

МИНИСТЕРСТВО ОБРАЗОВАНИЯ И НАУКИ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ

---

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

**Т.А. Юдина, З.М. Рыбалкина**

## **ФИНАНСОВЫЙ АНАЛИЗ**

Учебно-методическое пособие  
к практическим работам  
по направлению подготовки 38.03.02 «Менеджмент»

Пенза 2016

УДК 338.3(075)  
ББК 65.053я73  
Ю16

Рецензенты: доктор экономических наук, профессор кафедры «Экономика, финансы и менеджмент» Р.Р. Юняева (ПГУ); кандидат экономических наук, доцент кафедры «Менеджмент» Е.С. Джевицкая (ПГУАС)

**Юдина Т.А.**

Ю16      **Финансовый анализ: учеб.-метод. пособие к практическим работам по направлению подготовки 38.03.02 «Менеджмент» / Т.А. Юдина, З.М. Рыбалкина. – Пенза: ПГУАС, 2016. – 228 с.**

Рассмотрены особенности и основные направления анализа финансового состояния предприятия. По каждой теме дисциплины «Финансовый анализ» в рамках учебно-методического пособия представлены цель занятия, теоретический минимум, примеры проведения финансового анализа, практические задания, требования к качеству и формы оценки их выполнения, тестовые задания и формы оценки их выполнения, а также задания для внеаудиторной работы студентов, контрольные вопросы и рекомендуемый список литературы.

Учебно-методическое пособие к практическим работам подготовлено на кафедре «Менеджмент» и предназначено для использования студентами, обучающимися по направлению 38.03.02 «Менеджмент», при изучении дисциплины «Финансовый анализ».

© Пензенский государственный университет архитектуры и строительства, 2016  
© Юдина Т.А., Рыбалкина З.М., 2016

## ПРЕДИСЛОВИЕ

Дисциплина «Финансовый анализ» предусмотрена учебным планом подготовки бакалавров по экономическим направлениям высшего профессионального образования как в России, так и за рубежом. Данная дисциплина во многих университетах рассматривается как обязательный элемент общепрофессиональной подготовки инженера, экономиста или менеджера любого профиля. Условия рыночной экономики, увеличение объемов денежных потоков, необходимость поиска финансовых ресурсов объективно обусловили развитие дисциплины «Финансовый анализ». Представленное пособие направлено на выработку соответствующих знаний, умений и навыков анализа финансовых документов у будущих специалистов и руководителей предприятий.

Целями освоения дисциплины «Финансовый анализ» являются:

- изучение теории, то есть концепции (методологии) и методики анализа финансовой деятельности, его общие и частные цели, задачи и содержание;
- определение роли финансового анализа в системе управления экономикой предприятия;
- освоение навыков аналитической оценки информационных потоков и «чтения» финансовой (бухгалтерской) отчетности предприятия;
- освоение методики и выработка навыков анализа и объективной оценки финансовой устойчивости, финансовых результатов и эффективности деятельности предприятия в целом.

Предметом изучения дисциплины «Финансовый анализ» являются финансовые ресурсы предприятия и их потоки. При этом важное значение имеет выявление резервов повышения эффективности деятельности предприятия. Поэтому при изучении данной дисциплины выделяется общее для большинства предприятий и частное, определяющее специфику определенных предприятий.

Объектом изучения финансового анализа предприятия является: имущество предприятия, его капитал и обязательства, денежные потоки, платежеспособность и ликвидность, прибыль и рентабельность, финансовая устойчивость, деловая активность.

Изучение дисциплины основано на знаниях микро- и макроэкономики, экономики предприятия и статистики, финансового менеджмента, экономико-математического моделирования, организации предпринимательской деятельности.

В учебно-методическом пособии к практическим работам раскрыты основные направления финансового анализа на предприятии, предложены подходы разных авторов к оценке ключевых финансовых показателей.

Основная задача представленного учебно-методического пособия – познакомить студентов с практикой проведения финансового анализа деятельности предприятия.

В работе имеется большое число примеров, которые имеют как практическое, так и познавательное значение. Конечно, они не могут охватить все случаи, с которыми можно столкнуться в повседневной жизни. Финансовая деятельность многообразна и непрерывно меняется. Однако решение задач и разбор ситуаций, представленных в пособии, позволяют систематизировать знания студентов, отрабатывать методологию и практику изучаемого курса.

Учебно-методическое пособие к практическим работам включает в себя девять взаимосвязанных тем: «Содержание финансового анализа деятельности предприятия, его нормативно-правовая база и источники аналитической информации», «Анализ состава, структуры и динамики активов и пассивов предприятия по данным бухгалтерского баланса», «Анализ платежеспособности и ликвидности предприятия», «Анализ финансовой устойчивости предприятия», «Анализ прибыли предприятия», «Анализ рентабельности предприятия», «Анализ дебиторской и кредиторской задолженностей предприятия», «Анализ денежных потоков предприятия», «Анализ деловой активности предприятия». Построение структуры пособия основано на комплексном подходе к анализу основных финансовых показателей деятельности предприятия. В качестве методической основы проведения занятий используются теоретический минимум, практические и тестовые задания. Каждая тема заканчивается контрольными вопросами, позволяющими систематизировать полученные в ходе занятия знания, а также рекомендуемым списком литературы.

Учебно-методическое пособие к практическим работам содержит примеры финансового анализа реально действующих в г. Пензе и Пензенской области предприятий, большое количество приложений основных форм бухгалтерской отчетности. Несмотря на то, что финансовая практика непрерывно меняется под воздействием законодательных и налоговых нормативных документов, решение задач и разбор ситуаций, предложенных в пособии, позволяют систематизировать знания студентов, получить практические навыки проведения финансового анализа.

В результате, полученные студентами знания позволяют изучить смежные профилирующие дисциплины учебного цикла по направлению 38.03.02 «Менеджмент».

Авторы представленного учебно-методического пособия к практическим работам признательны рецензентам за внимание к работе и конструктивные замечания:

*Юняевой Римме Рашидовне* – доктору экономических наук, профессору кафедры «Экономика, финансы и менеджмент» Пензенского государственного университета;

*Джевицкой Екатерине Сергеевне* – кандидату экономических наук, доценту кафедры «Менеджмент» Пензенского государственного университета архитектуры и строительства.

## ВВЕДЕНИЕ

В современных условиях рынка, когда предприятия самостоятельно принимают решения и несут ответственность за результаты своей деятельности, финансовый анализ положения дел является главной задачей для подготовки и обоснования управленческих решений. Финансовый анализ основных показателей деятельности предприятия позволяет учесть его финансовые возможности, изучить влияние действующих на него внутренних и внешних факторов.

Основной задачей финансового анализа результатов деятельности предприятия является детальное и системное изучение его производственной, хозяйственной и финансовой деятельности с целью достоверной оценки полученных результатов и определения направлений повышения эффективности работы и перспектив развития.

Основной целью финансового анализа является оценка финансового состояния предприятия с целью обеспечения его необходимыми финансовыми ресурсами. Поскольку финансовое состояние предприятия характеризуется рядом показателей, отражающих процесс формирования и использования его финансовых ресурсов, то финансовый анализ направлен на оценку таких показателей, как платежеспособность и ликвидность, дебиторская и кредиторская задолженность, финансовая устойчивость, деловая активность, прибыльность и рентабельность и др.

В результате изучения дисциплины «Финансовый анализ» студенты должны:

а) знать систему и особенности формирования отчетной информации (состав и содержание), чтобы адекватно оценивать изменения показателей, отражаемых в отчетности; нормативно-правовые документы, регламентирующие проведение финансового анализа;

б) иметь представление о методах, способах и приемах анализа и оценки финансовой отчетности, а также экономической интерпретации ее показателей; о международных методиках проведения финансового анализа, а также особенностях формирования и анализа отчетности по международным стандартам;

в) уметь использовать нормативно-правовые документы, регламентирующие проведение финансового анализа; использовать систему полученных знаний в целях формирования аналитической информации, являющейся основой для принятия обоснованных, объективных управленческих решений.

Таким образом, студенты должны уметь:

– находить и использовать нормативно-правовые документы, регламентирующие проведение финансового анализа;

- читать финансовую отчетность;
- оценить информативность отчетности;
- использовать международные методики проведения финансового анализа;
- составлять аналитические отчетные формы;
- формулировать выводы и рекомендации.

В результате изучения дисциплины «Финансовый анализ» студент должен быть подготовлен к решению такой задачи, как формирование полноценной, достоверной и объективной аналитической информации, расчетов, обоснований и заключений по анализу и оценке финансовой устойчивости, финансовых результатов и эффективности деятельности предприятия в целом, то есть подготовка аналитического обоснования вариантов управленческих решений.

Процесс изучения дисциплины «Финансовый анализ» направлен на формирование у студентов следующих компетенций:

- способность использовать основы экономических знаний в различных сферах деятельности;
- владение навыками поиска, анализа и использования нормативных и правовых документов в своей профессиональной деятельности;
- умение применять основные методы финансового менеджмента для оценки активов, управления оборотным капиталом, принятия инвестиционных решений, решений по финансированию, формированию дивидендной политики и структуры капитала, в том числе, при принятии решений, связанных с операциями на мировых рынках в условиях глобализации.

Кроме того, важно отметить, что финансовый анализ это не просто расчет различных показателей и коэффициентов, сравнение их значений в статике и динамике. Управление любым предприятием требует, прежде всего, знания его исходного состояния, сведений о том, как оно существовало и развивалось в периоды, предшествовавшие настоящему. Лишь получив достаточно полную и достоверную информацию о деятельности предприятия в прошлом, о сложившихся тенденциях в его функционировании и развитии, что позволяют сделать результаты финансового анализа, можно разрабатывать и принимать уверенные управленческие решения, бизнес-планы и программы развития предприятия на будущее.

Итогом качественного финансового анализа должен стать обоснованный, подкрепленный расчетами вывод о финансовом положении предприятия, который и является основой для принятия решений руководителями предприятия, инвесторами и другими заинтересованными лицами. Данный подход относится к предприятиям, фирмам вне зависимости от их роли, масштаба, вида деятельности, формы собственности.

## МЕТОДИЧЕСКИЕ РЕКОМЕНДАЦИИ ПО ПРОВЕДЕНИЮ ПРАКТИЧЕСКИХ ЗАНЯТИЙ ПО ДИСЦИПЛИНЕ «ФИНАНСОВЫЙ АНАЛИЗ»

К основным видам аудиторной работы студентов наряду с другими (лекция, контрольная, лабораторная работа, консультация и т.д.) относится практическое занятие (практическая работа), которое направлено на формирование практических умений и навыков студентов.

*Практическое занятие* – форма организации учебного процесса, предполагающая выполнение студентами в учебной аудитории по заданию и под руководством преподавателя одной или нескольких практических работ.

Практическое занятие – это занятие, которое направлено на формирование у студентов практических умений и навыков и является связующим звеном между самостоятельным теоретическим освоением студентами учебной дисциплины и применением ее положений на практике.

Содержание практических занятий направлено на реализацию государственных требований к минимуму содержания и уровню подготовки выпускников. Они должны охватывать весь круг профессиональных знаний, умений и навыков, на подготовку к которым ориентирована данная дисциплина и вся подготовка бакалавра.

Главным содержанием практических занятий является практическая работа каждого студента. Подготовка студентов к практическому занятию и его выполнение, осуществляется на основе задания, которое разрабатывается преподавателем и доводится до обучающихся в начале занятия.

Практические занятия проводятся с целью выработки практических умений и приобретения навыков в решении задач, выполнении заданий, производстве расчетов.

Объем практических занятий, как правило, составляет значительное количество часов аудиторной работы студентов.

*Целями проведения практических занятий по дисциплине «Финансовый анализ»* для студентов, обучающихся по направлению 38.03.02 «Менеджмент», являются:

- знакомство студентов с практикой проведения финансового анализа деятельности реально функционирующих предприятий;
- получение студентами навыков аналитической оценки информационных потоков и «чтения» финансовой (бухгалтерской) отчетности предприятия;

– освоение методики и выработка навыков анализа и объективной оценки финансовой устойчивости, финансовых результатов и эффективности деятельности предприятия в целом.

*Количество часов*, предусмотренное учебным планом по направлению 38.03.02 «Менеджмент» для изучения студентами ПГУАС очной формы обучения дисциплины «Финансовый анализ»: всего 72 часа (2 зачетные единицы), в том числе, аудиторных занятий – 36 часов, среди которых *на практические занятия отводится 18 часов*.

*Содержание и тематика практических занятий* по дисциплине «Финансовый анализ» для студентов направления 38.03.02 «Менеджмент» соответствует содержанию представленного учебно-методического пособия к практическим работам, включает в себя три смысловых раздела и содержит следующие темы:

*Раздел 1. Основы финансового анализа (4 ч):*

Тема 1. Содержание финансового анализа деятельности предприятия, его нормативно-правовая база и источники аналитической информации (2 ч).

Тема 2. Анализ состава, структуры и динамики активов и пассивов предприятия по данным бухгалтерского баланса (2 ч).

*Раздел 2. Общая оценка финансового состояния предприятия (8 ч):*

Тема 3. Анализ платежеспособности и ликвидности предприятия (2 ч).

Тема 4. Анализ финансовой устойчивости предприятия (2 ч).

Тема 5. Анализ дебиторской и кредиторской задолженностей предприятия (2 ч).

Тема 6. Анализ денежных потоков предприятия (2 ч).

*Раздел 3. Анализ финансовых результатов деятельности предприятия (6 ч):*

Тема 7. Анализ прибыли предприятия (2 ч).

Тема 8. Анализ рентабельности предприятия (2 ч).

Тема 9. Анализ деловой активности предприятия (2 ч).

Таким образом, процесс изучения дисциплины «Финансовый анализ», в том числе, в рамках практических занятий, направлен на формирование у студентов следующих компетенций:

1. *Способность использовать основы экономических знаний в различных сферах деятельности.*

Формирование у студентов этой компетенции в результате изучения дисциплины «Финансовый анализ» выражается в том, что они должны будут обладать следующими знаниями:

– теоретических основ изучения финансового анализа деятельности предприятия;

– финансовых показателей, характеризующих финансовое состояние предприятия;

– состава бухгалтерской (финансовой) отчетности предприятия;

– методики проведения финансового анализа деятельности предприятия.

*и умениями:*

– применять финансовые методы (чтение отчетности, горизонтальный и вертикальный анализ баланса, сравнительный анализ, трендовый анализ, факторный анализ, метод цепных подстановок, метод финансовых коэффициентов) для анализа финансового состояния предприятия на основе данных бухгалтерской (финансовой) отчетности;

– оценивать состав, структуру и динамику имущества, капитала и обязательств предприятия;

– анализировать ликвидность и платежеспособность предприятия;

– проводить оценку финансовой устойчивости предприятия;

– анализировать финансовые результаты деятельности (прибыль и рентабельность) предприятия;

– оценивать деловую активность предприятия;

– проводить анализ денежных потоков предприятия;

– адекватно оценивать изменения финансовых показателей, отражаемых в отчетности предприятия.

2. Владение навыками поиска, анализа и использования нормативных и правовых документов в своей профессиональной деятельности.

Формирование у студентов этой компетенции в результате изучения дисциплины «Финансовый анализ» выражается в том, что они должны будут обладать следующими знаниями:

– состава нормативных и правовых документов, регламентирующих ведение финансовой деятельности предприятия и проведение финансового анализа;

– отдельных нормативно-правовых актов, регламентирующих те или иные сферы финансового анализа деятельности предприятия;

– существующих информационных правовых систем, знание которых позволит студентам находить и использовать в своей деятельности нормативно-правовые документы.

*и умениями:*

– работать со специальными информационными правовыми системами для поиска необходимых нормативных и правовых документов, регламентирующих проведение финансового анализа деятельности предприятия и отдельных его направлений;

– уметь анализировать нормативные и правовые документы, находить в них нужную для своей профессиональной деятельности информацию.

3. Умение применять основные методы финансового менеджмента для оценки активов, управления оборотным капиталом, принятия инвестиционных решений, решений по финансированию, формированию дивидендной

политики и структуры капитала, в том числе, при принятии решений, связанных с операциями на мировых рынках в условиях глобализации.

Формирование у студентов этой компетенции в результате изучения дисциплины «Финансовый анализ» выражается в том, что они должны будут обладать следующими знаниями:

- международных методик финансового анализа деятельности предприятия;
- особенностей формирования и анализа бухгалтерской (финансовой) отчетности предприятия по международным стандартам;
- состава активов предприятия;
- видов и структуры капитала предприятия;
- источников финансирования деятельности предприятия;
- методов оценки активов и капитала предприятия.

и умениями:

- использовать международные методики при проведении финансового анализа деятельности предприятия;
- учитывать особенности формирования и анализа бухгалтерской (финансовой) отчетности предприятия по международным стандартам при проведении финансового анализа;
- оценивать состав, структуру и динамику активов предприятия;
- анализировать источники финансирования деятельности предприятия;
- проводить анализ капитала предприятия;
- составлять аналитические отчетные формы, которые являются основанием для финансового менеджера при принятии управленческих решений в сфере финансовой деятельности предприятия.

Основными этапами проведения практического занятия по дисциплине «Финансовый анализ» для студентов направления 38.03.02 «Менеджмент» являются:

- проверка выполненного студентами практического задания по предыдущей теме дисциплины для самостоятельной внеаудиторной работы (проверка домашней работы);
- постановка цели каждого конкретного практического занятия;
- проверка знаний студентов (опрос) – их теоретической подготовленности к занятию, степени овладения лекционным материалом по той или иной теме дисциплины;
- разбор предложенного преподавателем примера проведения анализа того или иного финансового показателя деятельности реально функционирующего предприятия;
- выполнение предлагаемых преподавателем практических заданий;
- оценка выполненных студентами практических заданий;
- решение тестовых заданий;

- оценка выполненных студентами тестовых заданий;
- выдача задания для самостоятельной работы студентов по той или иной теме дисциплины;
- ответы студентов на контрольные вопросы;
- оценка степени овладения студентами умениями и навыками проведения финансового анализа деятельности предприятия;
- рекомендации преподавателя относительно списка литературы по теме занятия для самостоятельной внеаудиторной работы студентов;
- подведение итогов практического занятия, заключение.

Исходя из этого, *структуру практического занятия по дисциплине «Финансовый анализ»* для студентов направления 38.03.02 «Менеджмент» можно представить следующим образом:

- цель практического занятия;
- теоретический минимум по теме практического занятия;
- пример проведения финансового анализа деятельности предприятия;
- практические задания;
- требования к качеству и форма оценки выполнения практических заданий;
- тестовые задания;
- форма оценки выполненных студентами тестовых заданий;
- задания для самостоятельной внеаудиторной работы студентов;
- контрольные вопросы;
- рекомендуемый список литературы.

Качество выполнения студентами практического задания по дисциплине «Финансовый анализ» оценивается на основе полноты проведенной оценки того или иного финансового показателя деятельности предприятия и сформулированных выводов.

В конце каждого практического занятия преподаватель оценивает (по пятибалльной системе) работу каждого студента, выставляя в своей рабочей книжке соответствующую оценку.

Практические работы по дисциплине «Финансовый анализ» выполняются студентами в отдельной тетради. Допустимо наличие одной тетради для работы студентов на лекционных и практических занятиях.

## РАЗДЕЛ 1. ОСНОВЫ ФИНАНСОВОГО АНАЛИЗА

### Тема 1. СОДЕРЖАНИЕ ФИНАНСОВОГО АНАЛИЗА ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ПРЕДПРИЯТИЯ, ЕГО НОРМАТИВНО- ПРАВОВАЯ БАЗА И ИСТОЧНИКИ АНАЛИТИЧЕСКОЙ ИНФОРМАЦИИ

*Структура практического занятия №1:*

1. Цель занятия.
2. Теоретический минимум, раскрывающий содержание финансового анализа деятельности предприятия и источники аналитической информации.
3. Пример проведения общей оценки финансового состояния предприятия.
4. Практические задания, требования к качеству и формы оценки их выполнения.
5. Тестовые задания и форма оценки их выполнения.
6. Задания для самостоятельной внеаудиторной работы студентов.
7. Контрольные вопросы.
8. Рекомендуемый список литературы.

**Цель занятия** – закрепление теоретических знаний и приобретение практических навыков чтения бухгалтерской финансовой отчетности, что позволит дать общую оценку финансового состояния предприятия.

#### Теоретический минимум

*Финансовый анализ* – совокупность аналитических процедур, основывающихся, как правило, на общедоступной информации финансового характера и предназначенных для оценки состояния и эффективности использования экономического потенциала фирмы, а также принятия управленческих решений в отношении оптимизации ее деятельности или участия в ней.<sup>1</sup>

Ключевой целью финансового анализа является получение определенного числа основных параметров, дающих объективную и обоснованную характеристику финансового состояния предприятия. Это относится прежде всего к изменениям в структуре активов и пассивов, в расчетах с дебиторами и кредиторами, в составе прибылей и убытков.

Финансовый анализ является важным составным элементом финансового менеджмента. Финансовый менеджмент – это искусство управления

---

<sup>1</sup> Ковалев В.В. Финансовый анализ: методы и процедуры. М.: Финансы и статистика, 2011. 560 с.

финансами предприятий, т.е. денежными отношениями, связанными с формированием и использованием их капитала и доходов. Данное искусство управления проявляется в разработке рациональной финансовой стратегии и тактики с помощью диагностики внутренней и внешней экономической среды.

В результате проведенного анализа выявляются возможные альтернативные решения, и осуществляется их оценка на предмет реализации.

Аналитика и управляющего (финансового менеджера) интересует как текущее финансовое положение предприятия (на месяц, квартал, год), так и его прогноз на более отдаленную перспективу.

Субъектами анализа являются экономические службы предприятия, а также заинтересованные в его деятельности внешние пользователи информации. Каждый субъект анализа изучает информацию исходя из своих интересов<sup>2</sup>:

Например, собственникам важно установить эффективность использования активов, собственного и заемного капитала предприятия, их способность генерировать максимальный объем дохода (прибыли). Персонал заинтересован в информации о прибыльности и стабильности предприятия как работодателя с целью иметь гарантированную оплату своего труда и рабочее место.

Банки-кредиторы заинтересованы в информации, позволяющей определить целесообразность предоставления кредитов, условия их выдачи, оценить риск по возвратности кредитов и уплате процентов. Заимодавцев, предоставляющих долгосрочные ссуды клиентам, интересует ликвидность предприятия не только по краткосрочным обязательствам, но и его платежеспособность с позиции ее сохранения в будущем.

Инвесторов (в том числе потенциальных собственников) интересует оценка доходности и риска осуществляемых и прогнозируемых инвестиций, способность предприятия формировать прибыль и выплачивать дивиденды.

Поставщики и подрядчики заинтересованы в том, чтобы предприятие в срок рассчиталось по своим обязательствам за поставленные товары, оказанные услуги и выполненные для него работы, т.е. финансовая устойчивость как фактор стабильности партнера.

Покупатели и заказчики заинтересованы в информации, подтверждающей надежность сложившихся деловых связей и определяющей перспективы их дальнейшего развития.

Налоговые органы пользуются данными бухгалтерской отчетности для реализации своего права, предусмотренного Федеральным законом о несостоятельности (банкротстве) на обращение в арбитражный суд с заявлением о признании должника банкротом в связи с неисполнением денеж-

---

<sup>2</sup> Бочаров В.В. Финансовый анализ. Краткий курс. 2-е изд. СПб.: Питер, 2011. 240 с.

ных обязательств перед бюджетами всех уровней. Критерием для определения неудовлетворительной структуры баланса неплатежеспособных предприятий является финансовая устойчивость и ликвидность предприятия.

Внутренние пользователи (руководители и менеджеры) на базе бухгалтерской отчетности осуществляют оценку показателей финансового состояния предприятия, устанавливают тенденции его развития, готовят информацию финансовой отчетности, обеспечивающую всех заинтересованных пользователей.

Финансовый анализ является прерогативой высшего звена управления предприятием, способного принимать решения по формированию и использованию капитала и доходов, а также влиять на движение денежных потоков.

Исходной базой для финансового анализа являются данные бухгалтерского учета и отчетности, изучение которых помогает восстановить все ключевые аспекты коммерческой деятельности и совершенных операций в обобщенной форме, т.е. с необходимой для аналитика степенью агрегирования.

Практикой выработаны основные методы финансового анализа, среди которых можно выделить следующие<sup>3</sup>:

- чтение бухгалтерской отчетности;
- горизонтальный анализ;
- вертикальный анализ;
- трендовый анализ;
- сравнительный (пространственный) анализ;
- факторный анализ;
- метод финансовых коэффициентов.

Чтение бухгалтерской отчетности – общее ознакомление с финансовым положением по данным баланса, приложений к нему и отчета о прибылях и убытках.

Чтение отчетности – необходимый этап, в ходе которого аналитик предварительно знакомится с объектом анализа. По данным отчетности он выясняет имущественное положение предприятия, характер его деятельности, состав и структуру активов и пассивов.

Горизонтальный (временной) анализ состоит в сравнении показателей бухгалтерской отчетности с параметрами предыдущих периодов.

Вертикальный (структурный) анализ осуществляют в целях определения удельного веса отдельных статей баланса в общем итоговом показателе и последующего сравнения полученного результата с данными предыдущего периода.

---

<sup>3</sup> Ефимова О.В. Финансовый анализ: современный инструментарий для принятия экономических решений: учебник. М.: Омега-Л, 2013. 349 с.

Горизонтальный и вертикальный анализ дополняют друг друга и при составлении аналитических таблиц могут применяться одновременно.

Трендовый анализ основан на расчете относительных отклонений параметров отчетности за ряд периодов (кварталов, лет) от уровня базисного периода. С помощью тренда формируют возможные значения показателей в будущем, т.е. осуществляют прогнозный анализ.

Сравнительный (пространственный) анализ проводят на основе внутривозможностного сравнения как отдельных показателей предприятия, так и межхозяйственных показателей аналогичных компаний-конкурентов.

Факторный анализ – это процесс изучения влияния отдельных факторов (причин) на результирующий показатель с помощью детерминированных и статистических приемов исследования.

Метод цепных подстановок также позволяет последовательно определять влияние каждого фактора на результирующий фактор. Метод дает достаточно удовлетворительные оценки влияния факторов при выполнении условия: в правой части факторной модели сначала указываются количественные факторы, а затем качественные.

Метод финансовых коэффициентов – расчет отношений данных бухгалтерской отчетности и определение взаимосвязей показателей.

*Нормативно-правовую базу, регламентирующую проведение финансового анализа деятельности предприятия, составляют следующие документы:*

1. Федеральный закон от 26.10.2002 г. №127-ФЗ «О несостоятельности (банкротстве)».

2. Постановление Правительства РФ от 25 июня 2003 г. №367 «Об утверждении правил проведения арбитражным управляющим финансового анализа».

3. Постановление Правительства РФ от 21 декабря 2005 г. №792 «Об организации проведения учета и анализа финансового состояния стратегических предприятий и организаций и их платежеспособности».

4. Приказ Минэкономразвития РФ от 21.04.2006 г. №104 «Об утверждении методики проведения федеральной налоговой службой учета и анализа финансового состояния и платежеспособности стратегических предприятий и организаций».

5. Приказ Министерства финансов РФ от 2 июля 2010 г. №66н «О формах бухгалтерской отчетности организаций».

6. Приказ МФ РФ от 29.07.98 г. №34н «Положение по ведению бухгалтерского учёта и бухгалтерской отчётности в Российской Федерации».

Кроме того, к нормативно-правовым документам, регламентирующим отдельные аспекты проведения финансового анализа, следует отнести Положения по бухгалтерскому учету (ПБУ), среди которых:

– Положение по бухгалтерскому учёту «Бухгалтерская отчётность организации» (ПБУ 4/99) (Приказ МФ РФ от 06.07.99 г. №43н).

- Положение по бухгалтерскому учёту «Доходы организации» (ПБУ 9/99) (Приказ МФ РФ от 06.05.99 г. № 32н).
- Положение по бухгалтерскому учёту «Расходы организации» (ПБУ 10/99) (Приказ МФ РФ от 06.05.99 г. № 33н).
- Положение по бухгалтерскому учёту «Учёт расходов по займам и кредитам» (ПБУ 15/2008) (Приказ МФ РФ от 06.10.2008 г. № 107н).
- Положение по бухгалтерскому учёту «Учёт расчётов по налогу на прибыль» (ПБУ 18/02) (Приказ МФ РФ от 19.11.2002 г. № 114н).
- Положение по бухгалтерскому учёту «Учётная политика организации» (ПБУ 1/2008) (Приказ МФ РФ от 06.10.2008 г. № 106н) и др.

В соответствии с Федеральным законом «О несостоятельности (банкротстве)»<sup>4</sup>, анализ финансового состояния предприятия-должника проводится в целях определения достаточности принадлежащего должнику имущества для покрытия расходов в деле о банкротстве, в том числе расходов на выплату вознаграждения арбитражным управляющим, а также в целях определения возможности или невозможности восстановления платежеспособности должника в порядке и в сроки, которые установлены данным федеральным законом.

В Постановлении Правительства РФ «Об утверждении правил проведения арбитражным управляющим финансового анализа» описаны показатели, используемые для проведения финансового анализа деятельности предприятия. Так к коэффициентам финансово-хозяйственной деятельности предприятия-должника и показателям, используемым для их расчета, относятся<sup>5</sup>:

а) совокупные активы (пассивы) – баланс (валюта баланса) активов (пассивов);

б) скорректированные внеоборотные активы – сумма стоимости нематериальных активов (без деловой репутации и организационных расходов), основных средств (без капитальных затрат на арендуемые основные средства), незавершенных капитальных вложений (без незавершенных капитальных затрат на арендуемые основные средства), доходных вложений в материальные ценности, долгосрочных финансовых вложений, прочих внеоборотных активов;

в) оборотные активы – сумма стоимости запасов (без стоимости отгруженных товаров), долгосрочной дебиторской задолженности, ликвидных активов, налога на добавленную стоимость по приобретенным ценностям, задолженности участников (учредителей) по взносам в уставный капитал, собственных акций, выкупленных у акционеров;

<sup>4</sup> Федеральный закон от 26.10.2002 г. №127-ФЗ «О несостоятельности (банкротстве)».

<sup>5</sup> Постановление Правительства РФ от 25 июня 2003 г. №367 «Об утверждении правил проведения арбитражным управляющим финансового анализа».

г) долгосрочная дебиторская задолженность – дебиторская задолженность, платежи по которой ожидаются более чем через 12 месяцев после отчетной даты;

д) ликвидные активы – сумма стоимости наиболее ликвидных оборотных активов, краткосрочной дебиторской задолженности, прочих оборотных активов;

е) наиболее ликвидные оборотные активы – денежные средства, краткосрочные финансовые вложения (без стоимости собственных акций, выкупленных у акционеров);

ж) краткосрочная дебиторская задолженность – сумма стоимости отгруженных товаров, дебиторская задолженность, платежи по которой ожидаются в течение 12 месяцев после отчетной даты (без задолженности участников (учредителей) по взносам в уставный капитал);

з) потенциальные оборотные активы к возврату – списанная в убыток сумма дебиторской задолженности и сумма выданных гарантий и поручительств;

и) собственные средства – сумма капитала и резервов, доходов будущих периодов, резервов предстоящих расходов за вычетом капитальных затрат по арендованному имуществу, задолженности акционеров (участников) по взносам в уставный капитал и стоимости собственных акций, выкупленных у акционеров;

к) обязательства должника – сумма текущих обязательств и долгосрочных обязательств должника;

л) долгосрочные обязательства должника – сумма займов и кредитов, подлежащих погашению более чем через 12 месяцев после отчетной даты, и прочих долгосрочных обязательств;

м) текущие обязательства должника – сумма займов и кредитов, подлежащих погашению в течение 12 месяцев после отчетной даты, кредиторской задолженности, задолженности участникам (учредителям) по выплате доходов и прочих краткосрочных обязательств;

н) выручка нетто – выручка от реализации товаров, выполнения работ, оказания услуг за вычетом налога на добавленную стоимость, акцизов и других аналогичных обязательных платежей;

о) валовая выручка – выручка от реализации товаров, выполнения работ, оказания услуг без вычетов;

п) среднемесячная выручка – отношение величины валовой выручки, полученной за определенный период как в денежной форме, так и в форме взаимозачетов, к количеству месяцев в периоде;

р) чистая прибыль (убыток) – чистая нераспределенная прибыль (убыток) отчетного периода, оставшаяся после уплаты налога на прибыль и других аналогичных обязательных платежей.

Все предприятия и коммерческие организации, являющиеся юридическими лицами, обязаны составлять на основе данных синтетического и

аналитического учета бухгалтерскую (финансовую) отчетность. Она выражает единую систему данных об имущественном и финансовом положении предприятия и о результатах его хозяйственной деятельности и формируется по регистрам бухгалтерского учета по установленным формам. В условиях рыночной экономики бухгалтерская отчетность хозяйствующих субъектов становится основным средством коммуникации и важнейшим элементом информационного обеспечения финансового анализа.

**Бухгалтерская (финансовая) отчетность** – информация о финансовом положении экономического субъекта на отчетную дату, финансовом результате его деятельности и движении денежных средств за отчетный период, систематизированная в соответствии с требованиями, установленными Федеральным законом РФ о бухгалтерском учете. Бухгалтерская отчетность формируется на основании данных бухгалтерского учета<sup>6</sup>.

В соответствии с Положением по бухгалтерскому учету «Бухгалтерская отчетность организации» ПБУ 4/99 от 06.07.99 г. бухгалтерская (финансовая) отчетность включает в себя следующие формы<sup>7</sup>:

**Бухгалтерский баланс предприятия** (форма №1) – система показателей, сгруппированных в сводную таблицу, характеризующих в денежном выражении состав, размещение, источник и назначение средств предприятия на отчетную дату. Бухгалтерский баланс состоит из левой (активы) и правой (пассивы) частей, итоги которых должны быть равны<sup>8</sup>.

Структура бухгалтерского баланса<sup>9</sup>:

Содержание актива баланса:

1. Внеоборотные активы:
  - Нематериальные активы.
  - Результаты исследований и разработок.
  - Нематериальные поисковые активы.
  - Материальные поисковые активы.
  - Основные средства.
  - Доходные вложения в материальные ценности.
  - Финансовые вложения.
  - Отложенные налоговые активы.
  - Прочие внеоборотные активы.
2. Оборотные активы:
  - Запасы.

---

<sup>6</sup> Приказ Министерства финансов РФ от 2 июля 2010 г. №66н «О формах бухгалтерской отчетности организаций».

<sup>7</sup> Положение по бухгалтерскому учёту «Бухгалтерская отчетность организации» (ПБУ 4/99). Приказ МФ РФ от 06.07.99 г. №43н.

<sup>8</sup> Положение по ведению бухгалтерского учёта и бухгалтерской отчетности в Российской Федерации. Приказ МФ РФ от 29.07.98 г. №34н.

<sup>9</sup> Приказ Министерства финансов РФ от 2 июля 2010 г. №66н «О формах бухгалтерской отчетности организаций».

- Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям.
- Дебиторская задолженность.
- Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов).
- Денежные средства и денежные эквиваленты.
- Прочие оборотные активы.

Содержание пассива баланса:

1. Собственные источники:

- Уставный капитал.
- Добавочный капитал.
- Резервный капитал.
- Фонды накопления.
- Фонды потребления.
- Прибыль нераспределенная.
- Целевые поступления.
- Доходы будущих периодов.
- Резервы предстоящих расходов.
- Резерв по сомнительным долгам.

2. Долгосрочные обязательства:

- Долгосрочные кредиты банков.
- Долгосрочные займы.
- Арендные обязательства.
- Кредиты банков для персонала.

3. Краткосрочные обязательства:

- Краткосрочные кредиты банков; краткосрочные займы; авансы, полученные от покупателей.
- Кредиторская задолженность (поставщикам и подрядчикам, персоналу по заработной плате; учредителям по доходам).
- Прочие краткосрочные пассивы.

*Отчет о прибылях и убытках предприятия* (форма №2) – система показателей, характеризующих финансовые результаты деятельности организации за отчетный период<sup>10</sup>.

Структура отчета о прибылях и убытках<sup>11</sup>:

- Выручка от продажи товаров, продукции, работ, услуг за вычетом налога на добавленную стоимость, акцизов и т.п. налогов и обязательных платежей (нетто-выручка).
- Себестоимость проданных товаров, продукции, работ, услуг (кроме коммерческих и управленческих расходов).

<sup>10</sup> Положение по ведению бухгалтерского учёта и бухгалтерской отчётности в Российской Федерации. Приказ МФ РФ от 29.07.98 г. №34н.

<sup>11</sup> Положение по бухгалтерскому учёту «Бухгалтерская отчётность организации» (ПБУ 4/99). Приказ МФ РФ от 06.07.99 г. №43н.

- Валовая прибыль.
- Коммерческие расходы.
- Управленческие расходы.
- Прибыль/убыток от продаж.
- Проценты к получению.
- Проценты к уплате.
- Доходы от участия в других организациях.
- Прочие доходы.
- Прочие расходы.
- Прибыль / убыток до налогообложения.
- Налог на прибыль и иные аналогичные обязательные платежи.
- Прибыль / убыток от обычной деятельности.
- Чистая прибыль (нераспределенная прибыль) (непокрытый убыток).

Форма Отчета о прибылях и убытках приведена в прил. 2.

Пояснения к бухгалтерскому балансу и отчету о прибылях и убытках показываются в *Отчете об изменениях капитала* (форма №3). Хозяйственные товарищества и общества приводят в этом отчете сведения о величине капитала на начало отчетного периода, поступлении и использовании его в течение года с отражением переходящего остатка на конец отчетного периода<sup>12</sup>.

Отчет содержит сведения об увеличении капитала за счет:

- 1) дополнительного выпуска акций;
- 2) переоценки имущества;
- 3) прироста имущества в результате приобретения новых активов;
- 4) реорганизации юридического лица (слияние, присоединение и др.);
- 5) доходов, которые непосредственно относятся на увеличение капитала.

Отчет включает данные об уменьшении капитала за счет:

- понижения номинала акций;
- уменьшения количества акций, находящихся в обращении;
- реорганизации юридического лица (разделение, выделение и т.д.);
- расходов, относимых в уменьшение капитала, и т.д.

В Отчете об изменениях капитала в разделе «Капитал» показываются сведения о движении всех его элементов: уставного, добавочного, резервного капиталов и нераспределенной прибыли.

Форма Отчета об изменениях капитала представлена в прил. 3.

*Отчет о движении денежных средств* (форма №4) содержит сведения о потоках денежных ресурсов (их поступлении и расходовании за период)

---

<sup>12</sup> Положение по бухгалтерскому учёту «Бухгалтерская отчётность организации» (ПБУ 4/99). Приказ МФ РФ от 06.07.99 г. №43н.

с учетом их остатков на начало и конец отчетного периода в разделе текущей (операционной), инвестиционной и финансовой деятельности<sup>13</sup>.

При отражении данных о движении денежных средств в разрезе текущей, инвестиционной и финансовой деятельности в каждой из них должна быть приведена подробная расшифровка, раскрывающая фактическое поступление денежных средств от продажи продукции, товаров, работ и услуг; от реализации основных средств и иного имущества; получение авансов, бюджетных ассигнований и иных средств целевого финансирования, кредитов, займов, дивидендов, процентов по финансовым вложениям и другие поступления.

Форма Отчета о движении денежных средств представлена в прил.4.

В *Приложении к бухгалтерскому балансу* (форма №5) отражаются семь аналитических таблиц:<sup>14</sup>

- движение заемных средств;
- дебиторская и кредиторская задолженность;
- амортизируемое имущество (по первоначальной стоимости);
- движение средств финансирования долгосрочных инвестиций и финансовых вложений;
- финансовые вложения;
- расходы по обычным видам деятельности;
- социальные показатели.

Данные этих таблиц конкретизируют и уточняют показатели бухгалтерского баланса и представляют его в более удобном виде для аналитической работы.

Для того, чтобы провести общую оценку финансового состояния предприятия, необходимо использовать информацию об имуществе и обязательствах предприятия, представленную в его Бухгалтерском балансе (форма №1) (прил. 1).

#### Пример проведения общей оценки финансового состояния предприятия

Ознакомимся с финансовой (бухгалтерской) отчетностью предприятия и результатами его финансовой деятельности на примере ООО «Тепловик».

ООО «Тепловик» зарегистрирована 22 июля 2011 года. Компания находится по адресу: 442150, Пензенская область, г. Нижний Ломов, ул. Московская, 85.

Видами деятельности ООО «Тепловик» являются:

- Производство, передача и распределение электроэнергии, газа, пара и горячей воды.

---

<sup>13</sup> Положение по бухгалтерскому учёту «Бухгалтерская отчётность организации» (ПБУ 4/99). Приказ МФ РФ от 06.07.99 г. №43н.

<sup>14</sup> Там же.

– Производство, передача и распределение пара и горячей воды (тепловой энергии).

– Производство пара и горячей воды (тепловой энергии) котельными.

Метод, который в данном случае будет применяться для анализа, это чтение бухгалтерской отчетности.

Бухгалтерский баланс предприятия представлен в прил. 5 данного практического пособия, Отчет о прибылях и убытках – в прил. 6.

По данным бухгалтерского баланса ООО «Тепловик» можно сделать следующие выводы относительно наличия и движения активов и пассивов предприятия в 2013-2014 гг., стоимость которых измеряется в тыс. руб.

Так, на балансе предприятия в 2014 г. числится 323 тыс. руб., то есть это какое-либо имущество, оборудование, здания, транспортные средства. Эти активы относятся к внеоборотным активам предприятия (раздел I баланса).

Что касается оборотных активов предприятия (раздел II баланса), следует отметить, что в 2014 г. у ООО «Тепловик» имелось 74 тыс. руб. запасов, а в 2013 г. их не было вообще. Также у предприятия имеется дебиторская задолженность (долги покупателей) в размере 8872 тыс. руб. в 2014 г. и 10640 тыс. руб. в 2013 г. Наличие такой задолженности и ее значительная величина свидетельствуют о том, что средства предприятия отвлечены из оборота. Также у предприятия в 2014 г. имелось денежных средств и их эквивалентов на сумму 275 тыс. руб., а в 2013 г. – 162 тыс. руб.

Свою деятельность ООО «Тепловик» осуществляет за счет собственных и привлеченных средств. Так, в 2013 г. общая стоимость собственного капитала предприятия (раздел III «Капитал и резервы») составила 3890 тыс. руб., в том числе, 3013 тыс. руб. это уставный капитал. В 2014 г. стоимость собственного капитала предприятия имела отрицательное значение (19306 тыс. руб.), что связано с возникновением у него убытка, который отражен статьей баланса «Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)» в размере 22319 тыс. руб.

Если анализировать заемный капитал ООО «Тепловик», следует отметить, что у предприятия в анализируемом периоде отсутствуют долгосрочные обязательства (раздел VI баланса).

Что же касается краткосрочных обязательств (раздел V баланса), то можно отметить, что общая их сумма в 2013 г. составила 6912 тыс. руб., в их числе краткосрочные заемные средства (банковские кредиты) в размере 4380 тыс. руб. и краткосрочная кредиторская задолженность (задолженность перед поставщиками, перед государством по налогам, перед внебюджетными фондами, перед персоналом по оплате труда и др.) в размере 2532 тыс. руб. В 2014 г. ситуация изменилась, резко увеличилась сумма краткосрочной кредиторской задолженности до 30867 тыс. руб. при том, что величина краткосрочных заемных средств сократилась до 42 тыс. руб.

Валюта баланса ООО «Тепловик» в анализируемом периоде увеличилась с 10802 тыс. руб. в 2013 г. до 11603 тыс. руб. в 2014 г.

Таким образом, изучение данных бухгалтерского баланса ООО «Тепловик» позволяет сделать вывод, что предприятие в 2014 г. имело неустойчивое финансовое состояние, что связано с наличием большой суммы дебиторской задолженности, возникновением убытка и значительным увеличением краткосрочных обязательств. Для того, чтобы точно оценить финансовое положение предприятия в 2013 г., необходимо провести дополнительные расчеты и анализ финансовых показателей деятельности предприятия.

## Практические задания

### Задание 1.

Ознакомьтесь с бухгалтерской отчетностью предприятия на примере ПО «Бастион».

Производственное Объединение «Бастион» – опытный и надежный производитель дверей и пластиковых окон в г. Пензе и г. Заречном Пензенской области.

На Пензенском «дверном» рынке ПО «Бастион» активно работает с 1999 года. Поэтапный путь развития компания прошла от небольшого цеха простейших металлических дверей до современного многопрофильного производства. Сегодня с уверенностью можно сказать, что в г. Пенза трудно найти дом, в котором нет квартиры, оборудованной металлической дверью «Бастион».

До недавнего времени главной специализацией «Бастион» были входные металлические двери, а также всевозможные металлические гаражные ворота, заборы, оконные решетки. В 2006 г. новым направлением деятельности стало производство пластиковых окон. На сегодняшний день более тысячи жителей г. Пензы и Пензенской обл. стали клиентами этой компании.

Бухгалтерский баланс ПО «Бастион» представлен в прил. 8, Отчет о прибылях и убытках – в прил. 9.

Для того, чтобы ознакомиться с бухгалтерским балансом и научиться различать активы и пассивы предприятия, выполните следующие задания:

– Определите стоимость основных средств предприятия в 2014 г., укажите, как она изменилась по сравнению с 2013 г.

– Найдите в балансе строку «Дебиторская задолженность», опишите, сколько составляла и как изменялась ее величина в анализируемом периоде.

– Какова величина денежных средств предприятия и как она изменялась.

– Укажите общую стоимость собственного капитала предприятия в разные годы. В какой строке баланса отражен этот показатель?

– Опишите структуру собственного капитала предприятия в анализируемом периоде.

– Определите величину уставного капитала предприятия в 2013-2014 гг.

- Каков размер нераспределенной прибыли предприятия?
  - Определите, имеются ли у предприятия долгосрочные обязательства в анализируемом периоде и в каком размере.
  - Определите величину краткосрочных обязательств предприятия в 2013-2014 гг.
  - Укажите, есть ли у предприятия в данном периоде краткосрочные банковские кредиты.
  - Определите величину валюты баланса ПО «Бастион» в 2013-2014 гг.
- На основе результатов чтения отчетности, сформулируйте общие выводы относительно результатов финансовой деятельности ПО «Бастион» в 2013-2014 гг.

## **Задание 2.**

Ознакомьтесь с бухгалтерской отчетностью предприятия на примере ООО «Пензенская строительная компания».

ООО «Пензенская строительная компания» на строительном рынке города Пензы с 2001 года. За этот период построено несколько девятиэтажных жилых домов в городе Заречном, элитный дом по улице Богданова, несколько четырех- и пятиэтажных жилых домов в микрорайоне Арбеково (район Хлебозавода №2), коттеджи для частных лиц в городе Пенза. Кроме того, была произведена реконструкция магазинов «Спар», построено здание Арбитражного суда, школа в р.п. Беково, спортзал в р.п. Колышлей, здание центра стандартизации и метрологии, а также принималось участие в строительстве стадиона «Первомайский», гимнастического зала в Арбеково, корпусов психиатрической больницы. Построен цех механического осадка общей производительностью 100 тонн в сутки, три очереди канализации города Пензы.

Располагается ООО «Пензенская строительная компания» по адресу: г. Пенза, ул. Кулакова, 8/2.

Сегодня компания осуществляет крупный проект индивидуальной застройки в поселке Бессоновка Бессоновского района. В течение трех лет в рамках проекта поселка «Солнечный» планируется построить и сдать 167 коттеджей, на площади 25 га.

Бухгалтерский баланс ООО «Пензенская строительная компания» представлен в прил. 10, Отчет о прибылях и убытках – в прил. 11.

Чтобы научиться определять активы и пассивы предприятия, выполните следующие задания:

- Определите стоимость основных средств предприятия в 2014 г., укажите, как она изменилась по сравнению с 2013 г.
- Опишите, сколько составляла и как изменялась величина дебиторской задолженности предприятия в анализируемом периоде.
- Опишите структуру оборотных активов предприятия, определите, какие еще виды средств имеются у предприятия в их составе.
- Укажите общую стоимость собственного капитала предприятия.
- Опишите структуру собственного капитала предприятия в анализируемом периоде.
- Определите величину уставного капитала предприятия в 2013-2014 гг.

- Каков размер нераспределенной прибыли предприятия?
  - Определите, имеются ли у предприятия долгосрочные обязательства в анализируемом периоде и в каком размере, как изменялась их величина.
  - Определите величину краткосрочных обязательств предприятия в 2013-2014 гг.
  - Укажите, есть ли у предприятия в данном периоде краткосрочные банковские кредиты.
  - Определите величину краткосрочной кредиторской задолженности ООО «Пензенская строительная компания» в анализируемом периоде.
  - Определите величину валюты баланса предприятия в разные годы.
- Руководствуясь результатами проведенного анализа с применением метода чтения отчетности, сформулируйте общие выводы относительно финансовой деятельности ООО «Пензенская строительная компания» в 2013-2014 гг.

#### Требования к качеству и формы оценки выполнения практических заданий

К качеству выполнения студентами предложенных преподавателем практических заданий по проведению общей оценки финансового состояния предприятия предъявляются следующие требования:

1. Произведены расчеты всех финансовых показателей, предусмотренных методикой анализа.
2. Подробно описаны результаты произведенных расчетов.
3. Проанализированы полученные результаты. Сформулированы выводы относительно финансового состояния предприятия.

При соблюдении студентом всех перечисленных требований к качеству выполнения практических заданий преподаватель выставляет ему оценку «Отлично».

При соблюдении студентом 1-го и 2-го требований к качеству выполнения практических заданий преподаватель выставляет оценку «Хорошо».

При соблюдении студентом только 1-го требования к качеству выполнения заданий преподаватель выставляет ему оценку «Удовлетворительно».

#### Тестовые задания

***1. Метод использования научного исследования путем рассмотрения отдельных сторон, свойств, составных частей чего-нибудь называется:***

- а) экономико-математическое моделирование;
- б) анализ;

- в) синтез;
- г) рейтинговая оценка.

**2. Информационной базой внешнего финансового анализа служат:**

- а) бухгалтерский баланс;
- б) отчет о прибылях и убытках;
- в) отчет о движении капитала;
- г) отчет о движении денежных средств;
- д) приложение к бухгалтерскому балансу;
- е) все перечисленное выше.

**3. Бухгалтерский баланс дает информацию:**

- а) об основных направлениях расходования прибыли;
- б) об имуществе организации и источниках его образования на конкретный момент;
- в) об определении притока денежных средств, необходимых для выполнения запланированного объема финансово-хозяйственных операций.

**4. Активы предприятия:**

- а) средства, отражающие инвестиционные решения, принятые компанией за период ее деятельности;
- б) денежные средства, на расходование которых установлены определенные ограничения;
- в) средства, принадлежащие предприятию на праве собственности или долгосрочного владения.

**5. Активы предприятия делятся на:**

- а) краткосрочные и долгосрочные;
- б) собственные и заемные;
- в) основные и оборотные.

**6. Материально-производственные запасы – это материальные активы, которые предназначены для:**

- а) разделения постоянных и переменных расходов в целях анализа;
- б) производственного потребления внутри предприятия;
- в) улучшения инвестиционной деятельности предприятия.

**7. Основные средства это:**

- а) средства, не имеющие физически осязаемой формы, но приносящие компании доход;
- б) средства длительного пользования, имеющие материальную форму;
- в) средства, вложенные в ценные бумаги других компаний, облигации и кредиты другим предприятиям на срок более одного года.

**8. Нематериальные активы:**

- а) средства, не имеющие физически осязаемой формы, но приносящие компании доход;
- б) средства длительного пользования, имеющие материальную форму;
- в) средства, вложенные в ценные бумаги других компаний, облигации и кредиты другим предприятиям на срок более одного года.

**9. Долгосрочные финансовые вложения:**

- а) средства, не имеющие физически осязаемой формы, но приносящие компании доход;
- б) средства длительного пользования, имеющие материальную форму;
- в) средства, вложенные в ценные бумаги других компаний, облигации и кредиты другим предприятиям на срок более одного года.

**10. Пассивами предприятия являются:**

- а) основные средства;
- б) незавершенное производство;
- в) резервы предстоящих расходов и платежей;
- г) денежные средства.

**11. Краткосрочные обязательства – это:**

- а) обязательства, которые предприятие может не погашать;
- б) обязательства, которые должны быть погашены в течение срока, не превышающего один год;
- в) обязательства, которые покрываются оборотными средствами.

**12. Чистый оборотный капитал предприятия – это:**

- а) разница между собственными и заемными средствами;
- б) разница между собственными оборотными средствами и текущими активами;
- в) разница между оборотными активами и краткосрочными обязательствами.

**13. Источниками формирования оборотных активов организации являются:**

- а) уставный капитал, добавочный капитал, краткосрочные кредиты банков, кредиторская задолженность;
- б) собственный капитал, долгосрочные кредиты, краткосрочные кредиты, кредиторская задолженность;
- в) 3) краткосрочные кредиты банков, кредиторская задолженность, собственный капитал.

**14. Собственный капитал должен быть:**

- а) не меньше суммы внеоборотных активов и половины оборотных активов;
- б) по усмотрению предприятия;
- в) меньше суммы внеоборотных активов и половины оборотных активов;
- г) меньше суммы внеоборотных активов и одной третьей оборотных активов.

**15. Организация имеет внеоборотные активы на сумму 6000 тыс. руб., долгосрочные обязательства – 3000 тыс. руб., текущие (оборотные) активы – 8000 тыс. руб., краткосрочные обязательства – 4000 тыс. руб., собственный капитал – 7000 тыс. руб. Собственный оборотный капитал составит:**

- а) 2000 тыс. руб.;

- б) 3000 тыс. руб.;
- в) 1000 тыс. руб.

