

Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение  
высшего образования  
«КАЛИНИНГРАДСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ ТЕХНИЧЕСКИЙ  
УНИВЕРСИТЕТ»

Институт отраслевой экономики и управления

**В. Л. Даниленков**

## **ФИНАНСОВЫЙ АНАЛИЗ**

Учебно-методическое пособие по изучению дисциплины для студентов  
магистратуры по направлению подготовки 38.04.08 Финансы и кредит,  
профиль «Корпоративные финансы и оценка бизнеса»

Калининград  
Издательство ФГБОУ ВО «КГТУ»  
2023

УДК 336.6

Рецензент

кандидат экономических наук, доцент кафедры экономической теории  
и инструментальных методов ФГБОУ ВО «Калининградский государственный  
технический университет» Ю. Я. Настин

**Даниленков, В. Л.**

Финансовый анализ: учеб.-метод. пособие по изучению дисциплины для  
студентов магистратуры по напр. подгот. 38.04.08 Финансы и кредит, профиль  
«Корпоративные финансы и оценка бизнеса» / В. Л. Даниленков. – Калининград:  
Изд-во ФГБОУ ВО «КГТУ», 2023. – 100 с.

В учебно-методическом пособии приведен тематический план по  
дисциплине и даны методические указания по её изучению, подготовке к  
практическим занятиям, задания и методические указания по выполнению  
контрольной работы, подготовке и сдаче экзамена, выполнению  
самостоятельной работы. Пособие подготовлено в соответствии с требованиями  
утвержденной рабочей программы дисциплины «Финансовый анализ» по  
направлению подготовки 38.04.08 Финансы и кредит, профиль «Корпоративные  
финансы и оценка бизнеса».

Табл. 46, список лит. – 8 наименований

Учебно-методическое пособие рассмотрено и одобрено для  
опубликования в качестве локального электронного методического материала  
кафедрой экономики и финансов 27.05.2022 г., протокол № 07

Учебно-методическое пособие рекомендовано к изданию в качестве  
локального электронного методического материала для использования в  
учебном процессе методической комиссией Института отраслевой экономики и  
управления ФГБОУ ВО «Калининградский государственный технический  
университет» 08.06.2022 г., протокол № 06

УДК 336.6

© Федеральное государственное  
бюджетное образовательное  
учреждение высшего образования  
«Калининградский государственный  
технический университет», 2023 г.  
© Даниленков В. Л., 2023 г.

## ОГЛАВЛЕНИЕ

ВВЕДЕНИЕ .....	4
1 Тематический план по дисциплине и методические указания по её изучению .....	6
Тема 1. Методологические основы финансового анализа в современных условиях .....	6
Тема 2. Анализ динамики, состава и структуры имущества организации и источников его финансирования .....	10
Тема 3. Анализ ликвидности и платежеспособности организации .....	15
Тема 4. Анализ финансовой устойчивости организации .....	18
Тема 5. Диагностика вероятности финансового кризиса .....	20
Тема 6. Анализ эффективности деятельности организации .....	23
Тема 7. Анализ финансовых результатов .....	26
Тема 8. Анализ движения денежных средств .....	29
2 Методические указания по самостоятельной подготовке к практическим занятиям .....	34
Тема 1. Методологические основы финансового анализа в современных условиях .....	34
Тема 2. Анализ динамики, состава и структуры имущества организации и источников его финансирования .....	38
Тема 3. Анализ ликвидности и платежеспособности организации .....	42
Тема 4. Анализ финансовой устойчивости организации .....	44
Тема 5. Диагностика вероятности финансового кризиса .....	50
Тема 6. Анализ эффективности деятельности организации .....	53
Тема 7. Анализ финансовых результатов .....	57
Тема 8. Анализ движения денежных средств .....	63
3 Задания и методические указания по выполнению контрольной работы .....	66
3.1 Общие сведения, выбор номера теоретического вопроса и задачи .....	66
3.2 Теоретические вопросы контрольной работы .....	67
3.3 Задачи контрольной работы .....	69
4 Методические указания по подготовке и сдаче экзамена .....	72
4.1 Экзаменационные вопросы .....	77
4.2 Экзаменационные задачи .....	79
5 Методические указания по выполнению самостоятельной работы по дисциплине .....	85
5.1 Цель, задачи и методические указания по выполнению самостоятельной работы .....	85
5.2 Перечень контрольных вопросов по отдельным темам дисциплины .....	86
5.3 Содержание практических задач .....	89
5.4 Тематика докладов и рефератов .....	94
БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК .....	96
ПРИЛОЖЕНИЕ А .....	97
ПРИЛОЖЕНИЕ Б .....	99

## ВВЕДЕНИЕ

Учебно-методическое пособие составлено в соответствии с требованиями утверждённой рабочей программы дисциплины «Финансовый анализ» по направлению подготовки 38.04.08 Финансы и кредит, профиль «Корпоративные финансы и оценка бизнеса».

Целью освоения дисциплины «Финансовый анализ» является получение целостного представления о финансовом анализе как одной из важнейших функций управления организацией, освоение и применение методов финансового анализа для чтения финансовой отчётности, использование результатов финансового анализа при обосновании управленческих решений.

Планируемые результаты освоения дисциплины «Финансовый анализ» заключаются в том, что студент должен:

- **знать:**

- содержание и принципы построения финансовой отчётности коммерческих организаций, в том числе финансово-кредитных;
- методику анализа основных показателей, используемых при проведении финансового анализа;
- направления финансового анализа и использование его результатов при обосновании управленческих решений;

- **уметь:**

- читать финансовую отчётность коммерческих организаций, в том числе финансово-кредитных;
- применять методы финансового анализа при чтении финансовой отчётности;
- готовить аналитические материалы и оформлять результаты проведённого финансового анализа;

- **владеть:**

- методикой проведения финансового анализа и техникой расчёта финансовых показателей, характеризующих деятельность коммерческих организаций, в том числе финансово-кредитных;

- методикой оценки рассчитанных финансовых показателей.

Дисциплина «Финансовый анализ» (Б1.О.09) относится к блоку 1 обязательной части. Она изучается во втором семестре на очной и заочной форме обучения. Общая трудоёмкость дисциплины составляет 3 зачётных единицы (зет), т. е. 108 академических часов контактной и самостоятельной учебной работы студента; работы, связанной с текущей и промежуточной (заключительной) аттестацией по дисциплине, в том числе лекций 16 часов, практических занятий 14 часов, экзамен.

В первом разделе пособия приводится содержание изучаемой дисциплины и даются методические указания по её самостоятельному изучению.

Во втором разделе учебного пособия содержатся методические указания по самостоятельной подготовке к практическим занятиям.

В третьем разделе представлены задания и методические указания по выполнению контрольной работы для студентов заочной формы обучения.

Четвёртый раздел содержит методические указания по подготовке и сдаче экзамена.

В пятом разделе даны методические указания по выполнению самостоятельной работы по дисциплине.

В конце учебного пособия указаны рекомендуемые источники по изучению дисциплины.

# 1 Тематический план по дисциплине и методические указания по её изучению

Таблица 1 – Тематический план дисциплины в очной форме обучения

Номер и название темы	Лек	Лаб	Пр
Тема 1. Методологические основы финансового анализа в современных условиях	2	-	1
Тема 2. Анализ динамики, состава и структуры имущества организации и источников его финансирования	2	-	1
Тема 3. Анализ ликвидности и платежеспособности организации	2	-	2
Тема 4. Анализ финансовой устойчивости организации	2	-	2
Тема 5. Диагностика вероятности финансового кризиса	2	-	2
Тема 6. Анализ эффективности деятельности организации	2	-	2
Тема 7. Анализ финансовых результатов	2	-	2
Тема 8. Анализ движения денежных средств	2	-	2
Итого по дисциплине:	16	-	14

Таблица 2 – Тематический план дисциплины в заочной форме обучения

Номер и название темы	Лек	Лаб	Пр
Тема 1. Методологические основы финансового анализа в современных условиях	-	-	1
Тема 2. Анализ динамики, состава и структуры имущества организации и источников его финансирования	-	-	1
Тема 3. Анализ ликвидности и платежеспособности организации	1	-	1
Тема 4. Анализ финансовой устойчивости организации	-	-	1
Тема 5. Диагностика вероятности финансового кризиса	-	-	2
Тема 6. Анализ эффективности деятельности организации	-	-	1
Тема 7. Анализ финансовых результатов	1	-	2
Тема 8. Анализ движения денежных средств	-	-	1
Итого по дисциплине:	2	-	10

## Тема 1. Методологические основы финансового анализа в современных условиях

**Форма проведения занятия – лекция.**

**Вопросы для обсуждения:**

1) Предмет, цель, содержание и задачи дисциплины «Финансовый анализ»;

2) Место дисциплины «Финансовый анализ» в структуре образовательной программы направления подготовки 38.04.08 – Финансы и кредит, профиль «Корпоративные финансы и оценка бизнеса»;

3) Понятие и информационное обеспечение финансового анализа;

4) Цель и задачи финансового анализа;

5) Виды и формы финансового анализа;

6) Содержание основных блоков методики финансового анализа;

7) Этапы проведения финансового анализа.

### **Методические указания по самостоятельному изучению темы**

Цель изучения темы – ознакомление с предметом, целью, содержанием и задачами дисциплины, местом дисциплины в структуре образовательной программы, понятием финансового анализа и его роли в управленческой деятельности организации.

В процессе изучения темы следует знать сущность, цель, основные задачи, объект, субъекты, метод финансового анализа; последовательность его проведения, организацию и методику финансового анализа, овладеть техникой расчёта и оценки основных показателей в системе финансового анализа, уметь определить место финансового анализа в системе управления деятельностью организации, значение финансового анализа в выявлении резервов повышении эффективности финансово-хозяйственной деятельности организации.

Результатом изучения темы является закрепление знаний по содержанию, цели, основным задачам финансового анализа, а также его видов и форм.

### **Методические материалы к занятию**

Финансовый анализ представляет собой способ накопления, трансформации и использования информации финансового характера, имеющий целью:

- оценить текущее и перспективное финансовое состояние организации;

- оценить возможные и целесообразные темпы развития организации с позиции финансового их обеспечения;

- выявить доступные источники средств и оценить возможность и целесообразность их мобилизации;

- спрогнозировать положение организации на рынке капиталов.

В зависимости от конкретных задач финансовый анализ может осуществляться в следующих видах:

- экспресс-анализ;

- комплексный финансовый анализ;

- финансовый анализ как часть общего исследования бизнес-процессов организации;

- ориентированный финансовый анализ;

- регулярный финансовый анализ.

В зависимости от заданных направлений финансовый анализ может проводиться в следующих формах:

- ретроспективный анализ;

- план-фактный анализ;

- перспективный анализ.

Основная цель финансового анализа – оценка финансового состояния организации и выявление возможностей его улучшения с помощью рациональной финансовой политики.

В традиционном понимании финансовый анализ представляет собой метод оценки и прогнозирования финансового состояния организации на основе её бухгалтерской (финансовой) отчётности. Такого рода анализ может проводиться как управленческим персоналом, так и любым внешним аналитиком, поскольку базируется в основном на общедоступной информации.

Принято выделять внешний (основывается на публикуемой бухгалтерской (финансовой) отчётности организации) и внутренний (основывается на всей имеющейся информации о деятельности организации) финансовый анализ.

Задачи, которые решаются в процессе проведения финансового анализа:

- определение финансового состояния организации на текущий момент времени;

- выявление тенденций и закономерностей в развитии организации за исследуемый период;
- установление факторов, отрицательно влияющих на финансовое состояние организации;
- оценка имущественного состояния организации;
- определение показателей финансовой устойчивости и автономности организации;
- оценка ликвидности и платежеспособности организации;
- оценка деловой активности организации;
- выявление резервов, которые организация может использовать для улучшения своего финансового состояния;
- выработка рекомендаций, направленных на реализацию выявленных резервов.

Проведение финансового анализа включает следующие этапы:

- сбор необходимой информации;
- обработку собранной информации (составление аналитических таблиц и агрегированных форм отчётности);
- расчёт показателей изменения статей бухгалтерской (финансовой) отчётности;
- расчёт финансовых коэффициентов по основным аспектам финансовой деятельности (финансовая устойчивость, ликвидность и платежеспособность, деловая активность и т.п.);
- сравнительный анализ значений финансовых коэффициентов и общепризнанных (допустимых, рекомендуемых);
- анализ изменений финансовых коэффициентов;
- подготовку заключения о финансовом состоянии организации на основе интерпретации обработанных данных.

Методика финансового анализа включает три взаимосвязанных блока:

- 1) анализ финансового состояния организации;
- 2) анализ эффективности деятельности организации;

3) анализ финансовых результатов деятельности организации.

Среди методов, используемых в практике финансового анализа, можно выделить:

- горизонтальный анализ;
- вертикальный анализ;
- метод финансовых коэффициентов;
- факторный анализ.

В основе финансового анализа лежит анализ финансовой отчётности. Финансовые документы применяются в качестве отчётов о том, как используется потенциал компании, что позволяет оценить потенциальный возврат по инвестициям и потенциальный риск. Они также позволяют осуществить проверку различных аспектов состояния фирмы, касающихся прошлых финансовых условий и эффективности, и выполнить оценку перспектив на будущее.

К таким финансовым документам относятся:

- 1) Бухгалтерский баланс;
- 2) Отчёт о финансовых результатах;
- 3) Отчёт об изменениях капитала;
- 4) Отчёт о движении денежных средств;
- 5) Пояснения к бухгалтерскому балансу и отчёту о финансовых результатах.

*Рекомендуемые источники по теме 1: [1, 2, 6, 7, 8].*

**Тема 2. Анализ динамики, состава и структуры имущества организации и источников его финансирования**

**Форма проведения занятия – лекция.**

**Вопросы для обсуждения:**

- 1) Абсолютные и относительные финансовые показатели, используемые в анализе динамики, состава и структуры имущества организации и источников его финансирования;

2) Горизонтальный анализ;

3) Вертикальный анализ.

### **Методические указания по самостоятельному изучению темы**

Цель изучения темы – ознакомление с методикой проведения горизонтального и вертикального анализа.

В процессе изучения темы следует знать содержание абсолютных и относительных показателей, используемых в динамическом и структурном анализе активов и пассивов бухгалтерского баланса, уметь применять методы горизонтального и вертикального анализа при чтении финансовой отчётности, готовить аналитические материалы и оформлять результаты проведённого горизонтального и вертикального анализа.

В результате изучения темы студент должен уметь осуществить расчёт абсолютных и относительных показателей, овладеть методикой проведения горизонтального и вертикального анализа и оценки рассчитанных показателей.

### **Методические материалы к занятию**

Задачи финансового анализа решаются на основе исследования динамики абсолютных и относительных финансовых показателей и разбиваются на следующие аналитические блоки:

- горизонтальный и вертикальный анализ;
- анализ ликвидности и платежеспособности;
- оценка вероятности банкротства организации;
- анализ финансовой устойчивости;
- анализ деловой активности.

В ходе горизонтального анализа определяются абсолютные и относительные изменения величин различных статей баланса за определённый период (таблица 3).

Таблица 3 – Горизонтальный анализ баланса

Показатель	На конец предыдущего периода	На конец прошлого периода	Изменение		На конец отчётного периода	Изменение	
			абсолютное	в %		абсолютное	в %
1	2	3	4	5	6	7	8
<b>АКТИВ</b>							
<b>I. Внеоборотные активы</b>							
Нематериальные активы							
Результаты исследований и разработок							
Основные средства							
Доходные вложения в материальные ценности							
Финансовые вложения							
Отложенные налоговые активы							
Прочие внеоборотные активы							
<b>Итого по разделу I</b>							
<b>II. Оборотные активы</b>							
Запасы							
Налог на добавленную стоимость по приобретённым ценностям							
Дебиторская задолженность							
Финансовые вложения							
Денежные средства							
Прочие оборотные активы							
<b>Итого по разделу II</b>							
<b>БАЛАНС</b>							
<b>ПАССИВ</b>							
<b>III. Капитал и резервы</b>							
Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)							
Собственные акции, выкупленные у акционеров							
Переоценка внеоборотных активов							
Добавочный капитал (без переоценки)							
Резервный капитал							
Нераспределённая прибыль (непокрытый убыток)							

Окончание таблицы 3

1	2	3	4	5	6	7	8
<b>Итого по разделу III</b>							
<b>IV. Долгосрочные обязательства</b>							
Займы и кредиты							
Отложенные налоговые обязательства							
Прочие обязательства							
<b>Итого по разделу IV</b>							
<b>V. Краткосрочные обязательства</b>							
Займы и кредиты							
Кредиторская задолженность							
Доходы будущих периодов							
Резервы предстоящих расходов							
Прочие краткосрочные обязательства							
<b>Итого по разделу V</b>							
<b>БАЛАНС</b>							

Цель вертикального анализа - вычисление удельного веса отдельных статей в итоге баланса, а также удельного веса в каждой группе, т.е. выяснение структуры активов и пассивов на определенную дату (таблица 4).

Таблица 4 – Вертикальный анализ баланса

Показатель	На конец предыдущего периода		На конец прошлого периода		Изменение уд. веса, %	На конец отчётного периода		Изменение уд. веса, %
	тыс. руб.	уд. вес, %	тыс. руб.	уд. вес, %		тыс. руб.	уд. вес, %	
1	2	3	4	5	6	7	8	9
Нематериальные активы								
Результаты исследований и разработок								
Основные средства								
Доходные вложения в материальные ценности								
Финансовые вложения								
Отложенные налоговые активы								
Прочие внеоборотные активы								

1	2	3	4	5	6	7	8	9
<b>Итого по разделу I</b>								
<b>II. Оборотные активы</b>								
Запасы								
Налог на добавленную стоимость по приобретённым ценностям								
Дебиторская задолженность								
Финансовые вложения								
Денежные средства								
Прочие оборотные активы								
<b>Итого по разделу II</b>								
<b>БАЛАНС</b>								
<b>ПАССИВ</b>								
<b>III. Капитал и резервы</b>								
Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)								
Собственные акции, выкупленные у акционеров								
Переоценка внеоборотных активов								
Добавочный капитал (без переоценки)								
Резервный капитал								
Нераспределённая прибыль (убыток)								
<b>IV. Долгосрочные обязательства</b>								
Займы и кредиты								
Отложенные налоговые обязательства								
Прочие обязательства								
<b>Итого по разделу IV</b>								
<b>V. Краткосрочные обязательства</b>								
Займы и кредиты								
Кредиторская задолженность								

1	2	3	4	5	6	7	8	9
Доходы будущих периодов								
Резервы предстоящих расходов								
Прочие краткосрочные обязательства								
<b>Итого по разделу V</b>								
<b>БАЛАНС</b>								

*Рекомендуемые источники по теме 2: [1, 2, 6, 7, 8].*

### **Тема 3. Анализ ликвидности и платежеспособности организации**

**Форма проведения занятия – лекция.**

**Вопросы для обсуждения:**

- 1) Значение, задачи, основные этапы и информационное обеспечение анализа ликвидности и платежеспособности;
- 2) Последовательность проведения анализа ликвидности и платежеспособности;
- 3) Способы проведения анализа ликвидности и платежеспособности;
- 4) Группировка активов и пассивов бухгалтерского баланса для анализа его ликвидности;
- 5) Финансовые показатели ликвидности и платежеспособности;
- 6) Меры по повышению ликвидности и платежеспособности организации.

