

МИНИСТЕРСТВО ОБРАЗОВАНИЯ И НАУКИ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ

Федеральное государственное бюджетное
образовательное учреждение высшего образования
«Пензенский государственный университет
архитектуры и строительства»
(ПГУАС)

И.В. Попова

ФИНАНСЫ, ДЕНЕЖНОЕ ОБРАЩЕНИЕ И ИПОТЕКА

Учебно-методическое пособие по выполнению курсового проекта
для направления подготовки 08.03.01 «Строительство»

Пенза 2016

УДК 336 (075.8)

ББК 65.28я73

П58

Рекомендован Редсоветом университета

Рецензент – эксперт-строитель АНО «Научно-исследовательская лаборатория судебных экспертиз» А.В. Фатуев (г. Пенза)

Попова И.В.

П58 Финансы, денежное обращение и ипотека: учеб.-метод. пособие по выполнению курсового проекта для направления подготовки 08.03.01 «Строительство» / И.В. Попова. – Пенза: ПГУАС, 2016. – 132 с.

Приведен перечень заданий для курсового проекта, рассмотрен пример выполнения практической части курсового проекта с подробными комментариями по выполнению, перечислены требования к оформлению проекта, вопросы для самоконтроля, а также рекомендуемые источники литературы.

Учебно-методическое пособие подготовлено на кафедре «Экспертиза и управление недвижимостью» и предназначено для использования студентами дневной и заочной форм обучения, обучающимися по направлению 08.03.01 «Строительство», направленность «Экспертиза и управление недвижимостью», при изучении дисциплины «Финансы, денежное обращение и ипотека».

© Пензенский государственный университет
архитектуры и строительства, 2016

© Попова И.В., 2016

ВВЕДЕНИЕ

Финансы, денежное обращение и ипотека – это совокупность наук, изучающих сложную систему взаимоотношений и взаимосвязей, складывающихся в реальном денежном обороте, обслуживающих различные сферы общественной жизни.

Финансы способствуют развитию рыночных институтов, укреплению федеративных основ устройства государства оптимизации факторов экономической эффективности и социальной справедливости, перераспределению ресурсов в социальную сферу и сферу домашних хозяйств, стимулированию инвестиционной активности предприятий, совершенствованию банковской системы. Они способствуют также глобализации экономических отношений и формированию международных рынков капиталов.

В качестве главной задачи финансов и кредита выступает увеличение общего финансового потенциала, включая потенциал бюджетов всех уровней, товаропроизводителей, домашних хозяйств кредитных организаций, способных обеспечить источниками финансирования и кредитования расширенное воспроизводство.

Реформирование экономики связано с необходимостью осмысления накопленного опыта, выявления процессов освоения рыночных форм. Изучение финансовой и денежно-кредитных систем как единого целого, состоящего из взаимосвязанных блоков, закономерностей ее функционирования, денежных потоков, обслуживающих различные секторы экономики, инструментов финансовой и денежно-кредитной политики, является предметом курса «Финансы, денежное обращение и ипотека».

Цель изучения курса – на основе теоретического и практического анализа процессов финансирования и кредитования, а также обобщения законодательных и нормативных документов, опыта рыночных преобразований в различных секторах экономики помочь студентам овладеть формами, методами и инструментами управления денежными потоками и реализации финансовой и денежно-кредитной политики.

Курс «Финансы, денежное обращение и ипотека» содержит:

- *блок теоретических положений*, раскрывающих концепцию денег, кредита и финансов;
- *блок методологических положений*, раскрывающих процессы финансирования и кредитования в различных секторах и сферах экономики;
- *блок методических положений*, характеризующих современную модель функционирования денег, кредита и финансов, с помощью которой обеспечивается подготовка высококвалифицированных специалистов.

1. ЦЕЛИ И ЗАДАЧИ ДИСЦИПЛИНЫ

1.1. Цель изучения дисциплины

Целями освоения дисциплины «Финансы, денежное обращение и ипотека» являются изучение основ финансово-кредитных и денежных отношений, вопросов финансового анализа предприятия, дающего объективную и точную картину финансового состояния предприятия, его прибылей и убытков, изменений в структуре активов и пассивов, в расчетах с дебиторами и кредиторами, а также управление всеми финансовыми ресурсами предприятия как в краткосрочном, так и долгосрочном периоде.

1.2. Задачи изучения дисциплины

Задачами дисциплины курса является изучение основных финансово-кредитных категорий, приобретение студентами навыков в области финансовых расчетов.

Студент *должен знать*:

- основы финансовой системы и финансовой политики государства и предприятия;
- финансовое планирование на предприятии;
- основы денежного обращения и денежной системы государства;
- основы финансово-бюджетной политики и бюджетного процесса государства;
- сущность кредита и кредитную систему государства;
- организацию и практику функционирования фондового рынка.

Студент *должен владеть*:

- техникой анализа инвестиционных проектов;
- анализом финансовых результатов деятельности предприятия;
- анализом ценных бумаг;
- анализом финансового состояния предприятия;
- анализом деловой активности и эффективности деятельности предприятия.

Студент *должен уметь*:

- использовать практику налогообложения;
- управлять ценными бумагами как инвестиционным товаром.

1.3. Требования к результатам освоения дисциплины

Процесс изучения дисциплины (модуля) направлен на формирование следующих компетенций:

• **Способность проводить анализ технической и экономической эффективности работы производственного подразделения и разрабатывать меры по ее повышению**

Планируемые результаты обучения (показатели достижения заданного уровня освоения компетенции):

Знать:

- основы финансовой системы и финансовой политики государства и предприятия;
- ценовую стратегию предприятий и методы ценообразования;
- особенности финансирования недвижимости;
- методы экономического анализа и учета показателей деятельности организации и ее подразделений;
- финансовое планирование на предприятии.

Уметь:

- определять основные задачи финансового анализа при оценке финансового состояния и кредитоспособности предприятия;
- выявлять проблемы достоверности информационной базы, используемой при проведении анализа;
- проводить финансовый анализ показателей, используемых при оценке финансового состояния и платежеспособности, эффективности хозяйственной деятельности предприятия.

Владеть:

- техникой анализа инвестиционных проектов;
- анализом финансовых результатов деятельности предприятия;
- анализом ценных бумаг;
- анализом финансового состояния предприятия;
- анализом деловой активности и эффективности деятельности предприятия.

Иметь представление:

- о механизме финансового регулирования социально-экономических процессов
- о содержании и направлении современной финансовой политики

• **Знание организационно-правовых основ управленческой и предпринимательской деятельности в сфере строительства и жилищно-коммунального хозяйства, основ планирования работы персонала и фондов оплаты труда**

Планируемые результаты обучения (показатели достижения заданного уровня освоения компетенции):

Знать:

- теоретические вопросы сущности финансов;

- основы функционирования финансовой системы в рыночной экономике;
- организационно-правовые основы финансового механизма в разных сферах деятельности.

Уметь:

- использовать практику налогообложения.

Владеть:

- анализом деловой активности и эффективности деятельности.

Иметь представление:

- о нормативных документах Центрального Банка Российской Федерации в области кредитной и залоговой деятельности.

• **Способность разрабатывать оперативные планы работы первичных производственных подразделений, вести анализ затрат и результатов производственной деятельности, составление технической документации, а также установленной отчетности по утвержденным формам**

Планируемые результаты обучения (показатели достижения заданного уровня освоения компетенции):

Знать:

- основы финансовой системы и финансовой политики государства и предприятия;
- ценовую стратегию предприятий и методы ценообразования;
- требования законодательства Российской Федерации и нормативных правовых актов, регулирующих порядок ведения хозяйственной и финансово-экономической деятельности строительных организаций;
- основы финансового планирования и прогнозирования.

Уметь:

- выявлять проблемы достоверности информационной базы, используемой при проведении анализа;
- проводить финансовый анализ показателей, используемых при оценке финансового состояния и платежеспособности, эффективности хозяйственной деятельности предприятия;
- использовать практику налогообложения;
- осуществлять сбор, обработку и анализ информации о внешних и внутренних факторах, определяющих экономическую ситуацию строительной организации;
- осуществлять подготовку исходных данных для составления проектов экономических планов различного назначения.

Владеть:

- современными методами сбора, обработки и анализа экономических и социальных данных;
- навыками самостоятельной работы, самоорганизации и организации выполнения поручений;

Иметь представление:

- о функциях и задачах деятельности финансовых органов;
- о порядке разработки перспективных и текущих планов хозяйственно-финансовой и производственной деятельности организации.

• **Знание основ ценообразования и сметного нормирования в строительстве и жилищно-коммунальном хозяйстве, способность разрабатывать меры по повышению технической и экономической эффективности работы строительных организаций и организаций жилищно-коммунального хозяйства**

Планируемые результаты обучения (показатели достижения заданного уровня освоения компетенции):

Знать:

- основы финансовой системы и финансовой политики государства и предприятия;
- ценовую стратегию предприятий и методы ценообразования;
- особенности финансирования недвижимости;
- финансовое планирование на предприятии.

Уметь:

- выявлять проблемы достоверности информационной базы, используемой при проведении анализа;
- использовать практику налогообложения;
- подготовить аналитические справки для руководства строительной организации.

Владеть:

- уметь применять специализированное программное обеспечение для формирования и анализа первичной учетной документации.

Иметь представление:

- о порядке разработки перспективных и текущих планов хозяйственно-финансовой и производственной деятельности организации.

• **Способность к разработке мероприятий повышения инвестиционной привлекательности объектов строительства и жилищно-коммунального хозяйства**

Планируемые результаты обучения (показатели достижения заданного уровня освоения компетенции):

Знать:

- требования законодательства Российской Федерации и нормативных правовых актов, регулирующих порядок ведения хозяйственной и финансово-экономической деятельности строительных организаций;
- требования законодательства Российской Федерации и нормативных правовых актов, методических документов к статистической отчетности;
- состав системы экономических и технико-экономических показателей деятельности в строительстве.

Уметь:

– проводить экономический анализ деятельности строительной организации.

Владеть:

– методикой расчета и анализа экономических и технико-экономических показателей деятельности в строительстве;

– основами экономического анализа деятельности строительной организации.

Иметь представление:

– о порядке разработки перспективных и текущих планов хозяйственно-финансовой и производственной деятельности организации.

2. СОДЕРЖАНИЕ РАЗДЕЛОВ И ТЕМ КУРСА

Общая трудоемкость дисциплины (модуля) составляет 5 зачетных единиц, 180 часов.

№ п/п	Разделы, темы дисциплины (модуля)	Неделя семестра	Виды учебной работы (в часах)				Формы текущего контроля успеваемости	Формируемые компетенции (код)				Всего компетенций	
			Л	Пр	ЛР	СР		ПК-7	ПК-10	ПК-12	ПК-21		ПК-22
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14
Семестр 6													
1.	Раздел 1. Денежная и финансовая система государства		8	8		16							
1.1.	<i>Тема 1. Сущность, функции и виды денег</i>	1,2	2	2		4	Текущий	+	+	+			4
1.2.	<i>Тема 2. Денежное обращение и денежная система</i>	3,4	2	2		4	Текущий	+	+	+			4
1.3.	<i>Тема 3. Сущность, функции и роль финансов</i>	5,6	2	2		4	Тест	+	+	+			4
1.4.	<i>Тема 4. Финансовая система и финансовая политика</i>	7,8	2	2		4	Текущий	+	+	+			4
2.	Раздел 2. Бюджетная система государства		4		4	8							
2.1.	<i>Тема 5. Бюджет и финансово-бюджетная политика государства</i>	9, 10	2		2	4	Текущий	+	+	+			3
2.2.	<i>Тема 6. Внебюджетные социальные фонды</i>	11, 12	2		2	4	Тест	+	+	+			3
3.	Раздел 3. Основы организации финансов предприятия. Ч.1		6		6	12							
3.1.	<i>Тема 7. Финансы коммерческих организаций</i>	13, 14	2		2	4	Текущий	+	+	+		+	5

1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14
3.2.	Тема 8. Анализ финансовой деятельности предприятия (часть 1)	15, 16	2	2	2	4	Текущий	+	+	+	+	+	5
3.3.	Тема 9. Анализ финансовой деятельности предприятия (часть 2)	17, 18	2	2	2	4	Тест	+	+	+	+	+	5
Форма текущей аттестации – тестирование													
Семестр 7													
1.	Раздел 1. Основы организации финансов предприятия. Ч.2		6	6	12								
1.1.	Тема 1. Финансовое планирование на предприятии	1,2	2	2	4	4	Текущий	+	+	+	+	+	5
1.2.	Тема 2. Управление дебиторской задолженностью предприятия	3,4	2	2	4	4	Текущий	+	+	+	+	+	5
1.3.	Тема 3. Финансовый механизм инвестиционной деятельности предприятия	5,6	2	2	4	4	Тест	+	+	+	+	+	5
2.	Раздел 2. Кредитная система и ипотека		6	6	12								
2.1.	Тема 4. Кредит, кредитный рынок и ипотека	7,8	2	2	4	4	Текущий	+	+	+	+	+	5
2.2.	Тема 5. Кредитная система РФ и ее организация	9, 10	2	2	4	4	Текущий	+	+	+	+	+	5
2.3.	Тема 6. Коммерческие банки и их операции	11, 12	2	2	4	4	Тест	+	+	+	+	+	5
3.	Раздел 3. Платежная и валютная система		6	6	12								
3.1.	Тема 7. Платежная система	13, 14	2	2	4	4	Текущий	+	+	+	+	+	2
3.2.	Тема 8. Рынок ценных бумаг и фондовая биржа	15, 16	2	2	4	4	Текущий	+	+	+	+	+	2
3.3.	Тема 9. Валютная система	17, 18	2	2	4	4	Итоговый тест	+	+	+	+	+	2
Форма текущей аттестации – экзамен, курсовой проект													

6 СЕМЕСТР

Раздел 1. Денежная и финансовая система государства

Тема 1. Сущность, функции и виды денег

Сущность денег. Предпосылки возникновения денег. Понятие стоимости и меновой стоимости. Деньги как мера стоимости. Деньги как средство обращения. Деньги как средство накопления и сбережения. Деньги как средство платежа. Функция мировых денег. Понятие действительных денег. Заменители действительных денег. Причины отказа от полноценных золотых денег. Кредитные деньги. Виды кредитных денег.

Тема 2. Денежное обращение и денежная система

Понятие денежного обращения. Налично-денежная и безналичные формы обращения. Закон денежного обращения. Денежная масса. Скорость обращения денег. Денежные агрегаты. Денежный мультипликатор. Понятие денежной системы. Элементы денежной системы. Биметаллизм и монометаллизм. Денежная система РФ. Регулирование денежного обращения. Инфляция и формы ее проявления. Основные причины инфляции. Типы инфляции: инфляция спроса и инфляция издержек производства. Основные формы борьбы с инфляцией: денежная реформа и антиинфляционная политика. Особенности инфляционного процесса в России.

Тема 3. Сущность, функции и роль финансов

Понятие «финансы». Отличие понятия «финансы» от понятия «деньги». Финансовые ресурсы. Финансы как историческая и распределительная категория. Функции финансов: распределительная, контрольная, регулирующая, стабилизирующая. Роль финансов.

Тема 4. Финансовая система и финансовая политика

Понятие «финансовая система». Структура финансовой системы. Основные элементы финансовой системы: государственные финансы, государственный бюджет, государственный кредит, внебюджетные фонды, финансы предприятий. Финансовая политика. Основные составляющие финансовой политики: налоговая, бюджетная, таможенная, кредитная, денежная политики. Финансовый механизм. Управление финансами. Структура управления финансами: субъект, объект управления, инструменты управления, конечная цель управления. Характеристика элементов структуры управления финансами. Методы управления финансами: финансовое планирование, финансовое прогнозирование, финансовое регулирование, финансовый контроль.

Раздел 2. Бюджетная система государства

Тема 5. Бюджет и финансово-бюджетная политика государства

Понятие «бюджет», «государственный бюджет», «консолидированный бюджет». Бюджетный кодекс РФ. Основные функции бюджета. Бюджетная классификация. Доходы бюджета: налоговые и неналоговые. Расходы

бюджета. Источники финансирования дефицита бюджета. Государственный долг: внутренний и внешний. Бюджетная система. Бюджетный процесс. Бюджетная политика. Межбюджетные отношения. Понятие бюджетного федерализма. Понятия «субвенция», «дотация», «трансферты», «бюджетная роспись».

Тема 6. Внебюджетные социальные фонды

Понятие внебюджетных фондов. Классификация внебюджетных фондов. Источники формирования доходов внебюджетных фондов. Пенсионный фонд РФ: источники формирования, доходы, расходы. Система социального обеспечения России. Фонд социального страхования: источники средств, доходы, расходы, основные задачи. Фонд обязательного медицинского страхования: доход, расходы.

Раздел 3. Основы организации финансов предприятия Ч.1

Тема 7. Финансы коммерческих организаций

Сущность финансов предприятия. Денежные отношения предприятия. Денежные средства компании. Бухгалтерский баланс компании. Активы и пассивы компании. Финансовые ресурсы. Финансовые вложения.

Тема 8. Анализ финансовой деятельности предприятия (часть 1)

Задачи анализа финансового состояния предприятия. Источники информации для финансового анализа. Основные методы финансового анализа. Направления методики финансового анализа предприятия. Анализ имущественного состояния. Анализ общей динамики активов организации. Анализ структуры активов. Анализ структуры пассивов.

Тема 9. Анализ финансовой деятельности предприятия (часть 2)

Анализ оборачиваемости и эффективности использования оборотных средств. Показатели деловой активности. Анализ состояния дебиторской задолженности. Анализ доходности бизнеса. Рентабельность деятельности предприятия. «Методические указания по проведению анализа финансового состояния организации», утвержденные Приказом ФСФО №16. Факторный анализ основных показателей деятельности предприятия.

7 СЕМЕСТР

Раздел 1. Основы организации финансов предприятия. Ч.2

Тема 1. Финансовое планирование на предприятии

Финансовый план как составная часть бизнес-плана предприятия. Цели и методы финансового планирования. Источники финансирования. Венчурный капитал. Содержание финансового плана предприятия. Бюджет предприятия. Точка безубыточности производства.

Тема 2. Управление дебиторской задолженностью предприятия

Понятие дебиторской задолженности предприятия. Значение управления дебиторской задолженностью. Классификация дебиторской задолжен-

ности. Безнадежная дебиторская задолженность. Факторы, влияющие на величину дебиторской задолженности. Основные этапы управления дебиторской задолженностью. Страхование дебиторской задолженности: факторинг, цессия, учет векселей.

Тема 3. Финансовый механизм инвестиционной деятельности предприятия

Инвестиции в основные средства, НМА и финансовые активы. Инвестиционный проект. Капитальные вложения. Цели для финансовых инвестиций предприятий. Инвестиции в оборотные активы. Собственные оборотные средства предприятия. Источники инвестиций в оборотные активы предприятий.

Раздел 2. Кредитная система и ипотека

Тема 4. Кредит, кредитный рынок и ипотека

Сущность кредита. Ссудный капитал. Структура рынка ссудных капиталов. Основные принципы кредита: возвратность, срочность, платность, обеспеченность. Ставка ссудного процента. Базовые функции процента. Основные формы кредита и его классификация.

Тема 5. Кредитная система РФ и ее организация

Сущность и структура кредитной системы РФ. Понятие кредитной организации. Эмиссионного банка и специализированных кредитных институтов. Основные причины кризиса банковской системы. Хеджирование рисков. Реструктуризация кредитной организации. Задачи и функции Банка России. Основные цели деятельности ЦБ. Активные и пассивные операции Центрального Банка РФ. Задачи и функции кредитных организаций. Банковские операции кредитных организаций.

Тема 6. Коммерческие банки и их операции

Сущность коммерческого банка. Виды банковских лицензий. Пассивные операции коммерческих банков. Депозиты. Активные операции коммерческих банков. Аваль. Комиссионные операции коммерческих банков. Источники прибыли коммерческих банков.

Раздел 3. Кредитная система и ипотека

Тема 7. Платежная система РФ

Понятие «платежный оборот», наличные и безналичные деньги. Принципы организации безналичных расчетов. Межбанковские расчеты. Ави́зо. Формы безналичных расчетов: платежные поручения, чеки, аккредитивы, платежные требования, платежные требования-поручения. Расчеты пластиковыми карточками.

Тема 8. Рынок ценных бумаг и фондовая биржа

Понятие финансового рынка, фондового рынка и рынка ценных бумаг и их сущность. Функции рынка ценных бумаг. Участники рынка ценных

бумаг: эмитент, инвестор, профессиональные участники рынка ценных бумаг, государственные органы регулирования и контроля. Брокерская, дилерская, клиринговая, депозитарная деятельность. Виды рынков ценных бумаг. Фондовая биржа. Понятие ценных бумаг и их классификация. Виды ценных бумаг: акции, облигации, государственные ценные бумаги, производные ценные бумаги (дериваты), закладная. Эффективность операций с ценными бумагами. Управление рисками при операциях с ценными бумагами: диверсификация, лимитирование, хеджирование.

Тема 9. Валютная система

Мировая валютная система и ее модификация. Валютный курс. Европейская валютная система. Европейские валютные единицы – ЭКЮ и евро. Основные методы регулирования валютных курсов. Валютная система РФ. Платежный баланс России.

3. МАТЕРИАЛЫ ДЛЯ ВЫПОЛНЕНИЯ КУРСОВОГО ПРОЕКТА

Курсовой проект является важной формой самостоятельного изучения студентами дисциплины «Финансы и кредит», а также контроля и оценки преподавателями их знаний.

Цель курсового проекта – раскрыть сущность ликвидности бухгалтерского баланса, рассмотреть бухгалтерскую отчетность за определенный период и проанализировать основные показатели ликвидности бухгалтерского баланса.

Курсовой проект представляет собой комплексное задание, в котором студентам предлагается выполнить теоретическую часть, а также расчетное задание.

Курсовой проект является в значительной степени заключительным этапом в изучении курса. В ней студент выявляет свое понимание не только той темы, которой посвящена работа, но и её места во всем курсе с другими темами. Ее выполнение помогает студенту собирать и обрабатывать материал, последовательно излагать свои мысли, критически анализировать опубликованные по теме статьи и другие работы.

3.1. Темы для теоретической части курсового проекта

Варианты заданий курсового проекта определяется в соответствии с последней цифрой зачетной книжки студента. Преподаватель может внести изменения в рекомендованные кафедрой варианты работ.

Студент должен пройти собеседования по проверенной работе. Преподаватель имеет право не допустить работу к собеседованию, если она не соответствует предъявляемым требованиям, выполнена несамостоятельно и содержит цитаты без указания источников. В этом случае студент должен подготовить другую работу по предложенному рецензентом варианту.

Две последние цифры номера зачетной книжки	Вариант задания
00, 25, 50, 75	1
01, 26, 51, 76	2
02, 27, 52, 77	3
03, 28, 53, 78	4
04, 29, 54, 79	5
05, 30, 55, 80	6
06, 31, 56, 81	7
07, 32, 57, 82	8

08, 33, 58, 83	9
09, 34, 59, 84	10
10, 35, 60, 85	11
11, 36, 61, 86	12
12, 37, 62, 87	13
13, 38, 63, 88	14
14, 39, 64, 89	15
15, 40, 65, 90	16
16, 41, 66, 91	17
17, 42, 67, 92	18
18, 43, 68, 93	19
19, 44, 69, 94	20
20, 45, 70, 95	21
21, 46, 71, 96	22
22, 47, 72, 97	23
23, 48, 73, 98	24
24, 49, 74, 99	25
С любым номером	26–30

Теоретическая часть работы посвящена исследованию и анализу одной из тем изучаемой дисциплины. Для написания теоретической части каждому студенту предлагается одна тема. В работе необходимо показать знание основ финансов, денежного обращения и кредита, умение анализировать целесообразность использования тех или иных отношений в практической деятельности организации.

При написании теоретической части работы студентам необходимо вначале изучить материалы лекций, нормативные акты, учебник.

Темы курсового проекта по модулям изучаемой дисциплины.

1. Основные теории, характеризующие роль денег в экономике.
2. Появление денег в русском государстве. Золотой рубль С.Ю. Витте. Выпуск, защита от подделки, борьба с фальшивомонетничеством.
3. Денежная система РФ. Золотой запас России.
4. Финансы домашнего хозяйства.
5. Системы страхования. Страховой рынок РФ. Страхование. Экономическая сущность. Функции.
6. Государственный финансовый контроль в РФ. Финансовая политика в РФ на современном этапе.
7. Налоговая система РФ. Налоговая политика России на современном этапе. Федеральные налоги РФ.
8. Счетная палата РФ в системе органов государственного финансового контроля страны.

9. Министерство финансов РФ.
10. Федеральное казначейство РФ: цели, задачи, функции.
11. Бюджетная система РФ. Федеральный бюджет РФ. Бюджеты субъектов РФ.
12. Бюджетный процесс: сущность и совершенствование. Межбюджетные отношения.
13. Роль и функции государственного кредита в осуществлении государством бюджетной политики.
14. Финансовые проблемы управления оборотными средствами предприятия.
15. Роль прибыли в деятельности предприятия и факторы, влияющие на ее величину. Налог на прибыль предприятия. Налог на добавленную стоимость.
16. Финансовые ресурсы коммерческих организаций.
17. Прибыль предприятия: бухгалтерская и экономическая.
18. Налоговый анализ как составная часть анализа хозяйственной деятельности предприятия.
19. Анализ возможности банкротства предприятия.
20. Управление доходами и расходами предприятия.
21. Бизнес-план предприятия.
22. Управление кредиторскими и дебиторскими долгами компании.
23. Финансовый анализ деятельности предприятия-поставщика.
24. Проблемы ипотечного кредитования жилья в России и перспективы его развития.
25. Кредитная система России на современном этапе. Центральный Банк РФ. Его задачи и функции.
26. Государственный долг РФ. Управление государственным долгом в царской России.
27. Коммерческие банки в РФ.
28. Виды банковских кредитов. Порядок их выдачи и погашения.
29. Кредитные организации: сущность и функции. Активные и пассивные операции коммерческих банков.
30. Безналичные расчеты. Аккредитивы. Инкассо. Расчеты пластиковыми карточками.

3.2. Варианты для расчетной части курсового проекта

Целью расчетной части курсового проекта является практическое закрепление теоретических знаний, полученных в процессе лекционных занятий.

Состав расчетной части курсового проекта

<i>Разделы</i>	<i>Состав раздела</i>
Раздел 1	Анализ финансового состояния предприятия
	1.1. Общая оценка финансового состояния предприятия 1.1.1. Анализ валюты бухгалтерского баланса 1.1.2. Горизонтальный и вертикальный анализ бухгалтерского баланса 1.1.3. Сравнительный аналитический баланс 1.2. Анализ финансовой устойчивости предприятия 1.2.1. Расчет трехкомпонентного показателя финансовой устойчивости 1.2.2. Анализ коэффициентов финансовой устойчивости 1.3. Анализ ликвидности предприятия
Раздел 2	Анализ экономических результатов
	2.1. Анализ балансовой прибыли и выявление резервов ее увеличения 2.2. Анализ прибыли от реализации
Раздел 3	Анализ эффективности деятельности предприятия
	3.1. Расчет и анализ коэффициентов деловой активности 3.2. Расчет и анализ показателей рентабельности
Раздел 4	Оценка вероятности банкротства
	4.1. Оценка структуры баланса 4.2. Диагностика банкротства 4.2.1. Двухфакторная модель 4.2.2. Пятифакторная модель
Заключение	Основные выводы по каждому из разделов и подпунктов

Варианты для расчетной части представлены в прил. 2. Значения даны для заполнения табл. 1 «Уплотненный баланс» и табл. 11 «Отчет о финансовых результатах».

Номер варианта берется согласно таблицы в п.3.1. Значения для заполнения таблиц берутся на начало и конец года.

4. ТРЕБОВАНИЯ К ОФОРМЛЕНИЮ КУРСОВОГО ПРОЕКТА

К оформлению курсового проекта предъявляются следующие требования.

Текст курсового проекта должен быть отпечатан на компьютере через один межстрочный интервал с использованием шрифта Times New Roman №14. Курсовой проект оформляется на отдельных листах (с одной стороны) писчей бумаги стандартного формата машинописным способом (с предоставлением преподавателю электронного варианта).

Большие таблицы, иллюстрации и распечатки с ЭВМ допускается выполнять в виде приложений на листах чертежной бумаги формата А3 (297×420). Объем приложений не ограничивается.

Расстояние от границы листа до текста слева – 25 мм, справа – 15 мм, от верхней и нижней строки текста до границы листа – 20 мм. Номер страницы ставится внизу в центре шрифтом № 10. Абзацы в тексте следует начинать с отступа, равного 10 мм.

Содержание курсового проекта выполняется по установленному образцу и имеет номер страницы 3.

Основная часть курсового проекта состоит из разделов, подразделов, пунктов и подпунктов (при необходимости). Разделы должны иметь порядковые номера в пределах всей курсового проекта, обозначенные арабскими цифрами без точки в конце. Подразделы должны иметь нумерацию в пределах каждого раздела. Номер подраздела состоит из номера раздела и номера подраздела, разделенных точкой. В конце номера подраздела точка не ставится.

Заголовки разделов и подразделов следует записывать с абзаца с прописной буквы без точки в конце, не подчеркивая. Заголовки разделов выполняют стилем "Заголовок 1". Переносы слов в заголовках не допускаются. Если заголовок состоит из двух предложений, их разделяют точкой.

Расстояние между заголовком и текстом должно быть 15 мм, а между заголовками раздела и подраздела – 8 мм. Каждый раздел реферата рекомендуется начинать с нового листа (страницы).

Нумерация пунктов должна быть в пределах подраздела, и номер пункта должен состоять из номеров раздела, подраздела и пункта, разделенных точками.

В тексте курсового проекта могут быть перечисления. Перед каждой позицией перечисления курсового проекта ставить дефис или, при необходимости, ссылки на одно из перечислений, строчную букву, после которой ставится скобка (без точки). Если необходима дальнейшая детализация перечислений, используют арабские цифры, после которых ставится скобка, а запись производится с абзацного отступа.

Каждый пункт, подпункт и перечисление следует записывать с абзацного отступа.

Формулы, содержащиеся в курсовой работе, располагают на отдельных строках, нумеруют сквозной нумерацией арабскими цифрами, которые записывают на уровне формулы справа в круглых скобках. Одну формулу обозначают (1).

Непосредственно под формулой приводится расшифровка символов и числовых коэффициентов, если они не были пояснены ранее в тексте. Первая строка расшифровки начинается словом "где" без двоеточия после него. Выше и ниже каждой формулы должно быть оставлено не менее одной свободной строки.

Допускается нумерация формул в пределах раздела. В этом случае номер формулы состоит из номера раздела и порядкового номера формулы, разделенных точкой, например: (2.4).

Формулы, помещаемые в приложениях, должны нумероваться отдельной нумерацией арабскими цифрами в пределах каждого приложения с добавлением перед каждой цифрой буквенного обозначения приложения, например: (В. 1).

Все используемые в контрольной работе материалы даются со ссылкой на источник: в тексте реферата после упоминания материала проставляются в квадратных скобках номер, под которым он значится в списке использованных источников, и номер страницы, например: [5, с. 42].

Ссылки на разделы, пункты, формулы, перечисления следует указывать их порядковым номером, например: "... в разделе 4", "... по п. 3.4", "... в формуле (3)".

В тексте курсового проекта перед обозначением параметра дают его пояснение. Например: текущая стоимость C .

Таблица может иметь название, которое следует выполнять строчными буквами (кроме первой прописной) и помещать над таблицей. Заголовки граф и строк таблицы начинают с прописных букв.

Таблицы, за исключением таблиц приложений, следует нумеровать арабскими цифрами сквозной нумерацией. Допускается нумеровать таблицы в пределах раздела. В этом случае номер таблицы состоит из номера раздела и порядкового номера таблицы, разделенных точкой.

Над верхним правым углом таблицы помещают надпись "Таблица..." с указанием ее номера, например: "Таблица 1".

Слово "Таблица..." указывают один раз справа над первой частью таблицы, над другими частями пишут слова "Продолжение таблицы..." с указанием номера таблицы. Название при этом помещают только над первой ее частью. На все таблицы реферата должны быть даны ссылки в тексте по типу "... таблица 1". Допускается помещать таблицу вдоль длинной стороны листа.

К тексту и таблицам могут даваться примечания. Причем для таблиц текст примечаний должен быть приведен в конце таблицы над линией, обозначающей окончание таблицы. Примечания следует выполнять с абзаца с прописной буквы. Если примечание одно, его не нумеруют и после слова "Примечание" ставится тире и текст примечания следует начинать тоже с прописной буквы. Несколько примечаний нумеруют по порядку арабскими цифрами без точки после них.

Иллюстрации, схемы и графики могут выполняться с применением ЭВМ или чертежных приборов. Иллюстрации могут быть расположены как по тексту реферата, так и в приложении. Их следует нумеровать арабскими цифрами сквозной нумерацией, за исключением иллюстраций приложений. Если рисунок один, то он обозначается "Рисунок 1" Допускается нумеровать иллюстрации в пределах раздела, например: Рисунок 1.1.

Иллюстрации могут иметь наименование и пояснительные данные (подрисовочный текст). Слово "Рисунок" и наименование помещают после пояснительных данных, например: Рисунок 1 -Этапы управления кадрами.

Ссылки на иллюстрации дают по типу "... в соответствии с рисунком 2" при сквозной нумерации и "... в соответствии с рисунком 1.2" при нумерации в пределах раздела.

Иллюстрации, таблицы, текст вспомогательного характера допускается давать в виде приложений. Приложение оформляют как продолжение КР на последующих его листах. Каждое приложение следует начинать с новой страницы с указанием наверху посередине слова "Приложение", после которого следует заглавная буква русского алфавита, обозначающая его последовательность.

Приложение должно иметь заголовок, который записывают симметрично тексту с прописной буквы отдельной строкой. Если в реферате одно приложение, оно обозначается "Приложение А".

Все приложения должны быть перечислены в содержании документа с указанием их номеров и заголовков.

В тексте курсового проекта на все приложения должны быть даны ссылки, например: "... в приложении В".

Для пояснения отдельных данных, приведенных в реферате, их следует обозначать надстрочными знаками сноски.

Сноски располагают с абзацного отступа в конце страницы, на которой они обозначены, отделяя от текста короткой тонкой горизонтальной линией с левой стороны.

Знак сноски выполняют арабскими цифрами со скобкой на уровне верхнего обреза шрифта непосредственно после того слова, числа, предложения, к которому дается пояснение, и перед текстом пояснения. Допускается вместо цифр выполнять сноски звездочками, но применять не более

четырёх звездочек. Нумерация сносок должна быть отдельная для каждой страницы.