**16. Доля собственных оборотных средств в оборотных активах должна быть:**

- а) более 10%;
- б) не более 10%;
- в) строго равняться 10%.

**17. Основные условия, характеризующие баланс, как хороший:**

- а) собственный капитал растет;
- б) внеоборотные активы превышают собственный капитал;
- в) дебиторская задолженность опережает кредиторскую по темпам роста;
- г) величина запасов и затрат не обеспечена собственными оборотными средствами.

**18. В каком документе бухгалтерской (финансовой) отчетности отражается информация о финансовых результатах деятельности предприятия:**

- а) бухгалтерский баланс;
- б) отчет о прибылях и убытках;
- в) отчет о движении капитала;
- г) отчет о движении денежных средств;
- д) приложение к бухгалтерскому балансу.

**19. Каким нормативно-правовым актом регламентируется состав и порядок формирования бухгалтерской (финансовой) отчетности предприятия:**

- а) Положением по бухгалтерскому учёту «Учётная политика организации»;
- б) Положением по ведению бухгалтерского учёта и бухгалтерской отчётности в РФ;
- в) Положением по бухгалтерскому учёту «Бухгалтерская отчётность организации»;
- г) Федеральным законом «О бухгалтерском учете».

**20. В каком нормативно-правовом акте описаны финансовые показатели, используемые для проведения финансового анализа деятельности предприятия:**

- а) Федеральном законе «О несостоятельности (банкротстве)»;
- б) Постановлении Правительства РФ «Об утверждении правил проведения арбитражным управляющим финансового анализа»;
- в) Постановлении Правительства РФ «Об организации проведения учета и анализа финансового состояния стратегических предприятий и организаций и их платежеспособности»;
- г) Приказе Минэкономразвития РФ «Об утверждении методики проведения федеральной налоговой службой учета и анализа финансового

состояния и платежеспособности стратегических предприятий и организаций».

### Форма оценки выполнения тестовых заданий

Выполнение студентами тестовых заданий по теме «Содержание финансового анализа деятельности предприятия и источники аналитической информации» оценивается по пятибалльной шкале следующим образом:

– оценка «Отлично» выставляется студентам в том случае, если доля правильных ответов на тестовые задания составила 90-100% (правильные ответы на 18-20 вопросов);

– оценка «Хорошо» выставляется студентам в том случае, если доля правильных ответов на тестовые задания составила 60-89% (правильные ответы на 12-17 вопросов);

– оценка «Удовлетворительно» выставляется студентам в том случае, если доля правильных ответов на тестовые задания составила менее 60% (правильные ответы менее, чем на 12 вопросов).

### Задания для самостоятельной внеаудиторной работы студентов

*Задание 1.* Проведите общую оценку финансового состояния предприятия по уже изученной методике анализа. Финансовую отчетность (форма №1 Бухгалтерский баланс) найдите и скачайте на официальном сайте любого российского предприятия.

*Задание 2.* В интернет-версии правовых систем «Консультант плюс» или «ГАРАНТ» найдите Федеральный закон «О несостоятельности (банкротстве)». Какова дата подписания данного документа и его номер? Запишите основные положения, отраженные в этом законе. Задание выполните в тетради.

*Задание 3.* В правовых системах «Консультант плюс» или «ГАРАНТ» найдите Постановление Правительства РФ «Об утверждении правил проведения арбитражным управляющим финансового анализа». Какова дата подписания данного документа и его номер? Запишите принципы и условия проведения арбитражным управляющим финансового анализа, а также состав сведений, используемых им при проведении анализа. Задание выполните в тетради.

*Задание 4.* В правовых системах «Консультант плюс» или «ГАРАНТ» найдите Приказ Минэкономразвития РФ «Об утверждении методики проведения федеральной налоговой службой учета и анализа финансового состояния и платежеспособности стратегических предприятий и организаций». Определите дату подписания данного документа и его номер. К каким группам, согласно этому приказу, в соответствии со степенью угрозы банкротства на основании результатов финансового анализа могут быть

отнесены предприятия? Определите их и запишите. Задание выполните в тетради.

*Задание 5.* В правовых системах «Консультант плюс» или «ГАРАНТ» найдите Приказ Министерства финансов РФ «О формах бухгалтерской отчетности организаций». Определите дату подписания данного документа и его номер. Скачайте с сайта и распечатайте форму №1 Бухгалтерский баланс и форму №2 Отчет о прибылях и убытках.

### Контрольные вопросы

1. Дайте определение понятию «финансовый анализ».
2. Обоснуйте значение финансового анализа в деятельности предприятия.
3. Назовите основные направления финансового анализа предприятия.
4. Перечислите и охарактеризуйте методы финансового анализа.
5. Что является информационной базой для проведения финансового анализа деятельности предприятия?
6. Назовите основные нормативно-правовые документы, регламентирующие проведение финансового анализа.
7. Опишите кратко, что отражено в Федеральном законе «О несостоятельности (банкротстве)».
8. Каким нормативно-правовым актом регламентируется состав и порядок формирования бухгалтерской (финансовой) отчетности предприятия?
9. Перечислите формы бухгалтерской (финансовой) отчетности предприятия.

### Рекомендуемый список литературы

1. Положение по бухгалтерскому учёту «Бухгалтерская отчётность организации» (ПБУ 4/99). Приказ МФ РФ от 06.07.99 г. №43н.
2. Положение по ведению бухгалтерского учёта и бухгалтерской отчётности в Российской Федерации. Приказ МФ РФ от 29.07.98 г. №34н.
3. Постановление Правительства РФ от 25 июня 2003 г. №367 «Об утверждении правил проведения арбитражным управляющим финансового анализа».
4. Приказ Министерства финансов РФ от 2 июля 2010 г. №66н «О формах бухгалтерской отчетности организаций».
5. Федеральный закон от 26.10.2002 г. №127-ФЗ «О несостоятельности (банкротстве)».
6. Бердникова Т.Б. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятия. – М.: ИНФРА-М, 2011.
7. Бочаров В.В. Финансовый анализ. Краткий курс. 2-е изд. – СПб.: Питер, 2011. – 240 с.

8. Ефимова О.В. Финансовый анализ: современный инструментарий для принятия экономических решений: Учебник. – М.: Омега-Л, 2013. – 349 с.
9. Ковалев В.В. Финансовый анализ: методы и процедуры. – М.: Финансы и статистика, 2011. – 560 с.
10. Палий В.Ф. Международные стандарты учета и финансовой отчетности: Учебник.– М.: НИЦ ИНФРА-М, 2013. – 506 с.
11. [www.garant.ru](http://www.garant.ru). – Правовая система «ГАРАНТ».
12. [www.consultant.ru](http://www.consultant.ru) – Правовая система «Консультант Плюс».

## Тема 2. АНАЛИЗ СОСТАВА, СТРУКТУРЫ И ДИНАМИКИ АКТИВОВ И ПАССИВОВ ПРЕДПРИЯТИЯ ПО ДАННЫМ БУХГАЛТЕРСКОГО БАЛАНСА

*Структура практического занятия №2:*

1. Цель занятия.
2. Теоретический минимум, отражающий содержание и методику анализа состава, структуры и динамики активов и пассивов предприятия по данным бухгалтерского баланса.
3. Пример проведения анализа состава, структуры и динамики активов и пассивов предприятия.
4. Практические задания, требования к качеству и формы оценки их выполнения.
5. Тестовые задания и форма оценки их выполнения.
6. Задания для самостоятельной внеаудиторной работы студентов.
7. Контрольные вопросы.
8. Рекомендуемый список литературы.

**Цель занятия** – закрепление теоретических знаний и приобретение практических навыков анализа состава, структуры и динамики имущества и обязательств предприятия по данным бухгалтерской финансовой отчетности.

### Теоретический минимум

Горизонтальный и вертикальный анализ бухгалтерского баланса это методы финансового анализа, которые позволяют провести общую оценку финансового состояния предприятия.

*Горизонтальный анализ* заключается в сравнении каждой балансовой статьи с предыдущим периодом (годом, кварталом) (анализ динамики показателей). В этих целях составляется несколько аналитических таблиц, в которых абсолютные балансовые показатели дополняются относительными темпами роста (снижения). Степень агрегирования (детализации) показателей устанавливает аналитик. Как правило, изучаются базисные темпы роста за ряд смежных периодов, что позволяет анализировать динамику отдельных балансовых статей, а также прогнозировать их значения на будущий период<sup>15</sup>.

Аналогом горизонтального анализа является трендовый анализ (исследование тенденций развития), при котором каждая статья баланса сравнивается с рядом истекших периодов и устанавливается тренд, т.е. ключевая тенденция динамики показателя, исключая влияние случайных

---

<sup>15</sup> Бочаров В.В. Финансовый анализ. Краткий курс. 2-е изд. СПб.: Питер, 2011. 240 с.

факторов. Подобный анализ важен для прогнозирования будущих показателей отчетности (например, для составления бюджета по балансовому листу, прогноза отчета о прибылях и убытках и т.д.).

Важное значение для оценки финансового состояния имеет *вертикальный (структурный) анализ* актива и пассива баланса, при котором приоритетное внимание уделяется изучению относительных показателей. Цель данного анализа состоит в определении удельного веса отдельных статей в итоге баланса и оценке его колебаний. Относительные показатели нивелируют отрицательные последствия влияния инфляционных процессов на величину балансовых статей<sup>16</sup>.

Увеличение абсолютной и относительной величины оборотных активов может характеризовать не только расширение масштабов производства, но и замедление их оборота, что объективно вызывает рост потребности в их общем объеме.

При изучении структуры запасов основное внимание уделяется изучению тенденций изменения таких элементов, как сырье и материалы, незавершенное производство, готовая продукция и товары для перепродажи, товары отгруженные. Увеличение доли запасов в общем объеме оборотных активов может свидетельствовать о:

- наращивании производственного потенциала предприятия;
- стремлении за счет вложений в запасы обезопасить денежные средства от обесценения вследствие высокой инфляции;
- неэффективности выбранной экономической стратегии, вследствие которой значительная часть оборотных активов иммобилизована в материально-производственных запасах, чья ликвидность может оказаться невысокой.

Высокая доля дебиторской задолженности в активе баланса свидетельствует о том, что предприятие широко использует для авансирования своих покупателей коммерческий (товарный) кредит. Кредитуя их, предприятие фактически делится с ними частью своего дохода. Однако когда платежи предприятию задерживаются, оно вынуждено брать кредиты для обеспечения текущей хозяйственной деятельности, увеличивая тем самым собственную кредиторскую задолженность.

Изучение структуры пассива баланса позволяет установить одну из возможных причин финансовой неустойчивости предприятия, что может привести к его неплатежеспособности. Такой причиной может быть высокая доля заемных средств (свыше 50%) в структуре источников финансирования хозяйственной деятельности. Вместе с тем увеличение доли собственных источников в валюте пассива баланса свидетельствует об усилении финансовой устойчивости и независимости предприятия от заемных

---

<sup>16</sup> Анализ финансовой отчетности: учебное пособие / сост. О.А. Толпегина. М.: МИЭМП, 2011. 196 с.

и привлеченных средств. При этом наличие нераспределенной прибыли может рассматриваться как источник пополнения оборотных средств.

Горизонтальный и вертикальный анализ взаимодополняют друг друга, на их базе составляется *сравнительный аналитический баланс*.

В сравнительный аналитический баланс включаются основные группы статей его актива и пассива. Он характеризует как структуру данной формы бухгалтерской отчетности, так и динамику ее показателей.<sup>17</sup>

Структура имущества и даже ее динамика не дают ответа на вопрос, насколько выгодно для инвестора или кредитора вложение денежных средств в данное предприятие, а лишь оценивают состояние активов и наличие средств для погашения долговых обязательств. Для ответа на данный вопрос целесообразно детально изучить показатели финансовой устойчивости и ликвидности баланса предприятия.

#### Пример проведения анализа состава, структуры и динамики активов и пассивов предприятия

Проведем общую оценку финансового состояния предприятия на примере ООО «Тепловик» (г. Нижний Ломов Пензенской области), используя методы горизонтального и вертикального анализа.

Бухгалтерский баланс предприятия представлен в прил. 5.

Результаты горизонтального анализа представлены в табл. 2.1.

Т а б л и ц а 2.1

Горизонтальный анализ баланса ООО «Тепловик» в 2013-2014 гг., тыс. руб.

Наименование показателя	На 31 декабря 2014 г.	На 31 декабря 2013 г.	Динамика показателей (2014 г. в сравнении с 2013 г.)	
			тыс. руб.	%
1	2	3	4	5
<b>АКТИВ</b>				
<b>I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ</b>				
Нематериальные активы	–	–	–	–
Основные средства	323	–	+323	100
Прочие внеоборотные активы	2059	–	+2059	100
Итого по разделу I	2382	–	+2382	100
<b>II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ</b>				
Запасы	74	–	+74	100
Дебиторская задолженность	8872	10640	–1768	83,4
Денежные средства и денежные эквиваленты	275	162	+113	169,7
Итого по разделу II	9221	10802	–1581	85,4
<b>БАЛАНС</b>	<b>11603</b>	<b>10802</b>	<b>+801</b>	<b>107,4</b>

<sup>17</sup> Бочаров В.В. Финансовый анализ. Краткий курс. 2-е изд. СПб.: Питер, 2011. 240 с.

Окончание табл. 2.1

1	2	3	4	5
<b>ПАССИВ</b>				
<b>III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ</b>				
Уставный капитал	3013	3013	–	100
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	(22319)	877	–23196	–
Итого по разделу III	(19306)	3890	–23196	–
<b>IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>				
Заемные средства	–	–	–	–
Итого по разделу IV	–	–	–	–
<b>V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>				
Заемные средства	42	4380	–4338	0,96
Кредиторская задолженность	30867	2532	+28335	1219,1
Итого по разделу V	30909	6912	+23997	447,2
<b>БАЛАНС</b>	<b>11603</b>	<b>10802</b>	<b>+801</b>	<b>107,4</b>

Горизонтальный анализ бухгалтерского баланса позволил проследить динамику показателей активов и пассивов предприятия. Так, следует отметить, что стоимость внеоборотных активов ООО «Тепловик» в 2014 г. возросла на 2382 тыс. руб. по сравнению с показателем 2013 г. Такая тенденция прослеживается по всем видам внеоборотных активов, которых в 2013 г. на балансе предприятия вообще не значилось.

При этом общая стоимость оборотных активов ООО «Тепловик» в анализируемом периоде сократилась на 1581 тыс. руб., или 14,6%. Следует отметить, что стоимость запасов предприятия увеличилась на 74 тыс. руб. Положительным моментом является сокращение суммы дебиторской задолженности предприятия в 2014 г. на 1768 тыс. руб., или 16,6%, по сравнению с показателем в 2013 г. Сумма денежных средств, значащаяся на балансе предприятия в 2014 г., увеличилась на 113 тыс. руб., или 69,7%. Что касается валюты баланса ООО «Тепловик», то данный показатель увеличился на 801 тыс. руб., или на 7,4%, в 2014 г. по сравнению с аналогичным показателем 2013 г.

Относительно динамики показателей источников финансирования предприятия можно сформулировать следующие выводы. Величина уставного капитала предприятия в анализируемом периоде оставалась неизменной. Негативным является сокращение нераспределенной прибыли предприятия на 23196 тыс. руб., при этом в 2014 г. значение данного показателя отрицательное, что свидетельствует о возникновении у предприятия убытка в размере 22319 тыс. руб.

Во всем анализируемом периоде у предприятия отсутствуют долгосрочные обязательства.

Общая стоимость краткосрочных обязательств ООО «Тепловик» в 2014 г. увеличилась на 23997 тыс. руб. А именно, значительно возросла краткосрочная кредиторская задолженность на 28335 тыс. руб., при этом вели-

чина краткосрочных заемных средств сократилась в 2014 г. по сравнению с 2013 г. на 4338 тыс. руб., или на 99,04%.

Проведем вертикальный анализ бухгалтерского баланса ООО «Тепловик», результаты которого представим в табл. 2.2.

Т а б л и ц а 2.2

Вертикальный анализ баланса ООО «Тепловик» в 2013-2014 гг., тыс. руб.

Наименование показателя	На	На	Удельный вес		Отклонение по уд.весу, %
	31 декабря 2014 г.	31 декабря 2013 г.	показателя, % 2014 г.	2013 г.	
<b>АКТИВ</b>					
<b>I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ</b>					
Нематериальные активы	–	–	–	–	–
Основные средства	323	–	2,8	–	+2,8
Прочие внеоборотные активы	2059	–	17,7	–	+17,7
Итого по разделу I	2382	–	20,5	–	+20,5
<b>II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ</b>					
Запасы	74	–	0,6	–	+0,6
Дебиторская задолженность	8872	10640	76,5	98,5	–22
Денежные средства и денежные эквиваленты	275	162	2,4	1,5	+0,9
Итого по разделу II	9221	10802	79,5	100	–20,5
БАЛАНС	11603	10802	100	100	–
<b>ПАССИВ</b>					
<b>III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ</b>					
Уставный капитал	3013	3013	25,9	27,9	–2
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	(22319)	877	–192,4	8,1	–200,5
Итого по разделу III	(19306)	3890	–166,4	36	–202,4
<b>IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>					
Заемные средства	–	–	–	–	–
Итого по разделу IV	–	–	–	–	–
<b>V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>					
Заемные средства	42	4380	0,4	40,5	–40,1
Кредиторская задолженность	30867	2532	266	23,4	+242,6
Итого по разделу V	30909	6912	266,4	63,9	+202,5
БАЛАНС	11603	10802	100	100	–

Вертикальный анализ баланса ООО «Тепловик» позволил сформулировать следующие выводы относительно структуры активов и пассивов предприятия в анализируемом периоде. В 2013 г. внеоборотных активов на балансе предприятия не значилось. В 2014 г. 2,8% от стоимости валюты баланса составили основные средства предприятия, 17,7% – прочие внеоборотные активы. Общая же доля внеоборотных активов предприятия в 2014 г. составила 20,5% от валюты баланса.

В 2013 г. основную долю оборотных активов ООО «Тепловик» составила дебиторская задолженность, а именно, 98,5%; в 2014 г. ее доля

сократилась и составила 76,5%. Запасов у предприятия в 2013 г. не было, а в 2014 г. их доля составила 0,6%. Доля денежных средств предприятия невысока, при этом она увеличилась всего на 0,9% (с 1,5% в 2013 г. до 2,4% в 2014 г.). Общая же доля оборотных активов предприятия в 2014 г. составила 79,5% от валюты баланса.

Относительно структуры источников финансирования предприятия можно отметить следующее. Доля уставного капитала ООО «Тепловик» в 2013 г. составила 27,9%, в 2014 г. – 25,9%. Доля нераспределенной прибыли предприятия в 2013 г. составила 8,1%, в 2014 г. деятельность предприятия характеризуется убытком.

Общая доля краткосрочных обязательств предприятия в 2013 г. составила 63,9% от валюты баланса, а в 2014 г. – 266,4%. При этом доля краткосрочных заемных средств предприятия в анализируемом периоде сократилась с 40,5% в 2013 г. до 0,4% в 2014 г. Доля краткосрочной кредиторской задолженности значительно увеличилась с 23,4% в 2013 г. до 266% в 2014 г.

Таким образом, в результате проведения горизонтального и вертикального анализа бухгалтерского баланса ООО «Тепловик» можно дать следующую общую оценку финансового состояния данного предприятия. У предприятия низкая доля запасов и денежных средств, при этом значительная доля дебиторской задолженности, однако наблюдается ее сокращение в анализируемом периоде, что является положительной тенденцией. У предприятия отсутствуют долгосрочные обязательства, что является положительным моментом. Также в анализируемом периоде наблюдается сокращение краткосрочных заемных средств. Однако резко увеличивается и составляет значительную долю краткосрочная кредиторская задолженность предприятия. Кроме того, для предприятия характерно отрицательное значение прибыли, что свидетельствует о том, что в целом ООО «Тепловик» является убыточным предприятием с нестабильным финансовым состоянием.

## Практические задания

### Задание 1.

Дайте общую оценку финансового состояния ПО «Бастион» (г. Заречный Пензенской области) в 2013-2014 гг. на основе проведения горизонтального и вертикального анализа бухгалтерского баланса.

Бухгалтерский баланс ПО «Бастион» представлен в прил. 8.

Результаты горизонтального анализа баланса предприятия представьте в табл. 2.3.

Запишите выводы относительно результатов анализа состава и динамики активов и пассивов предприятия в анализируемом периоде.

Т а б л и ц а 2.3

Горизонтальный анализ баланса ПО «Бастион» в 2013-2014 гг., тыс. руб.

Наименование показателя	На 31 декабря 2013 г.	На 31 декабря 2014 г.	Динамика показателей (2014 г. в сравнении с 2013 г.)	
			тыс. руб.	%
<b>АКТИВ</b>				
<b>I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ</b>				
Нематериальные активы	–	–		
Основные средства	3625	5241		
Прочие внеоборотные активы	–	–		
Итого по разделу I	3625	5241		
<b>II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ</b>				
Запасы	10200	10265		
Дебиторская задолженность	1450	1765		
Денежные средства и денежные эквиваленты	1094	320		
Итого по разделу II	12744	12350		
<b>БАЛАНС</b>	16369	17591		
<b>ПАССИВ</b>				
<b>III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ</b>				
Уставный капитал	5000	5000		
Резервный капитал	6450	7110		
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	3189	3813		
Итого по разделу III	14639	15923		
<b>IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>				
Заемные средства	1200	1100		
Итого по разделу IV	1200	1100		
<b>V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>				
Заемные средства	–	–		
Кредиторская задолженность	180	188		
Прочие обязательства	350	380		
Итого по разделу V	530	568		
<b>БАЛАНС</b>	16369	17591		

Проведите вертикальный анализ бухгалтерского баланса ПО «Бастион». Результаты представьте в табл. 2.4.

Сформулируйте общие выводы относительно обеспеченности ПО «Бастион» активами, а также величины собственного и заемного капитала. Опишите состав, структуру и динамику активов и пассивов предприятия в анализируемом периоде. Дайте общую оценку финансового состояния ПО «Бастион» в 2013-2014 гг.

Т а б л и ц а 2.4

Вертикальный анализ баланса ПО «Бастион» в 2013-2014 гг., тыс. руб.

Наименование показателя	На	На	Удельный вес показателя, %		Отклонение по уд.весу, %
	31 декабря 2013 г.	31 декабря 2014 г.	2014 г.	2013 г.	
<b>АКТИВ</b>					
<b>I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ</b>					
Нематериальные активы	–	–			
Основные средства	3625	5241			
Прочие внеоборотные активы	–	–			
Итого по разделу I	3625	5241			
<b>II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ</b>					
Запасы	10200	10265			
Дебиторская задолженность	1450	1765			
Денежные средства и денежные эквиваленты	1094	320			
Итого по разделу II	12744	12350			
БАЛАНС	16369	17591			
<b>ПАССИВ</b>					
<b>III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ</b>					
Уставный капитал	5000	5000			
Резервный капитал	6450	7110			
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	3189	3813			
Итого по разделу III	14639	15923			
<b>IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>					
Заемные средства	1200	1100			
Итого по разделу IV	1200	1100			
<b>V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>					
Заемные средства	–	–			
Кредиторская задолженность	180	188			
Прочие обязательства	350	380			
Итого по разделу V	530	568			
БАЛАНС	16369	17591			

**Задание 2.**

Проведите горизонтальный и вертикальный анализ бухгалтерского баланса ООО «Пензенская строительная компания».

Бухгалтерский баланс предприятия представлен в прил. 10.

Результаты горизонтального анализа баланса предприятия представьте в табл.2.5.

Опишите результаты проведенных расчетов, охарактеризуйте состав и динамику активов и пассивов ООО «Пензенская строительная компания» в анализируемом периоде.

Таблица 2.5

Горизонтальный анализ баланса ООО «Пензенская строительная компания» в 2013-2014 гг., тыс. руб.

Наименование показателя	На 31 декабря 2014 г.	На 31 декабря 2013 г.	Динамика показателей (2014 г. в сравнении с 2013 г.)	
			тыс. руб.	%
<b>АКТИВ</b>				
<b>I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ</b>				
Нематериальные активы				
Основные средства	724	805		
Прочие внеоборотные активы	21 950	21 065		
Итого по разделу I	22 674	21 870		
<b>II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ</b>				
Запасы	9 682	1 870		
НДС по приобретенным ценностям	773	782		
Дебиторская задолженность	2 554	1 024		
Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	157	–		
Денежные средства и денежные эквиваленты	256	551		
Прочие оборотные активы	15	–		
Итого по разделу II	13 438	4 227		
БАЛАНС	36 112	26 097		
<b>ПАССИВ</b>				
<b>III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ</b>				
Уставный капитал	10	10		
Добавочный капитал (без переоценки)	11 848	–		
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	3 753	2 517		
Итого по разделу III	15 611	2 527		
<b>IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>				
Заемные средства	–	3 500		
Итого по разделу IV	–	3 500		
<b>V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>				
Заемные средства	2 243	638		
Кредиторская задолженность	16 608	19 432		
Доходы будущих периодов	1 650	–		
Итого по разделу V	20 500	20 070		
БАЛАНС	36 112	26 097		

Проведите вертикальный анализ бухгалтерского баланса ООО «Пензенская строительная компания». Результаты представьте в табл. 2.6.

Т а б л и ц а 2.6

Вертикальный анализ баланса ООО «Пензенская строительная компания»  
в 2013-2014 гг., тыс. руб.

Наименование показателя	На	На	Удельный вес показателя, %		Отклонение по уд.весу, %
	31 декабря 2014 г.	31 декабря 2013 г.	2014 г.	2013 г.	
<b>АКТИВ</b>					
<b>I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ</b>					
Нематериальные активы					
Основные средства	724	805			
Прочие внеоборотные активы	21 950	21 065			
Итого по разделу I	22 674	21 870			
<b>II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ</b>					
Запасы	9 682	1 870			
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	773	782			
Дебиторская задолженность	2 554	1 024			
Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	157	–			
Денежные средства и денежные эквиваленты	256	551			
Прочие оборотные активы	15	–			
Итого по разделу II	13 438	4 227			
<b>БАЛАНС</b>	<b>36 112</b>	<b>26 097</b>			
<b>ПАССИВ</b>					
<b>III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ</b>					
Уставный капитал	10	10			
Добавочный капитал (без переоценки)	11 848	–			
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	3 753	2 517			
Итого по разделу III	15 611	2 527			
<b>IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>					
Заемные средства	–	3 500			
Итого по разделу IV	–	3 500			
<b>V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>					
Заемные средства	2 243	638			
Кредиторская задолженность	16 608	19 432			
Доходы будущих периодов	1 650	–			
Итого по разделу V	20 500	20 070			
<b>БАЛАНС</b>	<b>36 112</b>	<b>26 097</b>			

Сформулируйте и запишите общие выводы по результатам проведенного анализа. Оцените обеспеченность ООО «Пензенская строительная компания» в анализируемом периоде активами, собственными и заемными

источниками финансирования. Дайте общую оценку финансового состояния ООО «Пензенская строительная компания» в 2013-2014 гг.

### Требования к качеству и формы оценки выполнения практических заданий

К качеству выполнения студентами предложенных преподавателем практических заданий по проведению анализа состава, структуры и динамики активов и пассивов предприятия предъявляются следующие требования:

1. Произведены все необходимые расчеты с применением методов горизонтального и вертикального анализа баланса.

2. Подробно описаны результаты произведенных расчетов.

3. Проанализированы полученные результаты. Сформулированы выводы относительно состава, структуры и динамики активов и пассивов анализируемого предприятия.

При соблюдении студентом всех перечисленных требований к качеству выполнения практических заданий преподаватель выставляет ему оценку «Отлично».

При соблюдении студентом 1-го и 2-го требований к качеству выполнения практических заданий преподаватель выставляет оценку «Хорошо».

При соблюдении студентом только 1-го требования к качеству выполнения заданий преподаватель выставляет ему оценку «Удовлетворительно».

### Тестовые задания

**1. Как называется структурированное представление данных о хозяйственной и финансовой деятельности организации?**

- а) анализ хозяйственной деятельности;
- б) финансовая отчетность;
- в) баланс;
- г) международные стандарты отчетности;
- д) российские стандарты отчетности.

**2. Сколько форм бухгалтерской отчетности соответствующих образцов определены Приказом Министерства финансов РФ от 2 июля 2010 г. №66н «О формах бухгалтерской отчетности организаций»?**

- а) 2;
- б) 3;
- в) 4;
- г) 5;
- д) 6.

**3. Данные каких лет обязательно должны быть приведены по каждому числовому показателю бухгалтерской отчетности?**

- а) за отчетный год;
- б) за год, предшествующий отчетному;
- в) за три последних года;
- г) за отчетный год и год, предшествующий отчетному;
- д) за пять последних лет.

**4. Кого из сторонних пользователей можно отнести к сторонним пользователям бухгалтерской информации с косвенным финансовым интересом?**

- а) финансовые органы, органы государственной статистики, аудиторские фирмы;
- б) потенциальные инвесторы, банки, поставщики и другие кредиторы;
- в) собственники, учредители и первые руководители организации;
- г) администрация и персонал;
- д) поставщики и покупатели.

**5. Вставьте пропущенные слова в текст в соответствии со смыслом: «Баланс характеризует средства предприятия по их составу (...) и источникам образования (...)».**

- а) пассив, актив;
- б) пассив, ликвидность;
- в) ликвидность, актив;
- г) актив, пассив;
- д) структура, состав.

**6. Горизонтальный анализ:**

- а) проводится с целью выявления удельного веса отдельных статей отчетности в общем итоговом показателе, принимаемом за 100%;
- б) основан на расчете относительных отклонений показателей отчетности за ряд лет от уровня базисного года, для которого все показатели принимаются за 100%;
- в) позволяет определить абсолютные и относительные изменения различных статей отчетности по сравнению с предшествующим годом, полугодием или кварталом.

**7. Как еще называют горизонтальный анализ бухгалтерского баланса?**

- а) экспресс-анализ;
- б) структурный анализ;
- в) временной анализ;
- г) сравнительный анализ.

**8. Вертикальный анализ:**

- а) проводится с целью выявления удельного веса отдельных статей отчетности в общем итоговом показателе, принимаемом за 100%;
- б) основан на расчете относительных отклонений показателей отчетности за ряд лет от уровня базисного года, для которого все показатели принимаются за 100%;

в) позволяет определить абсолютные и относительные изменения различных статей отчетности по сравнению с предшествующим годом, полугодием или кварталом.

**9. Как еще называют вертикальный анализ бухгалтерского баланса?**

- а) сравнительный анализ;
- б) структурный анализ;
- в) экспресс-анализ;
- г) временной анализ.

**10. Трендовый анализ:**

а) проводится с целью выявления удельного веса отдельных статей отчетности в общем итоговом показателе, принимаемом за 100%;

б) основан на расчете относительных отклонений показателей отчетности за ряд лет от уровня базисного года в сопоставимой оценке, для которого все показатели принимаются за 100%;

в) позволяет определить абсолютные и относительные изменения различных статей отчетности по сравнению с предшествующим годом, полугодием или кварталом.

**11. Сравнительный баланс – это:**

- а) одна из форм бухгалтерской финансовой отчетности;
- б) бухгалтерский баланс, укрупненный и дополненный показателями структуры и динамики отдельных его статей за отчетный период;
- в) результаты анализа деятельности предприятия, полученные путем сравнения его показателей с аналогичными показателями деятельности предприятий-конкурентов.

**12. О чем свидетельствует рост (абсолютный и относительный) оборотных активов (дайте наиболее полный ответ)?**

- а) о расширении производства;
- б) о действии фактора инфляции;
- в) о замедлении оборачиваемости оборотных активов;
- г) о расширении производства; о действии фактора инфляции, о замедлении оборачиваемости оборотных активов;
- д) о расширении производства; о действии фактора инфляции, об увеличении оборачиваемости оборотных активов.

**13. Как называется метод финансового анализа, при котором происходит сравнение каждой позиции отчетности с рядом предшествующих периодов и определение основной тенденции динамики показателя, очищенной от случайных влияний и индивидуальных особенностей отдельных периодов?**

- а) вертикальный анализ;
- б) трендовый анализ;
- в) горизонтальный анализ;
- г) анализ относительных показателей;
- д) факторный анализ.

**14. В чем состоит основной способ оценки достаточности денежных средств?**

- а) в определении длительности периода их оборота;
- б) в определении количества денежных средств на расчетном счете;
- в) в определении количества денежных средств в кассе;
- г) в определении количества денежных средств на расчетном счете и количества денежных средств в кассе;
- д) в определении длительности периода их оборота, количества денежных средств на расчетном счете и в кассе.

**15. В какой форме финансовой отчетности представлена информация по элементам акционерного капитала и перечень их возможных изменений?**

- а) Бухгалтерский баланс;
- б) Отчет о движении денежных средств;
- в) Отчет о движении капитала;
- г) Отчет об изменениях капитала;
- д) Отчет о прибылях и убытках.

**16. В чем состоят задачи анализа основных средств (дайте наиболее полный ответ)?**

- а) анализ структурной динамики основных средств;
- б) анализ воспроизводства и оборачиваемости;
- в) анализ эффективности использования;
- г) анализ структурной динамики основных средств; анализ воспроизводства и оборачиваемости; анализ эффективности использования;
- д) анализ структурной динамики основных средств; анализ воспроизводства и оборачиваемости.

**17. Как формулируется основное балансовое уравнение?**

- а) общая величина активов организации будет всегда равна сумме собственного капитала и пассивов;
- б) актив всегда равен пассиву организации;
- в) общая величина активов организации будет всегда больше суммы собственного капитала и пассивов;
- г) общая величина активов организации будет всегда меньше суммы собственного капитала и пассивов;
- д) общая величина активов организации не равна сумме собственного капитала и пассивов.

#### Форма оценки выполнения тестовых заданий

Выполнение студентами тестовых заданий по теме «Анализ состава, структуры и динамики активов и пассивов предприятия по данным бухгалтерского баланса» оценивается по пятибалльной шкале следующим образом:

- оценка «Отлично» выставляется студентам в том случае, если доля правильных ответов на тестовые задания составила 90-100% (правильные ответы на 15-17 вопросов);
- оценка «Хорошо» выставляется студентам в том случае, если доля правильных ответов на тестовые задания составила 60-89% (правильные ответы на 10-14 вопросов);
- оценка «Удовлетворительно» выставляется студентам в том случае, если доля правильных ответов на тестовые задания составила менее 60% (правильные ответы менее, чем на 10 вопросов).

### Задания для самостоятельной внеаудиторной работы студентов

Проведите анализ состава, структуры и динамики активов и пассивов предприятия по уже изученной методике. Финансовую отчетность (форма №1 Бухгалтерский баланс) найдите и скачайте на официальном сайте любого российского предприятия.

### Контрольные вопросы

1. Какие методы финансового анализа вы знаете?
2. Что такое горизонтальный анализ баланса? В чем содержание этого метода финансового анализа деятельности предприятия?
3. Что позволяет определить применение горизонтального анализа бухгалтерского баланса предприятия?
4. Дайте характеристику вертикального анализа бухгалтерского баланса.
5. Какие результаты позволяет получить применение вертикального анализа баланса предприятия?
6. Что такое сравнительный аналитический баланс?

### Рекомендуемый список литературы

1. Анализ финансовой отчетности: учебное пособие / сост. О.А. Толпегина. – М.: МИЭМП, 2011. – 196 с.
2. Бочаров В.В. Финансовый анализ. Краткий курс. 2-е изд. – СПб.: Питер, 2011. – 240 с.
3. Ковалев В.В. Финансовый анализ: методы и процедуры. – М.: Финансы и статистика, 2011. – 560 с.
4. Когденко В.Г. Экономический анализ: учебное пособие. – 2-е изд. – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2011. – 399 с.
5. Кукушкин С.Н. Финансово-экономический анализ: пособие для подготовки к экзаменам. – М.: А-Приор, 2012. – 192 с.
6. Шеремет А.Д., Негашев Е.В. Методика финансового анализа деятельности коммерческих организаций. – 2-е изд., перераб. и доп. – М.: ИНФРА-М, 2012. – 208 с.

## РАЗДЕЛ 2. ОБЩАЯ ОЦЕНКА ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ ПРЕДПРИЯТИЯ

### Тема 3. АНАЛИЗ ПЛАТЕЖЕСПОСОБНОСТИ И ЛИКВИДНОСТИ ПРЕДПРИЯТИЯ

*Структура практического занятия №3:*

1. Цель занятия.
2. Теоретический минимум, отражающий содержание и методику анализа платежеспособности и ликвидности предприятия.
3. Пример проведения анализа платежеспособности и ликвидности предприятия.
4. Практические задания, требования к качеству и формы оценки их выполнения.
5. Тестовые задания и форма оценки их выполнения.
6. Задания для самостоятельной внеаудиторной работы студентов.
7. Контрольные вопросы.
8. Рекомендуемый список литературы.

**Цель занятия** – закрепление теоретических знаний и приобретение практических навыков анализа платежеспособности и ликвидности предприятия по данным бухгалтерской финансовой отчетности.

#### Теоретический минимум

В условиях высоких неплатежей по хозяйственным операциям и применения ко многим предприятиям процедур несостоятельности (банкротства) объективная оценка их финансового состояния имеет приоритетное значение. Основными критериями такой оценки служат показатели платежеспособности и ликвидности.

*Платежеспособность предприятия* – способность своевременно и в полном объеме погашать свои обязательства по платежам перед бюджетом, банками, поставщиками и другими юридическими и физическими лицами в рамках осуществления нормальной финансово-хозяйственной деятельности<sup>18</sup>.

*Платежеспособность* означает наличие у предприятия денежных средств и их эквивалентов, достаточных для расчетов по кредиторской задолженности, требующей немедленного погашения<sup>19</sup>.

---

<sup>18</sup> Анализ хозяйственной деятельности: учеб. пособие / под ред. В.И. Бариленко. М.: Издательство «Эксмо», 2011. 352 с.

<sup>19</sup> Ковалев В.В. Финансовый анализ: методы и процедуры. М.: Финансы и статистика, 2011. 560 с.

*Платежеспособность* – это соизмерение наличия и поступления средств с платежами первой необходимости. Следует отметить, что в данном определении уже предполагается зависимость между средствами предприятия и его платежами. Такой подход оправдан, поскольку для регулярного и своевременного погашения своих долговых обязательств необходимо такое же регулярное поступление финансовых ресурсов и в достаточном объеме<sup>20</sup>.

Понятие платежеспособности и ликвидности очень близки, но второе более емкое. От степени ликвидности баланса и предприятия зависит платежеспособность. В то же время ликвидность характеризует как текущее состояние расчетов, так и перспективу. Предприятие может быть платежеспособным на отчетную дату, но при этом иметь неблагоприятные возможности в будущем, и наоборот.

*Ликвидность баланса предприятия* – это способность активов предприятия трансформироваться в денежную форму без потери своей балансовой стоимости<sup>21</sup>.

На рис. 3.1 приведена схема, отражающая взаимосвязь между платежеспособностью, ликвидностью предприятия и ликвидностью баланса, которую можно сравнить с многоэтажным зданием, в котором все этажи равнозначны, но второй этаж нельзя возвести без первого, а третий – без первого и второго; если рухнет первый этаж, то и все остальные тоже. Следовательно, ликвидность баланса – это способ поддержания платежеспособности<sup>22</sup>.



Рис. 3.1. Взаимосвязь между показателями ликвидности и платежеспособности предприятия

<sup>20</sup> Балабанов И.Т. Финансовый анализ и планирование хозяйствующего объекта. М.: Финансы и статистика, 2011.

<sup>21</sup> Анализ хозяйственной деятельности: учеб. пособие / под ред. В.И. Бариленко. М.: Эксмо, 2011. 352 с.

<sup>22</sup> Савицкая Г.В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия: учебник. М.: ИНФРА-М, 2013.

При анализе ликвидности баланса проводится сравнение активов, сгруппированных по степени их ликвидности, с обязательствами по пассиву, сгруппированными по срокам их погашения.

Активы группируются по степени убывания ликвидности с разделением на следующие группы:<sup>23</sup>

- А1 – Наиболее ликвидные активы. К ним относятся денежные средства предприятий и краткосрочные финансовые вложения.

- А2 – Быстрореализуемые активы. Дебиторская задолженность со сроками погашения в отчетном периоде, прочие активы, готовая продукция и товары отгруженные.

- А3 – Медленнореализуемые активы. К ним относятся оборотные активы за минусом готовой продукции и товаров отгруженных, НДС по приобретенным ценностям, дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются более чем через 12 месяцев после отчетной даты).

- А4 – Труднореализуемые активы, куда входят основные средства, нематериальные активы, долгосрочные финансовые вложения, незавершенное строительство.

Пассивы группируются по степени срочности погашения обязательств.<sup>24</sup>

- П1 – Наиболее краткосрочные обязательства. К ним относятся статьи «Кредиторская задолженность» и «Прочие краткосрочные обязательства».

- П2 – Среднесрочные обязательства – краткосрочные кредиты банка.

- П3 – Долгосрочные пассивы – долгосрочные кредиты и заемные средства.

- П4 – Постоянные пассивы – собственный акционерный капитал, находящийся постоянно в распоряжении предприятия.

Источником информации для проведения анализа платежеспособности и ликвидности предприятия служат данные его годовой финансовой отчетности, а именно, Бухгалтерский баланс предприятия (форма №1) (прил. 1).

Для анализа платежеспособности предприятия рассчитываются коэффициенты ликвидности баланса<sup>25</sup>.

Коэффициент абсолютной ликвидности ( $K_{ал}$ ):

$$K_{ал} = \frac{A1}{П1+П2}. \quad (3.1)$$

Коэффициент критической (оценки) ликвидности или покрытия (коэффициент быстрой ликвидности) ( $K_{кл}$ ):

$$K_{кл} = \frac{A1+A2}{П1+П2}. \quad (3.2)$$

<sup>23</sup> Анализ финансовой отчетности. учебное пособие / сост. О.А. Толпегина. М.: МИЭМП, 2011. 196 с.

<sup>24</sup> Там же.

<sup>25</sup> Ковалев В.В. Финансовый анализ: методы и процедуры. – М.: Финансы и статистика, 2011. – 560 с.

Коэффициент текущей ликвидности (коэффициент покрытия долгов) ( $K_{\text{тл}}$ ), служит главным, обобщающим показателем платежеспособности предприятия:

$$K_{\text{тл}} = \frac{A1+A2+A3}{П1+П2} \quad (3.3)$$

При определении ликвидности баланса группы актива и пассива сопоставляются между собой. Условия абсолютной ликвидности баланса:

$$A1 > П1; A2 > П2; A3 > П3; A4 < П4; A5 < П5. \quad (3.4)$$

Комплексный показатель платежеспособности предприятия:

$$K_{\text{общ}} = \frac{A1+0,5A2+0,3A3}{П1+0,5П2+0,3П3} \quad (3.5)$$

С помощью этого показателя дается оценка изменения финансовой ситуации в целом с точки зрения ликвидности. Он может использоваться при выборе наиболее надежного партнера.

#### Пример проведения анализа платежеспособности и ликвидности предприятия

Проведем анализ платежеспособности ООО «Тепловик» (г. Нижний Ломов Пензенской области), который осуществляется путем оценки ликвидности предприятия и позволяет определить наличие у предприятия ликвидных средств, а также его способность в короткие сроки оплачивать свои обязательства.

Данные для анализа ликвидности и платежеспособности представлены в Бухгалтерском балансе ООО «Тепловик» за 2013-2014 гг. (прил. 5).

Данные для анализа ликвидности предприятия представлены в табл. 3.1.

Т а б л и ц а 3.1

Агрегированный баланс активов и пассивов ООО «Тепловик»  
в 2013-2014 гг., тыс. руб.

Группы активов и пассивов	2013 г.	2014 г.
А1	162	275
А2	10640	8872
А3	0	74
А4	0	2382
П1	2532	30867
П2	4380	42
П3	0	0
П4	3890	-19306

Информация относительно группировки активов предприятия по степени ликвидности и пассивов по срочности их погашения, представленная в табл. 3.1, позволяет составить следующее соотношение активов и пассивов ООО «Тепловик»:

2013 г.  $A1 \leq П1; A2 \geq П2; A3 = П3; A4 \leq П4;$

2014 г.  $A1 \leq П1; A2 \geq П2; A3 \geq П3; A4 \geq П4.$

Таким образом, в анализируемом периоде наблюдается невыполнение двух определенных неравенств. Исходя из полученных соотношений, ликвидность баланса ООО «Тепловик» за период 2013-2014 гг. можно охарактеризовать как неликвидный. Во всем анализируемом периоде не выполняется первое неравенство условия ликвидности, что означает недостаток у предприятия ликвидных средств для погашения своих обязательств немедленно.

Теперь рассчитаем коэффициенты ликвидности, результаты расчетов представим в табл. 3.2.

Т а б л и ц а 3.2

Расчет коэффициентов ликвидности ООО «Тепловик» в 2013-2014 гг.

Коэффициенты	Рекомендуемое значение	2013 г.	2014 г.	Отклонение 2014 г. от 2013 г.
Коэффициент абсолютной ликвидности	0,2	0,023	0,009	-0,014
Коэффициент быстрой ликвидности	0,7-1,5	1,56	0,295	-1,265
Коэффициент текущей ликвидности	1,0-2,0	1,56	0,298	-1,262

Коэффициент абсолютной ликвидности – наиболее жесткий критерий ликвидности баланса предприятия, характеризующий долю наиболее срочных обязательств, которые могут быть погашены предприятием немедленно за счет наиболее ликвидных активов (денежных средств в кассе предприятия, на его счетах в банках и реализации краткосрочных финансовых вложений). Расчеты показали, что данный коэффициент для ООО «Тепловик» в 2013 г. составил 0,023 пункта, а в 2014 г. – 0,009 пункта, что на 0,014 пункта меньше по сравнению с показателем 2013 г. Кроме того, значение коэффициента абсолютной ликвидности в анализируемом периоде не достигает нормативного значения.

Коэффициент быстрой ликвидности – характеризует долю текущих активов (за минусом запасов) и дебиторской задолженности, платежи по которой ожидаются более, чем через 12 месяцев после отчетной даты, покрываемую текущими обязательствами. В 2013 г. значение данного коэффициента для ООО «Тепловик» составило 1,56 пункта, а в 2014 г. – 0,295 пункта, что на 1,265 пункта меньше в сравнении с показателем 2013 г.

При этом значение коэффициента быстрой ликвидности предприятия в 2014 г. не достигает нормативного значения.

Коэффициент текущей ликвидности – дает общую оценку обеспеченности предприятия оборотными средствами для ведения хозяйственной деятельности и своевременного погашения срочной задолженности, показывая, сколько рублей текущих активов предприятия приходится на один рубль краткосрочных обязательств. В 2013 г. значение данного коэффициента для ООО «Тепловик» составило 1,56 пункта, в 2014 г. – 0,298 пункта, что на 1,262 пункта меньше по сравнению с показателем 2013 г. Т.е. в 2014 г. значение коэффициента текущей ликвидности также не достигает нормативного уровня.

Таким образом, исходя из значения коэффициентов быстрой и текущей ликвидности, равного 1,56, можно сделать вывод, что в 2013 г. ООО «Тепловик» способно было погасить свои обязательства в текущем периоде, кроме того, в короткие сроки за счет имеющихся у него средств.

В 2014 г. значения всех коэффициентов ликвидности не достигли нормативного значения и даже сократились по сравнению с показателями 2013 г., что позволяет сделать вывод о том, что ООО «Тепловик» в 2014 г. является абсолютно неликвидным.

И, наконец, рассчитаем общий показатель платежеспособности предприятия.

$$\begin{aligned} 2013 \text{ г.:} \quad K_{\text{общ}} &= (162 + 0,5 \cdot 10640 + 0,3 \cdot 0) / (2532 + 0,5 \cdot 4380 + 0,3 \cdot 0) = \\ &= (162 + 5320) / (2532 + 2190) = 5482 / 4722 = 1,16. \end{aligned}$$

$$\begin{aligned} 2014 \text{ г.:} \quad K_{\text{общ}} &= (275 + 0,5 \cdot 8872 + 0,3 \cdot 74) / (30867 + 0,5 \cdot 42 + 0,3 \cdot 0) = \\ &= (275 + 4436 + 22,2) / (30867 + 21) = 4733,2 / 30888 = 0,15. \end{aligned}$$

Нормативное значение общего показателя платежеспособности составляет  $\geq 1$ .

Расчет общего показателя платежеспособности ООО «Тепловик» позволяет сделать следующие выводы. В 2013 г. значение показателя платежеспособности предприятия составило 1,16 пункта, т.е. достигает нормативного значения, что говорит о том, что предприятие в 2013 г. было способно без нарушений выполнять график погашения задолженности перед своими кредиторами.

В 2014 г. ситуация изменилась, значение показателя платежеспособности предприятия составило 0,15 пункта, не достигает нормативного значения, что свидетельствует о неплатежеспособности ООО «Тепловик» в 2014 г. Это связано с увеличением суммы краткосрочной кредиторской задолженности предприятия в 2014 г., которая выросла в 12 раз по сравнению с показателем 2013 г.

Таким образом, в 2013 г. ООО «Тепловик» способно было погасить свои обязательства в текущем периоде за счет имеющихся у него средств, а также являлось платежеспособным. В 2014 г. ООО «Тепловик» следует считать абсолютно неликвидным и неплатежеспособным, что связано с

увеличением суммы краткосрочной кредиторской задолженности предприятия в 2014 г., которая выросла в несколько раз по сравнению с аналогичным показателем предыдущего периода.

### Практические задания

#### Задание 1.

Проанализируйте ликвидность и платежеспособность ПО «Бастион» (г.Заречный Пензенской области). Бухгалтерский баланс данного предприятия представлен в прил. 8.

Составьте агрегированный баланс активов и пассивов ПО «Бастион» в 2013-2014 гг. Данные представьте в табл. 3.3.

Т а б л и ц а 3.3

Агрегированный баланс активов и пассивов ПО «Бастион» в 2013-2014 гг., тыс. руб.

Группы активов и пассивов	2013 г.	2014 г.
А1		
А2		
А3		
А4		
П1		
П2		
П3		
П4		

Рассчитайте коэффициенты ликвидности предприятия, результаты представьте в табл. 3.4.

Т а б л и ц а 3.4

Коэффициенты ликвидности ПО «Бастион» в 2013-2014 гг.

Коэффициенты	Рекомендуемое значение	2013 г.	2014 г.	Отклонение 2014 г. от 2013 г.
Коэффициент абсолютной ликвидности	0,2			
Коэффициент быстрой ликвидности	0,7-1,5			
Коэффициент текущей ликвидности	1,0-2,0			

Рассчитайте общий показатель платежеспособности предприятия в 2013-2014 гг.

Сформулируйте и запишите общие выводы относительно ликвидности и платежеспособности ПО «Бастион» в анализируемом периоде.

## Задание 2.

Проанализируйте ликвидность и платежеспособность ООО «Пензенская строительная компания». Бухгалтерский баланс данного предприятия представлен в прил. 10.

Составьте агрегированный баланс активов и пассивов ООО «Пензенская строительная компания» в 2013-2014 гг. Данные представьте в табл. 3.5.

Т а б л и ц а 3.5

Агрегированный баланс активов и пассивов ООО «Пензенская строительная компания» в 2013-2014 гг., тыс. руб.

Группы активов и пассивов	2013 г.	2014 г.
A1		
A2		
A3		
A4		
П1		
П2		
П3		
П4		

Рассчитайте коэффициенты ликвидности предприятия, результаты представьте в табл. 3.6.

Т а б л и ц а 3.6

Коэффициенты ликвидности ООО «Пензенская строительная компания» в 2013-2014 гг.

Коэффициенты	Рекомендуемое значение	2013 г.	2014 г.	Отклонение 2014 г. от 2013 г.
Коэффициент абсолютной ликвидности	0,2			
Коэффициент быстрой ликвидности	0,7-1,5			
Коэффициент текущей ликвидности	1,0-2,0			

Рассчитайте общий показатель платежеспособности предприятия в 2013-2014 гг.

Сделайте общие выводы, оцените ликвидность и платежеспособность ООО «Пензенская строительная компания» в анализируемом периоде.

## Требования к качеству и формы оценки выполнения практических заданий

К качеству выполнения студентами предложенных преподавателем практических заданий по проведению анализа платежеспособности и ликвидности предприятия предъявляются следующие требования:

1. Произведены все необходимые расчеты, сгруппированы активы по степени ликвидности и пассивы по срочности их погашения, рассчитаны коэффициенты ликвидности и показатель платежеспособности предприятия.

2. Проанализированы и подробно описаны результаты произведенных расчетов.

3. Сформулированы выводы относительно ликвидности и платежеспособности предприятия.

При соблюдении студентом всех перечисленных требований к качеству выполнения практических заданий преподаватель выставляет ему оценку «Отлично».

При соблюдении студентом 1-го и 2-го требований к качеству выполнения практических заданий преподаватель выставляет оценку «Хорошо».

При соблюдении студентом только 1-го требования к качеству выполнения заданий преподаватель выставляет ему оценку «Удовлетворительно».

## Тестовые задания

### ***1. Ликвидность предприятия – это:***

а) наличие оборотных средств, достаточных для погашения краткосрочных обязательств хотя бы и с нарушением сроков;

б) наличие у предприятия денежных средств и их эквивалентов, достаточных для расчетов по краткосрочным обязательствам, требующим срочного погашения;

в) способность трансформироваться (оборачиваться) в денежные средства.

### ***2. Платежеспособность – это:***

а) наличие оборотных средств достаточных для погашения краткосрочных обязательств хотя бы с нарушением сроков;

б) деятельность предприятия по размещению средств, в результате которой степень ликвидности будет максимальной;

в) наличие у предприятия денежных средств и их эквивалентов, достаточных для расчетов по краткосрочным обязательствам, требующим срочного погашения;

г) разница между балансовой стоимостью актива и ценой продажи.