**Методические указания по самостоятельному изучению темы**

Цель изучения темы – ознакомление с различными методиками проведения анализа ликвидности и платежеспособности организации.

В процессе изучения темы следует знать значение, задачи, основные этапы и информационное обеспечение анализа ликвидности и платежеспособности, способы проведения анализа ликвидности и платежеспособности, группировку статей актива и пассива баланса для анализа его ликвидности.

В результате изучения темы студент должен знать последовательность проведения анализа ликвидности и платежеспособности; уметь выбрать и использовать наиболее эффективные методы анализа; провести анализ ликвидности и платежеспособности и предложить меры по их повышению; овладеть навыками подготовки и использования аналитической информации, а также практического применения различных методик анализа ликвидности и платежеспособности организации.

### **Методические материалы к занятию**

В отечественной и зарубежной практике принято характеризовать платежеспособность на основе показателей ликвидности организации.

Существует два способа анализа ликвидности баланса организации:

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

Группировка статей актива:

1. Активы наиболее ликвидные (немедленно или быстро реализуемые), к которым относятся денежные средства и краткосрочные финансовые вложения (A1).

2. Активы со средним сроком ликвидности, к которым относится дебиторская задолженность, платежи по которой ожидаются в течение 12 месяцев после отчётной даты (A2).

3. Активы наименее ликвидные, т.е. медленно реализуемые, к которым относят запасы, налог на добавленную стоимость по приобретённым ценностям и прочие оборотные активы (A3).

4. Активы неликвидные и трудно реализуемые, к которым принято относить внеоборотные активы и дебиторскую задолженность, платежи по которой ожидаются более чем через 12 месяцев после отчётной даты (A4).

Группировка статей пассива:

1. Наиболее краткосрочные обязательства (кредиторская задолженность и прочие краткосрочные пассивы) (П1).
2. Краткосрочные обязательства (краткосрочные кредиты и займы) (П2).
3. Долгосрочные обязательства (итог IV р. бухгалтерского баланса) (П3).
4. Постоянные пассивы (капитал и резервы) (П4).

Баланс считается абсолютно ликвидным, если выполняется следующая система неравенств:

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

Если одно из неравенств не выполняется, то ликвидность баланса отличается от абсолютной.

2 способ. Анализ проводят на основе показателей ликвидности. Используют приём сравнения фактического уровня показателей с их допустимым значением и в динамике (с прошлым периодом).

Различают три основных коэффициента ликвидности:

1. Коэффициент абсолютной ликвидности (платежеспособности), который определяется по формуле: (Денежные средства + Краткосрочные финансовые вложения) / Краткосрочные обязательства.

Он показывает, какая часть краткосрочных обязательств может быть погашена в самое ближайшее время по отношению к дате составления баланса.

При условии коэффициента  $\geq 1$  организация имеет безукоризненную, полную денежную ликвидность (платежеспособность), но она представляется избыточной и в хозяйственной практике является редким явлением. Нормальное значение 0,25–0,5. Минимально допустимое значение 0,1–0,15.

2. Коэффициент срочной ликвидности, который определяется по формуле: (Денежные средства + Краткосрочные финансовые вложения + Дебиторская задолженность) / Краткосрочные обязательства.

Он отражает прогнозируемую платежеспособность организации при условии своевременного погашения дебиторской задолженности.

Значение для данного коэффициента, установленное Минэкономике РФ, составляет 1 и выше. Минимально допустимое значение 0,6–0,7.

3. Коэффициент текущей ликвидности, который определяется по следующей формуле:  $\text{Оборотные активы} / \text{Краткосрочные обязательства}$ .

Он используется для общей оценки текущей ликвидности организации и показывает достаточность у неё оборотных активов, которые могут быть использованы для погашения её краткосрочных обязательств. В экономически развитых странах считается нормальным, когда данный коэффициент варьирует около 2. Минимальное значение равно 1.

*Рекомендуемые источники по теме 3: [1, 2, 6, 7].*

#### **Тема 4. Анализ финансовой устойчивости организации**

**Форма проведения занятия – лекция.**

**Вопросы для обсуждения:**

- 1) Содержание и этапы проведения анализа финансовой устойчивости организации;
- 2) Типы финансовой устойчивости;
- 3) Техника расчёта и оценки показателей финансовой устойчивости.

**Методические указания по самостоятельному изучению темы**

Цель изучения темы – освоить методику проведения анализа финансовой устойчивости организации.

В процессе изучения темы следует знать значение, задачи, основные направления, информационное обеспечение и область использования анализа финансовой устойчивости, технологию проведения анализа финансовой устойчивости, содержание трёхкомпонентного показателя, технику расчёта показателей финансовой устойчивости.

В результате изучения темы студент должен знать последовательность проведения анализа финансовой устойчивости; уметь выбрать и использовать наиболее эффективные методы её анализа; овладеть навыками практического применения различных методик анализа финансовой устойчивости.

## Методические материалы к занятию

Финансовая устойчивость организации – это способность субъекта хозяйствования функционировать и развиваться, сохранять равновесие своих активов и пассивов в изменяющейся внутренней и внешней среде, гарантирующее его постоянную платежеспособность и инвестиционную привлекательность в границах допустимого уровня риска.

На первом этапе анализа финансовой устойчивости её можно оценить по трёхкомпонентному показателю. При этом надо исходить из того, что наилучшим вариантом считается, когда собственные оборотные средства покрывают запасы на 100 %.

Выделяют четыре типа финансовых ситуаций:

1. Абсолютная независимость финансового состояния. Она представляет собой крайний тип финансовой устойчивости и отвечает следующему условию:

- собственный капитал за вычетом внеоборотных активов превышает или равен величине запасов:

тип S (1;1;1).

2. Нормальная зависимость финансового состояния, которая гарантирует платежеспособность:

- сумма собственного капитала и долгосрочных пассивов за вычетом внеоборотных активов больше или равна величине запасов:

тип S (0;1;1).

3. Неустойчивое финансовое состояние, сопряженное с нарушением платежеспособности, но при котором всё же сохраняется возможность восстановления равновесия путём пополнения источников собственных средств за счёт сокращения дебиторской задолженности, ускорения оборачиваемости запасов

- сумма собственного капитала, долгосрочных пассивов и краткосрочных кредитов и займов за вычетом внеоборотных активов больше или равна величине запасов:

тип S (0;0;1).

4. Кризисное финансовое состояние, при котором организация полностью зависит от заёмных источников финансирования. Собственного капитала и долго- и краткосрочных кредитов и займов не хватает для финансирования материальных оборотных средств, т. е. пополнение запасов идет за счёт средств, образующихся в результате замедления погашения кредиторской задолженности:

тип S (0;0;0).

Анализ финансовой устойчивости основывается главным образом на относительных показателях, так как абсолютные показатели баланса в условиях инфляции очень сложно привести в сопоставимый вид.

Коэффициенты оценки финансовой устойчивости организации – система показателей, характеризующих структуру используемого капитала организации с позиций степени финансовой стабильности её развития в предстоящем периоде, приведены в таблице 5.

Таблица 5 – Коэффициенты финансовой устойчивости

Наименование показателя	Допустимое значение	На конец прошлого периода	На конец отчётного периода	Динамика
Коэффициент капитализации	$\leq 1$			
Коэффициент финансирования	$\geq 1$			
Коэффициент финансовой зависимости				
Коэффициент финансовой независимости (автономии)				
Коэффициент покрытия инвестиций	$\geq 0,9$			
Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами	$\geq 0,6-0,8$			

*Рекомендуемые источники по теме 4: [1, 2, 6, 7, 8].*

## **Тема 5. Диагностика вероятности финансового кризиса**

**Форма проведения занятия – лекция.**

**Вопросы для обсуждения:**

- 1) Система критериев для определения неплатежеспособных организаций и её состав;
- 2) Авторские методики диагностики вероятности финансового кризиса;
- 3) Показатели для диагностики вероятности финансового кризиса;

4) Проверка наличия у организации реальной возможности восстановить свою платежеспособность;

5) Проверка реальной возможности утраты платежеспособности.

### **Методические указания по самостоятельному изучению темы**

Цель изучения темы – освоить методики диагностики вероятности финансового кризиса.

В процессе изучения темы следует знать значение, задачи, основные этапы и информационное обеспечение диагностики вероятности финансового кризиса, авторские методики диагностики финансового кризиса.

В результате изучения темы студент должен знать последовательность проведения анализа и диагностики вероятности финансового кризиса; уметь выбрать и использовать наиболее эффективные методы анализа и диагностики вероятности финансового кризиса; овладеть навыками практического применения аналитических инструментов и различных методик диагностики вероятности финансового кризиса.

### **Методические материалы к занятию**

Диагностика финансового кризиса представляет собой систему целевого финансового анализа, направленного на выявление возможных тенденций и негативных последствий кризисного развития организации.

Методическими положениями по оценке финансового состояния предприятий и установлению неудовлетворительной структуры баланса определена система критериев для определения неплатежеспособных предприятий. Система состоит из трёх показателей:

- 1) коэффициент текущей ликвидности ( $K_{\text{тл}}$ );
- 2) коэффициент обеспеченности собственными средствами ( $K_{\text{об}}$ );
- 3) коэффициент восстановления (утраты) платежеспособности ( $K_{\text{вос}}$  и  $K_{\text{утр}}$ ).

Структура баланса признается неудовлетворительной, а организация – неплатежеспособной, если коэффициент текущей ликвидности на конец

отчётного периода имеет значение менее 2 и коэффициент обеспеченности собственными средствами – менее 0,1.

Таблица 6 – Оценка вероятности банкротства

Наименование показателя	Допустимое значение	На конец прошлого периода	На конец отчётного периода	Динамика
Коэффициент текущей ликвидности	$\geq 2$			
Коэффициент обеспеченности собственными средствами	$\geq 0,1$			

При неудовлетворительной структуре баланса для проверки наличия у организации реальной возможности восстановить свою платежеспособность в течение 6 месяцев рассчитывается коэффициент восстановления платежеспособности ( $K_{вос}$ ) именно в такой срок:

$$K_{вос} = (K_{тл}^{кг} + 6/T (K_{тл}^{кг} - K_{тл}^{нг})) / 2,$$

где  $K_{тл}^{нг}, K_{тл}^{кг}$  – фактическое значение коэффициента текущей ликвидности на конец и начало отчётного периода; 6 – период восстановления платежеспособности в месяцах; T – отчётный период в месяцах; 2 – нормативное значение коэффициента текущей ликвидности.

Если коэффициент восстановления меньше 1, это свидетельствует о том, что у организации в ближайшие 6 месяцев нет реальной возможности восстановить свою платежеспособность.

При удовлетворительной структуре баланса ( $K_{тл} > 2$  и  $K_{об} > 0,1$ ) для проверки устойчивости финансового положения рассчитывается коэффициент реальной возможности утраты платежеспособности ( $K_{утр}$ ) в течение последующих 3 месяцев:

$$K_{утр} = (K_{тл}^{кг} + 3/T (K_{тл}^{кг} - K_{тл}^{нг})) / 2,$$

где 3 – отчётный период в месяцах.

Значение коэффициента утраты платежеспособности, равное или больше 1, означает наличие у организации реальной возможности не утратить платежеспособность в течение ближайших 3 месяцев.

*Рекомендуемые источники по теме 5: [1, 2, 3, 6].*

## **Тема 6. Анализ эффективности деятельности организации**

### **Форма проведения занятия – лекция.**

#### **Вопросы для обсуждения:**

- 1) Анализ эффективности деятельности организации через показатели рентабельности;
- 2) Анализ эффективности деятельности организации через показатель экономической добавленной стоимости (EVA);
- 3) Система сбалансированных показателей (ССП) и её аспекты;
- 4) Расширение возможностей анализа деятельности организации с помощью ССП.

#### **Методические указания по самостоятельному изучению темы**

Цель изучения темы – освоить методику проведения анализа эффективности деятельности организации.

В процессе изучения темы следует знать показатели, направления и информационное обеспечение анализа рентабельности; последовательность проведения анализа через показатель экономической добавленной стоимости (EVA), а также систему сбалансированных показателей (ССП), используемую для анализа деятельности организации.

#### **Методические материалы к занятию**

Организации в своей работе делают акцент на разных показателях, которые могут иметь как финансовую, так и нефинансовую природу, - это показатели рентабельности, степени удовлетворённости покупателей, доли рынка, оценки инноваций и т. п. Наиболее популярными методами анализа эффективности деятельности являются показатели рентабельности и экономической добавленной стоимости (EVA).

Анализ рентабельности может осуществляться по следующим направлениям:

- 1) рентабельность продаж (по видам прибылей);
- 2) рентабельность активов (по видам активов);
- 3) рентабельность расходов (по группам расходов);

#### 4) рентабельность инвестиций (по направлениям).

Обобщающим критерием эффективности деятельности организации принято считать показатель рентабельности собственного капитала. Этот показатель комплексно отражает эффективность деятельности организации и является функцией трёх основных составляющих, характеризующих доходность операционной, инвестиционной и финансовой деятельности организации, что проявляется в ходе факторного анализа по модели Дюпона.

В последние годы всё большей популярностью пользуется новая концепция менеджмента, в основу которой заложена идея управления компанией на базе стоимости – Value Based Management (VBM). Из всех существующих в рамках этой концепции показателей самым известным является показатель экономической добавленной стоимости – Economic Value Added (EVA). Расчёт показателя EVA осуществляется по формуле:

$$EVA = \text{ЧП} - \text{СовК} \cdot \text{WACC},$$

где ЧП - чистая прибыль; СовК - совокупный инвестированный в организацию капитал; WACC - средневзвешенная цена капитала;

$$\begin{aligned} EVA &= \text{ЧП} - \text{СовК} \cdot \text{WACC} = (\text{ЧП} : \text{СовК} - \text{WACC}) \cdot \text{СовК} = \\ &= (R_{\text{ин}} - \text{WACC}) \cdot \text{СовК}, \end{aligned}$$

где  $R_{\text{ин}}$  - рентабельность инвестиций.

Сущность концепции EVA проявляется в том, что этот показатель отражает увеличение рыночной стоимости организации и показывает, насколько высоко организация оценивается рынком.

Если значение EVA равно нулю, то собственникам всё равно - вкладывать деньги в данную организацию или же в банковские депозиты. Значение  $EVA > 0$  указывает на увеличение рыночной стоимости организации и стимулирует собственников к дальнейшему вложению средств. И наконец, если значение  $EVA < 0$ , то для собственников это означает потерю вложенного в организацию капитала.

Среди концепций анализа эффективности деятельности организации значительную популярность в последние годы приобрела Balanced Scorecard

(BSC) - система сбалансированных показателей (далее - ССП). Сформулированная Д. Нортон и Р. Капланом в результате крупномасштабного исследовательского проекта, проведённого в начале 90-х годов, эта концепция нашла многочисленных сторонников и последователей.

ССП предполагает четыре направления оценки эффективности, позволяющие ответить на самые значимые вопросы для достижения успешной деятельности компании: 1) финансы; 2) маркетинг; 3) бизнес-процессы; 4) обучение и рост.

Блок финансов является одним из ключевых составляющих ССП, поскольку финансовые результаты - критерии оценки текущей деятельности любой организации. В качестве типичных целей в рамках финансового блока выступают: увеличение рентабельности продукции, собственного капитала, чистого денежного потока, чистой прибыли и др.

В рамках маркетингового блока определяются ключевые сегменты рынка, на которых компания намеревается сосредоточить свои усилия по продвижению и реализации продуктов. Основными индикаторами эффективности в данном блоке являются: удовлетворённость покупателей, удержание старых клиентов и приобретение новых, завоевание доли рынка в целевых сегментах и т. д.

Блок внутренних бизнес-процессов идентифицирует основные процессы, подлежащие усовершенствованию и развитию с целью укрепления конкурентных преимуществ.

Четвёртый блок системы - обучение и рост - определяет инфраструктуру, которую необходимо построить для обеспечения развития компании в долгосрочной перспективе. Ключевым фактором здесь является инвестирование средств в повышение квалификации сотрудников, информационные технологии и т. п.

*Рекомендуемые источники по теме 6: [1, 2, 6, 7, 8].*

## **Тема 7. Анализ финансовых результатов**

### **Форма проведения занятия – лекция.**

#### **Вопросы для обсуждения:**

- 1) Задачи, виды, основные направления и информационное обеспечение анализа финансовых результатов деятельности организаций;
- 2) Основные отличия в проведении итогового и прогнозного анализа финансовых результатов;
- 3) Последовательность проведения анализа финансовых результатов;
- 4) Основные этапы проведения анализа объёма, состава, структуры и динамики финансовых результатов;
- 5) Технология проведения факторного анализа финансового результата от продаж;
- 6) Технология проведения анализа чистой прибыли (непокрытого убытка);
- 7) Возможные резервы роста прибыли и разработка мероприятий по их реализации.

#### **Методические указания по самостоятельному изучению темы**

Цель изучения темы – получение знаний о порядке проведения анализа финансовых результатов, изучения объёма, состава, структуры и динамики финансовых результатов, оценки причин, вызывающих их изменение, о последовательности проведения факторного анализа финансовых результатов с использованием отчёта о финансовых результатах.

В результате изучения темы должны быть сформированы навыки проведения итогового и прогнозного анализа финансовых результатов, оценки уровня и динамики показателей финансовых результатов, факторного анализа прибыли (убытка) от продаж, прочих доходов и расходов, чистой прибыли (непокрытого убытка), оценки причин, вызывающих их изменения.

В процессе изучения темы следует обратить внимание на порядок расчёта абсолютных показателей прибыли (убытка), формирование основных показателей прибыли (убытка), таких как выручка и полная себестоимость продукции, работ, услуг, влияние на прибыль управленческих и коммерческих

расходов, способы проведения анализа финансовых результатов деятельности организации.

