэффициент автономии                                  | 0,864       | 0,894       |                     | 0,771       |                     |
| 6.Долгосрочные обязательства                             | 8107        | 5765        |                     | 11819       |                     |
| 7.Краткосрочные обязательства                            | 4640        | 4082        |                     | 13227       |                     |
| 8.Коэффициент концентрации заемного капитала             | 0,136       | 0,106       |                     | 0,229       |                     |
| 9.Коэффициент финансирования                             | 6,354       | 8,466       |                     | 3,370       |                     |
| 10.Основной капитал                                      | 20077       | 16965       |                     | 21517       |                     |
| 11.Коэффициент инвестирования                            | 4,034       | 4,914       |                     | 3,923       |                     |
| 12.Коэффициент соотношения заемных и собственных средств | 0,157       | 0,118       |                     | 0,297       |                     |
| 13.Коэффициент                                           | 0,950       | 0,956       |                     | 0,879       |                     |

|                                                                                                    |        |        |  |        |  |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------|--------|--------|--|--------|--|
| финансовой устойчивости                                                                            |        |        |  |        |  |
| 14.Запасы                                                                                          | 54038  | 50050  |  | 53414  |  |
| 15.Коэффициент обеспеченности запасов собственными средствами                                      | 1,127  | 1,327  |  | 1,177  |  |
| 16.Долгосрочные заемные средства                                                                   | 5400   | 4383   |  | 11763  |  |
| 17.Оборотные активы                                                                                | 73668  | 76244  |  | 87931  |  |
| 18.Коэффициент обеспеченности оборотных активов собственными и привлеченными оборотными средствами | 0,900  | 0,928  |  | 0,849  |  |
| 19.Доля собственных оборотных средств в покрытии запасов                                           | 112,73 | 132,66 |  | 117,73 |  |
| 20.Доля реального основного капитала в стоимости имущества                                         | 21,417 | 18,201 |  | 19,659 |  |

### 3. Рассчитаем отклонение по всем показателям.

Для расчета отклонений по каждому показателю необходимо из данных 2 (3) года вычесть данные 1 (2) года, результаты отразим в таблице по соответствующей колонки.

$$83362 - 80997 = 2365$$

$$16965 - 20077 = -3112$$

$$0,796 - 0,752 = 0,044$$

$$93209 - 93745 = -536$$

$$5765 - 8107 = -2342$$

$$4082 - 4640 = -558$$

$$0,106 - 0,136 = -0,030$$

$$8,466 - 6,354 = 2,112$$

$$16965 - 20077 = -3112$$

$$4,914 - 4,034 = 0,879$$

$$0,118 - 0,157 = -0,039$$

$$0,956 - 0,950 = 0,006$$

$$50050 - 54038 = -3988$$

$$1,327 - 1,127 = 0,200$$

$$4383 - 5400 = -1017$$

$$76244 - 73668 = 2576$$

$$0,928 - 0,900 = 0,028$$

$$132,66 - 112,73 = 19,93$$



$$18,201 - 21,417 = -3,216$$

Таблица 1

| Показатели                                                                                         | 2018<br>год | 2019<br>год | Отклонение<br>(+,-) | 2020<br>год | Отклонение<br>(+,-) |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------|-------------|---------------------|-------------|---------------------|
| 1                                                                                                  | 2           | 3           | 4                   | 5           | 6                   |
| 1.Капиталы и резервы                                                                               | 80997       | 83362       | 2365                | 84402       | 1040                |
| 2.Внеоборотные активы                                                                              | 20077       | 16965       | -3112               | 21517       | 4552                |
| 3.Коэффициент маневренности                                                                        | 0,752       | 0,796       | 0,044               | 0,745       | -0,051              |
| 4.Валюта баланса                                                                                   | 93745       | 93209       | -536                | 109448      | 16239               |
| 5.Коэффициент автономии                                                                            | 0,864       | 0,894       | 0,030               | 0,771       | -0,123              |
| 6.Долгосрочные обязательства                                                                       | 8107        | 5765        | -2342               | 11819       | 6054                |
| 7.Краткосрочные обязательства                                                                      | 4640        | 4082        | -558                | 13227       | 9145                |
| 8.Коэффициент концентрации заемного капитала                                                       | 0,136       | 0,106       | -0,030              | 0,229       | 0,123               |
| 9.Коэффициент финансирования                                                                       | 6,354       | 8,466       | 2,112               | 3,370       | -5,096              |
| 10.Основной капитал                                                                                | 20077       | 16965       | -3112               | 21517       | 4552                |
| 11.Коэффициент инвестирования                                                                      | 4,034       | 4,914       | 0,879               | 3,923       | -0,991              |
| 12.Коэффициент соотношения заемных и собственных средств                                           | 0,157       | 0,118       | -0,039              | 0,297       | 0,179               |
| 13.Коэффициент финансовой устойчивости                                                             | 0,950       | 0,956       | 0,006               | 0,879       | -0,077              |
| 14.Запасы                                                                                          | 54038       | 50050       | -3988               | 53414       | 3364                |
| 15.Коэффициент обеспеченности запасов собственными средствами                                      | 1,127       | 1,327       | 0,200               | 1,177       | -0,149              |
| 16.Долгосрочные заемные средства                                                                   | 5400        | 4383        | -1017               | 11763       | 7380                |
| 17.Оборотные активы                                                                                | 73668       | 76244       | 2576                | 87931       | 11687               |
| 18.Коэффициент обеспеченности оборотных активов собственными и привлеченными оборотными средствами | 0,900       | 0,928       | 0,028               | 0,849       | -0,079              |
| 19.Доля собственных оборотных средств в покрытии запасов                                           | 112,73      | 132,66      | 19,93               | 117,73      | -14,93              |
| 20.Доля реального основ-                                                                           | 21,417      | 18,201      | -3,216              | 19,659      | 1,458               |

|                                     |  |  |  |  |  |
|-------------------------------------|--|--|--|--|--|
| ного капитала в стоимости имущества |  |  |  |  |  |
|-------------------------------------|--|--|--|--|--|

4. Сформулировать вывод. В выводе необходимо отразить изменение рассчитанных коэффициентов.

Коэффициент маневренности в обществе с ограниченной ответственностью, показывает какая часть собственных средств хозяйствующего субъекта находится в мобильной форме, позволяющей относительно свободно маневрировать этими активами. Высокое значение коэффициента положительно характеризует финансовое положение предприятия. По результатам анализа коэффициент маневренности в 2019 году составил 0,796, это на 0,044 больше чем в 2018 году. А вот в 2020 году коэффициент маневренности уменьшился на 0,051 и составил 0,745, и это означает высокую финансовую устойчивость в сочетании с тем, что оборотный капитал формировался за счет собственных средств.

Коэффициент автономии в обществе за 2018-2019 годы увеличился на 0,030 и составил 0,894, а в 2020 году по сравнению с 2019 годом уменьшился на 0,123 и составил 0,771, значение выше рекомендуемого (0,5-0,6), следовательно, общество не зависит от внешних источников финансирования, это подтверждается низким значением коэффициента концентрации заемного капитала, которое составило 0,136 в 2018 году, в 2019 году коэффициент концентрации заемного капитала уменьшился на 0,030 и составил 0,106, а в 2020 году незначительно увеличился на 0,123 и составил 0,229.

Коэффициент финансирования в 2019 году составил 8,466, это на 2,112 больше чем в 2018 году, а в 2020 году коэффициент уменьшился на 5,096 и составил 3,370, но это всё равно выше нормы, так как коэффициент представляет собой отношения собственного капитала к привлеченному капиталу, и показывает как часть активов финансируется за счет собственных средств, и так как он в обществе с ограниченной ответственностью выше нормы, отсюда вывод, что большая часть имущества предприятия сформирована из собственных средств.

Коэффициент инвестирования показывает, насколько собственные источники покрывают произведенные инвестиции. Коэффициент инвестирования в 2018 году составили 4,034, в 2019 году коэффициент составил 4,914 это на 0,879 больше чем в 2018 году, а в 2020 году коэффициент инвестирования на 0,991 меньше чем в 2019 году и со-

ставил 3,923. При этом коэффициент инвестирования с 2018-2020 годы выше нормы, значит, общество может покрыть произведенные инвестиции.

В обществе с ограниченной ответственностью коэффициент соотношения заемных и собственных средств в 2018 году составил 0,157, в 2019 году он уменьшился на 0,039 и составил 0,118. За 2019-2020 годы коэффициент соотношения заемных и собственных средств увеличился на 0,179 и составил 0,297.

Коэффициент финансовой устойчивости показывает, какая часть актива финансируется за счёт устойчивых источников, то есть долю тех источников финансирования, которые общество может использовать в своей деятельности длительное время. Коэффициент финансовой устойчивости в 2018 году составил 0,950, а в 2019 году составил 0,956, что выше нормы (0,8 – 0,9), что очень хорошая финансовая устойчивость. А вот в 2020 году коэффициент финансовой устойчивости уменьшился на 0,077 и составил 0,879, что входит в норму, что так же хорошо.

Коэффициент обеспеченности запасов собственными средствами в 2018 году составил 1,127, а в 2019 году увеличился на 0,200 и составил 1,327, структура баланса общества с ограниченной ответственностью была удовлетворительной. В 2020 году он уменьшился на 0,149 и составил 1,177, что удовлетворительно влияет на структуру баланса.