***3. Метод анализа ликвидности баланса, который заключается в сравнении средств активов, сгруппированных по степени ликвидности***

**и расположенных в порядке убывания, с обязательствами, сгруппированными по срочности оплаты и расположенных в порядке возрастания сроков:**

- а) факторный анализ;
- б) группировка статей баланса;
- в) графический метод.

**4. Наиболее ликвидные активы включают:**

- а) внеоборотные активы;
- б) краткосрочные кредиты и займы;
- в) денежные средства и краткосрочные финансовые вложения.

**5. К краткосрочным пассивам НЕ относятся:**

- а) краткосрочные заемные средства;
- б) задолженность участникам по выплате доходов;
- в) дебиторская задолженность.

**6. Баланс является абсолютно ликвидным, если:**

- а)  $A1 \geq П1$ ,  $A2 \geq П2$ ,  $A3 \geq П3$ ,  $A4 \geq П4$ ;
- б)  $A1 \geq П1$ ,  $A2 \geq П2$ ,  $A3 \geq П3$ ,  $A4 \leq П4$ ;
- в)  $A1 \leq П1$ ,  $A2 \leq П2$ ,  $A3 \geq П3$ ,  $A4 \geq П4$ .

**7. Коэффициент, который показывает, какая часть краткосрочных обязательств может быть погашена немедленно:**

- а) коэффициент текущей ликвидности;
- б) общий показатель ликвидности;
- в) коэффициент абсолютной ликвидности.

**8. Нормативное значение общего показателя ликвидности должно быть:**

- а)  $\geq 1$ ;
- б)  $\leq 0,7$ ;
- в)  $< 0,2$ .

**9. Что показывает коэффициент абсолютной ликвидности?**

а) показывает какая часть краткосрочных обязательств может быть немедленно погашена за счет денежных средств, краткосрочных финансовых вложений, а также поступлений по расчетам;

б) показывает какую часть текущей краткосрочной задолженности предприятие сможет погасить в ближайшее время за счет денежных средств и приравненных к ним финансовых вложений;

в) показывает какую часть текущих обязательств предприятие может погасить, мобилизовав все оборотные средства.

**10. Коэффициент абсолютной ликвидности рассчитывается как:**

- а)  $A1/(П1+П2)$ ;
- б)  $(A1+A2)/(П1+П2)$ ;
- в)  $(A1+A2+A3)/(П1+П2)$ .

**11. Чему будет равен коэффициент текущей ликвидности, если наиболее ликвидные активы составляют 274 тыс. руб., быстро реали-**

*зубые активы – 516 тыс. руб., медленно реализуемые активы 2088 тыс. руб., труднореализуемые активы – 2934 тыс. руб., наиболее срочные обязательства – 2306 тыс. руб., краткосрочные пассивы – 28 тыс. руб., постоянные пассивы – 2350 тыс. руб.?*

- а) 0,23;
- б) 0,08;
- в) 0,84.

**12. Коэффициент быстрой ликвидности показывает:**

а) Сколько рублей текущих активов приходится на 1 рубль текущих обязательств;

б) Какая часть краткосрочных обязательств может быть погашена за счет денежных средств КФВ и дебиторской задолженности;

в) Какая часть всех обязательств может быть погашена за счет текущих активов.

**13. По какой формуле рассчитывается коэффициент быстрой ликвидности?**

а)  $K = A_1 + A_2 + A_3 / P_1 + P_2$ ;

б)  $K = A_1 + A_2 / P_1 + P_2$ ;

в)  $K = A_1 + 0,5A_2 + 0,3A_3 / P_1 + 0,5P_2 + 0,3P_3$ .

**14. Нормативное значение у коэффициента быстрой ликвидности равно:**

а) от 0,2 до 1;

б) от 0,7 до 1;

в) 0,2.

**15. Наиболее срочные обязательства – это:**

а) кредиторская задолженность;

б) доходы будущих периодов;

в) краткосрочные заемные средства;

г) резервы предстоящих расходов и платежей.

**16. Наличие у предприятия денежных средств и их эквивалентов, достаточных для расчетов по краткосрочным обязательствам требующих срочного погашения:**

а) платежеспособность предприятия;

б) ликвидность предприятия;

в) финансовая устойчивость предприятия.

**17. К трудно реализуемым активам относят:**

а) дебиторская краткосрочная задолженность;

б) внеоборотные активы;

в) запасы и долгосрочная дебиторская задолженность.

### Форма оценки выполнения тестовых заданий

Выполнение студентами тестовых заданий по теме «Анализ платежеспособности и ликвидности предприятия» оценивается по пятибалльной шкале следующим образом:

- оценка «Отлично» выставляется студентам в том случае, если доля правильных ответов на тестовые задания составила 90-100% (правильные ответы на 15-17 вопросов);
- оценка «Хорошо» выставляется студентам в том случае, если доля правильных ответов на тестовые задания составила 60-89% (правильные ответы на 10-14 вопросов);
- оценка «Удовлетворительно» выставляется студентам в том случае, если доля правильных ответов на тестовые задания составила менее 60% (правильные ответы менее, чем на 10 вопросов).

### Задания для самостоятельной внеаудиторной работы студентов

Проведите анализ платежеспособности и ликвидности предприятия по уже изученной методике. Финансовую отчетность (форма №1 Бухгалтерский баланс) найдите и скачайте на официальном сайте любого российского предприятия.

### Контрольные вопросы

1. Дайте определение понятию «ликвидность предприятия».
2. Какие активы предприятия являются наиболее ликвидными?
3. Что такое ликвидность баланса?
4. Сформулируйте определение понятию «платежеспособность предприятия».
5. На какие группы делятся активы предприятия по степени ликвидности?
6. Назовите группы пассивов предприятия по срочности погашения обязательств.
7. Какое условие ликвидности должно выполняться?
8. Что такое чистый оборотный капитал предприятия?
9. Перечислите коэффициенты ликвидности.
10. Охарактеризуйте коэффициент текущей ликвидности.
11. Что означает коэффициент быстрой ликвидности?
12. Дайте характеристику коэффициента абсолютной ликвидности.
13. Охарактеризуйте общий показатель платежеспособности предприятия.
14. Назовите источники информации для анализа ликвидности и платежеспособности предприятия.

### Рекомендуемый список литературы

1. Анализ финансовой отчетности: учеб. пособие / сост. О.А. Толпегина. – М.: МИЭМП, 2011. – 196 с.
2. Анализ хозяйственной деятельности: учеб. пособие / под ред. В.И. Бариленко. – М.: Издательство «Эксмо», 2011. – 352 с.
3. Балабанов И.Т. Финансовый анализ и планирование хозяйствующего объекта. – М.: Финансы и статистика, 2011.
4. Ковалев В.В. Финансовый анализ: методы и процедуры. – М.: Финансы и статистика, 2011. – 560 с.
5. Маркарьян Э.А. Финансовый анализ (для бакалавров): учеб. пособие / Э.А. Маркарьян, Г.П. Герасименко, С.Э. Маркарьян. – 9-е изд., перераб. и доп. – М.: КноРус, 2014. – 192 с.
6. Савицкая Г.В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия: учебник. – М.: ИНФРА-М, 2013.
7. Шеремет А.Д. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятия: учебник. – М.: ИНФРА-М, 2011. – 367 с.

## Тема 4. АНАЛИЗ ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТИ ПРЕДПРИЯТИЯ

*Структура практического занятия №4:*

1. Цель занятия.
2. Теоретический минимум, отражающий содержание и методику анализа финансовой устойчивости предприятия.
3. Пример проведения анализа финансовой устойчивости предприятия.
4. Практические задания, требования к качеству и формы оценки их выполнения.
5. Тестовые задания и форма оценки их выполнения.
6. Задания для самостоятельной внеаудиторной работы студентов.
7. Контрольные вопросы.
8. Рекомендуемый список литературы.

**Цель занятия** – закрепление теоретических знаний и приобретение практических навыков анализа финансовой устойчивости предприятия.

### Теоретический минимум

Одним из важнейших направлений анализа финансовой отчетности предприятия является определение степени его финансовой независимости и финансовой устойчивости.

*Финансовая устойчивость* – это стабильность финансового положения предприятия, обеспечиваемая достаточной долей собственного капитала в составе источников финансирования.<sup>26</sup>

Внутренняя устойчивость – это такое общее финансовое состояние предприятия, при котором обеспечивается стабильно высокий результат его функционирования.

Внешняя устойчивость предприятия обусловлена стабильностью экономической среды, в рамках которой осуществляется его деятельность. Она достигается соответствующей системой управления рыночной экономикой в масштабах всей страны.

«Унаследованная» устойчивость является результатом наличия определенного запаса прочности предприятия, защищающего его от случайностей и резких изменений внешних факторов.

Все факторы, определяющие уровень финансовой устойчивости предприятия, можно разделить на две группы: внешние и внутренние<sup>27</sup>.

---

<sup>26</sup> Крейнина М.Н. Финансовый менеджмент: учебное пособие. М.: Дело и Сервис, 2012. 436 с.

<sup>27</sup> Ефимова О.В. Финансовый анализ: современный инструментарий для принятия экономических решений: учебник. М.: Омега-Л, 2013. 349 с.

Внешние факторы, влияющие на финансовую устойчивость:

- экономические;
- финансовые;
- социально политические;
- демографические;
- научно-технические.

Внутренние факторы, оказывающие влияние на финансовую устойчивость предприятия:

- организационные;
- производственные;
- кадровые;
- рыночно-финансовые.

Показатели, которые используются для анализа финансовой устойчивости предприятия, делятся на абсолютные и относительные.

К абсолютным показателям финансовой устойчивости предприятия относят внутренние источники финансирования развития предприятия:

- собственные оборотные средства;
- собственные и долгосрочные источники финансирования запасов;
- общая величина основных источников формирования запасов.

Методика анализа финансовой устойчивости предприятия заключается в расчете следующих показателей<sup>28</sup>:

1. Наличие собственных оборотных средств (СОС) на конец периода:

$$\text{СОС} = \text{СК} - \text{ВОА}, \quad (4.1)$$

где СК – собственный капитал предприятия;

ВОА – внеоборотные активы предприятия.

2. Наличие собственных и долгосрочных источников финансирования запасов (СДИ):

$$\text{СДИ} = \text{СОС} + \text{ДКЗ}, \quad (4.2)$$

где ДКЗ – долгосрочные кредиты и займы предприятия.

3. Общая величина основных источников формирования запасов (ОИЗ):

$$\text{ОИЗ} = \text{СДИ} + \text{ККЗ}, \quad (4.3)$$

где ККЗ – краткосрочные кредиты и займы предприятия.

На следующем этапе анализа рассчитываются три показателя обеспеченности запасов предприятия источниками их финансирования.

Излишек (+), недостаток (–) собственных оборотных средств ( $\Delta\text{СОС}$ ):

$$\Delta\text{СОС} = \text{СОС} - \text{З}, \quad (4.4)$$

где З – запасы предприятия.

---

<sup>28</sup> Когденко В.Г. Экономический анализ: учебное пособие. 2-е изд. М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2011. 399 с.

Излишек (+), недостаток (-) собственных и долгосрочных источников финансирования запасов ( $\Delta$ СДИ):

$$\Delta\text{СДИ} = \text{СДИ} - \text{З}. \quad (4.5)$$

Излишек (+), недостаток (-) общей величины основных источников покрытия запасов ( $\Delta$ ОИЗ):

$$\Delta\text{ОИЗ} = \text{ОИЗ} - \text{З}. \quad (4.6)$$

Абсолютные показатели обеспеченности запасов соответствующими источниками финансирования трансформируют в трехфакторную модель (М):

$$M = (\Delta\text{СОС}; \Delta\text{СДИ}; \Delta\text{ОИЗ}). \quad (4.7)$$

Эта модель выражает тип финансовой устойчивости предприятия (табл. 4.1)<sup>29</sup>.

Т а б л и ц а 4.1

Типы финансовой устойчивости предприятия

Тип финансовой устойчивости	Трехмерная модель	Источники финансирования запасов	Краткая характеристика финансовой устойчивости
1. Абсолютная финансовая устойчивость	$M = (1,1,1)$	Собственные оборотные средства (чистый оборотный капитал)	Высокий уровень платежеспособности. Предприятие не зависит от внешних кредиторов
2. Нормальная финансовая устойчивость	$M = (0,1,1)$	Собственные оборотные средства плюс долгосрочные кредиты и займы	Нормальная платежеспособность. Рациональное использование заемных средств. Высокая доходность текущей деятельности
3. Неустойчивое финансовое состояние	$M = (0,0,1)$	Собственные оборотные средства плюс долгосрочные кредиты и займы плюс краткосрочные кредиты и займы	Нарушение нормальной платежеспособности. Возникает необходимость привлечения дополнительных источников финансирования. Возможно восстановление платежеспособности
4. Кризисное (критическое) финансовое состояние	$M = (0,0,0)$	–	Предприятие полностью неплатежеспособно и находится на грани банкротства

Относительные параметры финансовой устойчивости характеризуют степень зависимости предприятия от внешних инвесторов и кредиторов.

Финансовую устойчивость предприятия оценивают с помощью системы финансовых коэффициентов<sup>30</sup>.

<sup>29</sup> Бочаров В.В. Финансовый анализ. Краткий курс. 2-е изд. СПб.: Питер, 2011. 240 с.

<sup>30</sup> Анализ хозяйственной деятельности: учеб. пособие / под ред. В.И. Бариленко. М.: Эксмо, 2011. 352 с.

*Коэффициент автономии* (финансовой независимости). Показывает долю собственного капитала в общей величине капитала.

Минимальное значение на уровне 0,5 (50%). Рост говорит о повышении финансовой независимости.

$$K_a = \frac{СК}{K_{общ}}, \quad (4.8)$$

где СК – собственный капитал предприятия;

$K_{общ}$  – общая стоимость капитала предприятия (валюта баланса).

*Коэффициент зависимости* (финансовой напряженности). Показывает зависимость предприятия от заемного капитала.

Рекомендуемое значение не более 0,5 (50%). Повышение показателя говорит об усилении финансовой зависимости предприятия от внешних источников финансирования.

$$K_z = \frac{ЗК}{K_{общ}}, \quad K_z = 1 - K_a, \quad (4.9)$$

где ЗК – заемный капитал предприятия.

*Коэффициент финансового риска* (задолженности). Показывает, сколько заемного капитала привлекается предприятием на 1 руб. собственного капитала.

Рекомендуемое значение показателя 0,67 (40% / 60%). Значение  $K_{фр}$  больше 0,7 говорит о потере финансовой устойчивости.

$$K_{фр} = \frac{ЗК}{СК}. \quad (4.10)$$

*Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами*. Показывает, какая доля оборотных активов сформирована за счет собственного капитала. По формуле  $K_2$  данный коэффициент рассчитывается при оценке неудовлетворительности структуры баланса предприятия.

Нормативное значение  $K_2 > 0,1$  (10%). Чем выше показатель, тем больше возможностей у предприятия в проведении независимой финансовой политики.

$$K_o = \frac{СК+ДО - ВА}{ОА}, \quad K_2 = \frac{СК - ВА}{ОА}, \quad (4.11)$$

где ДО – долгосрочные обязательства предприятия;

ВА – внеоборотные активы предприятия;

ОА – оборотные активы предприятия.

*Коэффициент маневренности собственного капитала*. Показывает долю собственного оборотного капитала в общей величине собственного

капитала, что характеризует способность предприятия финансировать оборотные активы за счет собственных источников.

Рекомендуемый диапазон значений 0,2-0,5. Чем ближе значение коэффициента к верхней границе, тем больше возможности финансового маневра у предприятия.

$$K_{\text{мск}} = \frac{\text{СобК}}{\text{СК}}, \quad (4.12)$$

где СобК – собственный оборотный капитал (средства) предприятия.

*Коэффициент мобильности имущества.* Показывает долю оборотных активов в общей величине активов предприятия.

Индивидуален для каждого предприятия. Чем выше значение коэффициента, тем более мобильным является имущество предприятия.

$$K_{\text{ма}} = \frac{\text{ОА}}{A_{\text{общ}}}, \quad (4.13)$$

где  $A_{\text{общ}}$  – общая стоимость активов предприятия.

*Коэффициент имущества производственного назначения.* Показывает долю имущества производственного назначения в общей величине имущества предприятия.

У предприятий сферы материального производства значение коэффициента должно быть больше 0,5 (50%). При снижении показателя необходимо привлечение заемных средств для пополнения имущества.

$$K_{\text{пим}} = \frac{\text{ВА}+З}{A_{\text{общ}}}, \quad (4.14)$$

где З – запасы предприятия.

*Коэффициент долгосрочного привлечения заемных средств.* Показывает долю заемных средств в финансировании капитальных вложений. Рост показателя можно оценить двояко: увеличение зависимости от внешних источников при финансировании капитальных вложений; рост собственного оборотного капитала при прочих равных условиях.

$$K_{\text{дпзс}} = \frac{\text{ДО}}{\text{СК}+\text{ДО}}. \quad (4.15)$$

*Коэффициент автономии источников формирования запасов.* Показывает долю собственного капитала в общей величине источников формирования запасов. Снижение показателя говорит о росте финансовой неустойчивости.

$$K_{\text{аиз}} = \frac{\text{СобК}}{З}. \quad (4.16)$$

*Коэффициент финансирования.* Показывает соотношение между собственными и заемными средствами.

Рекомендуемое значение показателя 1,5 (60% / 40%). Указывает на возможность покрытия собственным капиталом заемных средств.

$$K_{\text{фин}} = \frac{СК}{ЗК} \quad (4.17)$$

Информационной базой для анализа относительных показателей финансовой устойчивости предприятия являются статьи актива и пассива Бухгалтерского баланса предприятия (форма №1) (прил. 1).

#### Пример проведения анализа финансовой устойчивости предприятия

Проведем анализ финансовой устойчивости предприятия на примере ООО «Тепловик» (г. Нижний Ломов Пензенской области).

Анализ осуществляется на основании данных о наличии собственных и привлеченных в оборот средств и характеризует степень независимости предприятия от рынка ссудных капиталов.

Исходные данные для анализа финансовой устойчивости предприятия представлены в Бухгалтерском балансе ООО «Тепловик» за 2013-2014 гг. (прил. 5).

Результаты расчета показателей финансовой устойчивости ООО «Тепловик» представлены в табл. 4.2.

Т а б л и ц а 4.2

Расчет показателей финансовой устойчивости ООО «Тепловик»  
в 2013-2014 гг.

№ п/п	Наименование показателя	2013 г.	2014 г.	Отклонение 2014 г. от 2013 г.
1	Собственный капитал, тыс. Руб.	3890	-19306	-23196
2	Заемный капитал, тыс. Руб.	6912	30909	+23997
3	Долгосрочные пассивы, тыс. руб.	0	0	-
4	Внеоборотные активы, тыс. руб.	0	2382	+2382
5	Валюта баланса	10802	11603	+801
6	Собственные оборотные средства (1-4), тыс. руб.	3890	-21688	-25578
7	Коэффициент финансирования (1/2) (рекомендуемое значение – не ниже 1)	0,56	-0,62	-1,18
8	Коэффициент автономии (финансовой независимости) (1/5) (рекомендуемое значение – не ниже 0,5)	0,36	-1,66	-2,02
9	Коэффициент маневренности собственных средств (6/1) (рекомендуемое значение – 0,2; минимальное – 0,1)	1	-1,12	-2,12
10	Коэффициент зависимости (финансовой напряженности) (2/5) (рекомендуемое значение не более 0,5)	0,64	2,66	+2,02
11	Коэффициент финансовой устойчивости (3/4) (рекомендуемое значение – 0,8-0,9; минимальное – 0,5)	0	0	-

Коэффициент финансирования – дает общую оценку финансовой устойчивости предприятия, характеризуя, какая часть деятельности предприятия финансируется за счет собственных средств, а какая – за счет заемных. В 2014 г. данный коэффициент для ООО «Тепловик» составил –0,62 пункта, что на –1,18 пункта меньше по сравнению с показателем 2013 г., когда значение коэффициента составляло 0,56 пункта. Минимальное значение коэффициента не достигается в течение всего анализируемого периода, следовательно, деятельность предприятия финансируется в большей степени за счет заемных средств.

Коэффициент автономии – коэффициент финансовой независимости или концентрации собственного капитала показывает, какая часть капитала предприятия сформирована за счет собственных средств. В 2014 г. данный коэффициент для ООО «Тепловик» составил –1,66 пункта, что на –2,02 пункта меньше по сравнению с показателем 2013 г., когда значение коэффициента составляло 0,36 пункта. Минимальное значение коэффициента автономии не достигается в течение всего анализируемого периода. Такая тенденция свидетельствует о том, что у предприятия недостаточно собственных средств, выраженных в виде собственного капитала.

Коэффициент маневренности собственных оборотных средств – показывает, какая часть оборотного капитала покрывается собственными источниками финансирования. В 2014 г. данный коэффициент для ООО «Тепловик» составил –1,12 пункта, что на –2,12 пункта меньше по сравнению с показателем 2013 г., когда значение коэффициента составляло 1 пункт. Значение коэффициента в течение всего анализируемого периода не достигает допустимого уровня показателя, что также характеризует деятельность предприятия отрицательно.

Коэффициент зависимости (финансовой напряженности) показывает долю заемных средств, используемых для финансирования деятельности, в валюте баланса предприятия. В 2014 г. значение данного коэффициента для ООО «Тепловик» составило 2,66 пункта, что на 2,02 пункта больше по сравнению с показателем 2013 г., когда значение коэффициента составило 0,64 пункта. В течение всего анализируемого периода значение коэффициента превышает, особенно в 2014 г., нормативный уровень показателя. Это связано с большой долей заемного капитала предприятия, которая значительно увеличилась в 2014 г. Расчет коэффициента зависимости показывает, что ООО «Тепловик» для финансирования своей деятельности использует большое количество краткосрочных кредитов (в виде задолженности поставщикам и заказчикам) и не способно функционировать за счет собственного капитала.

Коэффициент финансовой устойчивости – отражает удельный вес устойчивых источников финансирования, используемых предприятием в долгосрочной перспективе. В анализируемом периоде данный коэффи-

циент для ООО «Тепловик» составил 0 пунктов, что связано с отсутствием у предприятия долгосрочных обязательств в течение 2013-2014 гг.

Для детального отражения разных видов источников (внутренних и внешних) в формировании запасов используют следующую систему показателей.

1. Наличие собственных оборотных средств:

2013 г.: СОС = 3890 тыс. руб.

2014 г.: СОС = -21688 тыс. руб.

2. Наличие собственных и долгосрочных источников финансирования запасов:

2013 г.: СДИ = 3890 тыс. руб.

2014 г.: СДИ = -21688 тыс. руб.

3. Общая величина основных источников формирования запасов:

2013 г.: ОИЗ = 10802 тыс. руб.

2014 г.: ОИЗ = 9221 тыс. руб.

В результате можно определить три показателя обеспеченности запасов источниками их финансирования.

1. Излишек (+), недостаток (-) собственных оборотных средств:

2013 г.:  $\Delta$ СОС = 3890 тыс. руб.

2014 г.:  $\Delta$ СОС = -21762 тыс. руб.

2. Излишек (+), недостаток (-) собственных и долгосрочных источников финансирования запасов:

2013 г.:  $\Delta$ СДИ = 3890 тыс. руб.

2014 г.:  $\Delta$ СДИ = -21762 тыс. руб.

3. Излишек (+), недостаток (-) общей величины основных источников покрытия запасов:

2013 г.:  $\Delta$ ОИЗ = 10802 тыс. руб.

2014 г.:  $\Delta$ ОИЗ = 9147 тыс. руб.

Приведенные показатели обеспеченности запасов соответствующими источниками финансирования трансформируют в трехфакторную модель, которая отражает тип финансовой устойчивости предприятия.

Таким образом, ООО «Тепловик» в 2013 г. соответствует модель  $M = (1, 1, 1)$ , означающая абсолютную финансовую устойчивость предприятия в данном периоде, когда запасы финансируются за счет собственных оборотных средств. Для данного типа финансовой устойчивости характерен высокий уровень платежеспособности, о чем также свидетельствуют результаты анализа ликвидности и платежеспособности предприятия в 2013 г. Кроме того, предприятие с абсолютной финансовой устойчивостью не зависит от внешних кредиторов, финансирование его деятельности осуществляется главным образом за счет собственных средств.

ООО «Тепловик» в 2014 г. соответствует модель  $M = (0, 0, 1)$ , означающая неустойчивое финансовое состояние предприятия в данном периоде, когда запасы предприятия финансируются не только за счет собствен-

ных оборотных средств, но и за счет долгосрочных и краткосрочных кредитов и займов. Предприятие с неустойчивым финансовым состоянием характеризуется нарушением нормальной платежеспособности, о чем также свидетельствуют результаты анализа ликвидности и платежеспособности ООО «Тепловик», представленные в рамках предыдущей темы данного практического пособия. У такого предприятия возникает необходимость привлечения дополнительных источников финансирования, однако восстановление его платежеспособности возможно.

## Практические задания

### Задание 1.

Проанализируйте финансовую устойчивость предприятия на примере ПО «Бастион» (г. Заречный Пензенской области). Бухгалтерский баланс предприятия представлен в прил. 8.

Рассчитайте показатели финансовой устойчивости ПО «Бастион» в анализируемом периоде. Результаты расчетов представьте в табл. 4.3.

Т а б л и ц а 4.3

Показатели финансовой устойчивости ПО «Бастион» в 2013-2014 гг.

№ п/п	Наименование показателя	2013 г.	2014 г.	Отклонение 2014 г. от 2013 г.
1	Собственный капитал, тыс. руб.			
2	Заемный капитал, тыс. руб.			
3	Долгосрочные пассивы, тыс. руб.			
4	Внеоборотные активы, тыс. руб.			
5	Валюта баланса			
6	Собственные оборотные средства (1-4), тыс. руб.			
7	Коэффициент финансирования (1/2) (рекомендуемое значение – не ниже 1)			
8	Коэффициент автономии (финансовой независимости) (1/5) (рекомендуемое значение – не ниже 0,5)			
9	Коэффициент маневренности собственных средств (6/1) (рекомендуемое значение – 0,2; минимальное – 0,1)			
10	Коэффициент зависимости (финансовой напряженности) (2/5) (рекомендуемое значение не более 0,5)			
11	Коэффициент финансовой устойчивости (3/4) (рекомендуемое значение – 0,8-0,9; минимальное – 0,5)			

Проанализируйте разные виды источников (внутренних и внешних) в формировании запасов предприятия.

Определите тип финансовой устойчивости ПО «Бастион» в анализируемом периоде. Сформулируйте общие выводы.

### Задание 2.

Проанализируйте финансовую устойчивость ООО «Пензенская строительная компания» в 2013-2014 гг.

Бухгалтерский баланс предприятия представлен в прил. 10.

Рассчитайте показатели финансовой устойчивости ООО «Пензенская строительная компания» в анализируемом периоде. Расчеты представьте в табл. 4.4.

Проанализируйте данные, представленные в табл. 4.4.

Определите и проанализируйте разные виды источников в формировании запасов ООО «Пензенская строительная компания» в анализируемом периоде.

Т а б л и ц а 4.4

Показатели финансовой устойчивости ООО «Пензенская строительная компания» в 2013-2014 гг.

№ п/п	Наименование показателя	2013 г.	2014 г.	Отклонение 2014 г. от 2013 г.
1	Собственный капитал, тыс. руб.			
2	Заемный капитал, тыс. руб.			
3	Долгосрочные пассивы, тыс. руб.			
4	Внеоборотные активы, тыс. руб.			
5	Валюта баланса			
6	Собственные оборотные средства (1–4), тыс. руб.			
7	Коэффициент финансирования (1/2) (рекомендуемое значение – не ниже 1)			
8	Коэффициент автономии (финансовой независимости) (1/5) (рекомендуемое значение – не ниже 0,5)			
9	Коэффициент маневренности собственных средств (6/1) (рекомендуемое значение – 0,2; минимальное – 0,1)			
10	Коэффициент зависимости (финансовой напряженности) (2/5) (рекомендуемое значение не более 0,5)			
11	Коэффициент финансовой устойчивости (3/4) (рекомендуемое значение – 0,8-0,9; минимальное – 0,5)			

Определите тип финансовой устойчивости ООО «Пензенская строительная компания» в 2013-2014 гг. Сформулируйте и запишите общие выводы относительно финансовой устойчивости предприятия.

### Требования к качеству и формы оценки выполнения практических заданий

К качеству выполнения студентами предложенных преподавателем практических заданий по проведению анализа финансовой устойчивости предприятия предъявляются следующие требования:

1. Произведены расчеты всех финансовых коэффициентов, предусмотренных методикой анализа.

2. Проанализированы и подробно описаны результаты произведенных расчетов.

3. Сформулированы выводы относительно финансовой устойчивости предприятия, определен тип финансовой устойчивости.

При соблюдении студентом всех перечисленных требований к качеству выполнения практических заданий преподаватель выставляет ему оценку «Отлично».

При соблюдении студентом 1-го и 2-го требований к качеству выполнения практических заданий преподаватель выставляет оценку «Хорошо».

При соблюдении студентом только 1-го требования к качеству выполнения заданий преподаватель выставляет ему оценку «Удовлетворительно».

### Тестовые задания

#### **1. Финансовая устойчивость – это:**

- а) оценка финансовой деятельности предприятия;
- б) такое состояние финансовых ресурсов предприятия, их распределение и использование, которое обеспечивает ему развитие на основе роста прибыли и капитала при сохранении платежеспособности;
- в) система оценки финансового положения предприятия и результатов его деятельности;
- г) система способов исследования хозяйственных процессов о финансовом положении предприятия и финансовых результатах его деятельности.

#### **2. Анализ финансовой устойчивости сводится к расчету:**

- а) показателей, характеризующих соотношение между видами прибыли и составляющими актива или пассива;
- б) показателей, характеризующих соотношение между выручкой от продаж и составляющими актива или пассива;
- в) показателей, характеризующих соотношение между составляющими актива или пассива.

**3. Для характеристики источников покрытия запасов и затрат необходима информация:**

- а) о собственном капитале;
- б) о заемном капитале;
- в) о внеоборотных активах;
- г) об оборотных активах;
- д) вся приведенная информация.

**4. Финансовое состояние организации является абсолютно независимым, если:**

- а) долгосрочных источников финансирования достаточно для покрытия запасов и затрат;
- б) собственных оборотных средств достаточно для покрытия запасов и затрат;
- в) всех источников покрытия достаточно для покрытия запасов и затрат.

**5. Финансовое состояние организации является неустойчивым, если:**

- а) собственных средств меньше, чем величина запасов и затрат;
- б) нарушена платежеспособность, но есть возможности восстановить ее за счет ускорения оборачиваемости запасов, дебиторской задолженности;
- в) долгосрочных источников финансирования недостаточно для покрытия запасов и затрат.

**6. Организация имеет нормальную финансовую устойчивость, если запасы и затраты полностью покрываются:**

- а) собственными оборотными средствами;
- б) собственными оборотными средствами и долгосрочными заемными средствами;
- в) собственными оборотными средствами, долгосрочными заемными средствами, кредиторской задолженностью.

**7. Для определения доли собственности владельцев организации в общей сумме средств, авансируемых в деятельность организации, используется показатель:**

- а) коэффициент отдачи собственного капитала;
- б) коэффициент концентрации собственного капитала;
- в) коэффициент маневренности собственного капитала.

**8. Увеличение коэффициента концентрации собственного капитала свидетельствует:**

- а) о повышении уровня финансовой устойчивости;
- б) об увеличении доли собственности акционеров в общих источниках;
- в) о снижении зависимости от внешних инвесторов;
- г) об увеличении зависимости от внешних инвесторов;
- д) правильно а, б, в.

**9. Организация может покрыть свои обязательства за счет собственных средств, если удельный вес собственных средств составляет:**

- а) менее 30%;
- б) от 30 до 50%;
- в) более 50%.

**10. Для определения, какая часть функционирующего капитала обездвижена в производственных запасах и долгосрочной дебиторской задолженности, используется коэффициент:**

- а) абсолютной ликвидности;
- б) критической ликвидности;
- в) маневренности функционирующего капитала.

**11. Для оценки части активов, которая финансируется за счет устойчивых источников, используется коэффициент:**

- а) капитализации;
- б) финансовой устойчивости;
- в) маневренности.

**12. Из нижеперечисленных коэффициентов выберите тот, значение которого показывает, какая часть деятельности организации финансируется за счет собственных средств, а какая за счет заемных средств:**

- а) коэффициент капитализации;
- б) коэффициент финансирования;
- в) коэффициент финансовой устойчивости;
- г) коэффициент маневренности.

**13. Для определения доли собственного капитала в общих долгосрочных источниках финансирования используется показатель:**

- а) коэффициент финансирования;
- б) коэффициент финансовой устойчивости;
- в) коэффициент маневренности;
- г) коэффициент независимости капитализированных источников.

**14. Уровень общей финансовой независимости определяется как:**

- а) отношение источников собственных оборотных средств ко всем источникам покрытия активов;
- б) отношение источников собственных средств ко всем источникам покрытия активов.

**15. Определить индекс постоянного (внеоборотного) актива, если по данным бухгалтерского баланса: собственный капитал – 20800 тыс. руб., оборотный капитал – 23200 тыс. руб., валюта баланса – 35700 тыс. руб.:**

- а) 0,60;
- б) 0,65;
- в) 0,58.

**16. Определить коэффициент маневренности собственного капитала, если по данным балансовой отчетности: валюта баланса – 3500 тыс. руб., собственный капитал – 2000 тыс. руб., оборотные активы – 1800 тыс. руб.:**

- а) 0,57;
- б) 0,15;
- в) 0,90.

**17. Определить коэффициент обеспеченности запасов собственными оборотными средствами, если по данным балансовой отчетности: запасы – 6000 тыс. руб., собственный капитал – 12 500 тыс. руб., внеоборотные активы – 10 500 тыс. руб., оборотные активы – 13400 тыс. руб.:**

- а) 0,93;
- б) 2,08;
- в) 0,33.

#### Форма оценки выполнения тестовых заданий

Выполнение студентами тестовых заданий по теме «Анализ финансовой устойчивости предприятия» оценивается по пятибалльной шкале следующим образом:

- оценка «Отлично» выставляется студентам в том случае, если доля правильных ответов на тестовые задания составила 90-100% (правильные ответы на 15-17 вопросов);
- оценка «Хорошо» выставляется студентам в том случае, если доля правильных ответов на тестовые задания составила 60-89% (правильные ответы на 10-14 вопросов);
- оценка «Удовлетворительно» выставляется студентам в том случае, если доля правильных ответов на тестовые задания составила менее 60% (правильные ответы менее, чем на 10 вопросов).

#### Задания для самостоятельной внеаудиторной работы студентов

Проведите анализ финансовой устойчивости предприятия по уже изученной методике. Финансовую отчетность (форма №1 Бухгалтерский баланс, форма №2 Отчет о прибылях и убытках) найдите и скачайте на официальном сайте любого российского предприятия.

#### Контрольные вопросы

1. Дайте определение понятию «финансовая устойчивость предприятия».
2. Какие факторы влияют на финансовую устойчивость предприятия?
3. Опишите группу внешних факторов финансовой устойчивости.

4. Перечислите и охарактеризуйте группу внутренних факторов финансовой устойчивости.

5. Какие показатели относятся к абсолютным показателям финансовой устойчивости?

6. Какие относительные показатели позволяют оценить финансовую устойчивость предприятия?

#### Рекомендуемый список литературы

1. Анализ хозяйственной деятельности: учеб. пособие / под ред. В.И. Бариленко. – М.: Издательство «Эксмо», 2011. – 352 с.

2. Бочаров В.В. Финансовый анализ. Краткий курс. 2-е изд. – СПб.: Питер, 2011. – 240 с.

3. Григорьева Т.И. Финансовый анализ для менеджеров. Оценка, прогноз: учебник. – М.: Юрайт, 2015. – 496 с.

4. Ефимова О.В. Финансовый анализ: современный инструментарий для принятия экономических решений: учебник. – М.: Омега-Л, 2013. – 349 с.

5. Ковалев В.В. Финансовый анализ: методы и процедуры. – М.: Финансы и статистика, 2011. – 560 с.

6. Когденко В.Г. Экономический анализ: учебное пособие. – 2-е изд. – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2011. – 399 с.

7. Крейнина М.Н. Финансовый менеджмент: учебное пособие. – М.: Дело и Сервис, 2012. – 436 с.

8. Лапуста М.Г. Финансы организаций (предприятий) / М.Г. Лапуста, Т.Ю. Мазурина, Л.Г. Скамай. – М.: ИНФРА-М, 2011. – 575 с.

## Тема 5. АНАЛИЗ ДЕБИТОРСКОЙ И КРЕДИТОРСКОЙ ЗАДОЛЖЕННОСТЕЙ ПРЕДПРИЯТИЯ

*Структура практического занятия №5:*

1. Цель занятия.
2. Теоретический минимум, отражающий содержание и методику анализа дебиторской и кредиторской задолженностей предприятия.
3. Пример проведения анализа дебиторской и кредиторской задолженностей предприятия.
4. Практические задания, требования к качеству и формы оценки их выполнения.
5. Тестовые задания и форма оценки их выполнения.
6. Задания для самостоятельной внеаудиторной работы студентов.
7. Контрольные вопросы.
8. Рекомендуемый список литературы.

**Цель занятия** – закрепление теоретических знаний и приобретение практических навыков анализа дебиторской и кредиторской задолженностей предприятия.

### Теоретический минимум

Одной из важнейших проблем для российских предприятий в современных условиях является управление своим имуществом и обязательствами.

*Обязательства*, возникающие у предприятия и требующие погашения, можно классифицировать следующим образом:<sup>31</sup>

- перед поставщиками и подрядчиками;
- перед покупателями и заказчиками;
- обязательства по кредитам и займам;
- расчеты с разными дебиторами и кредиторами;
- перед персоналом по оплате труда;
- перед бюджетом по социальному страхованию;
- перед бюджетом по налогам и сборам.

*Кредиторская задолженность* – это часть обязательств организации, сумма долгов предприятия другим юридическим или физическим лицам. Она возникает вследствие незаконченных расчетов по взаимным обязательствам, в том числе с дочерними и зависимыми обществами, персо-

---

<sup>31</sup> Финансы, денежное обращение и кредит: учебник / под ред. М.В. Романовского, О.В. Врублевской. М.: Юрайт, 2012. 720 с.

налом предприятия, с бюджетом и внебюджетными фондами, по полученным авансам, по предварительной оплате и т.п.<sup>32</sup>

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

Кредиторская задолженность включает в себя следующие виды задолженностей данной организации другим организациям и физическим лицам:

– Кредиторам (платежи за приобретенную продукцию, потребленные услуги, задолженность по платежам в бюджеты всех уровней и пр.). Данный вид задолженности может возникнуть, если материалы в организацию поступают раньше, чем она их оплатила.

– Своему трудовому коллективу по оплате труда.

– Задолженность перед органами социального и медицинского страхования (возникает вследствие того, что начисление налогов и платежей происходит раньше, чем осуществляются соответствующие платежи) и прочее.

Дебиторская задолженность предприятия относится к его высоколиквидным активам.

*Высоколиквидные активы* – это активы, характеризующие группу имущественных ценностей предприятия, представляющих собой готовые средства платежа, а также, группу, которая быстро может быть конвертирована в денежную форму без ощутимых потерь своей текущей рыночной стоимости с целью своевременного обеспечения платежей по текущим финансовым обязательствам<sup>33</sup>.

В соответствии со статьей 307 ГК РФ «Понятие обязательства и основания его возникновения» «В силу обязательства одно лицо (должник) обязано совершить в пользу другого лица (кредитора) определенное действие, как-то: передать имущество, выполнить работу, уплатить деньги и т.п., либо воздержаться от определенного действия, а кредитор имеет право требовать от должника исполнения его обязанности»<sup>34</sup>.

*Дебиторская задолженность* – сумма долгов, причитающихся предприятию, фирме, компании со стороны других предприятий, фирм, компаний, а также граждан, являющихся их должниками, дебиторами, что

---

<sup>32</sup> Райзберг Б.А., Лозовский Л.Ш., Стародубцева Е.Б. Современный экономический словарь. 6-е изд., перераб. и доп. М.: ИНФРА-М, 2011. 512 с.

<sup>33</sup> Гордеев М.А. Высоколиквидные активы, как элемент оборотного капитала предприятия // Вестник СГСЭУ. 2011. №2 (31).

<sup>34</sup> Гражданский кодекс РФ (ГК РФ) (часть 1 от 30 ноября 1994 г. №51-ФЗ, часть 2 от 26 января 1996 г. №14-ФЗ, часть 3 от 26 ноября 2001 г. №146-ФЗ, часть 4 от 18 декабря 2006 г. №230-ФЗ).

соответствует как международным, так и российским стандартам бухгалтерского учёта<sup>35</sup>.

К дебиторской задолженности можно отнести следующие виды обязательств<sup>36</sup>:

- векселя;
- складские свидетельства;
- авансы, по которым не поставлены товары и услуги;
- долги по выполненным договорам (продажам в кредит);
- встречные невыполненные бартерные поставки;
- задолженность учредителей;
- расчеты по претензиям, в том числе расчеты по исполнительным листам и гарантийному обслуживанию.

Анализ состояния дебиторской задолженности начинают с общей оценки динамики ее объема в целом и продолжают в разрезе отдельных статей; определяют долю дебиторской задолженности в оборотных активах, анализируют ее структуру, определяют удельный вес дебиторской задолженности, платежи по которой ожидаются в течение года, оценивают динамику этого показателя и проводят последующий анализ качественного состояния дебиторской задолженности с целью оценки динамики неоправданной (сомнительной) задолженности.

Для оценки оборачиваемости дебиторской задолженности используют следующие показатели:<sup>37</sup>

- оборачиваемость дебиторской задолженности – финансовый показатель, рассчитываемый как отношение оборота предприятия к среднегодовой величине дебиторской задолженности:

$$\text{ОДЗ} = \frac{\text{Объем годовой продажи}}{\text{Средняя дебиторская задолженность по счетам}}, \quad (5.1)$$

где Объем продаж – годовой оборот предприятия;

Средняя дебиторская

задолженность – среднегодовое значение дебиторской задолженности (обычно определяется как сумма на начало и на конец года, деленная пополам, хотя возможно и более детальное изучение ее изменений в течение года).

Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности показывает насколько эффективно предприятие организовало работу по сбору оплаты за свою продукцию. Снижение данного показателя может сигнали-

<sup>35</sup> Райзберг Б.А., Лозовский Л.Ш., Стародубцева Е.Б. Современный экономический словарь. 6-е изд., перераб. и доп. М.: ИНФРА-М, 2011. 512 с.

<sup>36</sup> Гражданский кодекс РФ (ГК РФ) (часть 1 от 30 ноября 1994 г. №51-ФЗ, часть 2 от 26 января 1996 г. №14-ФЗ, часть 3 от 26 ноября 2001 г. №146-ФЗ, часть 4 от 18 декабря 2006 г. №230-ФЗ).

<sup>37</sup> Зимин В.С. Оценка дебиторской задолженности // Московский оценщик. 2011. №6 (19).

зировать о росте числа неплатежеспособных клиентов и других проблемах сбыта, но может быть связано и с переходом предприятия к более мягкой политике взаимоотношений с клиентами, направленной на расширение доли рынка. Чем ниже оборачиваемость дебиторской задолженности, тем выше будут потребности предприятия в оборотном капитале для расширения объема сбыта.

– период погашения дебиторской задолженности – выражает оборачиваемость дебиторской задолженности как среднее число дней, требуемое для сбора долгов:

$$\text{Период погашения ДЗ} = 365 / \text{оборачиваемость ДЗ}. \quad (5.2)$$

При использовании данных отчета о прибылях и убытках не за год, а за другой период, значение объема продаж должно быть соответствующим образом скорректировано.

Полезность актива, а, следовательно, и его стоимость для инвестора (пользователя), определяется совокупной массой, в определенном смысле зарезервированных оборотных средств бизнеса, которые будут реально возвращены дебиторам без структуризации их по конкретным бухгалтерским проводкам.

Вместе с тем, это не означает отказ от использования в расчетах дебиторской задолженности коэффициентов возвратности.

Использование коэффициентов возвратности может производиться в двух вариантах<sup>38</sup>:

1. Процент возврата задолженности от ее балансовой величины на настоящий момент по формуле

$$K_B^A = \frac{\text{возврат ДЗ за последний период}}{\text{балансовая величина ДЗ на настоящий момент времен}}. \quad (5.3)$$

Такая интерпретация коэффициента возвратности в расчетах механически смешивает параметры двух различных временных моментов, что в конечном итоге может исказить итоговую величину стоимости данного объекта оценки.

2. Отнесение процента погашения дебиторской задолженности на некоторый прошлый момент времени, т.к. на настоящий момент погашение еще не произошло, а именно его оценщик и анализирует. Математическая модель коэффициента возвратности может быть выражена следующим образом:

$$K_B^B = [ОД_{t_0} - ОД_{t_{0-1}}] / [ВЗ_{t_{0-1}} - ОД_{t_{0-1}}], \quad (5.4)$$

где  $(ВЗ_{t_{0-1}} - ОД_{t_{0-1}})$  – балансовая стоимость дебиторской задолженности на момент  $(t_{0-1})$ .

<sup>38</sup> Лукасевич И.Я. Финансовый менеджмент. Изд-во «Национальное образование», 2013. 768 с.

С целью определения конкретных причин образования сомнительной дебиторской задолженности проводится внутренний анализ суммы этой задолженности по дебиторам и срокам возникновения, основанный на оперативных данных бухгалтерского отчета.

Далее анализируется объем, состав, структура и динамика кредиторской задолженности.

В процессе анализа кредиторской задолженности рассчитываются и оцениваются в динамике следующие показатели<sup>39</sup>:

– коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности (ОКЗ), который характеризует число оборотов этой задолженности в течение анализируемого периода:

$$\text{ОКЗ} = \frac{\text{Выручка от реализации продукции}}{\text{Средняя величина кредиторской задолженности}}; \quad (5.5)$$

– период погашения кредиторской задолженности рассчитывается по следующей формуле:

$$\text{Период погашения КЗ} = 365 / \text{Оборачиваемость КЗ}. \quad (5.6)$$

Этот показатель выражает оборачиваемость кредиторской задолженности как среднее число дней, в течение которых предприятие оплачивает свои долги.

По итогам расчетов делаются выводы о влиянии на отклонение общей величины кредиторской задолженности коммерческой организации изменений сумм долгосрочной кредиторской задолженности в целом, краткосрочной кредиторской задолженности в целом и отдельных их статей, а также дается оценка изменениям структуры кредиторской задолженности, произошедшим в отчетном году.

Затем составляется и анализируется баланс дебиторской и кредиторской задолженностей, поскольку кредиторская задолженность считается источником финансирования дебиторской задолженности. Определяются общие объемы дебиторской задолженности и кредиторской задолженности, после чего производится их сравнение и определяется пассивное или активное сальдо дебиторской и кредиторской задолженностей.

Пассивное сальдо – это превышение кредиторской задолженности над дебиторской задолженностью.

Активное сальдо – это превышение дебиторской задолженности над кредиторской задолженностью.

После определения активного или пассивного сальдо они уравниваются путем сложения активного (пассивного) сальдо и итога кредиторской (дебиторской) задолженности. Полученное число называется «Баланс».

---

<sup>39</sup> Крылов С.И. Методика анализа дебиторской и кредиторской задолженностей по данным бухгалтерской (финансовой) отчетности // Финансовый вестник: финансы, налоги, страхование, бухгалтерский учет. 2011. №4.

Наиболее оптимальной ситуацией считается равенство дебиторской и кредиторской задолженностей, так как кредиторская задолженность – источник финансирования дебиторской задолженности. Менее оптимальная ситуация связана с наличием пассивного сальдо, которое рассматривается в качестве своеобразного дополнительного источника финансирования, хотя и не вполне надежного. Наименее оптимальная ситуация обусловлена существованием активного сальдо, которое может быть охарактеризовано как своеобразное дополнительное отвлечение средств из оборота.

По окончании анализа дебиторской и кредиторской задолженностей на основании систематизации промежуточных результатов анализа делается общий вывод о степени рациональности их структуры, соотношении их между собой, сроках погашения, а также по поводу влияния изменений их величин на финансовое состояние предприятия.

Информационной базой анализа дебиторской и кредиторской задолженностей предприятия является Бухгалтерский баланс предприятия (форма №1) (прил. 1).

#### Пример проведения анализа дебиторской и кредиторской задолженностей предприятия

Проанализируем дебиторскую и кредиторскую задолженности ООО «Тепловик» (г. Нижний Ломов Пензенской области).

Бухгалтерский баланс предприятия представлен в прил. 5.

Сначала необходимо оценить состав, структуру и динамику оборотных активов в целом и заемного капитала ООО «Тепловик». Результаты анализа представлены в табл. 5.1 и 5.2.

Т а б л и ц а 5.1

Состав, структура и динамика оборотных активов ООО «Тепловик»  
в 2013-2014 гг.

Наименование показателя	2013 г.		2014 г.		Отклонение, +/-	
	тыс. руб.	%	тыс. руб.	%	тыс.руб.	%
Запасы	–	–	74	0,6	+74	100
НДС по приобретенным ценностям	–	–	–	–	–	–
Дебиторская задолженность	10640	98,5	8872	76,5	–1768	–22
Финансовые вложения	–	–	–	–	–	–
Денежные средства и денежные эквиваленты	162	1,5	275	2,4	+113	+0,9
Прочие оборотные активы	–	–	–	–	–	–
Итого по разделу II	10802	100	9221	79,5	–1581	–20,5
Валюта баланса	10802	100	11603	100	+801	–

Т а б л и ц а 5.2

Состав, структура и динамика заемного капитала ООО «Тепловик»  
в 2013-2014 гг.

Наименование показателя	2013 г.		2014 г.		Отклонение, +/-	
	тыс. руб.	%	тыс. руб.	%	тыс.руб.	%
<b>ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>						
Заемные средства	–	–	–	–	–	–
Отложенные налоговые обязательства	–	–	–	–	–	–
Оценочные обязательства	–	–	–	–	–	–
Прочие обязательства	–	–	–	–	–	–
Итого по разделу IV	–	–	–	–	–	–
<b>КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>						
Заемные средства	4380	40,5	42	0,4	–4338	–40,1
Кредиторская задолженность	2532	23,4	30867	266	+28335	+242,6
Доходы будущих периодов	–	–	–	–	–	–
Оценочные обязательства	–	–	–	–	–	–
Прочие обязательства	–	–	–	–	–	–
Итого по разделу V	6912	63,9	30909	266,4	+23997	+202,5
Валюта баланса	10802	100	11603	100	+801	–

Как показывают результаты горизонтального и вертикального анализа, общая стоимость оборотных активов ООО «Тепловик» в 2014 г. составила 9221 тыс. руб., или 79,5% от стоимости валюты баланса, что на 1581 тыс. руб., или 20,5%, меньше по сравнению с показателем 2013 г., когда стоимость оборотных активов составила 10802 тыс. руб., или 100% валюты баланса предприятия.

При этом сумма дебиторской задолженности ООО «Тепловик» в 2014 г. составила 8872 тыс. руб., или 76,5%; в 2013 г. – 10640 тыс. руб., или 98,5%, что на 1768 тыс. руб., или 22%, больше по сравнению с суммой дебиторской задолженности предприятия в 2014 г. Таким образом, следует отметить положительную тенденцию относительно сокращения дебиторской задолженности ООО «Тепловик» в анализируемом периоде, однако ее доля в валюте баланса остается весьма значительной.

Что касается кредиторской задолженности предприятия, то следует отметить, что ее сумма в 2014 г. составила 30867 тыс. руб., или 266%; в 2013 г. – 2532 тыс. руб., или 23,4%, что на 28335 тыс. руб., или 242,6%, меньше по сравнению с аналогичным показателем 2014 г. Таким образом, можно сделать вывод, что у ООО «Тепловик» в несколько раз увеличилась кредиторская задолженность, общая ее сумма очень велика.

Проведем анализ структуры дебиторской и кредиторской задолженностей предприятия в 2013-2014 гг.

Результаты представлены в табл. 5.3 и 5.4.

Т а б л и ц а 5.3

Структура дебиторской задолженности ООО «Тепловик» в 2013-2014 гг.

Наименование показателя	2013 г.		2014 г.		Отклонение (+/-) 2014 г. от 2013 г.	
	тыс. руб.	%	тыс.руб.	%	тыс. руб.	%
Общая сумма дебиторской задолженности предприятия, в том числе:	10640	98,5	8872	76,5	-1768	-22
задолженность покупателей и заказчиков,	4833	44,7	4620	39,8	-213	-4,9
займы,	5020	46,5	270	2,3	-4750	-44,2
задолженность прочих дебиторов	787	7,3	3982	34,4	+3195	+27,1
Валюта баланса	10802	100	11603	100	+801	-

Т а б л и ц а 5.4

Структура кредиторской задолженности ООО «Тепловик» в 2013-2014 гг.