### **Методические материалы к занятию**

Анализ финансовых результатов начинается с изучения объёма, состава, структуры и динамики прибыли (убытка) до налогообложения в разрезе основных источников её формирования, которыми являются прибыль (убыток) от продаж и сальдо прочих доходов и расходов. Анализ проводится в несколько этапов:

- 1) оценка уровня и динамики прибыли до налогообложения;
- 2) оценка структуры прибыли до налогообложения и её динамики;
- 3) факторный анализ прибыли до налогообложения в разрезе слагаемых;
- 4) определение дальнейших направлений анализа прибыли с целью поиска резервов её роста.

При проведении факторного анализа прибыли до налогообложения в разрезе слагаемых рекомендуется использовать балансовый метод.

Факторный анализ прибыли от продаж выполняется на основании аналитических расчётов, на базе чего делается вывод о влиянии на отклонение прибыли (убытка) от продаж изменений величин каждого из элементов, определяющих её (его) формирование.

Методика факторного анализа прибыли от продаж включает в себя следующие этапы:

- 1) определяется абсолютное отклонение:  $\Delta \text{Пр}^n = \text{Пр}^{n_1} - \text{Пр}^{n_0}$ ;
- 2) определяется относительное отклонение:  $\Delta \text{Пр}^{n\%} = \Delta \text{Пр}^n \cdot 100 : \text{Пр}^{n_0}$ ;
- 3) определяется влияние объёмов продаж.

При этом необходимо учесть эффект операционного рычага. Эффект операционного рычага заключается в том, что любое изменение объёмов продаж приводит к более сильному изменению прибыли от продаж.

Анализ сальдо прочих доходов и расходов ведётся в разрезе формирующих его доходов и расходов.

По итогам аналитических расчётов делается вывод о влиянии изменения суммы прочих доходов и расходов в целом и отдельных их элементов на изменение величины сальдо прочих доходов и расходов.

Анализ формирования чистой прибыли (убытка) ведется в разрезе определяющих её элементов, которыми являются прибыль (убыток) до налогообложения, отложенные налоговые активы, отложенные налоговые обязательства, текущий налог на прибыль. В ходе анализа изучаются объём, состав, структура и динамика чистой прибыли.

На завершающем этапе анализа определяются резервы повышения прибыли (или снижения убытка), разрабатываются мероприятия по их реализации.

Существует разнообразное количество методик анализа финансовых результатов.

При анализе финансовых результатов А. Д. Шеремет предусматривает следующую последовательность проведения анализа:

- анализ обобщающих показателей прибыли;
- факторный анализ показателей прибыли и оценка влияния инфляции на финансовые результаты;
- анализ «качества» прибыли. Влияние учёта затрат на прибыль.

Согласно методике Г. В. Савицкой в первую очередь проводится оценка структуры и динамики прибыли, где используются следующие показатели прибыли: прибыль от продаж, маржинальная прибыль, брутто-прибыль, чистая прибыль, капитализированная прибыль и потребляемая прибыль. При этом автор особое значение придает цели анализа, где должны быть учтены все составляющие прибыли.

Методика анализа О. В. Ефимовой предполагает выделение в составе доходов при анализе финансовых результатов основных источников стабильно получаемых доходов. Автор отмечает значимость использования внутреннего и внешнего анализа финансовых результатов.

Методика анализа финансовых результатов А. Ф. Ионовой и Н. Н. Селезневой предусматривает следующую концепцию этапов анализа:

1) В первую очередь прибыль классифицируется по следующим принципам: порядку её формирования; характеру использования; источникам формирования; видам деятельности; характеру её получения.

2) Следующим этапом анализа предполагается формирование и расчёт показателей прибыли.

3) На данном этапе рассматривается влияние экономических факторов, определяющих величину прибыли, которые в свою очередь классифицируются на внешние и внутренние факторы. Помимо факторов, влияющих на величину прибыли, в данном вопросе учитывается влияние внутрифирменных рисков на финансовый результат.

4) На четвёртом этапе оценивается влияние инфляции на финансовые результаты организации.

5) Следующий этап предполагает расчёт факторной модели прибыли, и проведение анализа качества прибыли.

6) Анализируются денежные потоки компании.

7) Проводится анализ уровня и динамики прибыли.

8) Осуществляется анализ финансовых результатов с помощью оценки финансовой отчётности организации, выполняются горизонтальный и вертикальный анализ.

*Рекомендуемые источники по теме 7: [1, 2, 6, 7, 8].*

## **Тема 8. Анализ движения денежных средств**

**Форма проведения занятия – лекция.**

**Вопросы для обсуждения:**

1) Цель, задачи и информационное обеспечение анализа движения денежных средств;

2) Методы анализа движения денежных средств;

3) Прямой метод расчёта величины денежных потоков (структурный анализ движения денежных средств в разрезе текущей, инвестиционной и финансовой деятельности организации);

4) Анализ движения денежных средств косвенным методом.

#### **Методические указания по самостоятельному изучению темы**

Цель изучения темы – освоить методику проведения анализа движения денежных средств организации.

В процессе изучения темы следует знать показатели, направления и информационное обеспечение анализа движения денежных средств; уметь провести анализ денежных потоков, овладеть прямым и косвенным методами анализа движения денежных средств организации.

#### **Методические материалы к занятию**

Основная цель анализа движения денежных средств заключается в выявлении причин дефицита (избытка) денежных средств и в определении источников их поступления и направлений расходования для контроля за текущей платежеспособностью организации.

На практике используют два метода анализа движения денежных средств – прямой и косвенный, в основе которых лежит единый принцип, заключающийся в идентификации по возможности всех операций, осуществляемых в организации и затрагивающих (прямо или косвенно) движение (приток или отток) денежных средств.

Прямой метод имеет более простую процедуру расчёта, он удобен для расчёта показателей и контроля за поступлением и расходованием денежных средств. При этом прямой метод учитывает лишь те операции, которые непосредственно связаны с движением денежных средств на счетах учёта денежных средств организации.

Источником информации для такого анализа служит отчёт о движении денежных средств, в котором поступления и расходы денежных средств представлены в разрезе текущей, инвестиционной и финансовой деятельности.

Данную структуру движения денежных средств можно отразить в соответствующих моделях:

$$\Delta_+d = \Delta_+^{тек} d + \Delta_+^{инв} d + \Delta_+^{фин} d,$$

$$\Delta_-d = \Delta_-^{тек} d + \Delta_-^{инв} d + \Delta_-^{фин} d,$$

где  $\Delta_+^{тек} d$ ,  $\Delta_-^{тек} d$  – поступление и расход денежных средств по текущей деятельности;  $\Delta_+^{инв} d$ ,  $\Delta_-^{инв} d$  – поступление и расход денежных средств по инвестиционной деятельности;  $\Delta_+^{фин} d$ ,  $\Delta_-^{фин} d$  – поступление и расход денежных средств по финансовой деятельности.

Структурный анализ движения денежных средств в разрезе текущей, инвестиционной и финансовой деятельности организации оформляется по определённой форме (таблицы 7 и 8).

Таблица 7 – Анализ поступлений денежных средств

Виды поступления денежных средств	Абсолютные величины		Удельный вес (%) в общей величине поступлений		Изменения	
	В предыдущем периоде	В отчетном периоде	В предыдущем периоде	В отчетном периоде	В абсолютных величинах	В удельных весах
1. Поступление денежных средств по текущей деятельности						
2. Поступление денежных средств по инвестиционной деятельности						
3. Поступление денежных средств по финансовой деятельности						
Итого поступлений денежных средств (п.1 + п.2 + п.3)						

Таблица 8 – Анализ расходов денежных средств

Виды расходов денежных средств	Абсолютные величины		Удельные веса (%) в общей величине поступлений		Изменения	
	В предыдущем периоде	В отчётном периоде	В предыдущем периоде	В отчётном периоде	В абсолютных величинах	В удельных весах
<i>1</i>	<i>2</i>	<i>3</i>	<i>4</i>	<i>5</i>	<i>6</i>	<i>7</i>
1. Расходы денежных средств по текущей деятельности						
2. Расходы денежных средств по инвестиционной деятельности						

1	2	3	4	5	6	7
3. Расходы денежных средств по финансовой деятельности						
Итого поступлений денежных средств (п. 1 + п. 2 + п. 3)						

В аналитических таблицах 7 и 8 движение денежных средств в отчётном периоде сравнивается с движением денежных средств в предыдущем периоде (аналогичном периоде прошлого года), выясняется направление динамики поступлений и расходов денежных средств.

При косвенном методе формирования денежного потока финансовый результат отчётного года (нераспределённая прибыль и непокрытый убыток) с помощью корректировок трансформируется в величину изменения денежных средств за период.

Движение денежных средств рассматривается в разрезе трёх видов деятельности: текущей, инвестиционной и финансовой.

Преимуществом косвенного метода является то, что он позволяет показать взаимосвязь между разными видами деятельности организации, а также устанавливает взаимосвязь между чистой прибылью (убытком) и изменениями в активах и пассивах организации (таблица 9).

Таблица 9 – Анализ движения денежных средств косвенным методом

Приток денежных средств	Значения	Отток денежных средств	Значения
1	2	3	4
<i>Текущая деятельность</i>			
Чистая прибыль отчётного года		Непокрытый убыток отчётного года	
Снижение стоимости запасов		Увеличение стоимости запасов	
Снижение НДС		Увеличение НДС	
Снижение долгосрочной дебиторской задолженности		Увеличение долгосрочной дебиторской задолженности	
Снижение краткосрочной дебиторской задолженности		Увеличение краткосрочной дебиторской задолженности	
Снижение прочих оборотных активов		Увеличение прочих оборотных активов	
Увеличение кредиторской задолженности		Снижение кредиторской задолженности	

1	2	3	4
Итого приток денежных средств по текущей деятельности		Итого отток денежных средств по текущей деятельности	
Итого денежный поток по текущей деятельности (приток или отток) (ДП тек)			
<i>Инвестиционная деятельность</i>			
Выбытие (реализация) основных средств		Поступление (приобретение) основных средств	
Выбытие нематериальных активов		Поступление нематериальных активов	
Снижение незавершённого строительства		Увеличение незавершённого строительства	
Снижение доходных вложений в материальные ценности		Увеличение доходных вложений в материальные ценности	
Снижение долгосрочных финансовых вложений		Увеличение долгосрочных финансовых вложений	
Снижение прочих внеоборотных активов		Увеличение прочих внеоборотных активов	
Итого приток денежных средств по инвестиционной деятельности		Итого отток денежных средств по инвестиционной деятельности	
Итого денежный поток по инвестиционной деятельности (приток или отток) (ДП инв)			
<i>Финансовая деятельность</i>			
Снижение краткосрочных финансовых вложений		Увеличение краткосрочных финансовых вложений	
Увеличение уставного капитала		Снижение уставного капитала	
Увеличение добавочного капитала		Снижение добавочного капитала	
Увеличение резервного капитала		Снижение резервного капитала	
Увеличение нераспределённой прибыли		Снижение нераспределённой прибыли	
Увеличение долгосрочных обязательств		Снижение долгосрочных обязательств	
Увеличение краткосрочных кредитов и займов		Снижение краткосрочных кредитов и займов	
Увеличение доходов будущих периодов		Снижение доходов будущих периодов	
Увеличение резерва предстоящих расходов и платежей		Снижение резерва предстоящих расходов и платежей	
Увеличение прочих краткосрочных обязательств		Снижение прочих краткосрочных обязательств	

1	2	3	4
Итого приток денежных средств по финансовой деятельности		Итого отток денежных средств по финансовой деятельности	
Итого денежный поток по финансовой деятельности (приток или отток) (ДП фин)			
ИТОГО чистый денежный поток (ДП тек + ДП инв + ДП фин)			
Справочно:			
Изменение денежных средств за период (изменение по бухгалтерскому балансу)			

*Рекомендуемые источники по теме 8: [1, 2, 6, 7, 8].*

## **2 Методические указания по самостоятельной подготовке к практическим занятиям**

### **Тема 1. Методологические основы финансового анализа в современных условиях**

**Форма проведения занятия – практическое занятие.**

**Вопросы для обсуждения:**

- 1) Понятие финансового анализа и его роль в управленческой деятельности организации;
- 2) Предмет, объект, субъекты, цель и задачи финансового анализа;
- 3) Информационное обеспечение финансового анализа;
- 4) Организация и методика проведения финансового анализа;
- 5) Методы финансового анализа;
- 6) Формирование и анализ основных показателей в системе финансового анализа.

### **Методические указания по самостоятельной подготовке к практическому занятию**

Цель практического занятия – ознакомление с предметом, целью, содержанием и задачами дисциплины, местом дисциплины в структуре

образовательной программы, понятием финансового анализа и его роли в управленческой деятельности организации.

Результатом проведения практического занятия является закрепление знаний о сущности, целях, основных задачах, объекте, субъектах, методах финансового анализа; последовательности его проведения, организации и методике финансового анализа, формировании и анализе основных показателей в системе финансового анализа, составе и последовательности разделов финансового анализа, месте финансового анализа в системе управления деятельностью организации, значении финансового анализа в выявлении резервов повышения эффективности финансово-хозяйственной деятельности организации.

### **Методические материалы к практическому занятию**

#### **Задание 1**

Компания "Лисма" закупила скоропортящийся материал "X" на сумму 650 тыс. руб. Продукция, при производстве которой использовался закупленный материал, снята с производства из-за отсутствия спроса. В запасах осталось 100 кг материала "X" на сумму 300 тыс. руб. Менеджерам по продажам не удалось найти на них покупателя. В настоящее время компания ведёт переговоры о размещении разового заказа на производство новой продукции, в производстве которой также используется материал "X". Дополнительные затраты составят 900 тыс. руб. Они включают расходы на оплату труда, стоимость необходимых ингредиентов и долю общепроизводственных расходов, приходящихся на заказ. Прогнозный объём продаж — 1100 тыс. руб. Целесообразно ли принимать заказ к производству?

#### **Методические указания по решению задачи 1**

К подготовке информации для принятия решения можно подойти двояко. Согласно первому подходу специалисты составляют прогнозный расчёт прибыли от размещения заказа (таблица 10). Для принятия решения руководству представляется информация о выручке, всех затратах, прибыли (убытке), которую может получить предприятие в случае исполнения заказа.

Таблица 10 – Расчёт выгодности размещения заказа (традиционный подход)

Наименование показателя	Сумма, руб.
Выручка	1 100 000
Затраты материалов «Х»	300 000
Затраты прочих материалов	250 000
Заработная плата и отчисления на социальные нужды	110 000
Общепроизводственные расходы	110 000
Итого затрат	1 200 000
Убыток	-100 000

В результате приведенного в таблице 10 расчёта предложение о размещении заказа на производство продукции было отклонено. Это решение ошибочно, так как данные о затратах материала "Х" не нужно было включать в расчёт себестоимости и прибыли (убытка). В таблице 11 представлен второй подход к подготовке информации для принятия решения. Его отличие от традиционного подхода состоит в исключении нерелевантных затрат прошлых периодов.

Таблица 11 – Расчёт выгодности размещения заказа (подход с использованием релевантных затрат)

Наименование показателя	Сумма, руб.
Выручка	1 100 000
Затраты прочих материалов	250 000
Заработная плата и отчисления на социальные нужды	540 000
Общепроизводственные расходы	110 000
Итого затрат	900 000
Выгода (условная прибыль)	200 000

Анализ ситуации показывает, что заказ следует принять. Выгода от его размещения составляет 200 тыс. руб., так как затраты на материал "Х" — это затраты прошлых периодов, израсходованные на них средства не вернуть. И если менеджеры компании "Лисма" откажутся от размещения заказа, то потери всё равно составят 300 тыс. руб. — это стоимость нереализованного материала "Х".

## Задание 2

Компания "Фабершюз" производит кроссовки. Мощности предприятия используются не полностью (проектная мощность позволяет выпускать 100 000 пар в год). Заказчик из дальнего региона предложил разместить заказ на 20 000 пар по 7,50 тыс. руб. за пару, всего на 150 000 тыс. руб. Он берёт на себя

транспортные расходы. Принятие заказа никак не отразится на традиционном объёме продаж. Руководство компании настроено против заказа, так как предлагаемая цена (7,50 тыс. руб.) ниже полной себестоимости (8,125 тыс. руб.). Свое решение руководство основывает на информации прогнозного отчёта о прибылях и убытках (таблица 10), составленного в рамках калькуляционной системы, с полным включением всех затрат в себестоимость заказа. Правильно ли подготовлена информация для решения в данной ситуации? И было ли верным решение по отклонению предложения на размещение заказа?

Методические указания по решению задачи 2

Рассмотрим плановый расчёт прибыли на год, составленный по методу полной себестоимости (таблица 12).

Таблица 12 – Расчёт прибыли от продаж (по методу полной себестоимости, тыс. руб.)

Показатель	На выпуск	На единицу продукции
Объём продаж	800 000	10
Производственная себестоимость реализованной продукции (включая 250000 тыс. руб. постоянных и 5 тыс. руб. на 1 пару переменных расходов)	650 000	8,125
Валовая прибыль	150 000	1,875
Коммерческие расходы (включая 80000 тыс. руб. постоянных и 0,5 тыс. руб. переменных расходов на 1 пару)	120 000	1,500
Прибыль от продаж	30 000	0,375

Действительно, из приведенного расчёта следует, что заказ невыгоден для компании, так как его полная себестоимость выше прогнозной выручки от продаж. Однако выбранный способ подготовки информации в данной ситуации был ошибочен. Мощности предприятия используются на 80 %, следовательно, не все постоянные расходы генерируют маржинальную прибыль. При принятии решения о размещении заказа следовало ориентироваться на маржинальный подход - прогнозный отчёт о прибылях и убытках целесообразно сформировать в рамках калькуляционной системы "директ-костинг". Тогда плановый расчёт прибыли на год по двум вариантам будет выглядеть иначе (таблица 13).

Таблица 13 – Расчёт прибыли от продаж (по методу "директ-костинг", тыс. руб.)