Список использованной литературы указывается в конце реферата (перед приложением) и составляется в алфавитном порядке в следующей последовательности:

- законодательные и нормативно-методические документы и материалы;
- специальная научная отечественная и зарубежная литература (монографии, брошюры, научные статьи и т.п.);
- статистические, инструктивные и отчетные материалы предприятий, организаций и учреждений.

Библиографическое описание источников информации для оформления списка использованной литературы ведется в соответствии с ГОСТ 7.1–84 "Библиографическое описание документа".

Сведения о книгах (монографии, учебники, справочники и т.п.) должны включать: фамилию и инициалы автора (авторов), название книги, город, издательство, год издания, количество страниц. При наличии трех и более авторов допускается указывать фамилию и инициалы только первого из них и слова "и др.". Наименование места издания необходимо приводить полностью в именительном падеже, допускается сокращение названия только двух городов – Москва (М.) и Санкт-Петербург (СПб.).

Сведения о статье из периодического издания должны включать: фамилию и инициалы автора, заглавие статьи, наименование издания (журнала), наименование серии, год выпуска, том, номер издания (журнала), страницы, на которых помещена статья.

Сведения об отчете о научно-исследовательской работе (НИР) должны включать: заглавие отчета (после заглавия в скобках приводят слово "отчет"), его шифр, инвентарный номер, наименование организации, выпустившей отчет, фамилию и инициалы руководителя НИР, город и год выпуска, количество страниц отчета.

5. ПРИМЕР ВЫПОЛНЕНИЯ РАСЧЕТНОЙ ЧАСТИ КУРСОВОГО ПРОЕКТА

В расчетной части курсового проекта необходимо сделать анализ финансового состояния предприятия. Выполняется он строго по предложенной схеме согласно своему варианту.

Сначала все данные рассчитываются во вспомогательных таблицах Excel, а затем они переносятся в соответствующие таблицы в Word. На основе заполненных таблиц делаются соответствующие выводы по финансовому состоянию предприятия.

Структура финансового анализа предприятия, представленная в данном расчетном разделе, соответствует концепции анализа финансовой отчетности хозяйствующих субъектов, изложенной Донцовой Л.В. и Никифоровой Н.А. в учебнике «Анализ финансовой отчетности»¹. Данное учебное пособие является основной литературой для выполнения расчетной части курсового проекта.

5.1. Общая оценка финансового состояния предприятия

5.1.1. Анализ валюты бухгалтерского баланса

Бухгалтерский баланс служит индикатором для оценки финансового состояния предприятия. Для общей оценки финансового состояния предприятия составляют уплотненный баланс, в котором объединяют в группы однородные статьи.

В табл. 1 представлен уплотненный баланс. Данные для заполнения табл. 1 берутся по заданию из прил. 3.

После заполнения табл. 1 делается вывод по результатам экспресс-анализа данных уплотненного баланса (см. пояснения к выводу по табл. 1).

Строятся графики «Анализ актива баланса» и «Анализ пассива баланса» на основе данных табл. 1. Для построения графиков берутся соответствующие основные разделы баланса.

Т а б л и ц а 1

Уплотненный баланс

№ п/п	Наименование статей	Новый код строки	Старый код строки	Период	
				T1	T2
1	2	3	4	5	6
1	Внеоборотные активы				
1.1	Нематериальные активы	1110	110	50	50

¹ Донцова Л.В., Никифорова Н.А. Анализ финансовой отчетности: учебник. М.: Изд-во «Дело и Сервис», 2014.

Окончание табл. 1

1.2	Основные средства	1130	120	4741	4884
1.3	Доходные вложения в материальные ценности	1140	135	15	15
	Итого по разделу 1	1100	190	4806	4949
2	Оборотные активы				
2.1	Запасы	1210	210	1404	1250
2.2	НДС по приобретенным ценностям	1220	220	100	100
2.3	Дебиторская задолженность	1230		1709	2545
	в том числе				
2.3.1	Дебиторская задолженность (платежи после 12 месяцев после отчетной даты)	1231	230	1160	1656
2.3.2	Дебиторская задолженность (платежи в течение 12 месяцев после отчетной даты)	1232	240	549	889
2.4	Финансовые вложения	1240	250	5	5
2.5	Денежные средства	1250	260	34	256
	Итого по разделу 2	1200	290	3252	4156
	БАЛАНС	1600	300	8058	9105
3	Капитал и резервы				
3.1	Уставный капитал	1310	410	10	10
3.2	Добавочный капитал	1350	420	20	20
3.3	Резервный капитал	1360	430	5	5
3.4	Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	1370	470	244	250
	Итого по разделу 3	1300	490	279	285
4	Долгосрочные обязательства				
4.2	Заемные средства (кредиты и займы долгосрочные)	1410	510	3000	4000
4.1	Прочие обязательства	1450	520	10	10
	Итого по разделу 4	1400	590	3010	4010
5	Краткосрочные обязательства				
5.1	Заемные средства (кредиты и займы краткосрочные)	1510	610	4260	4120
5.2	Кредиторская задолженность	1520	620	409	590
5.3	Прочие обязательства	1550	660	100	100
	Итого по разделу 5	1500	690	4769	4810
	БАЛАНС	1700	700	8058	9105

Вывод по табл. 1

Об определенных недостатках в работе предприятия свидетельствует наличие дебиторской и кредиторской задолженности, а также долгосрочных и краткосрочных кредитов и займов.

Общее увеличение валюты баланса вызвано в основном инфляционными процессами и частично расширением объема производства.

Пояснения к выводу по табл. 1

Основной акцент при анализе делается на следующие строки: 210, 230, 240, 510, 610, 620. Остальные строки указываются в случае наличия существенного их изменения либо большого удельного веса в структуре баланса.

Изменение валюты баланса может свидетельствовать как о положительных, так и отрицательных результатах деятельности предприятия.

Увеличение валюты баланса может быть вызвано:

- расширением объемов производства;
- переоценкой основных средств;
- инфляционными процессами;
- удлинением сроков расчетов с дебиторами и проч.

Уменьшение валюты баланса может быть вызвано снижением деловой активности предприятия, что, в свою очередь, может быть вызвано:

- сокращением платежеспособного спроса покупателей;
- ограничением доступа на сырьевые рынки;
- включением в хозяйственный оборот дочерних и зависимых предприятий.

Снижение валюты баланса можно рассматривать как снижение платежеспособности предприятия.

Табл. 2 заполняется на основе данных табл. 1 и 12. Делается вывод на основе данных табл. 2 (см. пояснения к выводу).

Т а б л и ц а 2

Коэффициент прироста валюты баланса и прироста выручки от реализации

№	Наименование коэффициента	Формула	T2 к T1
1	Коэффициент прироста валюты баланса	$(B_{кп} - B_{нп}) \cdot 100 / B_{нп}$	12,99 %
2	Коэффициент прироста выручки от реализации	$(V_{кп} - V_{нп}) \cdot 100 / V_{нп}$	6,00 %
3	Коэффициент прироста прибыли		1,72 %

Вывод по таблице 2

За исследуемый год *прирост* валюты баланса составил 12,99 %, а выручка от реализации продукции *увеличилась* на 6,00 %. Прибыль выросла на 1,72 %.

Превышение значения коэффициента прироста стоимости имущества над значением коэффициентов прироста выручки от реализации и прироста прибыли свидетельствует об *ухудшении* использования хозяйственных средств предприятия по сравнению с предыдущим периодом.

Пояснения к выводу по табл. 2

Превышение значений коэффициентов прироста выручки от реализации и прироста прибыли над значением коэффициента прироста стоимости имущества свидетельствует об улучшении использования хозяйственных средств предприятия по сравнению с предыдущим периодом.



Рис. 1. Структура баланса

5.1.2. Горизонтальный и вертикальный анализ бухгалтерского баланса

Горизонтальный анализ заключается в построении одного или нескольких аналитических таблиц, в которых абсолютные балансовые показатели дополняются относительными темпами роста (снижения).

Цель горизонтального анализа – выявить абсолютные (в ден.ед.) и относительные (в %) изменения величин различных статей баланса за определенный период, дать оценку этим изменениям.

Методика расчета табл. 3

1. Данные колонок 5 и 7 переносятся из табл. 1. Это исходные данные.
2. Каждая статья баланса в период T1 принимается за 100 % (колонка 6).
3. Данные колонки 8 рассчитываются как обычная пропорция, например: строка 120 в период T2 (%) = $4884/4741 \cdot 100\% - 100\% = 3,01\%$
4. С помощью таблиц Excel достаточно рассчитать только первую строку. Все последующие будут аналогичны и достаточно лишь «протянуть» вниз значение первой ячейки.

По результатам табл. 3 строятся два графика «Горизонтальный анализ актива баланса» и «Горизонтальный анализ пассива баланса». Для построения берутся основные разделы баланса.

Т а б л и ц а 3

Горизонтальный анализ баланса

№	Наименование статей	Новый код строки	Старый код строки	T1		T2	
				руб.	%	руб.	изменение, в % (T2/T1)
1	2	3	4	5	6	7	8
1	Внеоборотные активы						
1.1	Нематериальные активы	1110	110	50	100,00%	50	0,00%
1.2	Основные средства	1130	120	4741	100,00%	4884	3,01%
1.3	Доходные вложения в материальные ценности	1140	135	15	100,00%	15	0,00%
	Итого по разделу 1	1100	190	4806	100,00%	4949	2,97%
2	Оборотные активы						
2.1	Запасы	1210	210	1404	100,00%	1250	-10,97%
2.2	НДС по приобретенным ценностям	1220	220	100	100,00%	100	0,00%
2.3	Дебиторская задолженность	1230		1709	100,00%	2545	48,92%
	в том числе						
2.3.1	Дебиторская задолженность (платежи после 12 месяцев после отчетной даты)	1231	230	1160	100,00%	1656	42,76%

Окончание табл. 3

1	2	3	4	5	6	7	8
2.3.2	Дебиторская задолженность (платежи в течение 12 месяцев после отчетной даты)	1232	240	549	100,00%	889	61,93%
2.4	Финансовые вложения	1240	250	5	100,00%	5	0,00%
2.5	Денежные средства	1250	260	34	100,00%	256	652,94%
	Итого по разделу 2	1200	290	3252	100,00%	4156	27,80%
	БАЛАНС	1600	300	8058	100,00%	9105	12,99%
3	Капитал и резервы						
3.1	Уставный капитал	1310	410	10	100,00%	10	0,00%
3.2	Добавочный капитал	1350	420	20	100,00%	20	0,00%
3.3	Резервный капитал	1360	430	5	100,00%	5	0,00%
3.4	Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	1370	470	244	100,00%	250	2,33%
	Итого по разделу 3	1300	490	279	100,00%	285	2,04%
4	Долгосрочные обязательства						
4.2	Заемные средства (кредиты и займы долгосрочные)	1410	510	3000	100,00%	4000	33,33%
4.1	Прочие обязательства	1450	520	10	100,00%	10	0,00%
	Итого по разделу 4	1400	590	3010	100,00%	4010	33,22%
5	Краткосрочные обязательства						
5.1	Заемные средства (кредиты и займы краткосрочные)	1510	610	4260	100,00%	4120	-3,29%
5.2	Кредиторская задолженность	1520	620	409	100,00%	590	44,25%
5.3	Прочие обязательства	1550	660	100	100,00%	100	0,00%
	Итого по разделу 5	1500	690	4769	100,00%	4810	0,86%
	БАЛАНС	1700	700	8058	100,00%	9105	12,99%

Вывод по табл. 3

На предприятии валюта баланса *увеличилась* на 12,99 % и составила на конец отчетного периода 9105 тыс.руб. Внеоборотные активы *увеличились* на 2,97 %, оборотные активы *увеличились* на 27,8 %, заметно *уменьшились* запасы на 10,97 % и составили на конец отчетного периода 1250 тыс.руб. *Отрицательной* оценки заслуживает *рост* дебиторской задолженности до 12 мес. на 61,93 % и после 12 мес. на 42,76 %. *Отрицательной* оценки заслуживает *рост* кредиторской задолженности на 44,25 %. *Негативным* моментом является *рост* долгосрочных кредитов и займов на 33,22 %.

Пояснения к выводу по табл. 3

При данном анализе основной акцент делается на следующие строки: 210, 230, 240, 510, 610, 620, 700.

Остальные строки указываются в случае наличия существенного их изменения либо большого удельного веса в структуре баланса.

В общих чертах признаками «хорошего» баланса являются:

1) валюта баланса в конце отчетного периода увеличилась по сравнению с началом;

2) темпы прироста оборотных активов выше, чем темпы прироста внеоборотных активов;

3) собственный капитал организации превышает заемный, и темпы его роста выше, чем темпы роста заемного капитала;

4) темпы прироста дебиторской и кредиторской задолженности примерно одинаковые.

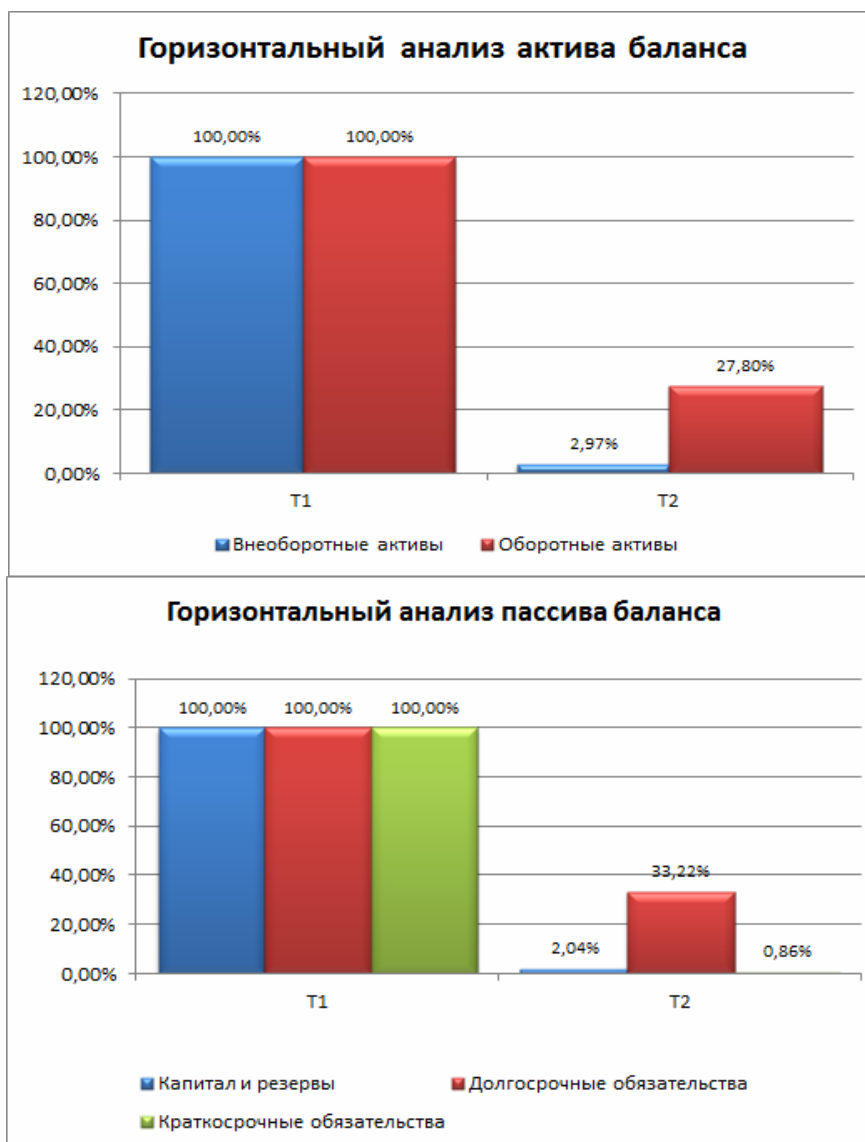


Рис. 2. Горизонтальный анализ баланса

Цель *вертикального анализа* – расчет удельного веса отдельных статей в итоге баланса и оценке его изменений. Вертикальный (структурный) анализ баланса представлен в табл. 4.

Методика расчета табл. 4

1. Данные колонок 5 и 7 переносятся из таблицы №1.

2. За 100 % принимается валюта баланса (строки 300 и 700 по каждому периоду анализа) (колонки 6 и 8).

3. Данные колонок 6 и 8 рассчитываются как обычная пропорция, например: строка 120 на период T1 (%) = $4741/8058 \cdot 100\% = 58,83\%$, на период T2 (%) = $4884/9105 \cdot 100\% = 54,35\%$

4. С помощью таблиц Excel достаточно рассчитать лишь первые строки колонок 6 и 8. Все последующие будут аналогичны и достаточно лишь «протянуть» вниз значение первых ячеек, предварительно зафиксировав значение знаменателя. То есть формула расчета первого значения будет выглядеть следующим образом: «=E89/\$E\$119».

По результатам табл. 4 строятся два графика «Вертикальный анализ актива баланса» и «Вертикальный анализ пассива баланса». Для построения берутся основные разделы баланса.



Рис. 3. Вертикальный анализ баланса

Таблица 4

Вертикальный (структурный) анализ баланса

№	Наименование статей	Новый код строки	Старый код строки	Т1		Т2	
				руб.	%	руб.	%
1	Внеоборотные активы						
1.1	Нематериальные активы	1110	110	50	0,62%	50	0,55%
1.2	Основные средства	1130	120	4741	58,83%	4884	53,64%
1.3	Доходные вложения в материальные ценности	1140	135	15	0,19%	15	0,16%
	Итого по разделу 1	1100	190	4806	59,64%	4949	54,35%
2	Оборотные активы						
2.1	Запасы	1210	210	1404	17,42%	1250	13,73%
2.2	НДС по приобретенным ценностям	1220	220	100	1,24%	100	1,10%
2.3	Дебиторская задолженность	1230		1709	21,21%	2545	27,96%
	в том числе						
2.3.1	Дебиторская задолженность (платежи после 12 месяцев после отчетной даты)	1231	230	1160	14,40%	1656	18,19%
2.3.2	Дебиторская задолженность (платежи в течение 12 месяцев после отчетной даты)	1232	240	549	6,82%	889	9,77%
2.4	Финансовые вложения	1240	250	5	0,06%	5	0,05%
2.5	Денежные средства	1250	260	34	0,42%	256	2,81%
	Итого по разделу 2	1200	290	3252	40,36%	4156	45,65%
	БАЛАНС	1600	300	8058	100,00%	9105	100,00%
3	Капитал и резервы						
3.1	Уставный капитал	1310	410	10	0,12%	10	0,11%
3.2	Добавочный капитал	1350	420	20	0,25%	20	0,22%
3.3	Резервный капитал	1360	430	5	0,06%	5	0,05%
3.4	Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	1370	470	244	3,03%	250	2,74%
	Итого по разделу 3	1300	490	279	3,46%	285	3,13%
4	Долгосрочные обязательства						
4.2	Заемные средства (кредиты и займы долгосрочные)	1410	510	3000	37,23%	4000	43,93%
4.1	Прочие обязательства	1450	520	10	0,12%	10	0,11%
	Итого по разделу 4	1400	590	3010	37,35%	4010	44,04%
5	Краткосрочные обязательства						
5.1	Заемные средства (кредиты и займы краткосрочные)	1510	610	4260	52,87%	4120	45,25%
5.2	Кредиторская задолженность	1520	620	409	5,08%	590	6,48%
5.3	Прочие обязательства	1550	660	100	1,24%	100	1,10%
	Итого по разделу 5	1500	690	4769	59,18%	4810	52,83%
	БАЛАНС	1700	700	8058	100%	9105	100%

Вывод по табл. 4

Мы наблюдаем *снижение* удельного веса запасов, что *хорошо*, т.к. *не происходит* затоваривание склада. *Отрицательным* результатом деятельности является *рост* доли дебиторской задолженности (как свыше 12 месяцев, так и до 12 мес.). *Отрицательным* результатом деятельности является *увеличение* доли кредиторской задолженности. За исследуемый год произошло *увеличение* удельного веса долгосрочных кредитов и займов.

Пояснения к выводу по табл.4

Удельные веса статей активов и пассивов в бухгалтерском балансе за отчетный период сравниваются с аналогичными показателями предшествующих периодов с целью оценки их колебаний. Значительные колебания удельных весов статей активов и пассивов могут привести к изменению их структуры и свидетельствовать о ее новом качестве.

При данном анализе основной акцент делается на следующие строки: 210,230,240,510,610,620,700.

Остальные строки указываются в случае наличия существенного их изменения либо большого удельного веса в структуре баланса.

При анализе необходимо по возможности выявить причины изменений структуры баланса.

Горизонтальный и вертикальный анализ взаимодополняют друг друга, на их основе строится сравнительный аналитический баланс.

5.1.3. Сравнительный аналитический баланс

Сравнительный аналитический баланс характеризует как структуру отчетной бухгалтерской формы, так и динамику отдельных ее показателей. Он систематизирует ее предыдущие расчеты.

Сравнительный аналитический баланс представлен в таблице 5.

Методика расчета табл. 5

1. Данные колонок 5 и 6 переносятся из таблицы №1.
2. Данные колонок 7 и 8 переносятся из таблицы №4.
3. Колонка 9 – это изменение абсолютных величин из колонок 5 и 6 $(T2-T1)$, например: $4884-4741=143$.
4. Колонка 10 – это изменение относительных величин из колонок 7 и 8 $(T2-T1)$, например: $53,64\% - 58,83\% = -5,20\%$.
5. Колонка 11 – это удельный вес изменения каждой статьи баланса в общем изменении валюты баланса. Рассчитывается как пропорция, в которой за 100 % берется значение строки 300 (колонка 9), например: строка 120 = $143/047 \cdot 100\% = 13,62\%$.
6. С помощью таблиц Excel достаточно рассчитать лишь первые строки колонок 9-11. Все последующие будут аналогичны и достаточно лишь «протянуть» вниз значения первых ячеек.

По результатам табл. 5 делается общий вывод о состоянии предприятия.

Таблица 5

Сравнительный аналитический баланс

№	Наименование статей	Новый код строки	Старый код строки	Абсолютная величина		Относительная величина		Изменения		
				T1	T2	T1	T2	в абс. вел. (T2-T1)	в отн. ед. (T2-T1)	в % к итогу (T2)
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
1	Внеоборотные активы									
1.1	Нематериальные активы	1110	110	50	50	0,62%	0,55%	0	-0,07%	0,00%
1.2	Основные средства	1130	120	4741	4884	58,83%	53,64%	143	-5,20%	13,62%
1.3	Доходные вложения в материальные ценности	1140	135	15	15	0,19%	0,16%	0	-0,02%	0,00%
	Итого по разделу 1	1100	190	4806	4949	59,64%	54,35%	143	-5,29%	13,62%
2	Оборотные активы									
2.1	Запасы	1210	210	1404	1250	17,42%	13,73%	-154	-3,69%	-14,71%
2.2	НДС по приобретенным ценностям	1220	220	100	100	1,24%	1,10%	0	-0,14%	0,00%
2.3	Дебиторская задолженность в том числе	1230		1709	2545	21,21%	27,96%	836	6,74%	79,88%
2.3.1	Дебиторская задолженность (платежи после 12 месяцев после отчетной даты)	1231	230	1160	1656	14,40%	18,19%	496	3,79%	47,39%

Продолжение табл. 5

1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
2.3.2	Дебиторская задолженность (платежи в течение 12 месяцев после отчетной даты)	1232	240	549	889	6,82%	9,77%	340	2,95%	32,50%
2.4	Финансовые вложения	1240	250	5	5	0,06%	0,05%	0	-0,01%	0,00%
2.5	Денежные средства	1250	260	34	256	0,42%	2,81%	222	2,39%	21,21%
	Итого по разделу 2	1200	290	3252	4156	40,36%	45,65%	904	5,29%	86,38%
	БАЛАНС	1600	300	8058	9105	100,00%	100,00%	1047	0,00%	100,00%
3	Капитал и резервы									
3.1	Уставный капитал	1310	410	10	10	0,12%	0,11%	0	-0,01%	0,00%
3.2	Добавочный капитал	1350	420	20	20	0,25%	0,22%	0	-0,03%	0,00%
3.3	Резервный капитал	1360	430	5	5	0,06%	0,05%	0	-0,01%	0,00%
3.4	Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	1370	470	244	250	3,03%	2,74%	6	-0,29%	0,54%
	Итого по разделу 3	1300	490	279	285	3,46%	3,13%	6	-0,34%	0,54%
4	Долгосрочные обязательства									
4.2	Заемные средства (кредиты и займы долгосрочные)	1410	510	3000	4000	37,23%	43,93%	1000	6,70%	95,54%

Продолжение табл. 5

1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
4.1	Прочие обязательства	1450	520	10	10	0,12%	0,11%	0	-0,01%	0,00%
	Итого по разделу 4	1400	590	3010	4010	37,35%	44,04%	1000	6,69%	95,54%
5	Краткосрочные обязательства									
5.1	Заемные средства (кредиты и займы краткосрочные)	1510	610	4260	4120	52,87%	45,25%	-140	-7,62%	-13,38%
5.2	Кредиторская задолженность	1520	620	409	590	5,08%	6,48%	181	1,40%	17,29%
5.3	Прочие обязательства	1550	660	100	100	1,24%	1,10%	0	-0,14%	0,00%
	Итого по разделу 5	1500	690	4769	4810	59,18%	52,83%	41	-6,35%	3,92%
	БАЛАНС	1700	700	8058	9105	100,00%	100,00%	1047	0,00%	100,00%

Вывод по табл. 5

По данным сравнительного аналитического баланса видно, что наибольшие влияние на изменение валюты баланса оказало *увеличение оборотных активов (86,38 % влияния)*, а также долгосрочных обязательств (*95,94 % влияния*).

Пояснения к выводу по табл. 5

Основной вывод делается по колонке 10.

При данном анализе основной акцент также делается на следующие строки: 210,230,240,510,610,620,700.

Остальные строки указываются в случае наличия существенного их изменения либо большого удельного веса в структуре баланса.

5.2. Анализ финансовой устойчивости предприятия

5.2.1. Расчет трехкомпонентного показателя финансовой устойчивости

Для характеристики источников формирования запасов и затрат используются несколько показателей, отражающих различную степень охвата разных видов источников. Трех показателям наличия источников средств для формирования запасов затрат соответствует три показателя обеспеченности или запасов и затрат.

Вычисление трех показателей обеспеченности запасов и затрат источниками средств для их формирования позволяет классифицировать финансовые ситуации по степени их устойчивости. При определении типа финансовой ситуации используется трехмерный (трехкомпонентный) показатель, рекомендованный в экономической литературе.

Результаты расчетов представлены в таблице №6.

Методика расчета табл. 6

В таблице №6 рассчитываются колонки 4,5,6.

Методика расчета каждой строки представлена в таблице.

Итогом расчета является строка 12. Именно по ней делается вывод о типе финансовой устойчивости предприятия.

Вывод делается на основе вспомогательной табл. 7.

Т а б л и ц а 7

Сводная таблица показателей по типам финансовой ситуации

Показатели	Абсолютное	Нормальное	Неустойчивое	Кризисное
Фс	≥ 0	< 0	< 0	< 0
Фт	≥ 0	≥ 0	< 0	< 0
Фо	≥ 0	≥ 0	≥ 0	< 0
Трехкомпонентный показатель типа финансовой устойчивости	$S = \{1,1,1\}$	$S = \{0,1,1\}$	$S = \{0,0,1\}$	$S = \{0,0,0\}$

Вывод по табл. 6

Анализ трехкомпонентного показателя типа финансовой устойчивости показывает, что у предприятия *неустойчивое* финансовое состояние. У предприятия большой недостаток собственных оборотных средств и в случае потери запасов трудно будет их восстановить.

Таблица 6

Анализ финансовой устойчивости

№	Показатели	Источник данных / формула (новый код)	Источник данных / формула (старый код)	T1	T2	Изменение за период (T2-T1)
1	Источники собственных средств	с.1300	с.490	279	285	6
2	Внеоборотные активы	с.1100	с.190	4806	4949	143
3	Наличие собственных оборотных средств	(1-2)	(1-2)	-4527	-4664	-137
4	Долгосрочные кредиты и заемные средства	с.1400	с.590	3010	4010	1000
5	Наличие собственных и долгосрочных заемных источников средств для формирования запасов и затрат	(3+4)	(3+4)	-1517	-654	863
6	Краткосрочные кредиты и заемные средства	с.1510	с.610	4260	4120	-140
7	Общая величина основных источников средств для формирования запасов и затрат	(5+6)	(5+6)	2743	3466	723
8	Общая величина запасов и затрат	с.1210	с.210	1404	1250	-154
9	Излишек (+), недостаток (-) собственных оборотных средств – ($\pm\Phi\text{с} = \text{СОС} - 33$)	(3-8)	(3-8)	-5931	-5914	17
10	Излишек (+), недостаток (-) собственных оборотных и долгосрочных заемных средств для формирования запасов и затрат – ($\pm\Phi\text{т} = \text{КФ} - 33$)	(5-8)	(5-8)	-2921	-1904	1017
11	Излишек (+), недостаток (-) общей величины основных источников средств для формирования запасов и затрат – ($\pm\Phi\text{о} = \text{ВИ} - 33$)	(7-8)	(7-8)	1339	2216	877
12	Трехкомпонентный показатель типа финансовой устойчивости			0,0,1 неустойчивое	0,0,1 неустойчивое	

5.2.2. Анализ коэффициентов финансовой устойчивости

Финансовые коэффициенты представляют собой относительные коэффициенты финансового состояния предприятия. Они рассчитываются в виде отношения абсолютного показателя финансового состояния или их линейных комбинаций.

Формула расчета каждого коэффициента представлена в табл. 8. Вывод делается по каждому коэффициенту.

1. Коэффициент автономии – характеристика устойчивости финансового состояния, его независимости от заемных источников средств. Показывает долю активов организации, которые покрываются за счет собственного капитала (обеспечиваются собственными источниками формирования). Оставшаяся доля активов покрывается за счет заемных средств.

2. Коэффициент соотношения заемных и собственных средств – показывает, каких средств у предприятия больше. Показывает, сколько приходится заемных средств на 1 руб. собственных средств.

3. Коэффициент маневренности собственных средств – коэффициент равный отношению собственных оборотных средств компании к общей величине собственных средств. Показывает, способность предприятия поддерживать уровень собственного оборотного капитала и пополнять оборотные средства в случае необходимости за счет собственных источников.

4. Коэффициент обеспеченности материальных запасов собственными оборотными средствами – коэффициент равный отношению величины собственных источников покрытия запасов и затрат к стоимости запасов и затрат. Данными для его расчета служит бухгалтерский баланс. Показывает, какая часть запасов и затрат финансируется за счет собственных источников. Считается, что 60–80 % запасов компании должны формироваться из собственных источников. Рост его положительно сказывается на финансовой устойчивости компании.

5. Коэффициент финансовой устойчивости – коэффициент равный отношению собственного капитала и долгосрочных обязательств к валюте баланса. Показывает, какая часть актива финансируется за счет устойчивых источников, то есть долю тех источников финансирования, которые организация может использовать в своей деятельности длительное время.

Т а б л и ц а 8

Коэффициенты финансовой устойчивости

№	Показатели	T1	T2	Изменение за период (T2-T1)	Формула (новые коды)	Формула (старые коды)	Нормативное значение
1	2	3	4	5	6	7	8
1	Коэффициент автономии	0,03	0,03	0,00	1300/1700	490/700	> 0,5

Окончание табл. 8

1	2	3	4	5	6	7	8
2	Коэффициент соотношения заемных и собственных средств	27,86	30,96	3,10	$(1400+1500)/1300$	$(590+690)/490$	< 1,0
3	Коэффициент маневренности и собственных средств	-16,21	-16,37	-0,16	$(1300-1100)/1300$	$(490-190\phi 1)/490$	0,2–0,5
4	Коэффициент обеспеченности материальных запасов собственными оборотными средствами	-3,22	-3,73	-0,51	$(1300-1100)/1210$	$(490-190\phi 1)/210$	0,6–0,8
5	Коэффициент финансовой устойчивости	0,41	0,47	0,06	$(1300+1400)/1600$	$(490+590)/300$	0,8–0,9

Вывод по табл. 8

Коэффициент автономии. Нормативное минимальное значение коэффициента оценивается на уровне 0,5. У нас до этого уровня далеко. С точки зрения теории это говорит о высокой степени зависимости, низкой степени гарантированности предприятием своих обязательств.

Коэффициент соотношения заемных и собственных средств. В нашем случае заемных средств больше чем собственных в 27,86–30,96 раза. То есть у нашего предприятия высокая зависимость от заемных средств.

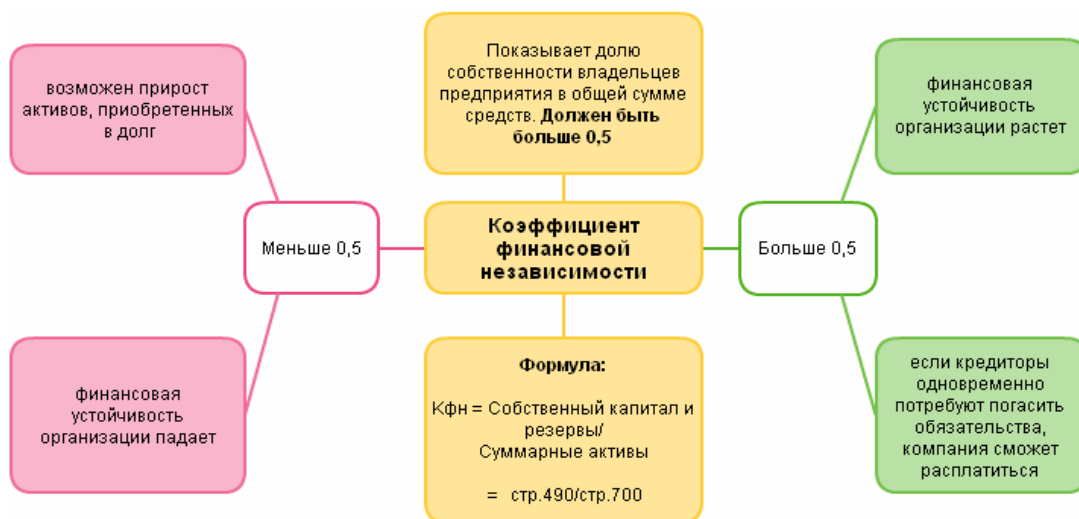
Коэффициент маневренности собственных средств отрицательный означает низкую финансовую устойчивость в сочетании с тем, что средства вложены в медленно реализуемые активы (основные средства), а оборотный капитал формировался за счет заемных средств.

Коэффициент обеспеченности материальных запасов собственными оборотными средствами. Материальные запасы в низкой степени покрыты собственными источниками и нуждаются в привлечении заемных.