Наименование показателя	2013 г.		2014 г.		Отклонение (+/-) 2014 г. от 2013 г.	
	тыс.руб.	%	тыс.руб.	%	тыс. руб.	%
Общая сумма кредиторской задолженности предприятия,	2532	23,4	30867	266	+28335	+242,6
в том числе:						
краткосрочная кредиторская задолженность предприятия перед поставщиками и подрядчиками	1978	18,3	28270	243,6	+26292	+225,3
задолженность предприятия по налогам и сборам	254	2,4	808	6,9	+554	+4,5
задолженность предприятия перед государственными внебюджетными фондами	105	0,9	658	5,7	+553	+4,8
задолженность предприятия перед персоналом по оплате труда	195	1,8	653	5,6	+458	+3,8
задолженность прочим кредиторам	-	-	478	4,1	+478	+4,1
Валюта баланса	10802	100	11603	100	+801	-

Относительно структуры дебиторской задолженности ООО «Тепловик» можно отметить, что она включает в себя:

– задолженность покупателей и заказчиков (в 2014 г. – 4620 тыс. руб., или 39,8% от валюты баланса; в 2013 г. – 4833 тыс. руб., или 44,7%, что на 213 тыс. руб., или 4,9%, больше по сравнению с показателем 2014 г.),

– займы (в 2014 г. – 270 тыс. руб., или 2,3% от валюты баланса; в 2013 г. – 5020 тыс. руб., или 46,5%, что на 4750 тыс. руб., или 44,2%, больше по сравнению с показателем 2014 г.),

– задолженность прочих дебиторов (в 2014 г. – 3982 тыс. руб., или 34,4% от валюты баланса; в 2013 г. – 787 тыс. руб., или 7,3%, что на 3195 тыс. руб., или 27,1%, меньше по сравнению с показателем 2014 г.).

Таким образом, основную долю дебиторской задолженности ООО «Тепловик» в анализируемом периоде составляет задолженность покупателей теплоэнергии и ГВС.

Анализ структуры кредиторской задолженности ООО «Тепловик» позволил сформулировать следующие выводы. Она включает в себя следующие элементы:

- краткосрочная кредиторская задолженность предприятия перед поставщиками и подрядчиками (в 2014 г. – 28270 тыс. руб., или 243,6%; в 2013 г. – 1978 тыс. руб., или 18,3%, что на 26292 тыс. руб., или 225,3%, меньше по сравнению с показателем 2014 г.),

- задолженность предприятия по налогам и сборам (в 2014 г. – 808 тыс. руб., или 6,9%; в 2013 г. – 254 тыс. руб., или 2,4%, что на 554 тыс. руб., или 4,5%, меньше по сравнению с показателем 2014 г.),

- задолженность предприятия перед государственными внебюджетными фондами (в 2014 г. – 658 тыс. руб., или 5,7%; в 2013 г. – 105 тыс. руб., или 0,9%, что на 553 тыс. руб., или 4,8%, меньше по сравнению с показателем 2014 г.),

- задолженность предприятия перед персоналом по оплате труда (в 2014 г. – 653 тыс. руб., или 5,6%; в 2013 г. – 195 тыс. руб., или 1,8%, что на 458 тыс. руб., или 3,8%, меньше по сравнению с показателем 2014 г.),

- задолженность прочим кредиторам (в 2013 г. данная задолженность у предприятия отсутствовала, в 2014 г. она составила 478 тыс. руб., или 4,1%).

Таким образом, можно сделать вывод, что ООО «Тепловик» в анализируемом периоде имеет большую сумму задолженности поставщикам, которая резко увеличилась в 2014 г. При этом имеет задолженность по налогам, сборам и социальным взносам во внебюджетные фонды РФ, а также задолженность перед своим персоналом по оплате труда.

Теперь необходимо проанализировать оборачиваемость дебиторской и кредиторской задолженностей предприятия в анализируемом периоде. Результаты расчетов приведены в табл. 5.5 и 5.6.

Т а б л и ц а 5.5

Оборачиваемость дебиторской задолженности ООО «Тепловик»  
в 2013-2014 гг.

Наименование показателя	2013 г.	2014 г.	Отклонение (+/-) 2014 г. от 2013 г.
Выручка, тыс. руб.	14260	28366	+14106
Сумма дебиторской задолженности, тыс. руб.	10640	8872	-1768
Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности	1,3	3,2	+1,9
Период погашения дебиторской задолженности, дни	280,7	114,1	-166,6

Т а б л и ц а 5.6

Оборачиваемость кредиторской задолженности ООО «Тепловик»  
в 2013-2014 гг.

Наименование показателя	2013 г.	2014 г.	Отклонение (+/-) 2014 г. от 2013 г.
Выручка, тыс. руб.	14260	28366	+14106
Сумма кредиторской задолженности, тыс. руб.	2532	30867	+28335
Коэффициент оборачиваемости креди- торской задолженности	5,6	0,9	-4,7
Период погашения кредиторской задол- женности, дни	65,2	405,6	+340,4

Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности показывает, насколько эффективно предприятие организовало работу с дебиторами по сбору оплаты за теплоэнергию и ГВС. Увеличение данного показателя ООО «Тепловик» в 2014 г., когда он составил 3,2 пункта (в 2013 г. коэффициент составил 1,3 пункта, что на 1,9 пунктов меньше по сравнению с 2014 г.), сигнализирует о сокращении числа неплатежеспособных клиентов и других проблемах реализации. Однако данный коэффициент имеет невысокое значение, что является отрицательным моментом. Чем ниже оборачиваемость дебиторской задолженности, тем выше будут потребности предприятия в оборотном капитале для расширения объема реализации.

Период погашения дебиторской задолженности ООО «Тепловик» в 2013 г. составил 280,7 дней, а в 2014 г. – 114,1 дня, что на 166,6 дня меньше по сравнению с показателем 2013 г. Данная тенденция является положительной, однако значение периода погашения задолженности дебиторами остается все же достаточно высоким.

Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности характеризует число оборотов этой задолженности в течение анализируемого периода. Таким образом, в 2013 г. кредиторская задолженность ООО «Тепловик» совершила 5,6 оборота, в 2014 г. – 0,9 оборота, что на 4,7 оборота меньше по сравнению с показателем 2013 г. Чем выше данный показатель, тем быстрее предприятие рассчитывается со своими поставщиками. Однако для ООО «Тепловик» характерно снижение коэффициента оборачиваемости кредиторской задолженности в анализируемом периоде и, кроме того, его значение весьма низкое, что является отрицательным моментом, свидетельствующим о том, что предприятие не имеет возможности рассчитаться по своим обязательствам.

При этом значение периода погашения кредиторской задолженности ООО «Тепловик» увеличивается и в 2014 г. составляет 405,6 дней, что на 340,4 дня больше по сравнению с показателем 2013 г., когда период погашения кредиторской задолженности составил 65,2 дня.

На последнем этапе анализа необходимо составить и проанализировать баланс дебиторской и кредиторской задолженностей предприятия, а также определить сальдо дебиторской и кредиторской задолженностей ООО «Тепловик» в анализируемом периоде. Результаты представлены в табл. 5.7.

Т а б л и ц а 5.7

Баланс дебиторской и кредиторской задолженностей ООО «Тепловик»  
в 2013-2014 гг., тыс. руб.

Наименование показателя	2013 г.	2014 г.	Отклонение (+/-) 2014 г. от 2013 г.
Дебиторская задолженность (ДЗ)	10640	8872	-1768
Кредиторская задолженность (КЗ)	2532	30867	+28335
Соотношение ДЗ и КЗ	ДЗ > КЗ	ДЗ < КЗ	-
Сальдо ДЗ и КЗ	Активное сальдо 8108	Пассивное сальдо 21995	+13887
Баланс ДЗ и КЗ	10640	30867	+20227

Расчеты, результаты которых представлены в таблице 5.7, позволяют сделать вывод, что для ООО «Тепловик» в 2013 г. характерно активное сальдо задолженностей, когда дебиторская задолженность предприятия превышает его кредиторскую задолженность, а в 2014 г. – пассивное сальдо, означающее превышение кредиторской задолженности предприятия над дебиторской.

Следует отметить, что ситуация, сложившаяся в ООО «Тепловик» в 2014г., не является оптимальной, так как она связана с наличием пассивного сальдо, которое рассматривается в качестве своеобразного дополнительного источника финансирования, хотя и не вполне надежного.

Именно такая ситуация и все проведенные ранее расчеты свидетельствуют о нестабильности финансового состояния ООО «Тепловик».

### Практические задания

#### Задание 1.

Проведите анализ дебиторской и кредиторской задолженностей ПО «Бастион» (г. Заречный Пензенской области).

Бухгалтерский баланс предприятия представлен в прил. 8.

С использованием методов горизонтального и вертикального анализа оцените состав, структуру и динамику оборотных активов в целом и заемного капитала ПО «Бастион». Результаты анализа представьте в табл. 5.8 и 5.9.

Т а б л и ц а 5.8

Состав, структура и динамика оборотных активов ПО «Бастион»  
в 2013-2014 гг.

Наименование показателя	2013 г.		2014 г.		Отклонение, +/-	
	тыс. руб.	%	тыс. руб.	%	тыс.руб.	%
Запасы	10200		10265			
НДС по приобретенным ценностям	–		–			
Дебиторская задолженность	1450		1765			
Финансовые вложения	–		–			
Денежные средства и денежные эквиваленты	1094		320			
Прочие оборотные активы	–		–			
Итого по разделу II	12744		12350			
Валюта баланса	16369	100	17591	100		

Т а б л и ц а 5.9

Состав, структура и динамика заемного капитала ПО «Бастион»  
в 2013-2014 гг.

Наименование показателя	2013 г.		2014 г.		Отклонение, +/-	
	тыс. руб.	%	тыс. руб.	%	тыс.руб.	%
<b>ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>						
Заемные средства	1200		1100			
Отложенные налоговые обязательства	–		–			
Оценочные обязательства	–		–			
Прочие обязательства	–		–			
Итого по разделу IV	1200		1100			
<b>КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>						
Заемные средства	–		–			
Кредиторская задолженность	180		188			
Доходы будущих периодов	–		–			
Оценочные обязательства	–		–			
Прочие обязательства	350		380			
Итого по разделу V	530		568			
Валюта баланса	16369	100	17591	100		

Сформулируйте и запишите основные выводы относительно структуры и динамики оборотных активов и заемного капитала ПО «Бастион» в анализируемом периоде. Особое внимание здесь следует обратить на долю и динамику показателей дебиторской и кредиторской задолженностей предприятия в общей сумме валюты баланса предприятия.

Проанализируйте структуру дебиторской и кредиторской задолженностей предприятия в 2013-2014 гг. Результаты представьте в табл. 5.10 и 5.11.

Т а б л и ц а 5.10

Структура дебиторской задолженности ПО «Бастион» в 2013-2014 гг.

Наименование показателя	2013 г.		2014 г.		Отклонение (+/-) 2014 г. от 2013 г.	
	тыс. руб.	%	тыс.руб	%	тыс. руб.	%
Общая сумма дебиторской задолженности предприятия, в том числе:	1450		1765			
краткосрочная задолженность со сроком оплаты в течение 12 месяцев,	1450		1765			
долгосрочная задолженность со сроком оплаты более 12 месяцев;	–		–			
задолженность покупателей и заказчиков,	1450		1765			
задолженность прочих дебиторов	–		–			
Валюта баланса	16369	100	17591	100		

Т а б л и ц а 5.11

Структура кредиторской задолженности ПО «Бастион» в 2013-2014 гг.

Наименование показателя	2013 г.		2014 г.		Отклонение (+/-) 2014 г. от 2013 г.	
	тыс.руб.	%	тыс.руб.	%	тыс. руб.	%
Общая сумма кредиторской задолженности предприятия, в том числе:	180		188			
краткосрочная кредиторская задолженность предприятия перед поставщиками и подрядчиками	180		188			
задолженность предприятия по налогам и сборам	–		–			
задолженность предприятия перед государственными внебюджетными фондами	–		–			
задолженность предприятия перед персоналом по оплате труда	–		–			
задолженность прочим кредиторам	–		–			
Валюта баланса	16369	100	17591	100		

Сформулируйте выводы относительно структуры дебиторской и кредиторской задолженностей ПО «Бастион» в анализируемом периоде.

Проанализируйте оборачиваемость дебиторской и кредиторской задолженностей предприятия в 2013-2014 гг. Результаты расчетов представьте в табл. 5.12 и 5.13.

Т а б л и ц а 5.12

Оборачиваемость дебиторской задолженности ПО «Бастион»  
в 2013-2014 гг.

Наименование показателя	2013 г.	2014 г.	Отклонение (+/-) 2014 г. от 2013 г.
Выручка, тыс. руб.			
Сумма дебиторской задолженности, тыс. руб.			
Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности			
Период погашения дебиторской задолженности, дни			

Т а б л и ц а 5.13

Оборачиваемость кредиторской задолженности ПО «Бастион»  
в 2013-2014 гг.

Наименование показателя	2013 г.	2014 г.	Отклонение (+/-) 2014 г. от 2013 г.
Выручка, тыс. руб.			
Сумма кредиторской задолженности, тыс. руб.			
Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности			
Период погашения кредиторской задолженности, дни			

Запишите выводы на основе результатов анализа оборачиваемости дебиторской и кредиторской задолженностей ПО «Бастион» в анализируемом периоде.

Составьте и проанализируйте баланс дебиторской и кредиторской задолженностей предприятия, определите сальдо дебиторской и кредиторской задолженностей ПО «Бастион» в 2013-2014 гг. Результаты представьте в табл. 5.14.

Сформулируйте и запишите общие выводы по результатам анализа дебиторской и кредиторской задолженностей ПО «Бастион» в 2013-2014 гг.

Т а б л и ц а 5.14

Баланс дебиторской и кредиторской задолженностей ПО «Бастион»  
в 2013-2014 гг., тыс. руб.

Наименование показателя	2013 г.	2014 г.	Отклонение (+/-) 2014 г. от 2013 г.
Дебиторская задолженность (ДЗ)			
Кредиторская задолженность (КЗ)			
Соотношение ДЗ и КЗ			
Сальдо ДЗ и КЗ			
Баланс ДЗ и КЗ			

### Задание 2.

Проанализируйте дебиторскую и кредиторскую задолженности ООО «Пензенская строительная компания».

Бухгалтерский баланс предприятия представлен в прил. 10.

Оцените состав, структуру и динамику оборотных активов в целом и заемного капитала ООО «Пензенская строительная компания». Результаты анализа представьте в табл. 5.15 и 5.16.

Т а б л и ц а 5.15

Состав, структура и динамика оборотных активов ООО «Пензенская строительная компания» в 2013-2014 гг.

Наименование показателя	2013 г.		2014 г.		Отклонение, +/-	
	тыс. руб.	%	тыс. руб.	%	тыс.руб.	%
Запасы	1 870		9 682			
НДС по приобретенным ценностям	782		773			
Дебиторская задолженность	1 024		2 554			
Финансовые вложения	–		157			
Денежные средства и денежные эквиваленты	551		256			
Прочие оборотные активы	–		15			
Итого по разделу II	4 227		13 438			
Валюта баланса	26 097	100	36 112	100		

Т а б л и ц а 5.16

Состав, структура и динамика заемного капитала ООО «Пензенская строительная компания» в 2013-2014 гг.

Наименование показателя	2013 г.		2014 г.		Отклонение, +/-	
	тыс. руб.	%	тыс. руб.	%	тыс.руб.	%
1	2	3	4	5	6	7
<b>ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>						
Заемные средства	3 500		–			
Отложенные налоговые обязательства	–		–			
Оценочные обязательства	–		–			

## Окончание табл. 5.16

1	2	3	4	5	6	7
Прочие обязательства	–		–			
Итого по разделу IV	3 500		–			
<b>КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>						
Заемные средства	638		2 243			
Кредиторская задолженность	19 432		16 608			
Доходы будущих периодов	–		1 650			
Оценочные обязательства	–		–			
Прочие обязательства	–		–			
Итого по разделу V	20 070		20 500			
Валюта баланса	26 097	100	36 112	100		

Запишите основные выводы относительно структуры и динамики оборотных активов и заемного капитала ООО «Пензенская строительная компания» в анализируемом периоде. Опишите долю и динамику показателей дебиторской и кредиторской задолженностей предприятия в общей сумме валюты баланса предприятия.

Проведите анализ структуры дебиторской и кредиторской задолженностей предприятия в 2013-2014 гг. Результаты представьте в табл. 5.17 и 5.18.

Т а б л и ц а 5.17

Структура дебиторской задолженности ООО «Пензенская строительная компания» в 2013-2014 гг.

Наименование показателя	2013 г.		2014 г.		Отклонение (+/-) 2014 г. от 2013 г.	
	тыс. руб.	%	тыс.руб.	%	тыс. руб.	%
Общая сумма дебиторской задолженности предприятия	1 024		2 554			
в том числе:	825		2 223			
краткосрочная задолженность со сроком оплаты в течение 12 месяцев,						
долгосрочная задолженность со сроком оплаты более 12 месяцев;	199		331			
задолженность покупателей и заказчиков,	1 024		2 554			
задолженность прочих дебиторов	–		–			
Валюта баланса	26 097	100	36 112	100		

Т а б л и ц а 5.18

Структура кредиторской задолженности ООО «Пензенская строительная компания» в 2013-2014 гг.

Наименование показателя	2013 г.		2014 г.		Отклонение (+/-) 2014 г. от 2013 г.	
	тыс.руб.	%	тыс.руб.	%	тыс. руб.	%
Общая сумма кредиторской задолженности предприятия, в том числе:	19 432		16 608			
краткосрочная кредиторская задолженность предприятия перед поставщиками и подрядчиками	19 300		16 410			
зadолженность предприятия по налогам и сборам	132		198			
зadолженность предприятия перед государственными внебюджетными фондами	–		–			
зadолженность предприятия перед персоналом по оплате труда	–		–			
зadолженность прочим кредиторам	–		–			
Валюта баланса	26 097	100	36 112	100		

Сформулируйте выводы относительно структуры дебиторской и кредиторской задолженностей ООО «Пензенская строительная компания» в 2013-2014 гг.

Проанализируйте оборачиваемость дебиторской и кредиторской задолженностей предприятия в анализируемом периоде. Результаты расчетов представьте в табл. 5.19 и 5.20.

Т а б л и ц а 5.19

Оборачиваемость дебиторской задолженности ООО «Пензенская строительная компания» в 2013-2014 гг.

Наименование показателя	2013 г.	2014 г.	Отклонение (+/-) 2014 г. от 2013 г.
Выручка, тыс. руб.			
Сумма дебиторской задолженности, тыс. руб.			
Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности			
Период погашения дебиторской задолженности, дни			

Т а б л и ц а 5.20

**Оборачиваемость кредиторской задолженности ООО «Пензенская строительная компания» в 2013-2014 гг.**

Наименование показателя	2013 г.	2014 г.	Отклонение (+/-) 2014 г. от 2013 г.
Выручка, тыс. руб.			
Сумма кредиторской задолженности, тыс. руб.			
Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности			
Период погашения кредиторской задолженности, дни			

Запишите выводы на основе результатов анализа оборачиваемости дебиторской и кредиторской задолженностей ООО «Пензенская строительная компания» в 2013-2014 гг.

Составьте и проанализируйте баланс дебиторской и кредиторской задолженностей предприятия, определите сальдо дебиторской и кредиторской задолженностей ООО «Пензенская строительная компания» в анализируемом периоде. Результаты представьте в табл. 5.21.

Т а б л и ц а 5.21

**Баланс дебиторской и кредиторской задолженностей ООО «Пензенская строительная компания» в 2013-2014 гг., тыс. руб.**

Наименование показателя	2013 г.	2014 г.	Отклонение (+/-) 2014 г. от 2013 г.
Дебиторская задолженность (ДЗ)			
Кредиторская задолженность (КЗ)			
Соотношение ДЗ и КЗ			
Сальдо ДЗ и КЗ			
Баланс ДЗ и КЗ			

Сформулируйте и запишите общие выводы по результатам анализа дебиторской и кредиторской задолженностей ООО «Пензенская строительная компания» в 2013-2014 гг.

**Требования к качеству и формы оценки выполнения практических заданий**

К качеству выполнения студентами предложенных преподавателем практических заданий по проведению анализа дебиторской и кредиторской задолженностей предприятия предъявляются следующие требования:

1. Произведены расчеты всех финансовых коэффициентов, предусмотренных методикой анализа: оборачиваемость дебиторской и кредиторской задолженностей, периоды их погашения и т.д.

2. Подробно описаны результаты произведенных расчетов.

3. Проанализированы полученные результаты. Сформулированы выводы относительно объема, структуры и возврата дебиторской и погашения кредиторской задолженностей предприятия.

При соблюдении студентом всех перечисленных требований к качеству выполнения практических заданий преподаватель выставляет ему оценку «Отлично».

При соблюдении студентом 1-го и 2-го требований к качеству выполнения практических заданий преподаватель выставляет оценку «Хорошо».

При соблюдении студентом только 1-го требования к качеству выполнения заданий преподаватель выставляет ему оценку «Удовлетворительно».

### Тестовые задания

**1. Дебиторская задолженность – это задолженность предприятия:**

- а) подотчетных лиц;
- б) покупателей;
- в) поставщиков;
- г) банков;
- д) инвесторов.

**2. Кредиторская задолженность – это задолженность предприятия:**

- а) своему персоналу;
- б) государству по налогам и сборам;
- в) внебюджетным фондам;
- г) банкам;
- д) поставщикам;
- е) все перечисленное выше.

**3. Дебиторская задолженность является:**

- а) частью источников средств предприятия;
- б) частью оборотных активов предприятия;
- в) частью внеоборотных активов предприятия;
- г) частью собственного капитала предприятия.

**4. В какой из форм бухгалтерской финансовой отчетности отражается дебиторская задолженность покупателей за реализованные им товары (работы, услуги)?**

- а) в Бухгалтерском балансе;
- б) в Отчете о прибылях и убытках;
- в) в Отчете о движении капитала.

**5. Причиной возникновения дебиторской задолженности предприятия является:**

- а) реализация товаров с отсрочкой платежа;
- б) покупка товаров с отсрочкой платежа;
- в) несвоевременная уплата налогов в бюджет;
- г) аренда основных средств.

**6. Как рассчитывается коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности?**

- а) Себестоимость реализованной продукции / Средние остатки дебиторской задолженности;
- б) Материальные затраты / Средние остатки кредиторской задолженности;
- в) Выручка от реализации / Средние остатки дебиторской задолженности;
- г) Налогооблагаемая прибыль / Средние остатки дебиторской задолженности.

**7. Низкая оборачиваемость дебиторской задолженности свидетельствует о:**

- а) низком объеме реализации продукции;
- б) высокой платежной дисциплине должников;
- в) лояльной политике предприятия в отношении своих дебиторов;
- г) завышенных ценах на продукцию по сравнению со среднерыночными.

**8. Как определяется продолжительность погашения дебиторской задолженности за год:**

- а) Выручка от продаж / среднегодовые остатки дебиторской задолженности;
- б) Среднегодовые остатки дебиторской задолженности / выручка от продаж;
- в) 360 / Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности.

**9. Оптимальный уровень дебиторской задолженности предприятия определяется:**

- а) путем достижения компромисса между прибыльностью и риском потерь по безнадежным долгам;
- б) на основе ранжирования дебиторской задолженности;
- в) на основе разработанных фирмой кредитных стандартов;
- г) всем вышеперечисленным.

**10. Формула расчета коэффициента оборачиваемости кредиторской задолженности имеет вид:**

- а) Выручка от реализации / Среднегодовая стоимость кредиторской задолженности;
- б) Чистая прибыль / Среднегодовая стоимость кредиторской задолженности;
- в) Среднегодовая стоимость кредиторской задолженности / Себестоимость реализованной продукции;
- г) Себестоимость реализованной продукции / Среднегодовая стоимость кредиторской задолженности.

**11. Превышение продолжительности периода погашения кредиторской задолженности над продолжительностью периода погашения дебиторской задолженности свидетельствует о:**

- а) неэффективной кредитной политике предприятия;
- б) возможности предприятия использовать бесплатно предоставляемые заемные средства;
- в) высокой степени платежеспособности предприятия;
- г) правильный ответ отсутствует.

**12. Управление оборачиваемостью дебиторской и кредиторской задолженностей имеет целью:**

- а) снижение балансовых остатков кредиторской задолженности;
- б) увеличение балансовых остатков дебиторской задолженности;
- в) обеспечение наличия свободных средств в обороте.

**13. Данные каких форм бухгалтерской финансовой отчетности используются для анализа дебиторской и кредиторской задолженностей предприятия?**

- а) формы №1;
- б) формы №2;
- в) формы №3;
- г) формы №4;
- д) формы №5.

**14. С помощью каких методов проводится анализ дебиторской и кредиторской задолженностей предприятия?**

- а) сравнительный анализ;
- б) факторный анализ;
- в) метод цепных подстановок;
- г) расчет финансовых коэффициентов;
- д) трендовый анализ.

**15. Показатели отчетного года составляют (тыс. руб.):**

**общая стоимость имущества – 2800;**  
**источники собственных средств – 1800;**  
**среднегодовая стоимость дебиторской задолженности – 350;**  
**среднегодовая стоимость текущей кредиторской задолженности – 980;**  
**среднегодовая стоимость долгосрочной кредиторской задолженности – 280;**  
**выручка от реализации – 6500;**  
**себестоимость реализованной продукции – 4800, в том числе материальные затраты – 2600.**

**Необходимо вычислить коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности:**

- а) 18,57;
- б) 20;
- в) 93;

г) 17,14.

**16. Учитывая данные задачи 15, необходимо вычислить коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности:**

а) 5,15;

б) 6,66;

в) 138;

г) 2,65.

**17. Средняя длительность 1-го оборота дебиторской задолженности составляет 12 дней, производственных запасов – 30 дней, незавершенного производства – 15 дней, кредиторской задолженности – 14 дней. Определить длительность операционного (производственно-коммерческого) цикла:**

а) 43 дня;

б) 57 дней;

в) 42 дня.

#### Форма оценки выполнения тестовых заданий

Выполнение студентами тестовых заданий по теме «Анализ дебиторской и кредиторской задолженностей предприятия» оценивается по пятибалльной шкале следующим образом:

– оценка «Отлично» выставляется студентам в том случае, если доля правильных ответов на тестовые задания составила 90-100% (правильные ответы на 15-17 вопросов);

– оценка «Хорошо» выставляется студентам в том случае, если доля правильных ответов на тестовые задания составила 60-89% (правильные ответы на 10-14 вопросов);

– оценка «Удовлетворительно» выставляется студентам в том случае, если доля правильных ответов на тестовые задания составила менее 60% (правильные ответы менее, чем на 10 вопросов).

#### Задания для самостоятельной внеаудиторной работы студентов

Проведите анализ дебиторской и кредиторской задолженностей предприятия по уже изученной методике. Финансовую отчетность (форма №1 Бухгалтерский баланс) найдите и скачайте на официальном сайте любого российского предприятия.

#### Контрольные вопросы

1. Что такое обязательства предприятия?
2. Перед кем предприятия несут финансовые обязательства?
3. Дайте определение понятия «дебиторская задолженность предприятия».
4. Кто может выступать дебиторами?
5. Какие виды дебиторской задолженности существуют?

6. Что следует понимать под кредиторской задолженностью предприятия?
7. Кто может быть кредитором для предприятия?
8. Назовите виды кредиторской задолженности предприятия.
9. Что является информационной базой для анализа дебиторской и кредиторской задолженностей предприятия?
10. Какова методика анализа дебиторской задолженности предприятия? Какие коэффициенты используются для ее анализа?
11. Опишите содержание методики анализа кредиторской задолженности предприятия.
12. Что такое баланс дебиторской и кредиторской задолженностей предприятия?

### Рекомендуемый список литературы

1. Гражданский кодекс РФ (ГК РФ) (часть 1 от 30 ноября 1994 г. №51-ФЗ, часть 2 от 26 января 1996 г. №14-ФЗ, часть 3 от 26 ноября 2001 г. №146-ФЗ, часть 4 от 18 декабря 2006 г. №230-ФЗ).
2. Бочаров В.В. Финансовый анализ. Краткий курс. – 2-е изд. – СПб.: Питер, 2011. – 240 с.
3. Гордеев М.А. Высоколиквидные активы, как элемент оборотного капитала предприятия // Вестник СГСЭУ. – 2011. – №2 (31).
4. Зарецкая В.Г. Оценка и анализ дебиторской и кредиторской задолженностей с учетом фактора времени // Экономический анализ: теория и практика. – 2014. – №6. – С. 58.
5. Зимин В.С. Оценка дебиторской задолженности // Московский оценщик. – 2011. – №6 (19).
6. Крылов С.И. Методика анализа дебиторской и кредиторской задолженностей по данным бухгалтерской (финансовой) отчетности // Финансовый вестник: финансы, налоги, страхование, бухгалтерский учет. – 2011. – №4.
7. Лукасевич И.Я. Финансовый менеджмент. – Изд-во «Национальное образование», 2013. – 768 с.
8. Райзберг Б.А., Лозовский Л.Ш., Стародубцева Е.Б. Современный экономический словарь. – 6-е изд., перераб. и доп. – М.: ИНФРА-М, 2011. – 512 с.
9. Финансы, денежное обращение и кредит: учебник / под ред. М.В. Романовского, О.В. Врублевской. – М.: Юрайт, 2012. – 720 с.
10. Харисова Ф.И. Анализ оптимизации дебиторской и кредиторской задолженности для укрепления финансовой устойчивости организации // Аудит и финансовый анализ. – 2013. – №2. – С. 171-173.
11. Шеремет А.Д. Методика финансового анализа деятельности коммерческих организаций / А.Д. Шеремет, Е.В. Негашев. – 2-е изд., перераб. и доп. – М.: ИНФРА-М, 2012. – 208 с.
12. [www.garant.ru](http://www.garant.ru). – Правовая система «ГАРАНТ».
13. [www.consultant.ru](http://www.consultant.ru) – Правовая система «Консультант Плюс».

## Тема 6. АНАЛИЗ ДЕНЕЖНЫХ ПОТОКОВ ПРЕДПРИЯТИЯ

*Структура практического занятия №6:*

1. Цель занятия.
2. Теоретический минимум, отражающий содержание и методику анализа денежных потоков предприятия.
3. Пример проведения анализа денежных потоков предприятия.
4. Практические задания, требования к качеству и формы оценки их выполнения.
5. Тестовые задания и форма оценки их выполнения.
6. Задания для самостоятельной внеаудиторной работы студентов.
7. Контрольные вопросы.
8. Рекомендуемый список литературы.

**Цель занятия** – закрепление теоретических знаний и приобретение практических навыков анализа денежных потоков предприятия.

### Теоретический минимум

Систематический учет, анализ, планирование и контроль движения денежных средств помогают обеспечить финансовую устойчивость предприятий и их гибкость в текущем и будущем периодах.

*Денежные средства* – наиболее ликвидная часть активов предприятия, представляющая собой наличные и безналичные платежные средства в российской и иностранной валюте; легко реализуемые ценные бумаги и др.<sup>40</sup>

*Денежный поток* – совокупность распределенных во времени объемов поступления или выбытия денежных средств в процессе осуществления хозяйственной деятельности предприятия<sup>41</sup>.

*Приток денежных средств* происходит за счет выручки от продажи продукции (услуг) и прочих поступлений (доходов) от текущей, инвестиционной и финансовой деятельности<sup>42</sup>.

Поступление (приток) денежных средств называется *положительным денежным потоком*.

*Отток денежных средств* возникает вследствие покрытия текущих затрат, инвестиционных расходов, платежей в бюджет, выплат дивидендов и др.<sup>43</sup>

Выбытие (отток) денежных средств называется *отрицательным денежным потоком*.

---

<sup>40</sup> Положение по бухгалтерскому учету «Отчет о движении денежных средств» (ПБУ 23/2011) (Приказ МФ РФ от 02.02.2011 г. №11н). – М.: ООО «НПП «ГАРАНТ-СЕРВИС-УНИВЕРСИТЕТ», 2015.

<sup>41</sup> Савицкая Г.В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия: учебник. М.: ИНФРА-М, 2013.

<sup>42</sup> Шеремет А.Д., Негашев Е.В. Методика финансового анализа деятельности коммерческих организаций. 2-е изд., перераб. и доп. М.: ИНФРА-М, 2012. 208 с.

<sup>43</sup> Там же.

*Чистый приток денежных средств* – разница между всеми поступлениями и отчислениями денежных средств (положительным и отрицательным денежными потоками).<sup>44</sup>

Денежный поток выражает движение денежных средств, включая те, которые не учитываются при расчете прибыли (налоги, капитальные вложения, штрафы и др.).

Денежные средства – ограниченный ресурс, успех предприятия во многом определяется способностью его руководства рационально их использовать.

Направления движения денежных средств предприятия показаны на рис. 6.1<sup>45</sup>.

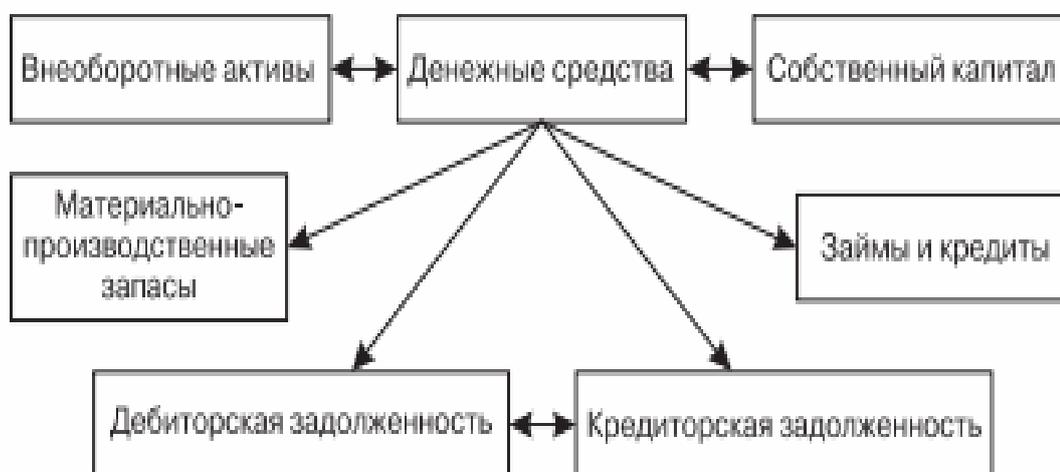


Рис. 6.1. Движение денежных средств на предприятии

Классификация денежных потоков:

- формируемые в результате текущей, инвестиционной и финансовой деятельности,
- формируемые при реализации инвестиционных проектов.

Анализ денежных потоков проводится по следующим направлениям:

- их величина за определенное время,
- их основные элементы,
- какие виды деятельности генерируют основной поток денежных средств.

*Прямой метод* анализа денежных потоков предприятия основан на расчете показателей структуры поступлений и платежей по видам деятельности<sup>46</sup>.

<sup>44</sup> Бочаров В.В. Финансовый анализ. Краткий курс. 2-е изд. СПб.: Питер, 2011. 240 с.

<sup>45</sup> там же.

<sup>46</sup> Ковалев В.В. Финансовый анализ: методы и процедуры. М.: Финансы и статистика, 2011. 560 с.

Информационной базой для анализа является форма №4 «Отчет о движении денежных средств».

Оценивая чистые денежные средства по видам деятельности, определяются следующие тенденции<sup>47</sup>:

– Чистые денежные средства от текущей деятельности должны быть положительными.

– Чистые денежные средства от инвестиционной деятельности должны быть отрицательными.

– Чистые денежные средства от финансовой деятельности должны быть положительными.

Анализ включает следующие расчеты:<sup>48</sup>

1. Структура суммарных поступлений и платежей по видам деятельности.

2. Динамика поступлений и платежей.

3. Обеспеченность денежными средствами – характеризует, сколько в среднем дней сможет работать предприятие без поступления дополнительных денежных средств:

$$O_{дс} = \frac{ДС}{ПЛ_{тек}} \cdot 365, \quad (6.1)$$

где ДС – средняя величина денежных средств за период;

ПЛ<sub>тек</sub> – платежи по текущей деятельности.

4. Достаточность денежного потока по текущей деятельности для самофинансирования:

$$D_{инв} = \frac{ДП_{тек}}{ПЛ_{инв}}, \quad (6.2)$$

где ДП<sub>тек</sub> – чистые денежные средства, полученные от текущей деятельности;

ПЛ<sub>инв</sub> – платежи по инвестиционной деятельности.

Значение показателя >1 свидетельствует о недостаточной инвестиционной активности предприятия.

5. Достаточность денежного потока по текущей деятельности для погашения обязательств:

$$D_{фин} = \frac{ДП_{тек}}{ПЛ_{фин}}, \quad (6.3)$$

где ПЛ<sub>фин</sub> – платежи по финансовой деятельности.

Значение показателя >1 свидетельствует о возможности предприятия за счет собственных средств погашать обязательства.

<sup>47</sup> Ковалев В.В. Финансовый анализ: методы и процедуры. М.: Финансы и статистика, 2011. 560 с.

<sup>48</sup> Когденко В.Г. Экономический анализ. М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2011. 399 с.

*Косвенный метод* анализа денежных потоков предприятия позволяет определить взаимосвязь полученной прибыли с изменением величины денежных средств<sup>49</sup>.

Информационная основа анализа – форма №1 Бухгалтерский баланс предприятия.

Расчет и анализ движения денежных средств косвенным методом<sup>50</sup>:

$$\text{ДП} = \text{П}_{\text{отч}} + \text{АО} - (\Delta\text{А} + \text{АО}) + (\Delta\text{П} - \text{П}_{\text{отч}}), \quad (6.4)$$

где  $\text{П}_{\text{отч}}$  – чистая прибыль отчетного года;

$\text{АО}$  – амортизация отчетного года;

$\Delta\text{А}$  – прирост статей актива баланса, кроме статьи «Денежные средства»;

$\Delta\text{П}$  – прирост статей пассива баланса.

Денежный поток от текущей деятельности:

$$\text{ДП}_{\text{тек}} = \text{П}_{\text{отч}} + \text{АО} - \Delta\text{З} - \Delta\text{ДЗ} + (\Delta\text{К}_{\text{нак}} - \text{П}_{\text{отч}}) + \Delta\text{КЗ}, \quad (6.5)$$

где  $\Delta\text{З}$  – прирост запасов;

$\Delta\text{ДЗ}$  – прирост дебиторской задолженности;

$(\Delta\text{К}_{\text{нак}} - \Delta\text{П}_{\text{отч}})$  – прирост накопленного капитала (нераспределенная прибыль и резервный капитал) за вычетом прибыли отчетного года, разность характеризует использование прибыли в отчетном году;

$\Delta\text{КЗ}$  – прирост кредиторской задолженности.

Денежный поток от инвестиционной деятельности:

$$\text{ДП}_{\text{инв}} = - (\Delta\text{ВА} + \text{АО}), \quad (6.6)$$

где  $\Delta\text{ВА}$  – прирост внеоборотных активов.

Денежный поток от финансовой деятельности:

$$\text{ДП}_{\text{фин}} = \Delta\text{К}_{\text{инв}} + \Delta\text{О}_{\text{д}} + \Delta\text{О}_{\text{к,з}}, \quad (6.7)$$

где  $\Delta\text{К}_{\text{инв}}$  – прирост инвестированного собственного капитала (уставный за вычетом выкупленных акций и добавочный капитал);

$\Delta\text{О}_{\text{д}}$  – прирост долгосрочных обязательств;

$\Delta\text{О}_{\text{к,з}}$  – прирост краткосрочных кредитов и займов.

Информационной базой для анализа денежных потоков предприятия служит Бухгалтерский баланс предприятия (форма №1) (Приложение 1) и Отчет о движении денежных средств (форма №4) (Приложение 4).

<sup>49</sup> Ковалев В.В. Финансовый анализ: методы и процедуры. М.: Финансы и статистика, 2011. 560 с.

<sup>50</sup> Когденко В.Г. Экономический анализ. –М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2011. 399 с.

### Пример проведения анализа денежных потоков предприятия

Проанализируем денежные потоки предприятия на примере ООО «Тепловик» (г. Нижний Ломов Пензенской области).

Бухгалтерский баланс предприятия представлен в прил. 5, Отчет о движении денежных средств – в прил. 7.

Анализ денежных потоков предприятия проведем прямым методом. Рассчитаем показатели структуры и динамики поступлений и платежей по видам деятельности. Результаты расчетов представим в табл. 6.1.

Т а б л и ц а 6.1

Структура и динамика поступлений и платежей ООО «Тепловик» по видам деятельности в 2013-2014 гг.

Наименование показателя	2013 г.	2014 г.	Отклонение показателя, +/-
<b>Денежные потоки от текущих операций</b>			
Поступления – всего	14260	44026	+29766
в том числе:			
от реализации теплоэнергии и ГВС	14260	44026	+29766
Платежи – всего	-14148	-43913	+29765
в том числе:			
поставщикам и подрядчикам	-11465	-33999	+22534
в связи с оплатой труда работников	-2626	-3838	+1212
процентов по долговым обязательствам	-57	-167	+110
прочие платежи	–	-5909	+5909
Сальдо денежных потоков от текущих операций	112	113	+1
<b>Денежные потоки от инвестиционных операций</b>			
Поступления	–	–	–
Платежи	–	–	–
<b>Денежные потоки от финансовых операций</b>			
Поступления	–	–	–
Платежи	–	–	–
Сальдо денежных потоков за отчетный период	112	113	+1
Остаток денежных средств и денежных эквивалентов на начало отчетного периода	50	162	+112
Остаток денежных средств и денежных эквивалентов на конец отчетного периода	162	275	+113

Проведенные расчеты, результаты которых представлены в табл. 6.1, позволили выявить следующие тенденции в процессе движения денежных средств ООО «Тепловик» в анализируемом периоде.

Движение денежных средств предприятия происходит лишь в процессе его текущей деятельности. Следовательно, предприятие не осуществляет

инвестиционной деятельности и не совершает каких-либо финансовых операций.

Поступления от текущей деятельности предприятия в 2013 г. составили 14260 тыс. руб., что превышает платежи предприятия по текущей деятельности (14148 тыс. руб. в 2013 г.) на 112 тыс. руб. В 2014 г. поступления составили 44026 тыс. руб., что на 29766 тыс. руб. больше по сравнению с показателем 2013 г.; платежи по текущей деятельности в 2014 г. составили 43913 тыс. руб., что на 29765 тыс. руб. больше, чем в 2013 г.

Если анализировать структуру поступлений денежных средств от текущей деятельности ООО «Тепловик», следует отметить, что все средства в 2013-2014 гг. поступали от реализации предприятием теплоэнергии и ГВС.

Структуру платежей предприятия по текущей деятельности в анализируемом периоде можно охарактеризовать следующим образом. Предприятие осуществляло платежи поставщикам в размере 11465 тыс. руб. в 2013 г. и 33999 тыс. руб. в 2014 г., что на 22534 тыс. руб. больше по сравнению с показателем 2013 г. Также предприятие направляло денежные средства на оплату труда своих работников в размере 2626 тыс. руб. в 2013 г. и 3838 тыс. руб. в 2014 г., что на 1212 тыс. руб. больше по сравнению с показателем 2013 г. Выплата процентов по долговым обязательствам предприятия в 2013 г. составила 57 тыс. руб., в 2014 г. – 167 тыс. руб., что на 110 тыс. руб. больше, чем в 2013 г. Также у предприятия в 2014 г. имеются прочие платежи по текущей деятельности, размер которых составил 5909 тыс. руб.

Сальдо денежных потоков за отчетный период в 2013 г. составило 112 тыс. руб., что на 1 тыс. руб. больше, чем в 2014 г., когда данный показатель составил 113 тыс. руб.

Таким образом, в результате анализа выявлена следующая тенденция в процессе движения денежных средств ООО «Тепловик» в 2013-2014 гг.: чистые денежные средства от текущей деятельности предприятия положительные.

Теперь рассчитаем обеспеченность ООО «Тепловик» денежными средствами в анализируемом периоде:

$$2013 \text{ г.: } O_{\text{ДС}} = (106 / 14148) \cdot 365 = 2,73 \text{ дня.}$$

$$2014 \text{ г.: } O_{\text{ДС}} = (218,5 / 43913) \cdot 365 = 1,82 \text{ дня.}$$

Данный показатель характеризует, сколько в среднем дней сможет работать предприятие без поступления дополнительных денежных средств. Проведенные расчеты свидетельствуют о том, что предприятие в 2013 г. без поступления дополнительных средств сможет существовать всего 2,73 дня, а в 2014 г. – 1,82 дня. Низкое значение показателя позволяет сделать вывод, что ООО «Тепловик» в 2013-2014 гг. не обеспечено денежными средствами.

Такие показатели движения денежных средств как достаточность денежного потока по текущей деятельности для самофинансирования и достаточность денежного потока по текущей деятельности для погашения обязательств, определяемые в рамках анализа денежных потоков предприятия прямым методом, мы не сможем рассчитать, так как инвестиционной деятельности и каких-либо финансовых операций, согласно данным Отчета о движении денежных средств, ООО «Тепловик» в анализируемом периоде не осуществляет.

Таким образом, в результате анализа можно сформулировать следующий вывод. Денежные средства ООО «Тепловик» в 2013-2014 гг. поступали от текущей деятельности и направлялись на оплату текущих обязательств. Кроме того, предприятие в анализируемом периоде не обеспечено денежными средствами.

## Практические задания

### Задание 1.

Проведите анализ денежных потоков предприятия на примере ООО «Новотех» (г. Пенза).

Строительная компания «Новотех» основана в 1990 г. на базе Пензенского инженерно-строительного института, и на протяжении 25 лет осуществляет проектирование, устройство, испытания и усиление фундаментов объектов промышленного и гражданского назначения: жилых домов, заводов, торговых центров, логистических комплексов, спортивных объектов. За это время реализовано более 1000 проектов по всей России, накоплен огромный научный и производственный опыт в области фундаментостроения.

Фундаменты многих знаковых объектов, ставших визитными карточками своих городов, спроектированы и построены компанией «Новотех»: жилой комплекс «Ладья» в Самаре, жилой комплекс «Триумф» в Пензе, ТРЦ «Фантастика» в Нижнем Новгороде, цементный завод ОАО «Мордовцемент» в респ. Мордовии, цементный завод ООО «Азия Цемент» в г. Никольске Пензенской области, ледовый дворец «Лада-Арена» в Тольятти, а также логистические комплексы общей площадью более 1 000 000 квадратных метров.

С 2002 г. строительная компания «Новотех» включена в реестр Российского общества по механике грунтов, геотехнике и фундаментостроению «Лучшие фирмы и организации, работающие в области фундаментостроения».

В 2011 г. совместно с НИИ оснований и подземных сооружений им. Н.М. Герсеванова по разработкам специалистов ООО «Новотех» выпущен узаконенный стандарт организации по проектированию набивных свайных фундаментов, что по праву является пиком научных исследований в области фундаментостроения.

Официальный сайт ООО «Новотех» – <http://novotech.ru>.

Бухгалтерский баланс предприятия представлен в прил. 12, Отчет о движении денежных средств – в прил. 14.

Анализ проведите прямым методом.

Рассчитайте показатели структуры и динамики поступлений и платежей по видам деятельности предприятия. Результаты расчетов представьте в табл. 6.2.

Определите, от каких видов деятельности ООО «Новотех» получало денежные средства и осуществляло платежи. Сформулируйте и запишите выводы относительно структуры денежных потоков предприятия в анализируемом периоде и их динамики.

Т а б л и ц а 6.2

Структура и динамика поступлений и платежей ООО «Новотех»  
по видам деятельности в 2011-2012 гг.

Наименование показателя	2011 г.	2012 г.	Отклонение показателя, +/-
1	2	3	4
<b>Денежные потоки от текущих операций</b>			
Поступления – всего	175464	199654	
в том числе:			
от продажи продукции, товаров, работ и услуг	164328	194797	
прочие поступления	11136	4857	
Платежи – всего	-172646	-203831	
в том числе:			
поставщикам (подрядчикам) за сырье, материалы, работы, услуги	-96082	-117923	
в связи с оплатой труда работников	-26453	-31975	
по налогам и сборам	-18078	-24984	
прочие платежи	-32033	-28949	
Сальдо денежных потоков от текущих операций	2818	-4177	
<b>Денежные потоки от инвестиционных операций</b>			
Поступления	315	2500	
в том числе:			
от продажи внеоборотных активов (кроме финансовых вложений)	315	2500	
Платежи	-3015	-5369	
в том числе:			
в связи с приобретением, созданием, модернизацией, реконструкцией и подготовкой к использованию внеоборотных активов	-205	-5369	
в связи с приобретением долговых ценных бумаг (прав требования денежных средств к другим лицам), предоставление займов другим лицам	-2810	–	
Сальдо денежных потоков от инвестиционных операций	-2700	-2869	
<b>Денежные потоки от финансовых операций</b>			
Поступления	5000	12350	
в том числе:			
получение кредитов и займов	5000	12350	

## Окончание табл. 6.2

1	2	3	4
Платежи	-5000	-5350	
в том числе: в связи с погашением (выкупом) векселей и других долговых ценных бумаг, возврат кредитов и займов	-5000	-5350	
Сальдо денежных потоков от финансовых операций	–	7000	
Сальдо денежных потоков за отчетный период	118	-46	
Остаток денежных средств и денежных эквива- лентов на начало отчетного периода	254	372	
Остаток денежных средств и денежных эквива- лентов на конец отчетного периода	372	326	

На следующем этапе анализа денежных потоков рассчитайте показатели обеспеченности ООО «Новотех» денежными средствами  $O_{ДС}$ , а также достаточность денежного потока по текущей деятельности для самофинансирования  $D_{инв}$  и достаточность денежного потока по текущей деятельности для погашения обязательств  $D_{фин}$ . Запишите соответствующие выводы.

Сформулируйте и запишите общие выводы по результатам анализа денежных потоков ООО «Новотех» в 2011-2012 гг.

### Задание 2.

Проанализируйте денежные потоки предприятия на примере ОАО «Пензпромстрой».

Открытое акционерное общество «Пензенское Промышленное Строительство» (ОАО «Пензпромстрой») зарегистрировано Администрацией Ленинского района г. Пензы 22.10.1992 г. № 46/19 в Едином государственном реестре.

Учредителями ОАО «Пензпромстрой» являются акционеры, владеющие акциями ОАО «Пензпромстрой». Реестр акционеров ОАО «Пензпромстрой» находится у ЗАО «Центральный объединенный Регистратор».

История развития ОАО «Пензпромстрой» начинается с 1939 г., когда вышел приказ народного комиссара по строительству за № 469 «О создании в городе Пензе Союзного треста №7».

С октября 1992 г. трест «Пензпромстрой» зарегистрирован как открытое акционерное общество «Пензпромстрой».

В период с 1991 по 1998 гг. резко снижаются финансовые возможности заказчиков, стал снижаться и объем выполняемых работ. Если в 1991 г. объем СМР был около 30 млн руб., то в 1998 г. он составил около 5 млн руб. За эти годы введены в эксплуатацию 11,6 тыс. кв. м на заводе ВТ, цех «Втормета», подкачивающая насосная станция тепловых сетей, дрожжевой завод, школа на 202 места в п. Рамзай, база тепловых сетей площадью 9,6 тыс. кв. м. Проведена реконструкция училища культуры, филиалов Сбербанка в Шемышейке и в Пензе. Построены здания Росгосстраха в Пензе и налоговой полиции Первомайского района, 2,6 км троллейбусных линий, 3,6 км маги-

стральных сетей теплотрассы. Всего было сдано 41,7 тыс. кв. м жилой площади и 38 тыс. кв. м промплощадей.

За эти годы указом Президента РФ почетное звание «Заслуженный строитель России» было присвоено 10 работникам ОАО «Пензпромстрой».

Официальный сайт ОАО «Пензпромстрой» – <http://www.penzpromstroy.ru>.

Бухгалтерский баланс предприятия представлен в прил. 15, Отчет о прибылях и убытках – в прил. 16, Отчет о движении денежных средств – в прил. 17.

Анализ проведите прямым и косвенным методами.

Проанализируйте структуру и динамику поступлений и платежей ОАО «Пензпромстрой» по видам деятельности. Результаты расчетов представьте в табл. 6.3.

Проанализируйте данные табл. 6.3. Определите, от каких видов деятельности ОАО «Пензпромстрой» получало денежные средства и осуществляло платежи. Запишите выводы относительно структуры и динамики денежных потоков предприятия в анализируемом периоде.

Т а б л и ц а 6.3

Структура и динамика поступлений и платежей ОАО «Пензпромстрой» по видам деятельности в 2012-2013 гг.

Наименование показателя	2012 г.	2013 г.	Отклонение показателя, +/-
1	2	3	4
<b>Денежные потоки от текущих операций</b>			
Поступления – всего	86558	218986	
в том числе:			
от продажи продукции, товаров, работ и услуг	8722	10334	
поступление от инвесторов по договорам долевого участия	76831	200347	
прочие поступления	1005	8305	
Платежи – всего	-173501	-174233	
в том числе:			
поставщикам (подрядчикам) за сырье, материалы, работы, услуги	-151874	-151744	
в связи с оплатой труда работников	-7884	-8200	
процентов по долговым обязательствам	-3565	-4833	
налога на прибыль организаций	-20	-596	
прочие платежи	-10158	-8860	
Сальдо денежных потоков от текущих операций	-86943	44753	
<b>Денежные потоки от инвестиционных операций</b>			
Поступления	17	–	
в том числе:			
от продажи внеоборотных активов (кроме финансовых вложений)	17	–	

Окончание табл. 6.3

1	2	3	4
Платежи	-62	-1640	
в том числе:			
в связи с приобретением, созданием, модернизацией, реконструкцией и подготовкой к использованию внеоборотных активов	-62	-1640	
Сальдо денежных потоков от инвестиционных операций	-45	-1640	
Денежные потоки от финансовых операций			
Поступления	165217	147854	
в том числе:			
получение кредитов и займов	165217	147854	
Платежи	-78958	-190958	
в том числе:			
в связи с погашением (выкупом) векселей и других долговых ценных бумаг, возврат кредитов и займов	-78958	-190958	
Сальдо денежных потоков от финансовых операций	86259	-43104	
Сальдо денежных потоков за отчетный период	-729	9	
Остаток денежных средств и денежных эквивалентов на начало отчетного периода	817	88	
Остаток денежных средств и денежных эквивалентов на конец отчетного периода	88	97	

Рассчитайте показатели обеспеченности ОАО «Пензпромстрой» денежными средствами  $O_{дс}$ , а также достаточность денежного потока по текущей деятельности для самофинансирования  $D_{инв}$  и достаточность денежного потока по текущей деятельности для погашения обязательств  $D_{фин}$ . Запишите соответствующие выводы.