Коэффициент обеспеченности оборотных активов собственными и привлеченными оборотными средствами, характеризует ту часть стоимости запасов, которая покрывается собственными оборотными средствами, а так же имеет большое значение в анализе финансового состояния, в 2018 году составила 0,900, а вот в 2019 году он увеличился на 0,028 и составил 0,928. В обществе с ограниченной ответственностью данный показатель в 2020 году еще уменьшился на 0,079 и составил 0,849.

Доля собственных оборотных средств в покрытие запасов в 2018 году составила 112,73, а в 2019 году 12,66, это на 19,93 больше чем в 2018 году, что очень хорошо для организации. А в 2020 году доля собственных оборотных средств в покрытие запасов уменьшилась на 14,93 и составила 117,73.

В обществе с ограниченной ответственностью на реальный основной капитал в стоимости имущества за 2018-2020 годы в среднем приходится 20%.

## Тема 5. Анализ отчета о финансовых результатах и деловой активности

### Задача 7

На основании приложений 2 и 3 проведите горизонтальный и вертикальный анализ бухгалтерского баланса предприятия за 3 года, результаты анализа представьте в таблицах 1 и 2, сделайте вывод.

#### Алгоритм.

1. Необходимо заполнить колонки 1, 2, 4 в таблице 1 и 2 на основании приложения 2. При горизонтальном расположении таблиц можно таблицу 1 и 2 объединить в одну.

Таблица 1

| Статьи баланса                          | 2018 год |   | 2019 год |   | Отклонение (+,-) |   | 2019 г.<br>в % к<br>2018 г. |
|-----------------------------------------|----------|---|----------|---|------------------|---|-----------------------------|
|                                         | $\Sigma$ | % | $\Sigma$ | % | $\Sigma$         | % |                             |
| 1                                       | 2        | 3 | 4        | 5 | 6                | 7 | 8                           |
| Выручка                                 | 45385    |   | 46054    |   |                  |   |                             |
| Себестоимость продаж                    | 31230    |   | 31060    |   |                  |   |                             |
| Валовая прибыль (убыток)                | 14155    |   | 14994    |   |                  |   |                             |
| Коммерческие расходы                    | 10573    |   | 9768     |   |                  |   |                             |
| Управленческие расходы                  | -        |   | -        |   |                  |   |                             |
| Прибыль (убыток) от продаж              | 3582     |   | 5226     |   |                  |   |                             |
| Доходы от участия в других организациях | -        |   | -        |   |                  |   |                             |
| Проценты к получению                    | 8        |   | 8        |   |                  |   |                             |
| Проценты к уплате                       | 793      |   | 653      |   |                  |   |                             |
| Прочие доходы                           | 446      |   | 372      |   |                  |   |                             |
| Прочие расходы                          | 2122     |   | 1689     |   |                  |   |                             |
| Прибыль (убыток) до налогообложения     | 1121     |   | 3264     |   |                  |   |                             |

|                  |      |  |      |  |  |  |  |
|------------------|------|--|------|--|--|--|--|
| Налог на прибыль | -    |  | 50   |  |  |  |  |
| Прочее           | -202 |  | -250 |  |  |  |  |
| Чистая прибыль   | 919  |  | 2964 |  |  |  |  |

Таблица 2

| Статьи баланса                          | 2019 год |   | 2020 год |   | Отклонение (+,-) |   | 2020 г.<br>в % к<br>2019 г. |
|-----------------------------------------|----------|---|----------|---|------------------|---|-----------------------------|
|                                         | Σ        | % | Σ        | % | Σ                | % |                             |
| 1                                       | 2        | 3 | 4        | 5 | 6                | 7 | 8                           |
| Выручка                                 | 46054    |   | 60284    |   |                  |   |                             |
| Себестоимость продаж                    | 31060    |   | 42270    |   |                  |   |                             |
| Валовая прибыль (убыток)                | 14994    |   | 18014    |   |                  |   |                             |
| Коммерческие расходы                    | 9768     |   | 11666    |   |                  |   |                             |
| Управленческие расходы                  | -        |   | -        |   |                  |   |                             |
| Прибыль (убыток) от продаж              | 5226     |   | 6348     |   |                  |   |                             |
| Доходы от участия в других организациях | -        |   | -        |   |                  |   |                             |
| Проценты к получению                    | 8        |   | 73       |   |                  |   |                             |
| Проценты к уплате                       | 653      |   | 795      |   |                  |   |                             |
| Прочие доходы                           | 372      |   | 1460     |   |                  |   |                             |
| Прочие расходы                          | 1689     |   | 5834     |   |                  |   |                             |
| Прибыль (убыток) до налогообложения     | 3264     |   | 1252     |   |                  |   |                             |
| Налог на прибыль                        | 50       |   | 65       |   |                  |   |                             |
| Прочее                                  | -250     |   | -147     |   |                  |   |                             |
| Чистая прибыль                          | 2964     |   | 1040     |   |                  |   |                             |

2. Рассчитать долю каждой статьи отчета в выручки и заполнить колонки 3 и 5 в каждой таблице. Для расчета используем формулу относительного показателя структуры изученную в дисциплине

«Статистика», «Анализ финансово-хозяйственной деятельности» и «Основы анализа бухгалтерской (финансовой) отчетности».

В % к выручки = Статья отчета : Выручка x 100%

Рассчитаем показатели за 1 год:

31230 : 45385 x 100% = 68,81%

14155 : 45385 x 100% = 31,19%

10573 : 45385 x 100% = 23,30%

3582 : 45385 x 100% = 7,89%

8 : 45385 x 100% = 0,02%

793 : 45385 x 100% = 1,75%

446 : 45385 x 100% = 0,98%

2122 : 45385 x 100% = 4,67%

1121 : 45385 x 100% = 2,47%

-202 : 45385 x 100% = -0,44%

919 : 45385 x 100% = 2,02%

Аналогичный расчет делается за 2 и 3 год, результаты заносятся в таблицы 1 и 2.

Таблица 1

| Статьи баланса                          | 2018 год |       | 2019 год |       | Отклонение (+,-) |   | 2019 г.<br>в % к<br>2018 г. |
|-----------------------------------------|----------|-------|----------|-------|------------------|---|-----------------------------|
|                                         | Σ        | %     | Σ        | %     | Σ                | % |                             |
| 1                                       | 2        | 3     | 4        | 5     | 6                | 7 | 8                           |
| Выручка                                 | 45385    | -     | 46054    | -     |                  |   |                             |
| Себестоимость продаж                    | 31230    | 68,81 | 31060    | 67,44 |                  |   |                             |
| Валовая прибыль (убыток)                | 14155    | 31,19 | 14994    | 32,56 |                  |   |                             |
| Коммерческие расходы                    | 10573    | 23,30 | 9768     | 21,21 |                  |   |                             |
| Управленческие расходы                  | -        | -     | -        | -     |                  |   |                             |
| Прибыль (убыток) от продаж              | 3582     | 7,89  | 5226     | 11,35 |                  |   |                             |
| Доходы от участия в других организациях | -        | -     | -        | -     |                  |   |                             |
| Проценты к получению                    | 8        | 0,02  | 8        | 0,02  |                  |   |                             |

|                                     |      |       |      |       |  |  |  |
|-------------------------------------|------|-------|------|-------|--|--|--|
| Проценты к уплате                   | 793  | 1,75  | 653  | 1,42  |  |  |  |
| Прочие доходы                       | 446  | 0,98  | 372  | 0,81  |  |  |  |
| Прочие расходы                      | 2122 | 4,67  | 1689 | 3,67  |  |  |  |
| Прибыль (убыток) до налогообложения | 1121 | 2,47  | 3264 | 7,09  |  |  |  |
| Налог на прибыль                    | -    | -     | 50   | 0,11  |  |  |  |
| Прочее                              | -202 | -0,44 | -250 | -0,54 |  |  |  |
| Чистая прибыль                      | 919  | 2,02  | 2964 | 6,43  |  |  |  |

Таблица 2

| Статьи баланса                          | 2019 год |       | 2020 год |       | Отклонение (+,-) |   | 2020 г.<br>в % к<br>2019 г. |
|-----------------------------------------|----------|-------|----------|-------|------------------|---|-----------------------------|
|                                         | Σ        | %     | Σ        | %     | Σ                | % |                             |
| 1                                       | 2        | 3     | 4        | 5     | 6                | 7 | 8                           |
| Выручка                                 | 46054    | -     | 60284    | -     |                  |   |                             |
| Себестоимость продаж                    | 31060    | 67,44 | 42270    | 70,12 |                  |   |                             |
| Валовая прибыль (убыток)                | 14994    | 32,56 | 18014    | 29,88 |                  |   |                             |
| Коммерческие расходы                    | 9768     | 21,21 | 11666    | 19,35 |                  |   |                             |
| Управленческие расходы                  | -        | -     | -        | -     |                  |   |                             |
| Прибыль (убыток) от продаж              | 5226     | 11,35 | 6348     | 10,53 |                  |   |                             |
| Доходы от участия в других организациях | -        | -     | -        | -     |                  |   |                             |
| Проценты к получению                    | 8        | 0,02  | 73       | 0,12  |                  |   |                             |
| Проценты к уплате                       | 653      | 1,42  | 795      | 1,32  |                  |   |                             |
| Прочие доходы                           | 372      | 0,81  | 1460     | 2,42  |                  |   |                             |
| Прочие расходы                          | 1689     | 3,67  | 5834     | 9,68  |                  |   |                             |
| Прибыль (убыток) до налогообложения     | 3264     | 7,09  | 1252     | 2,08  |                  |   |                             |
| Налог на прибыль                        | 50       | 0,11  | 65       | 0,11  |                  |   |                             |

|                |      |       |      |       |  |  |  |
|----------------|------|-------|------|-------|--|--|--|
| Прочее         | -250 | -0,54 | -147 | -0,24 |  |  |  |
| Чистая прибыль | 2964 | 6,43  | 1040 | 1,72  |  |  |  |

3. Рассчитать отклонение по сумме и по процентам, заполнить колонки 6 и 7 в таблице 1 и 2.