Коэффициент финансовой устойчивости ниже рекомендуемого, это вызывает тревогу за устойчивость компании.

Пояснения к выводу по табл. 8

Коэффициент автономии – инвесторы и банки, выдающие кредиты, обращают внимание на значение этого коэффициента. Чем выше значение коэффициента, тем с большей вероятностью организация может погасить долги за счет собственных средств. Чем больше показатель, тем независимее предприятие.



Коэффициент соотношения заемных и собственных средств – чем ниже значение показателя, тем выше финансовая устойчивость и независимость предприятия от заемного капитала и обязательств. Уровень данного коэффициента выше 1 свидетельствует о потенциальной опасности возникновения недостатка собственных денежных средств, что может служить причиной затруднений в получении новых кредитов.

Коэффициент финансовой устойчивости – если величина коэффициента колеблется в пределах 0,8–0,9 и имеет положительную тенденцию, то финансовое положение организации является устойчивым. Рекомендуемое же значение не менее 0,75. Если значение ниже рекомендуемого, то это вызывает тревогу за устойчивость компании.



Коэффициент маневренности отрицательный означает низкую финансовую устойчивость в сочетании с тем, что средства вложены в медленно реализуемые активы (основные средства), а оборотный капитал формировался за счет заемных средств.

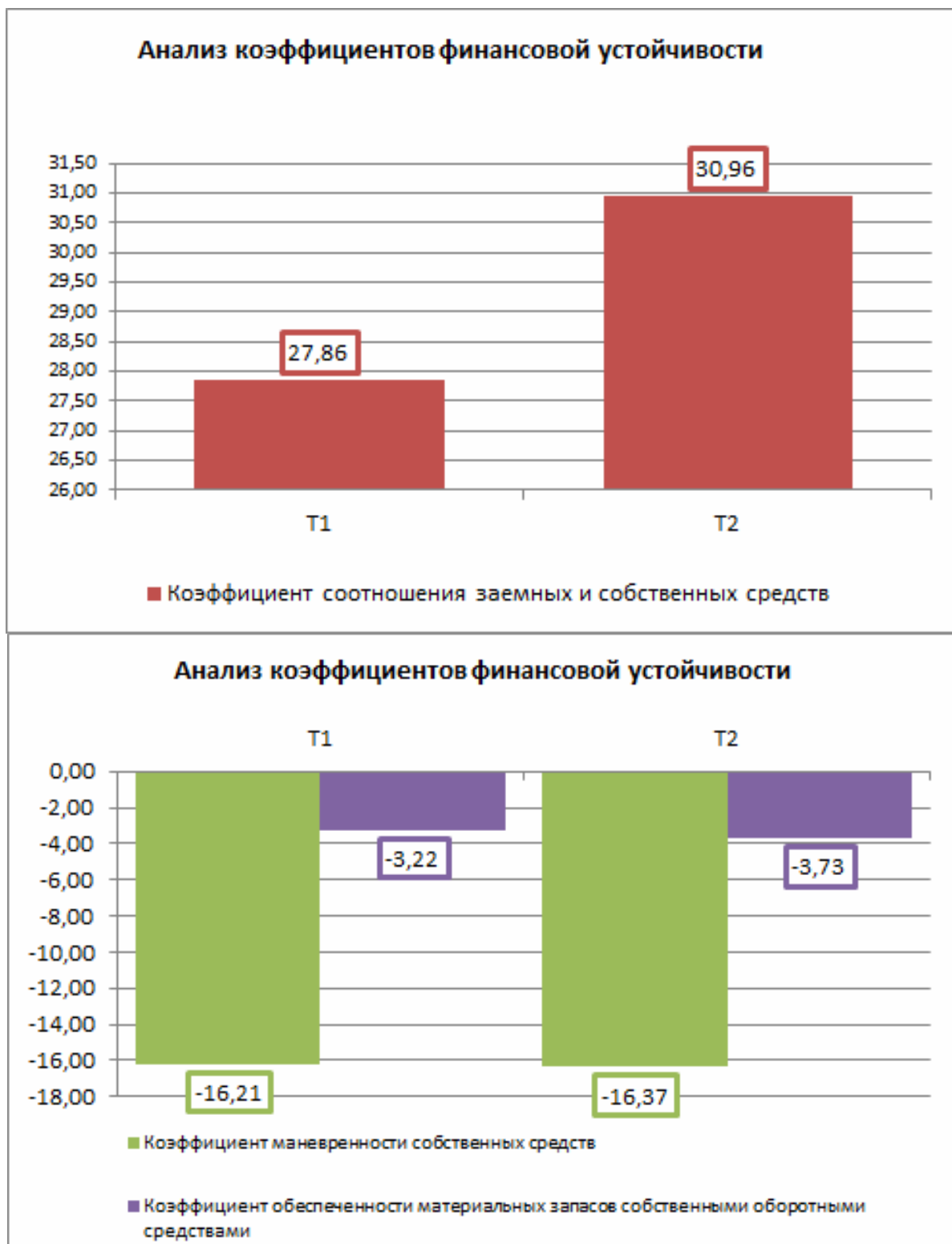


Рис. 4. Коэффициенты финансовой устойчивости

5.3. Анализ ликвидности предприятия

Ликвидность баланса – это степень покрытия обязательств предприятия активами, срок превращения которых в денежные средства соответствует сроку погашения обязательств. От степени ликвидности баланса зависит платежеспособность предприятия. Основным признаком ликвидности – формальное превышение стоимости оборотных активов над краткосрочными пассивами. И чем больше это превышение, тем более благоприятное финансовое состояние имеет предприятие с позиции ликвидности.

Для проведения анализа ликвидности баланса предприятия статьи активов группируют по степени ликвидности – от наиболее быстро превращаемых в деньги к наименее. Пассивы же группируют по срочности оплаты обязательств.

Баланс считается абсолютно ликвидным, если соблюдается следующее соотношение

$$A1 > П1; A2 > П2; A3 > П3; A4 < П4 \quad (1)$$

Методика расчета табл. 9

Методика расчета каждой строки представлена в соответствующих таблицах.

Вывод делается на основе соотношения полученных показателей.

По результатам табл. 9 строятся графики «Ликвидность актива» и «Ликвидность пассива», «Коэффициенты платежеспособности».

Т а б л и ц а 9

Анализ ликвидности баланса

	Показатель	Обозначение	Формула (новые коды)	Формула (старые коды)	T1	T2
1	2	3	4	5	6	7
	Актив					
1	Наиболее ликвидные активы	A1	1240+1250	с.250+260	39	261
2	Быстрореализуемые активы	A2	1232	с.240	549	889
3	Медленнореализуемые активы	A3	1210+1220+1231	с.210+220+230	3213	3895
4	Труднореализуемые активы	A4	1100	с.190	4806	4949
	Пассив					
1	Наиболее срочные обязательства	П1	1520	с.620	409	590
2	Краткосрочные пассивы	П2	1510	с.610+630	4260	4120
3	Долгосрочные пассивы	П3	1400	с.590	3010	4010

Окончание табл. 9

1	2	3	4	5	6	7
4	Постоянные пассивы	П4	1300	с.490	279	285
	Платежный излишек (недостаток)				период Т1	период Т2
	А1-П1				-370	-329
	А2-П2				-3711	-3231
	А3-П3				203	-115
	А4-П4				4527	4664



Рис. 5. Анализ ликвидности баланса

Анализ ликвидности баланса сводится к проверке того, покрываются ли обязательства в пассиве баланса активами, срок превращения которых в денежные средства равен сроку погашения обязательств.

Вывод по табл. 9

Сопоставление итогов 1 группы по активу и пассиву, т.е. А1 и П1 (сроки до 3-х месяцев), отражает соотношение текущих платежей и поступлений. Из данных таблицы видно, что присутствует платежный *недостаток*, на конец года. Это означает, что предприятие *не в состоянии* покрыть свои наиболее срочные обязательства. Сравнение итогов 2 группы по активу и пассиву, т. е. А2 и П2 (сроки погашения 3-6 месяцев), показывает тенденцию *увеличения* текущей ликвидности в недалеком будущем, что определяется *повышением* величины быстро реализуемых активов. Сопоставление итогов по активу и пассиву для 3 и 4 групп отражает соотношение платежей и поступлений в относительно отдаленном будущем.

Пояснения к выводу по табл. 9

Для оценки ликвидности баланса с учетом фактора времени необходимо провести сопоставление каждой группы актива с соответствующей группой пассива.

1) Если выполнимо неравенство $A1 > П1$, то это свидетельствует о платежеспособности организации на момент составления баланса. У организации достаточно для покрытия наиболее срочных обязательств абсолютно и наиболее ликвидных активов.

2) Если выполнимо неравенство $A2 > П2$, то быстро реализуемые активы превышают краткосрочные пассивы и организация может быть платежеспособной в недалеком будущем с учетом своевременных расчетов с кредиторами, получения средств от продажи продукции в кредит.

3) Если выполнимо неравенство $A3 > П3$, то в будущем при своевременном поступлении денежных средств от продаж и платежей организация может быть платежеспособной на период, равный средней продолжительности одного оборота оборотных средств после даты составления баланса.

Выполнение первых трех условий приводит автоматически к выполнению условия: $A4 \leq П4$

Выполнение этого условия свидетельствует о соблюдении минимального условия финансовой устойчивости организации, наличия у нее собственных оборотных средств.

На основе сопоставления групп активов с соответствующими группами пассивов выносится суждение о ликвидности баланса предприятия.

Сопоставление ликвидных средств и обязательств позволяет вычислить следующие показатели:

- *текущая ликвидность*, которая свидетельствует о платежеспособности (+) или неплатежеспособности (-) организации на ближайший к рассматриваемому моменту промежуток времени: $A1+A2 \Rightarrow P1+P2$; $A4 \leq P4$;
- *перспективная ликвидность* – это прогноз платежеспособности на основе сравнения будущих поступлений и платежей: $A3 \geq P3$; $A4 \leq P4$
 - недостаточный уровень перспективной ликвидности: $A4 \leq P4$;
 - баланс не ликвиден: $A4 \Rightarrow P4$.

Т а б л и ц а 1 0

Показатели ликвидности

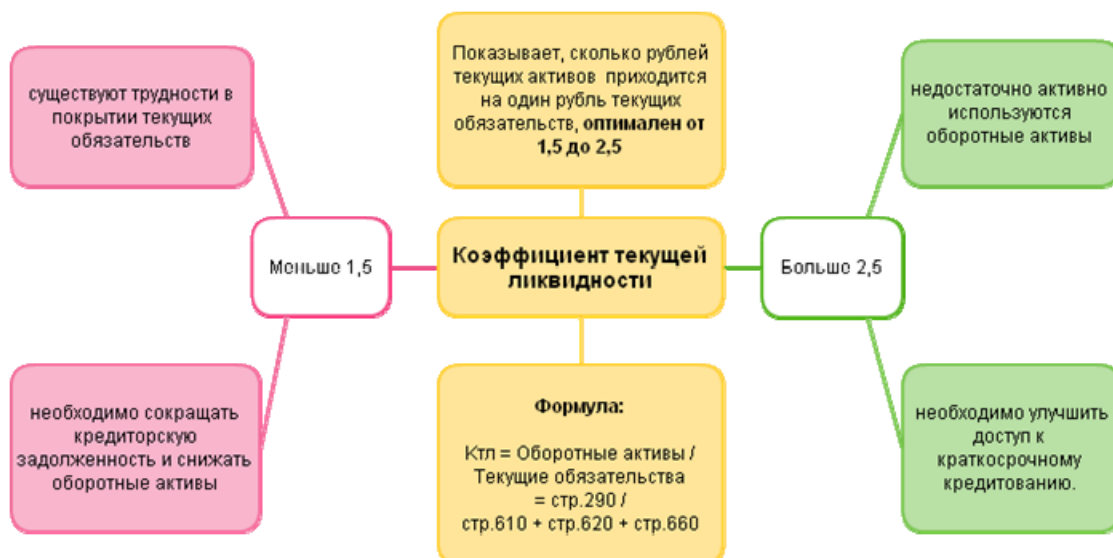
№	Показатель	Обозначение	Формула (новые коды)	T1	T2
1	Текущая ликвидность	ТЛ	$ТЛ = (A1+A2) - (P1+P2)$	-4081	-3560
2	Перспективная ликвидность	ПЛ	$ПЛ = A3 - P3$	3010	4010

Вывод по таблице №10

Ситуация с перспективной ликвидностью *оптимистична*, мы наблюдаем **достаток** по обеим группам, т.е. предприятие *в состоянии* покрыть свои долгосрочные пассивы и заемные средства.

Пояснения к выводу по таблице №10

Текущая ликвидность – значение ниже 1 говорит о высоком финансовом риске, связанном с тем, что предприятие не в состоянии стабильно оплачивать текущие счета. Значение более 3 может свидетельствовать о не рациональной структуре капитала.



Проводимый по данной схеме анализ ликвидности баланса является приближенным. Более точным и детальным является анализ платежеспособности при помощи финансовых коэффициентов (табл. 11).

Общий показатель ликвидности баланса показывает отношение суммы всех ликвидных средств предприятия к сумме всех платежных обязательств (кратко-, средне- и долгосрочных) при условии, что разные 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. Чем значение коэффициента больше, тем лучше платежеспособность предприятия. Этот показатель учитывает, что не все активы можно реализовать в срочном порядке.

Коэффициент абсолютной ликвидности равен отношению отношению денежных средств и краткосрочных финансовых вложений к краткосрочным обязательствам (текущим пассивам). Показывает, какая доля краткосрочных долговых обязательств может быть покрыта за счет денежных средств и их эквивалентов в виде рыночных ценных бумаг и депозитов, т.е. практически абсолютно ликвидными активами.

Коэффициент критической ликвидности это более жесткая оценка ликвидности предприятия. Этот коэффициент также называется "кислотным тестом", и он рассчитывается с использованием только части текущих активов – денежных средств, легко реализуемых ценных бумаг и дебиторской задолженности, которые сопоставляются с текущими обязательствами:

Этот коэффициент показывает на сколько возможно будет погасить текущие обязательства, если положение станет действительно критическим, при этом исходят из предположения, что товарно-материальные запасы вообще не имеют никакой ликвидационной стоимости. Для того чтобы правильно оценить данный коэффициент, необходимо установить качество ценных бумаг и дебиторской задолженности. Покупка не внушающих доверия ценных бумаг и увеличение количества сомнительных дебиторов может создать благоприятное впечатление при расчете коэффициента быстрой ликвидности. Но велика вероятность того, что при продаже таких ценных бумаг компания потерпит убыток, а дебиторская задолженность не будет выплачена вообще или же будет погашена через довольно большой промежуток времени, что равносильно невыплате.

Коэффициент текущей ликвидности – финансовый коэффициент, равный отношению текущих активов к краткосрочным обязательствам (текущим пассивам). Показывает способность компании погашать текущие (краткосрочные) обязательства за счёт только оборотных активов. Чем значение коэффициента больше, тем лучше платежеспособность предприятия. Этот показатель учитывает, что не все активы можно реализовать в срочном порядке.

Таблица 11

Коэффициенты, характеризующие платежеспособность

№	Показатель	Обозначение	Норма	T1	T2	Откл. (T2-T1)	Формула (новые коды)
1	Общий показатель ликвидности	L1	>1	0,371	0,486	-0,12	$(A1+0,5A2+0,3A3)/(П1+0,5П2+0,3П3)$
2	Коэффициент абсолютной ликвидности	L2	>0,2-0,25	0,008	0,055	-0,05	$A1/(П1+П2)$
3	Коэффициент критической ликвидности	L3	0,7-0,8, желательно >1,5	0,126	0,244	-0,12	$(A1+A2)/(П1+П2)$
4	Коэффициент текущей ликвидности	L4	необходимо 1,0, оптимально не <2,0	0,814	1,071	-0,26	$(A1+A2+A3)/(П1+П2)$

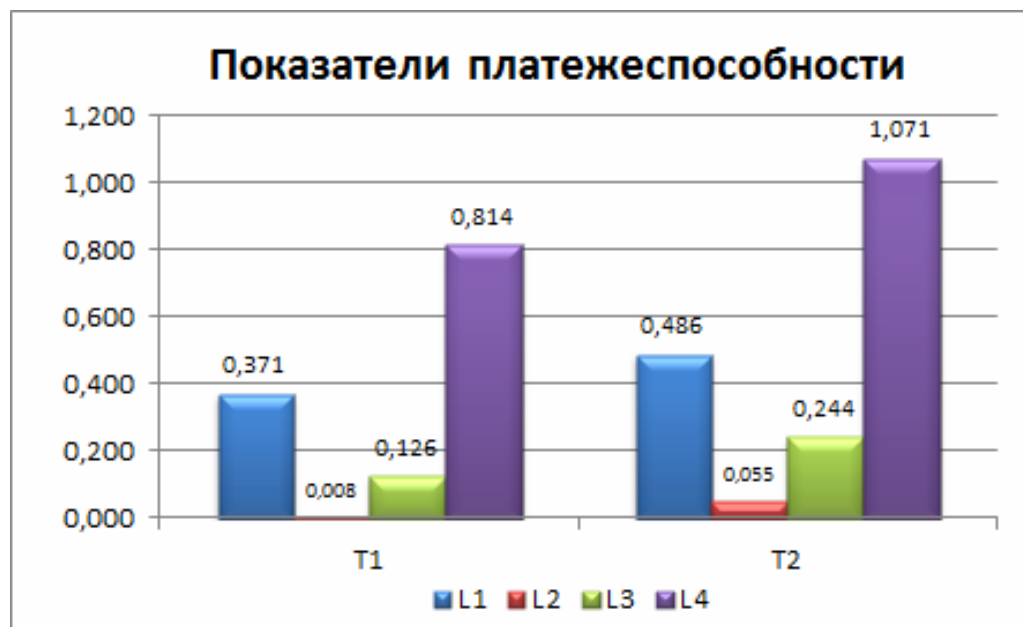


Рис. 6. Коэффициенты платежеспособности

Вывод по табл. 11

Коэффициент абсолютной ликвидности показывает, что наше предприятие на конец года только 5,5 % краткосрочной задолженности может погасить в ближайшее время.

Коэффициент критической ликвидности показывает, что наше предприятие на конец года при условии своевременного проведения расчетов с дебиторами *не может* погасить краткосрочную задолженность за период времени равный средней продолжительности одного оборота дебиторской задолженности.

Коэффициент текущей ликвидности показывает, что наше предприятие на конец года при условии мобилизации всех оборотных средств (не только своевременные расчеты с дебиторами и благоприятная реализация готовой продукции, но и продажа в случае нужды прочих элементов материальных оборотных средств) *не может* погасить краткосрочную задолженность.

Таким образом, можно сделать вывод, что в случае необходимости быстрого расчета предприятие попадает в затруднительное положение, но если расчет «не горит», то предприятие выполнит свои обязательства.

Пояснения к выводу по табл. 11

Коэффициент абсолютной ликвидности. Нормативное ограничение $Kал > 0,2$ означает, что каждый день подлежат погашению не менее 20 % краткосрочных обязательств компании. Указанное нормативное ограничение применяется в зарубежной практике финансового анализа. При этом точного обоснования, почему для поддержания нормального уровня ликвидности российских компаний величина денежных средств должна покрывать 20 % текущих пассивов не существует.

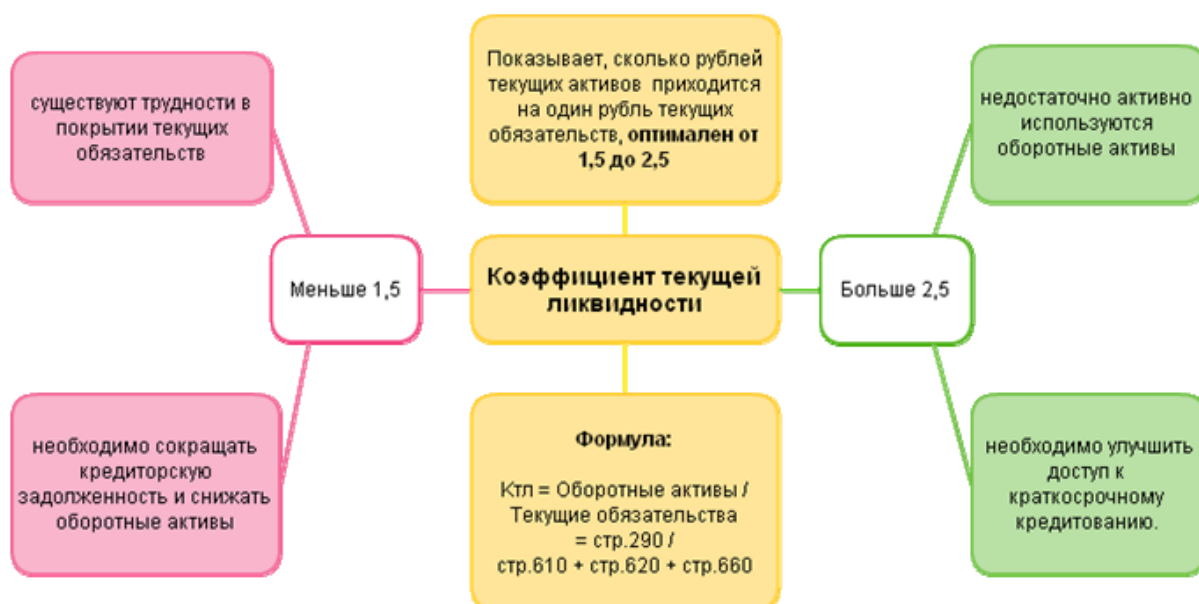
Учитывая имеющую место в российской практике неоднородность структуры краткосрочной задолженности и сроков ее погашения, указанное нормативное значение следует считать явно недостаточным. Поэтому для многих отечественных компаний нормативное значение коэффициента абсолютной ликвидности должно находиться в пределах $Kал > 0,2-0,5$.



Коэффициент критической (быстрой) ликвидности – нормальное значение коэффициента попадает в диапазон 0,7–1,0. Однако оно может оказаться недостаточным, если большую долю ликвидных средств составляет дебиторская задолженность, часть которой трудно своевременно взыскать. В таких случаях требуется большее соотношение.



Коэффициент текущей ликвидности – нормальным считается значение коэффициента 1,5–2,5, в зависимости от отрасли экономики. Значение ниже 1,0 говорит о высоком финансовом риске, связанном с тем, что предприятие не в состоянии стабильно оплачивать текущие счета. Значение более 3,0 может свидетельствовать о нерациональной структуре капитала.



5.4. Анализ экономических результатов

Основными экономическими результатами финансово-хозяйственной деятельности предприятия являются объем выпущенной и реализованной продукции, валовой доход, прибыль, стоимость имущественного комплекса предприятия.

Экономические результаты работы предприятия зависят от конкурентоспособности, востребованности его продукции (работ, услуг), уровня рейтинга, деловой активности и деловой репутации. На результаты экономической деятельности предприятия влияют уровень безубыточности, ликвидности, платежеспособности и финансовой устойчивости.

Экономические результаты финансово-хозяйственной деятельности предприятия отражают в целом эффективность использования его экономического потенциала, который включает кадровый, технический, производственный и финансовый потенциал и характеризует общие возможности, а также конкретные виды экономической деятельности предприятий

Для анализа балансовой прибыли используем форму №2 «Отчет о финансовых результатах» и данные помещаем в таблицу №12.

Методика расчета табл. 12

Значение колонок 5 и 6 переносятся из задания.

Колонка 7 – отклонение абсолютных значений каждого из показателей (из колонок 5 и 6)

Колонки 8 и 9 рассчитываются следующим образом: за 100 % принимается выручка от реализации (строка 010 по каждому из периодов) (колонки 8 и 9). Данные колонок 8 и 9 рассчитываются как обычная пропорция, например: строка 020 (период T1) = $4263/7249 \cdot 100 \% = 58,81 \%$, период T2 = $459/7684 \cdot 100 \% = 58,81 \%$

Колонка 10 – отклонение удельного веса.

В процессе анализа экономических результатов изучаются состав, динамика, выполнение плана и факторы изменения суммы полученных убытков и прибыли по каждому конкретному случаю.

Вывод по табл. 12

В отчетном году предприятие получило *прибыль 2332 тыс.руб.* Прибыль в отчетном году *увеличилась на 39 тыс.руб.*

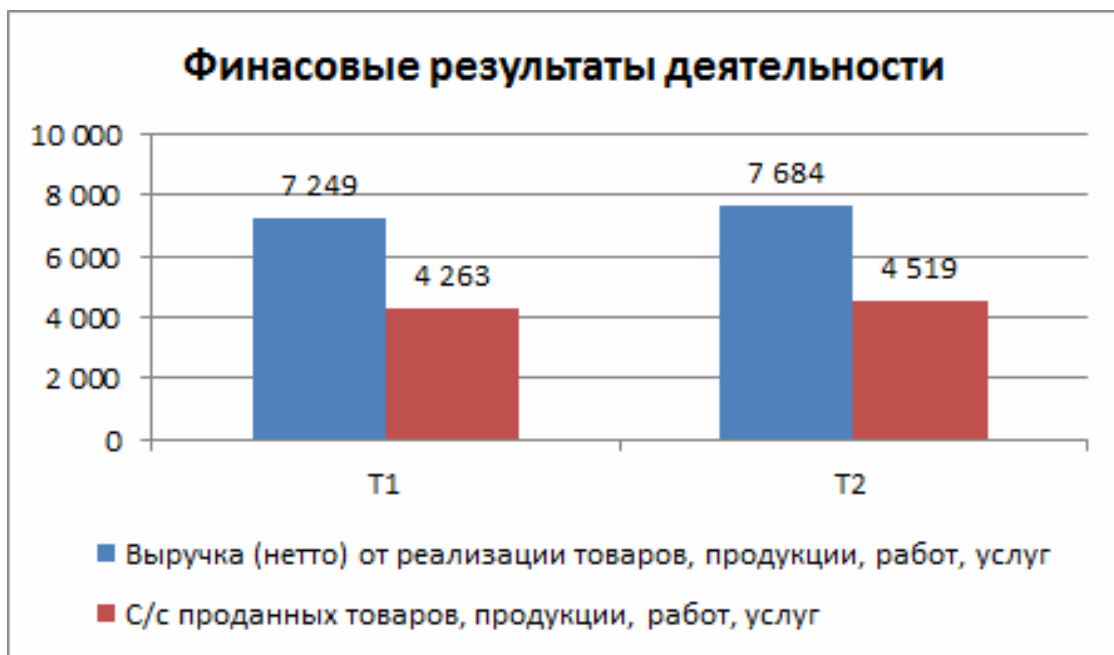


Рис. 7. Финансовые результаты деятельности

Т а б л и ц а 1 2

Отчет о финансовых результатах

	Наименования показателя	Новый код	Старый код	Вариант		Изм. T2-T1	Удельный вес		Изм. T2-T1
				T1	T2		T1	T2	
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
1	Выручка (нетто) от реализации товаров, продукции, работ, услуг	2110	10	7249	7684	435	100,00%	100,00%	0,00%
2	С/с проданных товаров, продукции, работ, услуг	2120	20	4263	4519	256	58,81%	58,81%	0,00%
3	Валовая прибыль	2100	29	2986	3165	179	41,19%	41,19%	0,00%
4	Коммерческие расходы	2210	30	43	45	3	0,59%	0,59%	0,00%
5	Управленческие расходы	2220	40	213	226	13	2,94%	2,94%	0,00%
6	Прибыль (убыток) от реализации	2200	50	2730	2894	164	37,66%	37,66%	0,00%
7	Проценты к получению	2320	60	50	50	0	0,69%	0,65%	-0,04%
8	Проценты к уплате	2330	70	59	63	4	0,81%	0,81%	0,00%
9	Прочие доходы	2340	90	568	602	34	7,84%	7,84%	0,00%
10	Прочие расходы	2350	100	423	568	145	5,84%	7,39%	1,56%
11	Прибыль (убыток) до налогообложения	2300	140	2866	2916	49	39,54%	37,94%	-1,60%
12	Текущий налог на прибыль	2410	150	573	583	10	7,91%	7,59%	-0,32%
13	Нераспределенная прибыль (убыток) отч. периода	2400	190	2293	2332	39	31,63%	30,35%	-1,28%

5.5. Анализ эффективности деятельности предприятия

5.5.1. Расчет и анализ коэффициентов деловой активности

Деловая активность предприятия проявляется в скорости оборота средств.

1. **Коэффициент общей оборачиваемости капитала (ресурсоотдача)** – скорость оборота (в количестве оборотов за период) всего капитала. Показывает количество полных циклов обращения продукции за анализируемый период. Или сколько денежных единиц реализованной продукции принесла каждая денежная единица активов. Или иначе показывает количество оборотов одного рубля активов за анализируемый период.

2. **Коэффициент оборачиваемости мобильных средств** – скорость оборота всех оборотных средств предприятия. Показывает, число оборотов, которые оборотные средства совершают за плановый период.

3. **Коэффициент оборачиваемости материальных запасов (средств)** – коэффициент равный отношению себестоимости проданных товаров к среднегодовой величине запасов. Показывает, сколько раз в среднем продаются запасы предприятия за некоторый период времени.

4. **Коэффициент оборачиваемости денежных средств** – скорость оборачиваемости денежных средств. Отражает интенсивность использования денежных средств предприятия.

5. **Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности** – расширение или снижение коммерческого кредита, предоставленного организацией. Это коэффициент, равный отношению количества календарных дней в году к коэффициенту оборачиваемости дебиторской задолженности.

6. **Срок оборачиваемости дебиторской задолженности** – средний срок погашения дебиторской задолженности. Это коэффициент, равный отношению количества календарных дней в году к коэффициенту оборачиваемости дебиторской задолженности.

7. **Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности** – расширение или снижение коммерческого кредита, предоставленного организации. Это коэффициент, равный отношению количества календарных дней в году к коэффициенту оборачиваемости кредиторской задолженности. Показывает средний срок возврата долгов предприятия (за исключением обязательств перед банками и по прочим займам).

8. **Коэффициент оборачиваемости собственного капитала** – скорость оборота собственного капитала. Это коэффициент, равный отношению объема реализации к среднегодовой стоимости собственного капитала. Показывает, сколько требуется оборотов для оплаты выставленных счетов. Этот показатель характеризует различные аспекты деятельности: с коммерческой точки зрения он отражает либо излишки продаж, либо их недостаточность; с финансовой – скорость оборота вложенного капитала; с экономической – активность денежных средств, которыми рискует вкладчик.

9. **Фондоотдача** – эффективность использования основных средств предприятия. Это коэффициент, равный отношению стоимости произведенной или реализованной продукции после вычета НДС и акцизов к среднегодовой стоимости основных средств. Показывает, какова общая отдача от использования каждого рубля, вложенного в основные средства, т.е. насколько эффективно это вложение средств. Значение показателя зависит от отраслевых особенностей, уровня инфляции и переоценки основных средств.

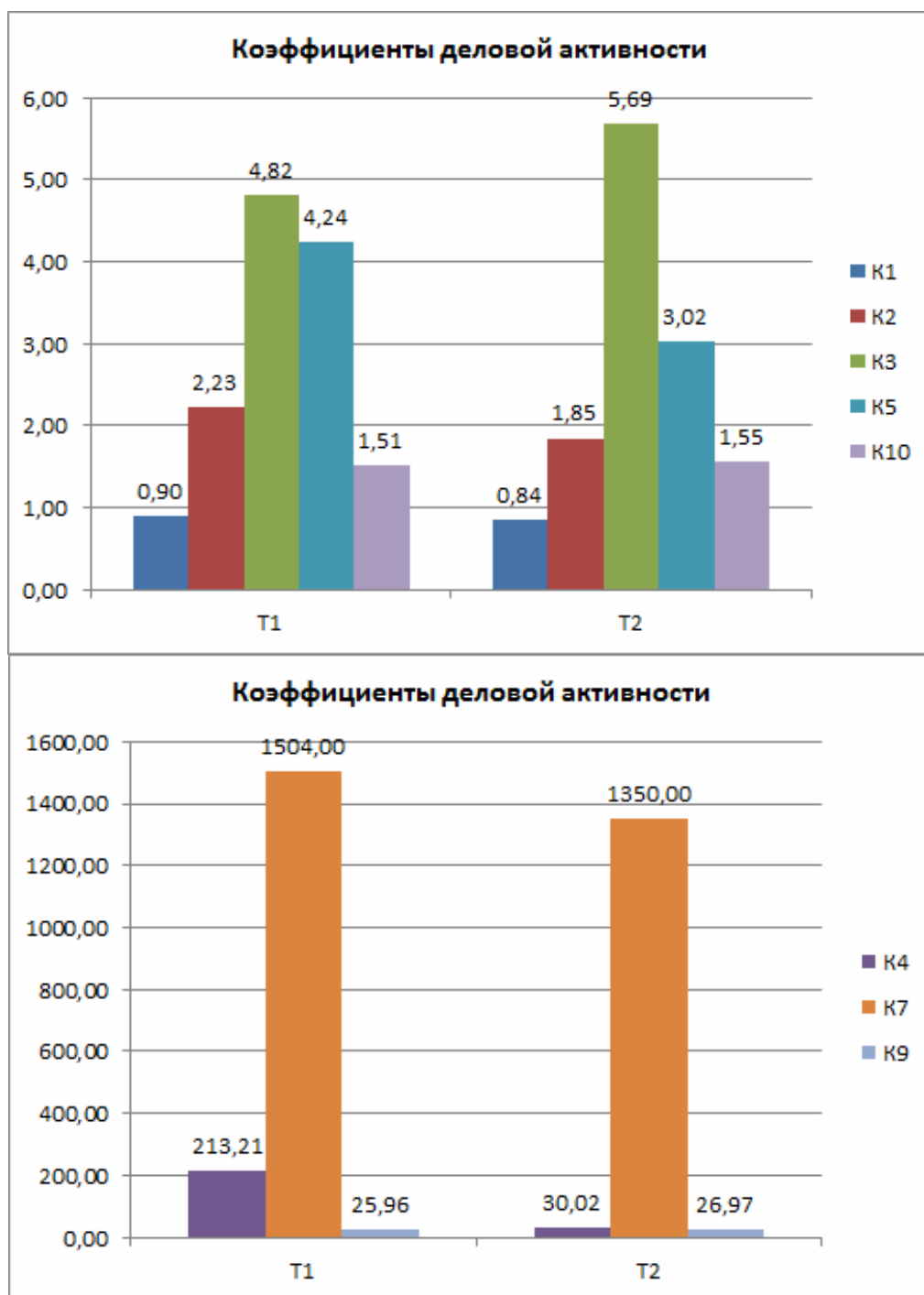


Рис. 8. Коэффициенты деловой активности

Коэффициенты деловой активности

№	Наименования показателя	Обозначение	Формула (новые коды)	Формула (старые коды)	T1	T2	Изм. T2-T1
1	Коэффициент общей оборачиваемости капитала (ресурсоотдача)	K1	2110 / 1700	010 / с.700	0,90	0,84	-0,06
2	Коэффициент оборачиваемости мобильных средств	K2	2110 / 1200	010 с.290	2,23	1,85	-0,38
3	Коэффициент оборачиваемости материальных запасов (средств)	K3	2110 / (1210+1220)	010 (с.210+с.220)	4,82	5,69	0,87
4	Коэффициент оборачиваемости денежных средств	K4	2110 / 1250	010 / с.260	213,21	30,02	-183,19
5	Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности	K5	2110 / (1231+1232)	010 / (с.230+с.240)	4,24	3,02	-1,22
6	Срок оборачиваемости дебиторской задолженности	K6	360 дней / K5	360 дней / K5	84,88	119,25	34,37
7	Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности	K7	2110 / K3	010 / K3	1504,0	1350,0	-154,00
8	Срок оборачиваемости кредиторской задолженности	K8	360 дней / K7	360 дней / K7	0,24	0,27	0,03
9	Коэффициент оборачиваемости собственного капитала	K9	2110 / 1300	010 / с.490	25,96	26,97	1,01
10	Фондоотдача	K10	2110 / 1100	010 / с.190	1,51	1,55	0,04

Вывод по табл. 13

Коэффициент общей оборачиваемости капитала. За исследуемый период наблюдается *снижение* кругооборота средств предприятия.