Используя косвенный метод анализа денежных потоков предприятия, рассчитайте и проанализируйте денежные потоки от текущей деятельности  $ДП_{тек}$ , от инвестиционной деятельности  $ДП_{инв}$  и денежный поток от финансовой деятельности  $ДП_{фин}$  ОАО «Пензпромстрой» в 2012-2013 гг. Результаты расчетов представьте в табл. 6.4.

Таблица 6.4

Анализ денежных потоков ОАО «Пензпромстрой» косвенным методом  
в 2012-2013 гг.

Наименование показателя	2012 г.	2013 г.	Отклонение показателя +/-
Денежный поток от текущей деятельности $ДП_{тек}$			
Денежный поток от инвестиционной деятельности $ДП_{инв}$			
Денежный поток от финансовой деятельности $ДП_{фин}$			

Определите тенденции, происходящие в процессе движения денежных средств предприятия. Сформулируйте и запишите общие выводы по результатам анализа прямым и косвенным методами денежных потоков ОАО «Пензпромстрой» в 2012-2013 гг.

### Требования к качеству и формы оценки выполнения практических заданий

К качеству выполнения студентами предложенных преподавателем практических заданий по проведению анализа денежных потоков предприятия предъявляются следующие требования:

1. Произведены расчеты всех финансовых показателей, предусмотренных методикой анализа.

2. Подробно описаны результаты произведенных расчетов.

3. Проанализированы полученные результаты. Сформулированы выводы относительно движения денежных средств предприятия по различным видам его деятельности (текущей, инвестиционной, финансовой).

При соблюдении студентом всех перечисленных требований к качеству выполнения практических заданий преподаватель выставляет ему оценку «Отлично».

При соблюдении студентом 1-го и 2-го требований к качеству выполнения практических заданий преподаватель выставляет оценку «Хорошо».

При соблюдении студентом только 1-го требования к качеству выполнения заданий преподаватель выставляет ему оценку «Удовлетворительно».

### Тестовые задания

#### **1. Денежные средства – это:**

- а) все текущие активы;
- б) сумма чистых денежных поступлений от операционной, инвестиционной и финансовой деятельности;
- в) активы, выраженные в денежных единицах;
- г) объемы поступлений средств от деятельности.

#### **2. Эквивалентами денежных средств являются:**

- а) инвестиции в ценные бумаги на срок, который не превышает 1 месяц;
- б) высоколиквидные инвестиции в ценные бумаги на срок, который превышает 3 месяца;
- в) инвестиции в ценные бумаги на срок более 1 месяца;
- г) высоколиквидные инвестиции в ценные бумаги на срок, который не превышает 3 месяца.

**3. Мотивы поддержания остатка денежных средств:**

- а) транзакции;
- б) спекулятивный мотив и предосторожности;
- в) транзакции, предосторожности, компенсации и удовлетворения инвестиционных потребностей.

**4. Целью управления денежными активами является:**

- а) обеспечение эффективности использования ликвидных активов;
- б) определение оптимального остатка денежных средств, необходимых для расчета по своим неотложным финансовым обязательствам;
- в) сведение к минимуму расходов на финансирование;
- г) поддержание оптимального остатка денежных средств для осуществления операционной деятельности.

**5. Чистый денежный поток – это:**

- а) сумма остатка денежных средств на расчетном счете организации;
- б) сумма поступлений денежных средств за анализируемый период;
- в) разность между положительным и отрицательным денежными потоками.

**6. Внутренними причинами дефицита денежных средств являются:**

- а) неконкурентоспособность;
- б) неэффективная организация финансового управления;
- в) недостатки в системе финансового планирования.

**7. Ускорение оборачиваемости денежных активов может быть достигнуто путем:**

- а) уменьшения продолжительности операционного и финансового цикла;
- б) увеличения продолжительности операционного и финансового цикла;
- в) увеличения объемов наличных расчетов;
- г) своевременной инкассации выручки.

**8. В разрезе каких видов деятельности представлено поступление и выбытие денежных средств в Отчете о движении денежных средств:**

- а) по основной и дополнительной;
- б) по операционной, инвестиционной и финансовой;
- в) по производственной, коммерческо-сбытовой, финансовой.

**9. Прямой метод анализа денежных потоков – это:**

- а) определение сумм притока денежных средств за анализируемый период;
- б) оценка ликвидности денежного потока;
- в) оценка объемов, состава, структуры денежных потоков.

**10. Косвенный метод анализа денежных средств позволяет:**

- а) раскрыть причины отклонений суммы прироста остатка денежных средств и суммы чистой прибыли за анализируемый период;
- б) оценить структуру поступлений денежных средств по финансовой деятельности;
- в) провести коэффициентный анализ денежных потоков.

**11. Приток денежных средств по текущей деятельности формирует:**

- а) полученные долгосрочные кредиты и займы;
- б) авансы, полученные от покупателей и заказчиков;
- в) дивиденды и проценты по краткосрочным финансовым вложениям.

**12. Поступление денежных средств в текущей деятельности выражается в:**

- а) выручке от реализации основных средств и другого имущества;
- б) выручке от реализации продукции;
- в) получении кредитов.

**13. Поступление денежных средств в инвестиционной деятельности выражается в:**

- а) получении авансов;
- б) получении дивидендов и процентов;
- в) выпуске краткосрочных ценных бумаг.

**14. Отток денежных средств в финансовой деятельности выражается в:**

- а) оплате товаров, услуг и работ;
- б) оплате долевого участия в строительстве;
- в) затратах на приобретение краткосрочных ценных бумаг от выпуска краткосрочных ценных бумаг.

**15. Коэффициент достаточности денежного потока – это отношение:**

- а) чистой прибыли к величине притока денежных средств;
- б) чистого денежного потока к сумме выплат по кредитам и займам, прироста остатков материальных оборотных активов и выплаченных дивидендов;
- в) чистого денежного потока к сумме притока денежных средств.

**16. Коэффициент ликвидности денежного потока рассчитывается в виде отношения:**

- а) чистой прибыли к притоку денежных средств;
- б) выручки к притоку денежных средств;
- в) разности положительного денежного потока и изменения остатка денежных средств к величине оттока денежных средств.

**17. Эффективность денежных потоков за анализируемый период определяется отношением:**

- а) чистой прибыли к притоку денежных средств;
- б) чистого денежного потока к оттоку денежных средств;
- в) чистого денежного потока к выручке от продаж.

### Форма оценки выполнения тестовых заданий

Выполнение студентами тестовых заданий по теме «Анализ денежных потоков предприятия» оценивается по пятибалльной шкале следующим образом:

- оценка «Отлично» выставляется студентам в том случае, если доля правильных ответов на тестовые задания составила 90-100% (правильные ответы на 15-17 вопросов);
- оценка «Хорошо» выставляется студентам в том случае, если доля правильных ответов на тестовые задания составила 60-89% (правильные ответы на 10-14 вопросов);
- оценка «Удовлетворительно» выставляется студентам в том случае, если доля правильных ответов на тестовые задания составила менее 60% (правильные ответы менее, чем на 10 вопросов).

### Задания для самостоятельной внеаудиторной работы студентов

Проведите анализ денежных потоков предприятия по уже изученной методике. Финансовую отчетность (форма №1 Бухгалтерский баланс, форма №4 Отчет о движении денежных средств) найдите и скачайте на официальном сайте любого российского предприятия.

### Контрольные вопросы

1. Что такое денежные средства предприятия?
2. Дайте определение понятия «денежный поток».
3. Какие виды денежных потоков существуют?
4. В чем заключается разница между прибылью предприятия и величиной его денежных средств?
5. Какие методы используются для анализа денежных потоков?
6. В чем заключается сущность прямого метода анализа денежных потоков предприятия?
7. Какие показатели рассчитываются при прямом методе анализа денежных потоков?
8. Опишите содержание косвенного метода анализа денежных потоков предприятия.
9. Какие показатели рассчитываются и анализируются при использовании косвенного метода анализа денежных потоков предприятия?

### Рекомендуемый список литературы

1. Положение по бухгалтерскому учету «Отчет о движении денежных средств» (ПБУ 23/2011) (Приказ МФ РФ от 02.02.2011 г. №11н).

2. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятий: учебник / под ред. В.Я. Позднякова. – М.: НИЦ ИНФРА-М, 2014. – 617 с.
3. Бочаров В.В. Финансовый анализ. Краткий курс. – 2-е изд. – СПб.: Питер, 2011. – 240 с.
4. Донцова Л.В. Анализ финансовой отчетности: учебник / Л.В. Донцова, Н.А. Никифорова. – 8-е изд., перераб. и доп. – М.: Изд-во «Дело и Сервис», 2014.
5. Исик Л.В. К вопросу об управлении финансовыми потоками фирмы // Финансовый менеджмент. – 2014. – №1.
6. Кеменов А.В. Теоретические проблемы управления денежными потоками организации в кризисной ситуации // Финансы. – 2014. – №11. – С. 63.
7. Ковалев В.В. Финансовый анализ: методы и процедуры. – М.: Финансы и статистика, 2011. – 560 с.
8. Когденко В.Г. Экономический анализ. – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2011. – 399 с.
9. Савицкая Г.В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия: учебник. – М.: ИНФРА-М, 2013.
10. Шеремет А.Д., Негашев Е.В. Методика финансового анализа деятельности коммерческих организаций. – 2-е изд., перераб. и доп. – М.: ИНФРА-М, 2012. – 208 с.
11. [www.garant.ru](http://www.garant.ru). – Правовая система «ГАРАНТ».
12. [www.consultant.ru](http://www.consultant.ru) – Правовая система «Консультант Плюс».

## РАЗДЕЛ 3. АНАЛИЗ ФИНАНСОВЫХ РЕЗУЛЬТАТОВ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ПРЕДПРИЯТИЯ

### Тема 7. АНАЛИЗ ПРИБЫЛИ ПРЕДПРИЯТИЯ

*Структура практического занятия №7:*

1. Цель занятия.
2. Теоретический минимум, отражающий содержание и методику анализа прибыли предприятия.
3. Пример проведения анализа прибыли предприятия.
4. Практические задания, требования к качеству и формы оценки их выполнения.
5. Тестовые задания и форма оценки их выполнения.
6. Задания для самостоятельной внеаудиторной работы студентов.
7. Контрольные вопросы.
8. Рекомендуемый список литературы.

**Цель занятия** – закрепление теоретических знаний и приобретение практических навыков анализа доходов предприятия и, в частности, его прибыли.

#### Теоретический минимум

Обобщающая оценка финансового состояния организации дается на основе такого показателя, как прибыль, который является абсолютным показателем.

Прибыль отражает эффективность процесса производства предприятия, являясь одним из главных (наряду с рентабельностью) финансовых результатов его деятельности.

*Выручка* – доход предприятия от обычных видов деятельности, а именно, от продажи продукции (работ, услуг), т.е. сумма поступивших денежных средств за определенный период без учета затрат предприятия.<sup>51</sup>

Существуют экономический и бухгалтерский подходы к трактовке понятия прибыли предприятия. В рамках экономического подхода дается следующее ее определение<sup>52</sup>:

*Экономическая прибыль* (убыток) – это прирост (уменьшение) капитала собственников, имевший место в отчетном периоде.

---

<sup>51</sup> Положение по бухгалтерскому учёту «Доходы организации» (ПБУ 9/99) (Приказ МФ РФ от 06.05.99 г. № 32н). М.: ООО «НПП «ГАРАНТ-СЕРВИС-УНИВЕРСИТЕТ», 2015.

<sup>52</sup> Анализ хозяйственной деятельности: учеб. пособие / под ред. В.И. Бариленко. М.: Эксмо, 2011. 352 с.

Бухгалтерский подход к определению понятия прибыли заключается в следующем:

*Бухгалтерская прибыль* – положительная разница между доходами коммерческой организации и ее расходами.

Виды прибыли предприятия:<sup>53</sup>

*Валовая прибыль* – разница между выручкой от продаж и себестоимостью продукции (работ, услуг).

*Прибыль (убыток) от продаж* – определяется в результате вычитания из валовой прибыли управленческих и коммерческих расходов предприятия.

*Прибыль (убыток) до налогообложения* – разница между прибылью (убытком) от продаж и прочих доходов и расходов предприятия (Бухгалтерская прибыль).

*Чистая прибыль (убыток)* – разница между прибылью (убытком) до налогообложения и отчислениями в бюджет по налогу на прибыль (20%) и иными аналогичными платежами.

*Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)* – остаток от вычитания суммы распределенной прибыли из чистой (показывает величину важнейшего внутреннего источника финансирования деятельности организации; зависит от дивидендной политики). Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток) предприятия отражается в его бухгалтерском балансе в разделе «Собственный капитал».

Механизм формирования чистой прибыли предприятия показан на рис. 7.1<sup>54</sup>.



Рис. 7.1. Механизм формирования чистой прибыли предприятия

<sup>53</sup> Любушин Н.П. Экономический анализ: учебник. 3-е изд., перераб. и доп. М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2013. 575 с.

<sup>54</sup> Бочаров В.В. Финансовый анализ. Краткий курс. 2-е изд. СПб.: Питер, 2011. 240 с.

Методика анализа прибыли включает в себя:

1. Анализ прибыли от основной деятельности, расчет темпов ее роста.
2. Анализ динамики всех видов прибыли предприятия.
3. Выявление и анализ факторов, влияющих на прибыль.

Методами анализа прибыли предприятия являются: горизонтальный (временной) анализ, расчет финансовых коэффициентов, факторный анализ, метод цепных подстановок.

Процесс формирования того или иного вида прибыли может быть отражен следующим образом:

$$\text{ВП} = N - C, \quad (7.1)$$

где ВП – валовая прибыль;

$N$  – выручка;

$C$  – себестоимость.

$$\text{П}_{\text{пр}} = \text{ВП} - \text{УР} - \text{КР}, \quad (7.2)$$

где  $\text{П}_{\text{пр}}$  – прибыль (убыток) от продаж;

УР – управленческие расходы предприятия;

КР – коммерческие расходы.

$$\text{П}_6 = \text{П}_{\text{пр}} + \text{Д}_п - \text{Р}_п, \quad (7.3)$$

где  $\text{П}_6$  – прибыль (убыток) до налогообложения;

$\text{Д}_п$  – прочие доходы предприятия;

$\text{Р}_п$  – прочие расходы.

$$\text{ЧП} = \text{П}_6 - \text{Н}_п, \quad (7.4)$$

где  $\text{Н}_п$  – налог на прибыль предприятия;

ЧП – чистая прибыль.

К показателям анализа прибыли относятся следующие коэффициенты<sup>55</sup>:

*Коэффициент валовой прибыли (коэффициент покрытия):*

$$K_{\text{вп}} = (N - C) / N, \quad (7.5)$$

где  $N$  – выручка предприятия;

$C$  – стоимость продукции (прямые переменные издержки).

Показывает долю валовой прибыли в объеме продаж.

Позволяет определить величину, которая остается после вычета из себестоимости продукции переменных издержек на покрытие постоянных затрат, налогов, процентов по кредитам, и получение прибыли.

*Коэффициент операционной прибыли:*

$$K_{\text{оп}} = \text{П}_{\text{пр}} / N, \quad (7.6)$$

где  $\text{П}_{\text{пр}}$  – прибыль от продаж (операционная прибыль, прибыль от основной деятельности);

$N$  – выручка.

---

<sup>55</sup> Басовский Л.Е. Теория экономического анализа: учебное пособие. М.: ИНФРА-М, 2015. 222 с.

Показывает величину операционных доходов, приходящуюся на один рубль продаж (выручки).

*Коэффициент прибыли на долгосрочные обязательства:*

$$K_{до} = \text{ЧП} / \text{ДКЗ}, \quad (7.7)$$

где ЧП – чистая прибыль предприятия;

ДКЗ – долгосрочные обязательства предприятия.

Косвенно показывает возможности погашения предприятием своих долгосрочных кредитов.

Источником информации для анализа прибыли являются Бухгалтерский баланс (форма №1) (прил. 1) и Отчет о прибылях и убытках (финансовых результатах) (форма №2) (прил. 2).

### Пример проведения анализа прибыли предприятия

Проведем анализ прибыли предприятия на примере ООО «Тепловик» (г.Нижний Ломов Пензенской области).

Информационной базой для проведения анализа прибыли послужил Отчет о прибылях и убытках (финансовых результатах) (форма №2) ООО «Тепловик» за 2013-2014 гг. (прил. 6).

На первом этапе проанализируем показатели доходов и расходов предприятия, их состав и динамику в анализируемом периоде с использованием методов горизонтального и вертикального анализа баланса. Для этого составим следующую таблицу (табл. 7.1).

Т а б л и ц а 7.1

Показатели доходов и расходов ООО «Тепловик» в 2013-2014 гг., тыс. руб.

Наименование показателя	2013 г.	2014 г.	Отклонение 2014 г. от 2013 г.	
			тыс. руб.	%
Выручка от реализации теплоэнергии и ГВС	14260	28366	+14106	198,9
Себестоимость продаж от реализации теплоэнергии	13649	40445	+26796	296,3
Валовая прибыль (убыток)	611	-12079	-12690	-
Прибыль (убыток) от продаж	611	-12079	-12690	-
Прочие доходы	-	1842	+1842	100
Прочие расходы	-	2622	+2622	100
Прибыль (убыток) до налогообложения	611	-12859	-13470	-
Чистая прибыль (убыток)	611	-12859	-13470	-

Расчеты, представленные в табл. 7.1, позволяют сделать следующие выводы относительно расходов предприятия в анализируемом периоде. Весь объем расходов составили себестоимость продаж от реализации теплоэнергии и прочие расходы.

Себестоимость продаж от реализации теплоэнергии в 2013 г. составила 13649 тыс. руб.; в 2014 г. – 40445 тыс. руб., что на 26796 тыс. руб., или

296,3%, больше по сравнению с показателем себестоимости в 2013 г. Такая динамика свидетельствует о том, что в 2014 г. объем реализации ООО «Тепловик» теплоэнергии и ГВС возрос почти в три раза.

В 2014 г. у предприятия выросла такая статья расходов как «Прочие расходы», их сумма в данном периоде составила 2622 тыс. руб., или 6% от величины всех расходов предприятия в 2014 г.

Состав и динамика расходов ООО «Тепловик» представлены на рис. 7.2.

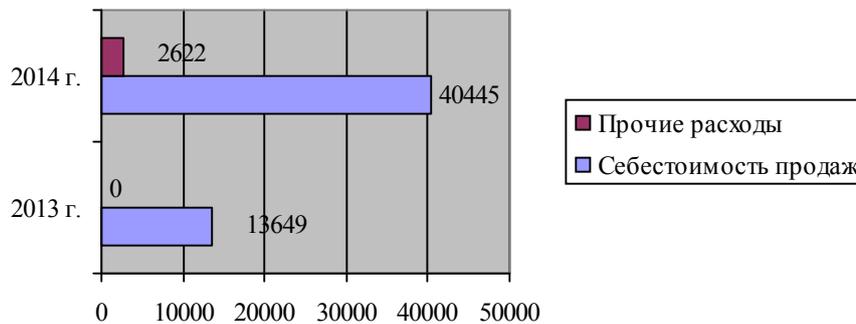


Рис. 7.2. Состав и динамика расходов ООО «Тепловик» в 2013-2014 гг., тыс. руб.

Выручка предприятия от реализации теплоэнергии и ГВС в анализируемом периоде изменялась следующим образом: в 2013 г. ее сумма составила 14260 тыс. руб.; в 2014 г. – 28366 тыс. руб., что на 14106 тыс. руб., или на 198,9%, больше по сравнению с величиной выручки в 2013 г. Таким образом, доход ООО «Тепловик» от продаж в анализируемом периоде вырос в два раза, это связано с тем, что предприятие в 2014 г. реализовало больше теплоэнергии и ГВС, о чем свидетельствует увеличение показателя себестоимость продаж в 2014 г.

Так как у ООО «Тепловик», согласно данным Отчета о прибылях и убытках предприятия, в анализируемом периоде отсутствовали коммерческие и управленческие расходы, величины валовой прибыли и прибыли от продаж равны. Сумма валовой прибыли и прибыли от продаж предприятия в 2013 г. составила 611 тыс. руб.; в 2014 г. деятельность предприятия характеризуется убытком, т.е. значение валового убытка и убытка от продаж в данном периоде составило –12079 тыс. руб., что на 12690 тыс. руб. меньше валовой прибыли и прибыли от продаж предприятия в 2013 г.

В 2014 г. у предприятия выросла такая статья доходов как «Прочие доходы», их сумма в данном периоде составила 1842 тыс. руб.

Согласно данным финансовой отчетности ООО «Тепловик», величина прибыли до налогообложения предприятия равна его чистой прибыли в анализируемом периоде. Таким образом, чистая прибыль предприятия в 2013 г. составила 611 тыс. руб.; в 2014 г. деятельность предприятия характеризуется убытком, величина которого составила 12859 тыс. руб.,

что на 13470 тыс. руб. меньше по сравнению с показателем чистой прибыли предприятия в 2013 г.

Состав и динамика показателей доходов ООО «Тепловик» представлены на рис. 7.3.

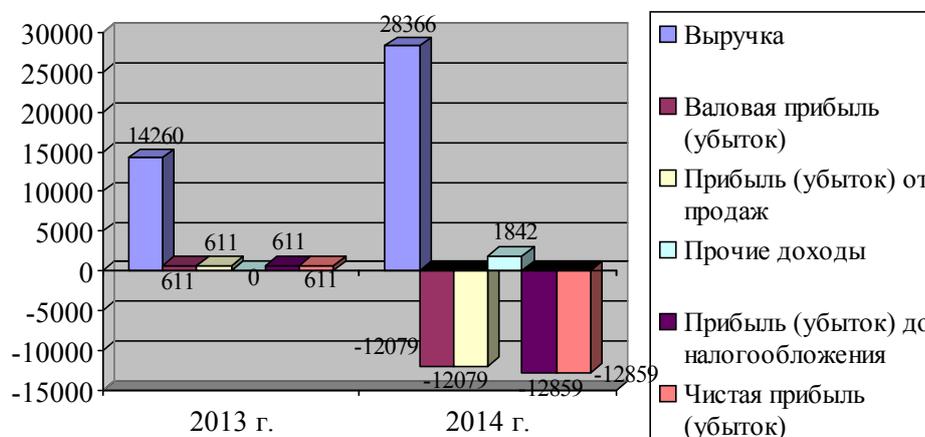


Рис. 7.3. Состав и динамика показателей доходов ООО «Тепловик» в 2013-2014 гг., тыс. руб.

Таким образом, данные финансовой отчетности предприятия и проведенный анализ расходов и доходов предприятия позволяют сделать вывод, что при увеличении объема реализации теплоэнергии и ГВС финансовое состояние ООО «Тепловик» можно охарактеризовать как убыточное.

Для того, чтобы выявить причины сокращения доходов ООО «Тепловик» в анализируемом периоде, проведем факторный анализ прибыли предприятия.

Результаты факторного анализа валовой прибыли (убытка) предприятия представлены в табл. 7.2.

Т а б л и ц а 7.2

Факторный анализ валовой прибыли ООО «Тепловик» в 2013-2014 гг., тыс. руб.

Показатели	Этапы сравнения			Отклонение
	1	2	3	
Выручка, тыс. руб.	14260	28366	28366	+14106
Себестоимость продаж, тыс. руб.	13649	13649	40445	+26796
Валовая прибыль, тыс. руб.	611	14717	-12079	-12690
Отклонение от предыдущего этапа	—	+14106	-26796	-12690
Влияние факторов	—	$\uparrow V_{пр}$	$\uparrow C_{пр}$	—
Общее влияние факторов				-12690

Результаты факторного анализа валовой прибыли ООО «Тепловик» позволяют сделать вывод, что на данный показатель повлияли следующие

факторы: увеличение выручки предприятия привело к увеличению его валовой прибыли на 14106 тыс. руб., а увеличение себестоимости продаж вызвало сокращение валовой прибыли на 26796 тыс. руб., а именно, привело к возникновению убытка в 2014 г. в размере 12079 тыс. руб. Совокупное влияние рассмотренных факторов на показатель валовой прибыли (убытка) предприятия составило –12690 тыс. руб.

Результаты факторного анализа чистой прибыли (убытка) предприятия представлены в табл. 7.3.

Т а б л и ц а 7.3

Факторный анализ чистой прибыли (убытка) ООО «Тепловик»  
в 2013-2014 гг., тыс. руб.

Показатели	Этапы сравнения				Отклонение
	1	2	3	4	
Прибыль (убыток) от продаж	611	-12079	-12079	-12079	-12690
Прочие доходы	0	0	1842	1842	+1842
Прочие расходы	0	0	0	2622	+2622
Чистая прибыль (убыток)	611	-12079	-10237	-12859	-13470
Отклонение от предыдущего этапа	–	-12690	+1842	-2622	-13470
Влияние факторов	–	↓ $P_{пр}$	↑ $D_{пр}$	↑ $P_{пр}$	–
Общее влияние факторов	-13470				

Факторный анализ чистой прибыли (убытка) ООО «Тепловик» показал, что на данный показатель деятельности предприятия повлияли следующие факторы:

1. Сокращение прибыли от продаж, а именно, возникновение убытка в размере 12079 тыс. руб. в 2014 г., привело к сокращению чистой прибыли предприятия на 12690 тыс. руб., т.е. возникновению чистого убытка.

2. Увеличение суммы прочих доходов предприятия в 2014 г. увеличило чистую прибыль на 1842 тыс. руб.

3. Увеличение суммы прочих расходов предприятия вызвало сокращение чистой прибыли на 2622 тыс. руб.

В целом же совокупное влияние рассмотренных факторов составило 13470 тыс. руб. со знаком «–», а деятельность ООО «Тепловик» характеризуется убытком. Следует отметить, что главным фактором, повлиявшим на чистую прибыль предприятия, является увеличение себестоимости продаж при незначительном недостаточном росте выручки, что и привело к убытку в 2014 г.

## Практические задания

### Задание 1.

Проанализируйте прибыль предприятия на примере ПО «Бастион» (г.Заречный Пензенской области). Отчет о прибылях и убытках данного предприятия представлен в прил. 9.

На первом этапе проведите горизонтальный анализ всех существующих доходов и расходов предприятия в 2013-2014 гг. Результаты представьте в табл. 7.4.

Т а б л и ц а 7.4

Показатели доходов и расходов ПО «Бастион» в 2013-2014 гг., тыс. руб.

Наименование показателя	2013 г.	2014 г.	Отклонение (2014 г. в сравнении с 2013 г.)	
			тыс. руб.	%
Выручка				
Себестоимость продаж				
Коммерческие расходы				
Управленческие расходы				
Проценты к уплате				
Прочие расходы				
Текущий налог на прибыль				
Валовая прибыль				
Прибыль от продаж				
Прибыль до налогообложения				
Чистая прибыль				

Подробно опишите проведенные расчеты.

Для того, чтобы выявить факторы, оказавшие влияние на изменение объема прибыли предприятия, проведите факторный анализ валовой прибыли ПО «Бастион» методом цепной подстановки, принимая 2013 г. за базовый. Расчеты представьте в табл. 7.5.

Т а б л и ц а 7.5

Факторный анализ валовой прибыли ПО «Бастион» в 2013-2014 гг.,  
тыс. руб.

Показатели	Этапы сравнения			Отклонение
	1	2	3	
Валовая прибыль, тыс. руб.				
Отклонение от предыдущего этапа				
Итоговое отклонение				

Проведите факторный анализ чистой прибыли предприятия. Определите факторы, которые влияют на этот показатель. Результаты анализа представьте в табл. 7.6.

Т а б л и ц а 7.6

Факторный анализ чистой прибыли ПО «Бастион» в 2013-2014 гг., тыс. руб.

Показатели	Этапы сравнения			Отклонение
	1	2	3	
Чистая прибыль, тыс. руб.				
Отклонение от предыдущего этапа				
Итоговое отклонение				

Запишите выводы по результатам факторного анализа прибыли ПО«Бастион», подробно укажите, какие факторы повлияли на величину различных видов прибыли предприятия в анализируемом периоде.

Сформулируйте и запишите общие выводы относительно прибыльности ПО «Бастион» в 2013-2014 гг.

### Задание 2.

Проведите анализ прибыли предприятия на примере ООО «Пензенская строительная компания». Отчет о прибылях и убытках предприятия представлен в прил. 11.

Проанализируйте состав, структуру и динамику доходов и расходов предприятия. Результаты представьте в табл. 7.7.

Т а б л и ц а 7.7

Показатели доходов и расходов ООО «Пензенская строительная компания» в 2013-2014 гг., тыс. руб.

Наименование показателя	2013 г.	2014 г.	Отклонение (2014 г. в сравнении с 2013 г.)	
			тыс. руб.	%
Выручка				
Себестоимость продаж				
Прочие доходы				
Прочие расходы				
Текущий налог на прибыль				
Валовая прибыль (убыток)				
Прибыль (убыток) от продаж				
Прибыль (убыток) до налогообложения				
Чистая прибыль (убыток)				

Сформулируйте соответствующие выводы на основе проведенных расчетов.

Проведите факторный анализ валовой прибыли ООО «Пензенская строительная компания». Результаты представьте в табл. 7.8.

Т а б л и ц а 7.8

Факторный анализ валовой прибыли ООО «Пензенская строительная компания» в 2013-2014 гг., тыс. руб.

Показатели	Этапы сравнения			Отклонение
	1	2	3	
Валовая прибыль, тыс. руб.				
Отклонение от предыдущего этапа				
Итоговое отклонение				

Определите и проанализируйте факторы, влияющие на уровень и динамику чистой прибыли предприятия. Результаты анализа представьте в табл. 7.9.

Т а б л и ц а 7.9

Факторный анализ чистой прибыли ООО «Пензенская строительная компания» в 2013-2014 гг., тыс. руб.

Показатели	Этапы сравнения			Отклонение
	1	2	3	
Чистая прибыль (убыток), тыс. руб.				
Отклонение от предыдущего этапа				
Итоговое отклонение				

Сформулируйте и запишите общие выводы по результатам анализа прибыли ООО «Пензенская строительная компания» в 2013-2014 гг.

#### Требования к качеству и формы оценки выполнения практических заданий

К качеству выполнения студентами предложенных преподавателем практических заданий по проведению анализа прибыли предприятия предъявляются следующие требования:

1. Произведены все расчеты, предусмотренные методикой анализа: проведен горизонтальный и вертикальный анализ доходов предприятия, факторный анализ различных видов прибыли и т.д.

2. Подробно описаны результаты произведенных расчетов.

3. Проанализированы полученные результаты. Сформулированы выводы относительно структуры, объема и динамики прибыли предприятия.

При соблюдении студентом всех перечисленных требований к качеству выполнения практических заданий преподаватель выставляет ему оценку «Отлично».

При соблюдении студентом 1-го и 2-го требований к качеству выполнения практических заданий преподаватель выставляет оценку «Хорошо».

При соблюдении студентом только 1-го требования к качеству выполнения заданий преподаватель выставляет ему оценку «Удовлетворительно».

### Тестовые задания

**1. Объем от реализации, при котором затраты на производство продукции равны выручке от реализации, называется:**

- а) чистой прибылью;
- б) безубыточным объемом продаж;
- в) зоной безопасности;
- г) маржинальным доходом.

**2. Превышение выручки от продаж над совокупными переменными затратами (издержками), таким образом – это прибыль в сумме с постоянными затратами предприятия является:**

- а) маржинальным доходом;
- б) объемом продаж;
- в) чистой прибылью;
- г) валовой прибылью.

**3. Чистая выручка (выручка-нетто) от реализации продукции это:**

- а) сальдо доходов и расходов по финансовой деятельности;
- б) валовая выручка от реализации за вычетом расходов по управлению и расходов по сбыту;
- в) валовая выручка от реализации за вычетом НДС, акцизов, возвращенных товаров и ценовых скидок.

**4. Валовая прибыль от реализации это:**

- а) чистая выручка от реализации за вычетом производственных расходов на реализованную продукцию;
- б) сальдо доходов и расходов по финансовой деятельности;
- в) валовая выручка от реализации за вычетом расходов по управлению и расходов по сбыту.

**5. Прибыль от финансовой деятельности это:**

- а) сальдо доходов и расходов по финансовой деятельности;
- б) валовая выручка от реализации за вычетом расходов по управлению и расходов по сбыту;
- в) валовая выручка от реализации за вычетом НДС, акцизов, возвращенных товаров и ценовых скидок.

**6. Прибыль от продаж это:**

- а) сальдо доходов и расходов по финансовой деятельности;
- б) валовая прибыль от реализации за вычетом расходов по управлению и расходов по сбыту;
- в) валовая выручка от реализации за вычетом НДС, акцизов, возвращенных товаров и ценовых скидок.

**7. Обобщающими показателями оценки финансовых результатов деятельности организации являются:**

- а) прибыль;
- б) себестоимость;
- в) рентабельность;
- г) операционный рычаг.

**8. Итоговый анализ прибыли позволяет определить:**

- а) влияние расходов на производство продукции, на изменение прибыли;
- б) финансовый рычаг;
- в) маржинальный доход;
- г) операционный рычаг.

**9. Анализ прибыли в динамике позволяет:**

- а) определить направления использования прибыли в организации;
- б) построить прогноз прибыли организации;
- в) определить нераспределенную прибыль;
- г) определить структуру прибыли.

**10. При формировании финансовых результатов выделяют прибыль:**

- а) валовую;
- б) экономическую;
- в) чистую;
- г) налоговую.

**11. На изменение прибыли на единицу продукции оказывают влияние:**

- а) объем продаж;
- б) структура выпуска продукции по каждому виду;
- в) чистая прибыль;
- г) себестоимость по каждому виду продукции.

**12. Расчет влияния объема выпуска продукции на прибыль от продаж проводится способами:**

- а) цепных подстановок;
- б) смешанным;
- в) абсолютных разниц;
- г) логарифмическим.

**13. На прибыль от продаж оказывают влияние:**

- а) объем продаж;
- б) структурные сдвиги в ассортименте;
- в) расценка на изделие;
- г) себестоимость по каждому виду продукции.

**14. Основным источником информации для анализа абсолютных показателей финансовых результатов является:**

- а) внешняя бухгалтерская отчетность предприятия;
- б) данные отчета о прибылях и убытках;
- в) данные бухгалтерского баланса предприятия.

**15. При формировании валовой прибыли не учитывается:**

- а) величина налога на прибыль;
- б) величина внереализационных доходов и расходов предприятия;
- в) величина коммерческих и управленческих расходов;
- г) величина операционных доходов и расходов предприятия;
- д) величина выручки от реализации.

**16. К внешним факторам, влияющим на величину прибыли предприятия, не относятся:**

- а) уровень развития внешнеэкономических факторов;
- б) использование метода ЛИФО в оценке стоимости запасов;
- в) социально-экономические условия;
- г) цены на производственные ресурсы.

**17. Какой из показателей, используемых для анализа, характеризует величину прибыли с каждого рубля продаж?**

- а) показатель рентабельности товарной продукции;
- б) показатель рентабельности продаж;
- в) показатель рентабельности собственного капитала.

#### Форма оценки выполнения тестовых заданий

Выполнение студентами тестовых заданий по теме «Анализ прибыли предприятия» оценивается по пятибалльной шкале следующим образом:

- оценка «Отлично» выставляется студентам в том случае, если доля правильных ответов на тестовые задания составила 90-100% (правильные ответы на 15-17 вопросов);
- оценка «Хорошо» выставляется студентам в том случае, если доля правильных ответов на тестовые задания составила 60-89% (правильные ответы на 10-14 вопросов);
- оценка «Удовлетворительно» выставляется студентам в том случае, если доля правильных ответов на тестовые задания составила менее 60% (правильные ответы менее, чем на 10 вопросов).

#### Задания для самостоятельной внеаудиторной работы студентов

Проведите анализ прибыли предприятия по уже изученной методике. Финансовую отчетность (форма №2 Отчет о прибылях и убытках) найдите и скачайте на официальном сайте любого российского предприятия.

## Контрольные вопросы

1. Какие показатели относятся к финансовым результатам деятельности предприятия?
2. Что такое доходы предприятия?
3. Дайте определение расходов предприятия.
4. Что такое прибыль предприятия?
5. Охарактеризуйте понятие «выручка». В чем ее отличие от прибыли?
6. Перечислите и охарактеризуйте виды прибыли предприятия.
7. Назовите задачи анализа прибыли.
8. Какие методы применяются при анализе прибыли?
9. Что является источником информации для проведения анализа прибыли?
10. Опишите механизм формирования чистой прибыли предприятия.
11. Назовите коэффициенты, рассчитываемые при анализе прибыли.

## Рекомендуемый список литературы

1. Положение по бухгалтерскому учёту «Доходы организации» (ПБУ 9/99) (Приказ МФ РФ от 06.05.99 г. № 32н). – М.: ООО «НПП «ГАРАНТ-СЕРВИС-УНИВЕРСИТЕТ», 2015.
2. Анализ хозяйственной деятельности: учеб. пособие / под ред. В.И. Бариленко. – М.: Эксмо, 2011. – 352 с.
3. Байдыбекова С.К. Система анализа финансовых результатов предприятия // Финансовый менеджмент. – 2013. – №3.
4. Басовский Л.Е. Теория экономического анализа: учеб. пособие. – М.: ИНФРА-М, 2015. – 222 с.
5. Бочаров В.В. Финансовый анализ. Краткий курс. – 2-е изд. – СПб.: Питер, 2011. – 240 с.
6. Донцова Л.В. Анализ финансовой отчетности: учебник / Л.В. Донцова, Н.А. Никифорова. – 8-е изд., перераб. и доп. – М.: Изд-во «Дело и Сервис», 2014.
7. Любушин Н.П. Экономический анализ: учебник. – 3-е изд., перераб. и доп. – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2013. – 575 с.
8. Савицкая Г.В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия: учебник. – М.: ИНФРА-М, 2013.
9. Савицкая Г.В. Сущность и методика расчета валовой и маржинальной прибыли // Экономический анализ: теория и практика. – 2012. – № 18.
10. Шеремет А.Д. Методика финансового анализа деятельности коммерческих организаций / А.Д. Шеремет, Е.В. Негашев. – 2-е изд., перераб. и доп. – М.: ИНФРА-М, 2012. – 208 с.
11. [www.garant.ru](http://www.garant.ru). – Правовая система «ГАРАНТ».
12. [www.consultant.ru](http://www.consultant.ru) – Правовая система «Консультант Плюс».

## Тема 8. АНАЛИЗ РЕНТАБЕЛЬНОСТИ ПРЕДПРИЯТИЯ

*Структура практического занятия №8:*

1. Цель занятия.
2. Теоретический минимум, отражающий содержание и методику анализа рентабельности предприятия.
3. Пример проведения анализа рентабельности предприятия.
4. Практические задания, требования к качеству и формы оценки их выполнения.
5. Тестовые задания и форма оценки их выполнения.
6. Задания для самостоятельной внеаудиторной работы студентов.
7. Контрольные вопросы.
8. Рекомендуемый список литературы.

**Цель занятия** – закрепление теоретических знаний и приобретение практических навыков анализа рентабельности предприятия.

### Теоретический минимум

Экономическая эффективность деятельности предприятий выражается показателями рентабельности (доходности). В общем виде показатель экономической эффективности выражается формулой<sup>56</sup>

$$\text{ЭЭ} = \frac{\text{ЭКОНОМИЧЕСКИЙ ЭФФЕКТ (ПРИБЫЛЬ)}}{\text{РЕСУРСЫ ИЛИ ЗАТРАТЫ}} \times 100. \quad (8.1)$$

Для расчета числителя формулы используются показатели прибыли: бухгалтерской (общей), от реализации продукции и чистой прибыли (после налогообложения). В знаменателе формулы берутся ресурсы (инвестиции), имущество (активы), себестоимость реализации товаров (продукции, работ, услуг).

*Рентабельность* – относительный показатель, характеризующий размер прибыли, приходящийся на рубль потребляемых ресурсов<sup>57</sup>.

*Рентабельность* представляет собой такое использование средств, при котором организация не только покрывает свои затраты доходами, но и получает прибыль<sup>58</sup>.

На практике следует различать показатели экономической и финансовой рентабельности<sup>59</sup>.

<sup>56</sup> Ковалев В.В. Финансовый анализ: методы и процедуры. М.: Финансы и статистика, 2011. 560 с.

<sup>57</sup> Басовский Л.Е. Теория экономического анализа: учебное пособие. М.: ИНФРА-М, 2015. 222 с.

<sup>58</sup> Бочаров В.В. Финансовый анализ. Краткий курс. 2-е изд. СПб.: Питер, 2011. 240 с.

<sup>59</sup> Там же.

*Экономическая рентабельность* – параметр, исчисленный исходя из величины прогнозной (потенциальной) прибыли, отраженной в бизнес-плане инвестиционного или инновационного проекта (программы).

*Финансовая рентабельность* определяется на базе реальной прибыли, включенной в финансовую (бухгалтерскую) отчетность предприятия.

Виды рентабельности<sup>60</sup>:

- Чистая и валовая рентабельность.
- Рентабельность продаж.
- Рентабельность производственной деятельности.
- Рентабельность активов.
- Рентабельность оборотных активов.
- Рентабельность основных производственных фондов.
- Рентабельность собственного капитала.
- Рентабельность постоянного капитала.
- Рентабельность инвестиций и др.

Показатели анализа рентабельности предприятия рассчитываются следующим образом<sup>61</sup>:

*Рентабельность продаж.* Показывает, сколько прибыли приходится на 1 рубль реализованной продукции.

$$R_{\text{пр}} = \Pi_{\text{пр}} / N \cdot 100\%, \quad (8.2)$$

где  $\Pi_{\text{пр}}$  – прибыль от продаж;

$N$  – выручка.

*Рентабельность производственной деятельности.* Показывает, сколько прибыли приходится на 1 рубль затрат на производство продукции.

$$R_3 = \Pi_{\text{пр}} / C \cdot 100\%, \quad (8.3)$$

где  $\Pi_{\text{пр}}$  – прибыль от продаж;

$C$  – себестоимость продукции.

*Рентабельность активов.* Показывает, сколько прибыли получает предприятие с 1 рубля, вложенного в активы.

$$R_a = \text{ЧП} / A \cdot 100\%, \quad (8.4)$$

где ЧП – чистая прибыль;

$A$  – среднегодовая стоимость активов предприятия.

*Рентабельность собственного капитала.* Показывает эффективность использования собственного капитала предприятия.

$$R_{\text{ск}} = \text{ЧП} / \text{СК} \cdot 100\%, \quad (8.5)$$

где ЧП – чистая прибыль;

СК – среднегодовая стоимость собственного капитала.

<sup>60</sup> Любушин Н.П. Экономический анализ: учебник. 3-е изд., перераб. и доп. М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2013. 575 с.

<sup>61</sup> Там же.

*Рентабельность инвестиций.* Выражает эффективность использования средств, вложенных в развитие данной организации.

$$R_{и} = \Pi_{б} / (\text{ВБ} - \text{ККЗ}) \cdot 100\%, \quad (8.6)$$

где  $\Pi_{б}$  – прибыль до налогообложения;

ВБ – валюта баланса;

ККЗ – краткосрочные обязательства.

*Чистая рентабельность.* Показывает, сколько чистой прибыли приходится на 1 рубль выручки.

$$R_{ч} = \text{ЧП} / N \cdot 100\%, \quad (8.7)$$

где ЧП – чистая прибыль;

$N$  – выручка предприятия.

Источниками информации для анализа рентабельности предприятия являются Бухгалтерский баланс (форма №1) (прил. 1) и Отчет о прибылях и убытках (финансовых результатах) (форма №2) (прил. 2).

### Пример проведения анализа рентабельности предприятия

Проведем анализ рентабельности предприятия на примере ООО «Тепловик» (г. Нижний Ломов Пензенской области).

Источниками информации для анализа рентабельности являются Бухгалтерский баланс (форма №1) и Отчет о прибылях и убытках (финансовых результатах) (форма №2) ООО «Тепловик» за 2013-2014 гг. (прил. 5, 6).

Рассчитаем и проанализируем показатели рентабельности предприятия, так как они дают возможность соизмерить полученный экономический эффект с затратами или ресурсами, использованными на его достижение.

Описание каждого показателя рентабельности и формула его расчета представлены в Теоретическом минимуме к данной теме практического пособия.

Результаты расчета показателей рентабельности ООО «Тепловик» представлены в табл. 8.1.

Т а б л и ц а 8.1

Расчет показателей рентабельности ООО «Тепловик» в 2013-2014 гг.

Показатели	2013 г.	2014 г.	Отклонение показателей 2014 г. от 2013г.
Выручка, тыс. руб.	14260	28366	+14106
Валовая прибыль, тыс. руб.	611	-12079	-12690
Себестоимость продаж, тыс. руб.	13649	40445	+26796
Среднегодовая стоимость собственного капитала, тыс. руб.	3890	-19306	-23196
Рентабельность продаж	0,042	-0,42	-0,46
Рентабельность основной деятельности	0,045	-0,29	-0,34
Рентабельность собственного капитала	0,16	-0,62	-0,78

Расчет показателей рентабельности позволяет отметить, что их значение очень низкое. Кроме того, в анализируемом периоде они сократились, что связано с возникновением у предприятия убытка в размере 12079 тыс. руб.

ООО «Тепловик» занимается реализацией теплоэнергии и ГВС и получает прибыль (убыток) от основной деятельности. В 2013 г. валовая прибыль предприятия равнялась чистой и составила 611 тыс. руб., что позволило определить показатель рентабельности основной деятельности предприятия, который составил всего 4,5%.

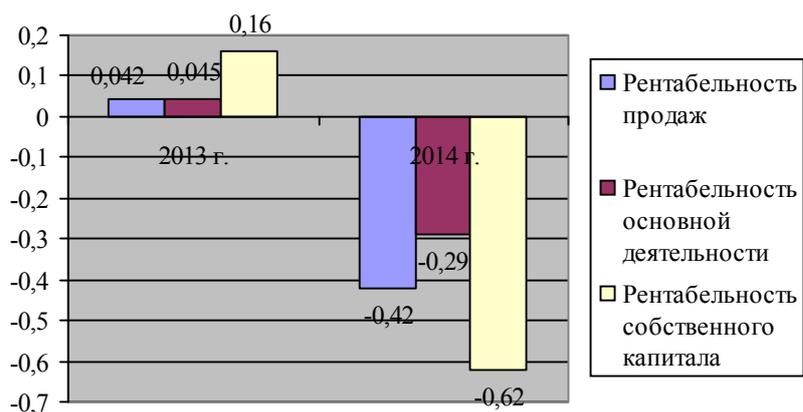


Рис. 8.1. Показатели рентабельности деятельности ООО «Тепловик» в 2013-2014 гг.

Следующим этапом анализа рентабельности предприятия является проведение факторного анализа рентабельности.

Результаты факторного анализа представим в табл. 8.2.

Т а б л и ц а 8.2

Факторный анализ рентабельности продаж ООО «Тепловик» в 2013-2014 гг.

Показатели	Этапы сравнения			Отклонение
	1	2	3	
Валовая прибыль, тыс. руб.	611	-12079	-12079	-12690
Выручка, тыс. руб.	14260	14260	28366	+14106
Рентабельность продаж	0,042	-0,85	-0,42	-0,46
Отклонение от предыдущего этапа	—	-0,892	+0,43	-0,46
Влияние факторов	—	↓ВП	↑В	—
Общее влияние факторов				-0,46

Факторный анализ рентабельности продаж ООО «Тепловик» за анализируемый период показал, что на данный показатель деятельности предприятия повлияли два фактора:

1. Сокращение валовой прибыли предприятия в 2014 г. на 12690 тыс. руб. до уровня -12079 тыс. руб. привело к снижению рентабельности продаж в данном периоде на -0,892 пунктов до уровня -0,85 пункта.

2. Увеличение выручки предприятия в 2014 г. на 14106 тыс. руб. до уровня 28366 тыс. руб. увеличило рентабельность продаж на 0,43 пункта до уровня -0,42 пункта.

Совокупное влияние рассмотренных факторов составило -0,46 пункта, а деятельность ООО «Тепловик» по реализации теплоэнергии и ГВС можно охарактеризовать как нерентабельную. Следует отметить, что главным фактором, повлиявшим на рентабельность продаж предприятия, является резкое сокращение валовой прибыли в 2014 г.

Также проведем факторный анализ рентабельности основной деятельности предприятия, результаты которого представлены в табл. 8.3.

Т а б л и ц а 8.3

Факторный анализ рентабельности основной деятельности  
ООО «Тепловик» в 2013-2014 гг.

Показатели	Этапы сравнения			Отклонение
	1	2	3	
Валовая прибыль, тыс. руб.	611	-12079	-12079	-12690
Себестоимость продаж, тыс. руб.	13649	13649	40445	+26796
Рентабельность основной деятельности	0,045	-0,88	-0,29	-0,34
Отклонение от предыдущего этапа	-	-0,925	+0,59	-0,34
Влияние факторов	-	↓ВП	↑С	-
Общее влияние факторов				-0,34

Проведенный факторный анализ рентабельности основной деятельности ООО «Тепловик» позволил сформулировать следующие выводы. На анализируемый показатель деятельности предприятия повлияли два фактора, их влияние можно охарактеризовать следующим образом:

1. Снижение валовой прибыли предприятия в 2014 г. на 12690 тыс. руб. до уровня -12079 тыс. руб. привело к сокращению рентабельности основной деятельности предприятия на 0,925 пункта до уровня -0,88 пункта.

2. Значительное увеличение себестоимость продаж предприятия в 2014 г. на 26796 тыс. руб. до уровня 40445 тыс. руб. увеличило рентабельность основной деятельности предприятия на 0,59 пункта до уровня -0,29 пункта.

Общее влияние рассмотренных факторов в течение анализируемого периода составило -0,34 пункта.

Таким образом, предприятие являлось убыточным в 2014 г., так как его деятельность характеризуется в данном периоде убытком в размере 12859 тыс. руб. Именно поэтому ООО «Тепловик» является нерентабельным в 2013-2014 гг., значения всех рассчитанных показателей рентабельности не только имеют низкое значение, но и сократились в течение анализируемого периода.

## Практические задания

### Задание 1.

Проведите анализ рентабельности предприятия на примере ПО «Бастион» (г. Заречный Пензенской области).

Источниками информации для данного направления финансового анализа являются Бухгалтерский баланс предприятия (прил. 8) и Отчет о прибылях и убытках (прил. 9).

Рассчитайте показатели рентабельности продаж, рентабельности основной деятельности, рентабельность собственного капитала предприятия. Результаты расчетов представьте в табл. 8.4.

Т а б л и ц а 8.4

Показатели рентабельности ПО «Бастион» в 2013-2014 гг.

Показатели	2013 г.	2014 г.	Отклонение (сравнение показателей 2014 г. с показателями 2013 г.)
Выручка, тыс. руб.			
Прибыль, тыс. руб.: от продаж балансовая (валовая) чистая			
Себестоимость, тыс. руб.			
Среднегодовая стоимость собственного капитала, тыс. руб.			
Рентабельность продаж			
Рентабельность основной деятельности			
Рентабельность собственного капитала			

Сформулируйте выводы относительно значения и динамики рассчитанных показателей. Определите, является ли ПО «Бастион» рентабельным предприятием в анализируемом периоде.

Проведите факторный анализ рентабельности основной деятельности предприятия, результаты представьте в табл. 8.5.

Т а б л и ц а 8.5

Факторный анализ рентабельности основной деятельности ПО «Бастион» в 2013-2014 гг.

Показатели	Этапы сравнения			Отклонение
	1	2	3	
Рентабельность основной деятельности				
Отклонение от предыдущего этапа				
Влияние факторов				
Общее влияние факторов				

Оцените влияние факторов на рентабельность продаж предприятия (табл. 8.6).

Т а б л и ц а 8.6

Факторный анализ рентабельности продаж ПО «Бастион» в 2013-2014 гг.

Показатели	Этапы сравнения			Отклонение
	1	2	3	
Рентабельность продаж				
Отклонение от предыдущего этапа				
Влияние факторов				
Общее влияние факторов				

Сформулируйте и запишите общие выводы по результатам анализа: рентабельно ли ПО «Бастион» в анализируемом периоде, какие факторы и каким образом повлияли на уровень рентабельности предприятия в 2013-2014 гг.

### Задание 2.

Проанализируйте рентабельность ООО «Пензенская строительная компания».

Бухгалтерский баланс предприятия представлен в прил. 10, Отчет о прибылях и убытках – в прил. 11.

Рассчитайте показатели рентабельности продаж, рентабельности основной деятельности, рентабельность собственного капитала предприятия (табл. 8.7).

Т а б л и ц а 8.7

Показатели рентабельности ООО «Пензенская строительная компания» в 2013-2014 гг.

Показатели	2013 г.	2014 г.	Отклонение (сравнение показателей 2014 г. с показателями 2013 г.)
Выручка, тыс. руб.			
Прибыль, тыс. руб.: от продаж балансовая (валовая) чистая			
Себестоимость, тыс. руб.			
Среднегодовая стоимость собственного капитала, тыс. руб.			
Рентабельность продаж			
Рентабельность основной деятельности			
Рентабельность собственного капитала			

Опишите проведенные расчеты, сформулируйте соответствующие выводы относительно рентабельности ООО «Пензенская строительная компания».

Проведите факторный анализ рентабельности основной деятельности предприятия (табл. 8.8).

Т а б л и ц а 8.8

Факторный анализ рентабельности основной деятельности  
ООО «Пензенская строительная компания» в 2013-2014 гг.