Показатель	Без спецзаказа (80 000 ед.)		Со спецзаказом (100 000 ед.)	
	На единицу продукции	Всего	Всего	Разница
Объём продаж	10	800 000	950 000	150 000
Переменные производственные расходы	5,0	400 000	500 000	100 000
Переменные коммерческие расходы	0,5	40 000	40 000	
Всего переменных расходов	5,5	440 000	540 000	100 000
Маржинальная прибыль	4,5	360 000	410 000	50 000
Постоянные производственные расходы	3,125	250 000	250 000	
Постоянные коммерческие расходы	1,000	80 000	80 000	
Всего постоянных расходов	4,125	330 000	330 000	
Прибыль от продаж	0,375	30 000	80 000	50 000

Из данных таблицы 13 мы видим нерелевантность постоянных затрат в такого рода ситуациях, так как они составляют в обоих вариантах одинаковую сумму. Себестоимость единицы продукции по методу полной себестоимости составляет 8,125 тыс. руб. Если это число использовать в качестве ориентира, то заказ будет отвергнут, так как предлагаемая цена (7,50 тыс. руб.) ниже себестоимости. Во многих случаях, подобных этому, оперировать итоговыми (общими) суммами безопаснее, чем удельными.

*Рекомендуемые источники по теме 1: [1, 2, 6, 7, 8].*

## **Тема 2. Анализ динамики, состава и структуры имущества организации и источников его финансирования**

**Форма проведения занятия – практическое занятие.**

**Вопросы для обсуждения:**

- 1) Построение сравнительного аналитического баланса;
- 2) Анализ динамики имущества организации и источников его финансирования;
- 3) Структурный анализ активов и источников их формирования организации.

**Методические указания по самостоятельной подготовке к практическому занятию**

Цель практического занятия – ознакомление с различными методиками проведения динамического и структурного анализа имущества организации и источников его финансирования.

Результатом проведения практического занятия является закрепление знаний о механизме построения сравнительного аналитического баланса, технологии проведения динамического и структурного анализа имущества организации и источников его финансирования.

### Методические материалы к практическому занятию

#### Задача 1

Провести анализ динамики, состава и структуры активов организации и источников их формирования на основании данных бухгалтерского баланса, приведённого в Приложении А.

Методические указания по решению задачи 1

Проведение финансового анализа организации начинается с построения сравнительного аналитического баланса (таблица 14).

Таблица 14 - Сравнительный аналитический баланс за 2019-2021 гг., тыс. руб.

Показатели	На 31 декабря 2019 года	На 31 декабря 2020 года	На 31 декабря 2021 года	Абсолютное отклонение 2021 года от 2019 года
<i>1</i>	<i>2</i>	<i>3</i>	<i>4</i>	<i>5</i>
<b>АКТИВ</b>				
<b>1. Внеоборотные активы</b>				
Основные средства	4420	12065	27711	+23291
Прочие внеоборотные активы	939	1096	724	-215
Итого по разделу 1	5359	13161	28435	+23076
<b>2. Оборотные активы</b>				
Запасы	43583	48171	41470	-2113
Дебиторская задолженность	13395	46971	78750	+65355
Денежные средства	3382	538	3644	+262
Прочие оборотные активы	359	43	8	-351
Итого по разделу 2	60719	95723	123872	+63153
<b>БАЛАНС</b>	<b>66078</b>	<b>108884</b>	<b>152307</b>	<b>+86229</b>
<b>ПАССИВ</b>				
<b>3. Капитал и резервы</b>				
Уставный капитал	10	10	10	-

1	2	3	4	5
Нераспределённая прибыль (непокрытый убыток)	31180	54529	132172	+100992
Итого по разделу 3	31190	54539	132182	+100992
4. Долгосрочные обязательства				
Займы и кредиты	17010	36817	9883	-7127
Итого по разделу 4	17010	36817	9883	-7127
5. Краткосрочные обязательства				
Займы и кредиты	9818	-	-	-9818
Кредиторская задолженность	8060	17528	10242	+2182
Итого по разделу 5	17878	17528	10242	-7636
БАЛАНС	66078	108884	152307	+86229

Актив баланса позволяет дать общую оценку имущества, находящегося в распоряжении организации, а также выделить в составе имущества оборотные (мобильные) и внеоборотные (иммобилизованные) средства.

При анализе показателей в динамике можно отметить, что общая стоимость имущества организации за анализируемый период увеличилась на 86229 тыс. руб., или на 56,6 % и составила 152307 тыс. руб., что свидетельствует об улучшении хозяйственной деятельности организации.

Увеличение стоимости имущества сопровождается внутренними изменениями в активе баланса.

Структура активов организации за 2021 год характеризуется таким соотношением: 81,3 % оборотных активов и 18,7 % внеоборотных активов.

В структуре активов организации значительная доля принадлежит оборотным активам. В 2019 году величина оборотных активов составляла 91,8 % от общей величины активов, а в 2021 году – 81,3 %. Прослеживается тенденция снижения доли этого вида активов.

В структуре оборотных активов в 2021 году преобладает дебиторская задолженность, доля которой по состоянию на начало 2021 года составляла 63,6 %. За прошедший период она увеличилась на 65355 тыс. руб., или в 4 раза, но по-прежнему составляет наибольшую долю в структуре оборотных средств.

При оценке динамики активов за сравниваемый период можно отметить, что, в целом, величина активов увеличилась за три года на 43,4 %.

В состав пассивов входит собственный капитал, долгосрочные и краткосрочные обязательства. Поэтому по структуре пассивов можно сделать вывод об источниках формирования активов организации.

В структуре долгосрочных обязательств большая доля приходится на заёмные средства. К 2021 году наблюдается снижение долгосрочных обязательств (9883 тыс. руб.).

В структуре краткосрочных обязательств основная доля приходится на кредиторскую задолженность. На конец 2021 года сумма кредиторской задолженности составила 10242 тыс. руб. В 2019 году основная доля принадлежала заёмным средствам.

Следует отметить, что организация привлекает долгосрочные заёмные средства, т. е. присутствует инвестиции в производство.

Далее проведем анализ динамики чистых активов (таблица 15).

Таблица 15 – Анализ динамики чистых активов, тыс. руб.

Наименование показателя	На конец года		
	2019 год	2020 год	2021 год
<b>1. Активы</b>			
Нематериальные активы	-	-	-
Основные средства	4420	12065	27711
Финансовые вложения	-	-	-
Запасы	43583	48171	41470
Дебиторская задолженность	78750	46971	13395
Денежные средства	3644	538	3382
Всего активов, включаемых в расчёт	130397	107745	85958
<b>2. Обязательства</b>			
Долгосрочные заёмные средства	17010	36817	9883
Краткосрочные заёмные средства	-	-	9818
Кредиторская задолженность	8060	17528	10242
Доходы будущих периодов	-	-	-
Всего обязательств, включаемых в расчёт	25070	54345	29943
<b>3. Чистые активы</b>			
Активы - Обязательства	105327	53400	56015

За анализируемые периоды стоимость чистых активов организации имеет положительное значение. По сравнению с 2019 годом показатель снизился к 2021 году практически в два раза.

В нашем случае стоимость чистых активов организации значительно превышает размер уставного капитала, что свидетельствует об отсутствии угрозы банкротства организации.

*Рекомендуемые источники по теме 2: [1, 2, 6, 7, 8].*

### **Тема 3. Анализ ликвидности и платежеспособности организации**

**Форма проведения занятия – практическое занятие.**

**Вопросы для обсуждения:**

- 1) Способы проведения анализа ликвидности и платежеспособности;
- 2) Группировка активов и пассивов бухгалтерского баланса для анализа его ликвидности;
- 3) Финансовые показатели ликвидности и платежеспособности.

**Методические указания по самостоятельной подготовке к практическому занятию**

Цель практического занятия – ознакомление с различными методиками проведения анализа ликвидности и платежеспособности организации.

Результатом проведения практического занятия является закрепление знаний о способах проведения анализа ликвидности и платежеспособности, группировке статей актива и пассива баланса для анализа его ликвидности; умение провести анализ ликвидности и платежеспособности организации; овладение навыками практического применения различных методик анализа ликвидности и платежеспособности организации.

**Методические материалы к практическому занятию**

Задача 1

Провести анализ ликвидности и платежеспособности организации на основании данных бухгалтерского баланса, приведённого в Приложении А.

Методические указания по решению задачи 1

Платежеспособность организации основывается на анализе ликвидности баланса.

Анализ ликвидности баланса заключается в сравнении средств по активу,

сгруппированных по степени ликвидности и расположенных в порядке её убывания, с обязательствами по пассиву, сгруппированными по срочности их погашения и расположенными в порядке возрастания сроков.

Таблица 16 - Показатели ликвидности баланса организации

Наименование показателя	Актив, тыс. руб.			Наименование показателя	Пассив, тыс. руб.		
	2021 г.	2020 г.	2019 г.		2021 г.	2020 г.	2019 г.
А <sub>1</sub> Наиболее ликвидные активы	3644	538	3382	П <sub>1</sub> Наиболее срочные обязательства	10242	17528	8060
А <sub>2</sub> Быстрореализуемые активы	78750	46971	13395	П <sub>2</sub> Краткосрочные пассивы	0	0	0
А <sub>3</sub> Медленно реализуемые активы	41470	48171	43583	П <sub>3</sub> Долгосрочные пассивы	9883	36817	17010
А <sub>4</sub> Трудно реализуемые активы	28435	13161	5359	П <sub>4</sub> Постоянные пассивы (устойчивые)	132182	54539	31190

В таблице 16 представлены данные для определения ликвидности бухгалтерского баланса организации по выявленным значениям групп по активу и пассиву, сопоставления их с рекомендуемыми значениями, и проведения оценки их соответствия.

Определим следующие показатели ликвидности:

- коэффициент абсолютной ликвидности задается условиями:

$$K_{ал} = A_1 / (P_1 + P_2). \text{ Рекомендуемое значение } - \geq 0,2;$$

- коэффициент быстрой (срочной) ликвидности характеризует ожидаемую платежеспособность организации на период, равный средней продолжительности одного оборота дебиторской задолженности:

$$K_{бл} = (A_1 + A_2) / (P_1 + P_2). \text{ Рекомендуемое значение } - \geq 1;$$

- коэффициент текущей ликвидности показывает, какую часть текущих обязательств по кредитам и расчётам можно погасить, мобилизовав все оборотные средства:

$$K_{тл} = (A_1 + A_2 + A_3) / (P_1 + P_2). \text{ Рекомендуемое значение } - \geq 2.$$

Полученные данные занесем в таблицу 17.

Таблица 17 - Анализ ликвидности организации за 2019-2021 гг.

Показатель	Рекомендуемое значение	Среднегодовое значение показателя			Отклонение ( $\pm$ )	
		2021 г.	2020 г.	2019 г.	2021/2020 гг.	2020/2019 гг.
Коэффициент абсолютной ликвидности	$\geq 0,2$	0,36	0,03	0,42	+0,33	-0,39
Коэффициент быстрой (срочной) ликвидности	$\geq 1$	8,0	2,7	2,1	+5,3	+0,6
Коэффициент текущей ликвидности	$\geq 2$	12,1	5,5	7,5	+6,6	-2,0

Коэффициент абсолютной ликвидности за 2019 и 2021 годы характеризует способность организации выполнять краткосрочные обязательства за счёт свободных денежных средств и краткосрочных финансовых вложений в пределах рекомендуемого значения, а за 2020 год он составил только 0,03, т. е. ниже рекомендуемого значения.

Коэффициент быстрой (срочной) ликвидности за три года показал, что средняя продолжительность одного оборота дебиторской задолженности выше рекомендуемого значения. Очень высока сумма дебиторской задолженности в 2021 году – 78750 тыс. руб., поэтому данный коэффициент составил 8,0.

Коэффициент текущей ликвидности показал очень большие значения по трём годам, так как часть текущих обязательств по кредитам и расчётам невозможно погасить, даже мобилизовав все оборотные средства. Динамика по этому коэффициенту постоянно изменяется: в 2021 году – 12,1; в 2020 году – 5,5; в 2019 году – 7,5.

*Рекомендуемые источники по теме 3: [1, 2, 6, 7].*

#### **Тема 4. Анализ финансовой устойчивости организации**

**Форма проведения занятия – практическое занятие.**

**Вопросы для обсуждения:**

- 1) Содержание и этапы проведения анализа финансовой устойчивости организации;
- 2) Расчёт и оценки показателей финансовой устойчивости.

## Методические указания по самостоятельной подготовке к практическому занятию

Цель практического занятия – ознакомление с различными методиками проведения анализа финансовой устойчивости организации.

Результатом проведения практического занятия является закрепление знаний о значении, задачах, основных направлениях, информационном обеспечении и области использования анализа финансовой устойчивости, содержание трёхкомпонентного показателя финансовой устойчивости, порядок расчёта различных показателей финансовой устойчивости.

### Методические материалы к практическому занятию

#### Задача 1

По данным бухгалтерского баланса организации, приведенного ниже в таблице 18, проанализировать финансовую устойчивость организации:

- описать систему относительных показателей оценки устойчивости, привести алгоритм их расчёта, пояснить назначение и содержание каждого коэффициента;
- составить аналитическую таблицу, отражающую значения и динамику показателей финансовой устойчивости, рассчитанных по данным бухгалтерского баланса, выявить соответствующие отклонения;
- по итогам анализа представить свои выводы и комментарии в части причин, обусловивших изменение уровня финансовой устойчивости.

Таблица 18 - Бухгалтерский баланс организации на 31 декабря 2021 г.

Наименование показателя	На 31 декабря 2021 г.	На 31 декабря 2020 г.	На 31 декабря 2019 г.
<b>АКТИВ</b>			
<b>I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ</b>			
Основные средства	703310	771130	832106
Финансовые вложения	400564	350766	455532
Итого по разделу I	1103874	1121896	1287638
<b>II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ</b>			
Запасы	300995	295349	296058
Дебиторская задолженность	599755	334304	366802
Денежные средства и денежные эквиваленты	310789	22349	31779
Итого по разделу II	1211539	652002	694639
<b>БАЛАНС</b>	2315413	1773898	1982277

<b>ПАССИВ</b>			
<b>III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ</b>			
Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	30	30	30
Нераспределённая прибыль (непокрытый убыток)	2130013	1 255404	1188480
Итого по разделу III	2130043	1255434	1188510
<b>IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>			
Займы и кредиты	21000	146000	420000
Итого по разделу IV	21000	146000	420000
<b>V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>			
Займы и кредиты	68605	56313	109458
Кредиторская задолженность	95765	316151	264309
Итого по разделу V	164370	372464	373767
<b>БАЛАНС</b>	2315413	1773898	1982177

Методические указания по решению задачи 1

Приведем и опишем систему относительных показателей финансовой устойчивости в таблице 19.

Таблица 19 – Система относительных показателей финансовой устойчивости

Показатель	Формула расчета	Назначение коэффициента	Содержание коэффициента
<i>1</i>	<i>2</i>	<i>3</i>	<i>4</i>
Коэффициент финансовой устойчивости	$K_{\text{ФУ}} = \frac{\text{Собственный капитал} + \text{Долгосрочные кредиты и займы}}{\text{Валюта баланса}}$	Показывает, какая часть актива финансируется за счёт устойчивых источников, т.е. долю тех источников финансирования, которые организация использует в своей деятельности больше года	Если величина колеблется в пределах 0,8-0,9 и есть тенденция к росту, то финансовое положение организации устойчиво.
Коэффициент финансовой независимости	$K_{\text{ФН}} = \frac{\text{Собственный капитал и резервы}}{\text{Суммарные активы}}$	Показывает долю активов организации, которые покрываются за счёт собственного капитала	Чем выше значение коэффициента, тем лучше финансовое состояние компании
Коэффициент финансовой зависимости	$K_{\text{ФЗ}} = \frac{\text{Общая величина ресурсов организации}}{\text{Источники собственных средств}}$	Показывает, в какой степени организация зависит от внешних источников финансирования, сколько заёмных средств она привлекла на 1 руб.	Положительной считается тенденция к снижению показателя

1	2	3	4
Коэффициент соотношения заёмных и собственных средств (финансовый рычаг)	$K_{сзисс} = \text{Заёмный капитал} / \text{Собственный капитал}$	Показывает, сколько приходится заёмных средств на 1 руб. собственных средств	Чем ниже значение показателя, тем выше финансовая устойчивость и независимость организации от заёмного капитала и обязательств
Коэффициент обеспеченности собственными источниками финансирования	$K_{осиф} = \text{Собственные оборотные средства} / \text{Оборотные активы}$	Показывает, какая часть активов финансируется за счёт собственных средств	Характеризует наличие собственных оборотных средств, необходимых для финансовой устойчивости организации
Коэффициент финансирования	$K_{ф} = \text{Собственный капитал} / \text{Заёмный капитал}$	Показывает, в какой степени активы организации сформированы за счёт собственного капитала, и насколько организация независима от внешних источников финансирования	Если величина коэффициента финансирования меньше единицы (большая часть имущества организации сформирована из заёмных средств), то это может говорить об опасности неплатежеспособности и затруднить получение кредита
Коэффициент обеспеченности материальных запасов собственными средствами	$K_{омзсс} = \text{Собственные оборотные средства} / \text{Запасы}$	Показывает, какая часть запасов и затрат финансируется за счёт собственных источников	В пределах 0.6 – 0.8, т.е. 60 - 80% запасов организации формируются из собственных источников. Рост показателя положительно сказывается на финансовой устойчивости организации
Коэффициент маневренности	$K_{м} = \text{Собственные оборотные средства} / \text{Собственный капитал}$	Показывает способность организации поддерживать уровень собственного оборотного капитала и пополнять оборотные средства в случае необходимости за счёт собственных источников	Отрицательный $K_{м}$ означает низкую финансовую устойчивость в сочетании с тем, что средства вложены в медленно реализуемые активы, а оборотные капитал формировался за счёт заёмных средств

В качестве информационной базы для расчёта показателей используется бухгалтерский баланс организации на 31 декабря 2021 г., приведенный выше. Осуществим расчёт относительных показателей финансовой устойчивости организации (таблица 20).

Таблица 20 – Динамика показателей финансовой устойчивости организации

Показатель	Рекомендуемое значение	На 31.12. 2019 г.	На 31.12. 2020 г.	На 31.12. 2021 г.	Абсолютное отклонение		Относительное отклонение, %	
					2020 г. к 2019 г.	2021 г. к 2020 г.	2020 г. к 2019 г.	2021 г. к 2020 г.
Коэффициент финансовой устойчивости	$\geq 0,6$	0,81	0,79	0,93	- 0,02	0,14	- 2,5	17,7
Коэффициент финансовой независимости	$>0,5$	0,60	0,71	0,92	0,11	0,21	18,3	29,5
Коэффициент финансовой зависимости		1,67	1,41	1,09	- 0,26	- 0,32	- 15,6	- 22,7
Коэффициент соотношения заёмных и собственных средств (финансовый рычаг)	0,5-0,8	0,67	0,41	0,09	- 0,26	- 0,32	- 38,8	-78,04
Коэффициент обеспеченности собственными источниками финансирования	0,6-0,8	- 0,14	0,20	0,85	X	0,65	X	325,0
Коэффициент финансирования	$\geq 1$	1,50	2,42	12,46	0,92	10,04	61,3	414,9
Коэффициент обеспеченности материальных запасов собственными средствами	0,6-0,8	1,08	0,95	3,48	- 0,13	2,53	- 12,0	266,3
Коэффициент маневренности	0,2-0,5	- 0,08	0,11	0,48	X	0,37	X	336,4

По данным, представленным в таблице 20, видно, что наблюдается рост коэффициента финансовой устойчивости за 2020-2021 гг. на 17,7 %, и на отчётную дату он составил 0,93, что положительно сказывается на имидже организации.