Коэффициент оборачиваемости мобильных средств. За исследуемый период наблюдается *снижение* кругооборота оборотных средств предприятия.

Коэффициент оборачиваемости материальных запасов (средств). За исследуемый период наблюдается *увеличение* кругооборота материальных запасов (средств) предприятия.

Коэффициент оборачиваемости денежных средств. За исследуемый период наблюдается *уменьшение* скорости оборота денежных средств предприятия.

Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности. За исследуемый период наблюдается *уменьшение* кругооборота дебиторской задолженности предприятия.

Срок оборачиваемости дебиторской задолженности. За исследуемый период наблюдается **рост** среднего срока погашения дебиторской задолженности предприятия.

Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности. За исследуемый период наблюдается *увеличение* скорости оплаты задолженности.

Срок оборачиваемости кредиторской задолженности. За исследуемый период наблюдается *снижение* среднего срока погашения кредиторской задолженности предприятия.

Коэффициент оборачиваемости собственного капитала. За исследуемый период наблюдается *увеличение* скорости оборота собственного капитала.

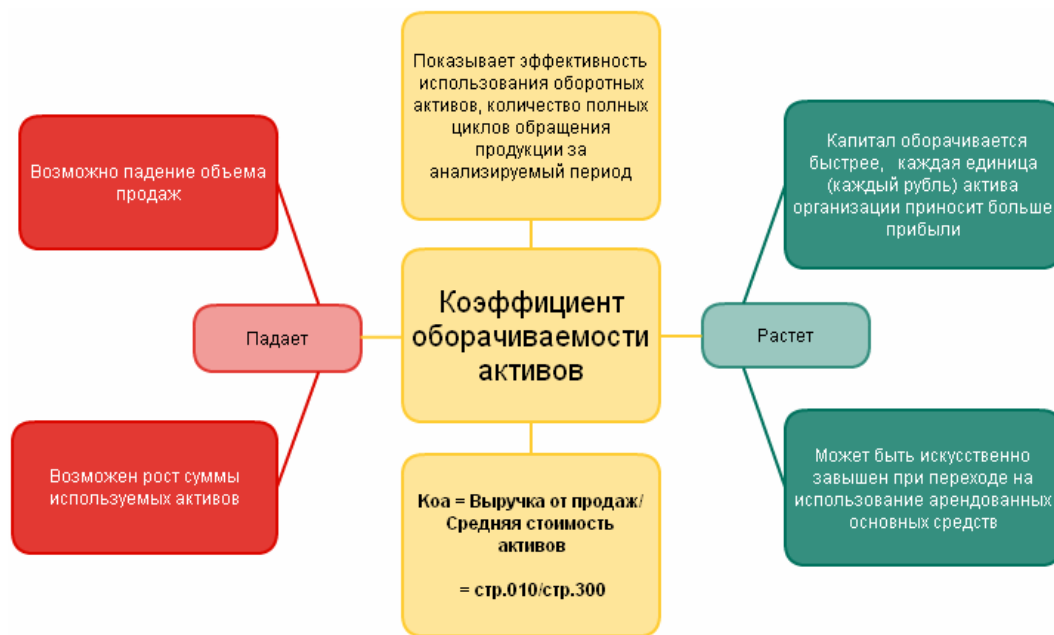
Пояснения к выводу по табл. 13

Коэффициент общей оборачиваемости капитала. Общего нормативного значения не существует. В частном случае определяется спецификой деятельности анализируемого предприятия. Этот коэффициент также сильно зависит от отрасли. Чем выше значение этого коэффициента, тем быстрее оборачивается капитал, и тем больше прибыли приносит каждая единица (каждый рубль) актива организации.

Коэффициент оборачиваемости материальных запасов (средств). Чем выше оборачиваемость запасов компании, тем более эффективным является производство и тем меньше потребность в оборотном капитале для его организации.

Коэффициент оборачиваемости денежных средств. Чем меньше дней требуется для оборота денежных средств, тем лучше.

Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности. Чем продолжительнее период погашения, тем выше риск ее непогашения. Этот показатель следует рассматривать по юридическим и физическим лицам, видам продукции, условиям расчетов, т.е. условиям заключения сделок. Допустимые значения срока оборачиваемости дебиторской задолженности: чем меньше дней требуется для оборота дебиторской задолженности, тем лучше.



Коэффициент оборачиваемости мобильных средств. Ускорение оборачиваемости оборотных средств ведет к высвобождению оборотных средств предприятия из оборота. Напротив, замедление оборачиваемости приводит к увеличению потребности предприятия в оборотных средствах.

Ускорение оборачиваемости оборотных средств может быть достигнуто за счет использования следующих факторов:

опережающий темп роста объемов продаж по сравнению с темпом роста оборотных средств;

– совершенствование системы снабжения и сбыта;

- снижение материалоемкости и энергоемкости продукции;
- повышение качества продукции и ее конкурентоспособности;
- сокращение длительности производственного цикла и др.

Срок оборачиваемости дебиторской задолженности. Чем продолжительнее период погашения, тем выше риск ее непогашения. Этот показатель следует рассматривать по юридическим и физическим лицам, видам продукции, условиям расчетов, т.е. условиям заключения сделок. Допустимые значения срока оборачиваемости дебиторской задолженности: чем меньше дней требуется для оборота дебиторской задолженности, тем лучше.



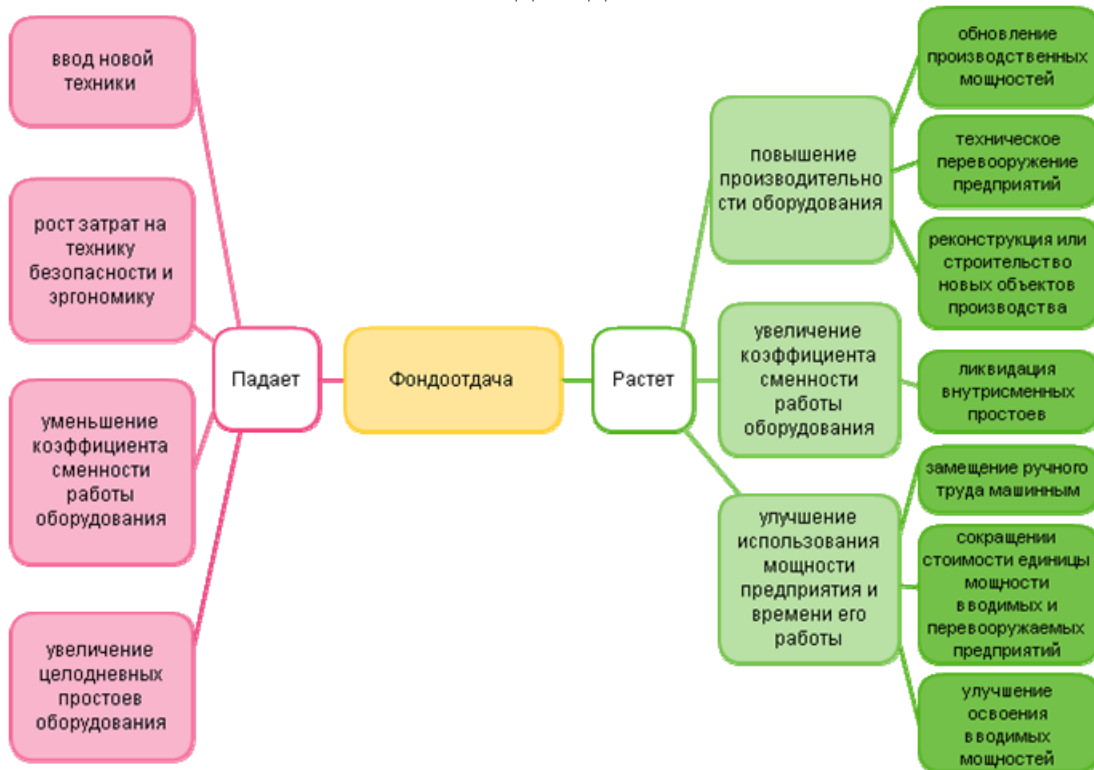
Срок оборачиваемости кредиторской задолженности. Чем продолжительнее период погашения, тем выше риск ее непогашения. Этот показатель следует рассматривать по юридическим и физическим лицам, видам продукции, условиям расчетов, т.е. условиям заключения сделок. Допустимые значения: чем меньше дней требуется для оборота кредиторской задолженности в части счетов к оплате, тем лучше.

Коэффициент оборачиваемости собственного капитала. Если он значительно превышает уровень реализации над вложенным капиталом, то это влечет за собой увеличение кредитных ресурсов и возможность достижения того предела, за которым кредиторы начинают активнее участвовать в деле, чем собственники компании. В этом случае отношение обязательств к собственному капиталу увеличивается, растет также риск кредиторов, в связи с чем компания может иметь серьезные затруднения, обусловленные уменьшением доходов или общей тенденцией к снижению цен. Напротив,

низкий показатель означает бездействие части собственных средств. В этом случае показатель оборачиваемости собственного капитала указывает на необходимость вложения собственных средств в другой более подходящий источник доходов



Фондоотдача



5.5.2. Расчет и анализ показателей рентабельности

Рентабельность – эффективность, прибыльность, доходность предприятия или предпринимательской деятельности. Количественно рентабельность исчисляется как частное от деления прибыли на затраты, на расход ресурсов.

1 Рентабельность продаж – показывает, сколько прибыли приходится на единицу реализованной продукции. Рентабельность продаж используется в качестве основного индикатора для оценки финансовой эффективности компаний, которые имеют относительно небольшие величины основных средств и собственного капитала. Оценка рентабельности продаж позволяет более объективно взглянуть на состояние дел. Показатель рентабельности продаж характеризует важнейший аспект деятельности компании – реализацию основной продукции.

2 Общая рентабельность – показывает удельный вес балансовой прибыли в выручке.

3 Рентабельность собственного капитала – показывает эффективность собственного капитала. Это коэффициент, равный отношению чистой прибыли от реализации к среднегодовой стоимости собственного капитала. Показывает величину прибыли, которую получит предприятие (организация) на единицу стоимости собственного капитала.

4 Экономическая рентабельность – показывает эффективность использования всего имущества организации. Коэффициент равен отношению балансовой прибыли от реализации к среднегодовой стоимости всего инвестированного капитала. Показывает величину прибыли, которую получит предприятие (организация) на единицу стоимости капитала (всех видов ресурсов организации в денежном выражении, независимо от источников их финансирования).

5 Фондорентабельность – показывает эффективность использования основных средств и прочих внеоборотных активов.

6 Рентабельность основной деятельности (рентабельность затрат) – показывает, сколько прибыли от реализации приходится на 1 руб. затрат. Это коэффициент, равный отношению балансовой прибыли от реализации к сумме затрат на производство и реализацию продукции. Показывает сколько предприятие (организация) имеет прибыли с каждого рубля, затраченного на производство и реализацию продукции. Этот показатель может рассчитываться как в целом по предприятию, так и по его отдельным подразделениям или видам продукции.

7 Рентабельность перманентного капитала – показывает эффективность использования капитала, вложенного в деятельность организации на длительный срок. Это коэффициент, равный отношению балансовой прибыли к сумме среднегодовой стоимости собственного капитала и стоимости долгосрочных заемных средств. Показывает эффективность использо-

вания капитала (собственного и заемного), вложенного в деятельность организации на длительный срок.

8 Период окупаемости собственного капитала – показывает число лет, в течение которых полностью окупятся вложенные в данную организацию средства. Рассчитывается как отношение средней величины собственного капитала компании к величине чистой прибыли анализируемого периода.

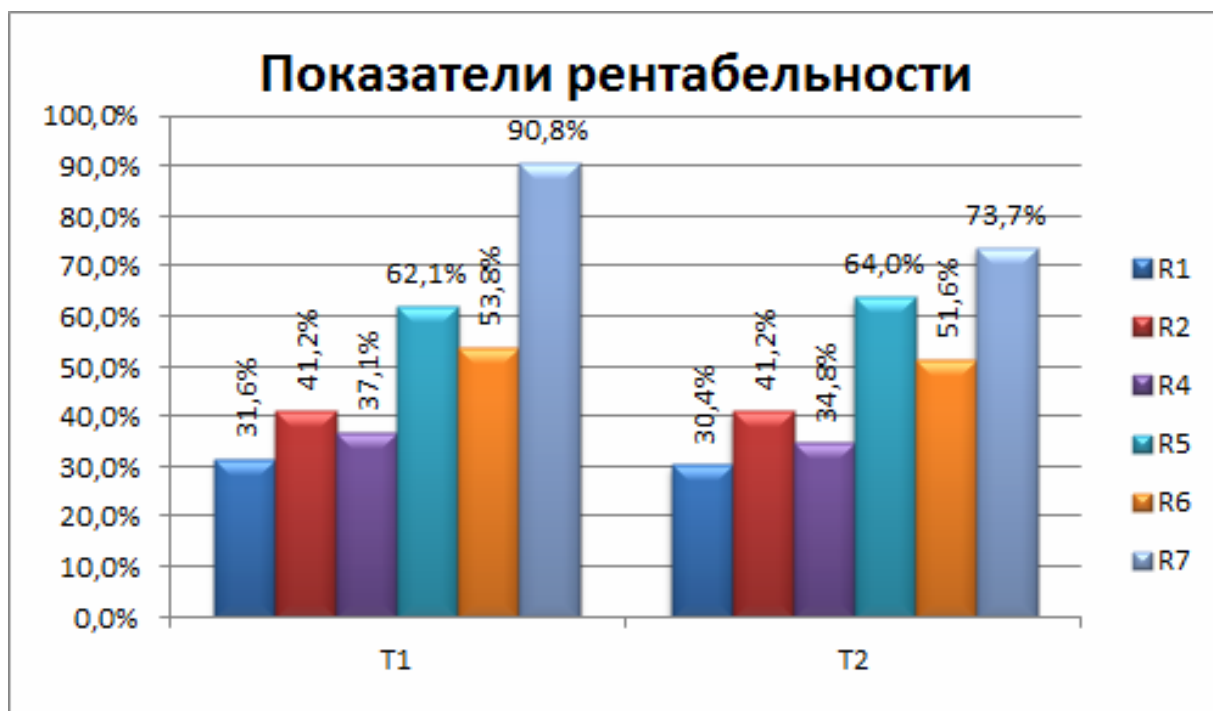


Рис. 9. Показатели рентабельности

Таблица 14

Показатели рентабельности

№	Наименования показателя	Обозначение	Формула (новые коды)	Формула (старые коды)	T1	T2	Изм. T2-T1
1	2	3	4	5	6	7	8
1	Рентабельность продаж	$R1$	2400/2110	P_p / B	31,6 %	30,4 %	-1,28 %
2	Общая рентабельность	$R2$	2100/2110	$P_{\text{бал}} / B$	41,2 %	41,2 %	0,00 %
3	Рентабельность собственного капитала	$R3$	2100/1300	$P_{\text{бал}} / \text{с.490}$	1069,5 %	1111,0 %	41,49 %
4	Экономическая рентабельность	$R4$	2100/1700	$P_{\text{бал}} / \text{с.300}$	37,1 %	34,8 %	-2,29 %
5	Фондорентабельность	$R5$	2100/1100	$P_{\text{бал}} / \text{с.190}$	62,1 %	64,0 %	1,83 %

Окончание табл. 14

1	2	3	4	5	6	7	8
6	Рентабельность основной деятельности	R6	2400/2120	П _р /с.020	53,8 %	51,6 %	-2,17 %
7	Рентабельность перманентного капитала	R7	2100 / (1300+1400)	П _{бал} / (с.490 + с.590)	90,8 %	73,7 %	17,09 %
8	Период окупаемости собственного капитала	R8	1300/2100	с.490 / П _{бал}	0,09	0,09	-0,35 %

Вывод по табл. 14

Рентабельность продаж за исследуемый период *снизилась* на 1,28 %.

Общая рентабельность за исследуемый период *не изменилась*, составляя 41,2 %.

Рентабельность собственного капитала за исследуемый период *выросла* на 41,49 %.

Экономическая рентабельность за исследуемый период *снизилась* на 2,29 %.

Рентабельность основной деятельности за исследуемый период *снизилась* на 2,17 %.

Рентабельность перманентного капитала за исследуемый период *снизилась* на 17,09 %.

Пояснения к выводу по табл. 14**Рентабельность продаж****1. Увеличение рентабельности продаж.**

а) Темпы роста выручки опережают темпы роста затрат.

Возможные причины:

- рост объемов продаж;
- изменение ассортимента продаж.

При увеличении количества проданной продукции (в натуральном выражении) выручка возрастает быстрее затрат в результате действия так называемого производственного леввереджа.

Основными элементами себестоимости продукции являются переменные и постоянные расходы. Изменение структуры себестоимости может существенно повлиять на величину прибыли. Инвестирование в основные средства сопровождается увеличением постоянных расходов и теоретически, уменьшением переменных расходов. Однако зависимость носит нели-

нейный характер, поэтому найти оптимальное сочетание постоянных и переменных расходов непросто.

Кроме простого повышения цен на уже существующий ассортимент товаров, компания может добиться роста выручки за счет изменения ассортимента продаваемой продукции. Данная тенденция развития предприятия является благоприятной.

б) Темпы снижения затрат опережают темпы снижения выручки.

Возможные причины:

- рост цен на продукцию (работы, услуги);
- изменение структуры ассортимента реализации.

В данном случае происходит формальное улучшение показателя рентабельности, но снижается объем выручки, тенденцию нельзя назвать однозначно благоприятной. Для правильно сделанных выводов необходимо проанализировать политику ценообразования и ассортиментную политику предприятия.

с) Выручка увеличивается, затраты уменьшаются.

Возможные причины:

- повышение цен;
- изменение ассортимента продаж;
- изменение норм затрат.

Данная тенденция является благоприятной, и дальнейший анализ следует проводить с целью оценки устойчивости такого положения компании.

2. Снижение рентабельности продаж.

а) Темпы роста затрат опережают темпы роста выручки.

Возможные причины:

- инфляционный рост затрат опережает выручку;
- снижение цен;
- изменение структуры ассортимента продаж;
- увеличение норм затрат.

Является неблагоприятной тенденцией. Для исправления положения необходимо проанализировать вопросы ценообразования на предприятии, ассортиментную политику, существующую систему контроля затрат.

б) Темпы снижения выручки опережают темпы снижения затрат.

Возможные причины:

- сокращение объемов продаж.

Такая ситуация является обычной, когда предприятие сокращает по каким-либо причинам свою деятельность на данном рынке. Выручка снижается быстрее затрат в результате действия производственного леввереджа. Необходимо проанализировать маркетинговую политику компании.

с) Выручка уменьшается, затраты увеличиваются.

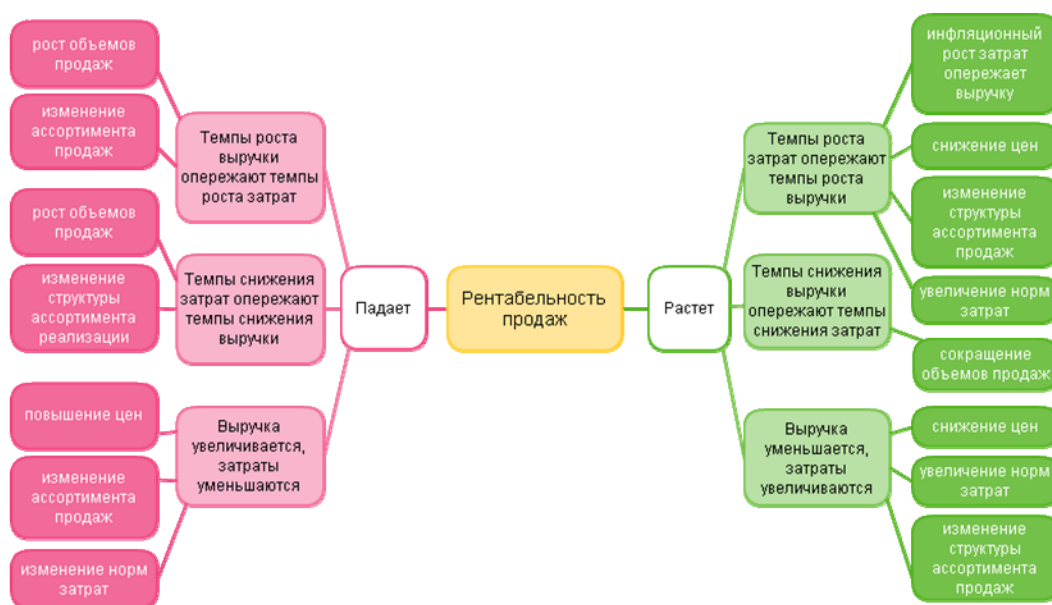
Возможные причины:

- снижение цен;

- увеличение норм затрат;
- изменение структуры ассортимента продаж.

Необходим анализ ценообразования, системы контроля затрат, ассортиментной политики.

В нормальных (стабильных) условиях рынка динамика изменения выручки и затрат соответствует ситуациям, когда выручка изменяется быстрее затрат только под действием производственного левеиджа. Остальные случаи связаны или с изменением внешних и внутренних условий функционирования предприятия (инфляция, конкуренция, спрос, структура затрат), или с плохой системой учета и контроля на производстве.



Общая рентабельность – чем выше этот показатель, тем лучше.

Рентабельность собственного капитала – по сути главный показатель для стратегических инвесторов (в российском понимании – вкладывающих средства на период более года). Он позволяет определить эффективность использования капитала, инвестированного собственниками предприятия. Собственники получают рентабельность от своих инвестиций в виде вкладов в уставный капитал. Они жертвуют теми средствами, которые формируют собственный капитал организации и получают взамен права на соответствующую долю прибыли. С позиции собственников рентабельность наилучшим образом отображается в виде рентабельности на собственный капитал и является наиболее важным для акционеров компании. Так как характеризует прибыль, которую собственник получит с рубля вложенных в предприятие средств.

Применение этого коэффициента имеет определенные ограничения. Реальный доход появляется не от активов, а от продаж. На основе $K_{\text{рск}}$ нельзя оценить эффективность бизнеса компании. Кроме того, в большинстве случаев компании имеют весомую долю заемного капитала. Например,

в банковском секторе, заемный капитал вообще является основой всего бизнеса. Фактически вся операционная деятельность банка базируется на привлеченных вкладах, а собственный капитал выступает всего лишь резервом, гарантом платежеспособности и финансовой устойчивости банка. Так или иначе, как бухгалтерский показатель Рентабельность собственного капитала дает представление о доходах, которые компания зарабатывает для своих акционеров.

Как правило, показатель Рентабельность собственного капитала обычно сравнивают с возможным альтернативным вложением средств в акции других предприятий, облигации, банковский депозит и т.д., т.е. туда где есть возможность получить прибыль.

Минимальным (нормативным) уровнем доходности предпринимательского бизнеса можно считать уровень банковского депозитного процента.

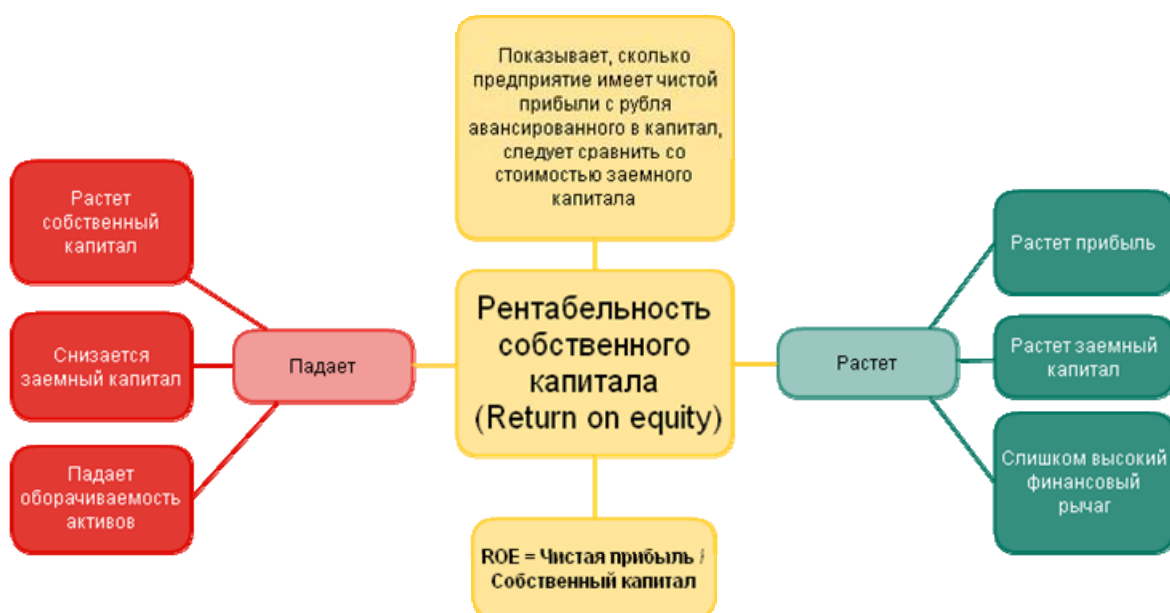
Минимальное нормативное значение показателя $K_{рск}$ определяется по следующей формуле

$$K_{рнк} = C_d(1 - C_{нп}),$$

где $K_{рнк}$ – нормативная величина рентабельности собственного капитала, отн.ед.; C_d – средняя ставка по банковским депозитам за отчетный период; $C_{нп}$ – ставка налога на прибыль.

Если показатель $K_{рск}$ за анализируемый период оказался ниже минимально $K_{рнк}$ или вообще отрицательным, то собственником оказывается не выгодно вкладывать средства в компанию. Стоит проанализировать вложение средств в другие компании.

Что бы окончательно принять решение о выходе из капитала компании нужно проанализировать $K_{рск}$ за последние годы и сравнить с минимальным уровнем доходности за этот период.



Экономическая рентабельность является главным объектом внимания менеджеров компаний, поскольку рентабельность совокупного капитала аккумулирует в себе структуру и движение всех видов производственных и финансовых ресурсов организации, издержек производства и обращения, размеры, структуру и соответствие рыночному спросу выпускаемой продукции или выполняемых работ (услуг). Экономическая рентабельность отражает достигнутый в компании баланс экономических интересов внутренних и внешних участников бизнеса.



Рентабельность основной деятельности – динамика коэффициента может свидетельствовать о необходимости пересмотра цен или усилении контроля за себестоимостью продукции. Увеличение этого показателя в динамике при неизменной величине затрат говорит о повышении объема товарооборота, следовательно, об увеличении прибыли, и наоборот.



Рентабельность перманентного капитала говорит о том, насколько эффективно менеджмент предприятия инвестирует средства в основную деятельность предприятия.

Период окупаемости собственного капитала имеет значение для собственников и акционеров компании, поскольку через оценку его величины и динамики они, как правило, делают выводы об эффективности управления их капиталом. Чем быстрее вложения в компанию достигают окупаемости, тем быстрее они начинают приносить прибыль.

5.6. Оценка вероятности банкротства предприятия

Банкротство, как процедура, попадает под действие федерального закона «О несостоятельности (банкротстве)» за номером №127 ФЗ. Также некоторые области данной процедуры регулируются Гражданским Кодексом РФ.

Банкротство – это признанная арбитражным судом или объявленная должником неспособность должника в полном объеме удовлетворить требования кредиторов по денежным обязательствам или исполнить обязанность по уплате обязательных платежей.

Банкротство является неизбежным следствием рыночной конкуренции. Особенно часто возникновение финансовых затруднений, способных привести к банкротству, бывает связано со структурной перестройкой экономики.

Поэтому для предприятий важно спрогнозировать близость к банкротству, позволит разработать мероприятия по его предупреждению.

Диагностика банкротства позволяет выявить показатели потоков платежей (текущих и перспективных), а также оценить производственную, инвестиционную и финансовую деятельность предприятия. Оценка вероятности банкротства является неотъемлемой частью кредитного анализа заемщика.

Существует целый ряд моделей прогнозирования банкротства, позволяющих оценить и диагностировать перспективную степень платежеспособности предприятия.

Основной задачей диагностики является своевременное обеспечение принятия управленческих решений в целях снижения влияния негативных финансовых процессов. Так как ни одну модель банкротства нельзя считать совершенной, для объективности общего анализа рассматриваются сразу несколько моделей. Только комплексное рассмотрение описанных ниже моделей сможет дать объективную и полную оценку финансовой состоятельности предприятия.

5.6.1. Оценка структуры баланса

Оценка неудовлетворительной структуры баланса проводится на основе трех показателей:

1. Коэффициент текущей ликвидности ($L4$)

2. Коэффициент обеспеченности собственными средствами ($L8$) – рассчитывается на период, равный 6 месяцев. Если коэффициент принимает значение меньше нормативного, то это свидетельствует, что у организации в ближайшее время нет реальной возможности восстановить платежеспособность. Нормативное значение коэффициента ≥ 1 .

3. Коэффициент утраты (восстановления) платежеспособности ($L9$) – рассчитывается на период, равный 3 месяцам. Если коэффициент принимает значение меньше нормативного, то это свидетельствует, что у организации в ближайшее время существует реальная возможность утратить платежеспособность. Нормативное значение коэффициента ≥ 1 .

Т а б л и ц а 1 5

Оценка структуры баланса

	Показатель	Обозначение	Норма	$T2$	Формула
1	Коэффициент восстановления платежеспособности	$L8$	>1	0,600	$L4_{к2}+6/t \cdot \Delta L4)/2$
2	Коэффициент утраты платежеспособности	$L9$	>1	0,568	$L4_{к2}+3/t \cdot \Delta L4)/2$

Вывод по табл. 15

Анализ коэффициента восстановления платежеспособности показал, что на конец периода предприятие не в состоянии в течение ближайших 6 месяцев восстановить свою платежеспособность. На конец периода значение коэффициента было 0,600, что ≤ 1 .

Анализ коэффициента утраты платежеспособности показал, что у предприятия значение коэффициента значительно ниже нормы. И на конец анализируемого периода наблюдается низкое значение коэффициента – 0,568. Предприятие на конец периода не может сохранить свою платежеспособность в ближайшие 3 месяца.

5.6.2. Диагностика банкротства

Модели оценки вероятности банкротства Тафлера, Альтмана, Чессера и других ученых представляют собой примерами линейных многофакторных регрессивных уравнений. В них функции выступают в роли показателя,

характеризующего вероятность банкротства, а переменные – показатели финансового состояния исследуемого объекта.

А. Двухфакторная модель

В оценке вероятности банкротства используется двухфакторная модель. Для нее выбираются два ключевых показателя, от которых зависит вероятность банкротства предприятия.

На основе статистической обработки данных по выборке фирм в странах с рыночной экономикой были выявлены весовые коэффициенты для каждого из этих факторов. Для США данная модель выглядит следующим образом:

$$Z = -0,3877 - 1,0736 \cdot L4 + 0,0579 \cdot ЗК/П, \quad (42)$$

Т а б л и ц а 1 6

Двухфакторная модель

	Показатель	Обозначение	Формула	T1	T2
1	Коэффициент текущей ликвидности $L4$	$X1$	$Z = -0,3877 - 1,0736 \cdot X1 + 0,0579 \cdot X2$	0,81	1,07
2	Заемный капитал/Пассивы $ЗК/П$	$X2$		0,90	0,89
	Z			-1,21	-1,49

Т а б л и ц а 1 7

Шкала вероятности банкротства

$Z > 0,3$	вероятность банкротства велика
$-0,3 < Z < 0,3$	вероятность банкротства средняя
$Z < -0,3$	вероятность банкротства мала
$Z = 0$	вероятность банкротства равна 0,5

Вывод по табл. 16

Согласно двухфакторной модели у предприятия на начало периода вероятность банкротства *мала*.

Б. Пятифакторная модель

В зарубежной литературе довольно много достойных методик прогнозирования банкротства, но наибольшую известность получила работа Э. Альтмана, предложившего методику расчета индекса кредитоспособности, который позволяет в первом приближении разделить хозяйствующие субъекты на потенциальных банкротов и не банкротов.

В модели Альтмана применяется метод множественного дискриминантного анализа:

$$Z = 1,2X_1 + 1,4X_2 + 3,3X_3 + 0,6X_4 + X_5, \quad (43)$$

- где X_1 – отношение оборотного капитала к сумме активов корпорации (COC/BB);
 X_2 – отношение нераспределенного дохода к сумме активов ($ЧП/BB$). Отражает уровень финансового рычага компании;
 X_3 – отношение операционных доходов к сумме активов ($Ппр/BB$), отражает эффективность операционной деятельности компании;
 X_4 – отношение рыночной стоимости акций корпорации к общей сумме активов ($Рын.ст. СК/(КП+ДП)$);
 X_5 – отношение суммы продаж к сумме активов ($Вр/BB$). Характеризует рентабельность активов предприятия.

Степень близости предприятия к банкротству определяется по шкале в табл. 19.

Т а б л и ц а 19

Шкала вероятности банкротства

Значение Z	Вероятность банкротства
1,8 и менее	очень высокая
1,81–2,675	средняя
2,675	равна 0,5
2,675–2,99	невелика
2,99 и более	ничтожна

Использование зарубежных моделей требует больших осторожности. Они не в полной мере подходят для оценки риска банкротства российских организаций в силу следующих обстоятельств:

- во-первых, модели разрабатывались достаточно давно; изменилась макро- и микроэкономическая ситуация и в США, и в других странах;
- во-вторых, не может быть универсальных моделей, которые идеально подходили бы для всех отраслей экономики даже отдельно взятой страны. Из этого следует, что модели, рассчитанные по статистическим данным тех лет, не могут объективно прогнозировать современное состояние организаций.