Для расчета отклонений по сумме и по удельному весу необходимо от данных 2 года вычесть данные 1 года, от данных 3 года вычесть данные 2 года:

Отклонение по сумме 2 года от 1 года:

$$46054 - 45385 = 669$$

$$31060 - 31230 = -170$$

$$14994 - 14155 = 839$$

$$9768 - 10573 = -805$$

$$5226 - 3582 = 1644$$

$$8 - 8 = 0$$

$$653 - 793 = -140$$

$$372 - 446 = -74$$

$$1689 - 2122 = -433$$

$$3264 - 1121 = 2143$$

$$-25 - (-202) = 177$$

$$2964 - 919 = 2045$$

Отклонение по процентам:

$$67,44 - 68,81 = -1,37$$

$$32,56 - 31,19 = 1,37$$

$$21,21 - 23,30 = -2,09$$

$$11,35 - 7,89 = 3,46$$

$$0,02 - 0,02 = 0$$

$$1,42 - 1,75 = -0,33$$

$$0,81 - 0,98 = -0,17$$

$$3,67 - 4,67 = -1,00$$

$$7,09 - 2,47 = 4,62$$

$$-0,54 - (-0,44) = -0,10$$

$$6,43 - 2,02 = 4,41$$

Аналогично рассчитываются отклонение 3 года по сравнению со 2 годом, результаты заносятся в 6 и 7 колонки 1 и 2 таблицы соответственно



Таблица 1

| Статьи баланса                          | 2018 год |       | 2019 год |       | Отклонение (+,-) |       | 2019 г.<br>в % к<br>2018 г. |
|-----------------------------------------|----------|-------|----------|-------|------------------|-------|-----------------------------|
|                                         | Σ        | %     | Σ        | %     | Σ                | %     |                             |
| 1                                       | 2        | 3     | 4        | 5     | 6                | 7     | 8                           |
| Выручка                                 | 45385    | -     | 46054    | -     | 669              | -     |                             |
| Себестоимость продаж                    | 31230    | 68,81 | 31060    | 67,44 | -170             | -1,37 |                             |
| Валовая прибыль (убыток)                | 14155    | 31,19 | 14994    | 32,56 | 839              | 1,37  |                             |
| Коммерческие расходы                    | 10573    | 23,30 | 9768     | 21,21 | -805             | -2,09 |                             |
| Управленческие расходы                  | -        | -     | -        | -     | -                | -     |                             |
| Прибыль (убыток) от продаж              | 3582     | 7,89  | 5226     | 11,35 | 1644             | 3,46  |                             |
| Доходы от участия в других организациях | -        | -     | -        | -     | -                | -     |                             |
| Проценты к получению                    | 8        | 0,02  | 8        | 0,02  | 0                | 0     |                             |
| Проценты к уплате                       | 793      | 1,75  | 653      | 1,42  | -140             | -0,33 |                             |
| Прочие доходы                           | 446      | 0,98  | 372      | 0,81  | -74              | -0,17 |                             |
| Прочие расходы                          | 2122     | 4,67  | 1689     | 3,67  | -433             | -1,00 |                             |
| Прибыль (убыток) до налогообложения     | 1121     | 2,47  | 3264     | 7,09  | 2143             | 4,62  |                             |
| Налог на прибыль                        | -        | -     | 50       | 0,11  | -                | -     |                             |
| Прочее                                  | -202     | -0,44 | -250     | -0,54 | 177              | -0,10 |                             |
| Чистая прибыль                          | 919      | 2,02  | 2964     | 6,43  | 2045             | 4,41  |                             |

Таблица 2

| Статьи баланса       | 2019 год |       | 2020 год |       | Отклонение (+,-) |       | 2020 г.<br>в % к<br>2019 г. |
|----------------------|----------|-------|----------|-------|------------------|-------|-----------------------------|
|                      | Σ        | %     | Σ        | %     | Σ                | %     |                             |
| 1                    | 2        | 3     | 4        | 5     | 6                | 7     | 8                           |
| Выручка              | 46054    | -     | 60284    | -     | 4230             | -     |                             |
| Себестоимость продаж | 31060    | 67,44 | 42270    | 70,12 | 11210            | 2,68  |                             |
| Валовая прибыль      | 14994    | 32,56 | 18014    | 29,88 | 3020             | -2,68 |                             |

|                                         |      |       |       |       |       |       |  |
|-----------------------------------------|------|-------|-------|-------|-------|-------|--|
| (убыток)                                |      |       |       |       |       |       |  |
| Коммерческие расходы                    | 9768 | 21,21 | 11666 | 19,35 | 1898  | -1,86 |  |
| Управленческие расходы                  | -    | -     | -     | -     | -     | -     |  |
| Прибыль (убыток) от продаж              | 5226 | 11,35 | 6348  | 10,53 | 1122  | -0,82 |  |
| Доходы от участия в других организациях | -    | -     | -     | -     | -     | -     |  |
| Проценты к получению                    | 8    | 0,02  | 73    | 0,12  | 65    | 0,10  |  |
| Проценты к уплате                       | 653  | 1,42  | 795   | 1,32  | 142   | -0,10 |  |
| Прочие доходы                           | 372  | 0,81  | 1460  | 2,42  | 1088  | 1,61  |  |
| Прочие расходы                          | 1689 | 3,67  | 5834  | 9,68  | 4145  | 6,01  |  |
| Прибыль (убыток) до налогообложения     | 3264 | 7,09  | 1252  | 2,08  | -2012 | -5,01 |  |
| Налог на прибыль                        | 50   | 0,11  | 65    | 0,11  | 15    | 0     |  |
| Прочее                                  | -250 | -0,54 | -147  | -0,24 | 103   | 0,30  |  |
| Чистая прибыль                          | 2964 | 6,43  | 1040  | 1,72  | -1924 | -4,71 |  |

4. Рассчитать темп роста показателей и заполнить колонку 8 каждой таблице.

Для расчета темпов роста воспользуемся формулой изученной ранее в дисциплине «Статистика», «Анализ финансово-хозяйственной деятельности» и «Основы анализа бухгалтерской отчетности».

$$\text{Темп роста} = \text{Сумма 2 года} : \text{Сумма 1 года} \times 100\%$$

$$46054 : 45385 \times 100\% = 101,47\%$$

$$31060 : 31230 \times 100\% = 99,45\%$$

$$14994 : 14155 \times 100\% = 105,93\%$$

$$9768 : 10573 \times 100\% = 93,39\%$$

$$5226 : 3582 \times 100\% = 145,90\%$$

$$8 : 8 \times 100\% = 100\%$$

$$653 : 793 \times 100\% = 82,34\%$$

$$372 : 446 \times 100\% = 83,41\%$$

$1689 : 2122 \times 100\% = 79,59\%$   
 $3264 : 1121 \times 100\% = 291,17\%$  (в 2,9 раза)  
 $-25 : (-202) \times 100\% = 12,38\%$   
 $2964 : 919 \times 100\% = 322,52\%$  (в 3,2 раза)

Таблица 1

| Статьи баланса                          | 2018 год |       | 2019 год |       | Отклонение (+,-) |       | 2019 г.<br>в % к<br>2018 г. |
|-----------------------------------------|----------|-------|----------|-------|------------------|-------|-----------------------------|
|                                         | Σ        | %     | Σ        | %     | Σ                | %     |                             |
| 1                                       | 2        | 3     | 4        | 5     | 6                | 7     | 8                           |
| Выручка                                 | 45385    | -     | 46054    | -     | 669              | -     | 101,47                      |
| Себестоимость продаж                    | 31230    | 68,81 | 31060    | 67,44 | -170             | -1,37 | 99,45                       |
| Валовая прибыль (убыток)                | 14155    | 31,19 | 14994    | 32,56 | 839              | 1,37  | 105,93                      |
| Коммерческие расходы                    | 10573    | 23,30 | 9768     | 21,21 | -805             | -2,09 | 93,39                       |
| Управленческие расходы                  | -        | -     | -        | -     | -                | -     | -                           |
| Прибыль (убыток) от продаж              | 3582     | 7,89  | 5226     | 11,35 | 1644             | 3,46  | 145,90                      |
| Доходы от участия в других организациях | -        | -     | -        | -     | -                | -     | -                           |
| Проценты к получению                    | 8        | 0,02  | 8        | 0,02  | 0                | 0     | 100                         |
| Проценты к уплате                       | 793      | 1,75  | 653      | 1,42  | -140             | -0,33 | 82,34                       |
| Прочие доходы                           | 446      | 0,98  | 372      | 0,81  | -74              | -0,17 | 83,41                       |
| Прочие расходы                          | 2122     | 4,67  | 1689     | 3,67  | -433             | -1,00 | 79,59                       |
| Прибыль (убыток) до налогообложения     | 1121     | 2,47  | 3264     | 7,09  | 2143             | 4,62  | в 2,9 раза                  |
| Налог на прибыль                        | -        | -     | 50       | 0,11  | -                | -     | -                           |
| Прочее                                  | -202     | -0,44 | -250     | -0,54 | 177              | -0,10 | 12,38                       |
| Чистая прибыль                          | 919      | 2,02  | 2964     | 6,43  | 2045             | 4,41  | в 3,2 раза                  |