В исследуемой организации коэффициент финансовой независимости, который за 2019-2021 гг. вырос на 53,43 %, на отчётную дату составил 0,92 и находится выше рекомендуемого значения, что отражает высокую долю собственного капитала в имуществе организации, а, следовательно, организация

обладает большими шансами справиться с непредвиденными обстоятельствами, возникающими в условиях рыночной экономики.

Показатели коэффициента финансовой зависимости имеют тенденцию к снижению, что также положительно сказывается на уровне финансовой устойчивости анализируемой организации.

Коэффициент соотношения заёмных и собственных средств (финансового рычага) опустился с 0,41 до 0,09, что в процентном соотношении составило 78 % (по отношению к уровню 2020 года). Это ниже рекомендуемого значения, что говорит о слишком осторожном подходе организации к привлечению заёмного капитала и об упущенных возможностях повысить рентабельность собственного капитала за счёт использования эффекта финансового рычага.

На начало анализируемого периода коэффициент обеспечения собственными источниками финансирования находился на критической отметке - 0,14 (по состоянию на конец 2019 года), что свидетельствовало о неустойчивом финансовом состоянии организации. Однако в результате увеличения дебиторской задолженности и денежных средств, значение показателя изменилось, и в 2021 году оно составило 0,85, что соответствует рекомендуемому значению.

Коэффициент финансирования на протяжении трёх лет находится на отметке выше единицы, что отражает максимальное формирование активов организации за счёт собственного капитала. Это свидетельствует о том, насколько организация независима от внешних источников финансирования и, соответственно, указывает на высокую степень её финансовой устойчивости.

Коэффициент маневренности сохранил тенденцию к росту и на отчётную дату находится в пределах рекомендуемого значения. Это свидетельствует об уменьшении неликвидных активов, которые сложно было бы в течение короткого времени преобразовать в денежные средства. Увеличение коэффициента маневренности указывает на высокую степень гибкости использования оборотных средств организации.

Из приведённых данных следует сделать вывод о высокой финансовой устойчивости организации и готовности к осуществлению инвестиционных вложений.

*Рекомендуемые источники по теме 4: [1, 2, 6, 8].*

## **Тема 5. Диагностика вероятности финансового кризиса**

**Форма проведения занятия – практическое занятие.**

**Вопросы для обсуждения:**

- 1) Методики диагностики вероятности финансового кризиса;
- 2) Показатели для диагностики вероятности финансового кризиса;
- 3) Проверка наличия у организации реальной возможности восстановить и утратить свою платежеспособность.

**Методические указания по самостоятельной подготовке к практическому занятию**

Цель практического занятия – освоение методики анализа и диагностики вероятности финансового кризиса.

Результатом проведения практического занятия является закрепление знаний о значении, задачах, основных этапах и информационном обеспечении диагностики вероятности финансового кризиса, методиках диагностики финансового кризиса, умение выбрать и использовать наиболее эффективные методы анализа и диагностики вероятности финансового кризиса; овладение навыками практического применения аналитических инструментов и различных методик диагностики вероятности финансового кризиса.

**Методические материалы к практическому занятию**

Задача 1

По данным бухгалтерского баланса организации, представленного в приложении Б, оценить возможность возникновения угрозы её банкротства, используя модель Р. С. Сайфуллина и Г. Г. Кадыкова.

## Методические указания по решению задачи 1

В экономической практике существует множество подходов к оценке вероятности возникновения несостоятельности (банкротства) коммерческих организаций, которые выражены в различных методиках, представленных российскими и зарубежными авторами.

Методикой диагностики возможного банкротства предприятий, адаптированной для условий российской экономики, является модель Р. С. Сайфуллина и Г. Г. Кадыкова. Данная пятифакторная модель выглядит следующим образом:

$$R = 2K_1 + 0,1K_2 + 0,08K_3 + 0,45K_4 + K_5.$$

Таблица 21 – Исходные данные для построения модели Р. С. Сайфуллина и Г. Г. Кадыкова

Коэффициент	Расчёт	Значение на 31.12.2021 г.	Множитель	Произведение (гр. 3 * гр. 4)
K <sub>1</sub>	Коэффициент обеспеченности собственными средствами	0,71	2	1,42
K <sub>2</sub>	Коэффициент текущей ликвидности	3,43	0,1	0,34
K <sub>3</sub>	Коэффициент оборачиваемости активов	-	0,08	-
K <sub>4</sub>	Коммерческая маржа (рентабельность реализации продукции)	-	0,45	0
K <sub>5</sub>	Рентабельность собственного капитала	0	1	0
Итого (R):				1,76

В рамках модели Р. С. Сайфуллина и Г. Г. Кадыкова итоговый показатель (R) интерпретируется следующим образом:

Если R меньше 1, то вероятность банкротства организации высокая; если R больше 1 – низкая.

Из таблицы 21 видно, что значение итогового показателя составило 1,76. Это говорит об устойчивом финансовом положении организации, низкой вероятности банкротства.

## Задача 2

По данным бухгалтерского баланса организации, представленного в Приложении Б, оценить возможность возникновения угрозы её банкротства, используя пятифакторную модель Альтмана.

### Методические указания по решению задачи 2

В качестве показателя вероятности банкротства организации ниже рассчитан Z-счет Альтмана (нами взята пятифакторная модель для частных производственных предприятий):

$$Z\text{-счет} = 0,717T_1 + 0,847T_2 + 3,107T_3 + 0,42T_4 + 0,998T_5.$$

Таблица 22 – Исходные данные для расчёта Z-счет Альтмана

Коэффициент	Расчёт	Значение на 31.12.2021 г.	Множитель	Произведение (гр. 3 * гр. 4)
T <sub>1</sub>	Отношение оборотного капитала к величине всех активов	0,36	0,717	0,26
T <sub>2</sub>	Отношение нераспределённой прибыли к величине всех активов	<0,01	0,847	<0,01
T <sub>3</sub>	Отношение ЕБИТ к величине всех активов	0	3,107	0
T <sub>4</sub>	Отношение собственного капитала к заёмному	5,67	0,42	2,38
T <sub>5</sub>	Отношение выручки от продаж к величине всех активов	0	0,998	0
Z-счет Альтмана:				2,64

Предполагаемая вероятность банкротства в зависимости от значения Z-счета Альтмана составляет:

- 1.23 и менее – высокая вероятность банкротства;
- от 1.23 до 2.9 – средняя вероятность банкротства;
- от 2.9 и выше – низкая вероятность банкротства.

Для организации значение Z-счета на 31 декабря 2021 г. составило 2,64. Такое значение показателя говорит о существовании незначительной вероятности банкротства организации (значение показателя находится в пограничной зоне).

*Рекомендуемые источники по теме 5: [1, 2, 3, 6].*

## **Тема 6. Анализ эффективности деятельности организации**

### **Форма проведения занятия – практическое занятие.**

#### **Вопросы для обсуждения:**

- 1) Оценка эффективности деятельности организации через показатели рентабельности;
- 2) Оценка эффективности деятельности организации через показатель экономической добавленной стоимости (EVA);
- 3) Система сбалансированных показателей (ССП) и её аспекты;
- 4) Расширение возможностей оценки деятельности организации с помощью ССП.

#### **Методические указания по самостоятельной подготовке к практическим занятиям**

Цель практического занятия – освоить методику проведения анализа и оценки эффективности деятельности коммерческой организации.

Результатом проведения практического занятия является закрепление знаний о показателях, направлениях и информационном обеспечении анализа рентабельности; последовательности проведения анализа через показатель экономической добавленной стоимости (EVA), а также систему сбалансированных показателей (ССП), используемую для оценки деятельности коммерческой организации.

#### **Методические указания по самостоятельной подготовке к практическим занятиям**

##### **Задача 1**

Рассчитать влияние на отклонение от плана фактического уровня рентабельности основной деятельности следующих факторов: изменения фондоотдачи производственных фондов и изменения нормы прибыли (рентабельности) по реализованной продукции, используя способ цепной подстановки.

Таблица 23 – Исходные данные для анализа уровня рентабельности основной деятельности

Показатели	По плану	По отчёту	Отклонение, +/-
1. Рентабельность основной деятельности, %	14,985	15,374	+0,389
2. Прибыль от продаж, тыс. руб.	6 535	6 745	+210
3. Средняя стоимость основных производственных фондов, тыс. руб.	35 578	34 577	-1001
4. Средние остатки оборотных фондов, тыс. руб.	9 031	9 294	+263
5. Итого средняя стоимость всех производственных фондов, тыс. руб.	43 609	43 871	+262
6. Объём продаж, тыс. руб.	33 000	33 200	+200
7. Фондоотдача, тыс. руб./тыс. руб.	0,7567	0,7567	0

Методические указания по решению задачи 1

Ниже в таблице 24 введем условные обозначения для решения задачи.

Таблица 24 – Условные обозначения показателей

Показатель	Обозначение
1. Рентабельность основной деятельности, %	Род
2. Прибыль от продаж, тыс. руб.	ПР
3. Итого средняя стоимость всех производственных фондов, тыс. руб.	ПФ
4. Объём продаж, тыс. руб.	РП
5. Фондоотдача, руб./руб.	ФО
6. Норма прибыли (рентабельность) по реализованной продукции	НПрп

На начальном этапе установим зависимость между рентабельностью основной деятельности и влияющими на неё факторами.

$$\text{Род} = (\text{ПР}/\text{ПФ}) \times (\text{РП}/\text{РП}) = (\text{РП}/\text{ПФ})/\text{РП} = (\text{РП}/\text{ПФ}) \times (\text{ПР}/\text{РП}),$$

где  $\text{ФО} = \text{РП}/\text{ПФ}$ ;  $\text{НПрп} = \text{ПР}/\text{РП}$ .

Данную зависимость можно выразить в виде двухфакторной мультипликативной модели, которая будет иметь следующий вид:

$$\text{Род} = \text{ФО} \times \text{НПрп}.$$

Затем рассчитаем значения показателей, которые отсутствуют в исходных данных задачи.

Определим норму прибыли (НПрп):

$$\text{НПрп план} = 6535/33000=19,803 \%;$$

$$\text{НПрп отчёт} = 6745/33200=20,316 \%.$$

Находим отклонение:  $20,316-19,803= + 0,513$ .

Определим фондоотдачу:

$$\text{ФО план} = 33000/43609 = 0,7567 \text{ тыс. руб./тыс. руб.};$$

$$\text{ФО отчёт} = 33200/43871 = 0,7567 \text{ тыс. руб./тыс. руб.}$$

Находим отклонение:  $0,7567 - 0,7567 = 0$ .

Определим рентабельность основной деятельности:

$$\text{Род план} = 0,7567 \times 19,803\% = 14,985 \%;$$

$$\text{Род отчет} = 0,7567 \times 20,316\% = 15,374 \%.$$

Находим отклонение:  $15,374 - 14,985 = + 0,389$ .

Далее определим влияние факторов способом цепных подстановок:

1. определим влияние изменения фондоотдачи на изменение рентабельности основной деятельности. Для этого сделаем первую подстановку, определив  $\text{Род усл.} = \text{ФО}_{\text{факт}} \times \text{НПрп план} = 0,7567 \times 19,803 \% = 14,985 \%$ .

Тогда

$$\Delta \text{Род} = \text{Род усл.} - \text{Род план} = 14,985 \% - 14,985 \% = 0.$$

2. определим влияние изменения нормы прибыли на изменение рентабельности основной деятельности:  $\text{Род отчет} - \text{Род усл.} = 15,374 \% - 14,985 \% = + 0,389 \%$ .

Вывод: так как фондоотдача и по отчёту, и по плану имела одинаковое значение, т. е. не менялась, то она не оказала никакого влияния на изменение уровня рентабельности основной деятельности. В тоже время увеличение нормы прибыли повысило уровень рентабельности на 0,389 процентных пункта.

## Задача 2

По приведенным ниже данным проанализировать влияние на общую рентабельность изменения прибыли от продаж и производственных фондов. Методом долевого участия расчленить влияние последнего фактора на два:

- влияние основных производственных фондов;
- влияние оборотных фондов.

Таблица 25 – Исходные данные для анализа общей рентабельности

Показатели	По плану	По отчёту	Изменение
1. Прибыль от продаж, тыс. руб.	5 000	5 200	+200
2. Производственные фонды, тыс. руб., в т. ч. основные производственные фонды, тыс. руб.	4 200	5 000	+800
	2 300	2 100	- 200
оборотные фонды, тыс. руб.	?	?	?
3. Общая рентабельность, ед.	?	?	?

Методические указания по решению задачи 2

Рассчитаем недостающие показатели оборотных фондов по плану и отчёту, воспользовавшись следующей формулой:

Оборотные фонды = Производственные фонды – Основные производственные фонды

Оборотные фонды по плану = 4 200 – 2 300 = 1900 (тыс. руб.);

Оборотные фонды по отчёту = 5 000 – 2100 = 2900 (тыс. руб.).

Общая рентабельность определяется по формуле

$$R = P / S_{\text{пф.}}$$

где R – общая рентабельность; P – прибыль от продаж;  $S_{\text{пф}}$  – стоимость производственных фондов.

Общая рентабельность по плану:

$$R_{\text{план}} = 5\,000 / 4200 = 1,19.$$

Общая рентабельность по отчёту:

$$R_o = 5\,200 / 5000 = 1,04.$$

Следовательно, снижение общей рентабельности по сравнению с планом составляет:

$$\Delta R = 1,04 - 1,19 = -0,15.$$

Рассмотрим, как отдельные факторы повлияли на такое изменение.

Увеличение общей рентабельности за счёт роста прибыли от продаж составило

$$+ 200 / 4200 = +0,048.$$

Снижение общей рентабельности в результате увеличения суммы производственных фондов составило:

$$+ 5200 * (1 / 5000 - 1 / 4200) = -0,198.$$

Общее изменение составляет:

$$- 0,198 + 0,048 = - 0,15.$$

Таким образом, увеличение прибыли от продаж на 200 тыс. руб. позитивно привело к повышению общей рентабельности на 0,048, или 4,8 %, а рост величины производственных фондов на 800 тыс. руб. обусловил снижение уровня общей рентабельности на 0,198, или 19,8 %.

Далее рассчитываем влияние изменения основных производственных и оборотных фондов на изменение уровня общей рентабельности методом долевого участия.

В результате уменьшения основных производственных фондов на 200 тыс. руб. общая рентабельность возросла на

$$(- 200 / + 800) \times (- 0,15) = + 0,0375, \text{ или } 3,75 \%$$

За счёт роста оборотных фондов на 1 млн. руб. общая рентабельность снизилась на

$$(+ 1000 / + 800) \times (- 0,15) = - 0,1875, \text{ или } 18,75 \%$$

*Рекомендуемые источники по теме б: [1, 2, 6, 7, 8].*

## **Тема 7. Анализ финансовых результатов**

**Форма проведения занятия – практическое занятие.**

**Вопросы для обсуждения:**

- 1) Цель, задачи и информационное обеспечение анализа финансовых результатов;
- 2) Анализ динамики, состава и структуры финансовых результатов;
- 3) Факторный анализ финансовых результатов от продаж;
- 4) Анализ чистой прибыли (непокрытого убытка).

**Методические указания по самостоятельной подготовке к практическим занятиям**

Цель практического занятия – освоить методику проведения анализа финансовых результатов деятельности организации.

Результатом проведения практического занятия является закрепление знаний о показателях, направлениях и информационном обеспечении анализа финансовых результатов; последовательности его проведения.

### **Методические указания по самостоятельной подготовке к практическим занятиям**

#### Задача 1

Рассчитать влияние на отклонение от плана балансовой прибыли организации за отчётный год отдельных слагаемых прибыли до налогообложения. Результат получить в абсолютной и относительной формах, используя для этих целей способ сравнения.

Исходные данные (тыс. руб.) представлены в следующей таблице:

Таблица 26 – Исходные данные для расчётов

Показатель	план	отчёт
1. Прибыль от продаж, тыс. руб.	4 500	4 450
2. Финансовые результаты от прочей реализации, тыс. руб.	10	-20
3. Финансовые результаты от внереализационной деятельности, тыс. руб.	-	+38
4. Прибыль до налогообложения	4 510	4 468

#### Методические указания по решению задачи 1

Сущность способа сравнения состоит в сопоставлении однородных объектов для нахождения черт сходства либо различий между ними. С помощью сравнения выявляется общее и особенное в экономических явлениях, устанавливаются изменения в уровне исследуемых объектов, изучаются тенденции и закономерности их развития.

Сравнение фактического уровня показателей с плановыми показателями необходимо для оценки степени выполнения плана, определения неиспользованных резервов организации.

Рассчитаем абсолютное и относительное отклонения слагаемых отчётной прибыли до налогообложения от плана. Расчёты отклонений целесообразно представить в следующей таблице:

Таблица 27 – Расчёт абсолютного и относительного отклонения слагаемых отчётной прибыли от плана

№ п/п	Показатель	План		Отчёт		Абсолютное изменение (±), тыс. руб.	Относительное изменение (±), %
		тыс. руб.	удельный вес, %	тыс. руб.	удельный вес, %		
1	Прибыль от продаж (ПП)	4 500	99,78	4 450	99,60	-50	-0,18
2	Финансовые результаты от прочей реализации (ФРПР)	10	0,22	-20	-0,45	-30	-0,67
3	Финансовые результаты от внереализационной деятельности (ФРВД)	-	-	+38	0,85	+38	+0,85
4	Прибыль до налогообложения (ПДН)	4 510	100,00	4 468	100,00	-42	-

Как видно из таблицы, прибыль до налогообложения фактически ниже, чем планировалось, на 42 тыс. руб., или на 0,93 % (100,00 – 99,07). Процент выполнения плана по прибыли до налогообложения составил 99,07 %.