Показатели	Этапы сравнения			Отклонение
	1	2	3	
Рентабельность основной деятельности				
Отклонение от предыдущего этапа				
Влияние факторов				
Общее влияние факторов				

Проведите факторный анализ рентабельности продаж предприятия (табл. 8.9).

Т а б л и ц а 8.9

Факторный анализ рентабельности продаж ООО «Пензенская строительная компания» в 2013-2014 гг.

Показатели	Этапы сравнения			Отклонение
	1	2	3	
Рентабельность продаж				
Отклонение от предыдущего этапа				
Влияние факторов				
Общее влияние факторов				

Сформулируйте и запишите общие выводы по результатам анализа: рентабельно ли ООО «Пензенская строительная компания» в 2013-2014 гг., какие факторы и как повлияли на уровень рентабельности предприятия.

#### Требования к качеству и формы оценки выполнения практических заданий

К качеству выполнения студентами предложенных преподавателем практических заданий по проведению анализа рентабельности предприятия предъявляются следующие требования:

1. Произведены расчеты всех финансовых коэффициентов, предусмотренных методикой анализа: рентабельность производства, рентабельность продаж предприятия, рентабельность капитала и т.д.

2. Проведен факторный анализ рентабельности. Подробно описаны результаты произведенных расчетов.

3. Проанализированы результаты произведенных расчетов. Сформулированы выводы относительно того, рентабельно предприятие или нет.

При соблюдении студентом всех перечисленных требований к качеству выполнения практических заданий преподаватель выставляет ему оценку «Отлично».

При соблюдении студентом 1-го и 2-го требований к качеству выполнения практических заданий преподаватель выставляет оценку «Хорошо».

При соблюдении студентом только 1-го требования к качеству выполнения заданий преподаватель выставляет ему оценку «Удовлетворительно».

### Тестовые задания

#### **1. Рентабельность предприятия – это:**

- а) размер прибыли, приходящийся на 1 рубль реализованной продукции;
- б) относительный показатель, характеризующий размер прибыли, приходящийся на рубль потребляемых ресурсов;
- в) такое использование средств, при котором предприятие покрывает свои затраты доходами.

#### **2. Основные показатели рентабельности:**

- а) рентабельность капитала;
- б) рентабельность продаж;
- в) рентабельность вложений;
- г) рентабельность производственной деятельности;
- д) чистая рентабельность.

**3. В анализ финансовых результатов деятельности предприятия включаются следующие этапы:**

- а) анализ объема продаж;
- б) анализ бухгалтерской прибыли;
- в) оценка эффективности распределения прибыли;
- г) анализ рентабельности продаж.

#### **4. Коэффициенты рентабельности:**

- а) позволяют определить способность предприятия погасить свои краткосрочные обязательства в течение отчетного периода;
- б) позволяют проанализировать, насколько эффективно предприятия используют свои средства;
- в) показывают, насколько прибыльна деятельность предприятия.

#### **5. Рентабельность активов:**

- а) показывает, сколько денежных единиц потребовалось фирме для получения одной денежной единицы прибыли;

б) показывает, сколько денежных единиц чистой прибыли принесла каждая денежная единица реализованной продукции;

в) показывает, сколько денежных единиц чистой прибыли заработала каждая денежная единица, вложенная собственниками предприятия.

**6. Рентабельность продаж:**

а) показывает, сколько денежных единиц потребовалось фирме для получения одной денежной единицы прибыли;

б) показывает, сколько денежных единиц чистой прибыли принесла каждая денежная единица реализованной продукции;

в) показывает, сколько денежных единиц чистой прибыли заработала каждая денежная единица, вложенная собственниками предприятия.

**7. Рентабельность собственного капитала:**

а) показывает, сколько денежных единиц потребовалось фирме для получения одной денежной единицы прибыли;

б) показывает, сколько денежных единиц чистой прибыли принесла каждая денежная единица реализованной продукции;

в) показывает, сколько денежных единиц чистой прибыли заработала каждая денежная единица, вложенная собственниками предприятия.

**8. Как рассчитывается рентабельность собственных капитальных вложений?**

а) валовая прибыль разделить на стоимость активов;

б) валовая прибыль разделить на среднюю стоимость оборотных активов;

в) валовая прибыль разделить на себестоимость реализованной продукции;

г) валовая прибыль разделить на среднюю остаточную стоимость основных средств;

д) валовая прибыль разделить на выручку от реализации.

**9. Какой из приведенных ниже показателей рентабельности является бухгалтерской рентабельностью?**

а) валовая прибыль разделить на стоимость активов;

б) валовая прибыль разделить на среднюю стоимость оборотных активов;

в) валовая прибыль разделить на собственный капитал;

г) валовая прибыль разделить на среднюю остаточную стоимость основных средств;

д) валовая прибыль разделить на выручку от реализации.

**10. На основе каких форм бухгалтерской финансовой отчетности рассчитывается рентабельность организации?**

а) форма №1;

б) форма №2;

в) форма №3;

г) форма №4;

д) форма №5.

**11. Какие методы используются для анализа рентабельности предприятия?**

- а) сравнительный анализ;
- б) факторный анализ;
- в) метод цепных подстановок;
- г) расчет финансовых коэффициентов;
- д) трендовый анализ.

**12. Показатели оценки эффективности управления:**

- а) общая прибыль на рубль оборота;
- б) рентабельность всех операций по чистой прибыли;
- в) рентабельность основной деятельности;
- г) рентабельность реализованной продукции затратам на ее производство;
- д) все перечисленное выше.

**13. Обобщающими показателями оценки финансовых результатов деятельности организации являются:**

- а) прибыль;
- б) себестоимость;
- в) рентабельность;
- г) операционный рычаг.

**14. Прибыль от продаж составила 40 тыс. руб.; полная себестоимость продукции – 35 тыс. руб. Рентабельность производственной деятельности составляет:**

- а) 110%;
- б) 112,5%;
- в) 114,3%.

**15. Прибыль от продаж предприятия составила 1 003 тыс. руб., выручка – 16 529 тыс. руб. Определите рентабельность продаж:**

- а) 16,5%;
- б) 9,7%;
- в) 6,06%.

**16. Чистая прибыль предприятия составила 1 236 тыс. руб., среднегодовая стоимость собственного капитала – 15 611 тыс. руб. Сколько составляет рентабельность собственного капитала?**

- а) 6,5%;
- б) 7,9%;
- в) 12,6%.

**17. Выручка предприятия составила 16 529 тыс. руб., чистая прибыль – 662 тыс. руб. Определить чистую рентабельность предприятия:**

- а) 4%;
- б) 16,3%;
- в) 24,9%.

### Форма оценки выполнения тестовых заданий

Выполнение студентами тестовых заданий по теме «Анализ рентабельности предприятия» оценивается по пятибалльной шкале следующим образом:

- оценка «Отлично» выставляется студентам в том случае, если доля правильных ответов на тестовые задания составила 90-100% (правильные ответы на 15-17 вопросов);
- оценка «Хорошо» выставляется студентам в том случае, если доля правильных ответов на тестовые задания составила 60-89% (правильные ответы на 10-14 вопросов);
- оценка «Удовлетворительно» выставляется студентам в том случае, если доля правильных ответов на тестовые задания составила менее 60% (правильные ответы менее, чем на 10 вопросов).
- 

### Задания для самостоятельной внеаудиторной работы студентов

Проведите анализ рентабельности предприятия по уже изученной методике. Финансовую отчетность (форма №1 Бухгалтерский баланс, форма №2 Отчет о прибылях и убытках) найдите и скачайте на официальном сайте любого российского предприятия.

### Контрольные вопросы

1. Дайте определение понятию «рентабельность предприятия».
2. Назовите задачи анализа рентабельности.
3. Какие методы применяются при анализе рентабельности?
4. Что является источником информации для проведения анализа рентабельности?
5. Какие виды рентабельности существуют?
6. Как рассчитываются показатели рентабельности предприятия?
7. Опишите методику проведения факторного анализа рентабельности предприятия.

### Рекомендуемый список литературы

1. Байдыбекова С.К. Система анализа финансовых результатов предприятия // Финансовый менеджмент. – 2013. – №3.
2. Басовский Л.Е. Теория экономического анализа: Учебное пособие. – М.: ИНФРА-М, 2015. – 222 с.
3. Бочаров В.В. Финансовый анализ. Краткий курс. – 2-е изд. – СПб.: Питер, 2011. – 240 с.
4. Донцова Л.В. Анализ финансовой отчетности: учебник / Л.В. Донцова, Н.А. Никифорова. – 8-е изд., перераб. и доп. – М.: Изд-во «Дело и Сервис», 2014.

5. Исик Л.В. Мониторинг финансового состояния и оценка возможности банкротства предприятия // Финансовый менеджмент. – 2013. – №2.
6. Ковалев В.В. Финансовый анализ: методы и процедуры. – М.: Финансы и статистика, 2011. – 560 с.
7. Когденко В.Г. Экономический анализ: учебное пособие. – 2-е изд. – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2011. – 399 с.
8. Любушин Н.П. Экономический анализ: учебник. – 3-е изд., перераб. и доп. – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2013. – 575 с.
9. Маркарьян Э.А. Финансовый анализ (для бакалавров): учебное пособие / Э.А. Маркарьян, Г.П. Герасименко, С.Э. Маркарьян. – 9-е изд., перераб. и доп. – М.: КноРус, 2014. – 192 с.
10. Шеремет А.Д. Методика финансового анализа деятельности коммерческих организаций / А.Д. Шеремет, Е.В. Негашев. – 2-е изд., перераб. и доп. – М.: ИНФРА-М, 2012. – 208 с.

## Тема 9. АНАЛИЗ ДЕЛОВОЙ АКТИВНОСТИ ПРЕДПРИЯТИЯ

*Структура практического занятия №9:*

1. Цель занятия.
2. Теоретический минимум, отражающий содержание и методику анализа деловой активности предприятия.
3. Пример проведения анализа деловой активности предприятия.
4. Практические задания, требования к качеству и формы оценки их выполнения.
5. Тестовые задания и форма оценки их выполнения.
6. Задания для самостоятельной внеаудиторной работы студентов.
7. Контрольные вопросы.
8. Рекомендуемый список литературы.

**Цель занятия** – закрепление теоретических знаний и приобретение практических навыков анализа деловой активности предприятия.

### Теоретический минимум

Целью анализа деловой активности предприятия является оценка качества менеджмента по критерию скорости преобразования активов предприятия в денежные средства, что характеризует его ликвидность, платежеспособность и кредитоспособность.

*Деловая активность предприятия* – весь спектр действий, направленных на продвижение предприятия во всех сферах: рынок сбыта продукции, финансовая деятельность, рынок труда и т.д.<sup>62</sup>

*Деловая активность в финансовом аспекте* проявляется в скорости оборота средств предприятия.<sup>63</sup>

Таким образом, деловая активность предприятия это результативность и эффективность его производственно-коммерческой деятельности.

Критерии измерения деловой активности предприятия:

- качественные,
- количественные.

*Качественные критерии:*<sup>64</sup>

- широта рынков сбыта продукции;
- объем продукции, предназначенной для экспорта;
- деловая репутация предприятия;
- конкурентоспособность предприятия;
- уровень спроса на продукцию именно этого предприятия на рынке;

<sup>62</sup> Ковалев В.В. Финансовый анализ: методы и процедуры. М.: Финансы и статистика, 2011. 560 с.

<sup>63</sup> Донцова Л.В., Никифорова Н.А. Анализ финансовой отчетности: учебник. 8-е изд., перераб. и доп. М.: Дело и сервис, 2014.

<sup>64</sup> Бочаров В.В. Финансовый анализ. Краткий курс. 2-е изд. СПб.: Питер, 2011. 240 с.

– наличие надежных поставщиков и покупателей готовой продукции (услуг) и др.

Качественные критерии сравниваются с аналогичными параметрами конкурентов, действующих в отрасли или сфере бизнеса. Подобную информацию можно получить, изучая результаты маркетинговых исследований, анкетирования, опросов.

*Количественные критерии* деловой активности предприятия характеризуются абсолютными и относительными показателями<sup>65</sup>.

*Абсолютные показатели деловой активности:*

- объем продаж готовой продукции (услуг);
- прибыль;
- величина авансированного капитала (активов).

*Относительные показатели деловой активности* – определенные финансовые коэффициенты, которые характеризуют уровень эффективности использования ресурсов (имущества) предприятия.

Анализ абсолютных показателей деловой активности проводится путем составления и оценки следующего неравенства<sup>66</sup>:

$$ТП > ТВ > Т_a > 100\%, \quad (9.1)$$

где ТП – темп роста прибыли, %;

ТВ – темп роста выручки, %;

Т<sub>а</sub> – темп роста активов (имущества), %.

Прибыль должна увеличиваться более высокими темпами, чем остальные параметры. Это означает, что издержки производства должны снижаться, а активы (имущество) использоваться более рационально.

Для анализа относительных показателей деловой активности предприятия рассчитываются следующие коэффициенты (табл. 9.1).<sup>67</sup>

Т а б л и ц а 9.1

Относительные показатели деловой активности предприятия

№ п/п	Расчетная формула	Условные обозначения	Комментарий
1	2	3	4
1	Показатели оборачиваемости активов		
1.1	$КО_A = ВР / А_{ср}$	КО <sub>А</sub> – коэффициент оборачиваемости активов; ВР – выручка от реализации товаров (продукции, работ, услуг); А <sub>ср</sub> – средняя стоимость активов за расчетный период (квартал, год)	Показывает скорость оборота всего авансированного капитала (активов) предприятия, т.е. количество совершенных им оборотов за анализируемый период

<sup>65</sup> Бочаров В.В. Финансовый анализ. Краткий курс. 2-е изд. СПб.: Питер, 2011. 240 с.

<sup>66</sup> Там же.

<sup>67</sup> Когденко В.Г. Экономический анализ. М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2011. 399 с.

Продолжение табл. 9.1

1	2	3	4
1.2	$ПО_A = Д / КО_A$	ПО <sub>А</sub> – продолжительность одного оборота, дни; Д – количество дней в расчетном периоде (квартал – 90 дн., полугодие – 180 дн., год – 365 дн.); КО <sub>А</sub> – коэффициент оборачиваемости активов	Характеризует продолжительность одного оборота всего авансированного капитала (активов) предприятия в днях
1.3	$КО_{ВОА} = ВР / ВОА_{ср}$	КО <sub>ВОА</sub> – коэффициент оборачиваемости внеоборотных активов; ВОА <sub>ср</sub> – средняя стоимость внеоборотных активов за расчетный период	Показывает скорость оборота немобильных активов предприятия за анализируемый период
1.4	$ПО_{ВОА} = Д / КО_{ВОА}$	ПО <sub>ВОА</sub> – продолжительность одного оборота внеоборотных активов, дни	Характеризует продолжительность одного оборота немобильных активов в днях
1.5	$КО_{ОА} = ВР / ОА_{ср}$	КО <sub>ОА</sub> – коэффициент оборачиваемости оборотных активов; ОА <sub>ср</sub> – средняя стоимость оборотных активов за расчетный период	Отражает скорость оборота мобильных активов предприятия за анализируемый период
1.6	$ПО_{ОА} = Д / КО_{ОА}$	ПО <sub>ОА</sub> – продолжительность одного оборота оборотных активов, дни; КО <sub>ОА</sub> – коэффициент оборачиваемости оборотных активов	Выражает продолжительность одного оборота мобильных активов за анализируемый период, т.е. длительность производственного (операционного) цикла предприятия
1.7	$КО_3 = СРТ / З_{ср}$	КО <sub>3</sub> – коэффициент оборачиваемости запасов; СРТ – себестоимость реализации товаров (продукции, работ, услуг); З <sub>ср</sub> – средняя стоимость запасов за расчетный период	Показывает скорость оборота запасов (материалов, незавершенного производства, готовой продукции на складе и товаров)
1.8	$ПО_3 = Д / КО_3$	ПО <sub>3</sub> – продолжительность одного оборота запасов, дни; КО <sub>3</sub> – коэффициент оборачиваемости запасов	Показывает скорость превращения запасов из материальной в денежную форму. Снижение показателя – благоприятная тенденция
1.9	$КО_{ДЗ} = ВР / ДЗ_{ср}$	КО <sub>ДЗ</sub> – коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности; ДЗ <sub>ср</sub> – средняя стоимость дебиторской задолженности за расчетный период	Характеризует число оборотов, совершенных дебиторской задолженностью за анализируемый период. При ускорении оборачиваемости снижается значение показателя, что свидетельствует об улучшении расчетов с дебиторами

## Окончание табл. 9.1

1	2	3	4
1.10	$ПО_{дз} = Д / КО_{дз}$	ПО <sub>дз</sub> – период оборачиваемости дебиторской задолженности, дни	Показывает продолжительность одного оборота дебиторской задолженности. Снижение показателя – благоприятная тенденция
2	Показатели оборачиваемости собственного капитала		
2.1	$КО_{ск} = ВР / СК_{ср}$	КО <sub>ск</sub> – коэффициент оборачиваемости собственного капитала; СК <sub>ср</sub> – средняя стоимость собственного капитала за расчетный период	Отражает активность собственного капитала. Рост параметра в динамике означает повышение эффективности использования собственного капитала
2.2	$ПО_{ск} = Д / КО_{ск}$	ПО <sub>ск</sub> – продолжительность одного оборота собственного капитала, дни	Характеризует скорость оборота собственного капитала. Снижение показателя в динамике отражает благоприятную для предприятия тенденцию
3	Показатели оборачиваемости задолженности		
3.1	$КО_{кз} = ВР / КЗ_{ср}$	КО <sub>кз</sub> – коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности; КЗ <sub>ср</sub> – средний остаток кредиторской задолженности за расчетный период	Показывает скорость оборота задолженности предприятия. Ускорение неблагоприятно сказывается на ликвидности предприятия; если $КО_{кз} < КО_{дз}$ , то возможен остаток ликвидных средств
3.2	$ПО_{кз} = Д / КО_{кз}$	ПО <sub>кз</sub> – продолжительность одного оборота кредиторской задолженности, дни	Выражает период времени, за который предприятие погашает кредиторскую задолженность

Информационной базой для анализа деловой активности предприятия является его бухгалтерская финансовая отчетность: Бухгалтерский баланс (форма №1) (прил. 1) и Отчет о прибылях и убытках (форма №2) (прил. 2).

#### Пример проведения анализа деловой активности предприятия

Проанализируем деловую активность предприятия на примере ООО «Тепловик» (г. Нижний Ломов Пензенской области).

Бухгалтерский баланс предприятия представлен в прил. 5, Отчет о прибылях и убытках – в прил. 6.

На первом этапе проведем анализ абсолютных показателей деловой активности ООО «Тепловик» в 2013-2014 гг.: темпа роста прибыли предприятия, темпа роста выручки и темпа роста активов (табл. 9.2).

Т а б л и ц а 9.2

Анализ абсолютных показателей деловой активности ООО «Тепловик» в 2013-2014 гг.

Наименование показателя	2013 г.	2014 г.	Темп роста показателя, %
Чистая прибыль, тыс. руб.	611	-12859	-2104,6
Выручка, тыс. руб.	14260	28366	198,9
Стоимость активов, тыс. руб.	10802	11603	107,4

Получаем следующее соотношение абсолютных показателей деловой активности ООО «Тепловик» в анализируемом периоде:

2013-2014 гг.:  $-2104,6\% < 198,9\% > 107,4\% > 100\%$ .

Таким образом, чистая прибыль предприятия (в том числе, и валовая прибыль) значительно сократилась (в анализируемом периоде деятельность предприятия характеризуется убытком), однако темп роста выручки имеет высокое значение и превышает остальные параметры. Это означает, что издержки производства увеличиваются, а активы (имущество) предприятия используется нерационально.

На следующем этапе анализа деловой активности ООО «Тепловик» проанализируем ее относительные показатели путем расчета специальных коэффициентов. Результаты расчета показателей оборачиваемости активов представим в табл. 9.3.

Т а б л и ц а 9.3

Расчет показателей оборачиваемости активов ООО «Тепловик» в 2013-2014 гг.

Наименование показателя	2013 г.	2014 г.	Отклонение показателя, +/-
1	2	3	4
Выручка, тыс. руб.	14260	28366	+14106
Стоимость активов за расчетный период, тыс. руб.	10802	11603	+801
Количество дней в расчетном периоде, дни	365	365	-
<i>Коэффициент оборачиваемости активов</i>	<i>1,32</i>	<i>2,44</i>	<i>+1,12</i>
<i>Продолжительность одного оборота активов, дни</i>	<i>276,5</i>	<i>149,6</i>	<i>-126,9</i>
Стоимость внеоборотных активов, тыс. руб.	-	2382	+2382
<i>Коэффициент оборачиваемости внеоборотных активов</i>	-	<i>11,9</i>	<i>+11,9</i>
<i>Продолжительность одного оборота внеоборотных активов, дни</i>	-	<i>30,7</i>	<i>+30,7</i>
Стоимость оборотных активов, тыс. руб.	10802	9221	-1581
<i>Коэффициент оборачиваемости оборотных активов</i>	<i>1,32</i>	<i>3,07</i>	<i>+1,75</i>

Окончание табл. 9.3

1	2	3	4
<i>Продолжительность одного оборота оборотных активов, дни</i>	276,5	118,9	-157,6
Себестоимость реализации товаров (продукции, работ, услуг), тыс. руб.	13649	40445	+26796
Стоимость запасов, тыс. руб.	–	74	+74
<i>Коэффициент оборачиваемости запасов</i>	–	546,5	+546,5
<i>Продолжительность одного оборота запасов, дни</i>	–	0,67	+0,67
Дебиторская задолженность, тыс. руб.	10640	8872	-1768
<i>Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности</i>	1,34	3,19	+1,85
<i>Период оборачиваемости дебиторской задолженности, дни</i>	272,4	114,4	-158

Результаты расчетов, представленные в табл. 9.3, позволяют сделать следующие выводы относительно оборачиваемости активов ООО «Тепловик» в 2013-2014 гг.

Коэффициент оборачиваемости активов показывает соотношение выручки от продаж и величины активов. Или, иными словами, сколько рублей выручки от реализации приходится на каждый рубль активов предприятия. Он характеризует эффективность использования ресурсов, находящихся в собственности предприятия. Коэффициент оборачиваемости активов ООО «Тепловик» составляет в 2013 г. 1,32, или 276,5 дней; в 2014 г. – 2,44, или 149,6 дня. Значения данного показателя низкие во всем анализируемом периоде, при этом увеличение коэффициента свидетельствует о повышении эффективности использования средств предприятия.

Коэффициент оборачиваемости запасов предприятия показывает, сколько раз в отчетном периоде проводились закупки. Данный показатель деятельности ООО «Тепловик» в 2014 г. составил 546,5, или 0,67 дня за 1 оборот; в 2013 г., согласно данным бухгалтерского баланса предприятия не было. Приведенные данные свидетельствуют о нарушении сроков оборачиваемости запасов предприятия, что связано с их низкой долей в структуре активов. Это обстоятельство негативным образом отражается на ликвидности баланса предприятия.

Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности характеризует скорость расчетов предприятия с покупателями и составляет: в 2014 г. – 3,19, или 114,4 дня; в 2013 г. – 1,34, или 272,4 дня. Показатель имеет довольно низкое значение, так как дебиторская задолженность составляет значительную долю в активах ООО «Тепловик» на протяжении анализируемого периода. Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности показывает расширение или снижение коммерческого кредита, предоставляемого предприятием. Так как данный коэффициент рассчитывается по выручке от реализации, формируемой по мере оплаты

счетов, то его рост означает сокращение продаж в кредит. Что касается ООО «Тепловик», следует отметить повышение оборачиваемости дебиторской задолженности при ее низком значении, то есть предприятие, возможно, не в полной мере вернуло долги покупателей, но сократило объем реализации с отсрочкой платежа.

Теперь рассчитаем и проанализируем оборачиваемость собственного капитала ООО «Тепловик» в 2013-2014 гг. Результаты расчетов представим в табл. 9.4.

Т а б л и ц а 9.4

Расчет показателей оборачиваемости собственного капитала  
ООО «Тепловик» в 2013-2014 гг.

Наименование показателя	2013 г.	2014 г.	Отклонение показателя, +/-
Выручка, тыс. руб.	14260	28366	+14106
Стоимость собственного капитала, тыс. руб.	3890	-19306	-23196
Количество дней в расчетном периоде, дни	365	365	-
<i>Коэффициент оборачиваемости собственного капитала</i>	<i>3,66</i>	<i>-1,47</i>	<i>-5,13</i>
<i>Продолжительность одного оборота собственного капитала, дни</i>	<i>99,7</i>	<i>-248,3</i>	<i>-348</i>

Результаты расчетов, представленные в табл. 9.4, позволяют сделать следующие выводы относительно оборачиваемости собственного капитала ООО «Тепловик» в 2013-2014 гг.

Рассмотрим показатель оборачиваемости собственного капитала предприятия. Низкое значение коэффициента означает бездействие части собственных средств и указывает на необходимость вложения собственных средств в иной, более соответствующий данным условиям источник дохода. Для ООО «Тепловик» данный коэффициент составил в 2013 г. 3,66 пункта, или 99,7 дня; в 2014 г. коэффициент имеет отрицательное значение, что связано с возникновением в данном периоде убытка в деятельности предприятия. Это свидетельствует о том, что уровень продаж в отчетном году превысил вложенный капитал.

Проведем расчеты и проанализируем оборачиваемость задолженности ООО «Тепловик» в 2013-2014 гг. Результаты представим в табл. 9.5.

Т а б л и ц а 9.5

Расчет показателей оборачиваемости задолженности ООО «Тепловик»  
в 2013-2014 гг.

Наименование показателя	2013 г.	2014 г.	Отклонение показателя, +/-
1	2	3	4
Выручка, тыс. руб.	14260	28366	+14106
Кредиторская задолженность, тыс. руб.	2532	30867	+28335
Количество дней в расчетном периоде, дни	365	365	-

## Окончание табл. 9.5

1	2	3	4
Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности	5,63	0,92	-4,71
Продолжительность одного оборота кредиторской задолженности, дни	64,8	396,7	+331,9

Результаты расчетов, представленные в табл. 9.5, позволяют сделать следующие выводы относительно оборачиваемости задолженности ООО «Тепловик» в 2013-2014 гг.

Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности показывает, сколько предприятию требуется оборотов для оплаты выставленных ей счетов. За анализируемый период коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности ООО «Тепловик» сократился с 5,63 пунктов в 2013 г. до 0,92 пунктов в 2014 г. А период оборачиваемости кредиторской задолженности увеличился: в 2013 г. он составлял 64,8 дня, в 2014 г. – 396,7 дня. Следовательно, предприятие имеет значительную сумму обязательств перед кредиторами (поставщиками, государством по налогам и сборам, внебюджетными фондами, персоналом по оплате труда и др.). ООО «Тепловик» необходимо принимать меры по снижению кредиторской задолженности.

Таким образом, на основании проведенного анализа деятельности ООО «Тепловик» в 2013-2014 гг. можно сделать общий вывод о том, что тенденция развития данного предприятия имеет ярко выраженную отрицательную направленность. Результаты анализа позволяют в целом оценить деловую активность предприятия как низкую.

## Практические задания

**Задание 1.**

Проведите анализ деловой активности предприятия на примере ПО «Бастион» (г. Заречный Пензенской области).

Бухгалтерский баланс предприятия представлен в прил. 8, Отчет о прибылях и убытках – в прил. 9.

Оцените абсолютные показатели деловой активности предприятия в 2013-2014 гг. Результаты расчетов представьте в табл. 9.6. Сформулируйте соответствующие выводы.

Таблица 9.6

Анализ абсолютных показателей деловой активности ПО «Бастион» в 2013-2014 гг.

Наименование показателя	2013 г.	2014 г.	Темп роста показателя, %
Чистая прибыль, тыс. руб.	854	1221	
Выручка, тыс. руб.	21360	30522	
Стоимость активов, тыс. руб.	16369	17591	

Рассчитайте и проанализируйте показатели оборачиваемости активов ПО «Бастион» в 2013-2014 гг. Результаты представьте в табл. 9.7.

Т а б л и ц а 9.7

Расчет показателей оборачиваемости активов ПО «Бастион»  
в 2013-2014 гг.

Наименование показателя	2013 г.	2014 г.	Отклонение показателя, +/-
Выручка, тыс. руб.	21360	30522	
Стоимость активов, тыс. руб.	16369	17591	
Количество дней в расчетном периоде, дни	365	365	
<i>Коэффициент оборачиваемости активов</i>			
<i>Продолжительность одного оборота активов, дни</i>			
Стоимость оборотных активов, тыс. руб.	12744	12350	
<i>Коэффициент оборачиваемости оборотных активов</i>			
<i>Продолжительность одного оборота оборотных активов, дни</i>			
Себестоимость реализации товаров (продукции, работ, услуг), тыс. руб.	18940	27352	
Стоимость запасов, тыс. руб.	10200	10265	
<i>Коэффициент оборачиваемости запасов</i>			
<i>Продолжительность одного оборота запасов, дни</i>			
Дебиторская задолженность, тыс. руб.	1450	1765	
<i>Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности</i>			
<i>Период оборачиваемости дебиторской задолженности, дни</i>			

Сформулируйте соответствующие выводы относительно оборачиваемости активов ПО «Бастион» в анализируемом периоде.

Рассчитайте и проанализируйте оборачиваемость собственного капитала предприятия. Результаты расчетов представьте в табл. 9.8.

Т а б л и ц а 9.8

Расчет показателей оборачиваемости собственного капитала ПО «Бастион»  
в 2013-2014 гг.

Наименование показателя	2013 г.	2014 г.	Отклонение показателя, +/-
Выручка, тыс. руб.	21360	30522	
Стоимость собственного капитала, тыс. руб.	14639	15923	
Количество дней в расчетном периоде, дни	365	365	
<i>Коэффициент оборачиваемости собственного капитала</i>			
<i>Продолжительность одного оборота собственного капитала, дни</i>			

Сформулируйте соответствующие выводы относительно оборачиваемости собственного капитала ПО «Бастион» в анализируемом периоде.

Проанализируйте оборачиваемость задолженности ПО «Бастион». Результаты представьте в табл. 9.9. Сформулируйте соответствующие выводы.

Т а б л и ц а 9.9

Расчет показателей оборачиваемости задолженности ПО «Бастион» в 2013-2014 гг.

Наименование показателя	2013 г.	2014 г.	Отклонение показателя, +/-
Выручка, тыс. руб.	21360	30522	
Кредиторская задолженность, тыс. руб.	180	188	
Количество дней в расчетном периоде, дни	365	365	
<i>Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности</i>			
<i>Продолжительность одного оборота кредиторской задолженности, дни</i>			

Запишите общий вывод относительно тенденций развития ПО «Бастион» и уровне его деловой активности в 2013-2014 гг.

### Задание 2.

Проанализируйте деловую активность предприятия на примере ООО «Пензенская строительная компания».

Бухгалтерский баланс предприятия представлен в прил. 10, Отчет о прибылях и убытках – в прил. 11.

Проведите оценку абсолютных показателей деловой активности предприятия. Результаты расчетов представьте в табл. 9.10. Сформулируйте соответствующие выводы.

Т а б л и ц а 9.10

Анализ абсолютных показателей деловой активности ООО «Пензенская строительная компания» в 2013-2014 гг.

Наименование показателя	2013 г.	2014 г.	Темп роста показателя, %
Чистая прибыль, тыс. руб.	18	1 236	
Выручка, тыс. руб.	41 658	29 617	
Стоимость активов, тыс. руб.	26 097	36 112	

Рассчитайте и проанализируйте показатели оборачиваемости активов ООО «Пензенская строительная компания» в 2013-2014 гг. Результаты представьте в табл. 9.11. Сформулируйте соответствующие выводы.

Т а б л и ц а 9.11

Расчет показателей оборачиваемости активов ООО «Пензенская строительная компания» в 2013-2014 гг.

Наименование показателя	2013 г.	2014 г.	Отклонение показателя, +/-
Выручка, тыс. руб.	41 658	29 617	
Стоимость активов, тыс. руб.	26 097	36 112	
Количество дней в расчетном периоде, дни	365	365	
<i>Коэффициент оборачиваемости активов</i>			
<i>Продолжительность одного оборота активов, дни</i>			
Стоимость оборотных активов, тыс. руб.	4 227	13 438	
<i>Коэффициент оборачиваемости оборотных активов</i>			
<i>Продолжительность одного оборота оборотных активов, дни</i>			
Себестоимость реализации товаров (продукции, работ, услуг), тыс. руб.	40 968	22 448	
Стоимость запасов, тыс. руб.	1 870	9 682	
<i>Коэффициент оборачиваемости запасов</i>			
<i>Продолжительность одного оборота запасов, дни</i>			
Дебиторская задолженность, тыс. руб.	1 024	2 554	
<i>Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности</i>			
<i>Период оборачиваемости дебиторской задолженности, дни</i>			

Проанализируйте оборачиваемость собственного капитала предприятия. Результаты расчетов представьте в табл. 9.12. Сформулируйте и запишите соответствующие выводы.

Т а б л и ц а 9.12

Расчет показателей оборачиваемости собственного капитала ООО «Пензенская строительная компания» в 2013-2014 гг.

Наименование показателя	2013 г.	2014 г.	Отклонение показателя, +/-
Выручка, тыс. руб.	41 658	29 617	
Стоимость собственного капитала, тыс. руб.	2 527	15 611	
Количество дней в расчетном периоде, дни	365	365	
<i>Коэффициент оборачиваемости собственного капитала</i>			
<i>Продолжительность одного оборота собственного капитала, дни</i>			

Проведите анализ оборачиваемости задолженности ООО «Пензенская строительная компания». Результаты представьте в табл. 9.13. Сформулируйте и запишите соответствующие выводы.

Т а б л и ц а 9.13

Расчет показателей оборачиваемости задолженности ООО «Пензенская строительная компания» в 2013-2014 гг.

Наименование показателя	2013 г.	2014 г.	Отклонение показателя, +/-
Выручка, тыс. руб.	41 658	29 617	
Кредиторская задолженность, тыс. руб.	19 432	16 608	
Количество дней в расчетном периоде, дни	365	365	
<i>Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности</i>			
<i>Продолжительность одного оборота кредиторской задолженности, дни</i>			

Сформулируйте и запишите общий вывод относительно уровня деловой активности ООО «Пензенская строительная компания» в 2013-2014 гг.

#### Требования к качеству и формы оценки выполнения практических заданий

К качеству выполнения студентами предложенных преподавателем практических заданий по проведению анализа деловой активности предприятия предъявляются следующие требования:

1. Произведены расчеты всех финансовых коэффициентов, предусмотренных методикой анализа: абсолютных и относительных показателей деловой активности предприятия.
2. Подробно описаны результаты произведенных расчетов.
3. Проведен анализ полученных результатов. Сформулированы выводы относительно деловой активности предприятия.

При соблюдении студентом всех перечисленных требований к качеству выполнения практических заданий преподаватель выставляет ему оценку «Отлично».

При соблюдении студентом 1-го и 2-го требований к качеству выполнения практических заданий преподаватель выставляет оценку «Хорошо».

При соблюдении студентом только 1-го требования к качеству выполнения заданий преподаватель выставляет ему оценку «Удовлетворительно».

## Тестовые задания

### **1. *Деловая активность – это:***

- а) деятельность предприятия на рынке ценных бумаг;
- б) деятельность, направленная на продвижение предприятия на рынках продукции, труда, капитала;
- в) финансовая деятельность предприятия;
- г) инвестиционная деятельность предприятия.

### **2. *Деловая активность предприятия оценивается на основе:***

- а) стоимостных и натуральных показателей;
- б) средних величин;
- в) количественных и качественных критериев;
- г) оценки динамики изменения рыночной стоимости акций предприятия.

### **3. *Положительной тенденцией считается:***

- а) увеличение продолжительности одного оборота активов;
- б) снижение продолжительности одного оборота активов;
- в) неизменность продолжительности одного оборота активов;
- г) хаотичность изменения продолжительности одного оборота активов.

### **4. *Коэффициенты деловой активности:***

- а) позволяет определить способность предприятия оплатить свои краткосрочные обязательства в течение отчетного периода;
- б) позволяют проанализировать, насколько эффективно предприятия используют свои средства;
- в) показывают, насколько прибыльна деятельность предприятия.

### **5. *Какие из перечисленных коэффициентов относятся к показателям деловой активности организации?***

- а) коэффициент трансформации, коэффициент текущей ликвидности;
- б) коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности, коэффициент общей ликвидности;
- в) коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности, коэффициент абсолютной ликвидности;
- г) коэффициент трансформации, коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности, коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности;
- д) коэффициент текущей ликвидности, общей ликвидности, коэффициент абсолютной ликвидности.

### **6. *Замедление оборачиваемости оборотных активов приводит к:***

- а) росту остатков активов в балансе;
- б) уменьшению остатков активов в балансе;
- в) уменьшению валюты баланса.

### **7. *Наибольший период оборота имеют:***

- а) товарно-материальные ценности;
- б) основные средства;
- в) готовая продукция.

**8. Коэффициент оборачиваемости активов:**

- а) рассчитывается как частное от деления объема реализованной продукции на среднегодовую стоимость основных средств;
- б) характеризует эффективность использования фирмой всех имеющихся ресурсов, независимо от источников их привлечения;
- в) характеризует скорость оборота вложенного капитала и активность денежных средств, которыми рискует вкладчик.

**9. Продолжительность оборота внеоборотных активов за год определяется как:**

- а) Выручка от продаж / среднегодовые остатки внеоборотных средств;
- б) Среднегодовые остатки внеоборотных средств / выручка от продаж;
- в) 360 / коэффициент оборачиваемости внеоборотных активов.

**10. Коэффициент оборачиваемости собственного капитала:**

- а) рассчитывается как частное от деления объема реализованной продукции на среднегодовую стоимость основных средств;
- б) характеризует эффективность использования фирмой всех имеющихся ресурсов, независимо от источников их привлечения;
- в) характеризует скорость оборота вложенного капитала и активность денежных средств, которыми рискует вкладчик.

**11. Оборачиваемость кредиторской задолженности является показателем:**

- а) финансовой устойчивости предприятия;
- б) показателем деловой активности предприятия;
- в) показателем оценки прибыльности хозяйственной деятельности;
- г) показателем оценки платежеспособности.

**12. Для осуществления факторного анализа оборачиваемости активов используется метод:**

- а) группировки;
- б) построения динамических рядов;
- в) сравнения;
- г) элиминирования.

**13. Данные каких форм бухгалтерской финансовой отчетности используются для анализа деловой активности предприятия?**

- а) формы №1;
- б) формы №2;
- в) формы №3;
- г) формы №4;
- д) формы №5.

**14. Рассчитайте оборачиваемость текущих активов, если выручка от реализации составляет 31290 тыс. рублей, среднегодовые остатки оборотных активов – 4320 тыс. рублей.**

- а) 7,2 оборота;
- б) 3 оборота;

в) 0,14 оборота;

г) 8 оборотов.

**15. Показатели отчетного года составляют (тыс. руб.):**

**общая стоимость имущества – 2800;**

**источники собственных средств – 1800;**

**среднегодовая стоимость внеоборотных активов – 1650;**

**среднегодовая стоимость оборотных активов – 1150;**

**среднегодовая стоимость запасов – 675;**

**среднегодовая стоимость дебиторской задолженности – 350;**

**среднегодовая стоимость текущей кредиторской задолженности – 980;**

**среднегодовая стоимость долгосрочной кредиторской задолженности – 280;**

**выручка от реализации – 6500;**

**себестоимость реализованной продукции – 4800, в том числе материальные затраты – 2600.**

**Необходимо вычислить длительность периода оборачиваемости активов:**

а) 2,321 дня;

б) 158,7 дней;

в) 93 дня;

г) нельзя определить.

**16. Учитывая данные задачи 15, необходимо вычислить коэффициент оборачиваемости запасов:**

а) 0,14;

б) 3,8;

в) 9,6;

г) 38.

**17. Учитывая данные задачи 15, необходимо вычислить период оборачиваемости собственного капитала:**

а) 101 день;

б) 17,14 дня;

в) 93 дня;

г) 3,61 дня.

#### Форма оценки выполнения тестовых заданий

Выполнение студентами тестовых заданий по теме «Анализ деловой активности предприятия» оценивается по пятибалльной шкале следующим образом:

– оценка «Отлично» выставляется студентам в том случае, если доля правильных ответов на тестовые задания составила 90-100% (правильные ответы на 15-17 вопросов);

- оценка «Хорошо» выставляется студентам в том случае, если доля правильных ответов на тестовые задания составила 60-89% (правильные ответы на 10-14 вопросов);
- оценка «Удовлетворительно» выставляется студентам в том случае, если доля правильных ответов на тестовые задания составила менее 60% (правильные ответы менее, чем на 10 вопросов).

### Задания для самостоятельной внеаудиторной работы студентов

Проведите анализ деловой активности предприятия по уже изученной методике. Финансовую отчетность (форма №1 Бухгалтерский баланс, форма №2 Отчет о прибылях и убытках) найдите и скачайте на официальном сайте любого российского предприятия.

### Контрольные вопросы

1. Дайте определение понятию «деловая активность предприятия».
2. Какие критерии используются для оценки деловой активности?
3. Что относится к качественным критериям деловой активности предприятия?
4. Охарактеризуйте количественные критерии деловой активности.
5. Какие показатели деятельности предприятия относятся к абсолютным показателям оценки деловой активности?
6. Перечислите относительные показатели оценки деловой активности.
7. Что такое «рыночная активность предприятия»?
8. Какие показатели позволяют оценить рыночную активность предприятия?

### Рекомендуемый список литературы

1. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятий: учебник / под ред. В.Я. Позднякова. – М.: НИЦ ИНФРА-М, 2014. – 617 с.
2. Бочаров В.В. Финансовый анализ. Краткий курс. – 2-е изд. – СПб.: Питер, 2011. – 240 с.
3. Григорьева Т.И. Финансовый анализ для менеджеров. Оценка, прогноз: учебник. – М.: Юрайт, 2015. – 496 с.
4. Донцова Л.В., Никифорова Н.А. Анализ финансовой отчетности: учебник. – 8-е изд., перераб. и доп. – М.: Дело и сервис, 2014.
5. Ефимова О.В. Финансовый анализ: современный инструментарий для принятия экономических решений: учебник. – М.: Омега-Л, 2013. – 349 с.
6. Ионова А.Ф. Финансовый анализ: учебник / А.Ф. Ионова, Н.Н. Селезнева. – М.: ТК Велби, изд-во Проспект, 2011. – 624 с.

7. Ковалев В.В. Финансовый анализ: методы и процедуры. – М.: Финансы и статистика, 2011. – 560 с.
8. Когденко В.Г. Особенности финансовой политики компаний в условиях кризиса // Экономический анализ: теория и практика. – 2015. – №15 (414). – С. 2-14.
9. Когденко В.Г. Экономический анализ. – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2011. – 399 с.
10. Турманидзе Т. Финансовый анализ. – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2013. – 288 с.

## ЗАКЛЮЧЕНИЕ

Завершив изучение дисциплины «Финансовый анализ», необходимо сделать выводы и определить основные направления использования полученных навыков финансового анализа.

**Финансовый анализ** представляет собой процесс изучения финансового состояния и основных показателей финансовой деятельности предприятия с целью выявления резервов экономии финансовых ресурсов. Финансовое состояние предприятия характеризуется рядом показателей, отражающих процесс формирования и использования финансовых ресурсов: ликвидность и платежеспособность, прибыль и рентабельность, финансовая устойчивость, деловая активность. Таким образом, финансовый анализ является важной частью финансового менеджмента и позволяет вырабатывать стратегию развития предприятия.

Изложенный в представленном учебно-методическом пособии к практическим работам материал может быть использован для:

- выявления изменений основных показателей финансового состояния;
- определения внешних и внутренних факторов, влияющих на финансовое состояние предприятия;
- количественной и качественной оценки изменений финансового состояния;
- финансовой оценки предприятия на определенную дату;
- определения тенденций развития предприятия.

Производственно-хозяйственная и финансовая деятельность предприятия характеризуется не стабильными взаимосвязанными показателями, а их изменениями в динамике. Поэтому финансовый анализ является инструментом планирования, диагностики и контроля финансовой деятельности предприятия.

В связи с этим представляется целесообразным использование предложенных методик и коэффициентов для выполнения расчетных заданий по курсу «Финансовый анализ», а также в смежных экономических дисциплинах.

Учебно-методическое пособие к практическим работам подготовлено кафедрой «Менеджмент» Пензенского государственного университета архитектуры и строительства и предназначено для студентов очной и заочной форм обучения по направлению 38.03.02 «Менеджмент» при изучении ими дисциплины «Финансовый анализ», а также при подготовке к зачету по данному учебному курсу.

В практической деятельности материал пособия может быть использован для экспресс-диагностики финансового положения предприятия, для оценки ключевых финансовых показателей деятельности, для расчета

экономического эффекта предлагаемых мероприятий по управлению финансовыми ресурсами в выпускных квалификационных работах.

Для более глубокого изучения отдельных направлений финансового анализа студенты могут обратиться к библиографическому списку, который представлен в данном учебно-методическом пособии. Он достаточно обширный и включает основные нормативно-правовые документы, регламентирующие порядок проведения финансового анализа деятельности предприятия на территории РФ, современную учебную литературу, публикации в изданиях периодической печати, а также интернет-ресурсы, содержащие ссылки на официальные сайты различных финансовых организаций и периодических изданий, публикующих последние тенденции в сфере финансового анализа.

Грамотный финансовый анализ поможет определить финансовое состояние предприятия на определенном этапе, выявить сильные и слабые стороны в финансовой деятельности и найти дополнительные финансовые резервы.

В данном учебно-методическом пособии к практическим работам большое внимание уделено анализу финансовых сторон деятельности предприятия на основе данных бухгалтерской отчетности. Надеемся, что будущие руководители и специалисты оценят значимость теоретических подходов и практических заданий, которые представлены в пособии.

## БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК

1. Гражданский кодекс РФ (ГК РФ) (часть 1 от 30 ноября 1994 г. №51-ФЗ, часть 2 от 26 января 1996 г. №14-ФЗ, часть 3 от 26 ноября 2001 г. №146-ФЗ, часть 4 от 18 декабря 2006 г. №230-ФЗ) [Электронный ресурс]. – М.: ООО «НПП «ГАРАНТ-СЕРВИС-УНИВЕРСИТЕТ», 2015.
2. Положение по бухгалтерскому учёту «Бухгалтерская отчётность организации» (ПБУ 4/99). Приказ МФ РФ от 06.07.99 г. №43н [Электронный ресурс]. – М.: ООО «НПП «ГАРАНТ-СЕРВИС-УНИВЕРСИТЕТ», 2015.
3. Положение по бухгалтерскому учёту «Доходы организации» (ПБУ 9/99) (Приказ МФ РФ от 06.05.99 г. № 32н) [Электронный ресурс]. – М.: ООО «НПП «ГАРАНТ-СЕРВИС-УНИВЕРСИТЕТ», 2015.
4. Положение по бухгалтерскому учёту «Отчет о движении денежных средств» (ПБУ 23/2011) (Приказ МФ РФ от 02.02.2011 г. №11н) [Электронный ресурс]. – М.: ООО «НПП «ГАРАНТ-СЕРВИС-УНИВЕРСИТЕТ», 2015.
5. Положение по ведению бухгалтерского учёта и бухгалтерской отчётности в Российской Федерации. Приказ МФ РФ от 29.07.98 г. №34н [Электронный ресурс]. – М.: ООО «НПП «ГАРАНТ-СЕРВИС-УНИВЕРСИТЕТ», 2015.
6. Постановление Правительства РФ от 25 июня 2003 г. №367 «Об утверждении правил проведения арбитражным управляющим финансового анализа» [Электронный ресурс]. – М.: ООО «НПП «ГАРАНТ-СЕРВИС-УНИВЕРСИТЕТ», 2015.
7. Приказ Министерства финансов РФ от 2 июля 2010 г. №66н «О формах бухгалтерской отчетности организаций» [Электронный ресурс]. – М.: ООО «НПП «ГАРАНТ-СЕРВИС-УНИВЕРСИТЕТ», 2015.
8. Федеральный закон от 26.10.2002 г. №127-ФЗ «О несостоятельности (банкротстве)» [Электронный ресурс]. – М.: ООО «НПП «ГАРАНТ-СЕРВИС-УНИВЕРСИТЕТ», 2015.
9. Анализ финансовой отчетности [Текст]: учеб. пособие / сост. О.А. Толпегина. – М.: МИЭМП, 2011. – 196 с.
10. Анализ хозяйственной деятельности [Текст]: учеб. пособие / под ред. В.И. Бариленко. – М.: Издательство «Эксмо», 2011. – 352 с.
11. Балабанов, И.Т. Финансовый анализ и планирование хозяйствующего объекта [Текст] / И.Т. Балабанов. – М.: Финансы и статистика, 2011.
12. Басовский, Л.Е. Теория экономического анализа [Текст]: учеб. пособие / Л.Е. Басовский, А.М. Лунева, А.Л. Басовский; под ред. Л.Е. Басовского. – М.: ИНФРА-М, 2015. – 222 с.

13. Бочаров, В.В. Финансовый анализ. Краткий курс [Текст]/ В.В. Бочаров. – 2-е изд. – СПб.: Питер, 2011. – 240 с.
14. Гордеев, М.А. Высоколиквидные активы, как элемент оборотного капитала предприятия [Текст] / М.А. Гордеев // Вестник СГСЭУ. – 2011. – №2 (31).
15. Донцова, Л.В. Анализ финансовой отчетности [Текст]: учебник / Л.В. Донцова, Н.А. Никифорова. – 8-е изд., перераб. и доп. – М.: Изд-во «Дело и Сервис», 2014.
16. Ефимова, О.В. Финансовый анализ: современный инструментарий для принятия экономических решений [Текст]: учебник / О.В. Ефимова. – М.: Омега-Л, 2013. – 349 с.
17. Зимин, В.С. Оценка дебиторской задолженности [Текст] / В.С. Зимин // Московский оценщик. – 2011. – №6 (19).
18. Ковалев, В.В. Финансовый анализ: методы и процедуры [Текст] / В.В. Ковалев. – М.: Финансы и статистика, 2011. – 560 с.
19. Когденко, В.Г. Экономический анализ [Текст]: учеб. пособие / В.Г. Когденко. – 2-е изд. – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2011. – 399 с.
20. Крейнина, М.Н. Финансовый менеджмент [Текст]: учеб. пособие / М.Н. Крейнина. – М.: Дело и Сервис, 2012. – 436 с.
21. Крылов, С.И. Методика анализа дебиторской и кредиторской задолженностей по данным бухгалтерской (финансовой) отчетности [Текст] / С.И. Крылов // Финансовый вестник: финансы, налоги, страхование, бухгалтерский учет. – 2011. – №4.
22. Лукасевич, И.Я. Финансовый менеджмент [Текст] / И.Я. Лукасевич. – Изд-во «Национальное образование», 2013. – 768 с.
23. Любушин, Н.П. Экономический анализ [Текст]: учебник / Н.П. Любушин. – 3-е изд., перераб. и доп. – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2013. – 575 с.
24. Райзберг, Б.А. Современный экономический словарь [Текст] / Б.А. Райзберг, Л.Ш. Лозовский, Е.Б. Стародубцева. – 6-е изд., перераб. и доп. – М.: ИНФРА-М, 2011. – 512 с.
25. Савицкая, Г.В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия [Текст]: учебник / Г.В. Савицкая. – М.: ИНФРА-М, 2013.
26. Финансы, денежное обращение и кредит [Текст]: учебник / под ред. М.В. Романовского, О.В. Врублевской. – М.: Юрайт, 2012. – 720 с.
27. Шеремет, А.Д. Методика финансового анализа деятельности коммерческих организаций [Текст] / А.Д. Шеремет, Е.В. Негашев. – 2-е изд., перераб. и доп. – М.: ИНФРА-М, 2012. – 208 с.
28. [www.garant.ru](http://www.garant.ru). – Правовая система «ГАРАНТ».
29. [www.consultant.ru](http://www.consultant.ru) – Правовая система «Консультант Плюс».