Таблица 2

| Статьи баланса                          | 2019 год |       | 2020 год |       | Отклонение (+,-) |       | 2020 г.<br>в % к<br>2019 г. |
|-----------------------------------------|----------|-------|----------|-------|------------------|-------|-----------------------------|
|                                         | Σ        | %     | Σ        | %     | Σ                | %     |                             |
| 1                                       | 2        | 3     | 4        | 5     | 6                | 7     | 8                           |
| Выручка                                 | 46054    | -     | 60284    | -     | 4230             | -     | 130,90                      |
| Себестоимость продаж                    | 31060    | 67,44 | 42270    | 70,12 | 11210            | 2,68  | 136,09                      |
| Валовая прибыль (убыток)                | 14994    | 32,56 | 18014    | 29,88 | 3020             | -2,68 | 120,14                      |
| Коммерческие расходы                    | 9768     | 21,21 | 11666    | 19,35 | 1898             | -1,86 | 119,43                      |
| Управленческие расходы                  | -        | -     | -        | -     | -                | -     | -                           |
| Прибыль (убыток) от продаж              | 5226     | 11,35 | 6348     | 10,53 | 1122             | -0,82 | 121,47                      |
| Доходы от участия в других организациях | -        | -     | -        | -     | -                | -     | -                           |
| Проценты к получению                    | 8        | 0,02  | 73       | 0,12  | 65               | 0,10  | в 9,1<br>раза               |
| Проценты к уплате                       | 653      | 1,42  | 795      | 1,32  | 142              | -0,10 | 121,74                      |
| Прочие доходы                           | 372      | 0,81  | 1460     | 2,42  | 1088             | 1,61  | в 3,9<br>раза               |
| Прочие расходы                          | 1689     | 3,67  | 5834     | 9,68  | 4145             | 6,01  | в 3,5<br>раза               |
| Прибыль (убыток) до налогообложения     | 3264     | 7,09  | 1252     | 2,08  | -2012            | -5,01 | 38,36                       |
| Налог на прибыль                        | 50       | 0,11  | 65       | 0,11  | 15               | 0     | 130,00                      |
| Прочее                                  | -250     | -0,54 | -147     | -0,24 | 103              | 0,30  | 58,80                       |
| Чистая прибыль                          | 2964     | 6,43  | 1040     | 1,72  | -1924            | -4,71 | 35,09                       |

5. Сформулировать вывод по двум таблицам.

Выручка в обществе составила в 2018 году 45385 тыс. руб. В 2019 году выручка увеличилась на 669 тыс. руб. (1,47%) и составила 46054 тыс. руб. А в 2020 году она увеличилась в сравнении с 2019 годом на 14230 тыс. руб. (30,90%) и составила 60284 тыс. руб.

Себестоимость продаж в 2018 году составляла 68,81% от выручки (31230 тыс. руб.), за 2018-2019 годы уменьшилась на 170 тыс. руб.

(0,54%) и составила 31060 тыс. руб., это 67,44% от выручки. В 2020 году расходы на основную деятельность (себестоимость) составили 42270 тыс. руб., это 70,12% от выручки, что на 11210 тыс. руб. (36,09%) больше чем в 2019 году.

Валовая прибыль в 2019 году составила 14994 тыс. руб., это 32,56% от выручки, что на 839 тыс. руб. (5,93%) больше чем в 2018 году. За 2019-2020 годы валовая прибыль увеличилась на 20,14% (3020 тыс. руб.) и составила 18014 тыс. руб., что составляет 29,88% от выручки.

Коммерческие расходы в 2018 году составили в обществе 10573 тыс. руб., это 23,30% от общего объема выручки. За 2018-2019 годы коммерческие расходы уменьшились на 7,61% (805 тыс. руб.) и составили 9768 тыс. руб., это 21,21% от выручки. В 2020 году доля коммерческих расходов в выручки составила 19,35% от общего объема, это 11666 тыс. руб., и увеличилась на 19,43% (1898 тыс. руб.) по сравнению с 2019 годом.

Управленческие расходы в составе отчета о финансовых результатах за 2018-2020 годы отсутствуют.

Прибыль от продаж в 2018 году составила 3582 тыс. руб., это 7,89% от выручки. В 2019 году прибыль от продаж по сравнению с 2018 годом увеличилась на 45,90% (1644 тыс. руб.) и составила 5226 тыс. руб., что составляет 11,35% от выручки. В 2020 году прибыль от продаж составляла 10,53% от выручки, это 6348 тыс. руб., что на 1122 тыс. руб. (21,47%) больше чем в 2019 году.

Доходы от участия в других организациях в составе отчета о финансовых результатах за 2018-2020 годы отсутствуют.

Проценты к получению являются еще одним видом доходов общества с ограниченной ответственностью. За 2018-2019 годы проценты к получению не изменились и составили 8 тыс. руб., это 0,02% от выручки. В 2020 году проценты к получению составили 73 тыс. руб. (0,12% выручки) и увеличились по сравнению с 2019 годом в 9,1 раза (65 тыс. руб.).

Сумма процентов к уплате за 2018-2019 годы уменьшилась с 793 тыс. руб. (1,75% выручки) до 653 тыс. руб. (1,42% выручки). В 2020 году проценты к получению составили 795 тыс. руб. (1,32% выручки), что на 142 тыс. руб. (21,74%) больше чем в 2019 году.

Прочие доходы общества за 2018-2019 годы уменьшились с 446 тыс. руб. (0,98% выручки) до 372 тыс. руб. (0,81% выручки). В 2020 году сумма прочих доходов составила 1460 тыс. руб., это 2,42% от

общей суммы выручки и увеличились по сравнению с 2019 годом в 3,9 раза (1088 тыс. руб.).

Прочие расходы за 2018-2019 годы уменьшились на 20,41% (433 тыс. руб.) и составили 1689 тыс. руб., это 3,67% от общей суммы выручки. В 2020 году прочие расходы составили 5834 тыс. руб. 9,68% от общей суммы выручки), это в 3,5 раза (на 4145 тыс. руб.) больше чем в 2019 году.

Прибыль до налогообложения в 2018 году составила 121 тыс. руб., что составляет 2,47% выручки. В 2019 году по сравнению с 2018 годом отмечено увеличение прибыли до налогообложения в 2,9 раза (2143 тыс. руб.), и она составила 3264 тыс. руб., это 7,09% от выручки. В 2020 году прибыль до налогообложения составила 1252 тыс. руб., (2,08% выручки), это на 2012 тыс. руб. (61,64%) меньше чем в 2019 году.

Текущий налог на прибыль в 2018 году отсутствует, так как общество не являлось плательщиком налога на прибыль в связи с применением специального налогового режима. В 2019 году сумма текущего налога на прибыль составила 50 тыс. руб., это 0,11% от выручки. За 2019-2020 годы сумма налога увеличилась на 30% (15 тыс. руб.) и составила 65 тыс. руб. (это 0,11% от общей суммы выручки).

Чистая прибыль в 2018 году составляла 2,02% от выручки, это 919 тыс. руб. За 2018-2019 годы чистая прибыль увеличилась в 3,2 раза (2045 тыс. руб.) и составила 2964 тыс. руб., что составляет 6,43% от выручки. В 2020 году чистая прибыль составила 1040 тыс. руб. (1,72% выручки), это на 1924 тыс. руб. (64,91%) меньше чем в 2019 году.

## Задача 8

На основании данных приложения 1 рассчитайте показатели рентабельности, результаты отразите в таблице 1, сделайте вывод.

### Алгоритм.

1. На основании приложений 1, 2 и 3 заполните 1, 2, 4, 5, 7, 9, 11, 13 строки по колонкам 2, 3, 5 в таблице 1.

Если какие-то данные отсутствуют в строках баланса, то в таблице ставиться или «0» или «-».