Пятифакторная модель Альтмана

№	Показатель	Обозначение	Формула	T1	T2	Формула (новые коды)	Формула (старые коды)
1	Оборотный капитал к сумме активов предприятия	X1	$Z = 0,717X1 + 0,847X2 + 3,107X3 + 0,42X4 + 0,995X5$	-0,19	-0,07	(1200-1500)/1700	(290-690)/300
2	Нераспределенная прибыль к сумме активов предприятия	X2		0,28	0,26	2400/1700	ф.2 190/300
3	Прибыль до налогообложения к общей стоимости активов	X3		0,34	0,32	2200/1700	ф.2 050/300
4	Балансовая стоимость собственного капитала/заемный капитал	X4		0,04	0,03	1300/(1400+1500)	490/(590+690)
5	Объем продаж к общей величине активов предприятия	X5		0,90	0,84	2110/1700	ф.2 010/300
	Z			2,07	2,01		

Вывод по табл. №18Согласно пятифакторной модели у предприятия вероятность банкротства *неопределенная*.

5.7. Выводы по анализу финансового состояния предприятия

В работе был проведен финансовый анализ предприятия. В результате анализа было выявлено следующее:

Анализ валюты бухгалтерского баланса	За исследуемый год прирост валюты баланса составил 12,99 %, а выручка от реализации продукции увеличилась на 6,00 %
Горизонтальный анализ	На предприятии валюта баланса увеличилась на 12,99 % и составила на конец отчетного периода 9 105 тыс.руб. Внеоборотные активы увеличились на 2,97 %, оборотные активы увеличились на 27,8 %, заметно уменьшились запасы на 10,97 % и составили на конец отчетного периода 1250 тыс.руб. Отрицательной оценки заслуживает рост дебиторской задолженности до 12 мес. на 61,93 % и после 12 мес. на 42,76 %. Отрицательной оценки заслуживает рост кредиторской задолженности на 44,25 %. Негативным моментом является рост долгосрочных кредитов и займов на 33,22 %
Вертикальный (структурный) анализ баланса	Мы наблюдаем снижение удельного веса запасов, что хорошо, т.к. не происходит затоваривание склада. Отрицательным результатом деятельности является рост доли дебиторской задолженности (как свыше 12 месяцев, так и до 12 мес.). Отрицательным результатом деятельности является увеличение доли кредиторской задолженности. За исследуемый год произошло увеличение удельного веса долгосрочных кредитов и займов
Анализ финансовой устойчивости предприятия	Анализ трехкомпонентного показателя типа финансовой устойчивости показывает, что у предприятия неустойчивое финансовое состояние. У предприятия большой недостаток собственных оборотных средств. И в случае потери запасов трудно будет их восстановить
	Коэффициент автономии. Нормативное минимальное значение коэффициента оценивается на уровне 0,5. У нас до этого уровня далеко. С точки зрения теории это говорит о высокой степени зависимости, низкой степени гарантированности предприятием своих обязательств. Коэффициент обеспеченности материальных запасов собственными оборотными средствами. Материальные запасы в низкой степени покрыты собственными источниками и нуждаются в привлечении заемных. Коэффициент соотношения заемных и собственных средств. В нашем случае заемных средств больше чем собственных в 27,86-30,96 раза. То есть у нашего предприятия высокая зависимость от заемных средств

<p>Анализ ликвидности предприятия</p>	<p>Сопоставление итогов 1 группы по активу и пассиву, т. е. А1 и П1 (сроки до 3-х месяцев), отражает соотношение текущих платежей и поступлений. Из данных таблицы видно, что присутствует платежный недостаток, на конец года. Это означает, что предприятие не в состоянии покрыть свои наиболее срочные обязательства. Сравнение итогов 2 группы по активу и пассиву, т. е. А2 и П2 (сроки погашения 3-6 месяцев), показывает тенденцию увеличения текущей ликвидности в недалеком будущем, что определяется повышением величины быстро реализуемых активов. Сопоставление итогов по активу и пассиву для 3 и 4 групп отражает соотношение платежей и поступлений в относительно отдаленном будущем. Ситуация с перспективной ликвидностью оптимистична, мы наблюдаем достаток по обеим группам, т.е. предприятие в состоянии покрыть свои долгосрочные пассивы и заемные средства</p>
<p>Анализ платежеспособности при помощи финансовых коэффициентов</p>	<p>Коэффициент абсолютной ликвидности показывает, что наше предприятие на конец года только 9,5 % краткосрочной задолженности может погасить в ближайшее время. Коэффициент критической ликвидности показывает, что наше предприятие на конец года при условии своевременного проведения расчетов с дебиторами не может погасить краткосрочную задолженность за период времени равный средней продолжительности одного оборота дебиторской задолженности. Коэффициент текущей ликвидности показывает, что наше предприятие на конец года при условии мобилизации всех оборотных средств (не только своевременные расчеты с дебиторами и благоприятная реализация готовой продукции, но и продажа в случае нужды прочих элементов материальных оборотных средств) не может погасить краткосрочную задолженность. Таким образом, можно сделать вывод, что в случае необходимости быстрого расчета предприятие попадает в затруднительное положение, но если расчет «не горит», то предприятие выполнит свои обязательства</p>
<p>Анализ экономических результатов</p>	<p>В отчетном году предприятие получило прибыль 2332 тыс.руб. Прибыль в отчетном году увеличилась на 39 тыс.руб.</p>

<p>Анализ коэффициентов деловой активности</p>	<p>Коэффициент общей оборачиваемости капитала. За исследуемый период наблюдается снижение кругооборота средств предприятия.</p> <p>Коэффициент оборачиваемости мобильных средств. За исследуемый период наблюдается снижение кругооборота оборотных средств предприятия.</p> <p>Коэффициент оборачиваемости материальных запасов (средств). За исследуемый период наблюдается увеличение кругооборота материальных запасов (средств) предприятия.</p> <p>Коэффициент оборачиваемости денежных средств. За исследуемый период наблюдается уменьшение скорости оборота денежных средств предприятия.</p> <p>Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности. За исследуемый период наблюдается уменьшение кругооборота дебиторской задолженности предприятия.</p> <p>Срок оборачиваемости дебиторской задолженности. За исследуемый период наблюдается рост среднего срока погашения дебиторской задолженности предприятия.</p> <p>Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности. За исследуемый период наблюдается увеличение скорости оплаты задолженности.</p> <p>Срок оборачиваемости кредиторской задолженности. За исследуемый период наблюдается снижение среднего срока погашения кредиторской задолженности предприятия.</p> <p>Коэффициент оборачиваемости собственного капитала. За исследуемый период наблюдается увеличение скорости оборота собственного капитала</p>
<p>Анализ показателей рентабельности</p>	<p>Рентабельность продаж за исследуемый период снизилась на 1,28 %. Общая рентабельность за исследуемый период не изменилась, составляя 41,2 %. Рентабельность собственного капитала за исследуемый период выросла на 41,49 %. Экономическая рентабельность за исследуемый период снизилась на 2,29 %. Рентабельность основной деятельности за исследуемый период снизилась на 2,17 %. Рентабельность перманентного капитала за исследуемый период снизилась на 17,09 %</p>

<p>Оценка структуры баланса</p>	<p>Анализ коэффициента восстановления платежеспособности показал, что на конец периода предприятие не в состоянии в течение ближайших 6 месяцев восстановить свою платежеспособность. На конец периода значение коэффициента было 0,6, что ≤ 1. Анализ коэффициента утраты платежеспособности показал, что у предприятия значение коэффициента значительно ниже нормы. И на конец анализируемого периода наблюдается низкое значение коэффициента – 0,568. Предприятие на конец периода не может сохранить свою платежеспособность в ближайшие 3 месяца</p>
<p>Диагностика банкротства</p>	<p>Согласно двухфакторной модели у предприятия на начало периода вероятность банкротства мала. Согласно пятифакторной модели у предприятия вероятность банкротства неопределенная</p>

6. ТЕОРЕТИЧЕСКАЯ ИНФОРМАЦИЯ, НЕОБХОДИМАЯ ДЛЯ ЗАЩИТЫ КУРСОВОГО ПРОЕКТА

Смысл финансового анализа – в оценке и прогнозировании финансового состояния предприятия по данным бухгалтерского учета и отчетности.

Основные задачи финансового анализа:

- оценка финансового состояния предприятия;
- определение влияния факторов на выявленные отклонения по показателям;
- прогнозирование финансового состояния предприятия;
- обоснование и подготовка управленческих решений по улучшению финансового состояния предприятия.

Различают внутренний и внешний финансовый анализ.

Внутренний финансовый анализ осуществляется работниками предприятия. *Внешний финансовый анализ* (аудит) определяется интересами сторонних пользователей и проводится по публикуемым данным финансовой отчетности.

Влияние эффективности использования ресурсов предприятия на его финансовую устойчивость

Финансовое состояние предприятия – это движение денежных потоков, обслуживающих производство и реализацию его продукции.

Между развитием производства и состоянием финансов существует и прямая, и обратная зависимость.

Финансовое состояние хозяйствующей единицы находится в прямой зависимости от объемных и динамических показателей движения производства. Рост объема производства улучшает финансовое состояние предприятия, а его сокращение, напротив, ухудшает. Но и финансовое состояние в свою очередь влияет на производство: замедляет его, если ухудшается, и ускоряет, если увеличивается.

Чем выше темпы роста производства на предприятии, тем выше выручка от реализации продукции, а, следовательно, и прибыль.

Прибыль – это разница между выручкой от реализации и текущими затратами.

Рентабельность – это отношение прибыли к текущим затратам.

Прибыль и рентабельность — два взаимодополняющих показателя, которые комплексно оценивают финансовое состояние предприятия.

Другие индикаторы финансового состояния предприятия – показатели имущества, оборотных средств, платежей, расчетов.

Финансовые трудности предприятия возникают в связи с отсутствием средств, недоступностью кредитов, сокращением сроков их предоставления.

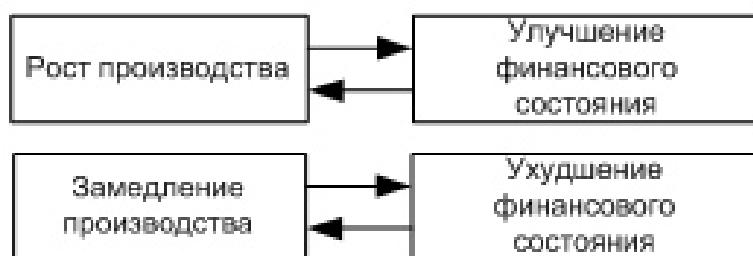


Рис. 1. Соотношение темпов производства и финансового состояния предприятия

Выручка от реализации продукции формирует прибыль, которая является основным показателем финансового состояния предприятия. Прибыль – финансовый критерий эффективности функционирования отдельных предприятий. Если предприятие убыточно, т.е. выручка от реализации продукции не покрывает текущих затрат, то отсутствие в ее хозяйственной деятельности такого показателя, как прибыль, означает, что финансовое состояние предприятия плохое и требует конструктивных изменений.

Прибыль – не универсальный показатель финансового состояния хозяйствующей единицы. Для более комплексной оценки финансового состояния предприятия применяется показатель доли прибыли в текущих затратах, т.е. *рентабельность*. Прибыль и рентабельность в комплексе дают достаточную картину финансового состояния предприятия. Другие дополняющие показатели: оценка имущества, оборотных средств, платежей расчетов.

Финансовые трудности предприятий возникают не только в связи с отсутствием средств на стадии расчетов, но и из-за трудностей сбыта, ведущих к затовариванию (неликвидность реализуемой продукции) и омертвлению крупных сумм оборотных средств.

Состояние платежей и расчетов в реальном секторе экономики характеризуется такими показателями, как общая задолженность предприятий, кредиторская задолженность, дебиторская задолженность, их соотношение, просроченная задолженность предприятий по банковским кредитам; неплатежи в бюджет; взаимные неплатежи предприятий.

Финансовая устойчивость предприятия – это способность субъекта хозяйствования функционировать и развиваться, сохранять равновесие своих активов и пассивов в изменяющейся внутренней и внешней среде.

Даже при хороших финансовых результатах предприятие может испытывать трудности, если оно нерационально использовало свои финансовые ресурсы, вложив их в сверхнормативные производственные запасы или допустив большую дебиторскую задолженность. Положительным фактором для финансовой устойчивости является наличие источников формирования запасов, а отрицательным – величина запасов, то есть основными способами выхода из неустойчивого и кризисного состояний будут пополнение источников формирования запасов, увеличение доли собственных средств, оптимизация их структуры, а также обоснованное снижение уровня запасов. Важнейшим этапом анализа финансовой устойчивости является

определение наличия и динамики собственных оборотных средств и их сохранности.

Для обеспечения финансовой устойчивости предприятия в условиях рынка требуется стабильное получение выручки в достаточных размерах, чтобы расплатиться с текущими долгами, то есть в основе финансовой устойчивости предприятия лежит его платежеспособность. Однако она не является достаточным условием для его устойчивого функционирования в долгосрочной перспективе. Для успешного развития предприятия необходимо, чтобы после выполнения всех обязательств у него оставалась прибыль, позволяющая развивать производство.

Оценка финансового состояния предприятия

Финансовое состояние предприятия – это экономическая категория, отражающая состояние капитала в процессе его кругооборота и способность субъекта хозяйствования к погашению долговых обязательств и саморазвитию на фиксированный момент времени.

Таким образом, финансовое состояние организации характеризуется размещением и использованием средств (активов) и источниками их формирования (собственного капитала и обязательств, т.е. пассивов).

Устойчивое финансовое состояние является необходимым условием эффективной деятельности фирмы. Финансовое состояние предприятий (ФСП), его устойчивость во многом зависят от оптимальности структуры источников капитала (соотношения собственных и заемных средств) и от оптимальности структуры активов предприятия, и в первую очередь — от соотношения основных и оборотных средств, а также от уравновешенности активов и пассивов предприятия.

Анализ финансового состояния фирмы включает блоки представленные на рис 3.



Рис. 3. Основные блоки анализа финансового состояния предприятия

Для оценки финансовой устойчивости фирмы необходимо определить, имеет ли она необходимые средства для погашения обязательств; как быстро средства, вложенные в активы, превращаются в реальные деньги; насколько эффективно используются имущество, активы, собственный и заемный капитал и т.п. Следовательно, основной целью анализа финансового состояния предприятия являются изучение и оценка обеспеченности субъектов хозяйствования экономическими ресурсами, выявление и мобилизация резервов их оптимизации и повышения эффективности использования.

Типы финансовой устойчивости предприятия

Финансовая устойчивость организации определяется уровнем ее финансовой независимости и уровнем ее платежеспособности.

Уровень финансовой независимости определяется соотношением различных статей и разделов актива и пассива бухгалтерского баланса организации.

Анализ структуры пассива баланса позволяет установить причины финансовой неустойчивости организации, приведшие к ее неплатежеспособности. Это может быть как нерациональное использование собственного капитала (источников собственных средств) организации, так и высокая доля заемных источников средств (заемного капитала), привлекаемых для финансирования хозяйственной деятельности организации.

Собственные оборотные средства постоянно находятся в распоряжении организации и формируются за счет собственных ресурсов (главным образом за счет прибыли).

Заемные оборотные средства – это кредиты и займы, кредиторская задолженность и прочие пассивы. Эффективная работа организации достигается, если максимальные результаты имеют место при наименьших затратах. Минимизация затрат достигается, прежде всего, оптимизацией структуры источников формирования оборотных активов организации, т.е. наиболее целесообразным сочетанием собственных и заемных пассивов.

Различают четыре типа финансовой устойчивости организации:

- 1) абсолютная финансовая устойчивость;
- 2) нормальная устойчивость финансового состояния, обеспечивающая платежеспособность организации;
- 3) неустойчивое финансовое состояние;
- 4) кризисное финансовое состояние.

В основе устойчивости финансового состояния организации лежит соотношение между стоимостью материально-производственных запасов и источниками их формирования (собственными и заемными). Если обеспеченность названных запасов источниками – это сущность финансовой устойчивости, то платежеспособность – это внешнее проявление финансовой устойчивости.

В табл. 4.1 приведена характеристика типов финансовой устойчивости предприятия.

Т а б л и ц а 4 . 1

Типы финансовой устойчивости предприятия

Тип финансовой устойчивости	Используемые источники покрытия затрат	Краткая характеристика
<p>Абсолютная финансовая устойчивость. Имеет место, если величина материально-производственных запасов меньше суммы собственных оборотных средств и банковских кредитов под эти товарно-материальные ценности (с учетом кредитов под товары отгруженные и части кредиторской задолженности, зачтенной банком при кредитовании)</p>	<p>Собственные оборотные средства</p>	<p>Высокая платежеспособность; предприятие не зависит от кредиторов</p>
<p>Нормальная финансовая устойчивость. Выражается равенством между величиной материально-производственных запасов и суммой собственных оборотных средств и вышеназванных кредитов (включая кредиторскую задолженность, зачтенную банком при кредитовании)</p>	<p>Собственный оборотный капитал плюс долгосрочные кредиты</p>	<p>Нормальная платежеспособность; эффективная производственная деятельность</p>
<p>Неустойчивое финансовое положение. Может привести к нарушению платежеспособности организации. Однако в этом случае сохраняется возможность восстановления равновесия между платежными средствами и платежными обязательствами за счет использования в хозяйственном обороте организации источников средств, ослабляющих финансовую напряженность (временно свободных средств резервного капитала, специальных фондов, то есть фондов накопления и потребления, превышения непросроченной кредиторской задолженности над дебиторской, банковских кредитов на временное пополнение оборотных средств)</p>	<p>Собственный оборотный капитал плюс долгосрочные и краткосрочные кредиты и займы</p>	<p>Нарушение платежеспособности; привлечение заемных средств; возможность улучшения ситуации</p>

Кризисное финансовое состояние. При данном состоянии организация находится на грани банкротства. В этом случае величина материально-производственных запасов больше суммы собственных оборотных средств и выше-названных кредитов банка (включая кредиторскую задолженность, зачтенную банком при кредитовании)	Все возможные источники покрытия затрат	Предприятие неплатежеспособно и находится на грани банкротства
--	---	--

Одним из важнейших критериев оценки финансового состояния организации является ее платежеспособность. В практике анализа различают долгосрочную и текущую платежеспособность. Под *долгосрочной платежеспособностью* понимается способность предприятия рассчитываться по своим обязательствам в долгосрочной перспективе.

Способность организации рассчитываться по своим краткосрочным обязательствам принято называть *текущей платежеспособностью*. Иначе говоря, организация считается платежеспособной, когда она в состоянии выполнить свои краткосрочные обязательства, используя оборотные активы.

На текущую платежеспособность организации непосредственное влияние оказывает ликвидность ее оборотных активов (возможность преобразовать их в денежную форму или использовать для уменьшения обязательств).

В соответствии с Законом о бухгалтерском учете, ПБУ 4/99, а также Указаниями об объеме форм бухгалтерской отчетности, утвержденными приказом Минфина России от 22.07.2002 № 67н, в состав стандартной годовой отчетности включаются:

- Бухгалтерский баланс (форма № 1);
- Отчет о прибылях и убытках (форма № 2);
- Отчет об изменениях капитала (форма № 3);
- Отчет о движении денежных средств (форма № 4);
- Приложение к бухгалтерскому балансу (форма № 5);
- пояснительная записка;
- аудиторское заключение (если данная организация в соответствии с федеральными законами подлежит обязательному аудиту);
- Отчет о целевом использовании полученных средств (форма № 6).

1. Содержание форм финансовой отчетности

1.1. Содержание бухгалтерского баланса

В разделе I «*Внеоборотные активы*» баланса представлены следующие группы статей:

- нематериальные активы;
- основные средства;

- незавершенное строительство;
- доходные вложения в материальные ценности;
- долгосрочные финансовые вложения;
- отложенные налоговые активы;
- прочие внеоборотные активы.

Нематериальные активы приводятся в балансе по остаточной стоимости, т.е. по фактическим затратам на приобретение, 1 изготовление и затратам по их доведению до состояния, в котором они пригодны к использованию в запланированных целях, за минусом начисленной амортизации.

К нематериальным активам, используемым при производстве продукции, выполнении работ, оказании услуг в течение периода хозяйственной деятельности, превышающего 12 месяцев, и приносящим экономические выгоды (доход), относятся объекты интеллектуальной собственности:

- исключительное право патентообладателя на изобретение, промышленный образец, полезную модель;
- исключительное авторское право на компьютерное программное обеспечение, базы данных;
- исключительное право владельца на товарный знак и знак обслуживания, наименование места происхождения товара.

Кроме того, к нематериальным активам могут относиться организационные расходы (расходы, связанные с образованием юридического лица, признанные в соответствии с учредительными документами вкладом участников (учредителей) в уставный (складочный) капитал), а также деловая репутация организации.

Расшифровка состава нематериальных активов приводится в приложении к бухгалтерскому балансу (форма № 5).

В балансе показываются данные по *основным средствам*, как действующим, так и находящимся на консервации или в запасе, по остаточной стоимости.

В этой статье также отражаются капитальные вложения на улучшение земель (мелиоративные, осушительные, ирригационные и другие работы) и в арендованные здания, сооружения, оборудование и другие объекты, относящиеся к основным средствам. В размере фактических затрат на приобретение показываются земельные участки, объекты природопользования, приобретенные организацией в собственность в соответствии с законодательством.

Расшифровка движения основных средств в течение отчетного года, а также их состав на конец года приводятся в приложении к бухгалтерскому балансу (форма № 5).

По статье «Незавершенное строительство» показываются затраты на строительно-монтажные работы, осуществляемые как хозяйственным, так и подрядным способом, приобретение зданий, оборудования, транспорт-

ных средств, инструмента, инвентаря, материальных объектов длительного пользования, прочие капитальные работы и затраты (проектно-изыскательские, геолого-разведочные и буровые работы, затраты по отводу земельных участков и переселению в связи со строительством, на подготовку кадров для вновь строящихся организаций и др.).

По указанной статье отражается стоимость объектов капитального строительства, находящихся во временной эксплуатации до ввода их в постоянную эксплуатацию, а также стоимость объектов недвижимого имущества, на которые отсутствуют документы, подтверждающие государственную регистрацию объектов недвижимости в установленных законодательством случаях.

Незавершенные капитальные вложения отражаются в бухгалтерском балансе по фактическим затратам для застройщика (инвестора).

Кроме того, по указанной статье отражаются затраты по формированию основного стада, стоимость оборудования, требующего монтажа и предназначенного для установки.

Расшифровка информации о движении средств по статье «Незавершенное строительство» приводится в форме № 5.

По статье «Доходные вложения в материальные ценности» отражаются доходные вложения в ценности, предоставляемые по договору аренды (проката), за плату во временное владение и пользование с целью получения дохода.

Долгосрочные финансовые вложения – это долгосрочные инвестиции организации (на срок более года) в доходные активы (ценные бумаги) других организаций, уставные (складочные) капиталы других организаций, созданных на территории Российской Федерации или за ее пределами, государственные ценные бумаги, а также предоставленные организацией другим организациям займы.

Финансовые вложения принимаются к учету в сумме фактических затрат для инвестора. По долговым ценным бумагам разрешается разницу между суммой фактических затрат на приобретение и номинальной стоимостью в течение срока их обращения равномерно, по мере начисления причитающегося по ним дохода, относить на финансовые результаты у организации.

Объекты финансовых вложений (кроме займов), не оплаченные полностью, показываются в активе бухгалтерского баланса в полной сумме фактических затрат на их приобретение по договору с отнесением непогашенной суммы по статье кредиторов в пассиве бухгалтерского баланса в случаях, когда к инвестору перешли права на объект. В остальных случаях суммы, внесенные в счет подлежащих приобретению объектов финансовых вложений, показываются в активе бухгалтерского баланса по статье дебиторов.

Вложения организации в акции других организаций, котирующиеся на бирже или специальных аукционах, котировки которых регулярно публикуются, отражаются на конец года по рыночной стоимости, если последняя ниже стоимости, принятой к бухгалтерскому учету. Указанную разницу списывают на образованный в конце года резерв под обесценение вложений в ценные бумаги, созданный за счет финансовых результатов организации.

По статье «Отложенные налоговые активы» отражается сумма отложенных налоговых активов, исчисленная в соответствии с ПБУ 18/02 «Учет расчетов по налогу на прибыль».

По статье «Прочие внеоборотные активы» отражаются средства и вложения долгосрочного характера, не нашедшие отражения в разделе I баланса.

Раздел II «*Оборотные активы*» баланса представлен следующими подразделами:

- запасы;
- налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям;
- дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются более чем через 12 месяцев после отчетной даты);
- дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются в течение 12 месяцев после отчетной даты);
- краткосрочные финансовые вложения;
- денежные средства;
- прочие оборотные активы.

По статьям группы «Запасы» показываются остатки запасов сырья, основных и вспомогательных материалов, топлива, покупных полуфабрикатов и комплектующих изделий, запасных частей, тары и других материальных ценностей.

В соответствии с ПБУ 5/01 материально-производственные запасы принимаются к учету по фактической себестоимости. Фактической себестоимостью материально-производственных запасов, приобретенных за плату, признается сумма фактических затрат организации на приобретение, за исключением налога на добавленную стоимость и иных возмещаемых налогов (кроме случаев, предусмотренных законодательством Российской Федерации).

При отпуске материально-производственных запасов (кроме товаров, учитываемых по продажной стоимости) в производство и ином выбытии их оценка производится одним из следующих способов:

- по себестоимости каждой единицы;
- по средней себестоимости;
- по себестоимости первых по времени приобретения материально-производственных запасов (способ ФИФО);

- по себестоимости последних по времени приобретения материально-производственных запасов (способ ЛИФО).

По статье «*Затраты в незавершенном производстве*» показываются затраты по незавершенному производству и незавершенным работам (услугам), учет которых осуществляется на соответствующих счетах бухгалтерского учета затрат на производство.

Организации (строительные, научные, занятые в геологии и др.), которые осуществляют в текущем году расчеты с заказчиками в соответствии с заключенными договорами за законченные этапы работ, имеющие самостоятельное значение, отражают по данной строке принятые в установленном порядке заказчиком этапы по договорной стоимости. При этом заказ отражает стоимость работ в бухгалтерском учете по окончанию всех этапов.

В составе расходов на продажу учитывается сумма издержки обращения, приходящаяся на остаток нереализованных товаров в организациях, осуществляющих свою деятельность в соответствии с учредительными документами в торговле, снабжении и иной посреднической деятельности. Если организации не признают учтенные издержки обращения в себестоимости проданных товаров (услуг) полностью в отчетном периоде в качестве расходов по обычным видам деятельности, то сумма издержек обращения (в части транспортных расходов), приходящаяся на остаток непроданных товаров и сырья, отражается в бухгалтерском балансе по статье «*Затраты в незавершенном производстве*».

В статье «*Готовая продукция и товары для перепродажи*» показывается фактическая производственная себестоимость остатка законченных производством изделий, прошедших испытания и приемку, укомплектованных всеми частями согласно условиям договоров с заказчиками и соответствующим техническим условиям и стандартам. Продукция, не отвечающая указанным требованиям, и несданные работы считаются незаконченными и показываются в составе незавершенного производства.

По данной статье показывается стоимость остатков товаров, приобретаемых организацией, осуществляющей свою деятельность в торговле и общественном питании. При этом организация общественного питания по этой статье отражает также остатки сырья на кухнях и в кладовых, остатки товаров в буфетах. Организации, осуществляющие свою деятельность в промышленности, показывают по этой строке изделия, приобретаемые специально для продажи.

В статье «*Товары отгруженные*» отражаются данные о фактической себестоимости отгруженной продукции (товаров) в случае, если договором обусловлен отличный от общего порядка момент перехода права владения, пользования и распоряжения ею и риска случайной гибели от организации к покупателю, заказчику.

Статья «*Расходы будущих периодов*» включает суммы расходов, произведенных в отчетном году, но подлежащих отнесению к затратам на производство продукции (работ, услуг) в следующих отчетных периодах.

По статье «*Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям*» отражается сумма налога на добавленную стоимость по приобретенным материальным ресурсам, малоценным и быстроизнашивающимся предметам, основным средствам, нематериальным активам и другим ценностям, работам и услугам, подлежащая отнесению в установленном порядке в следующих отчетных периодах в уменьшение сумм налога для перечисления в бюджет или уменьшение соответствующих источников их открытия.

По группе статей «**Дебиторская задолженность, платежи по которой ожидаются более чем через 12 месяцев после отчетной даты**» и «**Дебиторская задолженность, платежи по которой ожидаются в течение 12 месяцев после отчетной даты**» данные о дебиторской задолженности показываются отдельно. Расшифровка состояния дебиторской задолженности приводится в приложении к балансу в форме № 5.

По статье «*Покупатели и заказчики*» показываются, по договорной или сметной стоимости, отгруженные товары, сданные работы и оказанные услуги заказчикам (покупателям) до момента поступления платежей за них на расчетный (или иной) счет организации либо зачета взаимных требований, а по статье «*Векселя к получению*» показывается задолженность покупателей, заказчиков и других дебиторов по отгруженной продукции (товарам), выполненным работам и оказанным услугам, обеспеченная полученными векселями.

В подразделе «**Краткосрочные финансовые вложения**» показываются краткосрочные (на срок не более одного года) займы, предоставляемые организациям, отражаются собственные акции, выкупленные у аукционеров, и инвестиции организации в ценные бумаги других организаций, государственные ценные бумаги и т.п.

Подраздел «**Денежные средства**» включает статьи «Касса», «Расчетные счета», «Валютные счета», где отражаются остатки денежных средств в кассе, на расчетных и валютных счетах в кредитных организациях.

Раздел III баланса «*Капитал и резервы*» объединяет собственные источники организации и состоит из статей:

- уставный капитал;
- собственные акции, выкупленные у акционеров;
- добавочный капитал;
- резервный капитал;
- нераспределенная прибыль (непокрытый убыток).

В статье «**Уставный капитал**» показывается в соответствии учредительными документами величина уставного или складового капитала.

Увеличение или уменьшение уставного (складочного) капитала, произведенные в соответствии с определенным порядком, отражаются в бухгалтерском учете и отчетности после внесения изменений в учредительные документы.

По статье **«Собственные акции, выкупленные у акционеров»** показывается стоимость собственных акций, выкупленных у акционеров, или стоимость долей участников, выкупленных обществом. При подсчете итога по разделу III баланса сумма, указанная по данной строке, берется со знаком «минус».

По статье **«Добавочный капитал»** отражаются эмиссионный доход акционерного общества, прирост стоимости имущества при дооценке внеоборотных средств, часть нераспределенной прибыли в размере, направленном на капитальные вложения.

Статья **«Резервный капитал»** включает суммы остатков резервного и других аналогичных фондов, создаваемых в соответствии с законодательством Российской Федерации или если создание фондов предусмотрено учредительными документами или учетной политикой организации.

Статья **«Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)»** показывает нераспределенную прибыль отчетного периода в сумме нетто, исчисляемую как разница между выявленным финансовым результатом за отчетный период и суммой налогов и иных обязательных платежей за отчетный период в соответствии с законодательством Российской Федерации. Если у предприятия есть **«Непокрытый убыток»**, то показывается убыток организации за отчетный период как разница между выявленным финансовым результатом за отчетный период и причитающейся к уплате суммой налогов и иных аналогичных обязательных платежей.

Непокрытые убытки отражаются в балансе как отрицательные показатели и уменьшают величину собственного капитала организации.

В годовом бухгалтерском балансе данные по группам статей **«Резервный капитал»**, **«Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)»** показываются с учетом рассмотрения итогов деятельности организации за отчетный год принятых решений о покрытии убытков, выплате дивидендов и пр.

Некоммерческая организация при принятии формы бухгалтерского баланса в разделе **«Капитал и резервы»** вместо групп

статей **«Уставный капитал»**, **«Резервный капитал»** и **«Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)»** включает группу статей **«Целевое финансирование»**.

Раздел IV **«Долгосрочные обязательства»** представлен следующими статьями:

- займы и кредиты;
- отложенные налоговые обязательства;
- прочие долгосрочные обязательства.

Раздел V «Краткосрочные обязательства» объединяет суммы кредиторской задолженности, подлежащей погашению в течение 12 месяцев после отчетной даты:

- займы и кредиты;
- кредиторская задолженность:
 - поставщики и подрядчики;
 - задолженность перед персоналом организации;
 - задолженность перед государственными внебюджетными фондами;
 - задолженность по налогам и сборам;
 - прочие кредиторы;
- задолженность участникам (учредителям) по выплате доходов;
- доходы будущих периодов;
- резервы предстоящих расходов;
- прочие краткосрочные обязательства.

По группе статей «Кредиторская задолженность» представлены различные виды задолженности:

- по статье «**Поставщики и подрядчики**» показывается сумма задолженности поставщикам и подрядчикам за поступившие материальные ценности, выполненные работы и оказанные услуги;
- по статье «**Задолженность перед персоналом организации**» показываются начисленные, но еще не выплаченные суммы оплаты труда, а по статье «**Задолженность перед государственными внебюджетными фондами**» отражается сумма задолженности по отчислениям на государственное социальное страхование, пенсионное обеспечение и медицинское страхование работников организации;
- по статье «**Задолженность по налогам и сборам**» показывается задолженность организации по всем видам налогов, сборов в бюджет;
- по статье «**Прочие кредиторы**» показывается задолженность организации по расчетам, не нашедшим отражения по другим статьям.

Расшифровка состояния и движения кредиторской задолженности приводится в приложении к балансу (форма №5).

Статья «**Задолженность участникам (учредителям) по выплате доходов**» показывает сумму задолженности организации по начисленным, но невыплаченным дивидендам, процентам по акциям, облигациям.

По статье «**Доходы будущих периодов**» показываются доходы, полученные в отчетном периоде, но относящиеся к следующим отчетным периодам.

В статье «**Резервы предстоящих расходов**» показываются остатки резервов, образуемых организацией в соответствии с нормативной системой бухгалтерского учета, такие как резервы на оплату отпусков, ремонт основных средств, по подготовительным работам в связи с сезонностью производства и др.

Кроме того, за балансом в справке о наличии ценностей, учитываемых на забалансовых счетах, приводятся данные об арендованных основных средствах, о товарно-материальных ценностях, принятых на ответственное хранение, о товарах, принятых на комиссию, и пр.

1.2. Содержание отчета о прибылях и убытках

Рассмотрим порядок формирования показателей формы № 2 «Отчет о прибылях и убытках».