## РЕКОМЕНДУЕМЫЙ СТУДЕНТАМ СПИСОК ЛИТЕРАТУРЫ

1. Гражданский кодекс РФ (ГК РФ) (часть 1 от 30 ноября 1994 г. №51-ФЗ, часть 2 от 26 января 1996 г. №14-ФЗ, часть 3 от 26 ноября 2001 г. №146-ФЗ, часть 4 от 18 декабря 2006 г. №230-ФЗ) [Электронный ресурс]. – М.: ООО «НПП «ГАРАНТ-СЕРВИС-УНИВЕРСИТЕТ», 2015.
2. Налоговый кодекс РФ (НК РФ) (часть 1 от 31.07.98 г. № 146-ФЗ и часть 2 от 05.08.2000 г. № 117-ФЗ) [Электронный ресурс]. – М.: ООО «НПП «ГАРАНТ-СЕРВИС-УНИВЕРСИТЕТ», 2015.
3. Положение по бухгалтерскому учёту «Бухгалтерская отчётность организации» (ПБУ 4/99). Приказ МФ РФ от 06.07.99 г. №43н [Электронный ресурс]. – М.: ООО «НПП «ГАРАНТ-СЕРВИС-УНИВЕРСИТЕТ», 2015.
4. Положение по бухгалтерскому учёту «Доходы организации» (ПБУ 9/99) (Приказ МФ РФ от 06.05.99 г. № 32н) [Электронный ресурс]. – М.: ООО «НПП «ГАРАНТ-СЕРВИС-УНИВЕРСИТЕТ», 2015.
5. Положение по бухгалтерскому учёту «Отчет о движении денежных средств» (ПБУ 23/2011) (Приказ МФ РФ от 02.02.2011 г. №11н) [Электронный ресурс]. – М.: ООО «НПП «ГАРАНТ-СЕРВИС-УНИВЕРСИТЕТ», 2015.
6. Положение по бухгалтерскому учёту «Расходы организации» (ПБУ 10/99) (Приказ МФ РФ от 06.05.99 г. № 33н) [Электронный ресурс]. – М.: ООО «НПП «ГАРАНТ-СЕРВИС-УНИВЕРСИТЕТ», 2015.
7. Положение по бухгалтерскому учёту «Учёт расходов по займам и кредитам» (ПБУ 15/2008) (Приказ МФ РФ от 06.10.2008 г. № 107н) [Электронный ресурс]. – М.: ООО «НПП «ГАРАНТ-СЕРВИС-УНИВЕРСИТЕТ», 2015.
8. Положение по бухгалтерскому учёту «Учёт расчётов по налогу на прибыль» (ПБУ 18/02) (Приказ МФ РФ от 19.11.2002 г. № 114н) [Электронный ресурс]. – М.: ООО «НПП «ГАРАНТ-СЕРВИС-УНИВЕРСИТЕТ», 2015.
9. Положение по бухгалтерскому учёту «Учётная политика организации» (ПБУ 1/2008) (Приказ МФ РФ от 06.10.2008 г. № 106н) [Электронный ресурс]. – М.: ООО «НПП «ГАРАНТ-СЕРВИС-УНИВЕРСИТЕТ», 2015.
10. Положение по ведению бухгалтерского учёта и бухгалтерской отчётности в Российской Федерации (Приказ МФ РФ от 29.07.98 г. № 34н) [Электронный ресурс]. – М.: ООО «НПП «ГАРАНТ-СЕРВИС-УНИВЕРСИТЕТ», 2015.
11. Постановление Правительства РФ от 21 декабря 2005 г. №792 «Об организации проведения учета и анализа финансового состояния стратеги-

ческих предприятий и организаций и их платежеспособности» [Электронный ресурс]. – М.: ООО «НПП «ГАРАНТ-СЕРВИС-УНИВЕРСИТЕТ», 2015.

12. Постановление Правительства РФ от 25 июня 2003 г. №367 «Об утверждении правил проведения арбитражным управляющим финансового анализа» [Электронный ресурс]. – М.: ООО «НПП «ГАРАНТ-СЕРВИС-УНИВЕРСИТЕТ», 2015.

13. Приказ Министерства финансов РФ от 2 июля 2010 г. №66н «О формах бухгалтерской отчетности организаций» [Электронный ресурс]. – М.: ООО «НПП «ГАРАНТ-СЕРВИС-УНИВЕРСИТЕТ», 2015.

14. Приказ Минэкономразвития РФ от 21.04.2006 г. №104 «Об утверждении методики проведения федеральной налоговой службой учета и анализа финансового состояния и платежеспособности стратегических предприятий и организаций» [Электронный ресурс]. – М.: ООО «НПП «ГАРАНТ-СЕРВИС-УНИВЕРСИТЕТ», 2015.

15. Федеральный закон от 26.10.2002 г. № 127-ФЗ «О несостоятельности (банкротстве)» [Электронный ресурс]. – М.: ООО «НПП «ГАРАНТ-СЕРВИС-УНИВЕРСИТЕТ», 2015.

16. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятий [Текст]: учебник / под ред. В.Я. Позднякова. – М.: НИЦ ИНФРА-М, 2014. – 617 с.

17. Анализ финансовой отчетности [Текст]: учеб. пособие / сост. О.А. Толпегина. – М.: МИЭМП, 2011. – 196 с.

18. Анализ финансовой отчетности [Текст]: учеб. пособие / под ред. О.В. Ефимовой, М.В. Мельник. – 2-е изд., испр. и доп. – М.: Изд-во ОМЕГА-Л, 2010. – 408 с.

19. Анализ хозяйственной деятельности предприятия [Текст]: учебник / В.В. Ковалев, О.Н. Волкова. – М.: Проспект: Велби, 2010. – 420 с.

20. Анализ хозяйственной деятельности [Текст]: учеб. пособие / под ред. В.И. Бариленко. – М.: Издательство «Эксмо», 2011. – 352 с.

21. Байдыбекова, С.К. Система анализа финансовых результатов предприятия [Текст] / С.К. Байдыбекова // Финансовый менеджмент. – 2013. – №3.

22. Балабанов, И.Т. Финансовый анализ и планирование хозяйствующего объекта [Текст] / И.Т. Балабанов. – М.: Финансы и статистика, 2011.

23. Басовский, Л.Е. Теория экономического анализа [Текст]: учеб. пособие / Л.Е. Басовский, А.М. Лунева, А.Л. Басовский; под ред. Л.Е. Басовского. – М.: ИНФРА-М, 2015. – 222 с.

24. Бердникова, Т.Б. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятия [Текст] / Т.Б. Бердникова. – М.: ИНФРА-М, 2011.

25. Бочаров, В.В. Финансовый анализ. Краткий курс [Текст] / В.В. Бочаров. – 2-е изд. – СПб.: Питер, 2011. – 240 с.

26. Вахрушина, М.А. Международные стандарты финансовой отчетности [Текст]: учебник / под ред. М.А. Вахрушиной. – М.: Изд-во «Рид Групп», 2011. – 656 с.

27. Гаврилов, В.В. Использование методов экономического анализа в диагностике финансовой несостоятельности [Текст] / В.В. Гаврилов, Н.Ф. Щербакова // Экономический анализ: теория и практика. – 2015. – №13. – С. 11-23.

28. Гончаров, А.И. Системная связь внешних и внутренних факторов, снижающих платежеспособность российских промышленных предприятий [Текст] / А.И. Гончаров // Экономический анализ: теория и практика. – 2011. – №15. – С. 37-42.

29. Гордеев, М.А. Высоколиквидные активы, как элемент оборотного капитала предприятия [Текст] / М.А. Гордеев // Вестник СГСЭУ. – 2011. – №2 (31).

30. Горелик, О. Финансовый анализ с использованием ЭВМ [Текст]: учеб. пособие / О. Горелик, О. Филиппова. – М.: КноРус, 2015. – 272 с.

31. Григорьева, Т.И. Финансовый анализ для менеджеров. Оценка, прогноз [Текст]: учебник / Т.И. Григорьева. – М.: Юрайт, 2015. – 496 с.

32. Грязнова, А.Г. Финансы [Текст]: учебник / А.Г. Грязнова, Е.В. Маркина, М.Л. Седова и др.; под общ. ред. А.Г. Грязновой. – 2-е изд., перераб. и доп. – М.: Финансы и статистика, 2012.

33. Джевицкая, Е.С. Финансовый менеджмент [Текст]: практикум / Е.С. Джевицкая, Т.А. Юдина. – Пенза: ПГУАС, 2011. – 184 с.

34. Донцова, Л.В. Анализ финансовой отчетности [Текст]: учебник / Л.В. Донцова, Н.А. Никифорова. – 8-е изд., перераб. и доп. – М.: Изд-во «Дело и Сервис», 2014.

35. Ефимова, О.В. Финансовый анализ: современный инструментарий для принятия экономических решений [Текст]: учебник / О.В. Ефимова. – М.: Омега-Л, 2013. – 349 с.

36. Ефимова, О. Анализ финансовой отчетности [Текст] / О. Ефимова, М. Мельник, В. Бердников, Е. Бородина. – М.: Омега-Л, 2012. – 400 с.

37. Зайцева, О.П. Формирование релевантной информации о дебиторской задолженности взаимосвязанных торговых организаций [Текст] / О.П. Зайцева, Б.А. Шахманова // Экономический анализ: теория и практика. – 2014. – №12 (363).

38. Зарецкая, В.Г. Оценка и анализ дебиторской и кредиторской задолженностей с учетом фактора времени [Текст] / В.Г. Зарецкая // Экономический анализ: теория и практика. – 2014. – №6. – С. 58.

39. Зимин, В.С. Оценка дебиторской задолженности [Текст] / В.С. Зимин // Московский оценщик. – 2011. – №6 (19).

40. Ивасенко, А.Г. Финансы организаций (предприятий) [Текст] / А.Г. Ивасенко, Я.И. Никонова. – М.: КноРус, 2012. – 208 с.

41. Ионова, А.Ф. Финансовый анализ [Текст]: учебник / А.Ф. Ионова, Н.Н. Селезнева. – М.: ТК Велби, изд-во Проспект, 2011. – 624 с.
42. Исик, Л.В. К вопросу об управлении финансовыми потоками фирмы [Текст] / Л.В. Исик // Финансовый менеджмент. – 2014. – №1.
43. Исик, Л.В. Мониторинг финансового состояния и оценка возможности банкротства предприятия [Текст] / Л.В. Исик // Финансовый менеджмент. – 2013. – №2.
44. Казакова, Н. Финансовый анализ [Текст]: учебник и практикум / Н. Казакова. – М.: Юрайт, 2015.
45. Кеменов, А.В. Теоретические проблемы управления денежными потоками организации в кризисной ситуации [Текст] / А.В. Кеменов // Финансы. – 2014. – №11. – С. 63.
46. Ковалев, В.В. Финансовый анализ: методы и процедуры [Текст] / В.В. Ковалев. – М.: Финансы и статистика, 2011. – 560 с.
47. Кован, С.Е. Финансовая устойчивость предприятия и её оценка для предупреждения его банкротства [Текст] / С.Е. Кован // Экономический анализ: теория и практика. – 2012. – №15.
48. Когденко, В.Г. Анализ финансовых активов по данным консолидированной отчетности [Текст] / В.Г. Когденко, М.С. Крашенинникова // Экономический анализ: теория и практика. – 2014. – №24 (375).
49. Когденко, В.Г. Особенности финансовой политики компаний в условиях кризиса [Текст] / В.Г. Когденко // Экономический анализ: теория и практика. – 2015. – №15 (414). – С. 2-14.
50. Когденко, В.Г. Экономический анализ [Текст]: учеб. пособие / В.Г. Когденко. – 2-е изд. – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2011. – 399 с.
51. Копелев, И.Б. Факторы прогнозирования риска банкротства компании [Текст] / И.Б. Копелев // Финансы и кредит. – 2014. – №45. – С. 42-49.
52. Крейнина, М.Н. Финансовый менеджмент [Текст]: учеб. пособие / М.Н. Крейнина. – М.: Дело и Сервис, 2012. – 436 с.
53. Крылов, С.И. Методика анализа дебиторской и кредиторской задолженностей по данным бухгалтерской (финансовой) отчетности [Текст] / С.И. Крылов // Финансовый вестник: финансы, налоги, страхование, бухгалтерский учет. – 2011. – №4.
54. Кукушкин, С.Н. Финансово-экономический анализ [Текст]: пособие для подготовки к экзаменам / С.Н. Кукушкин. – М.: А-Приор, 2012. – 192 с.
55. Лапуста, М.Г. Финансы организаций (предприятий) [Текст] / М.Г. Лапуста, Т.Ю. Мазурина, Л.Г. Скамай. – М.: ИНФРА-М, 2011. – 575 с.
56. Леонгардт, В. Учет и анализ (финансовый и управленческий учет и анализ) [Текст]. учеб. пособие / В. Леонгардт. – М.: Феникс, 2015. – 448 с.
57. Лукасевич, И.Я. Финансовый менеджмент [Текст] / И.Я. Лукасевич. – Изд-во «Национальное образование», 2013. – 768 с.

58. Львова, Н.А. Финансовая диагностика предприятия [Текст] / Н.А. Львова. – М.: Проспект, 2015. – 304 с.
59. Любушин, Н.П. Экономический анализ [Текст]: учебник / Н.П. Любушин. – 3-е изд., перераб. и доп. – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2013. – 575 с.
60. Мамий, Е.А. Операционные модели построения системы корпоративного финансового контроллинга на предприятии [Текст] / Е.А. Мамий, М.А. Байбуртян // Финансы и кредит. – 2014. – №10. – С. 31-35.
61. Маркарьян, Э.А. Финансовый анализ (для бакалавров) [Текст]: учеб. пособие / Э.А. Маркарьян, Г.П. Герасименко, С.Э. Маркарьян. – 9-е изд., перераб. и доп. – М.: КноРус, 2014. – 192 с.
62. Мицель, А.А. Оценка влияния показателей финансово-хозяйственной деятельности предприятия на выручку от реализации продукции [Текст] / А.А. Мицель, Е.В. Телипенко // Экономический анализ: теория и практика. – 2011. – №27.
63. Морозова, В.Л. Проблема формирования рациональной структуры оборотных активов «платежеспособной» организации [Текст] / В.Л. Морозова // Экономический анализ: теория и практика. – 2013. – №14.
64. Палий, В.Ф. Международные стандарты учета и финансовой отчетности [Текст]: учебник / В.Ф. Палий.– М.: НИЦ ИНФРА-М, 2013. – 506 с.
65. Панкова, С.В. Формирование динамического подхода к комплексному анализу финансово-хозяйственной деятельности организаций [Текст] / С.В. Панкова, О.В. Киселева // Экономический анализ: теория и практика. – 2012. – № 14.
66. Пласкова, Н.С. Анализ финансовой отчетности, составленной по МСФО [Текст]: учебник / Н.С. Пласкова. – М.: ИНФРА-М, 2015. – 331 с.
67. Приходько, Е.А. Управление кредитным портфелем организации [Текст] / Е.А. Приходько, Н.И. Аксенова // Финансы и кредит. – 2014. – №18. – С. 21-27.
68. Пучкова, С.И. Бухгалтерская (финансовая) отчетность. Организации и консолидированные группы [Текст] / С.И. Пучкова. – 2-е изд., перераб. и доп. – М.: ИД ФБК-ПРЕСС, 2011.
69. Пястолов, С. Анализ финансово-хозяйственной деятельности [Текст] / С. Пястолов. – Издательство «Academia», 2013.
70. Райзберг, Б.А. Современный экономический словарь [Текст] / Б.А. Райзберг, Л.Ш. Лозовский, Е.Б. Стародубцева. – 6-е изд., перераб. и доп. – М.: ИНФРА-М, 2011. – 512 с.
71. Савицкая, Г.В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия [Текст]: учебник / Г.В. Савицкая. – М.: ИНФРА-М, 2013.
72. Савицкая, Г.В. Сущность и методика расчета валовой и маржинальной прибыли [Текст] / Г.В. Савицкая // Экономический анализ: теория и практика. – 2012. – № 18.

73. Самойлов, Л.Л. Практические выводы по результатам анализа финансовых показателей [Текст] / Л.Л. Самойлов // Корпоративный менеджмент. – 2013. – №3. – С. 15-29.

74. Селезнева, Н.Н. Финансовый анализ. Управление финансами [Текст]: учеб. пособие для вузов / Н.Н. Селезнева, А.Ф. Ионова. – 2-е изд., перераб. и доп. – М.: Юнити-Дана, 2012. – 639 с.

75. Турманидзе, Т. Финансовый анализ [Текст] / Т. Турманидзе. – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2013. – 288с.

76. Федорова, Е.А. Какая модель лучше прогнозирует банкротство российских предприятий? [Текст] / Е.А. Федорова, С.Е. Довженко, Я.В. Тимофеев // Экономический анализ: теория и практика. – 2014. – №41. – С. 28-35.

77. Филобокова, Л.Ю. Методические подходы к управлению и анализу денежных активов малого предприятия [Текст] / Л.Ю. Филобокова // Финансовый менеджмент. – 2012. – №5.

78. Финансы, денежное обращение и кредит [Текст]: учебник / под ред. М.В. Романовского, О.В. Врублевской. – М.: Юрайт, 2012. – 720 с.

79. Фомин, В.П. Формирование и анализ показателей финансового состояния организации [Текст] / В.П. Фомин, Ю.А. Татаровский // Экономический анализ: теория и практика. – 2014. – №4 (355).

80. Харисова, Ф.И. Анализ оптимизации дебиторской и кредиторской задолженности для укрепления финансовой устойчивости организации [Текст] / Ф.И. Харисова // Аудит и финансовый анализ. – 2013. – №2. – С. 171-173.

81. Чая, В.Т. Международные стандарты финансовой отчетности [Текст]: учебник / В.Т. Чая, Г.В. Чая. – 3-е изд., перераб. и доп. – Изд-во «Рид Групп», 2011. – 364 с.

82. Чечевицына, Л. Анализ финансово-хозяйственной деятельности [Текст] / Л. Чечевицына. – М.: Феникс, 2013.

83. Шабалин, Е.М. Мифы реальной оценки финансового состояния российских предприятий [Текст] / Е.М. Шабалин, М.В. Карп // Финансы и кредит. – 2012. – №17.

84. Шеремет, А.Д. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятия [Текст]: учебник / А.Д. Шеремет. – М.: ИНФРА-М, 2011. – 367 с.

85. Шеремет, А.Д. Комплексный анализ показателей устойчивого развития предприятия [Текст] / А.Д. Шеремет // Экономический анализ: теория и практика. – 2014. – №45. – С. 2-10.

86. Шеремет, А.Д. Методика финансового анализа деятельности коммерческих организаций [Текст] / А.Д. Шеремет, Е.В. Негашев. – 2-е изд., перераб. и доп. – М.: ИНФРА-М, 2012. – 208 с.

87. Экономический анализ [Текст]: учебник / Ю.Г. Ионова, И.В. Косорукова, А.А. Кешокова, Е.В. Панина, А.Ю. Усанов; под общ. ред.

И.В. Косоруковой. – М.: Московская финансово-промышленная академия, 2012. – 432 с.

88. Юдина, Т.А. Финансовый менеджмент [Текст]: курс лекций для студентов бакалавриата по направлению «Менеджмент» / Т.А. Юдина. – Пенза: ПГУАС, 2013. – 210 с.

89. Яшина, Н.И. Теоретические и методические аспекты определения кредитоспособности организаций [Текст] / Н.И. Яшина, А.В. Комиссаров, А.В. Ясенев // Финансы и кредит. – 2012. – №37.

*Интернет-ресурсы:*

1. fd.ru – Журнал «Финансовый директор».
2. www.finman.ru – Журнал «Финансовый менеджмент».
3. www.fin-izdat.ru/journal/fc – Журнал «Финансы и кредит».
4. www.minfin.ru – Министерство финансов РФ.
5. www.garant.ru. – Правовая система «ГАРАНТ».
6. www.consultant.ru – Правовая система «Консультант Плюс».
7. www.rbc.ru – Росбизнесконсалтинг.
8. <http://systecs.ru> – Сайт Компании SysTecs (ООО ИКЦ «Системы и технологии»).
9. www.iasc.org.uk – Сервер Международного комитета по стандартам бухгалтерской отчетности (IASC).
10. www.nalog.ru – Федеральная налоговая служба РФ.
11. www.gks.ru – Федеральная служба государственной статистики РФ.
12. fingazeta.ru – Финансовая газета.
13. www.cbr.ru – Центральный Банк РФ.

## ГЛОССАРИЙ

Активы – это ресурсы, контролируемые компанией в результате событий прошлых периодов, от которых компания ожидает экономические выгоды в будущем.

Актив баланса – часть бухгалтерского баланса предприятия, отражающая в денежном выражении материальные и нематериальные ценности, принадлежащие предприятию, их состав и размещение; превышение доходов над расходами в балансе.

Активы ликвидные – активы предприятия, которые быстро могут быть превращены в денежную форму без ощутимых потерь своей балансовой стоимости с целью своевременного обеспечения платежей по текущим финансовым обязательствам. К ним относятся: денежные средства, краткосрочные финансовые вложения, краткосрочная дебиторская задолженность, запасы готовой продукции, назначенной к реализации.

Активы неликвидные – группа активов предприятия, которые могут быть превращены в денежную форму без потерь своей балансовой стоимости по истечению значительного периода времени. К ним относятся: нематериальные активы, основные средства, незавершенные капитальные вложения, оборудование, предназначенное к монтажу, долгосрочные финансовые вложения, безнадежная дебиторская задолженность, расходы будущих периодов.

Анализ – познавательная процедура мысленного или реального расчленения объекта или явления на части; процедурой, обратной к анализу, является синтез, с которым анализ часто сочетается в практической или познавательной деятельности.

Анализ факторный – процесс выявления причинно-следственных связей, идентификации и оценки значимости участвующих в ней факторов.

Бухгалтерская отчетность – система таблиц и показателей отчетов, отражающих финансовое и имущественное положение организации, результаты ее хозяйственной деятельности за определенный период; включает бухгалтерский баланс, отчет о прибылях и убытках, распределение прибыли, расчеты с бюджетом. Составляются за год и поквартально нарастающим итогом с начала года.

Бухгалтерский баланс – система показателей, сгруппированных в сводную таблицу, характеризующих в денежном выражении состав, размещение, источник и назначение средств предприятия на отчетную дату. Бухгалтерский баланс состоит из левой (активы) и правой (пассивы) частей, итоги которых должны быть равны.

Валовая прибыль – сумма превышения чистой выручки от продаж над прямыми переменными затратами на производство продукции или

оказания услуг: затратами на материалы, затратами труда и производственными накладными затратами.

Валюта баланса – итоговая сумма по активу или пассиву бухгалтерского баланса (она совпадает в силу двойной записи).

Внеоборотные активы классифицируются как удерживаемые для продажи, когда прекращается их использование внутри компании, их балансовая стоимость возмещена путем их продажи, а также они готовы к продаже и отчуждению в любой момент.

Выручка – валовые поступления экономических выгод за период, возникающие в результате основной деятельности компании, обеспечивающие прирост капитала, отличный от прироста капитала за счет взносов собственников компании.

Дебиторская задолженность – сумма долгов, причитающихся предприятию, фирме, компании со стороны других предприятий, фирм, а также граждан, являющихся их должниками, дебиторами.

Денежные активы – это денежные средства и активы, которые должны быть получены в определенной или определяемой сумме денежных средств.

Доход – это увеличение экономических выгод в течение отчетного периода, происходящее в форме поступления или увеличения активов или уменьшения обязательств, что выражается в увеличении капитала, не связанного с вкладами участников акционерного капитала.

Запасы – это активы, предназначенные для продажи в ходе нормальной деятельности, в процессе производства для такой продажи, в форме сырья или материалов, предназначенных для использования в производственном процессе или при предоставлении услуг.

Капитал – (франц., англ. capital от лат. capitalis – главный) – в широком смысле это все, что способно приносить доход, или ресурсы, созданные людьми для производства товаров и услуг.

Капитал заемный – долгосрочное обязательство предприятия перед третьими лицами.

Капитал собственный – часть стоимости активов предприятия, достоящая его собственникам после удовлетворения требований третьих лиц.

Качественные характеристики финансовой отчетности: понятность, уместность, нейтральность, надежность, преобладание сущности над формой, осмотрительность, полнота, сопоставимость.

Консолидированная (сводная) отчетность – финансовая отчетность группы компаний, представленная как финансовая отчетность единой компании.

Кредитный риск связан с возможной вероятностью невыполнения обязательств одной из сторон, что повлечет за собой возникновение убытков и непоступление ожидаемых денежных притоков у другой стороны.

Кредиторская задолженность – временно привлеченные предприятием, организацией, учреждением денежные средства, подлежащие возврату кредиторам в установленные сроки.

Ликвидационная стоимость – это чистая сумма, которую компания ожидает получить за актив в конце срока его полезного использования, за вычетом ожидаемых затрат по выбытию.

Ликвидность организации – способность организации обеспечить полное и своевременное выполнение своих обязательств в денежной форме.

Международные стандарты финансовой отчетности включают в себя свод правил и инструкций, разработанных и опубликованных Советом по международным стандартам финансовой отчетности, в отношении подготовки и представления финансовых отчетов.

Налогооблагаемая прибыль (налоговый убыток) – это сумма прибыли (убытка) за период, определяемая в соответствии с правилами, установленными налоговыми органами, в отношении которой уплачивается (возмещается) налог на прибыль.

Нематериальный актив – это идентифицируемый неденежный актив, не имеющий физической формы, используемый в производстве или для предоставления товаров и услуг, для сдачи в аренду или для административных целей.

Обязательства – это текущая задолженность компании, возникающая из событий прошлых периодов, урегулирование которой приведет к выбытию из компании ресурсов, содержащих экономическую выгоду. Между текущими и будущими обязательствами необходимо провести различие. Решение руководства компании приобрести активы в будущем периоде само по себе не ведет к возникновению текущего обязательства.

Основные средства – это материальные активы, которые используются компанией для производства или поставки товаров и услуг, для сдачи в аренду другим компаниям или для административных целей и которые предполагается использовать в течение более чем одного отчетного периода.

Пассив баланса – совокупность источников средств, представленных в балансе.

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

Прибыль – конечный финансовый результат деятельности организации, выявленный за отчетный период.

Расходы – это уменьшение экономических выгод в течение отчетного периода, происходящее в форме выбытия или уменьшения активов или увеличения обязательств, что выражается в уменьшении капитала, не связанного с вкладами участников акционерного капитала.

Резервный капитал (фонд) – 1) часть собственного капитала компании, образуемая за счет ежегодных отчислений от прибыли, представляющая резерв денежных средств. Резервный фонд служит для социального развития предприятия, покрытия потерь, а также для выплаты дивидендов

и пополнения капитала в случаях недостаточности получаемой прибыли; 2) запас товаров, создаваемый в целях поддержания их предложения на рынке и стабилизации цен.

Риск денежного потока связан с неопределенностью поступления денежных средств, ожидаемых от имеющихся в наличии денежных финансовых инструментов.

Риск ликвидности возникает для финансовых активов в ситуации, при которой невозможно быстро реализовать и превратить в денежные поступления какой-либо из финансовых инструментов по цене, близкой к его реальной стоимости.

Собственный капитал – это доля в активах компании, остающаяся после вычета всех ее обязательств.

Упущенная прибыль – потенциальная прибыль, которая не была реализована.

Уставный капитал – зафиксированный в уставе акционерного общества его исходный, начальный капитал в денежном измерении, образуемый за счет выручки от продажи акций, частных вложений учредителей, государственных вложений.

Учетная политика – это конкретные принципы, основы, соглашения, правила и практика, применяемые организацией для подготовки и представления финансовой отчетности.

Финансовая устойчивость организации – состояние финансовых ресурсов, при котором обеспечивается не только платежеспособность организации, но и ее развитие.

Финансовое состояние – состояние экономического субъекта, характеризующее наличие у него финансовых ресурсов, обеспеченностью денежными средствами, необходимыми для хозяйственной деятельности, поддержания нормального режима работы и жизни, осуществления денежных расчетов с другими субъектами.

Финансовый анализ – совокупность процедур на уровне предприятия, основывающихся, как правило, на общедоступной информации финансового характера и предназначенных для оценки экономического потенциала предприятия и перспектив его развития.

Чистая прибыль – часть балансовой прибыли предприятия, остающаяся в его распоряжении после уплаты налогов, сборов, отчислений, обязательных платежей в бюджет.

Чистый оборотный капитал – текущие активы компании за вычетом сумм по текущим обязательствам.

Экономическая прибыль – разница между доходами и экономическими издержками, включающими наряду с общими издержками альтернативные издержки.

## ПРИЛОЖЕНИЯ

Приложение 1

**ФОРМА №1 БУХГАЛТЕРСКОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ  
ПРЕДПРИЯТИЯ «БУХГАЛТЕРСКИЙ БАЛАНС»**

Приложение №1  
к приказу Минфина РФ  
от 2 июля 2010 г. №66н

Бухгалтерский баланс  
на \_\_\_\_\_ 20\_\_ г.

	Форма по ОКУД	0710001
	Дата (число, месяц, год)	
Организация _____	по ОКПО	
Идентификационный номер налогоплательщика _____	ИНН	
Вид экономической деятельности _____	по ОКВЭД	
Организационно-правовая форма/форма собственности _____	по ОКОПФ/ОКФС	
Единица измерения: тыс.руб. (млн.руб.) _____	по ОКЕИ	384(385)
Местонахождение (адрес) _____		

Пояснения <sup>(1)</sup>	Наименование показателя <sup>(2)</sup>	На	На 31	На 31
		20__ г. <sup>(3)</sup>	декабря 20__ г. <sup>(4)</sup>	декабря 20__ г. <sup>(5)</sup>
	<b>АКТИВ</b>			
	<b>I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ</b>			
	Нематериальные активы			
	Результаты исследований и разработок			
	Нематериальные поисковые активы			
	Материальные поисковые активы			
	Основные средства			
	Доходные вложения в материальные ценности			
	Финансовые вложения			
	Отложенные налоговые активы			
	Прочие внеоборотные активы			
	Итого по разделу I			
	<b>II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ</b>			
	Запасы			
	Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям			
	Дебиторская задолженность			
	Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)			

## Продолжение прил. 1

	Денежные средства и денежные эквиваленты			
	Прочие оборотные активы			
	Итого по разделу II			
	БАЛАНС			
	<b>ПАССИВ</b>			
	III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ <sup>(6)</sup>			
	Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)			
	Собственные акции, выкупленные у акционеров	( ) <sup>(7)</sup>	( )	( )
	Переоценка внеоборотных активов			
	Добавочный капитал (без переоценки)			
	Резервный капитал			
	Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)			
	Итого по разделу III			
	IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
	Заемные средства			
	Отложенные налоговые обязательства			
	Оценочные обязательства			
	Прочие обязательства			
	Итого по разделу IV			
	V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
	Заемные средства			
	Кредиторская задолженность			
	Доходы будущих периодов			
	Оценочные обязательства			
	Прочие обязательства			
	Итого по разделу V			
	БАЛАНС			

Руководитель \_\_\_\_\_ Главный бухгалтер \_\_\_\_\_  
 (подпись) (расшифровка подписи) (подпись) (расшифровка подписи)

« \_\_\_\_\_ » \_\_\_\_\_ 20 \_\_\_\_ г.

*Примечания:*

1. Указывается номер соответствующего пояснения к бухгалтерскому балансу и отчету о прибылях и убытках.

2. В соответствии с Положением по бухгалтерскому учету «Бухгалтерская отчетность организации» ПБУ 4/99, утвержденным приказом Министерства финансов Российской Федерации от 6 июля 1999 г. №43н (по заключению Министерства юстиции Российской Федерации №6417-ПК от 6 августа 1999 г. указанный приказ в государственной регистрации не нуждается), показатели об отдельных активах, обязательствах могут приводиться общей суммой с раскрытием в пояснениях к бухгалтерскому балансу, если каждый из этих показателей в отдельности несущественен для оценки заинтересованными пользователями финансового положения организации или финансовых результатов ее деятельности.

3. Указывается отчетная дата отчетного периода.

4. Указывается предыдущий год.

5. Указывается год, предшествующий предыдущему.

6. Некоммерческая организация именуется указанный раздел «Целевое финансирование». Вместо показателей «Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)», «Собственные акции, выкупленные у акционеров», «Добавочный капитал», «Резервный капитал» и «Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)» некоммерческая организация включает показатели «Паевой фонд», «Целевой капитал», «Целевые средства», «Фонд недвижимого и особо ценного движимого имущества», «Резервный и иные целевые фонды» (в зависимости от формы некоммерческой организации и источников формирования имущества).

7. Здесь и в других формах отчетов вычитаемый или отрицательный показатель показывается в круглых скобках.

Приложение 2

**ФОРМА №2 БУХГАЛТЕРСКОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ  
ПРЕДПРИЯТИЯ «ОТЧЕТ О ПРИБЫЛЯХ И УБЫТКАХ»**

Отчет о прибылях и убытках  
за \_\_\_\_\_ 20\_\_ г.

Организация _____  Идентификационный номер налогоплательщика _____ Вид экономической деятельности _____ Организационно-правовая форма/форма собственности _____  Единица измерения: тыс.руб. (млн.руб.) _____	Форма по ОКУД _____ Дата (число, месяц, год) _____ по ОКПО _____	Коды 0710002
	ИНН _____	
	по ОКВЭД _____	
	по ОКОПФ/ОКФС _____	
	по ОКЕИ _____	384(385)

Пояснения <sup>(1)</sup>	Наименование показателя <sup>(2)</sup>	За	
		20__ г. <sup>(3)</sup>	20__ г. <sup>(4)</sup>
	Выручка <sup>(5)</sup>		
	Себестоимость продаж	( )	( )
	Валовая прибыль (убыток)		
	Коммерческие расходы	( )	( )
	Управленческие расходы	( )	( )
	Прибыль (убыток) от продаж		
	Доходы от участия в других организациях		
	Проценты к получению		
	Проценты к уплате	( )	( )
	Прочие доходы		
	Прочие расходы	( )	( )
	Прибыль (убыток) до налогообложения		
	Текущий налог на прибыль	( )	( )
	в т.ч. постоянные налоговые обязательства (активы)		
	Изменение отложенных налоговых обязательств		
	Изменение отложенных налоговых активов		
	Прочее		
	Чистая прибыль (убыток)		
	<b>СПРАВОЧНО</b>		
	Результат от переоценки внеоборотных активов, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода		
	Результат от прочих операций, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода		
	Совокупный финансовый результат периода (6)		
	Базовая прибыль (убыток) на акцию		
	Разводненная прибыль (убыток) на акцию		

Руководитель \_\_\_\_\_ Главный бухгалтер \_\_\_\_\_  
 (подпись) (расшифровка подписи) (подпись) (расшифровка подписи)

« \_\_\_\_\_ » \_\_\_\_\_ 20\_\_ г.

*Примечания:*

1. Указывается номер соответствующего пояснения к бухгалтерскому балансу и отчету о прибылях и убытках.

2. В соответствии с Положением по бухгалтерскому учету «Бухгалтерская отчетность организации» ПБУ 4/99, утвержденным приказом Министерства финансов Российской Федерации от 6 июля 1999 г. №43н (по заключению Министерства юстиции Российской Федерации №6417-ПК от 6 августа 1999 г. указанный приказ в государственной регистрации не нуждается), показатели об отдельных доходах и расходах могут приводиться в отчете о прибылях и убытках общей суммой с раскрытием в пояснениях к отчету о прибылях и убытках, если каждый из этих показателей в отдельности несущественен для оценки заинтересованными пользователями финансового положения организации или финансовых результатов ее деятельности.

3. Указывается отчетный период.

4. Указывается период предыдущего года, аналогичный отчетному периоду.

5. Выручка отражается за минусом налога на добавленную стоимость, акцизов.

6. Совокупный финансовый результат периода определяется как сумма строк «Чистая прибыль (убыток)», «Результат от переоценки внеоборотных активов, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода» и «Результат от прочих операций, не включаемый в чистую прибыль (убыток) отчетного периода».



Продолжение прил. 3  
Форма 0710023 с. 2

Наименование показателя	Устав- ный капитал	Собствен- ные акции, выкуплен- ные у ак- ционеров	Добавоч- ный капитал	Резерв- ный капитал	Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	Итого
Уменьшение капитала – всего:	( )		( )	( )	( )	( )
в том числе:						
убыток	X	X	X	X	( )	( )
переоценка имущества	X	X	( )	X	( )	( )
расходы, относящиеся не- посредственно на умень- шение капитала	X	X	( )	X	( )	( )
уменьшение номинальной стоимости акций	( )			X		( )
уменьшение количества акций	( )			X		( )
реорганизация юридического лица						( )
дивиденды	X	X	X	X	( )	( )
Изменение добавочного капитала	X	X				X
Изменение резервного капитала	X	X	X			X
Величина капитала на 31 де- кабря 20__ г. <sup>2</sup>		( )				
За 20__ г. <sup>3</sup>						
Увеличение капитала – всего:						
в том числе:						
чистая прибыль	X	X		X		
переоценка имущества	X	X		X		
доходы, относящиеся непо- средственно на увеличение капитала	X	X		X		
дополнительный выпуск акций				X	X	
увеличение номинальной стоимости акций				X		X
реорганизация юридического лица						
Уменьшение капитала – всего:	( )		( )	( )	( )	( )
в том числе:						
убыток	X	X	X	X	( )	( )
переоценка имущества	X	X	( )	X	( )	( )
расходы, относящиеся не- посредственно на умень- шение капитала	X	X	( )	X	( )	( )
уменьшение номинальной стоимости акций	( )			X		( )
уменьшение количества акций	( )			X		( )
реорганизация юридического лица						( )
дивиденды	X	X	X	X	( )	( )
Изменение добавочного капитала	X	X				X
Изменение резервного капитала	X	X	X			X
Величина капитала на 31 де- кабря 20__ г. <sup>3</sup>		( )				

## 2. Корректировки в связи с изменением учетной политики и исправлением ошибок

Наименование показателя	На 31 декабря 20__ г. <sup>1</sup>	Изменения капитала за 20__ г. <sup>2</sup>		На 31 декабря 20__ г. <sup>2</sup>
		за счет чистой прибыли (убытка)	за счет иных факторов	
<b>Капитал – всего</b>				
до корректировок				
корректировка в связи с:				
изменением учетной политики				
исправлением ошибок				
после корректировок				
в том числе:				
нераспределенная прибыль (непокрытый убыток):				
до корректировок				
корректировка в связи с:				
изменением учетной политики				
исправлением ошибок				
после корректировок				
другие статьи капитала, по которым осуществлены корректировки:				
до корректировок				
корректировка в связи с:				
изменением учетной политики				
исправлением ошибок				
после корректировок				

**3. Чистые активы**

Наименование показателя	На 31 декабря 20 ____ г. <sup>3</sup>	На 31 декабря 20 ____ г. <sup>2</sup>	На 31 декабря 20 ____ г. <sup>1</sup>
Чистые активы			

Руководитель \_\_\_\_\_ (подпись) \_\_\_\_\_ (расшифровка подписи)

« \_\_\_\_ » \_\_\_\_\_ 20 \_\_\_\_ г.

*Примечания:*

1. Указывается год, предшествующий предыдущему.
2. Указывается предыдущий год.
3. Указывается отчетный год.



## Продолжение прил. 4

Форма 0710004 с. 2

Наименование показателя	За _____ 20__ г. <1>	За _____ 20__ г. <2>
Денежные потоки от инвестиционных операций		
Поступления – всего		
в том числе:		
от продажи внеоборотных активов (кроме финансовых вложений)		
от продажи акций других организаций (долей участия)		
от возврата предоставленных займов, от продажи долговых ценных бумаг (прав требования денежных средств к другим лицам)		
дивидендов, процентов по долговым финансовым вложениям и аналогичных поступлений от долевого участия в других организациях		
прочие поступления		
Платежи – всего	()	()
в том числе:		
в связи с приобретением, созданием, модернизацией, реконструкцией и подготовкой к использованию внеоборотных активов	()	()
в связи с приобретением акций других организаций (долей участия)	()	()
в связи с приобретением долговых ценных бумаг (прав требования денежных средств к другим лицам), предоставление займов другим лицам	()	()
процентов по долговым обязательствам, включаемым в стоимость инвестиционного актива	()	()
прочие платежи	()	()
Сальдо денежных потоков от инвестиционных операций		
Денежные потоки от финансовых операций		
Поступления – всего		
в том числе:		
получение кредитов и займов		
денежных вкладов собственников (участников)		
от выпуска акций, увеличения долей участия		
от выпуска облигаций, векселей и других долговых ценных бумаг и др.		
прочие поступления		

## Окончание прил. 4

Форма 0710004 с. 3

Наименование показателя	За _____ 20__ г. <1>	За _____ 20__ г. <2>
Платежи – всего	( )	( )
в том числе:		
собственникам (участникам) в связи с выкупом у них акций (долей участия) организации или их выходом из состава участников	( )	( )
на уплату дивидендов и иных платежей по распределению прибыли в пользу собственников (участников)	( )	( )
в связи с погашением (выкупом) векселей и других долговых ценных бумаг, возврат кредитов и займов	( )	( )
прочие платежи	( )	( )
Сальдо денежных потоков от финансовых операций		
Сальдо денежных потоков за отчетный период		
Остаток денежных средств и денежных эквивалентов на начало отчетного периода		
Остаток денежных средств и денежных эквивалентов на конец отчетного периода		
Величина влияния изменений курса иностранной валюты по отношению к рублю		

Руководитель \_\_\_\_\_  
(подпись) (расшифровка подписи)

« \_\_\_\_ » \_\_\_\_\_ 20\_\_ г.

*Примечания:*

<1> Указывается отчетный период.

<2> Указывается период предыдущего года, аналогичный отчетному периоду.

**БУХГАЛТЕРСКИЙ БАЛАНС  
ООО «ТЕПЛОВИК»**

**Бухгалтерский баланс  
на 31 декабря 2014 г.**

		Коды		
		0710001		
Дата (число, месяц, год)		31	12	2014
Организация	Общество с ограниченной ответственностью «Тепловик»	по ОКПО 85871742		
Идентификационный номер налогоплательщика		ИНН 5827901226		
Вид экономической деятельности		по ОКВЭД 40.30.14		
Организационно-правовая форма/форма собственности		65	16	
		по ОКОПФ/ОКФС		
Единица измерения: тыс. руб. (млн. руб.)		по ОКЕИ 384		
Местонахождение (адрес) 442150, Пензенская обл., г. Нижний Ломов, ул. Московская, д. 85				

Пояснения	Наименование показателя	На 31 декабря 2014 г.	На 31 декабря 2013 г.
	<b>АКТИВ</b>		
	<b>I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ</b>		
	Нематериальные активы		
	Результаты исследований и разработок		
	Нематериальные поисковые активы		
	Материальные поисковые активы		
	Основные средства	323	–
	Доходные вложения в материальные ценности		
	Финансовые вложения		
	Отложенные налоговые активы		
	Прочие внеоборотные активы	2059	–
	<b>Итого по разделу I</b>	<b>2382</b>	<b>–</b>
	<b>II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ</b>		
	Запасы	74	–
	Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям		
	Дебиторская задолженность	8872	10640
	Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)		
	Денежные средства и денежные эквиваленты	275	162
	Прочие оборотные активы		
	<b>Итого по разделу II</b>	<b>9221</b>	<b>10802</b>
	<b>БАЛАНС</b>	<b>11603</b>	<b>10802</b>

## Окончание прил. 5

Форма 0710001 с. 2

Пояснения	Наименование показателя	На 31 декабря 20 <u>14</u> г.	На 31 декабря 20 <u>13</u> г.
	<b>ПАССИВ</b>		
	<b>III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ</b>		
	Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	3013	3013
	Собственные акции, выкупленные у акционеров		
	Переоценка внеоборотных активов		
	Добавочный капитал (без переоценки)		
	Резервный капитал		
	Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	(22319)	877
	<b>Итого по разделу III</b>	<b>(19306)</b>	<b>3890</b>
	<b>IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>		
	Заемные средства		
	Отложенные налоговые обязательства		
	Оценочные обязательства		
	Прочие обязательства		
	<b>Итого по разделу IV</b>		
	<b>V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>		
	Заемные средства	42	4380
	Кредиторская задолженность	30867	2532
	Доходы будущих периодов		
	Оценочные обязательства		
	Прочие обязательства		
	<b>Итого по разделу V</b>	<b>30909</b>	<b>6912</b>
	<b>БАЛАНС</b>	<b>11603</b>	<b>10802</b>

Руководитель \_\_\_\_\_ Караульчиков Михаил Викторович \_\_\_\_\_ Главный бухгалтер \_\_\_\_\_ Балашова Марина Владимировна \_\_\_\_\_  
 (подпись) (расшифровка подписи) (подпись) (расшифровка подписи)

“ 27 ” \_\_\_\_\_ марта 20 15 г.

**ОТЧЕТ О ПРИБЫЛЯХ И УБЫТКАХ  
ООО «ТЕПЛОВИК»**

**Отчет о прибылях и убытках**

на 31 декабря 2014 г.

			Коды		
	Форма по ОКУД		0710002		
	Дата (число, месяц, год)	31	12	2014	
Организация	<u>Общество с ограниченной ответственностью «Тепловик»</u>	по ОКПО	85871742		
Идентификационный номер налогоплательщика		ИНН	5827901226		
Вид экономической деятельности		по ОКВЭД	40.30.14		
Организационно-правовая форма/форма собственности		по ОКОПФ/ОКФС	65	16	
Единица измерения: <u>тыс. руб.</u> (млн. руб.)		по ОКЕИ	384		

Пояснения	Наименование показателя	На 31 декабря 2014 г.	На 31 декабря 2013 г.
	Выручка	28366	14260
	Себестоимость продаж	40445	13649
	Валовая прибыль (убыток)	(12079)	611
	Коммерческие расходы		
	Управленческие расходы		
	Прибыль (убыток) от продаж	(12079)	611
	Доходы от участия в других организациях		
	Проценты к получению		
	Проценты к уплате		
	Прочие доходы	1842	—
	Прочие расходы	2622	—
	Прибыль (убыток) до налогообложения	(12859)	611
	Текущий налог на прибыль		
	в т.ч. постоянные налоговые обязательства (активы)		
	Изменение отложенных налоговых обязательств		
	Изменение отложенных налоговых активов		
	Прочее		
	Чистая прибыль (убыток)	(12859)	611

## Окончание прил. 6

Форма 0710002 с. 2

Пояснения	Наименование показателя	На 31 декабря 2014 г.	На 31 декабря 2013 г.
	<b>СПРАВОЧНО</b>		
	Результат от переоценки внеоборотных активов, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода		
	Результат от прочих операций, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода		
	Совокупный финансовый результат периода	(12859)	611
	Базовая прибыль (убыток) на акцию		
	Разводненная прибыль (убыток) на акцию		

Руководитель \_\_\_\_\_ Караульщикова Михаил Викторович Главный бухгалтер \_\_\_\_\_ Балашова Марина Владимировна  
 (подпись) (расшифровка подписи) (подпись) (расшифровка подписи)

“ 27 ” \_\_\_\_\_ марта 20 15 г.

**ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ  
ООО «ТЕПЛОВИК»**

**Отчет о движении денежных средств**

на 31 декабря 2014 г.

		Коды		
	Форма по ОКУД	0710002		
	Дата (число, месяц, год)	31	12	2014
Общество с ограниченной ответственностью				
Организация <u>«Тепловик»</u>	по ОКПО	85871742		
Идентификационный номер налогоплательщика	ИНН	5827901226		
Вид экономической деятельности	по ОКВЭД	40.30.14		
Организационно-правовая форма/форма собственности				
	по ОКОПФ/ОКФС	65	16	
Единица измерения: <u>тыс. руб.</u> (млн. руб.)	по ОКЕИ	384		

Наименование показателя	На 31 декабря 2014 г.	На 31 декабря 2013 г.
Денежные потоки от текущих операций		
Поступления – всего	44026	14260
в том числе:		
от продажи продукции, товаров, работ и услуг	44026	14260
арендных платежей, лицензионных платежей, роялти, комиссионных и иных аналогичных платежей		
от перепродажи финансовых вложений		
прочие поступления		
Платежи – всего	-43913	-14148
в том числе:		
поставщикам (подрядчикам) за сырье, материалы, работы, услуги	-33999	-1465
в связи с оплатой труда работников	-3838	-2626
процентов по долговым обязательствам	-167	-57
налога на прибыль организаций		
прочие платежи	-5909	–
Сальдо денежных потоков от текущих операций	113	112

Окончание прил. 7  
Форма 0710004 с. 2

Наименование показателя	На 31 декабря 2014 г.	На 31 декабря 2013 г.
Денежные потоки от инвестиционных операций		
Поступления – всего	–	–
в том числе:		
от продажи внеоборотных активов (кроме финансовых вложений)		
от продажи акций других организаций (долей участия)		
от возврата предоставленных займов, от продажи долговых ценных бумаг (прав требования денежных средств к другим лицам)		
дивидендов, процентов по долговым финансовым вложениям и аналогичных поступлений от долевого участия в других организациях		
прочие поступления		
Платежи – всего	–	–
в том числе:		
в связи с приобретением, созданием, модернизацией, реконструкцией и подготовкой к использованию внеоборотных активов		
в связи с приобретением акций других организаций (долей участия)		
в связи с приобретением долговых ценных бумаг (прав требования денежных средств к другим лицам), предоставление займов другим лицам		
процентов по долговым обязательствам, включаемым в стоимость инвестиционного актива		
прочие платежи		
Сальдо денежных потоков от инвестиционных операций	–	–
Денежные потоки от финансовых операций		
Поступления – всего	–	–
в том числе:		
получение кредитов и займов		
денежных вкладов собственников (участников)		
от выпуска акций, увеличения долей участия		
от выпуска облигаций, векселей и других ценных бумаг и др.		
прочие поступления		
Платежи – всего	–	–
в том числе:		
собственникам (участникам) в связи с выкупом у них акций (долей участия) организации или их выходом из состава участников		
на уплату дивидендов и иных платежей по распределению прибыли в пользу собственников (участников)		
в связи с погашением (выкупом) векселей и других долговых ценных бумаг, возврат кредитов и займов		
прочие платежи		
Сальдо денежных потоков от финансовых операций	–	–
Сальдо денежных потоков за отчетный период	113	112
Остаток денежных средств и денежных эквивалентов на начало отчетного периода	162	50
Остаток денежных средств и денежных эквивалентов на конец отчетного периода	275	162
Величина влияния изменений курса иностранной валюты по отношению к рублю		

Руководитель \_\_\_\_\_  
(подпись)

Караульчиков  
Михаил Викторович  
(расшифровка подписи)

Главный  
бухгалтер \_\_\_\_\_  
(подпись)

Балашова  
Марина Владимировна  
(расшифровка подписи)

“ 27 ” \_\_\_\_\_ марта 20 15 г.

**БУХГАЛТЕРСКИЙ БАЛАНС ПО «БАСТИОН»**

**Бухгалтерский баланс**  
на 31 декабря 2014 г.

		Коды		
		0710001		
		31	12	14
Организация	ООО «Бастيون»	по ОКПО 0090140613		
Идентификационный номер налогоплательщика		ИНН 5838029978		
Вид экономической деятельности		по ОКВЭД 52.46.1		
Организационно-правовая форма/форма собственности		по ОКОПФ/ОКФС 65 16		
Единица измерения: тыс. руб. (млн. руб.)		по ОКЕИ 384		
Местонахождение (адрес) г. Пенза, ул. Луначарского, 6				

Пояснения	Наименование показателя	На 31 декабря 2012 г.	На 31 декабря 2013 г.	На 31 декабря 2014 г.
	<b>АКТИВ</b>			
	<b>I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ</b>			
	Нематериальные активы			
	Результаты исследований и разработок			
	Нематериальные поисковые активы			
	Материальные поисковые активы			
	Основные средства	4332	3625	5241
	Доходные вложения в материальные ценности			
	Финансовые вложения			
	Отложенные налоговые активы			
	Прочие внеоборотные активы			
	<b>Итого по разделу I</b>	<b>4332</b>	<b>3625</b>	<b>5241</b>
	<b>II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ</b>			
	Запасы	9550	10200	10265
	Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям			
	Дебиторская задолженность	1300	1450	1765
	Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)			
	Денежные средства и денежные эквиваленты	728	1094	320
	Прочие оборотные активы			
	<b>Итого по разделу II</b>	<b>11578</b>	<b>12744</b>	<b>12350</b>
	<b>БАЛАНС</b>	<b>15910</b>	<b>16369</b>	<b>17591</b>

## Окончание прил. 8

Форма 0710001 с. 2

Пояснения	Наименование показателя	На 31 декабря 20 <u>12</u> г.	На 31 декабря 20 <u>13</u> г.	На 31 декабря 20 <u>14</u> г.
	<b>ПАССИВ</b>			
	<b>III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ</b>			
	Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	5000	5000	5000
	Собственные акции, выкупленные у акционеров			
	Переоценка внеоборотных активов			
	Добавочный капитал (без переоценки)			
	Резервный капитал	6320	6450	7110
	Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	3100	3189	3813
	<b>Итого по разделу III</b>	<b>14420</b>	<b>14639</b>	<b>15923</b>
	<b>IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>			
	Заемные средства	1000	1200	1100
	Отложенные налоговые обязательства			
	Оценочные обязательства			
	Прочие обязательства			
	<b>Итого по разделу IV</b>	<b>1000</b>	<b>1200</b>	<b>1100</b>
	<b>V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>			
	Заемные средства			
	Кредиторская задолженность	170	180	188
	Доходы будущих периодов			
	Оценочные обязательства			
	Прочие обязательства	320	350	380
	<b>Итого по разделу V</b>	<b>490</b>	<b>530</b>	<b>568</b>
	<b>БАЛАНС</b>	<b>15910</b>	<b>16369</b>	<b>17591</b>

Руководитель \_\_\_\_\_ Горский В.Э. \_\_\_\_\_ Главный бухгалтер \_\_\_\_\_ Арбатова И.Ю. \_\_\_\_\_  
 (подпись) (расшифровка подписи) (подпись) (расшифровка подписи)

“ 14 ” \_\_\_\_\_ марта 2015 г.

**ОТЧЕТ О ПРИБЫЛЯХ И УБЫТКАХ ПО «БАСТИОН»**

**Отчет о прибылях и убытках**  
на 31 декабря 2014 г.

Организация	ООО «Бастيون»	по ОКПО	0090140613		
Идентификационный номер налогоплательщика		ИНН	5838029978		
Вид экономической деятельности		по ОКВЭД	52.46.1		
Организационно-правовая форма/форма собственности		по ОКФС	65	16	
Единица измерения: тыс. руб. (млн. руб.)		по ОКЕИ	384		
Дата (число, месяц, год)		Форма по ОКУД	0710002		
			31	12	14

Пояснения	Наименование показателя	На 31 декабря 2012 г.	На 31 декабря 2013 г.	На 31 декабря 2014 г.
	Выручка	16529	21360	30522
	Себестоимость продаж	14610	18940	27352
	Валовая прибыль (убыток)	1919	2420	3170
	Коммерческие расходы	51	58	63
	Управленческие расходы	865	1032	1180
	Прибыль (убыток) от продаж	1003	1330	1927
	Доходы от участия в других организациях			
	Проценты к получению			
	Проценты к уплате	82	150	267
	Прочие доходы			
	Прочие расходы	94	112	134
	Прибыль (убыток) до налогообложения	827	1068	1526
	Текущий налог на прибыль	165	214	305
	в т.ч. постоянные налоговые обязательства (активы)			
	Изменение отложенных налоговых обязательств			
	Изменение отложенных налоговых активов			
	Прочее			
	Чистая прибыль (убыток)	662	854	1221

## Окончание прил. 9

Форма 0710002 с. 2

Пояснения	Наименование показателя	На 31 декабря 2012 г.	На 31 декабря 2013 г.	На 31 декабря 2014 г.
	<b>СПРАВОЧНО</b>			
	Результат от переоценки внеоборотных активов, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода			
	Результат от прочих операций, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода			
	Совокупный финансовый результат периода	662	854	1221
	Базовая прибыль (убыток) на акцию			
	Разводненная прибыль (убыток) на акцию			

Руководитель \_\_\_\_\_ Горский В.Э. \_\_\_\_\_ Главный бухгалтер \_\_\_\_\_ Арбатова И.Ю.  
 (подпись) (расшифровка подписи) (подпись) (расшифровка подписи)

“ 14 ” \_\_\_\_\_ марта 20 15 г.