Таблица 1

| Показатели                                   | 2018<br>год | 2019<br>год | Отклонение<br>(+,-) | 2020<br>год | Отклонение<br>(+,-) |
|----------------------------------------------|-------------|-------------|---------------------|-------------|---------------------|
| 1                                            | 2           | 3           | 4                   | 5           | 6                   |
| 1.Прибыль от продаж                          | 3582        | 5226        |                     | 6348        |                     |
| 2.Выручка от реализации                      | 45385       | 46054       |                     | 60284       |                     |
| 3.Рентабельность продаж                      |             |             |                     |             |                     |
| 4.Чистая прибыль                             | 919         | 2964        |                     | 1040        |                     |
| 5.Основные производ-<br>ственные фонды       | 20077       | 16965       |                     | 21517       |                     |
| 6.Рентабельность основ-<br>ных фондов        |             |             |                     |             |                     |
| 7.Себестоимость реализо-<br>ванной продукции | 31230       | 31060       |                     | 42270       |                     |
| 8.Рентабельность основ-<br>ной деятельности  |             |             |                     |             |                     |
| 9.Собственный капитал                        | 80997       | 83362       |                     | 84402       |                     |
| 10.Рентабельность соб-<br>ственного капитала |             |             |                     |             |                     |
| 11.Долгосрочные обяза-<br>тельства           | 8107        | 5765        |                     | 11819       |                     |
| 12.Рентабельность вло-<br>женного капитала   |             |             |                     |             |                     |
| 13.Активы                                    | 93745       | 93209       |                     | 109448      |                     |
| 14.Рентабельность акти-<br>вов               |             |             |                     |             |                     |

2. По формулам, изученным на лекционных занятиях, рассчиты-  
тать показатели, отраженные в строках 3, 6, 8, 10, 12, 14 результаты  
отразим в таблице. Все расчеты рассмотрим на примере 2018 года:

Рентабельность продаж

$$3582 : 45385 \times 100\% = 7,89\%$$

Рентабельность основных фондов

$$919 : 20077 \times 100\% = 4,58\%$$

Рентабельность основной деятельности

$$919 : 31230 \times 100\% = 2,94\%$$

Рентабельность собственного капитала

$$919 : 80997 \times 100\% = 1,13\%$$

Рентабельность вложенного капитала

$$919 : (80997 + 8107) \times 100\% = 1,03\%$$

Рентабельность активов

$$919 : 93745 \times 100\% = 0,98\%$$

Таблица 1

| Показатели                                   | 2018<br>год | 2019<br>год | Отклонение<br>(+,-) | 2020<br>год | Отклонение<br>(+,-) |
|----------------------------------------------|-------------|-------------|---------------------|-------------|---------------------|
| 1                                            | 2           | 3           | 4                   | 5           | 6                   |
| 1.Прибыль от продаж                          | 3582        | 5226        |                     | 6348        |                     |
| 2.Выручка от реализации                      | 45385       | 46054       |                     | 60284       |                     |
| 3.Рентабельность продаж                      | 7,89        | 11,35       |                     | 10,53       |                     |
| 4.Чистая прибыль                             | 919         | 2964        |                     | 1040        |                     |
| 5.Основные производ-<br>ственные фонды       | 20077       | 16965       |                     | 21517       |                     |
| 6.Рентабельность основ-<br>ных фондов        | 4,58        | 17,47       |                     | 4,83        |                     |
| 7.Себестоимость реализо-<br>ванной продукции | 31230       | 31060       |                     | 42270       |                     |
| 8.Рентабельность основ-<br>ной деятельности  | 2,94        | 9,54        |                     | 2,46        |                     |
| 9.Собственный капитал                        | 80997       | 83362       |                     | 84402       |                     |
| 10.Рентабельность соб-<br>ственного капитала | 1,13        | 3,55        |                     | 1,23        |                     |
| 11.Долгосрочные обяза-<br>тельства           | 8107        | 5765        |                     | 11819       |                     |
| 12.Рентабельность вло-<br>женного капитала   | 1,03        | 3,32        |                     | 1,08        |                     |
| 13.Активы                                    | 93745       | 93209       |                     | 109448      |                     |
| 14.Рентабельность акти-<br>вов               | 0,98        | 3,18        |                     | 0,95        |                     |

3. Рассчитаем отклонение по всем показателям.

Для расчета отклонений по каждому показателю необходимо из данных 2 (3) года вычесть данные 1 (2) года, результаты отразим в таблице по соответствующей колонки.

$$5226 - 3582 = 1644$$

$$46054 - 45385 = 669$$

$$11,35 - 7,89 = 3,46$$

$$2964 - 919 = 2045$$

$$16965 - 20077 = -3112$$

$$17,47 - 4,58 = 12,89$$

$$31060 - 31230 = -170$$

$$9,54 - 2,94 = 6,60$$

$$83362 - 80997 = 2365$$

$$3,55 - 1,13 = 2,42$$

$$5765 - 8107 = -2342$$



$$3,32 - 1,03 = 2,29$$

$$93209 - 93745 = -536$$

$$3,18 - 0,98 = 2,20$$

Таблица 1

| Показатели                                   | 2018<br>год | 2019<br>год | Отклонение<br>(+,-) | 2020<br>год | Отклонение<br>(+,-) |
|----------------------------------------------|-------------|-------------|---------------------|-------------|---------------------|
| 1                                            | 2           | 3           | 4                   | 5           | 6                   |
| 1.Прибыль от продаж                          | 3582        | 5226        | 1644                | 6348        | 1122                |
| 2.Выручка от реализации                      | 45385       | 46054       | 669                 | 60284       | 14230               |
| 3.Рентабельность продаж                      | 7,89        | 11,35       | 3,46                | 10,53       | -0,82               |
| 4.Чистая прибыль                             | 919         | 2964        | 2045                | 1040        | -1924               |
| 5.Основные производ-<br>ственные фонды       | 20077       | 16965       | -3112               | 21517       | 4552                |
| 6.Рентабельность основ-<br>ных фондов        | 4,58        | 17,47       | 12,89               | 4,83        | -12,64              |
| 7.Себестоимость реализо-<br>ванной продукции | 31230       | 31060       | -170                | 42270       | 11210               |
| 8.Рентабельность основ-<br>ной деятельности  | 2,94        | 9,54        | 6,60                | 2,46        | -7,08               |
| 9.Собственный капитал                        | 80997       | 83362       | 2365                | 84402       | 1040                |
| 10.Рентабельность соб-<br>ственного капитала | 1,13        | 3,55        | 2,42                | 1,23        | -2,32               |
| 11.Долгосрочные обяза-<br>тельства           | 8107        | 5765        | -2342               | 11819       | 6054                |
| 12.Рентабельность вло-<br>женного капитала   | 1,03        | 3,32        | 2,29                | 1,08        | -2,24               |
| 13.Активы                                    | 93745       | 93209       | -536                | 109448      | 16239               |
| 14.Рентабельность акти-<br>вов               | 0,98        | 3,18        | 2,20                | 0,95        | -2,23               |

4. Сформулировать вывод. В выводе необходимо отразить изменение рассчитанных показателей рентабельности.

На основании данных таблицы можно сказать, что рентабельность реализации или рентабельность продаж в 2018 году составила 7,89%. В 2019 году рентабельность реализации увеличилась на 3,46% и составила 11,35%, а в 2020 году произошло ее уменьшение до 10,53%, на 0,82%.

Значение этого коэффициента показывает, какую прибыль имеет экономический субъект с каждого рубля реализованной продукции. Тенденция к его уменьшению в 2020 году позволяет предположить уменьшение спроса на продукцию предприятия, или это может быть вызвано изменениями в структуре реализации, уменьшение индиви-

дуальной рентабельности изделий, входящих в реализованную продукцию, и др.

Рентабельность основных фондов в 2018 году составила 4,58%. В 2019 году рентабельность основных фондов увеличилась в сравнении с 2018 годом на 12,89% и составила 17,47%, в 2020 году данный показатель был на уровне 4,83%, что на 12,64% меньше чем в 2019 году. Это обусловлено увеличением стоимости основных средств и уменьшением объемов прибыли.

Рентабельность основной деятельности в 2019 году составила 9,54%, а это на 6,60% больше, чем в 2018 году. Рентабельность основной деятельности в 2020 году составила 2,46%, т.е. произошло ее уменьшение на 7,08% по сравнению с 2019 годом. Этот вид рентабельности показывает, сколько общество получило прибыли с каждого рубля, затраченного на реализацию продукции.

Рентабельность собственного капитала составила в 2018 году 1,13%, в 2019 году рентабельность составила 3,56%, что на 2,42% больше чем в 2018 году. Рентабельность собственного капитала составила в 2020 году 1,23%, это на 2,32% меньше чем в 2019 году. Данный коэффициент показывает, сколько копеек прибыли в обществе с ограниченной ответственностью приходится на каждый рубль собственного капитала.

Рентабельность вложенного капитала в 2018 году составила 1,03%, в 2019 году рентабельность составила 3,32%, что на 2,29% больше чем в 2018 году. Рентабельность вложенного капитала в 2020 году составила 1,08%, это на 2,24% меньше чем в 2019 году. Данный коэффициент показывает, сколько прибыли приходится на каждый рубль вложенного капитала.

Рентабельность активов в 2019 году увеличилась на 2,20% в сравнении с 2018 годом и составила 3,18%. Данная рентабельность в 2020 году уменьшилась на 2,23% в сравнении с 2019 годом и составила 0,95%, это обусловлено более быстрыми темпами роста активов общества по сравнению с темпом роста прибыли. Этот коэффициент показывает, сколько копеек прибыли в экономическом субъекте приходится на каждый рубль активов, т.е. насколько эффективно используются ресурсы организации.

## Задача 9

На основании данных приложения 1 рассчитайте показатели рентабельности, результаты отразите в таблице 1, сделайте вывод.

### Алгоритм.

1. На основании приложений 1, 2 и 3 заполните 1, 2, 4, 6, 8, 10 строки по колонкам 2, 3, 5 в таблице 1.

Если какие-то данные отсутствуют в строках баланса, то в таблице ставиться или «0» или «-».