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

В ПБУ 9/99 дано определение доходов организации в целом, их видов, а также выручки. Положение определяет порядок признания доходов в бухгалтерском учете и порядок раскрытия информации о доходах организации в бухгалтерской отчетности.

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

Для целей Положения не признаются доходами организации поступления от других юридических и физических лиц:

- суммы налога на добавленную стоимость, акцизов, налога с продаж, экспортных пошлин и иных аналогичных обязательных платежей;
- по договорам комиссии, агентским и иным аналогичным договорам в пользу комитента, принципала и т.п.;
- в порядке предварительной оплаты продукции, товаров, работ, услуг;
- в виде авансов в счет оплаты продукции, товаров, работ, услуг;
- задатка;
- в залог, если договором предусмотрена передача заложенного имущества залогодержателю;
- в погашение кредита, займа, предоставленного заемщику.

Выручка, операционные и внереализационные доходы (выручка от продажи продукции (товаров), выручка от выполнения работ (оказания услуг) и т. п.), составляющие пять и более процентов от общей суммы доходов организации за отчетный период, показываются по каждому виду в отдельности.

В соответствии с ПБУ 9/99 и ПБУ 10/99 в форму № 2 необходимо включать следующие доходы и расходы:

- доходы и расходы по обычным видам деятельности;
- операционные доходы и расходы;
- внереализационные доходы и расходы;
- чрезвычайные доходы и расходы.

Раздел I. Доходы и расходы по обычным видам деятельности

Доходами от обычных видов деятельности являются выручка от продажи продукции и товаров, поступления, связанные с выполнением работ, оказанием услуг (далее – выручка).

В организациях, предметом деятельности которых является предоставление за плату во временное пользование (временное владение и пользование) своих активов по договору аренды, выручкой считаются поступления, получение которых связано с этой деятельностью (арендная плата).

В организациях, предметом деятельности которых является предоставление за плату прав, возникающих из патентов на изобретения, промышленные образцы и других видов интеллектуальной собственности, выручкой считаются поступления, получение которых связано с этой деятельностью (лицензионные платежи (включая роялти) за пользование объектами интеллектуальной собственности).

В организациях, предметом деятельности которых является участие в уставных капиталах других организаций, выручкой считаются поступления, получение которых связано с этой деятельностью.

Доходы, получаемые организацией от предоставления плату во временное пользование (временное владение и пользование) своих активов, прав, возникающих из патентов на изобретения, промышленные образцы и других видов интеллектуальной собственности, и от участия в уставных капиталах других организаций, когда это не является предметом деятельности организации, относятся к операционным доходам.

Расходами организации признается уменьшение экономических выгод в результате выбытия активов (денежных средств иного имущества) и (или) возникновения обязательств, приводящее к уменьшению капитала этой организации, за исключением уменьшения вкладов по решению участников (собственников имущества).

ПБУ 10/99 не признается расходами организаций выбытие активов:

- в связи с приобретением (созданием) внеоборотных активов (основных средств, незавершенного строительства, нематериальных активов и т.п.);
- вклады в уставные (складочные) капиталы других организаций, приобретение акций акционерных обществ и иных ценных бумаг не с целью перепродажи (продажи);
- по договорам комиссии, агентским и иным аналогичным договорам в пользу комитента, принципала и т.п.;
- в порядке предварительной оплаты материально-производственных запасов и иных ценностей, работ, услуг;
- в виде авансов, задатка в счет оплаты материально-производственных запасов и иных ценностей, работ, услуг;
- в погашение кредита, займа, полученного организацией.

Расходами по обычным видам деятельности являются расходы, связанные с изготовлением продукции и продажей продукции, приобретением и продажей товаров. Такими расходами также считаются расходы, осуществление которых связано с выполнением работ, оказанием услуг.

В организациях, предметом деятельности которых является предоставление за плату во временное пользование (временное владение и пользование) своих активов по договору аренды, расходами по обычным видам деятельности считаются расходы, осуществление которых связано с этой деятельностью.

В организациях, предметом деятельности которых является предоставление за плату прав, возникающих из патентов на изобретения, промышленные образцы и других видов интеллектуальной собственности, расходами по обычным видам деятельности считаются расходы, осуществление которых связано с этой деятельностью.

В организациях, предметом деятельности которых является участие в уставных капиталах других организаций, расходами по обычным видам деятельности считаются расходы, осуществление которых связано с этой деятельностью.

Расходы, осуществление которых связано с предоставлением за плату во временное пользование (временное владение и пользование) своих активов, прав, возникающих из патентов на изобретения, промышленные образцы и других видов интеллектуальной собственности, и с участием в уставных капиталах других организаций, когда это не является предметом деятельности организации, относятся к *операционным расходам*.

Расходами по обычным видам деятельности считается также возмещение стоимости основных средств, нематериальных активов и иных амортизируемых активов, осуществляемых в виде амортизационных отчислений.

Расходы по обычным видам деятельности формируют:

- расходы, связанные с приобретением сырья, материалов, товаров и иных материально-производственных запасов;
- расходы, возникающие непосредственно в процессе переработки (доработки) материально-производственных запасов для целей производства продукции, выполнения работ и оказания услуг и их продажи, а также продажи (перепродажи) товаров (расходы по содержанию и эксплуатации основных средств и иных внеоборотных активов, а также по поддержанию их в исправном состоянии, коммерческие расходы, управленческие расходы и др.).

При формировании расходов по обычным видам деятельности должна быть обеспечена их группировка по следующим элементам:

- материальные затраты;
- затраты на оплату труда;
- отчисления на социальные нужды;

- амортизация;
- прочие затраты.

Перейдем к построчному комментарию показателей «Отчета о прибылях и убытках» (форма № 2).

По статье **«Выручка (нетто) от продажи товаров, продукции работ, услуг (за минусом налога на добавленную стоимость акцизов и аналогичных обязательных платежей)»** показывается выручка от продажи продукции и товаров, поступления, связанные с выполнением работ и оказанием услуг. Выручка от продажи определяется по мере отгрузки продукции, товаров и предъявления счетов покупателям. Применение кассового метода, т.е. отражение выручки по факту оплаты за реализованную продукцию, разрешается при переходе права собственности к покупателю только после оплаты. Сумма выручки от продаж формируется исходя из условий договоров по продаже товаров, продукции, выполнению работ и оказанию услуг с учетом скидок (накидок), суммовых разниц, изменений условий договора, расчетов неденежными средствами и т.п. Проценты по коммерческим кредитам в виде отсрочки платежа, оформленные векселями покупателя, включаются в выручку от продажи товаров, продукции.

Выручка принимается к бухгалтерскому учету в сумме, исчисленной в денежном выражении, равной величине поступления денежных средств и иного имущества и (или) величине дебиторской задолженности.

Выручка признается в бухгалтерском учете при наличии следующих условий:

1) организация имеет право на получение этой выручки, вытекающее из конкретного договора или подтвержденное иным соответствующим образом;

2) сумма выручки может быть определена;

3) имеется уверенность в том, что в результате конкретной операции произойдет увеличение экономических выгод организации. Уверенность возможна в случае, когда организация получила в оплату актив либо отсутствует неопределенность в отношении получения актива;

4) право собственности (владения, пользования и распоряжения) на продукцию (товар) перешло от организации к покупателю или работа принята заказчиком (услуга оказана);

5) расходы, которые произведены или будут произведены в связи с этой операцией, могут быть определены.

Доходы, признанные в бухгалтерском учете как доходы от обычных видов деятельности, в случае их существенности подлежат отражению обособленно в виде расшифровки к статье «Выручка (нетто) от продажи товаров, продукции, работ, услуг (за минусом налога на добавленную стоимость, акцизов и аналогичных обязательных платежей)» или в приложении к отчету о прибылях и убытках.

По статье «Себестоимость проданных товаров, продукции, работ, услуг» отражаются учтенные затраты на производство продукции, работ, услуг в доле, относящейся к проданным в отчетном периоде продукции, работам, услугам.

Организации торговли отражают по данной статье покупную стоимость товаров, выручка от продажи которых отражена в данном отчетном периоде.

Организации, являющиеся профессиональными участниками рынка ценных бумаг, отражают по данной статье покупную (учетную) стоимость ценных бумаг, выручка от продажи которых отражена в данном отчетном периоде.

При использовании для учета затрат на производство счета «Выпуск продукции (работ, услуг)» сумма превышения фактической производственной себестоимости выпущенной из производства продукции, сданных работ и оказанных услуг над нормативной (плановой) их себестоимостью включается в статью «Себестоимость проданных товаров, продукции, работ, услуг».

Расходы признаются в бухгалтерском учете при наличии следующих условий:

- расход производится в соответствии с конкретным договором, требованием законодательных и нормативных актов, обычаями делового оборота;
- сумма расхода может быть определена;
- имеется уверенность в том, что в результате конкретной операции произойдет уменьшение экономических выгод организации (возможно в случае, когда организация передала актив либо отсутствует неопределенность в отношении передачи актива).

Если в отношении любых расходов, осуществленных организацией, не исполнено хотя бы одно из названных условий, то в бухгалтерском учете организации признается дебиторская задолженность.

Расходы признаются в том отчетном периоде, в котором они имели место, независимо от времени фактической выплаты денежных средств и иной формы осуществления (допущение временной определенности фактов хозяйственной деятельности).

При признании организацией управленческих расходов полностью в себестоимости проданных товаров, продукции, работ, услуг в качестве расходов по обычным видам деятельности по данной статье отражаются затраты на производство продукции, без учета общепроизводственных расходов. Общепроизводственные расходы при этом отражаются по статье «Управленческие расходы».

Затраты, связанные со сбытом продукции, а также надеру обращения в данные статьи «Себестоимость проданных товара, продукции, работ, ус-

луг» не включаются, а отражаются по статье «**Коммерческие расходы**». Расшифровка себестоимости по элементам затрат приводится в форме №5 приложения к балансу.

Данные статьи «Валовая прибыль» определяются как разница между данными статьи «Выручка (нетто) от продажи товаров, продукции, работ, услуг (за минусом налога на добавленную стоимость, акцизов и аналогичных обязательных платежей), и данными статьи «Себестоимость проданных товаров, продукции, работ, услуг».

По строке «Прибыль (убыток) от продаж» показывается прибыль (убыток) от продаж товаров, продукции, работ, услуг, то есть финансовый результат организации по обычным видам деятельности.

Для расчета прибыли (убытка) от продаж из выручки (нетто) от продажи товаров, продукции, работ, услуг вычитается сумма расходов, отраженных по строкам «Себестоимость проданных товаров, продукции, работ, услуг», «Коммерческие расходы» и «Управленческие расходы».

Если организация терпит убыток от продажи товаров (работ, услуг), то его отражают в этой же строке в круглых скобках.

Раздел II. Операционные доходы и расходы

Операционными доходами являются:

- поступления, связанные с предоставлением за плату во временное пользование (временное владение и пользование) активов организации;
- поступления, связанные с предоставлением за плату прав, возникающих из патентов на изобретения, промышленные образцы и из других видов интеллектуальной собственности;
- поступления, связанные с участием в уставных капиталах других организаций (включая проценты и иные доходы по ценным бумагам);
- прибыль, полученная организацией в результате совместной деятельности (по договору простого товарищества);
- поступления от продажи основных средств и иных активов, отличных от денежных средств (кроме иностранной валюты), продукции, товаров;
- проценты, полученные за предоставление в пользование денежных средств организации, а также проценты за использование банком денежных средств, находящихся на счете организации в этом банке.

Операционными расходами являются:

- расходы, связанные с предоставлением за плату во временное пользование (временное владение и пользование) активов организации;
- расходы, связанные с предоставлением за плату прав, возникающих из патентов на изобретения, промышленные образцы и из других видов интеллектуальной собственности;
- расходы, связанные с участием в уставных капиталах других организаций;

- расходы, связанные с продажей, выбытием и прочим списанием основных средств и иных активов, отличных от денежных средств (кроме иностранной валюты), товаров, продукции;
- отчисления в оценочные резервы, создаваемые в соответствии с правилами бухгалтерского учета (резервы по сомнительным долгам, под обесценение вложений в ценные бумаги и др.), а также резервы, создаваемые в связи с признанием условных фактов хозяйственной деятельности;
- проценты, уплачиваемые организацией за предоставление ей в пользование денежных средств (кредитов, займов);
- расходы, связанные с оплатой услуг, оказываемых кредитными организациями;
- прочие операционные расходы.

По статье **«Проценты к получению»** раздела «Операционные доходы и расходы» отражаются операционные доходы в сумме причитающихся в соответствии с договорами процентов по облигациям, депозитам, по государственным ценным бумагам, за предоставление в пользование денежных средств организации и пр.

Доходы, связанные с участием в уставных капиталах других организаций и подлежащие получению по сроку в соответствии с учредительными документами, организация отражает в составе прочих доходов в части операционных по статье «Доходы участия в других организациях» указанного раздела.

По статье **«Проценты к уплате»** отражаются операционные расходы в сумме причитающихся в соответствии с договорами к уплате процентов по облигациям, акциям, за предоставление организации в пользование денежных средств (кредитов, займов).

Остальные доходы и расходы, относящиеся к операционным доходам и расходам, отражаются по статьям «Прочие операционные доходы» или «Прочие операционные расходы».

В частности, по статье «Прочие операционные доходы» отражаются прибыль, полученная организацией в результате совместной деятельности, сумма вознаграждения за переданное общее владение или пользование имуществом или возврат имущества при его разделе сверх величины вклада (в части денежных средств), прибыль от продажи основных средств и иных активов, отличных от денежных средств (кроме иностранной валюты).

По статье «Прочие операционные расходы» отражаются расходы, связанные с реализацией основных средств и других активов, с оплатой услуг, оказываемых кредитными организациями, расходы по содержанию консервированных производственных мощностей и объектов, расходы, связанные с аннулированием производственных заказов (договоров), также отражаются суммы причитающихся к уплате отдельных видов налогов и сборов за счет финансовых результатов в соответствии с законодательством РФ.

Раздел III. Внереализационные доходы и расходы

Согласно ПБУ 9/99 *внереализационными доходами* являются:

- штрафы, пени, неустойки за нарушение условий договоров;
- активы, полученные безвозмездно, в том числе по договору дарения;
- поступления в возмещение причиненных организации убытков;
- прибыль прошлых лет, выявленная в отчетном году;
- суммы кредиторской и депонентской задолженности, по которым истек срок исковой давности;
- курсовые разницы;
- сумма дооценки активов;
- прочие внереализационные доходы.

Кроме того, по статье «Внереализационные доходы» отчета о прибылях и убытках отражается сумма дохода, связанная с получением безвозмездно активов (основных средств, нематериальных активов, сырья и материалов, ценных бумаг, денежных средств и пр.), в том числе по договорам дарения.

Внереализационными расходами согласно ПБУ 10/99 являются:

- штрафы, пени, неустойки за нарушение условий договоров;
- возмещение причиненных организацией убытков;
- убытки прошлых лет, признанные в отчетном году;
- суммы дебиторской задолженности, по которой истек срок исковой давности, других долгов, нереальных для взыскания;
- курсовые разницы;
- перечисление средств (взносов, выплат и т.п.), связанных с благотворительной деятельностью, расходы на осуществление спортивных мероприятий, отдыха, развлечений, мероприятий культурно-просветительского характера и иных аналогичных мероприятий;
- суммы уценки активов;
- прочие внереализационные расходы.

Перечисленные расходы отражаются по статье «**Внереализационные расходы**» отчета о прибылях и убытках. Суммовые разницы, возникающие в связи с погашением задолженностей по полученным кредитам, полученным (выданным) займам, отражаются в составе внереализационных доходов или расходов.

Величина **прибыли (убытка) до налогообложения** определяется как сальдо по всем доходам и расходам по обычным видам деятельности, а также операционным и внереализационным доходам и расходам.

В строках отчета «**Отложенные налоговые активы**» и «**Отложенные налоговые обязательства**» показывается увеличение (уменьшение) отложенных налоговых активов и отложенных налоговых обязательств за от-

четный год. Значение этих строк отчета не должно совпадать со значением одноименных строк баланса.

По статье **«Текущий налог на прибыль»** отражается сумма налога на прибыль (доход), исчисленная организацией в соответствии с налоговым законодательством как задолженность перед бюджетом, а также задолженность перед государственными внебюджетными фондами.

Строка **«Чистая прибыль (убыток) отчетного периода»** формируется исходя из прибыли или убытка до налогообложения с учетом влияния на результат отложенных налоговых активов, отложенных налоговых обязательств и текущего налога на прибыль. Если правильно заполнены все предыдущие строки, то результат по данной строке должен совпадать с сальдо счета 99 «Прибыли и убытки».

Кроме того, в отчете можно отразить отдельными строками **чрезвычайные доходы и расходы предприятия**, если таковые имели место в отчетном периоде. По статье **«Чрезвычайные доходы»** отражаются суммы страхового возмещения и покрытия из других источников убытков от стихийных бедствий, пожаров, аварий, других чрезвычайных событий, подлежащие получению (полученные) организацией; стоимость материальных ценностей, остающихся от списания непригодных к восстановлению и дальнейшему использованию активов. По статье **«Чрезвычайные расходы»** отражаются стоимость утраченных материально-производственных ценностей, убытки от списания пришедших в негодность в результате пожаров, аварий, стихийных бедствий, других чрезвычайных событий и не подлежащих восстановлению и дальнейшему использованию объектов основных средств и пр.

Справочно к отчету о прибылях и убытках приводятся данные о постоянных налоговых обязательствах (активах), а акционерным обществом – о базовой прибыли (убытке) на акцию и «разводненной» прибыли (убытке) на акцию.

Любая существенная для пользователей бухгалтерской отчетности информация в отношении показателей прибыли (убытка) на акцию подлежит раскрытию в пояснительной записке.

Отдельные виды прибылей и убытков, полученных (выявленных) организацией в течение отчетного периода, показываются в виде расшифровок к соответствующим статьям отчета.

1.3. Последовательность анализа финансовой отчетности

Методика анализа финансовой отчетности организации должна состоять из трех больших взаимосвязанных блоков:

- анализа финансового положения и деловой активности;
- анализа финансовых результатов;
- оценки возможных перспектив развития организации.

Последовательность анализа можно представить в виде схемы (рис. 1.2).

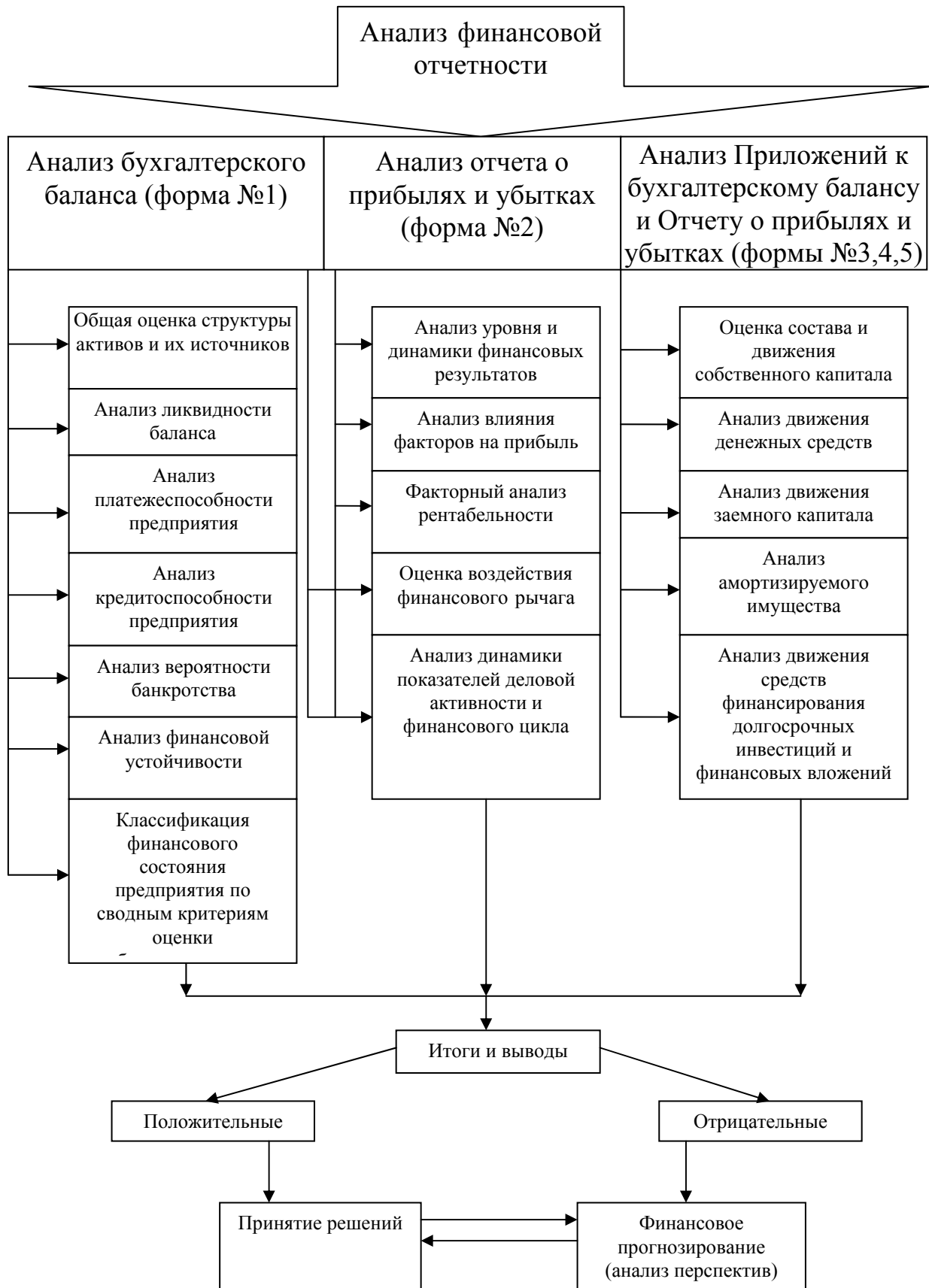


Рис.1.2. Последовательность анализа финансовой отчетности

Анализ финансовой отчетности является неотъемлемой частью большинства решений, касающихся кредитования, инвестирования и др.

При принятии решения о предоставлении кредита кредитор рассматривает организацию заемщика главным образом с точки зрения возможного возврата денег и вознаграждения, которое он получит в виде процента. Поэтому анализ финансовой отчетности является для кредитора важной частью общего процесса принятия решения.

С позиции организации-заемщика ответ на вопрос, нужен кредит или нет, также можно получить, детально изучив и проанализировав финансовую отчетность за отчетный период.

Роль, которую играет анализ финансовой отчетности в решениях об инвестировании в собственный капитал организации, совершенно другая. Это связано с тем, что инвестор требует отдачи как в виде прироста стоимости капитала, так и в виде дивидендов.

Прибыльность и дивиденды в долгосрочной перспективе зависят от роста объемов хозяйственной деятельности и ликвидности элементов, которые оцениваются посредством анализа финансовой отчетности. Но дивиденды, которые выплачивает организация, – это только меньшая часть суммы желаемой отдачи. На самом деле многие растущие и прибыльные предприятия выплачивают минимальные дивиденды или не выплачивают их совсем. Другая часть ожидаемой отдачи идет как бы от других инвесторов, которые, возможно, захотят в будущем заплатить за инвестиции в капитал предприятия больше, чем это сделал нынешний инвестор. Это желание связано с психологией участников рынка и их уверенностью в надежности объекта инвестирования, а также с накопленной прибылью.

Поскольку анализ финансовой отчетности связан с логическим процессом, его относительное значение в принятии инвестиционных решений изменяется в зависимости от обстоятельств, складывающихся на рынке. Его значение всегда больше, когда анализ нацелен на оценку риска, выявление узких мест и потенциальных проблем. Однако всегда следует помнить, что решение включает очень большую совокупность факторов (особенности отрасли, способности и квалификацию руководства, экономические условия и др.).

АНАЛИЗ ФОРМЫ № 1 «БУХГАЛТЕРСКИЙ БАЛАНС»

3.1. Общая оценка структуры имущества организации и его источников по данным баланса

Из всех форм бухгалтерской отчетности важнейшей является баланс. Бухгалтерский баланс характеризует в денежной оценке финансовое положение организации по состоянию на отчетную дату. По балансу характеризуется состояние материальных запасов, расчетов, наличие денежных средств, инвестиций.

Данные баланса необходимы собственникам для контроля над вложенным капиталом, руководству организации при анализе и планировании, банкам и другим кредиторам – для оценки финансовой устойчивости.

Бухгалтерский баланс состоит из двух равновеликих частей – актива и пассива. В западной практике пассив представлен в виде собственного капитала и обязательств, т.е.

$$\text{Актив} = \text{Обязательства} + \text{Собственный капитал.}$$

Активами считаются хозяйственные средства, контроль над которыми организация получила в результате свершившихся фактов ее хозяйственной деятельности и которые должны принести ей экономические выгоды в будущем. Это контролируемые предприятием экономические ресурсы, сформированные за счет инвестированного в них капитала, характеризующиеся Детерминированной стоимостью, производительностью и способностью генерировать доход, постоянный оборот которых в процессе использования связан с факторами времени, риска ликвидности.

Активы внеоборотные (долгосрочные) – совокупность имущественных ценностей предприятия, многократно участвуют в процессе его хозяйственной деятельности и переносящих на продукцию использованную стоимость частями. В практике учета к ним относят имущественные ценности (активы) всех видов со сроком использования более одного года.

Активы оборотные (текущие) – совокупность имущественных ценностей предприятия, обслуживающих текущий хозяйственный процесс и полностью потребляемых в течение одного операционного (производственно-коммерческого) цикла. В практике учета к ним относят имущественные ценности (активы) всех видов со сроком использования менее одного года.

Активы материальные – группа активов предприятия, имеющих вещественную (материальную) форму. В группу материальных активов входят: основные средства; незавершенное строительство; оборудование, предназначенное к монтажу; производственные запасы сырья и материалов; запасы товаров; объем незавершенного производства; запасы готовой продукции, предназначенной к реализации.

Активы финансовые – группа активов предприятия, находящихся в форме наличных денежных средств и различных финансовых инструментов, принадлежащих предприятию. К этой группе активов относят: денежные активы и их эквиваленты в национальной и иностранной валюте; дебиторскую задолженность; краткосрочные и долгосрочные финансовые инвестиции предприятия.

Денежные активы – совокупная сумма денежных средств предприятия находящихся в его распоряжении на определенную дату и представляющих собой его активы в форме готовых средств платежа (т.е. в форме абсолютной ликвидности).

Капитал – накопленный путем сбережений запас экономических благ в форме денежных средств и реальных капитальных товаров, вовлекаемый его владельцами в экономический процесс, как инвестиционный ресурс и фактор производства, с целью получения дохода. Это вложения собственников и прибыль, накопленная за все время деятельности организации.

Капитализация — перевод вновь сформированных доходов (или определенной их части) в капитал. Наиболее распространенными операциями капитализации доходов являются: капитализация чистой прибыли (направление определенной ее части на производственное развитие); капитализация чистого денежного потока от инвестиций (его реинвестирование); капитализация суммы депозитного процента (его направление на прирост депозитного вклада); капитализация дивидендов (путем осуществления дивидендных выплат в форме новых акций).

Заемный капитал, заемные финансовые средства — привлекаемые для финансирования развития предприятия на возвратной основе денежные средства и другое имущество. Заемный капитал классифицируется по видам, срокам использования и другим признакам. Все формы заемного капитала, используемого предприятием, представляют собой его финансовые обязательства, подлежащие погашению в предусмотренные сроки.

Обязательством считается существующая на отчетную дату задолженность организации, которая является следствием свершившихся проектов ее хозяйственной деятельности и расчеты по которой должны привести к оттоку активов. По срочности погашения разделяют обязательства краткосрочные (со сроком погашения до одного года) и долгосрочные (со сроком погашения свыше одного года). В составе краткосрочных обязательств выделяют неотложные обязательства (со сроком погашения до одного месяца).

В бухгалтерском балансе активы и обязательства должны быть представлены с подразделением в зависимости от срока обращения (погашения) как краткосрочные (запасы, дебиторская задолженность, денежные средства, кредиторская задолженность) и долгосрочные (основные средства, нематериальные активы, долгосрочные займы). Активы и обязательства представляются как краткосрочные, если срок обращения (погашения) по ним составляет не более 12 месяцев после отчетной даты или продолжительности операционного цикла, превышающей 12 месяцев. Все остальные активы и обязательства представляются как долгосрочные.

В соответствии с ПБУ 4/99 бухгалтерский баланс должен объединять средства в активе по разделам: «Внеоборотные активы»; «Оборотные активы», а источники образования этих средств по разделам: «Капитал и резервы»; «Долгосрочные обязательства»; «Краткосрочные обязательства».

Каждый раздел баланса объединяет группу статей.

Согласно действующим нормативным документам баланс настоящее время составляется в оценке нетто. Итог баланса дает ориентировочную

оценку суммы средств, находящихся в распоряжении предприятия. Эта оценка является учетной (балансовой) и не отражает реальной суммы денежных средств, которую можно выручить за имущество, например, в случае ликвидации предприятия. Текущая «цена» активов определяется рыночной конъюнктурой и может отклоняться в любую сторону от учетной, особенно в период инфляции.

Анализ активов, обязательств и капитала организации проводится по балансу (форма № 1) с помощью одного из следующих способов:

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

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

Один из создателей балансоведения Н.А. Блатов рекомендовал исследовать структуру и динамику финансового состояния предприятия при помощи сравнительного аналитического баланса. Сравнительный аналитический баланс можно получить из исходного баланса путем уплотнения отдельных статей и дополнения его показателями структуры, а также расчетами динамики.

Аналитический баланс, на наш взгляд, полезен тем, что сводит воедино и систематизирует те расчеты, которые обычно осуществляет аналитик при ознакомлении с балансом. Схемой аналитического баланса (табл. 3.1) охвачено много важных показателей, характеризующих статику и динамику финансового состояния организации. Этот баланс фактически включает показатели как горизонтального, так и вертикального анализа.

Т а б л и ц а 3 . 1

Схема построения аналитического баланса

наименование статей	абсолютные величины		относительные величины		изменения			
	на начало года	на конец года	на начало года	на конец года	в абсолютных величинах в структуре		в% к величине на начало года	в % к изменению итога баланса
1	2	3	4	5	6=3-2	7=5-4	8=6/2×100	9
актив								
A								
...								
A1			$\frac{A1}{B1} \times 100\%$	$\frac{A2}{B2} \times 100\%$		$\Delta \left(\frac{A_i}{B} \times 100 \right)$	$\frac{\Delta A_i}{A1} \times 100\%$	$\frac{\Delta A_i}{\Delta B} \times 100\%$
...								
Ap	A1	A2			A2-A1=ΔA			
Пассив								
П								
...								
Пj			$\frac{П1}{B1} \times 100\%$	$\frac{П2}{B2} \times 100\%$		$\Delta \left(\frac{П_i}{B} \times 100 \right)$	$\frac{\Delta П_i}{П1} \times 100\%$	$\frac{\Delta П_i}{\Delta B} \times 100\%$
...								
Пm	П1	П2			П2-П1=ΔП			
Баланс (Б)	B1	B2	100	100	ΔB=B2-B1	0	$\frac{\Delta B}{B1} \times 100$	100

Непосредственно из аналитического баланса можно получить ряд важнейших характеристик финансового состояния организации. В число исследуемых показателей обязательно включать следующие:

1. Общая стоимость активов организации, равная сумме первого и второго разделов баланса (стр. 190 + стр. 290) %.

2. Стоимость имобилизованных (т.е. внеоборотных) **средств** (активов) или недвижимого имущества, равная итогу раздела I баланса (стр. 190).

3. Стоимость мобильных (оборотных) средств, равная итогу раздела II баланса (стр. 290).

4. Стоимость материальных оборотных средств (стр. 210).

5. Величина собственного капитала организации, равна, итогу раздела III баланса (стр. 490).

6. Величина заемного капитала, равная сумме итогов разделов IV и V баланса (стр. 590 + стр. 690).

7. Величина собственных средств в обороте, равная разнице итогов разделов III и I баланса (стр. 490 – стр. 190).

8. Величина финансово-эксплуатационных потребностей (ФЭП), равная разнице между запасами, НДС, дебиторской задолженностью и суммой кредиторской задолженности (стр. 210 + стр. 220 + стр. 230 + стр. 240 – стр. 620).

9. Величина перманентного капитала, равная сумме собственного капитала и долгосрочных обязательств (стр. 490 + стр. 590).

10. Рабочий капитал, равный разнице между оборотными активами и текущими обязательствами (итог раздела II – стр. 290 минус итог раздела V – стр. 690).

Анализируя сравнительный баланс, необходимо обратить внимание на изменение удельного веса величины собственного оборотного капитала в стоимости активов, на соотношения темпов роста собственного и заемного капитала, а также на соотношение темпов роста дебиторской и кредиторской задолженностей. При стабильной финансовой устойчивости у организации должна увеличиваться в динамике доля собственного оборотного капитала, темп роста собственного капитала должен быть выше темпа роста заемного капитала, а темпы роста дебиторской и кредиторской задолженностей должны уравнивать друг друга.

3.2. Результаты общей оценки структуры активов и их источников по данным баланса

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

Например, уменьшение (в абсолютном выражении) валюты баланса за отчетный период свидетельствует о сокращении организацией хозяйственного оборота, что может повлечь за собой ее неплатежеспособность. Установление факта сворачивания хозяйственной деятельности требует проведения тщательного анализа его причин:

- сокращение платежеспособного спроса на товары, работы, услуги данной организации;
- ограничение доступа на рынки необходимого сырья, материалов, полуфабрикатов;
- постепенное включение в активный хозяйственный оборот филиалов (дочерних предприятий) за счет основной организации и т.д.

Анализируя увеличение валюты баланса за отчетный период, необходимо учитывать влияние переоценки основных фондов, когда увеличение их стоимости не связано с развитием производственной деятельности. Наиболее сложно учесть влияние инфляционных процессов, однако без этого затруднительно сделать определенный вывод о том, является ли увеличение валюты баланса следствием только лишь удорожания готовой продукции под воздействием инфляции цен на сырье, материалы либо оно указывает и на расширение финансово-хозяйственной деятельности.

Исследование структуры пассива баланса позволяет установить одну из возможных причин финансовой неустойчивости (устойчивости) организации. Так, например, увеличение доли собственных средств за счет любого из источников способствует усилению финансовой устойчивости организации. При этом наличие нераспределенной прибыли может рассматриваться как источник пополнения оборотных средств и снижения уровня краткосрочной кредиторской задолженности.