План по получению прибыли от продаж недовыполнен на 1,11 % (100,00 – 98,89).

От прочей реализации планировалась прибыль в сумме 10 тыс. руб., а по отчёту получен убыток в сумме 20 тыс. руб.

Получение прибыли от внереализационной деятельности не планировалось. Фактически получена прибыль в сумме 38 тыс. руб.

Снижение прибыли до налогообложения произошло за счёт уменьшения прибыли от продаж и получения убытков от прочей реализации.

Анализ структуры прибыли до налогообложения показал, что наибольший удельный вес в её составе занимает прибыль от продаж: по плану - 99,78 %, по отчёту - 99,60 % (на 0,18 % меньше, чем планировалось).

Рассчитаем влияние факторов на уменьшение снижения прибыли до налогообложения в абсолютном выражении способом цепной подстановки.

$$\text{ПДН} = \text{ПП} + \text{ФРПР} + \text{ФРВД}.$$

$$\text{ПДН}_0 = \text{ПП}_0 + \text{ФРПР}_0 + \text{ФРВД}_0 = 4\,500 + 10 + 0 = 4\,510 \text{ тыс. руб.};$$

$$\text{ПДН}_{\text{усл}} = \text{ПП}_1 + \text{ФРПР}_0 + \text{ФРВД}_0 = 4\,450 + 10 + 0 = 4\,460 \text{ тыс. руб.};$$

$$\text{ПДН}_{\text{усл}} = \text{ПП}_1 + \text{ФРПР}_1 + \text{ФРВД}_0 = 4\,450 - 20 + 0 = 4\,430 \text{ тыс. руб.};$$

$$\text{ПДН}_1 = \text{ПП}_1 + \text{ФРПР}_1 + \text{ФРВД}_1 = 4\,450 - 20 + 38 = 4\,468 \text{ тыс. руб.}$$

Таким образом, прибыль до налогообложения снизилась на 42 тыс. руб.

За счёт уменьшения прибыли от продаж прибыль до налогообложения снизилась на 50 тыс. руб. (4 460 тыс. руб. – 4 510 тыс. руб.). В результате получения убытка от прочей реализации прибыль до налогообложения уменьшилась на 30 тыс. рублей (4 430 тыс. руб. – 4 460 тыс. руб.). За счёт возникновения прибыли от внереализационной деятельности прибыль до налогообложения возросла на 38 тыс. рублей (4 468 тыс. руб. – 4 430 тыс. руб.).

## Задача 2

Руководство компании "Сигма", акции которой котируются на фондовой бирже, заинтересовано в том, чтобы показатели прибыли в финансовой отчётности имели тенденцию к росту. В следующем году в компании планируется ввести новую продуктовую линию. Прогнозный объём продаж - 10000 ед. по цене 100 тыс. руб. Обсуждаются два технологических варианта выпуска нового продукта: создание производства с трудоёмкой технологией или освоение автоматизированного производства. Среди прочих аргументов рассматривается и возможное влияние выбранного варианта на величину прибыли. Следует рассмотреть, как повлияет на прибыль изменение объёма продаж. Предположительно продажи увеличатся на 40 %. Используя эффект операционного левеиджа, рассчитайте прибыль от продаж.

### Методические указания по решению задачи 2

В данной ситуации удобно использовать как инструмент управления рисками операционный левеидж, поскольку выбор организации неизбежно повлияет на структуру затрат. Если менеджеры и специалисты отдадут предпочтение автоматизированному производству, то возрастут постоянные расходы за счёт амортизации и расходов на содержание и эксплуатацию

оборудования. В то же время снизятся переменные затраты за счёт сокращения расходов на оплату труда (таблица 28). Выбор трудоёмкого варианта даст обратный эффект. При заданном объёме продаж возможные варианты приведут к разным суммам маржинальной прибыли: при автоматизации производства маржинальная прибыль повысится, при отказе от автоматизации - снизится.

Таблица 28 - Прогноз финансовых результатов для объёма продаж 10000 ед.,  
(тыс. руб.)

Показатель	Автоматизированная технология		Трудоёмкая технология	
	на выпуск	на единицу	на выпуск	на единицу
Выручка	1 000 000	100	1 000 000	100
Переменные затраты	500 000	50	800 000	80
Маржинальная прибыль	500 000	50	200 000	20
Постоянные расходы	375 000		100 000	
Прибыль от продаж	125 000		100 000	

При объёме продаж в сумме 1 000 000 тыс. руб. предпочтителен вариант автоматизированного производства, так как он дает более высокую маржинальную прибыль и прибыль от продаж. Однако в связи с возможными колебаниями спроса необходим анализ его влияния на прибыль. Рассчитаем значение операционного левеиджа для альтернативных вариантов технологических процессов:

$$ЛО_A = 500\,000 : 125\,000 = 4,0;$$

$$ЛО_T = 200\,000 : 100\,000 = 2,0,$$

где  $ЛО_A$  - операционный левеидж для варианта автоматизированного производства продукции;  $ЛО_T$  - операционный левеидж для варианта трудоёмкого производства.

Рассмотрим, как повлияет на прибыль изменение объёма продаж. Согласно условию задачи продажи увеличатся на 40 %. Используя эффект операционного левеиджа, рассчитаем прибыль от продаж. Для автоматизированной технологии рост прибыли составит 160 % ( $4 \cdot 0,4 \cdot 100\%$ ), а для трудоёмкой технологии рост прибыли - 80 % ( $2 \cdot 0,4 \cdot 100\%$ ).

Более высокий процент роста прибыли при использовании автоматизированной технологии объясняется более весомой долей постоянных

расходов в себестоимости продукции и, следовательно, большим значением операционного левеиджа. Проиллюстрируем расчёт, составив новый прогноз финансовых результатов (таблица 29).

Таблица 29 – Прогноз финансовых результатов для объёма продаж 14000 ед.  
(тыс. руб.)

Показатель	Автоматизированная технология	Трудоёмкая технология
Выручка	1 400 000	1 400 000
Переменные затраты	700 000	1 120 000
Маржинальная прибыль	700 000	280 000
Постоянные расходы	375 000	100 000
Прибыль от продаж	325 000	180 000

Прибыль при автоматизированной технологии возрастает со 125 000 тыс. руб. до 325 000 тыс. руб. (на 200 000 тыс. руб.), или на 160 %. Прибыль при трудоёмкой технологии возрастает со 100 000 тыс. руб. до 180 000 тыс. руб. (80 000 тыс. руб.), или на 80 %.

При необходимости выбора между двумя технологиями производства нового продукта данные об эффекте операционного левеиджа являются очень ценной информацией. Если в нашем примере менеджеры уверены в возможном росте объёма продаж такими высокими темпами, то выбор автоматизированной технологии принесет существенную выгоду.

Однако нельзя забывать и об обратном эффекте. Если произойдет спад продаж, то при выборе автоматизированной технологии показатели отчёта о финансовых результатах существенно ухудшатся.

Допустим, что объём продаж упал на 30 %. Если продукция производится на основе автоматизированной технологии, то прибыль снизится на 120 %, или на 97 500 тыс. руб., а при трудоёмкой технологии - на 60 %, или 60 000 тыс. руб. То есть внедрение автоматизированной технологии несет больший производственный риск.

Такой результат анализа подтверждается и расчётом порога безопасности. Для автоматизированной технологии точка безубыточности составляет 7 500 ед., порог безопасности равняется 2 500 ед. (10 000 – 7 500) - это "страховой запас" при возможном спаде продаж до выхода в зону убытков. Для трудоёмкой

технологии при точке безубыточности в 5 000 ед. порог безопасности составит 5 000 ед. (10 000 – 5 000).

*Рекомендуемые источники по теме 7: [1, 2, 6, 7, 8].*

## **Тема 8. Анализ движения денежных средств**

**Форма проведения занятия – практическое занятие.**

**Вопросы для обсуждения:**

- 1) Цель, задачи и информационное обеспечение анализа движения денежных средств;
- 2) Анализ движения денежных средств прямым методом;
- 3) Анализ движения денежных средств косвенным методом.

### **Методические указания по самостоятельной подготовке к практическим занятиям**

Цель практического занятия – освоить методику проведения анализа движения денежных средств организации.

Результатом проведения практического занятия является закрепление знаний о показателях, направлениях и информационном обеспечении анализа движения денежных средств; последовательности проведения анализа движения денежных средств прямым и косвенным методами.

### **Методические указания по самостоятельной подготовке к практическим занятиям**

#### **Задача 1**

По ниже приведённым данным (таблица 30) проанализировать движение денежных средств косвенным методом. Составить отчёт о движении денежных средств по трём направлениям деятельности организации: текущей, инвестиционной и финансовой.

Таблица 30 - Бухгалтерский баланс организации на 31 декабря 2021 г.

Наименование показателя	На 31 декабря 2020 г.	На 31 декабря 2021 г.
<b>АКТИВ</b>		
Внеоборотные активы	1140	1400
Запасы	590	640
Дебиторская задолженность	850	1040
Денежные средства	75	15
<b>БАЛАНС</b>	<b>2655</b>	<b>3095</b>
<b>ПАССИВ</b>		
Уставный капитал	1500	1500
Нераспределённая прибыль	20	200
Кредиты банков, подлежащие погашению менее чем через 12 месяцев	700	1000
Кредиторская задолженность	340	380
Прочие краткосрочные пассивы	95	15
<b>БАЛАНС</b>	<b>2655</b>	<b>3095</b>

Справочно: основные средства по первоначальной стоимости на начало года – 1460 тыс. руб., на конец года – 1880 тыс. руб.; начисленная амортизация на начало года – 320 тыс. руб., на конец года – 480 тыс. руб. Операций выбытия основных средств не осуществлялось. Бухгалтерская прибыль отчетного года – 277 тыс. руб., налог на прибыль – 97 тыс. руб.

#### Методические указания по решению задачи 1

Отчёт о движении денежных средств по трём направлениям деятельности организации (текущей, инвестиционной и финансовой) целесообразно составлять по приведённой ниже форме:

Таблица 31 – Отчёт о движении денежных средств по направлениям деятельности организации

Направление деятельности	Сумма, тыс. руб.
<i>1</i>	<i>2</i>
<b>Денежные средства от текущей деятельности:</b>	
1. Прибыль	180
2. Корректировка прибыли:	- 40
2.1 Амортизация	160
2.2 Изменения в активах и пассивах:	- 200
2.2.1 Дебиторская задолженность	- 190
2.2.2 Запасы	- 50
2.2.3 Кредиторская задолженность	+ 40
3. Чистый денежный поток	140
<b>Денежные средства от инвестиционной деятельности:</b>	
4. Основные средства	- 420
5. Чистый денежный поток	- 420



<i>1</i>	<i>2</i>
<b>Денежные средства от финансовой деятельности:</b>	
6. Кредиты банков	+ 300
7. Прочие краткосрочные пассивы	- 80
8. Чистый денежный поток	220
9. Совокупный денежный поток	- 60
10. Денежные средства на начало года	75
11. Денежные средства на конец года	15

На основе проведённых корректировок и расчётов, можно сделать вывод о том, что величина остатка денежных средств уменьшилась на 80 % и на конец года составила 15 тыс. руб. Отток денежных средств произошел в результате ведения текущей и инвестиционной деятельности организации. Основной приток денежных средств был осуществлен за счёт финансовой деятельности (получение кредитов банков).

*Рекомендуемые источники по теме 8: [1, 2, 6, 7, 8].*

### **3 Задания и методические указания по выполнению контрольной работы**

#### **3.1 Общие сведения, выбор номера теоретического вопроса и задачи**

Целью выполнения контрольной работы является проверка степени усвоения студентами теоретического материала по указанным темам, а также их способности применять теоретические знания, полученные при изучении дисциплины «Финансовый анализ», для решения практических задач, связанных с проведением финансового анализа.

Контрольная работа является одним из видов контроля результатов освоения студентами заочной формы обучения дисциплины и способствует привитию навыков проведения финансового анализа.

Контрольная работа состоит из двух теоретических вопросов и трёх задач.

Перед выполнением задачи необходимо приводить её условие, без этого контрольная работа рецензированию не подвергается. Исследуемую организацию студент выбирает самостоятельно. При этом целесообразно при

решении задач использовать бухгалтерскую (финансовую) отчетность той организации, которая выбрана студентом в качестве объекта исследования в магистерской диссертации. В таблице 32 представлена алфавитная схема распределения теоретических вопросов и задач. Выбор вопроса и задач определяется по первой букве фамилии студента.

Таблица 32 – Выбор номера теоретического вопроса и задачи

Первая буква фамилии студента	Номер теоретического вопроса	Номера задач
А	1,28	1,5,11
Б	2,27	2,6,10
В	3,26	3,7,9
Г	4,25	4,8,1
Д	5,24	5,9,2
Е,Ё	6,23	6,10,3
Ж	7,22	7,11,4
З	8,21	8,3,11
И	9,20	9,1,6
К	10,19	10,2,5
Л	11,18	11,3,6
М	12,17	12,7,9
Н	13,16	13,8,7
О	14,7	3,6,10
П	15,8	4,9,3
Р	16,9	5,7,2
С	17,10	6,1,8
Т	18,13	7,6,9
У	19,12	8,4,11
Ф	20,11	9,3,10
Х	21,10	10,2,9
Ц	22,9	11,1,4
Ч	23,8	12,10,3
Ш	24,7	13,11,4
Щ	25,6	3,1,9
Э	26,5	4,2,6
Ю	27,4	5,3,12
Я	28,3	6,7,13

Оформление контрольной работы должно отвечать требованиям методических указаний по оформлению учебных текстовых работ [4].

Объем контрольной работы – до 10 страниц.

### 3.2 Теоретические вопросы контрольной работы

- 1) Финансовый анализ в системе принятия управленческих решений. Цель и содержание финансового анализа.
- 2) Субъекты финансового анализа.
- 3) Информационная база финансового анализа.
- 4) Место финансового анализа в системе аналитических наук.
- 5) Методы финансового анализа.
- 6) Особенности учёта фактора инфляции при проведении финансового анализа.
- 7) Основные направления и информационная база анализа финансовых результатов и доходности организации.
- 8) Оценка динамики и структуры финансовых результатов организации.
- 9) Факторный анализ финансового результата от продаж.
- 10) Особенности анализа финансовых результатов и доходности организации в системе «директ-костинг».
- 11) Доходность организации: понятие, система показателей и построение факторной модели.
- 12) Анализ и оценка использования прибыли.
- 13) Предельный анализ прибыли, издержек и объёма производства.
- 14) Основные направления и информационная база анализа финансового состояния. Построение аналитического баланса.
- 15) Анализ финансовой устойчивости организации. Определение величины собственных оборотных средств.
- 16) Анализ ликвидности организации и оценка уровня платежеспособности.
- 17) Анализ уровня самофинансирования и самоокупаемости организации.
- 18) Оценка возможности возникновения угрозы банкротства организации (российская и зарубежная практика).
- 19) Основные направления и информационная база анализа деловой активности организации.
- 20) Система показателей оценки уровня деловой активности организации.

- 21) Анализ движения денежных средств (прямой и косвенный методы).
- 22) Методика комплексной оценки эффективности хозяйственной деятельности организации.
- 23) Методы сравнительной рейтинговой оценки организации.
- 24) Структурный анализ средств организации и источников их формирования.
- 25) Анализ дебиторской и кредиторской задолженности организации.
- 26) Определение типа финансовых ситуаций на основе расчёта собственных оборотных средств.
- 27) Классификация финансового состояния организация по сводным критериям оценки бухгалтерской отчетности.
- 28) Анализ состава и движения собственных, заёмных и привлечённых средств. Расчёт стоимости чистых активов.

### **3.3 Задачи контрольной работы**

Задача 1. По данным бухгалтерского баланса исследуемой организации проанализировать финансовую устойчивость организации:

- описать систему относительных показателей анализа финансовой устойчивости, привести алгоритм их расчёта, пояснить назначение и содержание каждого коэффициента;
- составить аналитическую таблицу, отражающую значения и динамику показателей финансовой устойчивости, рассчитанных по данным бухгалтерского баланса, выявить соответствующие отклонения;
- по итогам анализа представить свои выводы и комментарии в части причин, обусловивших изменение уровня финансовой устойчивости, а также предложения по его оптимизации.

Задача 2. По данным бухгалтерского баланса исследуемой организации определить тип финансовой ситуации, сложившейся в ней, на основе определения характера финансовой устойчивости:

- выполнить расчёт обобщающего показателя финансовой независимости – излишка или недостатка источников средств для формирования запасов и затрат (расчёт произвести по трём уровням показателя с участием всех источников финансирования);

- составить аналитическую таблицу, отражающую значения и динамику показателей, используемых для расчёта излишка или недостатка источников средств для формирования запасов и затрат;

- составить трехкомпонентный показатель типа финансовой ситуации, дать характеристику финансовой устойчивости организации;

- по итогам анализа представить свои комментарии и выводы в части причин, обусловивших изменение или сохранение типа финансовой ситуации, а также предложения по её оптимизации.

Задача 3. По данным бухгалтерского баланса исследуемой организации оценить возможность возникновения угрозы её банкротства:

- представить расчёт основных показателей оценки возможности возникновения угрозы банкротства организации по российским методикам, дать их характеристику;

- рассмотреть зарубежные факторные модели определения вероятности банкротства организации (двухфакторную и пятифакторную модели);

- составить аналитическую таблицу, отражающую значения и динамику показателей, используемых для оценки возможности возникновения угрозы банкротства организации (по российским и зарубежным методикам анализа);

- по итогам анализа представить свои выводы и комментарии в части причин, обусловивших изменение финансовой ситуации, связанной с возникновением признаков банкротства, а также предложения по её оптимизации.

Задача 4. По данным бухгалтерского баланса исследуемой организации проанализировать её платежеспособность:

- рассмотреть систему относительных показателей оценки уровня платежеспособности организации, дать их характеристику, привести алгоритм расчёта;

- составить аналитическую таблицу, отражающую значение и динамику показателей оценки платежеспособности;

- по итогам анализа представить свои выводы и комментарии полученным значениям показателей и их изменениям, рассмотреть возможные мероприятия по повышению уровня платежеспособности организации.

Задача 5. По данным бухгалтерского баланса исследуемой организации проанализировать ликвидность её баланса:

- провести группировку активов организации по степени ликвидности;

- провести группировку пассивов организации по степени срочности погашения обязательств;

- составить баланс ликвидности в динамике, определить величину платёжного излишка или недостатка;

- проверить выполнение условия абсолютной ликвидности баланса;

- рассчитать абсолютные показатели текущей и перспективной ликвидности;

- по итогам анализа представить свои комментарии полученным результатам и их изменениям, представить предложения по повышению ликвидности баланса организации.