Таблица 1

| Показатели                                                             | 2018<br>год | 2019<br>год | Отклонение<br>(+,-) | 2020<br>год | Отклонение<br>(+,-) |
|------------------------------------------------------------------------|-------------|-------------|---------------------|-------------|---------------------|
| 1                                                                      | 2           | 3           | 4                   | 5           | 6                   |
| 1.Выручка от продажи                                                   | 45385       | 46054       |                     | 60284       |                     |
| 2.Стоимость активов                                                    | 93745       | 93209       |                     | 109448      |                     |
| 3.Коэффициент общей<br>оборачиваемости активов<br>(1:2)                |             |             |                     |             |                     |
| 4.Стоимость оборотных<br>активов                                       | 73668       | 76244       |                     | 87931       |                     |
| 5.Коэффициент оборачи-<br>ваемости оборотных ак-<br>тивов (1:4)        |             |             |                     |             |                     |
| 6.Стоимость внеоборот-<br>ных активов                                  | 20077       | 16965       |                     | 21517       |                     |
| 7.Коэффициент отдачи<br>внеоборотных активов<br>(1:6)                  |             |             |                     |             |                     |
| 8.Стоимость собственно-<br>го капитала                                 | 80997       | 83362       |                     | 84402       |                     |
| 9.Коэффициент отдачи<br>собственного капитала<br>(1:8)                 |             |             |                     |             |                     |
| 10.Стоимость дебитор-<br>ской задолженности                            | 18997       | 24254       |                     | 22904       |                     |
| 11.Коэффициент обра-<br>чиваемости дебиторской<br>задолженности (1:10) |             |             |                     |             |                     |
| 12.Период погашения де-<br>биторской задолженности<br>(360 : 11)       |             |             |                     |             |                     |

2. По формулам, изученным на лекционных занятиях, рассчитать показатели, отраженные в строках 3, 5, 7, 9, 11, 12 результаты отразим в таблице. Все расчеты рассмотрим на примере 2018 года:

Коэффициент общей оборачиваемости капитала

$$45385 : 93745 = 0,48$$

Коэффициент оборачиваемости оборотных активов

$$45385 : 73668 = 0,62$$

Коэффициент отдачи внеоборотных активов

$$45385 : 20077 = 2,26$$

Коэффициент отдачи собственного капитала

$$45385 : 80997 = 0,56$$

Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности

$$45385 : 18997 = 2,39$$

Период погашения дебиторской задолженности

$$360 : 2,39 = 150,63$$

Таблица 1

| Показатели                                             | 2018<br>год | 2019<br>год | Отклонение<br>(+,-) | 2020<br>год | Отклонение<br>(+,-) |
|--------------------------------------------------------|-------------|-------------|---------------------|-------------|---------------------|
| 1                                                      | 2           | 3           | 4                   | 5           | 6                   |
| 1. Выручка от продажи                                  | 45385       | 46054       |                     | 60284       |                     |
| 2. Стоимость активов                                   | 93745       | 93209       |                     | 109448      |                     |
| 3. Коэффициент общей оборачиваемости активов (1:2)     | 0,48        | 0,49        |                     | 0,55        |                     |
| 4. Стоимость оборотных активов                         | 73668       | 76244       |                     | 87931       |                     |
| 5. Коэффициент оборачиваемости оборотных активов (1:4) | 0,62        | 0,60        |                     | 0,68        |                     |
| 6. Стоимость внеоборотных активов                      | 20077       | 16965       |                     | 21517       |                     |
| 7. Коэффициент отдачи внеоборотных активов (1:6)       | 2,26        | 2,71        |                     | 2,80        |                     |
| 8. Стоимость собственного капитала                     | 80997       | 83362       |                     | 84402       |                     |
| 9. Коэффициент отдачи собственного капитала (1:8)      | 0,56        | 0,55        |                     | 0,71        |                     |
| 10. Стоимость дебиторской задолженности                | 18997       | 24254       |                     | 22904       |                     |

|                                                                  |      |      |  |      |  |
|------------------------------------------------------------------|------|------|--|------|--|
| 11. Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности (1:10) | 2,39 | 1,90 |  | 2,63 |  |
| 12. Период погашения дебиторской задолженности (360 : 11)        | 151  | 189  |  | 137  |  |

### 3. Рассчитаем отклонение по всем показателям.

Для расчета отклонений по каждому показателю необходимо из данных 2 (3) года вычесть данные 1 (2) года, результаты отразим в таблице по соответствующей колонки.

$$46054 - 45385 = 669$$

$$93209 - 93745 = -536$$

$$0,49 - 0,48 = 0,01$$

$$76244 - 73668 = 2576$$

$$0,60 - 0,62 = -0,02$$

$$16965 - 20077 = -3112$$

$$2,71 - 2,26 = 0,45$$

$$83362 - 80997 = 2365$$

$$0,55 - 0,56 = -0,01$$

$$24254 - 18997 = 5257$$

$$1,90 - 2,39 = -0,49$$

$$189 - 151 = 38$$

Таблица 1

| Показатели                                             | 2018<br>год | 2019<br>год | Отклонение<br>(+,-) | 2020<br>год | Отклонение<br>(+,-) |
|--------------------------------------------------------|-------------|-------------|---------------------|-------------|---------------------|
| 1                                                      | 2           | 3           | 4                   | 5           | 6                   |
| 1. Выручка от продажи                                  | 45385       | 46054       | 669                 | 60284       | 14230               |
| 2. Стоимость активов                                   | 93745       | 93209       | -536                | 109448      | 16239               |
| 3. Коэффициент общей оборачиваемости активов (1:2)     | 0,48        | 0,49        | 0,01                | 0,55        | 0,06                |
| 4. Стоимость оборотных активов                         | 73668       | 76244       | 2576                | 87931       | 11687               |
| 5. Коэффициент оборачиваемости оборотных активов (1:4) | 0,62        | 0,60        | -0,02               | 0,68        | 0,08                |
| 6. Стоимость внеоборотных активов                      | 20077       | 16965       | -3112               | 21517       | 4552                |
| 7. Коэффициент отдачи внеоборотных активов (1:6)       | 2,26        | 2,71        | 0,45                | 2,80        | 0,09                |

|                                                                  |       |       |       |       |       |
|------------------------------------------------------------------|-------|-------|-------|-------|-------|
| 8. Стоимость собственного капитала                               | 80997 | 83362 | 2365  | 84402 | 1040  |
| 9. Коэффициент отдачи собственного капитала (1:8)                | 0,56  | 0,55  | -0,01 | 0,71  | 0,16  |
| 10. Стоимость дебиторской задолженности                          | 18997 | 24254 | 5257  | 22904 | -1350 |
| 11. Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности (1:10) | 2,39  | 1,90  | -0,49 | 2,63  | 0,73  |
| 12. Период погашения дебиторской задолженности (360 : 11)        | 151   | 189   | 38    | 137   | -52   |

4. Сформулировать вывод. В выводе необходимо отразить изменение рассчитанных показателей.

Выручка от продажи в 2018 году была равна 45385 тыс. руб., в 2019 году составила 46054 тыс. руб., это на 669 тыс. руб. больше чем в 2018 году. В 2020 году выручка увеличилась на 14230 тыс. руб. и составила 60284 тыс. руб. Стоимость активов в 2018 году составила 93745 тыс. руб., в 2019 году была равна 93209 тыс. руб., это на 536 тыс. руб. меньше чем в 2018 году. В 2020 году по сравнению с 2019 годом стоимость активов увеличилась на 16239 тыс. руб. и составила 109448 тыс. руб. Такое соотношение выручки и стоимости активов привело к тому, что коэффициент оборачиваемости активов в 2018 году составил 0,48 оборотов, в 2019 году составил 0,49 оборотов это по сравнению с 2018 годом на 0,01 оборот больше. В 2020 году по сравнению с 2019 коэффициент общей оборачиваемости активов увеличился на 0,06 оборота и составил 0,55 оборота.

Стоимость оборотных активов в 2019 году была равна 76244 тыс. руб., это на 2576 тыс. руб. больше чем в 2018 году. В 2020 году стоимость оборотных активов составила 87931 тыс. руб., это на 11687 тыс. руб. больше чем в 2019 году. Коэффициент оборачиваемости оборотных активов за 2018-2019 годы уменьшился на 0,01 оборота и составил 0,60 оборота. В 2020 году по сравнению с 2019 годом он увеличился на 0,08 оборот и составил 0,68 оборота.

Стоимость внеоборотных активов за 2018-2019 годы уменьшилась на 3112 тыс. руб. и составила 16965 тыс. руб. В 2020 году стоимость внеоборотных активов равна 21517 тыс. руб., это на 4552 тыс. руб. больше чем в 2019 году. Коэффициент отдачи внеоборотных активов в 2018 году составил 2,26 оборота, в 2019 году по сравнению с

2018 он уменьшился на 0,45 оборота и составил 2,71 оборота. В 2020 году по сравнению с 2019 годом он увеличился на 0,09 оборота и составил 2,80 оборота.

Стоимость собственного капитала в 2019 году была равна 83362 тыс. руб., это на 2365 тыс. руб. больше, чем в 2018 году где стоимость собственного капитала составляла 80997 тыс. руб. А в 2020 году стоимость собственного капитала составила 84402 тыс. руб. это на 1040 тыс. руб. больше чем в 2019 году. Коэффициент отдачи собственного капитала в 2018 году составил 0,56 оборота, в 2019 году уменьшился на 0,01 оборота и составил 0,55 оборота, а в 2020 году коэффициент увеличился на 0,16 оборота и составил 0,71 оборота.