Исследование изменения структуры активов организации позволяет получить важную информацию. Так, например, увеличение доли оборотных средств в имуществе (активах) может свидетельствовать о:

- формировании более мобильной структуры активов, способствующей ускорению оборачиваемости средств организации;
- отвлечении части текущих активов на кредитование потребителей;
- готовой продукции товаров, работ и услуг организации, дочерних предприятий и прочих дебиторов, что свидетельствует о фактической иммобилизации этой части оборотных средств из производственного процесса;
- сворачивании производственной базы;
- искажении реальной оценки основных фондов вследствие существующего порядка их бухгалтерского учета и т.д.

Для того чтобы сделать точные выводы о причинах изменения данной пропорции в структуре активов, необходимо провести более детальный анализ разделов и отдельных статей актива баланса, в частности, оценить состояние производственного потенциала организации, эффективность ис-

пользования основных средств и нематериальных активов, скорость оборота текущих активов и др.

Кроме того, детальный анализ состава и движения активов можно провести, используя данные Приложения к балансу (форма №5).

При анализе первого раздела актива баланса следует обратить внимание на тенденции изменения такого его элемента, как незавершенное строительство (стр. 130), поскольку эта статья не участвует в производственном обороте и, следовательно, ПРИ определенных условиях увеличение ее доли может негативно сказаться на результативности финансово-хозяйственной деятельности.

Наличие долгосрочных финансовых вложений (стр. 140) указывает на инвестиционную направленность вложений организации.

Учитывая, что удельный вес основных средств (стр.120-122) может изменяться и вследствие воздействия внешних факторов (например, порядок их учета, при котором происходит запаздывающая коррекция стоимости основных фондов в условиях инфляции, в то время как цены на сырье, материалы, готовую продукцию могут расти достаточно быстрыми темпами), необходимо обратить внимание на изменение абсолютных показателей за отчетный период.

Наличие в составе активов организации нематериальных активов (стр. 110-112) косвенно характеризует избранную организацией стратегию как инновационную, так как она вкладывает средства в патенты, технологии, другую интеллектуальную собственность.

Подробный анализ эффективности использования нематериальных активов очень важен для руководства организации. Однако по данным бухгалтерского баланса он не может быть проведен – для него требуются информация из формы № 5 и внутренняя учетная информация.

Рост (абсолютный и относительный) оборотных активов может свидетельствовать не только о расширении производства или действии фактора инфляции, но и о замедлении их оборота. Это объективно вызывает потребность в увеличении их массы.

При изучении структуры запасов основное внимание целесообразно уделить выявлению тенденций изменения таких элементов текущих активов, как сырье, материалы и другие аналогичные ценности (стр. 211), затраты в незавершенном производстве (стр. 213), готовая продукция и товары для перепродажи (стр. 214), товары отгруженные (стр. 215).

Увеличение удельного веса производственных запасов может свидетельствовать о:

- наращивании производственного потенциала организации;
- стремлении за счет вложений в производственные запасы защитить денежные активы организации от обесценивания под воздействием инфляции;

- нерациональности выбранной хозяйственной стратегии, вследствие которой значительная часть текущих активов иммобилизована в запасах, чья ликвидность может быть невысокой.

Таким образом, хотя тенденция к росту запасов может привести на некотором отрезке времени к увеличению значения коэффициента текущей ликвидности, необходимо проанализировать, не происходит ли это увеличение за счет необоснованного отвлечения активов из производственного оборота, что в конечном итоге приводит к росту кредиторской задолженности и ухудшению финансового состояния.

В общих чертах признаками «хорошего» баланса являются:

1) валюта баланса в конце отчетного периода должна увеличиваться по сравнению с началом периода;

2) темпы прироста (в %) оборотных активов должны быть выше, чем темпы прироста в процентах внеоборотных активов,

3) собственный капитал организации в абсолютном выражении, должен превышать заемный и (или) темпы его роста в процентах должны быть выше, чем темпы роста заемного капитала

4) темпы прироста дебиторской и кредиторской задолженности должны быть примерно одинаковы или кредиторской – чуть выше;

5) доля собственных средств в оборотных активах должна быть более 10 %.

6) в балансе должна отсутствовать статья «Непокрытый убыток», т.е. цифра в строке 470 должна быть без скобок.

3.3. Анализ ликвидности бухгалтерского баланса

Задача анализа ликвидности баланса возникает в связи с необходимостью давать оценку платежеспособности организации, т.е. ее способности своевременно и полностью рассчитываться по всем своим обязательствам за счет наличия готовых средств платежа (остатка денежных средств) и других ликвидных активов.

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

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

От ликвидности баланса следует отличать *ликвидность активов*, которая определяется как величина, обратная времени, необходимому для превращения их в денежные средства. Чем меньше время, которое потребует-

ся, чтобы данный вид активов превратился в деньги, тем выше их ликвидность.

Анализ ликвидности баланса заключается в *сравнении средств по активу*, сгруппированных по степени их ликвидности и расположенных в порядке убывания ликвидности, с обязательствами *по пассиву*, сгруппированными по срокам их погашения и расположенными в порядке возрастания сроков.

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

А1. Наиболее ликвидные активы – к ним относятся все статьи денежных средств предприятия и краткосрочные финансовые вложения (ценные бумаги) Данная группа рассчитывается следующим образом

$$A1 = \text{Денежные средства} + \text{Краткосрочные финансовые вложения} \\ \text{или стр.250+стр.260.}$$

А2. Быстро реализуемые активы – дебиторская задолженность, платежи по которой ожидаются в течение 12 месяцев после отчетной даты.

$$A2 = \text{Краткосрочная дебиторская задолженность или стр. 240.}$$

А3. Медленно реализуемые активы – статьи раздела II актива баланса, включающие запасы, налог на добавленную стоимость, дебиторскую задолженность (платежи по которой ожидаются более чем через 12 месяцев после отчетной даты) и прочие оборотные активы.

$$A3 = \text{Запасы} + \text{Долгосрочная дебиторская задолженность} + \text{НДС} + \\ + \text{Прочие оборотные активы или стр. 210} + \text{стр. 220} + \text{стр. 230} + \text{стр. 270.}$$

А4. Трудно реализуемые активы – статьи раздела I актива баланса – внеоборотные активы.

$$A4 = \text{Внеоборотные активы или стр. 190.}$$

Пассивы баланса группируются по степени срочности их оплаты.

П1. Наиболее срочные обязательства – к ним относится кредиторская задолженность.

$$П1 = \text{Кредиторская задолженность или стр. 620.}$$

П2. Краткосрочные пассивы – это краткосрочные заемные средства, задолженность участникам по выплате доходов прочие краткосрочные пассивы.

$$П2 = \text{Краткосрочные заемные средства} + \text{зadolженность участникам} \\ \text{по выплате доходов} + \text{прочие краткосрочные обязательства}$$

$$\text{или стр.610+стр.630+стр.660.}$$

П3. Долгосрочные пассивы – это статьи баланса, относящиеся к разделам IV и V, т.е. долгосрочные кредиты и заемные средства, а также доходы будущих периодов, резервы предстоящих расходов и платежей.

$P3 = \text{Долгосрочные обязательства} + \text{Доходы будущих периодов} + \text{Резервы предстоящих расходов и платежей}$ или стр.590+стр.640+стр.650.

П4. Постоянные, или устойчивые пассивы – это статьи раздела III баланса «Капитал и резервы»

$P4 = \text{Капитал и резервы (собственный капитал организации)}$ или стр.490.

Для определения ликвидности баланса следует сопоставить итоги приведенных групп по активу и пассиву

Баланс считается абсолютно ликвидным, если имеют место следующие соотношения:

$$A1 > P1, A2 > P2, A3 > P3, A4 < P4.$$

Если выполняются первые три неравенства в данной системе, то это влечет выполнение и четвертого неравенства, поэтому важно сопоставить итоги первых трех групп по активу и пассиву. Выполнение четвертого неравенства свидетельствует о соблюдении одного из условий финансовой устойчивости – наличия у предприятия 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 в стоимостной оценке, в реальной же ситуации менее ликвидные активы не могут заместить более ликвидные.

Сопоставление ликвидных средств и обязательств позволяет вычислить следующие показатели:

- *текущую ликвидность*, которая свидетельствует о платежеспособности (+) или неплатежеспособности (–) организации на ближайший к рассматриваемому моменту промежуток времени:

$$ТЛ = (A1 + A2) - (P1 + P2);$$

- *перспективную ликвидность* – это прогноз платежеспособности на основе сравнения будущих поступлений и платежей:

$$ПЛ = A3 - P3.$$

Более точно оценить ликвидность баланса можно на основе проведенного внутреннего анализа финансового состояния. В этом случае сумма по каждой балансовой статье, входящей в какую-либо из первых трех групп актива и пассива (см. группы A1-A3 и P1-P3), разбивается на части, соответствующие различным строкам превращения в денежные средства для

активных статей и различным срокам погашения обязательств для пассивных статей:

- до 3 месяцев;
- от 3 до 6 месяцев;
- от 6 месяцев до года;
- свыше года.

Так группируются в первую очередь суммы по статьям, отражающим дебиторскую задолженность и прочие активы, кредиторскую задолженность и прочие пассивы, а также краткосрочные кредиты и заемные средства.

Для распределения по срокам превращения в денежные средства сумм по статьям раздела II актива используются величины запасов в днях оборота. Далее суммируются величины по активу с одинаковыми интервалами изменения ликвидности и величины по пассиву с одинаковыми интервалами изменения срока погашения задолженности. В результате получаем итоги по четырем группам по активу (не считая трудно реализуемых активов и постоянных пассивов).

Анализ ликвидности баланса сводится к проверке того, покрываются ли обязательства в пассиве баланса активами, срок превращения которых в денежные средства равен сроку погашения обязательств.

Сопоставление итогов группы I по активу и пассиву, т.е. А1 и П1 (сроки до 3 месяцев), отражает соотношение текущих платежей и поступлений. Сравнение итогов группы II по активу и пассиву, т.е. А2 и П2 (сроки от 3 до 6 месяцев), показывает тенденцию увеличения или уменьшения текущей ликвидности в недалеком будущем. Сопоставление итогов по активу и пассиву для групп III и IV отражает соотношение платежей и поступлений в относительно отдаленном будущем. Анализ, проводимый по данной схеме, достаточно полно представляет финансовое состояние с точки зрения возможностей своевременного осуществления расчетов.

Проводимый по изложенной схеме анализ ликвидности баланса является приблизительным. Более детальным является анализ платежеспособности при помощи финансовых коэффициентов

7. ВОПРОСЫ ДЛЯ САМОКОНТРОЛЯ ПО КУРСОВОМУ ПРОЕКТУ

Примерный перечень вопросов, которые могут быть заданы студенту, в качестве дополнительных при защите курсового проекта:

1. Что такое «рентабельность»?
2. Что такое «анализ финансовой устойчивости»?
3. С какой целью проводится анализ платежеспособности?
4. С какой целью проводится анализ оборачиваемости активов?
5. Что показывает «рентабельность продаж»?
6. Что показывает «рентабельность собственного капитала»?
7. Что такое «бухгалтерский баланс»?
8. Для чего проводится вертикальный анализ баланса?
9. Что такое «внеоборотные активы»?
10. Для чего проводится горизонтальный анализ баланса?
11. Что такое «долгосрочные обязательства»?
12. Что такое «финансовая устойчивость» и чем она характеризуется?
13. Что характеризует «сравнительный аналитический баланс»?
14. Что показывает «срок оборачиваемости дебиторской задолженности»?
15. Что показывает «срок оборачиваемости кредиторской задолженности»?
16. Что показывает «фондоотдача»?
17. Что показывает «экономическая рентабельность»?
18. Что показывает «фондорентабельность»?
19. Что характеризует «коэффициент абсолютной ликвидности»?
20. Что характеризует «коэффициент абсолютной платежеспособности»?
21. Что характеризует «коэффициент автономии»?
22. Что характеризует «коэффициент быстрой (срочной) ликвидности»?
23. Что характеризует «коэффициенты деловой активности»?
24. Что характеризует «коэффициент обеспеченности собственными средствами»?
25. Что характеризует «коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности»?
26. Что характеризует «коэффициент оборачиваемости денежных средств»?
27. Что характеризует «коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности»?
28. Что характеризует «коэффициент оборачиваемости материальных запасов»?
29. Что характеризует «коэффициент оборачиваемости мобильных средств»?

30. Что характеризует «коэффициент общей оборачиваемости капитала (ресурсоотдача)»?

31. Что характеризует «коэффициент оборачиваемости собственного капитала»?

32. Что характеризует «коэффициент промежуточной платежеспособности»?

33. Что такое «ликвидность»?

34. Что такое «ликвидность баланса»?

35. Что такое «перспективная ликвидность»?

36. Что такое «рентабельность основной деятельности»?

37. Что такое «рентабельность перманентного капитала»?

38. Что такое «собственный капитал»?

39. Что такое «текущая ликвидность»?

40. Что такое «оборотные активы (текущие активы) »?

41. Что такое «общая рентабельность»?

42. Что характеризует «коэффициент текущей ликвидности»?

43. Что показывает «общий показатель ликвидности баланса №?»

44. Что отражает «отчет о финансовых результатах предприятия»?

45. Что показывает «период окупаемости собственного капитала»?

46. Краткосрочные обязательства (текущие пассивы)

47. Что показывает «трехкомпонентный показатель финансовой устойчивости»?

48. С какой целью проводится финансовый анализ предприятия?

8. КРИТЕРИИ ОЦЕНКИ КУРСОВОГО ПРОЕКТА

Оценка курсового проекта осуществляется на основе следующих критериев:

1. соответствие оформления работы установленным требованиям Методических указаний;
2. содержание работы раскрывает избранную тему, в заключении имеется решение поставленных во введении задач;
3. изучение широкого спектра разнообразных источников с последующим самостоятельным анализом теоретического и фактического материалов;
4. грамотность, стилистическая правильность изложения;
5. качество оформления графиков, диаграмм, таблиц;
6. наличие элементов научного творчества;
7. глубокие выводы с серьезной аргументацией;
8. степень самостоятельности студента на всех этапах подготовки курсового проекта (сбор и анализ источников, формулировка выводов и предложений);
9. своевременность и четкость выполнения требований научного руководителя;
10. правильность ответов на вопросы в процессе защиты курсового проекта.

Оценка «ОТЛИЧНО» выставляется в том случае, если:

- содержание и оформление работы соответствует требованиям данных Методических указаний и теме работы;
- работа актуальна, выполнена самостоятельно, имеет творческий характер, отличается определенной новизной;
- дан обстоятельный анализ степени теоретического исследования проблемы, различных подходов к ее решению;
- на защите студент демонстрирует свободное владение материалом, знание теоретических и практических подходов к проблеме, уверенно отвечает на вопросы.
- проблема раскрыта глубоко и всесторонне, материал изложен логично;
- теоретические положения органично сопряжены с практикой; даны представляющие интерес практические рекомендации, вытекающие из анализа проблемы;
- в работе широко используются материалы исследования, проведенного автором самостоятельно или в составе группы (в отдельных случаях допускается опора на вторичный анализ имеющихся данных);
- в работе проведен количественный анализ проблемы, который подкрепляет теорию и иллюстрирует реальную ситуацию, приведены таблицы

сравнений, графики, диаграммы, формулы, показывающие умение автора формализовать результаты исследования;

- широко представлен список использованных источников по теме работы;

- приложения к работе иллюстрируют достижения автора и подкрепляют его выводы;

- по своему содержанию и форме работа соответствует всем предъявленным требованиям.

Оценка «ХОРОШО»:

- содержание и оформление работы соответствует требованиям данных Методических указаний;

- содержание работы в целом соответствует заявленной теме;

- работа актуальна, написана самостоятельно;

- дан анализ степени теоретического исследования проблемы;

- в докладе и ответах на вопросы основные положения работы раскрыты на хорошем или достаточном теоретическом и методологическом уровне;

- неуверенная защита, отсутствие ответов на часть вопросов.

- теоретические положения сопряжены с практикой;

- представлены количественные показатели, характеризующие проблемную ситуацию;

- практические рекомендации обоснованы;

- приложения грамотно составлены и прослеживается связь с положениями курсового проекта;

- составлен список использованных источников по теме работы;

- все этапы работы выполнены в срок.

Оценка «УДОВЛЕТВОРИТЕЛЬНО»:

- содержание и оформление работы не полностью соответствует требованиям данных Методических указаний;

- имеет место определенное несоответствие содержания работы заявленной теме;

- студент на защите не может аргументировать основную часть выводов, плохо отвечает на значительную часть вопросов, то есть слабо владеет материалом;

- нарушена логика изложения материала, задачи раскрыты не полностью;

- в работе не полностью использованы необходимые для раскрытия темы научная литература, нормативные документы, а также материалы исследований;

- описательно дан теоретический анализ проблемы;

– теоретические положения слабо увязаны с управленческой практикой, практические рекомендации носят формальный бездоказательный характер;

– библиография ограничена.

Если Курсовой проект не соответствует большей части указанных требований, то она не допускается к защите.

Оценка «НЕУДОВЛЕТВОРИТЕЛЬНО»:

– содержание и оформление работы не соответствует требованиям данных Методических указаний;

– работа выполнена не по своему варианту;

– содержание работы не соответствует ее теме;

– в докладе и ответах на вопросы даны неверные ответы;

– работа содержит существенные теоретико-методологические ошибки и не содержит аргументацию основных положений;

– Курсовой проект носит умозрительный и (или) компилятивный характер;

– предложения автора не сформулированы.

ГЛОССАРИЙ

Анализ финансовой устойчивости – выявляется уровень финансового риска, связанного со структурой источников формирования капитала предприятия, а соответственно и степень финансовой стабильности предстоящего развития предприятия.

Анализ платежеспособности – выявляется возможность предприятия своевременно расплачиваться по своим обязательствам в зависимости от состояния ликвидности его активов.

Анализ оборачиваемости активов – устанавливается, насколько быстро средства, вложенные в активы, оборачиваются в процессе деятельности предприятия.

Анализ рентабельности – устанавливается уровень прибыльности использования капитала в целом или отдельных его частей, а также уровень прибыли по отношению к другим показателям хозяйственной деятельности.

Бухгалтерский баланс – это сводная таблица, содержащая информацию о стоимостной оценке средств предприятия (актив) и источниках их финансирования (пассив). Баланс является финансовым отчетом, в котором на определенную дату, отражаются суммы различных статей активов и пассивов (обязательств и собственного капитала). Основным принцип бухгалтерского учета может быть выражен следующим равенством: *АКТИВЫ = ОБЯЗАТЕЛЬСТВА + СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ*

Вертикальный анализ баланса состоит в вычислении долей статей баланса в общей сумме (валюте) баланса.

Внеоборотные активы (постоянные активы) – это средства, которые используются больше одного года, приобретаются с целью применения в хозяйственной деятельности и не предназначаются для продажи в данный, отчетный период. К внеоборотным (постоянным) активам относятся основные средства – земля, здания, оборудование, а также нематериальные активы – патенты, торговые марки, деловая репутация организации и т.п.

Горизонтальный анализ баланса заключается в сравнении данных баланса на начало года и на отчетную дату или в сравнении двух балансов, например прошлого и отчетного года.

Долгосрочные обязательства – это обязательства, которые не должны быть погашены в течение года или одного операционного цикла. К ним относятся закладные, долгосрочные облигации, займы, кредиты.

Коэффициент абсолютной ликвидности характеризует способность компании погашать текущие (краткосрочные) обязательства за счёт денеж-

ных средств, средств на расчетных счетах и краткосрочных финансовых вложений.

Коэффициент абсолютной платежеспособности – показывает, в какой степени неотложные обязательства предприятия могут быть удовлетворены за счет имеющихся активов в ликвидной форме.

Коэффициент автономии показывает долю активов предприятия, которые обеспечиваются собственными средствами. Относится к финансовым коэффициентам характеризующим устойчивость.

Коэффициент быстрой (срочной) ликвидности характеризует способность компании погашать текущие (краткосрочные) обязательства за счёт оборотных активов.

Коэффициенты деловой активности позволяют проанализировать, насколько эффективно предприятие использует свои средства.

Коэффициент обеспеченности собственными средствами характеризует достаточность у предприятия собственных оборотных средств, необходимых для финансовой устойчивости. Относится к группе коэффициентов финансовой устойчивости предприятия.

Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности – показывает расширение или снижение коммерческого кредита, предоставленного организацией.

Коэффициент оборачиваемости денежных средств – показывает скорость оборачиваемости денежных средств.

Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности – показывает расширение или снижение коммерческого кредита, предоставленного организации.

Коэффициент оборачиваемости материальных запасов (средств) – показывает число оборотов запасов и затрат за анализируемый период.

Коэффициент оборачиваемости мобильных средств – показывает скорость оборота всех оборотных средств предприятия.

Коэффициент общей оборачиваемости капитала (ресурсоотдача) – отражает скорость оборота (в количестве оборотов за период) всего капитала.

Коэффициент оборачиваемости собственного капитала – показывает скорость оборота собственного капитала.

Коэффициент промежуточной платежеспособности – показывает, в какой мере все текущие обязательства (неотложные и краткосрочные) могут быть удовлетворены за счет активов в ликвидной форме и быстрореализуемых активов.

Коэффициент текущей ликвидности характеризует способность компании погашать текущие (краткосрочные) обязательства за счёт оборотных активов.

Краткосрочные обязательства (текущие пассивы) – это обязательства, которые должны быть оплачены или погашены в течение года или одного операционного цикла. Они включают в себя векселя к оплате, задолженность по заработной плате, краткосрочные займы и кредиты и т.п.

Ликвидность – наличие у предприятия оборотных средств в объеме, обеспечивающем способность оплачивать в срок обязательства и предъявляемые законные денежные требования.

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

Оборотные активы (текущие активы) представляют собой активы, которые могут быть переведены в денежные средства, проданы или потреблены в течение года или одного операционного цикла предприятия. К ним относятся материально-производственные запасы, дебиторская задолженность, денежные средства и т.д.

Общий показатель ликвидности баланса показывает отношение суммы всех ликвидных средств предприятия к сумме всех платежных обязательств (кратко-, средне- и долгосрочных) при условии, что разные 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.

Общая рентабельность – показывает удельный вес балансовой прибыли в выручке.

Отчет о прибылях и убытках (Отчет о финансовых результатах предприятия) отражает процесс формирования прибыли предприятия за определенный период.

Период окупаемости собственного капитала – показывает число лет, в течение которых полностью окупятся вложенные в данную организацию средства.

Перспективная ликвидность – это прогноз платежеспособности на основе сравнения будущих поступлений и платежей (сравниваем медленно реализуемые активы с долгосрочными и среднесрочными пассивами).

Рентабельность – эффективность, прибыльность, доходность предприятия или предпринимательской деятельности. Количественно рентабельность исчисляется как частное от деления прибыли на затраты, на расход ресурсов.

Рентабельность основной деятельности – показывает, сколько прибыли от реализации приходится на 1 руб. затрат.

Рентабельность перманентного капитала – показывает эффективность использования капитала, вложенного в деятельность организации на длительный срок.

Рентабельность продаж – показывает, сколько прибыли приходится на единицу реализованной продукции.

Рентабельность собственного капитала – показывает эффективность собственного капитала.

Собственный капитал – это остаточная стоимость активов предприятия после вычета обязательств. Если предприятие является корпорацией, то собственный капитал представляет собой стоимость акций, находящихся в обращении. К собственному капиталу относится и, нераспределенная на момент составления баланса, прибыль. Нераспределенная прибыль – это накопленная прибыль предприятия, предназначенная к использованию для вложения в его развитие и не распределенная между акционерами в виде дивидендов.

Сравнительный аналитический баланс характеризует как структуру отчетной бухгалтерской формы, так и динамику отдельных ее показателей.

Срок оборачиваемости дебиторской задолженности – показывает средний срок погашения дебиторской задолженности.

Срок оборачиваемости кредиторской задолженности – показывает средний срок погашения кредиторской задолженности.

Текущая ликвидность – свидетельствует о платежеспособности (+) или неплатежеспособности (–) предприятия на ближайший к рассматриваемому промежутку времени (сопоставляем наиболее ликвидные средства и быстро реализуемые активы с наиболее срочными обязательствами и краткосрочными пассивами)

Трехкомпонентный показатель финансовой устойчивости – обобщающий абсолютный показатель финансовой устойчивости, это соответствие либо несоответствие (излишек или недостаток) источников средств для формирования запасов и затрат, то есть разницы между величиной источников средств и величиной запасов и затрат.

Финансовый анализ – это метод оценки и прогнозирования финансового состояния предприятия на основе его бухгалтерской отчетности.

Финансовый анализ – это процесс исследования финансового состояния и основных результатов финансовой деятельности предприятия с целью выявления резервов дальнейшего повышения его рыночной стоимости.

Финансовая устойчивость предприятия характеризуется системой абсолютных и относительных показателей. Она определяется соотношением стоимости материальных оборотных средств (запасов и затрат) и величин собственных и заемных источников средств для их формирования. Обеспечение запасов и затрат источниками средств для их формирования является сущностью финансовой устойчивости предприятия.

Фондоотдача – показывает эффективность использования основных средств предприятия.

Экономическая рентабельность – показывает эффективность использования всего имущества организации.

Фондорентабельность – показывает эффективность использования основных средств и прочих внеоборотных активов.

СПИСОК ЛИТЕРАТУРЫ

а) Федеральные законы и нормативные акты

Кодексы

1. Гражданский кодекс Российской Федерации.
2. Бюджетный кодекс Российской Федерации.
3. Налоговый кодекс Российской Федерации.

Федеральные законы РФ

4. "О государственном пенсионном обеспечении в Российской Федерации" от 15.12.2001 N 166-ФЗ.
5. "О трудовых пенсиях в Российской Федерации" от 17.12.2001 N 173-ФЗ.
6. "О страховых взносах в Пенсионный фонд Российской Федерации, Фонд социального страхования Российской Федерации, Федеральный фонд обязательного медицинского страхования и территориальные фонды обязательного медицинского страхования" от 24.07.2009 N 212-ФЗ (ред. от 28.12.2010).
7. "Об акционерных обществах" от 26.12.1995 N 208-ФЗ.
8. "Об обществах с ограниченной ответственностью" от 08.02.1998 N 14-ФЗ.
9. "О несостоятельности (банкротстве)" от 26.10.2002 N 127-ФЗ.
10. "О валютном регулировании и валютном контроле" от 10.12.2003 N 173-ФЗ.
11. "О Счетной палате Российской Федерации" от 11.01.1995 N 4-ФЗ.
12. «О рынке ценных бумаг» от 22.04.1996 № 39-ФЗ.
13. «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)» от 31.07.1998 № 151-ФЗ.

Постановления Правительства Российской Федерации

14. "О мерах по повышению результативности бюджетных расходов" РФ от 22.05.2004 N 249.
15. "О Министерстве финансов Российской Федерации" от 30.06.2004 N 329.
16. «О порядке разработки и представления платежного баланса Российской Федерации" от 18.07.1994 N 849.

б) основная литература

1. Баликоев, В.З. Общая экономическая теория [Текст] / В.З. Баликоев – М.: Омега-Л, 2011. – 688 с.
2. Барулин, С.В. Финансы [Текст]: учеб. для вузов / С.В. Барулин. – М.: Кнорус, 2010. – 640 с.

3. Белотелова, Н.П. Деньги. Кредит. Банки [Текст]: учебник для вузов / Н.П. Белотелова, Ж.С. Белотелова. – 3-е изд. – М.: Дашков и Ко, 2011.
4. Бланк, И.А. Управление формированием капитала [Текст] / И.А. Бланк – М.: Омега-Л, 2008. – 512 с.
5. Гаврилова, А.Н., Попов А.А. Финансы организаций (предприятий) [Текст] / А.Н. Гаврилова, А.А. Попов. – М.: Кнорус, 2010. – 606 с.
6. Деньги, кредит, банки: учеб. для вузов / под ред. О.И. Лаврушина.- 9-е изд., стереотип. – М.: Кнорус, 2010. – 500 с.
7. Деньги. Кредит. Банки [Текст]: учеб. для вузов / под ред. В.В. Иванова, Б.И. Соколова. – 2-е изд., перераб. и доп. – М.: Велби: Проспект, 2008. – 848 с.
8. Донцова, Л.В. Анализ бухгалтерской (финансовой) отчетности [Текст]: практикум / Л.В. Донцова. – 5-е изд., перераб. и доп. – М.: Дело и сервис, 2014.
9. Жуков, Е.Ф. Деньги. Кредит. Банки [Текст]: учебник / Е.Ф. Жуков, Н.М. Зеленкова, Н.Д. Эришвили – 4-е изд., перераб. и доп. – М.: Юнити-дана, 2010.
10. Ковалев, В.В. Финансовый менеджмент: теория и практика [Текст] / В.В. Ковалев. – М.: Проспект, 2010. – 1024 с.
11. Купцов, М.М. Финансы [Текст]: учеб. пособие для вузов / М.М. Купцов. – М.: Инфра-М, 2010. – 188 с.
12. Нешиной, А.С. Финансы, денежное обращение и кредит [Текст]: учебник / А.С. Нешиной. – 3-е изд., перераб. и доп. – М.: Издательско-торговая корпорация «Дашков и К», 2010. – 592 с.
13. Нешиной, А.С. Финансы [Текст]: учебник / А.С. Нешиной, Я.М. Воскобойников. – 9-е изд., перераб. и доп. – М.: Издательско-торговая корпорация «Дашков и К», 2010. – 528 с.
14. Попова, И.В. Финансы, денежное обращение и ипотека [Текст]: учеб. пособие. – М.: ИНФРА-М, 2015.
15. Попова, Р.Г. Финансы предприятий [Текст] / Р.Г. Попова, И.Н. Самонова, И.И. Добросердова. – СПб.: Питер, 2010. – 208 с.
16. Савчук, В.П. Управление финансами предприятия [Текст] / В.П. Савчук. – М.: Бином, 2010. – 480 с.
17. Тихомиров, Е.Ф. Финансовый менеджмент. Управление финансами предприятия [Текст] / Е.Ф. Тихомиров. – М.: Академия, 2010. – 384 с.
18. Финансы [Текст]: учеб. для вузов / под ред. М.В. Романовского, О.В. Врублевой. – 2-е изд., перераб. и доп. – М.: Юрайт, 2010. – 462 с.
19. Фридман, А.М. Финансы организации (предприятия). – М.: Дашков и Ко, 2011. – 488 с.
20. Шуляк, П.Н. Финансы предприятий [Текст] / П.Н. Шуляк. – М.: Дашков и Ко, 2012. – 620 с.

21. Экономика и финансы предприятия [Текст] / под ред. Т.С. Новашиной. – М.: Маркет ДС, 2010. – 344 с.

22. Экономическая теория [Текст] / под ред. Е.Н. Лобачевой. – М.: Юрайт, 2011. – 522 с.

в) дополнительная литература

23. Голодова, Ж.Г. Финансы и кредит [Текст]: учеб. пособие. – М.: ИНФРА, 2009.

24. Грабовый, П.Г. и др. Экономика и управление недвижимостью [Текст]. М, Издательство: Проспект, 2012г.,

25. Грабовый, П.Г. и др. Управление рисками [Текст] / П.Г. Грабовый [и др.]. – М.,: Проспект, 2012г.

26. Оценка бизнеса [Текст]: учебник / под ред. А.Г. Грязновой, М.А. Федотовой. 2-е изд. – М.: Финансы и статистика, 2012.

27. Дамодаран, Асват. Инвестиционная оценка. Инструменты и методы оценки любых активов [Текст]: пер. с англ. / Асват Дамодаран– М.: Альпина Бизнес Букс, 2014.

28. Подъяблонская, Л.И. Финансы [Текст]: электрон. учеб. – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2011.

29. Финансы и кредит [Текст]: электрон. учеб. / под ред. Т.М. Ковалёвой. – М.: КноРус, 2010.

30. Журналы: Экономика и жизнь, Финансы, Финансы и кредит, Внешняя торговля, Международная экономика, Финансы: планирование, управление, контроль, Деньги и кредит, Деньги, Вопросы экономики, Экономист.

г) программное обеспечение

www.minfin.ru – Министерство финансов Российской Федерации

www.ach.gov.ru – Счетная палата Российской Федерации

www.gks.ru – Федеральная служба государственной статистики Российской Федерации

www.micex.ru – Московская межбанковская валютная биржа

www.rbc.ru – Информационное агентство «РосБизнесКонсалтинг»

www.labrate.ru – электронная библиотека оценщика

www.imperia-a.ru – оценочный портал

www.consultant.ru – законодательная база РФ

www.valuer.ru – портал российских оценщиков

www.nasledie.ru – Информационно-аналитический портал

www.appraiser.ru – вестник оценщика

ru.wikipedia.org – свободная энциклопедия

www.consultant.ru – Справочная правовая система «КонсультантПлюс»

www.nalog.ru – Официальный сайт Федеральной налоговой службы

www.cbr.ru – Официальный сайт Центрального банка Российской Федерации

<http://www.finansmag.ru> – электронная версия еженедельного журнала о финансах «Финанс»

<http://www.buhgalt.ru> – журнал «Бухгалтерский учет»

<http://www.dilib.ru> – электронные версии журналов или отдельных статей по экономике, финансам, бухгалтерскому учету

<http://www.akdi.ru> – «АКДИ Экономика и жизнь» агентство консультаций и деловой информации

<http://www.cemi.rssi.ru/ecr> – журнал «Экономическая наука современной России»

<http://www.aup.ru> – Административно-управленческий портал. Основой портала является электронная библиотека деловой литературы и документов, а также бизнес-форум по различным аспектам теории и практики организации, планирования и управления деятельностью предприятий.

ПРИЛОЖЕНИЯ

Приложение 1

МИНИСТЕРСТВО ОБРАЗОВАНИЯ И НАУКИ РОССИЙСКОЙ
ФЕДЕРАЦИИ

Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение
высшего образования
«Пензенский государственный университет архитектуры и строительства»

Кафедра «Экспертиза и управление недвижимостью»

КУРСОВОЙ ПРОЕКТ

по курсу «Финансы, денежное обращение и ипотека»

на тему:

Выполнил: ст. _____
(Ф.И.О.)