Задача 6. По данным бухгалтерской отчётности исследуемой организации провести анализ её доходности:

- рассмотреть систему показателей доходности организации по основным направлениям её деятельности: текущей (основной), инвестиционной и финансовой, представить алгоритм их расчёта, дать соответствующие характеристики;

- составить аналитическую таблицу, отражающую значение и динамику показателей доходности организации;

- представить расчёт и провести факторный анализ рентабельности собственного капитала по формуле Дюпона (трёхфакторная модель);

- по итогам анализа представить свои выводы и комментарии по изменению уровня доходности организации в рамках основных направлений её деятельности, а также предложения по повышению рентабельности.

Задача 7. По данным формы бухгалтерской отчётности исследуемой организации «Отчёт о финансовых результатах» провести анализ финансовых результатов деятельности организации:

- оценить состав и динамику показателей финансовых результатов;

- провести факторный анализ финансового результата от продаж, определить и количественно измерить влияние ниже перечисленных факторов:

- изменение выручки от продаж;
- изменение цены;
- изменение уровня себестоимости продаж;
- изменение уровня коммерческих расходов;
- изменение уровня управленческих расходов;

- составить необходимые аналитические таблицы, отражающие структуру и динамику показателей финансовых результатов;

- по итогам проведённого анализа представить соответствующие выводы и предложения по оптимизации финансовых результатов организации.

Задача 8. По данным, приведённым в таблице 33, провести факторный анализ финансового результата от продаж.

Таблица 33 – Исходные данные для анализа финансового результата от продаж (тыс. руб.)

Показатели	В базисном периоде	В базисном периоде на фактически реализованную продукцию	В отчётном периоде на изменение договорных цен	В отчётном периоде
Выручка (нетто) от продаж	3255	3514	3514	4041

Полная себестоимость проданных товаров, работ, услуг	2613	2788	2688	3155
Прибыль от продаж	642	726	826	886

Определить и количественно измерить влияние на финансовый результат от продаж следующих факторов:

- изменение отпускных цен на продукцию;
- изменение договорных цен отчётного периода на материалы, тарифов на энергию, перевозки и прочее;
- изменение уровня затрат на 1 руб. продукции;
- изменение себестоимости за счёт структурных сдвигов в составе продукции;
- изменение объёма продукции за счёт структурных сдвигов в составе продукции;
- изменение собственно объёма продаж.

Составить сводную таблицу совокупного влияния факторов на изменение прибыли от продаж. Представить соответствующие выводы и комментарии в части оценки характера влияния факторов на изменение прибыли от продаж.

Задача 9. По данным бухгалтерской отчётности исследуемой организации проанализировать уровень и динамику её деловой активности в части использования оборотных средств организации:

- рассчитать показатели оборачиваемости и длительности периода оборота:
  - оборотных средств;
  - запасов и затрат;
  - дебиторской и кредиторской задолженности;
- составить аналитическую таблицу, отражающую значение и динамику показателей, участвующих в расчётах показателей оценки уровня деловой активности организации;

- определить эффект в виде высвобождения или дополнительного привлечения средств в оборот в результате изменения скорости обращения оборотных средств по всем выше перечисленным элементам текущих активов;

- проанализировать состав и движение дебиторской и кредиторской задолженностей;

- провести сравнительный анализ дебиторской и кредиторской задолженностей по следующим параметрам: темп изменения, коэффициент оборачиваемости, период оборота;

- по итогам анализа представить соответствующие выводы и комментарии в части изменения уровня деловой активности организации и причин, его обусловивших.

Задача 10. По данным бухгалтерской отчётности исследуемой организации проанализировать состав и движение заёмных и собственных средств организации:

- составить аналитическую таблицу, характеризующую структуру и движение долгосрочных и краткосрочных заёмных средств в отчётном периоде;

- составить аналитическую таблицу, характеризующую структуру и движение собственных средств в отчётном периоде;

- рассчитать и оценить изменение в динамике значения коэффициентов поступления и выбытия заёмных и собственных средств организации;

- рассчитать величину показателя чистых активов и определить изменение его в динамике;

- сравнить величину показателя чистых активов с величиной уставного капитала, сделать соответствующие выводы о соответствии этих показателей в части выполнения условия обеспечения уставного капитала размером чистых активов за два смежных отчётных периода;

- по итогам анализа представить соответствующие выводы и комментарии в части оценки заёмных и собственных средств организации.

Задача 11. По данным текущего бухгалтерского учёта и бухгалтерской отчётности исследуемой организации проанализировать движение её денежных

средств. Составить отчёт о движении денежных средств по трём направлениям деятельности организации: текущей, инвестиционной и финансовой.

Отчёт о движении денежных средств представить в следующей форме:

Направление деятельности	Сумма, тыс. руб.
Текущая деятельность ..... .....	
Итого изменение денежных средств от текущей деятельности	
Инвестиционная деятельность ..... .....	
Итого изменение денежных средств от инвестиционной деятельности	
Финансовая деятельность ..... .....	
Итого изменение денежных средств от финансовой деятельности	
Общее изменение денежных средств	
Справочно:	
Денежные средства на начало периода	
Денежные средства на конец периода	

Подготовить соответствующие выводы и комментарии в части оценки движения денежных потоков по различным видам деятельности организации.

Задача 12. Организация изготавливает компрессоры к бытовым холодильникам. Имеются следующие исходные данные:

1. Объём производства продукции (шт.) – 1520;
2. Цена реализации за единицу продукции (руб.) – 7200;
3. Переменные затраты на единицу продукции (руб.) – 2840;
4. Постоянные расходы за год (тыс. руб.) – 897.

Задание:

1. Определить значение критической точки объёма продаж.
2. Рассчитать фактическую сумму прибыли.
3. Определить, как изменится прибыль, если снизить цену на 5 %, что даст возможность увеличить объём продаж на 20 %, и одновременно снизить постоянные расходы на 12,8 тыс. руб.

4. Если объём продаж снижается на 15 %, на сколько необходимо снизить затраты, чтобы сохранить прибыль на уровне отчётного года?

5. Какое количество продукции необходимо реализовать, чтобы обеспечить получение прибыли в сумме 3000 тыс. руб. при сохранении цен и затрат на прежнем уровне?

6. На сколько необходимо увеличить объём продаж, сохранив прежнюю прибыль, в случае снижения цены на 20 %? Возможно ли это, если максимальная мощность производства продукции составляет 2500 шт.?

Задача 13. Провести факторный анализ рентабельности активов организации, используя при этом различные факторные модели:

- двухфакторную модель, при которой определить влияние на изменение рентабельности активов следующих факторов:

- изменения прибыли от продаж;
- изменения средней за период стоимости активов;

- трехфакторную модель, при которой определить влияние на изменение рентабельности активов следующих факторов:

- изменения прибыли от продаж;
- изменения средней за период стоимости внеоборотных активов;
- изменения средней за период стоимости оборотных активов;

- трехфакторную модель, при которой определить влияние на изменение рентабельности активов следующих факторов:

- изменения рентабельности продаж;
- изменения фондоёмкости продукции по внеоборотным активам;
- изменение коэффициента закрепления оборотных средств;

- пятифакторную модель, при которой определить влияние на изменение рентабельности активов следующих факторов:

- изменения зарплатоёмкости продукции;
- изменения материалоёмкости продукции;
- изменения амортизациоёмкости продукции;
- изменения фондоёмкости продукции по внеоборотным активам;
- изменения коэффициента закрепления оборотных средств.

Имеются следующие исходные данные (в тыс. руб.):

- объём продаж: базисный год – 65 470, отчётный год – 75 290;
  - оплата труда с начислениями: базисный год – 8 185, отчётный год – 8900;
  - материальные затраты: базисный год – 47 875, отчётный год – 49 885;
  - внеоборотные активы: базисный год – 60 100, отчётный год – 74 235;
  - начислено амортизации по внеоборотным активам: базисный год – 6 680; отчётный год – 7 300;
  - оборотные средства: базисный год – 13 355, отчётный год – 15 150.
- 

Необходимые для расчётов показатели следует представить в форме аналитической таблицы с указанием их значений и динамики. Для проведения факторного анализа использовать метод цепных подстановок. По итогам проведённого анализа представить выводы и комментарии в части определения характера влияния различных факторов на изменение уровня обобщающего показателя.

#### **4 Методические указания по подготовке и сдаче экзамена**

Заключительная аттестация по дисциплине осуществляется в виде экзамена. В экзаменационный билет включаются два теоретических вопроса и одна задача. Перечень экзаменационных вопросов приведен в подразделе 4.1. Примерные экзаменационные задачи указаны в подразделе 4.2.

##### **4.1 Экзаменационные вопросы**

1. Финансовый анализ в системе принятия управленческих решений.
2. Место финансового анализа в системе аналитических наук.
3. Понятие, цель и задачи финансового анализа.
3. Субъекты финансового анализа.
4. Информационная база финансового анализа её характеристика.
5. Состав и порядок формирования бухгалтерской (финансовой) отчётности организации.

6. Методы финансового анализа.
7. Особенности учёта фактора инфляции при проведении финансового анализа.
8. Основные направления и информационная база анализа финансовых результатов и доходности организации.
9. Оценка динамики и структуры финансовых результатов организации.
10. Факторный анализ финансового результата от продаж.
11. Анализ прибыли до и после налогообложения.
12. Анализ чистой прибыли (непокрытого убытка).
13. Особенности анализа финансовых результатов и доходности организации в системе «директ-костинг».
14. Анализ и оценка использования прибыли.
15. Предельный анализ прибыли, издержек и объёма производства.
16. Основные направления и информационная база анализа финансового состояния. Построение аналитического баланса.
17. Анализ финансовой устойчивости организации.
18. Анализ ликвидности организации и оценка уровня её платежеспособности.
19. Оценка возможности возникновения угрозы банкротства организации (российская и зарубежная практика).
20. Доходность организации: понятие, система показателей и построение факторной модели.
21. Основные направления и информационная база анализа деловой активности организации.
22. Анализ движения денежных средств (прямой и косвенный методы).
23. Методика комплексной оценки эффективности хозяйственной деятельности организации.
24. Методы сравнительной рейтинговой оценки организации.
25. Анализ динамики и структуры имущества и капитала.
26. Анализ дебиторской и кредиторской задолженности организации.

27. Определение типа финансовых ситуаций на основе расчёта собственных оборотных средств.

28. Классификация финансового состояния организация по сводным критериям оценки бухгалтерской отчётности.

29. Анализ состава и движения собственных, заёмных и привлечённых средств. Расчёт стоимости чистых активов.

#### 4.2 Экзаменационные задачи

##### Задача 1

Определить, какую модель управления собственными оборотными средствами использует компания "А". Проанализировать полученные результаты.

Таблица 34 – Извлечение из баланса компании (тыс. руб.)

Актив	Пассив
Внеоборотные активы = 720	Собственный капитал = 560
Оборотные активы = 600	Долгосрочные обязательства = 500
	Краткосрочные обязательства = 260
Баланс = 1320	Баланс = 1320

##### Задача 2

Имеются следующие данные о компании "Звезда":

Таблица 35 – Выдержка из бухгалтерского баланса (тыс. руб.)

АКТИВ	На конец предыдущего периода	На конец прошлого периода	На конец отчётного периода
<b>II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ</b>			
Запасы	200 310	117 296	178 480
Дебиторская задолженность (со сроком погашения менее 12 месяцев)	410 007	409 334	316 825
Денежные средства и денежные эквиваленты	10 000	74 425	149 062

Таблица 36 – Выдержка из отчёта о финансовых результатах

Наименование показателя	За отчётный период	За прошлый период
I. Доходы и расходы по обычным видам деятельности Выручка (нетто) от продажи товаров, продукции, работ, услуг (за минусом налога на добавленную стоимость, акцизов и аналогичных обязательных платежей)	1 041 232	1 296 134
Себестоимость проданных товаров, продукции, работ, услуг	(904 690)	(950 547)

Требуется:

- 1) определить коэффициенты оборачиваемости запасов и дебиторской задолженности в оборотах и в днях;
- 2) оценить их динамику;
- 3) рассчитать объём денежных средств, высвободившихся (или дополнительно привлеченных) в отчётном периоде в результате ускорения (или замедления) оборачиваемости запасов (дебиторской задолженности).

Задача 3

Имеются следующие данные по организации.

Таблица 37 – Содержание и значения исходных показателей, (тыс. руб.)

Показатель	На начало периода	На конец периода
Дебиторская задолженность	54 000	32 000
Кредиторская задолженность	123 000	46 000
Оборотные активы	78 000	81 000
Выручка	356 000	

Требуется провести факторный анализ оборачиваемости кредиторской задолженности организации.

Задача 4

Известны следующие данные о величине дебиторской задолженности и выручке компании по месяцам (таблица 38).

Таблица 38 – Величина дебиторской задолженности и выручки компании по месяцам, (тыс. руб.)

Месяц	Величина дебиторской задолженности, тыс. руб.	Выручка, тыс. руб.
Январь	7 100	23 000
Февраль	7 990	23 670
Март	8 230	24 500
Апрель	8 100	25 610
Май	8 900	26 200

Июнь	9 550	27 345
Июль	10 000	28 100
Август	8 460	29 800
Сентябрь	7 500	30 100
Октябрь	6 920	30 955
Ноябрь	6 015	31 450
Декабрь	5 200	32 500

Количество дней в периоде соответствует календарному.

Требуется:

- 1) рассчитать оборачиваемость дебиторской задолженности в оборотах за каждый месяц;
- 2) определить период инкассации дебиторской задолженности в днях за каждый месяц;
- 3) построить график инкассации дебиторской задолженности за год.

Задача 5

Имеются следующие сведения о краткосрочной дебиторской задолженности компании (таблица 39).

Таблица 39 – Сведения о краткосрочной дебиторской задолженности компании

Клиент	Средний за период объём продаж, тыс. руб.	Оборачиваемость дебиторской задолженности, дней	Объём просроченной задолженности, тыс. руб.	Сроки просроченной задолженности в днях	Период работы с клиентом
1	44 000	12	10 000	65	11 месяцев
2	100 000	18	14 000	45	3 года
3	156 000	31	53 000	20	2 месяца
4	90 000	5	24 000	12	5 лет
5	2 550	1	-	-	5 месяцев
6	67 890	8	6	6	4 года
7	100 340	35	92	92	2 года
Всего	560 780		186 000		

Требуется:

- 1) сформировать кредитный рейтинг клиентов, используя данные задачи;
- 2) сделать выводы о том, кому из 7 клиентов можно предоставлять кредиты на наиболее выгодных для них условиях?

### Задача 6

Компания производит и продает карандаши. Годовой объём продаж составляет 6 000 000 единиц по 12 руб. за единицу. Постоянные затраты равны 1 500 000 руб. в год. Переменные затраты составляют 9 руб. на единицу.

Требуется рассчитать выручку в точке безубыточности.

### Задача 7

Менеджеру дано задание рассчитать влияние на бюджет доходов и расходов компании увеличения следующих показателей: маржинальной прибыли - на 10 %; постоянных расходов - на 4 %; объёма продаж - на 6 %.

Ниже приводятся данные, запланированные на следующий год:

выручка – 20 000 000 руб.;

постоянные расходы – 2 700 000 руб.;

переменные затраты, изменяющиеся соответственно проданному количеству товаров, - 18 200 000 руб.

Требуется рассчитать операционную прибыль для каждого отклонения от бюджетных данных. Рассмотрите каждую ситуацию отдельно.

### Задача 8

Аналитику дано задание подготовить информацию для принятия решений по рекламе. Ожидается продажа 40 пакетов прикладных программ. Продажная цена одного пакета - 600 руб., покупная цена - 360 руб., расходы на аренду торгового места – 6 000 руб. Если поместить рекламу, описывающую продукт и его качества, в рекламном буклете, то объём продаж может возрасти на 10 %. Стоимость рекламы относится к постоянным расходам и составляет 15 000 руб.

Требуется сделать расчёт на основе CVP-анализа для обоснования проведения рекламной кампании. Расчёт выполнить в форме таблицы 40.

Таблица 40 – Содержание и значения исходных показателей, (руб.)

Показатель	40 пакетов прикладных программ, проданных без рекламы	44 пакета прикладных программ, проданных с рекламой	Отклонение
Маржинальная прибыль			
Постоянные затраты			
Прибыль от продаж			

## Задача 9

Имеются следующие данные о компании (таблица 41).

Таблица 41 – Содержание и значения исходных показателей

Показатель	Прошлый период	Отчётный период
Выручка от продажи продукции, работ, услуг за минусом НДС и т. д.	481	467
Себестоимость проданных товаров, продукции, работ, услуг	274	301
Управленческие расходы	174	180
Прибыль (убыток) от продаж	?	?
Прочие операционные доходы	12	44
Прочие операционные расходы	8	11
Прочие внереализационные доходы	13	12
Прочие внереализационные расходы	5	28
Прибыль (убыток) до налогообложения	?	?
Налог на прибыль	?	?
Чистая прибыль (убыток) отчётного периода	?	?

Требуется:

1) проанализировать динамику и структуру финансовых результатов, если известно, что налог на прибыль взимается по ставке 20 %;

2) оценить влияние факторов: объёма продаж, цены, уровня себестоимости, коммерческих и управленческих расходов на прибыль от продаж. Цены выросли в отчётном периоде на 46 %.

## Задача 10

В годовом отчёте о финансовых результатах компании, составленном по методу "директ-костинг", приведены следующие показатели (тыс. руб.): выручка – 26 000 000; себестоимость проданной продукции – 14 570 000 (в том числе переменные затраты – 11 700 000, постоянные затраты – 2 870 000); валовая прибыль – 11 430 000; управленческие и коммерческие расходы – 8 100 000 (в том числе переменные затраты – 4 680 000, постоянные затраты – 3 420 000). В компании у менеджеров по продажам оплата труда состоит из двух частей: постоянной и переменной. Переменная часть включает премиальные суммы в размере 50 % выручки.

Требуется:

1) подсчитать по отчётным данным величину операционного левеиджа;

2) подсчитать на плановый период величину операционного рычага на базе существующей выручки и себестоимости продаж, но с учётом изменения мотивации менеджеров по продажам (в соответствии с изменением соотношения переменной и постоянной частей заработной платы переменные коммерческие расходы организации снизятся на 10 %, постоянные расходы увеличатся на 6 %).