Стоимость дебиторской задолженности в 2018 году была равна 18997 тыс. руб., в 2019 году по сравнению с 2018 годом она увеличилась на 5257 тыс. руб. и составила 24254 тыс. руб. В 2020 году по сравнению с 2019 годом дебиторская задолженность уменьшилась на 1350 тыс. руб. и составила 22904 тыс. руб. Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности в 2018 году составил 2,39 оборотов, в 2019 году составил 1,90 оборота, это на 0,49 оборота меньше чем в 2018 году. А в 2020 году по сравнению с 2019 годом он увеличился на 0,73 оборота и составил 2,63 оборота. Период погашения дебиторской задолженности в 2018 году был равен 151 день, в 2019 он увеличился на 38 дней и составил 189 дней. А в 2020 году период уменьшился на 52 дня и составил 137 дней.

## ГЛОССАРИЙ

| Определение                        | Значение определения                                                                                                                                                                                                                   |
|------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Абсолютная финансовая устойчивость | это ситуация когда все запасы полностью покрываются собственными оборотными средствами, т.е. организация совершенно не зависит от внешних кредиторов, при этом выполняется неравенство                                                 |
| Балансовый метод                   | Метод исследования в анализе при наличии строго функциональной зависимости                                                                                                                                                             |
| Бухгалтерский баланс               | это документ, который характеризует финансовое положение организации в денежном выражении на определенную отчетную дату                                                                                                                |
| Вертикальный (структурный) анализ  | это определение структуры итоговых финансовых показателей с выявлением влияния каждой позиции отчетности на результат в целом, т.е. расчет удельного веса отдельных статей отчетности в общем итоговом показателе и оценка его влияния |
| Горизонтальный (временной) анализ  | это сравнение каждой позиции отчетности с предыдущим периодом                                                                                                                                                                          |
| Графический способ                 | прием анализа, связанный с геометрическим изображением функциональной зависимости между явлениями при помощи линий на плоскости.                                                                                                       |
| Группировка                        | Прием анализа, предполагающий определенную классификацию явлений и процессов, а также причин и факторов, их обуславливающих.                                                                                                           |
| Дедуктивный метод                  | это исследование осуществляется от общих показателей (фактов) к частным, от результатов к причинам                                                                                                                                     |
| Диалектический способ              | это подход к изучению хозяйственных процессов в их становлении и развитии                                                                                                                                                              |
| Динамический метод                 | это рассмотрение любого явления и процесса во времени и взаимосвязи с другими явлениями                                                                                                                                                |
| Индексный прием                    | прием анализа основанный на относительных                                                                                                                                                                                              |



|                                                |                                                                                                                                                                                                                                                             |
|------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                                                | показателях, выражающих отношение уровня отчетного периода к уровню прошлого.                                                                                                                                                                               |
| Индуктивный метод                              | это исследование явлений ведется от частных показателей (фактов) к общим, от причин к результатам                                                                                                                                                           |
| Интегральный метод                             | прием факторного анализа при котором полученные результаты не зависят от расположения факторов в моделях и получаются более точными.                                                                                                                        |
| Кризисное или критическое финансовое состояние | это ситуация, при которой организация находится на грани банкротства, так как в данной ситуации денежные средства, краткосрочные ценные бумаги и дебиторская задолженность организации не покрывает даже его кредиторской задолженности и просроченных ссуд |
| Ликвидность баланса                            | это степень покрытия обязательств предприятия его активами, срок превращения которых в деньги соответствует сроку погашения обязательств                                                                                                                    |
| Ликвидность баланса                            | возможность субъекта хозяйствования обратиться активы в наличность и погасить свои платежные обязательства                                                                                                                                                  |
| Ликвидность какого-либо актива                 | это способность его трансформироваться в денежные средства в ходе производственно-технологического процесса                                                                                                                                                 |
| Ликвидность предприятия                        | зависит от наличия у него оборотных средств в размере, теоретически достаточном для погашения краткосрочных обязательств хотя бы и с нарушением сроков погашения, предусмотренных контрактами.                                                              |
| Метод                                          | прием, способ или образ действия                                                                                                                                                                                                                            |
| Метод                                          | способ познания, исследования явлений природы и общественной жизни                                                                                                                                                                                          |
| Метод исследования                             | это диалектический метод, на основе которого формируются специфические методы в каждой науке                                                                                                                                                                |
| Метод детализации                              | это последовательное раскрытие комплексных статей и показателей через частные. Происходит детальное разложение объекта на части                                                                                                                             |

|                                              |                                                                                                                                                                                                                                                                 |
|----------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Метод финансового анализа                    | это диалектический способ подхода к изучению хозяйственных процессов в их становлении и развитии                                                                                                                                                                |
| Методы финансового анализа                   | это совокупность способов обработки экономической и финансовой информации, аналитических приемов и количественных методов, направленных на решение аналитических задач                                                                                          |
| Метод ФСА (функционально-стоимостной анализ) | это метод исследования операций, установления набора целесообразных функций разрабатываемого продукта, обеспечивающих повышение эффекта на единицу затрат в течение жизненного цикла продукта                                                                   |
| Неустойчивое состояние                       | это состояние сопряжено с нарушением платежеспособности, при котором организация для покрытия части своих запасов вынуждена привлекать дополнительные источники покрытия, ослабляющие финансовую напряженность и не являющиеся в известном смысле «нормальными» |
| Нормальная финансовая устойчивость           | это наличие источников формирования запасов, величина которых рассчитывается как сумма собственных оборотных средств, ссуд банка, займов, используемых для покрытия запасов, и кредиторской задолженности по товарным операциям                                 |
| Нормативные модели                           | их сущность – сравнивать фактические показатели с нормативными показателями по каждой статье бюджета                                                                                                                                                            |
| Относительные величины                       | величины, используемые при анализе явлений динамики, структуры, выполнения плана, интенсивности.                                                                                                                                                                |
| Платежеспособность                           | это наличие у предприятия денежных средств и их эквивалентов, достаточных для расчетов по кредиторской задолженности, требующей немедленного погашения                                                                                                          |
| Предикативные модели                         | это модели прогностического характера                                                                                                                                                                                                                           |
| Прием цепных под-                            | прием факторного анализа, позволяющий ис-                                                                                                                                                                                                                       |

|                      |                                                                                                                                                                       |
|----------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| становок             | числить влияния отдельных факторов на соответствующий совокупный показатель                                                                                           |
| Систематизация       | это изучение взаимосвязи, взаимодействия, взаимозависимости показателей через построение приблизительной модели изучаемого объекта (системы)                          |
| Синтез               | это объединение, образование из составных частей целого предмета, явления                                                                                             |
| Сравнение            | это наиболее распространенный прием анализа, заключается в сопоставление фактических показателей с плановыми, прошлым годом, с показателями работы других предприятий |
| Трендовый анализ     | это анализ показателей за ряд лет и определение тренда с помощью математической обработки ряда динамики                                                               |
| Экспертный метод     | это проведение анализа интересующей проблемы привлеченными специалистами-экспертами, обладающими необходимым профессиональным образованием, опытом, интуицией         |
| Эвристические методы | совокупность логических приемов и методических правил теоретического исследования и отыскания истины                                                                  |
| Эвристические методы | наука, изучающая продуктивное творческое мышление                                                                                                                     |

## РЕКОМЕНДУЕМЫЙ СПИСОК ЛИТЕРАТУРЫ

### Основная литература

1. Захаров, И. В. Бухгалтерский учет и анализ : учебник для среднего профессионального образования / И. В. Захаров, О. Н. Тарасова ; под редакцией И. М. Дмитриевой. — Москва : Издательство Юрайт, 2021. — 423 с. — (Профессиональное образование). — ISBN 978-5-534-02594-1. — Текст : электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/469695>

2. Савицкая, Г.В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия : учебник / Г.В. Савицкая. — 6-е изд., испр. и доп. — Москва : ИНФРА-М, 2021. — 378 с. — (Среднее профессиональное образование). - ISBN 978-5-16-006707-0. - Текст : электронный. - URL: <https://znanium.com/catalog/product/1150956> – Режим доступа: по подписке

3. Шадрина, Г. В. Анализ финансово-хозяйственной деятельности : учебник для среднего профессионального образования / Г. В. Шадрина. — 3-е изд., перераб. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2021. — 461 с. — (Профессиональное образование). — ISBN 978-5-534-14766-7. — Текст : электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/471600>

### Дополнительная литература

4. Губина, О. В. Анализ финансово-хозяйственной деятельности. Практикум : учеб. пособие / О.В. Губина, В.Е. Губин. — 2-е изд., перераб. и доп. — Москва : ИД «ФОРУМ» : ИНФРА-М, 2019. — 192 с. — (Среднее профессиональное образование). - ISBN 978-5-8199-0731-3. - Текст : электронный. - URL: <https://znanium.com/catalog/product/1009457> – Режим доступа: по подписке.