Принял: _____
(Ф.И.О. преподавателя)

(уч. степень и звание, должность, дата, подпись)

ПЕНЗА 20__

МИНИСТЕРСТВО ОБРАЗОВАНИЯ И НАУКИ РОССИЙСКОЙ
ФЕДЕРАЦИИ

Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение
высшего образования
«Пензенский государственный университет архитектуры и строительства»

Кафедра «Экспертиза и управление недвижимостью»

ЗАДАНИЕ

**на выполнение курсового проекта по дисциплине
«ФИНАНСЫ, ДЕНЕЖНОЕ ОБРАЩЕНИЕ И ИПОТЕКА»**

Вариант задания	
ФИО студента	
Группа	
№ зачетки	
Дата выдачи	
Дата приема	
ФИО преподавателя	

Состав курсового проекта

Разделы	Состав раздела
Введение	Актуальность, цель, задачи проекта
Раздел 1	Анализ финансового состояния предприятия
	1.1 Общая оценка финансового состояния предприятия 1.1.1 Анализ валюты бухгалтерского баланса 1.1.2 Горизонтальный и вертикальный анализ бухгалтерского баланса 1.1.3 Сравнительный аналитический баланс 1.2 Анализ финансовой устойчивости предприятия 1.2.1 Расчет трехкомпонентного показателя финансовой устойчивости 1.2.2 Анализ коэффициентов финансовой устойчивости 1.3 Анализ ликвидности предприятия
Раздел 2	Анализ экономических результатов
	2.1 Анализ балансовой прибыли и выявление резервов ее увеличения 2.2 Анализ прибыли от реализации
Раздел 3	Анализ эффективности деятельности предприятия
	3.1. Расчет и анализ коэффициентов деловой активности 3.2. Расчет и анализ показателей рентабельности
Раздел 4	Оценка вероятности банкротства
	4.1 Оценка структуры баланса 4.2 Диагностика банкротства 4.2.1 Двухфакторная модель 4.2.2 Пятифакторная модель
Заключение	Основные выводы по каждому из разделов и подпунктов
Список литературы	
Глоссарий	Основные термины и определения

Варианты для расчетной части курсового проекта

		Новый код		Старый код		B1		B2		B3		B4		B5		B6	
		Новый код	Старый код	T1	T2	T1	T2	T1	T2	T1	T2	T1	T2	T1	T2	T1	T2
<i>Форма №1 – Бухгалтерский баланс (тыс.руб.)</i>																	
		Наименование статей															
1	Внеоборотные активы																
1.1	Нематериальные активы	1110	110	50	50	50	50	50	50	50	50	50	50	50	50	50	50
1.2	Основные средства	1130	120	2 615	2 750	3 041	3 256	3 467	3 602	3 886	4 028	4 313	4 456	4 741	4 884		
1.3	Долговые вложения в материальные ценности	1140	135	15	15	15	15	15	15	15	15	15	15	15	15	15	15
	Итого по разделу 1	1100	190	2 680	2 815	3 106	3 321	3 532	3 665	3 951	4 093	4 378	4 521	4 806	4 949		
2	Оборотные активы																
2.1	Запасы	1210	210	1 562	2 050	908	520	1 032	1 200	1 156	1 500	1 280	1 652	1 404	1 250		
2.2	НДС по приобретенным ценностям	1220	220	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100
2.3	Дебиторская задолженность в том числе	1230		2 373	1 820	2 214	2 201	1 514	1 107	1 844	2 867	4 264	2 595	1 709	2 545		
2.3.1	Дебиторская задолженность (платежи после 12 месяцев после отчетной даты)	1231	230	1 260	1 150	1 240	1 002	1 020	1 068	1 200	1 650	1 180	1 500	1 160	1 656		
2.3.2	Дебиторская задолженность (платежи в течение 12 месяцев после отчетной даты)	1232	240	1 113	670	974	1 199	494	39	644	1 217	3 084	1 095	549	889		
2.4	Финансовые вложения	1240	250	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5
2.5	Денежные средства	1250	260	100	120	56	20	252	156	358	356	658	565	34	256		
	Итого по разделу 2	1200	290	4 140	4 095	3 283	2 846	2 903	2 568	3 463	4 828	6 307	4 917	3 252	4 156		
	Б.А.ЛАНС	1600	300	6 820	6 910	6 389	6 167	6 435	6 234	7 414	8 921	10 685	9 438	8 058	9 105		
3	Капитал и резервы																
3.1	Уставный капитал	1310	410	10	10	10	10	10	10	10	10	10	10	10	10	10	10
3.2	Добавочный капитал	1350	420	20	20	20	20	20	20	20	20	20	20	20	20	20	20
3.3	Резервный капитал	1360	430	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5
3.4	Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	1370	470	159	165	177	182	193	199	210	216	227	233	244	230		
	Итого по разделу 3	1300	490	194	200	212	217	228	234	245	251	262	268	279	285		
4	Долгосрочные обязательства																
4.2	Земельные средства (зрелы и займы долгосрочные)	1410	510	4 000	3 750	4 000	3 750	2 100	2 050	3 500	3 750	4 000	3 500	3 000	4 000		
4.1	Прочие обязательства	1450	520	10	10	10	10	10	10	10	10	10	10	10	10	10	10
	Итого по разделу 4	1400	590	4 010	3 760	4 010	3 760	2 110	2 060	3 510	3 760	4 010	3 510	3 010	4 010		
5	Краткосрочные обязательства																
5.1	Земельные средства (зрелы и займы краткосрочные)	1510	610	1 260	1 500	1 060	1 020	1 860	1 280	1 160	1 250	1 460	4 000	4 260	4 120		
5.2	Кредиторская задолженность	1520	620	1 256	1 350	1 007	1 070	2 137	2 560	2 399	3 560	1 833	1 560	409	590		
5.3	Прочие обязательства	1550	660	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100
	Итого по разделу 5	1500	690	2 616	2 950	2 167	2 190	4 097	3 940	3 659	4 910	6 413	5 660	4 769	4 810		
	Б.А.ЛАНС	1700	700	6 820	6 910	6 389	6 167	6 435	6 234	7 414	8 921	10 685	9 438	8 058	9 105		
<i>Форма №2 – Отчет о финансовых результатах</i>																	
		Наименование показателя															
1	Выручка (нетто) от реализации товаров, продукции, работ, услуг	2110	10		7 684	8 145	8 634	9 152	9 701	10 283	10 900	11 554	12 247	12 982	13 761		
2	С/с проданных товаров, продукции, работ, услуг	2120	20	4 263	4 519	4 790	5 077	5 382	5 705	6 047	6 410	6 795	7 202	7 634	8 092		
3	Валовая прибыль	2100	29	2 986	3 165	3 355	3 556	3 770	3 996	4 236	4 490	4 759	5 045	5 347	5 668		
4	Коммерческие расходы	2210	30	43	45	48	51	54	57	60	64	68	72	76			
5	Управленческие расходы	2220	40	213	226	239	254	269	285	302	320	340	360	382	405		
6	Прибыль (убыток) от реализации	2200	50	2 730	2 894	3 068	3 252	3 447	3 654	3 873	4 105	4 352	4 613	4 889	5 183		
7	Проценты к получению	2320	60	50	50	50	50	53	50	53	50	53	50	53	50		
8	Проценты к уплате	2330	70	59	63	66	70	74	79	84	89	94	100	106	112		
9	Прочие доходы	2340	90	568	602	638	676	717	760	806	854	905	960	1 017	1 078		
10	Прочие расходы	2350	100	423	568	602	646	694	747	806	864	926	994	1 064	1 138		
11	Прибыль (убыток) до налогообложения	2500	140	2 866	2 916	3 091	3 362	3 564	3 491	3 700	4 276	4 532	4 632	4 909	5 521		
12	Текущий налог на прибыль	2410	150	573	583	618	672	713	698	740	835	906	926	982	1 104		
13	Нераспределенная прибыль (убыток) отч. периода	2400	190	2 293	2 332	2 472	2 690	2 851	2 793	2 960	3 420	3 626	3 705	3 928	4 417		

Продолжение прил. 3

		Форма №1 – Бухгалтерский баланс (тыс.руб.)		В7		В8		В9		В10		В11		В12	
		Новый код	Старый код	T1	T2	T1	T2	T1	T2	T1	T2	T1	T2	T1	T2
		Наименование статей													
1	Внеоборотные активы														
1.1	Нематериальные активы	1110	110	50	50	50	50	50	50	50	50	50	50	50	50
1.2	Основные средства	1130	120	5169	5311	5396	5739	6024	6167	6452	6394	6880	7022	7307	7450
1.3	Доходные вложения в материальные ценности	1140	133	15	15	15	15	15	15	15	15	15	15	15	15
	Итого по разделу 1	1100	190	5 234	5 376	5 661	5 804	6 089	6 232	6 517	6 659	6 945	7 087	7 372	7 515
2	Оборотные активы														
2.1	Запасы	1210	210	1 538	2 010	1 652	1 250	1 776	656	1 900	1 200	2 024	2 000	2 148	2 130
2.2	НДС по приобретенным ценностям	1220	220	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100
2.3	Дебиторская задолженность в том числе:	1230		2 797	2 671	2 772	2 386	2 301	2 558	2 728	2 821	1 726	1 423	1 664	2 403
2.3.1	Дебиторская задолженность (платежи после 12 месяцев после отчетной даты)	1231	230	1 140	1 350	1 120	1 655	1 100	1 200	1 080	1 500	1 060	654	1 040	1 303
2.3.2	Дебиторская задолженность (платежи в течение 12 месяцев после отчетной даты)	1232	240	1 657	1 321	1 652	731	1 401	1 358	1 648	1 321	666	769	624	1 300
2.4	Финансовые вложения	1240	250	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5
2.5	Денежные средства	1200	200	4 486	5 431	4 584	4 195	4 445	3 672	4 778	4 610	3 910	3 593	3 943	5 003
	Итого по разделу 2	1600	300	9 719	10 807	10 245	9 999	10 535	9 904	11 295	11 269	10 855	10 680	11 315	12 518
3	Капитал и резервы														
3.1	Уставный капитал	1310	410	10	10	10	10	10	10	10	10	10	10	10	10
3.2	Добавочный капитал	1350	420	20	20	20	20	20	20	20	20	20	20	20	20
3.3	Резервный капитал	1360	430	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5
3.4	Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	1370	470	261	284	278	284	296	301	313	318	330	335	347	353
	Итого по разделу 3	1300	490	296	302	313	319	331	336	348	353	365	370	382	388
4	Долгосрочные обязательства														
4.2	Заемные средства (кредиты и займы долгосрочные)	1410	510	5 000	4 750	4 000	4 300	4 750	4 750	7 000	6 900	5 235	4 900	5 684	5 900
4.1	Прочие обязательства	1450	520	10	10	10	10	10	10	10	10	10	10	10	10
	Итого по разделу 4	1400	590	5 010	4 760	4 010	4 510	4 760	4 510	7 010	6 910	5 245	4 910	5 694	5 910
5	Краткосрочные обязательства														
5.1	Заемные средства (кредиты и займы краткосрочные)	1510	610	4 060	4 020	3 860	3 520	3 660	3 260	3 460	3 250	3 260	3 150	3 060	3 500
5.2	Кредиторская задолженность	1520	620	253	1 625	1 962	1 550	1 684	1 698	377	656	1 885	2 150	2 079	2 620
5.3	Прочие обязательства	1550	660	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100
	Итого по разделу 5	1500	690	4 413	5 745	5 922	5 170	5 444	5 058	3 937	4 006	5 245	5 400	5 239	6 220
	Итого по разделу 5	1700	700	9 719	10 807	10 245	9 999	10 535	9 904	11 295	11 269	10 855	10 680	11 315	12 518
		Форма №2 - Отчет о финансовых результатах													
		Наименования показателя													
1	Выручка (нетто) от реализации товаров, продукции, работ, услуг	2110	10	14 386	15 462	16 389	17 373	18 415	19 520	20 691	21 933	23 249	24 643	26 122	27 689
2	С/с проданных товаров, продукции, работ, услуг	2120	20	8 578	9 093	9 638	10 217	10 830	11 479	12 168	12 898	13 672	14 492	15 362	16 284
3	Валовая прибыль	2100	29	6 008	6 369	6 751	7 156	7 585	8 041	8 523	9 034	9 577	10 151	10 760	11 406
4	Коммерческие расходы	2210	30	86	91	96	102	108	115	122	129	137	145	154	163
5	Управленческие расходы	2220	40	429	455	482	511	541	574	608	645	684	725	768	814
6	Прибыль (убыток) от реализации	2200	50	5 494	5 823	6 173	6 543	6 936	7 352	7 793	8 261	8 756	9 282	9 838	10 429
7	Проценты к получению	2320	60	53	50	53	50	53	50	53	50	53	50	53	50
8	Проценты к уплате	2330	70	119	126	133	141	150	159	168	179	189	201	213	225
9	Прочие доходы	2340	90	1 143	1 212	1 284	1 361	1 443	1 529	1 621	1 719	1 822	1 931	2 047	2 170
10	Прочие расходы	2350	100	719	1 568	1 662	1 890	2 003	1 990	2 003	1 568	1 662	897	951	2 519
11	Прибыль (убыток) до налогообложения	2300	140	5 852	5 991	5 714	5 923	6 758	6 882	7 295	8 283	8 780	10 165	10 775	9 904
12	Текущий налог на прибыль	2410	150	1 170	1 078	1 143	1 183	1 256	1 376	1 459	1 657	1 756	2 033	2 155	1 981
13	Нераспределенная прибыль (убыток) отч. периода	2400	190	4 682	4 313	4 572	4 738	5 023	5 506	5 836	6 626	7 024	8 132	8 620	7 923

Продолжение прил. 3

		B13		B14		B15		B16		B17		B18	
		Т1	Т2	Т1	Т2	Т1	Т2	Т1	Т2	Т1	Т2	Т1	Т2
		Новый код	Старый код	Новый код	Старый код	Новый код	Старый код	Новый код	Старый код	Новый код	Старый код	Новый код	Старый код
<i>Форма №1 - Бухгалтерский баланс (тыс.руб.)</i>													
	Наименование статей												
1	Внеоборотные активы												
1.1	Нематериальные активы	1110	110	50	50	50	50	50	50	50	50	50	50
1.2	Основные средства	1120	120	7735	7878	8163	8303	8590	8733	9161	9446	9388	9774
1.3	Долговые вложения в материальные ценности	1140	135	15	15	15	15	15	15	15	15	15	15
	Итого по разделу 1	1100	190	7800	7943	8228	8370	8655	8798	9226	9511	9653	10081
2	Оборотные активы												
2.1	Запасы	1210	210	2272	1560	2396	2560	2520	2644	2650	2768	2892	2960
2.2	НДС по приобретенным ценностям	1220	220	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100
2.3	Дебиторская задолженность в том числе	1230		1951	2077	3235	805	1948	2160	2344	2594	3660	1437
2.3.1	Дебиторская задолженность (платежи после 12 месяцев после отчетной даты)	1231	230	1020	1650	2000	260	980	1200	1350	940	1980	905
2.3.2	Дебиторская задолженность (платежи в течение 12 месяцев после отчетной даты)	1232	240	931	427	1235	545	968	960	994	1654	1680	599
2.4	Финансовые вложения	1240	250	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5
2.5	Денежные средства	1200	290	4374	3894	5791	3592	4651	5040	5255	5929	6570	3834
	Итого по разделу 2	1600	300	12174	11837	14019	11962	13306	13838	14481	15440	16223	13915
3	Капитал и резервы												
3.1	Уставный капитал	1310	410	10	10	10	10	10	10	10	10	10	10
3.2	Добавочный капитал	1350	420	20	20	20	20	20	20	20	20	20	20
3.3	Резервный капитал	1360	430	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5
3.4	Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	1370	470	364	370	1685	1087	398	404	415	421	432	449
	Итого по разделу 3	1300	490	399	405	1720	1122	433	439	450	467	473	490
4	Долгосрочные обязательства												
4.1	Заемные средства (кредиты и займы долгосрочные)	1410	510	5684	5950	6895	7050	8596	8567	9120	11236	11650	8957
4.2	Прочие обязательства	1450	520	10	10	10	10	10	10	10	10	10	10
	Итого по разделу 4	1400	590	5694	5960	6905	7060	8606	8577	9130	11246	11660	8967
5	Краткосрочные обязательства												
5.1	Заемные средства (кредиты и займы краткосрочные)	1510	610	2860	2222	2660	2000	2460	2260	2560	2060	2010	1980
5.2	Кредиторская задолженность	1520	620	3121	3150	2634	1680	1707	2038	2235	1567	1980	3086
5.3	Прочие обязательства	1550	660	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100
	Итого по разделу 5	1500	690	6081	5472	5394	3780	4267	4398	4895	3727	4090	5046
	Б.А.ЛАНС	1700	700	12174	11837	14019	11962	13306	13838	14481	15440	16223	13915
<i>Форма №2 - Отчет о финансовых результатах</i>													
	Наименования показателей												
1	Выручка (нетто) от реализации товаров, продукции, работ, услуг	2110		29351	31112	32978	34957	37055	39278	41635	46781	49387	55716
2	С/с проданных товаров, продукции, работ, услуг	2120	20	17261	18296	19394	20558	21791	23099	24485	27511	29161	32766
3	Валовая прибыль	2100	29	12090	12816	13584	14400	15263	16179	17150	18170	20426	22951
4	Коммерческие расходы	2210	30	173	183	194	206	218	231	245	275	292	328
5	Управленческие расходы	2220	40	863	915	970	1028	1090	1155	1224	1298	1376	1468
6	Прибыль (убыток) от реализации	2200	50	11054	11718	12421	13166	13956	14793	15681	16622	17619	20985
7	Проценты к получению	2320	60	53	50	53	50	53	50	53	50	53	50
8	Проценты к уплате	2330	70	239	253	268	285	302	320	339	359	381	428
9	Прочие доходы	2340	90	2300	2438	2584	2739	2903	3078	3262	3458	3666	4119
10	Прочие расходы	2350	100	2670	1789	1825	1925	1896	1621	1730	1568	1621	1546
11	Прибыль (убыток) до налогообложения	2300	140	10498	12702	13464	13882	14715	10780	11427	18203	19295	21640
12	Текущий налог на прибыль	2410	150	2100	2540	2693	2776	2943	2156	2285	3641	3839	4880
13	Нераспределенная прибыль (убыток) отч. периода	2400	190	8399	10162	10772	11105	11772	8624	9142	14562	15436	19521

Продолжение прил. 3

		B19		B20		B21		B22		B23		B24	
		Новый код	Старый код	T1	T2	T1	T2	T1	T2	T1	T2	T1	T2
<i>Форма №1 - Бухгалтерский баланс (тыс.руб.)</i>													
		Наименование статей											
1		Внеоборотные активы											
1.1		Нематериальные активы	1110	110	50	50	50	50	50	50	50	50	50
1.2		Основные средства	1250	120	10 301	10 444	10 729	10 872	11 157	11 299	11 727	15 030	12 440
1.3		Доходные вложения в материальные ценности	1740	135	15	15	15	15	15	15	15	15	15
		Итого по разделу 1	1100	190	10 366	10 509	10 937	11 222	11 364	11 649	11 792	15 095	12 647
2		Оборотные активы											
2.1		Запасы	1210	210	3 016	2 680	3 140	2 600	1 264	1 600	88	3 312	3 210
2.2		НДС по приобретенным ценностям	1220	220	100	100	100	100	100	100	100	100	100
2.3		Дебиторская задолженность в том числе	1230		1 654	2 486	1 379	1 714	1 376	1 841	1 682	826	1 443
2.3.1		Дебиторская задолженность (платежи после 12 месяцев после отчетной даты)	1231	230	900	1 360	880	1 360	860	1 658	500	980	800
2.3.2		Дебиторская задолженность (платежи в течение 12 месяцев после отчетной даты)	1232	240	754	926	499	154	716	183	24	326	463
2.4		Финансовые вложения	1240	250	5	5	5	5	5	5	5	5	5
2.5		Денежные средства	1250	260	55	35	31	95	464	256	156	125	54
		Итого по разделу 2	1200	290	4 830	5 306	4 514	3 409	3 802	4 568	4 812	2 171	2 830
		Б.А.ЛАНС	1600	300	15 197	15 815	15 449	14 631	15 166	14 636	13 823	19 663	14 676
3		Капитал и резервы											
3.1		Уставный капитал	1310	410	10	10	10	10	10	10	10	10	10
3.2		Добавочный капитал	1350	420	20	20	20	20	20	20	20	20	20
3.3		Резервный капитал	1360	430	5	5	5	5	5	5	5	5	5
3.4		Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	1370	470	467	472	484	489	501	506	518	524	552
		Итого по разделу 3	1300	490	502	507	519	524	536	541	559	2 570	587
4		Долгосрочные обязательства											
4.2		Заемные средства (кредиты и займы долгосрочные)	1410	510	11 569	10 500	10 000	11 100	11 000	10 350	7 800	6 900	9 300
4.1		Прочие обязательства	1450	520	10	10	10	10	10	10	10	10	10
		Итого по разделу 4	1400	590	11 579	10 510	10 010	11 110	11 010	10 360	7 810	6 910	9 310
5		Краткосрочные обязательства											
5.1		Заемные средства (кредиты и займы краткосрочные)	1510	610	1 660	1 680	1 460	1 256	1 260	1 350	1 346	3 860	3 300
5.2		Кредиторская задолженность	1520	620	1 356	1 568	2 860	3 560	1 625	2 165	1 258	5 223	7 640
5.3		Прочие обязательства	1550	660	100	100	100	100	100	100	100	100	100
		Итого по разделу 5	1500	690	3 116	3 348	4 420	2 985	3 615	2 904	9 283	11 040	5 725
		Б.А.ЛАНС	1700	700	15 197	15 815	15 449	14 631	15 166	14 636	13 823	19 663	14 676
<i>Форма №2 - Отчет о финансовых результатах</i>													
		Наименования показателей	Новый код	Старый код	T1	T2	T1	T2	T1	T2	T1	T2	T2
1		Выручка (нетто) от реализации товаров, продукции, работ, услуг	2110	10	20 691	21 933	23 249	24 643	26 122	27 689	31 112	32 978	34 957
2		С/с проданных товаров, продукции, работ, услуг	2120	20	12 168	12 898	13 672	14 492	15 362	16 284	18 296	19 394	20 558
3		Валовая прибыль	2100	29	8 523	9 034	9 577	10 151	10 760	11 406	12 816	13 584	14 400
4		Коммерческие расходы	2210	30	122	129	137	145	154	163	183	194	206
5		Управленческие расходы	2220	40	608	645	684	725	768	814	863	915	970
6		Прибыль (убыток) от реализации	2200	50	7 793	8 261	8 756	9 282	9 838	10 429	11 718	12 421	13 166
7		Проценты к получению	2320	60	50	50	50	50	50	50	50	50	50
8		Проценты к уплате	2330	70	481	510	540	573	607	643	723	766	812
9		Прочие доходы	2340	90	1 621	1 719	1 822	1 931	2 047	2 170	2 388	2 584	2 739
10		Прочие расходы	2350	100	241	268	289	318	356	456	563	677	771
11		Прибыль (убыток) до налогообложения	2300	140	8 743	8 952	9 823	10 501	10 772	11 549	8 997	14 032	14 954
12		Текущий налог на прибыль	2410	150	1 749	1 790	1 965	2 100	2 154	2 310	1 779	2 806	2 991
13		Нераспределенная прибыль (убыток) отч. периода	2400	190	6 994	7 161	7 858	8 401	8 618	9 239	7 117	11 225	11 963

Продолжение прил. 3

Форма №1 - Бухгалтерский баланс (тыс.руб.)		B25		B26		B27		B28		B29		B30			
Новый код	Старый код	T1	T2	T1	T2	T1	T2	T1	T2	T1	T2	T1	T2		
1 Внеоборотные активы															
1.1	Нематериальные активы	1110	110	50	50	50	50	50	50	50	50	50	50		
1.2	Основные средства	1130	120	13,868	13,010	23,723	23,980	18,900	17,500	16,700	17,500	15,006	15,149		
1.3	Доходные вложения в материальные ценности	1140	135	15	15	15	15	15	15	15	15	15	15		
Итого по разделу 1		11100	190	12,933	13,075	23,788	24,045	18,565	17,565	16,765	17,565	15,071	15,214		
2 Оборотные активы															
2.1	Запасы	1210	210	2,670	2,560	3,884	2,564	1,008	1,685	1,562	2,256	3,590	460		
2.2	НДС по приобретенным ценностям	1220	220	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100		
2.3	Дебиторская задолженность в том числе	1230		2,985	1,658	1,749	3,288	2,693	1,630	916	2,751	1,365	1,939		
2.3.1	Дебиторская задолженность (платежи после 12 месяцев после отчетной даты)	1231	230	1,780	1,530	760	2,560	1,120	1,230	560	1,700	680	659		
2.3.2	Дебиторская задолженность (платежи в течение 12 месяцев после отчетной даты)	1232	240	1,205	128	989	728	1,573	420	356	1,051	685	294		
2.4	Финансовые вложения	1240	250	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5		
2.5	Денежные средства	1250	260	262	85	151	156	494	555	121	256	333	131		
Итого по разделу 2		12000	290	6,022	4,408	5,889	6,113	4,300	3,995	2,410	5,368	2,855	1,762		
БАЛАНС		16000	300	18,954	17,483	19,249	19,616	28,088	28,040	20,975	20,269	22,133	16,975		
3 Капитал и резервы															
3.1	Уставный капитал	1310	410	10	10	10	10	10	10	10	10	10	10		
3.2	Добавочный капитал	1330	420	20	20	20	20	20	20	20	20	20	20		
3.3	Резервный капитал	1360	430	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5		
3.4	Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	1370	470	569	575	586	592	603	609	626	638	643	660		
Итого по разделу 3		13000	490	604	610	621	627	638	644	655	661	673	695		
4 Долгосрочные обязательства															
4.2	Заемные средства (кредиты и займы долгосрочные)	1410	510	8,700	9,300	12,000	11,750	11,000	10,750	13,500	13,000	11,120	10,560		
4.1	Прочие обязательства	1430	520	10	10	10	10	10	10	10	10	10	10		
Итого по разделу 4		14000	590	8,710	9,510	12,010	11,760	11,010	10,760	13,510	13,010	11,130	10,570		
5 Краткосрочные обязательства															
5.1	Заемные средства (кредиты и займы краткосрочные)	1510	610	3,560	3,565	3,540	3,569	2,560	3,546	1,070	1,000	5,500	3,050		
5.2	Кредиторская задолженность	1520	620	5,980	3,698	2,978	3,560	13,780	12,990	5,640	6,000	5,550	2,560		
5.3	Прочие обязательства	1530	660	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100		
Итого по разделу 5		15000	690	9,640	7,363	6,618	7,229	16,440	16,636	6,810	6,598	11,100	5,878		
БАЛАНС		17000	700	18,954	17,483	19,249	19,616	28,088	28,040	20,975	20,269	22,133	16,975		
Форма №2 - Отчет о финансовых результатах															
Наименования показателя		Новый код	Старый код	B25		B26		B27		B28		B29		B30	
1	Выручка (нетто) от реализации товаров, продукции, работ, услуг	2110	10	41,635	44,133	46,781	49,387	52,563	55,716	20,691	21,933	23,249	24,643	26,122	27,689
2	С/с проданных товаров, продукции, работ, услуг	2120	20	24,485	25,954	27,511	29,161	30,911	32,766	12,168	12,898	13,672	14,492	15,362	16,284
3	Валовая прибыль	21000	29	17,150	18,179	19,270	20,426	21,652	22,951	8,523	9,034	9,577	10,151	10,760	11,406
4	Коммерческие расходы	2210	30	245	260	275	292	309	328	122	129	137	145	154	163
5	Управленческие расходы	2220	40	1,224	1,298	1,376	1,458	1,546	1,638	608	645	684	725	768	814
6	Прибыль (убыток) от реализации	22000	50	15,681	16,622	17,619	18,676	19,797	20,985	7,793	8,261	8,756	9,282	9,838	10,429
7	Проценты к получению	2320	60	50	50	50	50	50	50	50	50	50	50	50	50
8	Проценты к уплате	2330	70	967	1,025	1,087	1,152	1,221	1,294	481	510	540	573	607	643
9	Прочие доходы	2340	90	3,262	3,458	3,666	3,885	4,119	4,366	1,621	1,719	1,822	1,931	2,047	2,170
10	Прочие расходы	2350	100	1,542	1,558	1,581	1,619	1,781	1,656	3,562	3,389	3,189	3,074	2,928	2,788
11	Прибыль (убыток) до налогообложения	23000	140	16,484	17,747	18,629	21,102	20,964	22,450	5,422	7,833	8,699	7,316	8,550	10,316
12	Текущий налог на прибыль	2410	150	3,297	3,549	3,726	4,220	4,193	4,490	1,084	1,567	1,740	1,463	1,710	2,063
13	Нераспределенная прибыль (убыток) отч. периода	24000	190	13,187	14,197	14,903	16,881	16,771	17,960	4,338	6,266	6,959	5,853	6,840	8,253

<i>Форма №1 - Бухгалтерский баланс (тыс.руб.)</i>		Новый код		Старый код		B31		B32		B33	
Наименование статей		Т1	Т2	Т1	Т2	Т1	Т2	Т1	Т2	Т1	Т2
1	Внеоборотные активы										
1.1	Нематериальные активы	1110	110	50	50	50	50	50	50	50	50
1.2	Основные средства	1150	120	15 434	15 576	15 862	16 004	12 560	12 400		
1.3	Долговые вложения в материальные ценности	1140	135	15	15	15	15	15	15	15	15
	Итого по разделу 1	1100	190	15 499	15 641	15 927	16 069	12 625	12 465		
2	Оборотные активы										
2.1	Запасы	1210	210	4 504	3 568	4 628	4 560	4 752	4 658		
2.2	НДС по приобретенным ценностям	1220	220	100	100	100	100	100	100		
2.3	Дебиторская задолженность в том числе	1230		2 440	3 552	4 967	6 199	2 051	2 832		
2.3.1	Дебиторская задолженность (платежи после 12 месяцев после отчетной даты)	1231	230	1 560	1 659	640	620	620	685		
2.3.2	Дебиторская задолженность (платежи в течение 12 месяцев после отчетной даты)	1232	240	880	1 893	4 327	5 579	1 431	2 147		
2.4	Финансовые вложения	1240	250	5	5	5	5	5	5		
2.5	Денежные средства	1200	290	7 094	7 281	10 189	11 120	7 094	7 650		
	Итого по разделу 2	1600	300	22 593	22 922	26 116	27 190	19 719	20 115		
3	Капитал и резервы										
3.1	Уставный капитал	1310	410	10	10	10	10	10	10		
3.2	Добавочный капитал	1350	420	20	20	20	20	20	20		
3.3	Резервный капитал	1360	430	5	5	5	5	5	5		
3.4	Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	1370	470	672	677	689	693	706	712		
	Итого по разделу 3	1300	490	707	712	724	730	741	747		
4	Долговые обязательства										
4.2	Заемные средства (кредиты и займы долгосрочные)	1410	510	11 741	11 650	10 595	10 200	9 500	10 200		
4.1	Прочие обязательства	1450	520	10	10	10	10	10	10		
	Итого по разделу 4	1400	590	11 751	11 660	10 605	10 210	9 510	10 210		
5	Краткосрочные обязательства										
5.1	Заемные средства (кредиты и займы краткосрочные)	1510	610	6 660	6 560	2 687	2 650	2 808	2 560		
5.2	Кредиторская задолженность	1520	620	3 375	3 890	12 000	13 500	6 560	6 498		
5.3	Прочие обязательства	1550	660	100	100	100	100	100	100		
	Итого по разделу 5	1500	690	10 135	10 550	14 787	16 250	9 468	9 158		
	Б.А.ИНС	1700	700	22 593	22 922	26 116	27 190	19 719	20 115		
<i>Форма №2 - Отчет о финансовых результатах</i>											
Наименования показатели		Новый код		Старый код		B31		B32		B33	
		Т1	Т2	Т1	Т2	Т1	Т2	Т1	Т2	Т1	Т2
1	Выручка (нетто) от реализации товаров, продукции, работ, услуг	2110	10	29 351	31 112	32 978	34 937	37 055	39 278		
2	С/с проданных товаров, продукции, работ, услуг	2120	20	17 261	18 296	19 394	20 538	21 791	23 089		
3	Валовая прибыль	2100	29	12 090	12 816	13 584	14 400	15 263	16 179		
4	Коммерческие расходы	2210	30	173	183	194	206	218	231		
5	Управленческие расходы	2220	40	863	915	970	1 028	1 090	1 155		
6	Прибыль (убыток) от реализации	2200	50	11 054	11 718	12 421	13 166	13 956	14 793		
7	Проценты к получению	2320	60	50	50	50	50	50	50		
8	Проценты к уплате	2330	70	682	723	766	812	861	912		
9	Прочие доходы	2340	90	2 300	2 438	2 584	2 739	2 903	3 078		
10	Прочие расходы	2350	100	1 689	1 359	1 689	1 690	648	1 380		
11	Прибыль (убыток) до налогообложения	2300	140	11 033	12 124	12 600	13 453	15 401	15 629		
12	Текущий налог на прибыль	2410	150	2 207	2 425	2 520	2 691	3 080	3 126		
13	Нераспределенная прибыль (убыток) отч. периода	2400	190	8 827	9 699	10 080	10 762	12 321	12 503		

ОГЛАВЛЕНИЕ

ВВЕДЕНИЕ	3
1. ЦЕЛИ И ЗАДАЧИ ДИСЦИПЛИНЫ.....	4
3. МАТЕРИАЛЫ ДЛЯ ВЫПОЛНЕНИЯ КУРСОВОГО ПРОЕКТА.....	15
4. ТРЕБОВАНИЯ К ОФОРМЛЕНИЮ КУРСОВОГО ПРОЕКТА	19
5. ПРИМЕР ВЫПОЛНЕНИЯ РАСЧЕТНОЙ ЧАСТИ КУРСОВОГО ПРОЕКТА.....	23
6. ТЕОРЕТИЧЕСКАЯ ИНФОРМАЦИЯ, НЕОБХОДИМАЯ ДЛЯ ЗАЩИТЫ КУРСОВОГО ПРОЕКТА.....	75
7. ВОПРОСЫ ДЛЯ САМОКОНТРОЛЯ ПО КУРСОВОМУ ПРОЕКТУ ...	109
8. КРИТЕРИИ ОЦЕНКИ КУРСОВОГО ПРОЕКТА.....	111
ГЛОССАРИЙ	114
СПИСОК ЛИТЕРАТУРЫ	119
ПРИЛОЖЕНИЯ.....	123

Учебное издание

Попова Инна Викторовна

ФИНАНСЫ, ДЕНЕЖНОЕ ОБРАЩЕНИЕ И ИПОТЕКА

Учебно-методическое пособие по выполнению курсового проекта
для направления подготовки 08.03.01 «Строительство»

В авторской редакции
Верстка Т.А. Лильп

Подписано в печать 10.02.16. Формат 60×84/16.
Бумага офисная «Снегурочка». Печать на ризографе.
Усл.печ.л. 7,67. Уч.-изд.л. 8,25. Тираж 80 экз.
Заказ №93.

Издательство ПГУАС.
440028, г. Пенза, ул. Германа Титова, 28.