**БУХГАЛТЕРСКИЙ БАЛАНС  
ООО «ПЕНЗЕНСКАЯ СТРОИТЕЛЬНАЯ КОМПАНИЯ»**

**Бухгалтерский баланс  
на 31 декабря 2014 г.**

Форма по ОКУД	0710001		
Дата (число, месяц, год)	31	12	2014
Организация Общество с ограниченной ответственностью «Пензенская строительная компания»	по ОКПО 57273203		
Идентификационный номер налогоплательщика	ИНН 5835039670		
Вид экономической деятельности	по ОКВЭД 45.21.1		
Организационно-правовая форма/форма собственности	по ОКОПФ/ОКФС 65 16		
Единица измерения: тыс. руб. (млн. руб.)	по ОКЕИ 384		
Местонахождение (адрес) 440008, Пензенская обл., г. Пенза, ул. Кулакова, дом 8/2, кв. 50			

Пояснения	Наименование показателя	На 31 декабря 2014 г.	На 31 декабря 2013 г.	На 31 декабря 2012 г.
	<b>АКТИВ</b>			
	<b>I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ</b>			
	Нематериальные активы			
	Результаты исследований и разработок			
	Нематериальные поисковые активы			
	Материальные поисковые активы			
	Основные средства	724	805	857
	Доходные вложения в материальные ценности			
	Финансовые вложения			
	Отложенные налоговые активы			
	Прочие внеоборотные активы	21 950	21 065	30 888
	<b>Итого по разделу I</b>	<b>22 674</b>	<b>21 870</b>	<b>31 745</b>
	<b>II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ</b>			
	Запасы	9 682	1 870	2 291
	Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	773	782	692
	Дебиторская задолженность	2 554	1 024	3 734
	Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	157	-	-
	Денежные средства и денежные эквиваленты	256	551	105
	Прочие оборотные активы	15	-	-
	<b>Итого по разделу II</b>	<b>13 438</b>	<b>4 227</b>	<b>6 822</b>
	<b>БАЛАНС</b>	<b>36 112</b>	<b>26 097</b>	<b>38 567</b>

Окончание прил. 10  
Форма 0710001 с. 2

Пояснения	Наименование показателя	На 31 декабря 20 <u>14</u> г.	На 31 декабря 20 <u>13</u> г.	На 31 декабря 20 <u>12</u> г.
	<b>ПАССИВ</b>			
	<b>III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ</b>			
	Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	10	10	10
	Собственные акции, выкупленные у акционеров			
	Переоценка внеоборотных активов			
	Добавочный капитал (без переоценки)	11 848	-	-
	Резервный капитал			
	Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	3 753	2 517	2 937
	<b>Итого по разделу III</b>	<b>15 611</b>	<b>2 527</b>	<b>2 947</b>
	<b>IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>			
	Заемные средства	-	3 500	15 160
	Отложенные налоговые обязательства			
	Оценочные обязательства			
	Прочие обязательства			
	<b>Итого по разделу IV</b>	<b>-</b>	<b>3 500</b>	<b>15 160</b>
	<b>V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>			
	Заемные средства	2 243	638	970
	Кредиторская задолженность	16 608	19 432	19 490
	Доходы будущих периодов	1 650	-	-
	Оценочные обязательства			
	Прочие обязательства			
	<b>Итого по разделу V</b>	<b>20 500</b>	<b>20 070</b>	<b>20 460</b>
	<b>БАЛАНС</b>	<b>36 112</b>	<b>26 097</b>	<b>38 567</b>

Руководитель \_\_\_\_\_ Главный бухгалтер \_\_\_\_\_ Зубарева Валентина  
 (подпись) Кузин Юрий Яковлевич (расшифровка подписи) Викторовна  
 (подпись) (расшифровка подписи)

“ 28 ” \_\_\_\_\_ марта 2015 г.

**ОТЧЕТ О ПРИБЫЛЯХ И УБЫТКАХ  
ООО «ПЕНЗЕНСКАЯ СТРОИТЕЛЬНАЯ КОМПАНИЯ»**

**Отчет о прибылях и убытках  
на 31 декабря 2014 г.**

		Коды		
		0710002		
		31	12	2014
Форма по ОКУД	Общество с ограниченной ответственностью «Пензенская строительная компания»			
Дата (число, месяц, год)	по ОКПО			
Организация	57273203			
Идентификационный номер налогоплательщика	ИНН			
	5835039670			
Вид экономической деятельности	по ОКВЭД			
	45.21.1			
Организационно-правовая форма/форма собственности	по ОКОПФ/ОКФС			
	65	16		
Единица измерения: тыс. руб. (млн. руб.)	по ОКЕИ			
	384			

Пояснения	Наименование показателя	На 31 декабря 2014 г.	На 31 декабря 2013 г.	На 31 декабря 2012 г.
	Выручка	29 617	41 658	17 652
	Себестоимость продаж	(22 448)	(40 968)	(17 497)
	Валовая прибыль (убыток)	7 169	690	155
	Коммерческие расходы	-	-	-
	Управленческие расходы	-	-	-
	Прибыль (убыток) от продаж	7 169	690	155
	Доходы от участия в других организациях	-	-	-
	Проценты к получению	-	-	-
	Проценты к уплате	(734)	-	-
	Прочие доходы	17	1 082	64
	Прочие расходы	(4 951)	(1 588)	(1 355)
	Прибыль (убыток) до налогообложения	1 501	184	(1 136)
	Текущий налог на прибыль	(265)	(166)	(34)
	в т.ч. постоянные налоговые обязательства (активы)	-	-	-
	Изменение отложенных налоговых обязательств	-	-	-
	Изменение отложенных налоговых активов	-	-	-
	Прочее	-	-	-
	Чистая прибыль (убыток)	1 236	18	(1 170)

Пояснения	Наименование показателя	На 31 декабря 2014 г.	На 31 декабря 2013 г.	На 31 декабря 2012 г.
	<b>СПРАВОЧНО</b>			
	Результат от переоценки внеоборотных активов, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	-	-	-
	Результат от прочих операций, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	-	-	-
	Совокупный финансовый результат периода	1 236	18	(1 170)
	Базовая прибыль (убыток) на акцию	-	-	-
	Разводненная прибыль (убыток) на акцию	-	-	-

Руководитель \_\_\_\_\_ (подпись)      Кузин Юрий Яковлевич (расшифровка подписи)      Главный бухгалтер      Зубарева Валентина Викторовна (расшифровка подписи)

“ 28 ” \_\_\_\_\_ марта \_\_\_\_\_ 20 15 г.

**БУХГАЛТЕРСКИЙ БАЛАНС  
ООО «НОВОТЕХ»**

Бухгалтерский баланс  
на 31 декабря 2012 г.

Организация Общество с ограниченной ответственностью «Новотех»  
Идентификационный номер налогоплательщика  
Вид экономической деятельности строительство  
Организационно-правовая форма/форма собственности общество с ограниченной ответственностью / частная  
Единица измерения: тыс.руб. (млн.руб.)  
Местонахождение (адрес) Пензенская область, г. Пенза, ул. Саранская, д. 1116

Форма по ОКУД	0710001	
Дата (число, месяц, год)	31 12	2012
по ОКПО	11985461	
ИНН	5835013626/583501001	
по ОКВЭД	45.21.1	
по ОКОПФ/ОКФС	65	16
по ОКЕИ	384	

Пояснения	Наименование показателя	На 31 декабря 2012 г.	На 31 декабря 2011 г.
	<b>АКТИВ</b>		
	<b>I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ</b>		
	Нематериальные активы		
	Результаты исследований и разработок		
	Нематериальные поисковые активы		
	Материальные поисковые активы		
	Основные средства	30791	29179
	Незавершенное строительство	4204	5434
	Доходные вложения в материальные ценности		
	Финансовые вложения	2400	12903
	Отложенные налоговые активы	35	35
	Прочие внеоборотные активы		
	Итого по разделу I	37430	47551
	<b>II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ</b>		
	Запасы	48180	35997
	Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	671	671
	Дебиторская задолженность	89023	40577
	Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	114	114
	Денежные средства и денежные эквиваленты	326	372
	Прочие оборотные активы		
	Итого по разделу II	138314	77731
	<b>БАЛАНС</b>	<b>175744</b>	<b>125282</b>

## Окончание прил. 12

Форма 0710001 с. 2

Пояснения	Наименование показателя	На 31 декабря 2012 г.	На 31 декабря 2011 г.
	<b>ПАССИВ</b>		
	<b>III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ</b>		
	Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	10	10
	Собственные акции, выкупленные у акционеров		
	Переоценка внеоборотных активов		
	Добавочный капитал (без переоценки)	2382	2382
	Резервный капитал	6	6
	Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	37668	40309
	<b>Итого по разделу III</b>	<b>40066</b>	<b>42707</b>
	<b>IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>		
	Заемные средства		
	Отложенные налоговые обязательства	-49	-49
	Оценочные обязательства		
	Прочие обязательства		
	<b>Итого по разделу IV</b>	<b>-49</b>	<b>-49</b>
	<b>V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>		
	Заемные средства	7000	–
	Кредиторская задолженность	128727	82624
	Доходы будущих периодов		
	Оценочные обязательства		
	Прочие обязательства		
	<b>Итого по разделу V</b>	<b>135727</b>	<b>82624</b>
	<b>БАЛАНС</b>	<b>175744</b>	<b>125282</b>

Руководитель \_\_\_\_\_ Глухов Вячеслав Сергеевич Главный \_\_\_\_\_ Можарова Лариса Николаевна  
 (подпись) (расшифровка подписи) бухгалтер (подпись) (расшифровка подписи)

«30» марта 2013 г.

**ОТЧЕТ О ПРИБЫЛЯХ И УБЫТКАХ  
ООО «НОВОТЕХ»**

Отчет о прибылях и убытках  
за период с 1 января по 31 декабря 2012 г.

Организация <u>Общество с ограниченной ответственностью «Новотех»</u> Идентификационный номер налогоплательщика Вид экономической деятельности <u>строительство</u> Организационно-правовая форма/форма собственности <u>общество с ограниченной ответственностью / частная</u> Единица измерения: <u>тыс.руб.</u> (млн.руб.) Местонахождение (адрес) <u>Пензенская область, г. Пенза, ул. Саранская, д. 1116</u>	Форма по ОКУД Дата (число, месяц, год) по ОКПО ИНН по ОКВЭД по ОКОПФ/ОКФС по ОКЕИ	<table border="1"> <tr><td colspan="2">0710001</td></tr> <tr><td>31 12</td><td>2012</td></tr> <tr><td colspan="2">11985461</td></tr> <tr><td colspan="2">5835013626/583501001</td></tr> <tr><td colspan="2">45.21.1</td></tr> <tr><td>65</td><td>16</td></tr> <tr><td colspan="2">384</td></tr> </table>	0710001		31 12	2012	11985461		5835013626/583501001		45.21.1		65	16	384	
0710001																
31 12	2012															
11985461																
5835013626/583501001																
45.21.1																
65	16															
384																

Пояснения	Наименование показателя	За 2012 г.	За 2011 г.
	Выручка	155715	116508
	Себестоимость продаж	-124613	-93821
	Валовая прибыль (убыток)	31102	22687
	Коммерческие расходы	—	—
	Управленческие расходы	-30131	-26134
	Прибыль (убыток) от продаж	971	-3447
	Доходы от участия в других организациях		
	Проценты к получению		
	Проценты к уплате		
	Прочие доходы	4297	2148
	Прочие расходы	-4937	-6299
	Прибыль (убыток) до налогообложения	331	-7598
	Отложенные налоговые активы	35	35
	Отложенные налоговые обязательства	-49	-49
	Текущий налог на прибыль	-71	—
	в т.ч. постоянные налоговые обязательства (активы)		
	Прочее		
	Чистая прибыль (убыток)	246	-7612
	<b>СПРАВОЧНО</b> Результат от переоценки внеоборотных активов, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода		

## Окончание прил. 13

Форма 0710002 с. 2

Пояснения	Наименование показателя	За 2012 г.	За 2011 г.
	Результат от прочих операций, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода		
	Совокупный финансовый результат периода		
	Базовая прибыль (убыток) на акцию		
	Разводненная прибыль (убыток) на акцию		

Руководитель \_\_\_\_\_ Глухов Вячеслав Сергеевич Главный \_\_\_\_\_ Можарова Лариса Николаевна  
 (подпись) (расшифровка подписи) бухгалтер (подпись) (расшифровка подписи)

«30» марта 2013 г.

**ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ  
ООО «НОВОТЕХ»**

Отчет о движении денежных средств  
на 31 декабря 2012 г.

Организация Общество с ограниченной ответственностью «Новотех»  
Идентификационный номер налогоплательщика  
Вид экономической деятельности строительство  
Организационно-правовая форма/форма собственности общество с ограниченной ответственностью / частная  
Единица измерения: тыс.руб. (млн.руб.)  
Местонахождение (адрес) Пензенская область, г. Пенза, ул. Саранская, д. 1116

Форма по ОКУД	0710001	
Дата (число, месяц, год)	31 12	2012
по ОКПО	11985461	
ИНН	5835013626/583501001	
по ОКВЭД	45.21.1	
по ОКОПФ/ОКФС	65	16
по ОКЕИ	384	

Наименование показателя	На 31 декабря 2012 г.	На 31 декабря 2011 г.
<b>Денежные потоки от текущих операций</b>		
Поступления – всего	199654	175464
в том числе:		
от продажи продукции, товаров, работ и услуг	194797	164328
арендных платежей, лицензионных платежей, роялти, комиссионных и иных аналогичных платежей		
от перепродажи финансовых вложений		
прочие поступления	4857	11136
Платежи – всего	-203831	-172646
в том числе:		
поставщикам (подрядчикам) за сырье, материалы, работы, услуги	-117923	-96082
в связи с оплатой труда работников	-31975	-26453
процентов по долговым обязательствам		
расчеты по налогам и сборам	-24984	-18078
прочие платежи	-28949	-32033
<b>Сальдо денежных потоков от текущих операций</b>	<b>-4177</b>	<b>2818</b>

Окончание прил. 14  
Форма 0710004 с. 2

Наименование показателя	На 31 декабря 2012 г.	На 31 декабря 2011 г.
Денежные потоки от инвестиционных операций		
Поступления – всего	2500	315
в том числе:		
от продажи внеоборотных активов (кроме финансовых вложений)	2500	315
от продажи акций других организаций (долей участия)		
от возврата предоставленных займов, от продажи долговых ценных бумаг (прав требования денежных средств к другим лицам)		
дивидендов, процентов по долговым финансовым вложениям и аналогичных поступлений от долевого участия в других организациях		
прочие поступления		
Платежи – всего	-5369	-3015
в том числе:		
в связи с приобретением, созданием, модернизацией, реконструкцией и подготовкой к использованию внеоборотных активов	-5369	-205
в связи с приобретением акций других организаций (долей участия)		
в связи с приобретением долговых ценных бумаг (прав требования денежных средств к другим лицам), предоставление займов другим лицам	–	-2810
процентов по долговым обязательствам, включаемым в стоимость инвестиционного актива		
прочие платежи		
Сальдо денежных потоков от инвестиционных операций	-2869	-2700
Денежные потоки от финансовых операций		
Поступления – всего	12350	5000
в том числе:		
получение кредитов и займов	12350	5000
денежных вкладов собственников (участников)		
от выпуска акций, увеличения долей участия		
от выпуска облигаций, векселей и других ценных бумаг и др.		
прочие поступления		
Платежи – всего	-5350	-5000
в том числе:		
собственникам (участникам) в связи с выкупом у них акций (долей участия) организации или их выходом из состава участников		
на уплату дивидендов и иных платежей по распределению прибыли в пользу собственников (участников)		
в связи с погашением (выкупом) векселей и других долговых ценных бумаг, возврат кредитов и займов	-5350	-5000
прочие платежи		
Сальдо денежных потоков от финансовых операций	7000	–
Сальдо денежных потоков за отчетный период	-46	118
Остаток денежных средств и денежных эквивалентов на начало отчетного периода	372	254
Остаток денежных средств и денежных эквивалентов на конец отчетного периода	326	372
Величина влияния изменений курса иностранной валюты по отношению к рублю		

Руководитель \_\_\_\_\_  
(подпись)

Глухов Вячеслав  
Сергеевич  
(расшифровка подписи)

Главный  
бухгалтер \_\_\_\_\_  
(подпись)

Можарова Лариса  
Николаевна  
(расшифровка подписи)

« 30 » \_\_\_\_\_ марта 20 13 г.

**БУХГАЛТЕРСКИЙ БАЛАНС  
ОАО «ПЕНЗПРОМСТРОЙ»**

Бухгалтерский баланс  
на 31 декабря 2013 г.

Организация <u>ОАО «Пензпромстрой»</u>	Форма по ОКУД	0710001	
Идентификационный номер налогоплательщика	Дата (число, месяц, год)	31 12	2013
Вид экономической деятельности <u>строительство</u>	по ОКПО	01309308	
Организационно-правовая форма/форма собственности	ИНН	5834001730/583401001	
<u>Открытое акционерное общество</u>	по ОКВЭД	45.21.1	
Единица измерения: <u>тыс.руб.</u> (млн.руб.)	по ОКОПФ/ОКФС	47	16
Местонахождение (адрес) <u>440008, Пензенская обл., г. Пенза, ул. Дзержинского, д. 4</u>	по ОКЕИ	384	

Пояснения	Наименование показателя	На 31 декабря 2013 г.	На 31 декабря 2012 г.
	<b>АКТИВ</b>		
	<b>I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ</b>		
	Нематериальные активы		
	Результаты исследований и разработок		
	Нематериальные поисковые активы		
	Материальные поисковые активы		
	Основные средства	37007	39212
	Доходные вложения в материальные ценности		
	Финансовые вложения	10	10
	Отложенные налоговые активы		
	Прочие внеоборотные активы	296528	75382
	Итого по разделу I	333545	114604
	<b>II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ</b>		
	Запасы	1994	1812
	Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям		
	Дебиторская задолженность	97329	75503
	Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)		
	Денежные средства и денежные эквиваленты	97	88
	Прочие оборотные активы	10	17
	Итого по разделу II	99430	77420
	<b>БАЛАНС</b>	<b>432975</b>	<b>192024</b>

## Окончание прил. 15

Форма 0710001 с. 2

Пояснения	Наименование показателя	На 31 декабря 2013 г.	На 31 декабря 2012 г.
	<b>ПАССИВ</b>		
	<b>III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ</b>		
	Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	103	103
	Собственные акции, выкупленные у акционеров		
	Переоценка внеоборотных активов		
	Добавочный капитал (без переоценки)	14698	14698
	Резервный капитал		
	Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	1419	1282
	<b>Итого по разделу III</b>	<b>16220</b>	<b>16083</b>
	<b>IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>		
	Заемные средства	52050	27500
	Отложенные налоговые обязательства	2244	2090
	Оценочные обязательства		
	Прочие обязательства	274882	–
	<b>Итого по разделу IV</b>	<b>329177</b>	<b>29590</b>
	<b>V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>		
	Заемные средства	12961	81015
	Кредиторская задолженность	74618	46594
	Доходы будущих периодов		
	Оценочные обязательства		
	Прочие обязательства	–	18743
	<b>Итого по разделу V</b>	<b>87579</b>	<b>146352</b>
	<b>БАЛАНС</b>	<b>432975</b>	<b>192024</b>

Руководитель \_\_\_\_\_ Черкасов Вячеслав Дмитриевич \_\_\_\_\_ Главный бухгалтер \_\_\_\_\_  
 (подпись) (расшифровка подписи) (подпись) (расшифровка подписи)

« 24 » \_\_\_\_\_ марта \_\_\_\_\_ 20 14 г.

**ОТЧЕТ О ПРИБЫЛЯХ И УБЫТКАХ  
ОАО «ПЕНЗПРОМСТРОЙ»**

Отчет о прибылях и убытках  
за период с 1 января по 31 декабря 2013 г.

Организация <u>ОАО «Пензпромстрой»</u>	Форма по ОКУД	0710001	
Идентификационный номер налогоплательщика	Дата (число, месяц, год)	31 12	2013
Вид экономической деятельности <u>строительство</u>	по ОКПО	01309308	
Организационно-правовая форма/форма собственности	ИНН	5834001730/583401001	
<u>Открытое акционерное общество</u>	по ОКВЭД	45.21.1	
Единица измерения: <u>тыс.руб.</u> (млн.руб.)	по ОКОПФ/ОКФС	47	16
Местонахождение (адрес) <u>440008, Пензенская обл., г. Пенза, ул. Дзержинского, д. 4</u>	по ОКЕИ	384	

Пояснения	Наименование показателя	За 2013 г.	За 2012 г.
	Выручка	20631	29231
	Себестоимость продаж	-23641	-27502
	Валовая прибыль (убыток)	-3010	1729
	Коммерческие расходы		
	Управленческие расходы		
	Прибыль (убыток) от продаж	-3010	1729
	Доходы от участия в других организациях		
	Проценты к получению		
	Проценты к уплате	-627	-2884
	Прочие доходы	6974	12686
	Прочие расходы	-3042	-10459
	Прибыль (убыток) до налогообложения	295	1072
	Текущий налог на прибыль	-4	-597
	в т.ч. постоянные налоговые обязательства (активы)		
	Изменение отложенных налоговых обязательств	-154	-227
	Изменение отложенных налоговых активов		
	Прочее		
	Чистая прибыль (убыток)	137	248
	<b>СПРАВОЧНО</b> Результат от переоценки внеоборотных активов, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода		

Окончание прил. 16

Форма 0710002 с. 2

Пояснения	Наименование показателя	За 2013 г.	За 2012 г.
	Результат от прочих операций, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода		
	Совокупный финансовый результат периода	137	248
	Базовая прибыль (убыток) на акцию		
	Разводненная прибыль (убыток) на акцию		

Руководитель \_\_\_\_\_ Черкасов Вячеслав Главный  
 \_\_\_\_\_ Дмитриевич бухгалтер \_\_\_\_\_  
 (подпись) (расшифровка подписи) (подпись) (расшифровка подписи)

« 24 » \_\_\_\_\_ марта 20 14 г.

**ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ  
ОАО «ПЕНЗПРОМСТРОЙ»**

Отчет о движении денежных средств  
на 31 декабря 2013 г.

Организация <u>ОАО «Пензпромстрой»</u>	Форма по ОКУД	0710001	
Идентификационный номер налогоплательщика	Дата (число, месяц, год)	31 12	2013
Вид экономической деятельности <u>строительство</u>	по ОКПО	01309308	
Организационно-правовая форма/форма собственности	ИНН	5834001730/583401001	
<u>Открытое акционерное общество</u>	по ОКВЭД	45.21.1	
Единица измерения: <u>тыс.руб.</u> (млн.руб.)	по ОКОПФ/ОКФС	47	16
Местонахождение (адрес) <u>440008, Пензенская обл., г. Пенза, ул. Дзержинского, д. 4</u>	по ОКЕИ	384	

Наименование показателя	На 31 декабря 2013 г.	На 31 декабря 2012 г.
<b>Денежные потоки от текущих операций</b>		
Поступления – всего	218986	86558
в том числе:		
от продажи продукции, товаров, работ и услуг	10334	8722
арендных платежей, лицензионных платежей, роялти, комиссионных и иных аналогичных платежей		
от инвесторов по договорам долевого участия	200347	76831
от перепродажи финансовых вложений		
прочие поступления	8305	1005
Платежи – всего	-174233	-173501
в том числе:		
поставщикам (подрядчикам) за сырье, материалы, работы, услуги	-151744	-151874
в связи с оплатой труда работников	-8200	-7884
процентов по долговым обязательствам	-4833	-3565
налога на прибыль организаций	-596	-20
прочие платежи	-8860	-10158
<b>Сальдо денежных потоков от текущих операций</b>	<b>44753</b>	<b>-86943</b>

Окончание прил. 17  
Форма 0710004 с. 2

Наименование показателя	На 31 декабря 2013 г.	На 31 декабря 2012 г.
Денежные потоки от инвестиционных операций		
Поступления – всего	–	17
в том числе:		
от продажи внеоборотных активов (кроме финансовых вложений)	–	17
от продажи акций других организаций (долей участия)		
от возврата предоставленных займов, от продажи долговых ценных бумаг (прав требования денежных средств к другим лицам)		
дивидендов, процентов по долговым финансовым вложениям и аналогичных поступлений от долевого участия в других организациях		
прочие поступления		
Платежи – всего	-1640	-62
в том числе:		
в связи с приобретением, созданием, модернизацией, реконструкцией и подготовкой к использованию внеоборотных активов	-1640	-62
в связи с приобретением акций других организаций (долей участия)		
в связи с приобретением долговых ценных бумаг (прав требования денежных средств к другим лицам), предоставление займов другим лицам		
процентов по долговым обязательствам, включаемым в стоимость инвестиционного актива		
прочие платежи		
Сальдо денежных потоков от инвестиционных операций	-1640	-45
Денежные потоки от финансовых операций		
Поступления – всего	147854	165217
в том числе:		
получение кредитов и займов	147854	165217
денежных вкладов собственников (участников)		
от выпуска акций, увеличения долей участия		
от выпуска облигаций, векселей и других ценных бумаг и др.		
прочие поступления		
Платежи – всего	-190958	-78958
в том числе:		
собственникам (участникам) в связи с выкупом у них акций (долей участия) организации или их выходом из состава участников		
на уплату дивидендов и иных платежей по распределению прибыли в пользу собственников (участников)		
в связи с погашением (выкупом) векселей и других долговых ценных бумаг, возврат кредитов и займов	-190958	-78958
прочие платежи		
Сальдо денежных потоков от финансовых операций	-43104	86259
Сальдо денежных потоков за отчетный период	9	-729
Остаток денежных средств и денежных эквивалентов на начало отчетного периода	88	817
Остаток денежных средств и денежных эквивалентов на конец отчетного периода	97	88
Величина влияния изменений курса иностранной валюты по отношению к рублю		

Руководитель \_\_\_\_\_ Черкасов Вячеслав Дмитриевич \_\_\_\_\_ Главный бухгалтер \_\_\_\_\_  
(подпись) (расшифровка подписи) (подпись) (расшифровка подписи)

« 24 » \_\_\_\_\_ марта \_\_\_\_\_ 20 14 г.

**КОНТРОЛЬНЫЕ ВОПРОСЫ К ЗАЧЕТУ  
ПО ДИСЦИПЛИНЕ «ФИНАНСОВЫЙ АНАЛИЗ»**

1. Цель и задачи финансового анализа деятельности предприятий. Виды анализа.
2. Направления и функции, субъекты и объекты финансового анализа деятельности предприятий.
3. Предмет и метод финансового анализа деятельности предприятий.
4. Состав нормативных и правовых документов, регламентирующих проведение финансового анализа деятельности предприятия.
5. Система показателей, используемых в финансовом анализе деятельности предприятий.
6. Международные методики финансового анализа деятельности предприятия.
7. Особенности формирования и анализа бухгалтерской (финансовой) отчетности предприятия по международным стандартам.
8. Организация аналитической работы и оценки финансового потенциала предприятия.
9. Анализ состава и динамики бухгалтерской прибыли.
10. Анализ и оценка влияния инфляции на прибыль от продаж.
11. Факторный анализ прибыли от продаж.
12. Методика определения резервов роста прибыли и рентабельности.
13. Факторный анализ чистой прибыли.
14. Информационная база финансового анализа и диагностики финансовой деятельности предприятия.
15. Методика определения резервов повышения эффективности финансовой деятельности предприятий.
16. Методика определения резервов роста прибыли и рентабельности.
17. Анализ распределения и использования прибыли.
18. Понятие и значение маржинального анализа. Обоснование управленческих решений в бизнесе на основе маржинального анализа.
19. Маржинальный доход. Определение безубыточного объема продаж (порог рентабельности продаж) и зоны безопасности (запас финансовой устойчивости) предприятия. Сила операционного рычага.
20. Ретроспективный анализ и оценка эффективности инвестиций.
21. Экспресс-анализ финансового состояния предприятия.
22. Оценка финансовой устойчивости предприятия.
23. Оценка платежеспособности предприятия.
24. Оценка деловой активности предприятия.
25. Оценка рентабельности предприятия.
26. Оценка эффективности использования собственного и заемного капитала предприятия.
27. Эффект финансового рычага.
28. Анализ ликвидности бухгалтерского баланса и оценка его структуры.
29. Диагностика вероятности банкротства и имитационное моделирование оптимальной структуры финансовых ресурсов предприятия.
30. Диагностика деятельности предприятия на основе рейтингового анализа.

**ТЕСТ «ВХОДНОЙ КОНТРОЛЬ ЗНАНИЙ  
ПО ДИСЦИПЛИНЕ «ФИНАНСОВЫЙ АНАЛИЗ»»**

1. Метод использования научного исследования путем рассмотрения отдельных сторон, свойств, составных частей чего-нибудь называется:
  - а) экономико-математическое моделирование;
  - б) анализ;
  - в) синтез;
  - г) рейтинговая оценка.
  
2. Источники информации для проведения финансового анализа:
  - а) статистические данные;
  - б) данные бухгалтерской отчетности предприятия.
  
3. Активы предприятия:
  - а) средства, отражающие инвестиционные решения, принятые компанией за период ее деятельности;
  - б) денежные средства, на расходование которых установлены определенные ограничения;
  - в) средства, принадлежащие предприятию на праве собственности или долгосрочного владения.
  
4. К источникам финансирования деятельности предприятия относятся:
  - а) прибыль предприятия;
  - б) средства инвесторов;
  - в) займы и кредиты;
  - г) все ответы верны.
  
5. Что такое дебиторская задолженность предприятия:
  - а) когда предприятие должно своим кредиторам (поставщикам, заказчикам, банкам, государству и т.д.);
  - б) когда должны самому предприятию (например, его покупатели).
  
6. Что такое прибыль предприятия:
  - а) доход предприятия;
  - б) выручка, полученная за определенный период;
  - в) доход предприятия, оставшийся после вычета всех расходов и уплаты налогов и других обязательств.

7. Прибыль и выручка это разные финансовые показатели деятельности предприятия или нет:

- а) да;
- б) нет.

8. На прибыль от продаж оказывают влияние:

- а) объем продаж;
- б) изменения ассортимента;
- в) цена товара;
- г) себестоимость товара.

9. Рентабельность предприятия – это:

- а) размер прибыли, приходящийся на 1 рубль реализованной продукции;
- б) относительный показатель, характеризующий размер прибыли, приходящийся на рубль потребляемых ресурсов;
- в) такое использование средств, при котором предприятие покрывает свои затраты доходами.

10. Что такое уставный капитал предприятия:

- а) собственные средства предприятия;
- б) взносы учредителей на этапе создания предприятия;
- в) резервный фонд предприятия.

#### *Форма оценки выполнения тестовых заданий*

Выполнение студентами теста «Входной контроль знаний по дисциплине «Финансовый анализ»» оценивается по пятибалльной шкале следующим образом:

- оценка «Отлично» выставляется студентам в том случае, если доля правильных ответов на тестовые задания составила 90-100% (правильные ответы на 9-10 вопросов);
- оценка «Хорошо» выставляется студентам в том случае, если доля правильных ответов на тестовые задания составила 60-89% (правильные ответы на 6-8 вопросов);
- оценка «Удовлетворительно» выставляется студентам в том случае, если доля правильных ответов на тестовые задания составила менее 60% (правильные ответы менее, чем на 6 вопросов).

## **ТЕСТ «ИТОГОВЫЙ КОНТРОЛЬ ЗНАНИЙ ПО ДИСЦИПЛИНЕ «ФИНАНСОВЫЙ АНАЛИЗ»»**

### 1. Горизонтальный анализ:

1) проводится с целью выявления удельного веса отдельных статей отчетности в общем итоговом показателе, принимаемом за 100%;

2) основан на расчете относительных отклонений показателей отчетности за ряд лет от уровня базисного года, для которого все показатели принимаются за 100%;

3) позволяет определить абсолютные и относительные изменения различных статей отчетности по сравнению с предшествующим годом, полугодием или кварталом.

### 2. Вертикальный анализ:

1) проводится с целью выявления удельного веса отдельных статей отчетности в общем итоговом показателе, принимаемом за 100%;

2) основан на расчете относительных отклонений показателей отчетности за ряд лет от уровня базисного года, для которого все показатели принимаются за 100%;

3) позволяет определить абсолютные и относительные изменения различных статей отчетности по сравнению с предшествующим годом, полугодием или кварталом.

### 3. Трендовый анализ:

1) проводится с целью выявления удельного веса отдельных статей отчетности в общем итоговом показателе, принимаемом за 100%;

2) основан на расчете относительных отклонений показателей отчетности за ряд лет от уровня базисного года в сопоставимой оценке, для которого все показатели принимаются за 100%;

3) позволяет определить абсолютные и относительные изменения различных статей отчетности по сравнению с предшествующим годом, полугодием или кварталом.

### 4. Активы предприятия:

1) средства, отражающие инвестиционные решения, принятые компанией за период ее деятельности;

2) денежные средства, на расходование которых установлены определенные ограничения;

3) средства, принадлежащие предприятию на праве собственности или долгосрочного владения.

5. Материально-производственные запасы – это материальные активы, которые предназначены для:

- 1) разделения постоянных и переменных расходов в целях анализа;
- 2) производственного потребления внутри предприятия;
- 3) улучшения инвестиционной деятельности предприятия.

6. Основные средства это:

- 1) средства, не имеющие физически осязаемой формы, но приносящие компании доход;
- 2) средства длительного пользования, имеющие материальную форму;
- 3) средства, вложенные в ценные бумаги других компаний, облигации и кредиты другим предприятиям на срок более одного года.

7. Нематериальные активы:

- 1) средства, не имеющие физически осязаемой формы, но приносящие компании доход;
- 2) средства длительного пользования, имеющие материальную форму;
- 3) средства, вложенные в ценные бумаги других компаний, облигации и кредиты другим предприятиям на срок более одного года.

8. Долгосрочные финансовые вложения:

- 1) средства, не имеющие физически осязаемой формы, но приносящие компании доход;
- 2) средства длительного пользования, имеющие материальную форму;
- 3) средства, вложенные в ценные бумаги других компаний, облигации и кредиты другим предприятиям на срок более одного года.

9. Чистая выручка (выручка-нетто) от реализации продукции это:

- 1) сальдо доходов и расходов по финансовой деятельности;
- 2) валовая выручка от реализации за вычетом расходов по управлению и расходов по сбыту;
- 3) валовая выручка от реализации за вычетом НДС, акцизов, возвращенных товаров и ценовых скидок.

10. Валовая прибыль от реализации это:

- 1) чистая выручка от реализации за вычетом производственных расходов на реализованную продукцию;
- 2) сальдо доходов и расходов по финансовой деятельности;
- 3) валовая выручка от реализации за вычетом расходов по управлению и расходов по сбыту.

11. Прибыль от финансовой деятельности это:

- 1) сальдо доходов и расходов по финансовой деятельности;
- 2) валовая выручка от реализации за вычетом расходов по управлению и расходов по сбыту;
- 3) валовая выручка от реализации за вычетом НДС, акцизов, возвращенных товаров и ценовых скидок.

12. Прибыль от продаж это:

- 1) сальдо доходов и расходов по финансовой деятельности;
- 2) валовая прибыль от реализации за вычетом расходов по управлению и расходов по сбыту;
- 3) валовая выручка от реализации за вычетом НДС, акцизов, возвращенных товаров и ценовых скидок.

13. Коэффициенты ликвидности:

- 1) позволяют определить способность предприятия погасить свои краткосрочные обязательства в течение отчетного периода;
- 2) позволяют проанализировать, насколько эффективно предприятия используют свои средства;
- 3) показывают, насколько прибыльна деятельность компании.

14. Коэффициенты рентабельности:

- 1) позволяют определить способность предприятия погасить свои краткосрочные обязательства в течение отчетного периода;
- 2) позволяют проанализировать, насколько эффективно предприятия используют свои средства;
- 3) показывают, насколько прибыльна деятельность компании.

15. Коэффициенты деловой активности:

- 1) позволяет определить способность предприятия оплатить свои краткосрочные обязательства в течение отчетного периода;
- 2) позволяют проанализировать, насколько эффективно предприятия используют свои средства;
- 3) показывают, насколько прибыльна деятельность компании.

16. Коэффициент оборачиваемости активов:

- 1) рассчитывается как частное от деления объема реализованной продукции на среднегодовую стоимость основных средств;
- 2) характеризует эффективность использования фирмой всех имеющихся ресурсов, независимо от источников их привлечения;
- 3) характеризует скорость оборота вложенного капитала и активность денежных средств, которыми рискует вкладчик.

17. Фондоотдача:

- 1) рассчитывается как частное от деления объема реализованной продукции на среднегодовую стоимость основных средств;
- 2) характеризует эффективность использования фирмой всех имеющихся ресурсов, независимо от источников их привлечения;
- 3) характеризует скорость оборота вложенного капитала и активность денежных средств, которыми рискует вкладчик.

18. Коэффициент оборачиваемости собственного капитала:

- 1) рассчитывается как частное от деления объема реализованной продукции на среднегодовую стоимость основных средств;
- 2) характеризует эффективность использования фирмой всех имеющихся ресурсов, независимо от источников их привлечения;
- 3) характеризует скорость оборота вложенного капитала и активность денежных средств, которыми рискует вкладчик.

19. Рентабельность собственного капитала:

- 1) показывает, сколько денежных единиц потребовалось фирме для получения одной денежной единицы прибыли;
- 2) показывает, сколько денежных единиц чистой прибыли принесла каждая денежная единица реализованной продукции;
- 3) показывает, сколько денежных единиц чистой прибыли заработала каждая денежная единица, вложенная собственниками компании.

20. Показатели структуры капитала:

- 1) позволяет проанализировать, насколько эффективно предприятия используют свои средства;
- 2) характеризует степень защищенности интересов кредиторов и инвесторов, имеющих долгосрочные вложения в компанию;
- 3) характеризует эффективность использования фирмой всех имеющихся ресурсов, независимо от источников их привлечения.

21. Коэффициент собственности:

- 1) характеризует долю собственного капитала в структуре капитала компании и соотношение интересов собственников предприятия и кредиторов;
- 2) характеризует зависимость фирмы от внешних займов;
- 3) характеризует степень защищенности кредиторов от невыплаты процентов за предоставленный кредит.

22. Коэффициент финансовой зависимости:

- 1) характеризует долю собственного капитала в структуре капитала компании и соотношение интересов собственников предприятия и кредиторов;
- 2) характеризует зависимость фирмы от внешних займов;
- 3) характеризует степень защищенности кредиторов от невыплаты процентов за предоставленный кредит.

23. Активы предприятия делятся на:

- 1) краткосрочные и долгосрочные;
- 2) собственные и заемные;
- 3) основные и оборотные.

24. Наиболее ликвидная часть оборотных активов:

- 1) основные средства;
- 2) материально-производственные запасы;
- 3) денежные средства.

25. Коэффициент общей ликвидности:

- 1) раскрывает отношение наиболее ликвидной части оборотных средств к краткосрочным обязательствам;
- 2) рассчитывается, как частное от деления оборотных активов на краткосрочные обязательства и показывает, достаточно ли у предприятия средств, которые могут быть использованы для погашения его краткосрочных обязательств;
- 3) рассчитывается как частное деления денежных средств на краткосрочные обязательства.

26. Коэффициент абсолютной ликвидности:

- 1) раскрывает отношение наиболее ликвидной части оборотных средств к краткосрочным обязательствам;
- 2) рассчитывается как частное от деления оборотных средств на краткосрочные обязательства и показывает, достаточно ли у предприятия средств, которые могут быть использованы для погашения его краткосрочных обязательств;
- 3) рассчитывается как частное от деления денежных средств на краткосрочные обязательства.

27. Коэффициент срочной ликвидности:

- 1) рассчитывается, как отношение суммы дебиторской задолженности, краткосрочных финансовых вложений и денежных средств к краткосрочным обязательствам;
- 2) рассчитывается как частное от деления оборотных средств на краткосрочные обязательства и показывает, достаточно ли у предприятия средств, которые могут быть использованы для погашения его краткосрочных обязательств;
- 3) рассчитывается как частное от деления денежных средств на краткосрочные обязательства.

28. Рентабельность активов:

- 1) показывает, сколько денежных единиц потребовалось фирме для получения одной денежной единицы прибыли;
- 2) показывает, сколько денежных единиц чистой прибыли принесла каждая денежная единица реализованной продукции;
- 3) показывает, сколько денежных единиц чистой прибыли заработала каждая денежная единица, вложенная собственниками компании.

29. Рентабельность реализации:

- 1) показывает, сколько денежных единиц потребовалось фирме для получения одной денежной единицы прибыли;
- 2) показывает, сколько денежных единиц чистой прибыли принесла каждая денежная единица реализованной продукции;
- 3) показывает, сколько денежных единиц чистой прибыли заработала каждая денежная единица, вложенная собственниками компании.

30. Бухгалтерский баланс дает информацию:

- 1) об основных направлениях расходования прибыли;
- 2) об имуществе организации и источниках его образования на конкретный момент;
- 3) об определении притока денежных средств, необходимых для выполнения запланированного объема финансово-хозяйственных операций.

31. Краткосрочные обязательства – это:

- 1) обязательства, которые предприятие может не погашать;
- 2) обязательства, которые должны быть погашены в течение срока, не превышающего один год;
- 3) обязательства, которые покрываются оборотными средствами.

32. Чистый оборотный капитал предприятия – это:

- 1) разница между собственными и заемными средствами;
- 2) разница между собственными оборотными средствами и текущими активами;
- 3) разница между оборотными активами и краткосрочными обязательствами.

33. Замедление оборачиваемости оборотных активов приводит:

- 1) к росту остатков активов в балансе;
- 2) к уменьшению остатков активов в балансе;
- 3) к уменьшению валюты баланса.

34. Источниками формирования оборотных активов организации являются:

- 1) уставный капитал, добавочный капитал, краткосрочные кредиты банков, кредиторская задолженность;
- 2) собственный капитал, долгосрочные кредиты, краткосрочные кредиты; кредиторская задолженность;
- 3) краткосрочные кредиты банков, кредиторская задолженность, собственный капитал.

35. Организация имеет внеоборотные активы на сумму 6000 тыс. руб., долгосрочные обязательства – 3000 тыс. руб., текущие (оборотные) активы – 8000 тыс. руб., краткосрочные обязательства – 4000 тыс. руб., собственный капитал – 7000 тыс. руб. Собственный оборотный капитал составит:

- 1) 2000 тыс. руб.;
- 2) 3000 тыс. руб.;
- 3) 1000 тыс. руб.

36. Определить значение коэффициента обеспеченности оборотных активов собственными оборотными средствами исходя из следующих данных: собственный капитал – 8000 тыс. руб., внеоборотные активы – 6500 тыс. руб., оборотные активы – 4000 тыс. руб.:

- 1) 0,38;
- 2) 0,19;
- 3) 0,02.

37. Коэффициент оборачиваемости оборотных активов (в оборотах) определяется как:

- 1) выручка от продаж за год / среднегодовая стоимость оборотных средств;

- 2) среднегодовая стоимость оборотных средств/выручка от продаж за год;
- 3) прибыль от продаж за год / среднегодовая стоимость оборотных активов.

38. Продолжительность оборота текущих (оборотных) активов за год определяется как:

- 1) выручка от продаж / среднегодовые остатки оборотных средств;
- 2) среднегодовые остатки оборотных средств / выручка от продаж;
- 3) 360 / коэффициент оборачиваемости оборотных активов.

39. Выручка от продаж составила – 40 тыс. руб.; полная себестоимость продукции – 35 тыс. руб. Рентабельность продаж составляет:

- 1) 10%;
- 2) 12,5%;
- 3) 14,3%.

40. Показатель характеризующий, оснащенность предприятия основными производственными фондами:

- 1) фондовооруженность;
- 2) фондоемкость;
- 3) фондоотдача;
- 4) материалоемкость.

41. Показателями оценки платежеспособности являются:

- 1) показатель абсолютной ликвидности;
- 2) показатель срочной ликвидности;
- 3) коэффициент текущей ликвидности;
- 4) все перечисленное выше.

42. К показателям финансовой устойчивости предприятия относят:

- 1) показатель абсолютной ликвидности;
- 2) показатель срочной ликвидности;
- 3) коэффициент автономии;
- 4) соотношение собственных и заемных средств.

43. Норматив показателя абсолютной ликвидности:

- 1) 0,2-0,3;
- 2) больше 2;
- 3) больше 1;
- 4) 0,6-0,8.

44. К активам предприятия относят:

- 1) основные средства;
- 2) незавершенное производство;
- 3) кредиторская задолженность;
- 4) целевое финансирование и поступления.

45. Информационной базой внешнего финансового анализа служат:

- 1) бухгалтерский баланс;
- 2) отчет о прибылях и убытках;
- 3) отчет о движении капитала;
- 4) отчет о движении денежных средств;
- 5) приложение к бухгалтерскому балансу;
- 6) все перечисленное выше.

46. Пассивами предприятия являются:

- 1) основные средства;
- 2) незавершенное производство;
- 3) резервы предстоящих расходов и платежей;
- 4) денежные средства.

47. Основные условия, характеризующие баланс, как хороший:

- 1) собственный капитал растет;
- 2) внеоборотные активы превышают собственный капитал;
- 3) дебиторская задолженность опережает кредиторскую по темпам роста;
- 4) величина запасов и затрат не обеспечена собственными оборотными средствами.

48. Величина, характеризующая объем продукции приходящийся на каждую единицу затрат основных средств – это:

- 1) фондовооруженность;
- 2) фондоемкость;
- 3) фондоотдача;
- 4) трудоемкость.

49. Анализ структурной динамики основных средств включает в себя:

- 1) оценку размера и структуры вложений капитала в основные средства;
- 2) оценку эффективности капитальных вложений;
- 3) анализ затрат на капитальный ремонт;
- 4) интегральную оценку использования оборудования.

50. Рентабельность собственного капитала по чистой прибыли является показателем:

- 1) оценки прибыльности хозяйственной деятельности;
- 2) финансовой устойчивости предприятия;
- 3) показателем деловой активности предприятия;
- 4) оценки платежеспособности.

51. Показатели оценки эффективности управления:

- 1) общая прибыль на рубль оборота;
- 2) рентабельность всех операций по чистой прибыли;
- 3) рентабельность основной деятельности;
- 4) рентабельность реализованной продукции затратам на ее производство;
- 5) все перечисленное выше.

52. Норматив коэффициента автономии:

- 1) больше чем 0,5;
- 2) нет норматива;
- 3) 0,2-0,4;
- 4) меньше чем 0,5.

53. Собственный капитал должен быть:

- 1) не меньше суммы внеоборотных активов и половины оборотных активов;
- 2) по усмотрению предприятия;
- 3) меньше суммы внеоборотных активов и половины оборотных активов;
- 4) меньше суммы внеоборотных активов и одной третьей оборотных активов.

54. Оборачиваемость кредиторской задолженности является показателем:

- 1) финансовой устойчивости предприятия;
- 2) показателем деловой активности предприятия;
- 3) показателем оценки прибыльности хозяйственной деятельности;
- 4) показателям оценки платежеспособности.

*Форма оценки выполнения тестовых заданий*

Выполнение студентами теста «Итоговый контроль знаний по дисциплине «Финансовый анализ»» оценивается по пятибалльной шкале следующим образом:

- оценка «Отлично» выставляется студентам в том случае, если доля правильных ответов на тестовые задания составила 90-100% (правильные ответы на 48-54 вопроса);
- оценка «Хорошо» выставляется студентам в том случае, если доля правильных ответов на тестовые задания составила 60-89% (правильные ответы на 32-47 вопросов);
- оценка «Удовлетворительно» выставляется студентам в том случае, если доля правильных ответов на тестовые задания составила менее 60% (правильные ответы менее, чем на 32 вопроса).

## О Г Л А В Л Е Н И Е

ПРЕДИСЛОВИЕ .....	3
ВВЕДЕНИЕ .....	5
МЕТОДИЧЕСКИЕ РЕКОМЕНДАЦИИ ПО ПРОВЕДЕНИЮ ПРАКТИЧЕСКИХ ЗАНЯТИЙ ПО ДИСЦИПЛИНЕ «ФИНАНСОВЫЙ АНАЛИЗ» .....	7
РАЗДЕЛ 1. ОСНОВЫ ФИНАНСОВОГО АНАЛИЗА .....	12
Тема 1. СОДЕРЖАНИЕ ФИНАНСОВОГО АНАЛИЗА ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ПРЕДПРИЯТИЯ, ЕГО НОРМАТИВНО-ПРАВОВАЯ БАЗА И ИСТОЧНИКИ АНАЛИТИЧЕСКОЙ ИНФОРМАЦИИ .....	12
Тема 2. АНАЛИЗ СОСТАВА, СТРУКТУРЫ И ДИНАМИКИ АКТИВОВ И ПАССИВОВ ПРЕДПРИЯТИЯ ПО ДАННЫМ БУХГАЛТЕРСКОГО БАЛАНСА .....	32
РАЗДЕЛ 2. ОБЩАЯ ОЦЕНКА ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ ПРЕДПРИЯТИЯ .....	47
Тема 3. АНАЛИЗ ПЛАТЕЖЕСПОСОБНОСТИ И ЛИКВИДНОСТИ ПРЕДПРИЯТИЯ .....	47
Тема 4. АНАЛИЗ ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТИ ПРЕДПРИЯТИЯ .....	60
Тема 5. АНАЛИЗ ДЕБИТОРСКОЙ И КРЕДИТОРСКОЙ ЗАДОЛЖЕННОСТЕЙ ПРЕДПРИЯТИЯ .....	75
Тема 6. АНАЛИЗ ДЕНЕЖНЫХ ПОТОКОВ ПРЕДПРИЯТИЯ .....	98
РАЗДЕЛ 3. АНАЛИЗ ФИНАНСОВЫХ РЕЗУЛЬТАТОВ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ПРЕДПРИЯТИЯ .....	114
Тема 7. АНАЛИЗ ПРИБЫЛИ ПРЕДПРИЯТИЯ .....	114
Тема 8. АНАЛИЗ РЕНТАБЕЛЬНОСТИ ПРЕДПРИЯТИЯ .....	128
Тема 9. АНАЛИЗ ДЕЛОВОЙ АКТИВНОСТИ ПРЕДПРИЯТИЯ .....	141
ЗАКЛЮЧЕНИЕ .....	158
БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК .....	160
РЕКОМЕНДУЕМЫЙ СТУДЕНТАМ СПИСОК ЛИТЕРАТУРЫ .....	162
ГЛОССАРИЙ .....	169
ПРИЛОЖЕНИЯ .....	173
Приложение 1. Форма №1 бухгалтерской финансовой отчетности предприятия «Бухгалтерский баланс» .....	174
Приложение 2. Форма №2 бухгалтерской финансовой отчетности предприятия «Отчет о прибылях и убытках» .....	177
Приложение 3. Форма №3 бухгалтерской финансовой отчетности предприятия «Отчет об изменениях капитала» .....	179

Приложение 4. Форма №4 бухгалтерской финансовой отчетности предприятия «Отчет о движении денежных средств» .....	183
Приложение 5. бухгалтерский баланс ООО «Тепловик» .....	186
Приложение 6. Отчет о прибылях и убытках ООО «Тепловик» .....	188
Приложение 7. Отчет о движении денежных средств ООО «Тепловик» ..	190
Приложение 8. Бухгалтерский баланс ПО «Бастион» .....	192
Приложение 9. Отчет о прибылях и убытках ПО «Бастион».....	194
Приложение 10. Бухгалтерский баланс ООО «Пензенская строительная компания» .....	196
Приложение 11. Отчет о прибылях и убытках ООО «Пензенская строительная компания».....	198
Приложение 12. Бухгалтерский баланс ООО «Новотех».....	200
Приложение 14. Отчет о движении денежных средств ООО «Новотех» ..	204
Приложение 15. Бухгалтерский баланс ОАО «Пензпромстрой» .....	206
Приложение 16. Отчет о прибылях и убытках ОАО «Пензпромстрой»....	208
Приложение 17. Отчет о движении денежных средств ОАО «Пензпромстрой» .....	210
Приложение 18. Контрольные вопросы к зачету по дисциплине «Финансовый анализ» .....	212
Приложение 19. Тест «Входной контроль знаний по дисциплине «Финансовый анализ»» .....	213
Приложение 20. Тест «Итоговый контроль знаний по дисциплине «Финансовый анализ»» .....	215

Учебное издание

Юдина Татьяна Александровна  
Рыбалкина Зарина Миникутдусовна

## ФИНАНСОВЫЙ АНАЛИЗ

Учебно-методическое пособие к практическим работам  
по направлению подготовки 38.03.02 «Менеджмент»

В авторской редакции  
Верстка Н.А Сазонова

---

Подписано в печать 14.01.16. Формат 60×84/16.  
Бумага офисная «Снегурочка». Печать на ризографе.  
Усл.печ.л. 13,25. Уч.-изд.л. 14,25. Тираж 80 экз.  
Заказ № 75.

---

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