5. Румянцева, Е. Е. Новая экономическая энциклопедия / Румянцева Е.Е., - 4-е изд. - Москва :ИНФРА-М Издательский Дом, 2016. - 882 с. ISBN 978-5-16-004189-6. - Текст : электронный. - URL: <https://znanium.com/catalog/product/550894> – Режим доступа: по подписке

6. Румянцева, Е.Е. Экономический анализ : учебник и практикум для среднего профессионального образования / Е. Е. Румянцева. — Москва : Издательство Юрайт, 2021. — 381 с. — (Профессиональное

образование). — ISBN 978-5-9916-7946-6. — Текст : электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/471026>

7. О бухгалтерском учете: Федеральный закон от 06.12.2011 N 402-ФЗ (ред. от 26.07.2019): Принят Государственной Думой 22 ноября 2011 года: Одобрен Советом Федерации 29 ноября 2011 года. — Текст : электронный // Консультант плюс : справочная правовая система. — Москва, 1997. — Загл. с титул. экрана

8. Об утверждении Плана счетов бухгалтерского учета финансово-хозяйственной деятельности организаций и Инструкции по его применению: Приказ Минфина РФ от 31.10.2000 N 94н (ред. от 08.11.2010). — Текст : электронный // Консультант плюс : справочная правовая система. — Москва, 1997. — Загл. с титул. экрана

9. Главбух. — Москва : ИД «Главбух», 1994 — . — Выходит дважды в месяц. — ISSN 1029-5411. — Текст : непосредственный

10. Бухгалтерский учет. — Москва : Бухгалтерский учет, 1937 — . — Выходит ежемесячно. — ISSN 0321-0154. — Текст : непосредственный

11. Государственный информационный ресурс бухгалтерской (финансовой) отчетности <https://bo.nalog.ru/>

12. Консультант Плюс URL: <http://www.consultant.ru>

13. Министерство финансов Российской Федерации URL: <http://www.Minfin.ru>

14. Российская газета URL: <http://www.rg.ru> - газета

15. Территориальный орган федеральной службы государственной статистики по Омской области URL: <http://omsk.gks.ru/default.aspx>

# **ПРИЛОЖЕНИЕ 1**

## **Бухгалтерский баланс ООО «ОРГАНИЗАЦИЯ» за 2020 год**

| Наименование показателя                                    | Код строки  | на 31.12.2020 | на 31.12.2019 | на 31.12.2018 |
|------------------------------------------------------------|-------------|---------------|---------------|---------------|
| <b>АКТИВ</b>                                               |             |               |               |               |
| <b>I ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ</b>                               |             |               |               |               |
| Нематериальные активы                                      | 1110        |               |               |               |
| Результаты исследований и разработок                       | 1120        |               |               |               |
| Нематериальные поисковые активы                            | 1130        |               |               |               |
| Материальные поисковые активы                              | 1140        |               |               |               |
| Основные средства                                          | 1150        | 21517         | 16965         | 20077         |
| Доходные вложения в материальные ценности                  | 1160        |               |               |               |
| Финансовые вложения                                        | 1170        |               |               |               |
| Отложенные налоговые активы                                | 1180        |               |               |               |
| Прочие внеоборотные активы                                 | 1190        |               |               |               |
| <b>Итого по разделу I</b>                                  | <b>1100</b> | <b>21517</b>  | <b>16965</b>  | <b>20077</b>  |
| <b>II ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ</b>                                 |             |               |               |               |
| Запасы                                                     | 1210        | 53414         | 50050         | 54038         |
| Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям  | 1220        | -             | -             | -             |
| Дебиторская задолженность                                  | 1230        | 22904         | 24254         | 18997         |
| Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов) | 1240        | 11235         | 1687          | -             |
| Денежные средства и денежные эквиваленты                   | 1250        | 300           | 61            | 219           |
| Прочие оборотные активы                                    | 1260        | 77            | 192           | 413           |
| <b>Итого по разделу II</b>                                 | <b>1200</b> | <b>87931</b>  | <b>76244</b>  | <b>73668</b>  |
| <b>БАЛАНС</b>                                              | <b>1600</b> | <b>109448</b> | <b>93209</b>  | <b>93745</b>  |
| <b>ПАССИВ</b>                                              |             |               |               |               |
| <b>III КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ</b>                               |             |               |               |               |
| Уставный капитал                                           | 1310        | 15            | 15            | 15            |
| Собственные акции, выкупленные у акционеров                | 1320        |               |               |               |
| Переоценка внеоборотных активов                            | 1340        |               |               |               |

### ОКОНЧАНИЕ ПРИЛОЖЕНИЯ 1

| Наименование показателя                      | Код строки  | на 31.12.2020 | на 31.12.2019 | на 31.12.2018 |
|----------------------------------------------|-------------|---------------|---------------|---------------|
| Добавочный капитал (без переоценки)          | 1350        |               |               |               |
| Резервный капитал                            | 1360        | 3             | 3             | 3             |
| Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток) | 1370        | 84385         | 83344         | 80980         |
| <b>Итог по разделу III</b>                   | <b>1300</b> | <b>84402</b>  | <b>83362</b>  | <b>80997</b>  |
| <b>IV ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>         |             |               |               |               |
| Заемные средства                             | 1410        | 11763         | 4383          | 5400          |
| Отложенные налоговые обязательства           | 1420        |               |               |               |
| Оценочные обязательства                      | 1430        |               |               |               |
| Прочие обязательства                         | 1450        | 56            | 1382          | 2707          |
| <b>Итог по разделу IV</b>                    | <b>1400</b> | <b>11819</b>  | <b>5765</b>   | <b>8107</b>   |
| <b>V КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>         |             |               |               |               |
| Заемные средства                             | 1510        |               |               |               |
| Кредиторская задолженность                   | 1520        | 12914         | 3734          | 4361          |
| Доходы будущих периодов                      | 1530        |               |               |               |
| Оценочные обязательства                      | 1540        | 313           | 348           | 280           |
| Прочие краткосрочные обязательства           | 1550        |               |               |               |
| <b>Итого по разделу V</b>                    | <b>1500</b> | <b>13227</b>  | <b>4082</b>   | <b>4640</b>   |
| <b>БАЛАНС</b>                                | <b>1700</b> | <b>109448</b> | <b>93209</b>  | <b>93745</b>  |

## ПРИЛОЖЕНИЕ 2

### Отчет о финансовых результатах ООО «ОРГАНИЗАЦИЯ» за 2019 год

| Наименование показателя                                                                        | Код строки | за январь – декабрь 2019 г. | за январь – декабрь 2018 г. |
|------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|-----------------------------|-----------------------------|
| Выручка                                                                                        | 2110       | 46054                       | 45385                       |
| Себестоимость продаж                                                                           | 2120       | (31060)                     | (31230)                     |
| Валовая прибыль (убыток)                                                                       | 2100       | 14994                       | 14155                       |
| Коммерческие расходы                                                                           | 2210       | (9768)                      | (10573)                     |
| Управленческие расходы                                                                         | 2220       | -                           | -                           |
| Прибыль (убыток) от продаж                                                                     | 2200       | 5226                        | 3582                        |
| Доходы от участия в других организациях                                                        | 2310       | -                           | -                           |
| Проценты к получению                                                                           | 2320       | 8                           | 8                           |
| Проценты к уплате                                                                              | 2330       | (653)                       | (793)                       |
| Прочие доходы                                                                                  | 2340       | 372                         | 446                         |
| Прочие расходы                                                                                 | 2350       | (1689)                      | (2122)                      |
| Прибыль (убыток) до налогообложения                                                            | 2300       | 3264                        | 1121                        |
| Налог на прибыль                                                                               | 2410       | (50)                        | (-)                         |
| Прочее                                                                                         | 2460       | (250)                       | (202)                       |
| Чистая прибыль                                                                                 | 2400       | 2964                        | 919                         |
| Результаты от переоценки внеоборотных активов, не включаемых в чистую прибыль (убыток) периода | 2510       | -                           | -                           |
| Результаты от прочих операций, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода                 | 2520       | -                           | -                           |
| Совокупный финансовый результат периода                                                        | 2500       | 2964                        | 919                         |
| СПРАВОЧНО                                                                                      | 2900       | -                           | -                           |
| Базовая прибыль (убыток) на акцию (руб., коп.)                                                 |            |                             |                             |



### ПРИЛОЖЕНИЕ 3

#### Отчет о финансовых результатах ООО «ОРГАНИЗАЦИЯ» за 2020 год

| Наименование показателя                                                                        | Код строки | за январь – декабрь 2020 г. | за январь – декабрь 2019 г. |
|------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|-----------------------------|-----------------------------|
| Выручка                                                                                        | 2110       | 60284                       | 46054                       |
| Себестоимость продаж                                                                           | 2120       | (42270)                     | (31060)                     |
| Валовая прибыль (убыток)                                                                       | 2100       | 18014                       | 14994                       |
| Коммерческие расходы                                                                           | 2210       | (11666)                     | (9768)                      |
| Управленческие расходы                                                                         | 2220       | -                           | -                           |
| Прибыль (убыток) от продаж                                                                     | 2200       | 6348                        | 5226                        |
| Доходы от участия в других организациях                                                        | 2310       | -                           | -                           |
| Проценты к получению                                                                           | 2320       | 73                          | 8                           |
| Проценты к уплате                                                                              | 2330       | (795)                       | (653)                       |
| Прочие доходы                                                                                  | 2340       | 1460                        | 372                         |
| Прочие расходы                                                                                 | 2350       | (5834)                      | (1689)                      |
| Прибыль (убыток) до налогообложения                                                            | 2300       | 1252                        | 3264                        |
| Налог на прибыль                                                                               | 2410       | (65)                        | (50)                        |
| Прочее                                                                                         | 2460       | (147)                       | (250)                       |
| Чистая прибыль                                                                                 | 2400       | 1040                        | 2964                        |
| Результаты от переоценки внеоборотных активов, не включаемых в чистую прибыль (убыток) периода | 2510       | -                           | -                           |
| Результаты от прочих операций, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода                 | 2520       | -                           | -                           |
| Совокупный финансовый результат периода                                                        | 2500       | 1040                        | 2964                        |
| СПРАВОЧНО                                                                                      | 2900       | -                           | -                           |
| Базовая прибыль (убыток) на акцию (руб., коп.)                                                 |            |                             |                             |