#### Задача 11

Компания планирует распродажу комплектов мебели. Продажная цена составляет 1500 руб. за комплект, закупочная цена - 1020 руб.; постоянные затраты - 15 000 руб.

Требуется подсчитать величину операционного рычага при объёме продаж в 100 единиц.

#### Задача 12

Имеются следующие данные о компании (таблица 42).

Таблица 42 – Содержание и значения исходных показателей (тыс. руб.)

Показатель	Предыдущий период	Отчётный период
Выручка	45 617	54 672
Чистая прибыль	7 820	8 640
Средняя величина активов	50 500	60 200

Требуется:

- 1) определить рентабельность продаж, оборачиваемость активов и рентабельность активов за оба периода;
- 2) оценить влияние на рентабельность активов оборачиваемости активов и рентабельности продаж.

## **5 Методические указания по выполнению самостоятельной работы по дисциплине**

### **5.1 Цель, задачи и методические указания по выполнению самостоятельной работы**

Цель самостоятельной работы – формирование у студентов потребности и умения самостоятельно получать новые знания для решения учебных, научных и профессиональных задач.

Задачами самостоятельной работы студентов являются:

- закрепление теоретических знаний, полученных на лекционных занятиях;
- развитие творческого восприятия и осмысление учебного материала по отдельным темам дисциплины;
- приобретение навыков самостоятельного поиска информации в рамках изучаемой темы;
- выработка умения ориентироваться в постоянном потоке научной, методической, правовой информации;
- формирование установки на систематическое получение новых знаний.

Самостоятельная работа является одной из форм изучения дисциплины «Финансовый анализ». Её особенность заключается в том, что познавательная деятельность по изучению дисциплины реализуется студентом по заданию преподавателя, но без его участия. В этой связи определяющей основой для студента становится опора на собственные и предметные знания, на имеющийся опыт изучения данной дисциплины, умение пользоваться многообразием средств обучения.

Выполнение самостоятельной работы по дисциплине «Финансовый анализ» осуществляется в виде проработки учебного материала и ответов на контрольные вопросы по отдельным темам дисциплины, решения практических задач, предложенных преподавателем, подготовки докладов, рефератов или презентаций к практическим занятиям.

В качестве основных средств выполнения самостоятельной работы следует использовать учебники, учебные пособия и нормативно-правовые акты, рекомендованные преподавателем, лекционный материал по отдельным темам дисциплины, подобранную студентом литературу в соответствии с изучаемой темой.

В перечень задач, которые студент должен выполнить в процессе самостоятельной работы, входят:

- осуществить проработку учебного материала путём подбора и анализа различных источников информации по изучаемой теме;
- сформулировать ответы на контрольные вопросы по отдельным темам дисциплины;
- решить практические задачи, предложенные преподавателем;
- подготовить доклад, реферат или презентацию для обсуждения на практических занятиях.

Выполненные студентом самостоятельные задания подлежат контролю со стороны преподавателя. Он осуществляется путём проведения устных опросов по контрольным вопросам рассматриваемой темы, проверки решённых студентами практических задач, предложенных преподавателем, наблюдения за выступлениями студентов с докладами, рефератами, презентациями на практических занятиях и последующего их обсуждения.

## **5.2 Перечень контрольных вопросов по отдельным темам дисциплины**

### Тема 1

- 1) Что понимается под финансовым анализом?
- 2) Сформулируйте цель и основные задачи финансового анализа.
- 3) По каким признакам классифицируются виды и формы финансового анализа?
- 4) Что является объектом и методом финансового анализа?
- 5) Раскройте содержание основных блоков методики финансового анализа.

6) Назовите основные источники информации для проведения финансового анализа.

7) Какие Вы можете назвать этапы проведения финансового анализа?

#### Тема 2

1) Сформулируйте цель и задачи динамического и структурного анализа имущества организации и источников его финансирования.

2) Дайте расчёт абсолютных и относительных финансовых показателей, используемых в анализе динамики, состава и структуры имущества организации и источников его финансирования.

4) Что представляет собой горизонтальный анализ?

5) Постройте сравнительный аналитический баланс.

6) Раскройте содержание вертикального анализа.

#### Тема 3

1) Сформулируйте задачи, основные этапы и информационное обеспечение анализа ликвидности и платежеспособности.

2) Раскройте последовательность проведения анализа ликвидности и платежеспособности.

3) Какие Вы знаете способы проведения анализа ликвидности и платежеспособности?

4) Какие признаки положены в основу группировки активов и пассивов бухгалтерского баланса для анализа его ликвидности?

5) Дайте расчёт финансовых показателей ликвидности и платежеспособности.

6) Назовите меры по повышению ликвидности и платежеспособности организации.

#### Тема 4

1) Сформулируйте задачи, основные направления и информационное обеспечение анализа финансовой устойчивости организации.

2) Охарактеризуйте типы финансовой устойчивости.

3) Раскройте содержание и основные этапы проведения анализа финансовой устойчивости организации.

4) Назовите последовательность действий при проведении анализа финансовой устойчивости организации.

5) Дайте технику расчёта и оценки показателей финансовой устойчивости организации.

#### Тема 5

1) Назовите систему критериев для определения неплатежеспособных организаций.

2) Сформулируйте задачи, основные этапы и информационное обеспечение анализа и диагностики финансового кризиса.

3) Раскройте авторские методики диагностики вероятности финансового кризиса.

4) Какие Вы можете назвать показатели для диагностики вероятности финансового кризиса?

5) Как проводится проверка наличия у организации реальной возможности восстановить свою платежеспособность?

6) Как проводится проверка реальной возможности утраты платежеспособности?

#### Тема 6

1) Сформулируйте задачи, основные направления и информационное обеспечение анализа рентабельности.

2) Раскройте последовательность проведения факторного анализа показателей рентабельности.

3) Назовите основные этапы проведения оценки эффективности деятельности организации через показатель экономической добавленной стоимости (EVA).

4) Какие Вы знаете подходы к проведению факторного анализа рентабельности собственного капитала?

5) Какие блоки включает в себя система сбалансированных показателей (ССП)?

#### Тема 7

1) Сформулируйте задачи, виды, основные направления и информационное обеспечение анализа финансовых результатов деятельности организаций.

2) Дайте основные отличия в проведении итогового и прогнозного анализа финансовых результатов.

3) Раскройте последовательность проведения анализа финансовых результатов.

4) Назовите основные этапы проведения анализа объёма, состава, структуры и динамики финансовых результатов.

5) Дайте технологию проведения факторного анализа финансового результата от продаж.

6) Как проводится анализ чистой прибыли (непокрытого убытка)?

7) Укажите возможные резервы роста прибыли и мероприятия по их реализации.

#### Тема 8

1) Сформулируйте цель, задачи и информационное обеспечение анализа движения денежных средств.

2) Назовите методы анализа движения денежных средств.

3) Раскройте содержание прямого метода анализа движения денежных средств.

4) Как проводится анализ движения денежных средств косвенным методом?

### **5.3 Содержание практических задач**

#### Задача 1

Имеются следующие данные о компании (таблица 43).

Таблица 43 – Содержание и значения исходных показателей, (тыс. руб.)

Показатель	Предыдущий период	Отчётный период
Выручка	56 728	65 783
Чистая прибыль	8 939	9 750
Средняя величина активов	69 400	79 300

Требуется:

1) определить рентабельность продаж, оборачиваемость активов и рентабельность активов за оба периода;

2) оценить влияние на рентабельность активов оборачиваемости активов и рентабельности продаж.

Задача 2

Сравните деятельность двух компаний на предмет участия в них своим капиталом. Факторные разложения по модели Дюпона для них соответственно имеют вид:

$$34,2 \% = 6,3 \% \cdot 14 \cdot 3,87;$$

$$25,6 \% = 7,2 \% \cdot 1,5 \cdot 2,37.$$

Задача 3

Значения рентабельности собственного капитала компаний "А" и "В" составляют 43,98 % и 21 % соответственно. Инвестор, опираясь на эту информацию, принял решение о вложении средств в акции первой компании (известно, что основополагающим фактором для инвестора является финансовая устойчивость компании).

Прав ли он, если известны следующие данные бухгалтерских балансов и отчётов о финансовых результатах компаний (таблица 44).

Таблица 44 – Данные бухгалтерских балансов и отчётов о финансовых результатов компаний «А» и «В» (руб.)

Показатель	Компания «А»	Компания «В»
<i>1</i>	<i>2</i>	<i>3</i>
Внеоборотные активы	400	1000
Оборотные активы	420	720
Капитал и резервы (собственный капитал)	170	1070
Долгосрочные обязательства	500	500
Краткосрочные обязательства	150	150
Выручка	1200	2500
Себестоимость	910	1900

<i>1</i>	<i>2</i>	<i>3</i>
Коммерческие и управленческие расходы	170	290
Прибыль от продаж	120	310
Прочие доходы	50	50
Прочие расходы	70	60
Прибыль до налогообложения	100	300
Налог на прибыль	25	75
Чистая прибыль	75	225

Для факторного разложения рентабельности собственного капитала следует использовать модель Дюпона.

#### Задача 4

Организация рассматривает два проекта: по производству молочных коктейлей и соков. Оба проекта могут быть реализованы на уже имеющихся линиях. Сумма дополнительных вложений в первый проект составляет 200 тыс. руб., а отдача в течение года планируется в размере 30 тыс. руб.

Для реализации второго проекта потребуются дополнительные инвестиции в упаковку, а сумма вложений в целом составит 240 тыс. руб., но и отдача будет выше и составит 36 тыс. руб.

Средневзвешенная стоимость капитала компании равна 11 %.

Требуется:

- 1) определить рентабельность обоих проектов капитала;
- 2) рассчитать показатель EVA для обоих проектов;
- 3) сделать обоснованный выбор одной из двух альтернатив.

#### Задача 5

Компания производит высококачественные электрические плиты. С целью развития и роста компания выбрала стратегию дифференциации. Имеются следующие данные о компании за два смежных периода (таблица 45).

Таблица 45 – Содержание и значения исходных показателей о компании

№ п/п	Показатель	Прошлый период	Отчётный период
<i>1</i>	<i>2</i>	<i>3</i>	<i>4</i>
1	Кол-во произведённых и проданных единиц продукта, ед.	80 000	84 000
2	Цены продаж, руб.	200	220
3	Затраты основных материалов, м	240 000	246 000
4	Стоимость 1 м основных материалов, руб.	20	22

1	2	3	4
5	Производственная мощность (потенциальный объём производства и продаж), ед.	100 000	100 000
6	Общие затраты на обработку, руб.	2 000 000	2 000 000
7	Затраты на обработку, приходящиеся на единицу производственной мощности (строка 6 : строка 5), руб.	40	44
8	Количество покупателей, с которыми компания может заключить договоры на продажу и послепродажное обслуживание, ед.	60	58
9	Общие затраты на продажу и послепродажное обслуживание покупателей, руб.	1 440 000	1 450 000
10	Общие затраты на продажу и послепродажное обслуживание в расчёте на одного покупателя (строка 9 : строка 8), руб.	48 000	50 000

Дополнительные данные:

1) в отчётном периоде менеджменту компании "Чемпион" удалось сократить расход основных материалов на единицу продукции;

2) величина затрат на обработку каждый период зависит от производственной мощности, под которой понимается количество единиц продукции, которое компания может произвести;

3) величина затрат на продажу и послепродажное обслуживание зависит от количества покупателей, с которыми компания может заключить договоры на продажу и послепродажное обслуживание. Компания "Чемпион" реализовала свою продукцию 46 покупателям в прошлом и 50 - в отчётном периоде.

Требуется:

1) назвать основные элементы для включения в сбалансированную систему оценочных показателей компании и дать их краткое описание;

2) рассчитать компоненты роста, изменения цен и эффективности для анализа изменения операционной прибыли за рассматриваемый период;

3) предполагается, что за отчётный период рынок электрических плит вырос на 3 %, а всё увеличение доли рынка (т. е. увеличение объёмов продаж свыше 3 %) произошло в результате реализации компанией стратегии дифференциации. Рассчитать, какие доли изменения операционной прибыли за рассматриваемый период можно соотнести соответственно с действием фактора изменения размера рынка, фактора лидерства в области затрат и фактора

дифференциации. Насколько успешно компания реализовывала выбранную стратегию?

#### Задача 6

ООО "Комфорт" имеет коэффициент маржинального дохода 0,4 и должна реализовать 80000 единиц продукции по цене 90 руб., чтобы быть безубыточной.

Необходимо вычислить:

- А) общие постоянные затраты;
- Б) переменные затраты на единицу продукции.

#### Задача 7

ООО "Элегия" имеет постоянные затраты в сумме 100000 руб., переменные затраты на единицу – 120 руб., коэффициент маржинального дохода - 0,3.

Необходимо определить:

- А) цену продукции и маржинальный доход на единицу продукции;
- Б) объём продаж, необходимый для получения операционной прибыли в размере 60000 руб.

#### Задача 8

Приведен отчёт о финансовых результатах ООО «Радуга»:

- Выручка от продаж – 160 000 руб.;

- Затраты:

А) переменные – 90 000 руб.;

Б) постоянные – 76 000 руб.;

Итого: 166 000 руб.

Допускается, что процентное соотношение переменных затрат к выручке остаётся неизменным.

Задание:

А) Определите, какую выручку нужно получить, чтобы достичь точки равновесия, если постоянные расходы увеличиваются на 50 000 руб.;

Б) Определите, какую выручку нужно получить, чтобы достичь прибыли в 35 000 руб. при том же повышении постоянных расходов.

#### Задача 9

Компания выпускает два вида продукции. Мощности ограничены 10 000 час. За 1 час можно произвести 5 ед. продукта "А" или 12 ед. продукта "Б". Необходимо обосновать выбор продукции для производственной программы.

Данные для принятия решения приведены в таблице 46.

Таблица 46 – Содержание и значения исходных показателей для принятия решения

Показатель	Продукт «А»	Продукт «Б»
Цена за единицу продукции, руб.	15	10
Переменные расходы на единицу продукции, руб.	9	7
Удельная прибыль, руб.	6	3
Удельная маржинальная рентабельность, %	8	6

Требуется проранжировать продукцию компании для включения в производственную программу с точки зрения получения ею максимальной маржинальной прибыли.

#### 5.4 Тематика докладов и рефератов

- 1) Понятие финансового анализа.
- 2) Информационное обеспечение финансового анализа.
- 3) Понятие вертикального и горизонтального анализа баланса организации
- 4) Сравнительный аналитический баланс и его структура.
- 5) Динамический и структурный анализ баланса.
- 6) Анализ ликвидности и платежеспособности организации.
- 7) Анализ финансовой устойчивости организации.
- 8) Анализ показателей деловой активности организации.
- 9) Анализ внеоборотных активов.
- 10) Анализ оборотных активов.
- 11) Анализ оборачиваемости и длительности операционного и финансового циклов.
- 12) Анализ запасов.
- 13) Объёмно-стоимостной анализ как метод оптимизации материальных запасов.

- 14) Анализ дебиторской задолженности.
- 15) Оценка качества дебиторской задолженности.
- 16) Анализ зависимости между выручкой от продаж, затратами и прибылью (CVP – анализ).
- 17) Методы определения точки безубыточности.
- 18) Анализ уровня, динамики и качества финансовых результатов.
- 19) Факторный анализ финансового результата от продаж.
- 20) Анализ чистой прибыли (непокрытого убытка).
- 21) Анализ влияния затрат на прибыль.
- 22) Анализ затрат с целью контроля за ними.
- 23) Оценка эффективности деятельности организации через показатели рентабельности.
- 24) Оценка эффективности деятельности организации через показатель экономической добавленной стоимости (EVA).
- 25) Система сбалансированных показателей (ССП) и её аспекты.
- 26) Расширение возможностей анализа и оценки деятельности организации с помощью ССП.

## БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК

### Основные источники

1. Турманидзе, Т. У. Финансовый анализ: учеб. / Т. У. Турманидзе. – 2-е изд., перераб. и доп. – Москва: ЮНИТИ, 2015. – 288 с.
2. Селезнева, Н. Н. Анализ финансовой отчетности организации: учеб. пособие / Н. Н. Селезнева, А. Ф. Ионова. – 3-е изд., перераб. и доп. – Москва: ЮНИТИ, 2015. – 583 с.
3. Богоудинова, М. А. Финансовый анализ: содержание, методы, влияние на принятие управленческих решений на предприятии / М. А. Богоудинова. – Москва: Лаборатория книги, 2012. – 108 с.
4. Методические указания по оформлению учебных текстовых работ (рефератов, контрольных, курсовых, выпускных квалификационных работ) для всех специальностей направлений ИНОТЭКУ / сост.: А. Г. Мнацаканян, Ю. Я. Настин, Э. С. Круглова. – 2-е изд., испр., доп. – Калининград: КГТУ, 2018. – 29 с.

### Дополнительные источники

5. Илышева, Н. Н. Анализ финансовой отчетности: учеб. пособие / Н. Н. Илышева, С. И. Крылов. – Москва: ЮНИТИ, 2015. – 241 с.
6. Камышанов, П. И. Бухгалтерская финансовая отчетность: составление и анализ / П. И. Камышанов, А. П. Камышанов. - 8-е изд., испр. - Москва: Омега-Л, 2009. - 221 с.
7. Курманова, А. Х. Бухгалтерская (финансовая) отчетность: учеб. пособие / А. Х. Курманова. – Оренбург: Оренбургский гос. ун-т, 2013. – 372 с.
8. Чернов, В. А. Бухгалтерская (финансовая) отчетность: учеб. пособие / В. А. Чернов. - Москва: ЮНИТИ-ДАНА, 2008. - 126 с.

## ПРИЛОЖЕНИЕ А

### Бухгалтерский баланс

на 31 декабря 2021 года

	Форма № 1 по ОКУД	Коды		
	Дата (год, месяц, число)	0710001		
Организация ООО «Эталон»	по ОКПО	2021	12	31
Идентификационный номер налогоплательщика	ИНН			
Вид деятельности	по ОКВЭД			
Организационно-правовая форма/форма собственности	по ОКОПФ/ОКФС			
Единица измерения: тыс. руб.	по ОКЕИ			

Актив	Код показателя	На 31 декабря 2021 года	На 31 декабря 2020 года	На 31 декабря 2019 года
<i>1</i>	<i>2</i>	<i>3</i>	<i>4</i>	<i>5</i>
<b>I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ</b>				
Нематериальные активы	1110	-	-	-
Результаты исследований и разработок	1120	-	-	-
Нематериальные поисковые активы	1130	-	-	-
Материальные поисковые активы	1140	-	-	-
Основные средства	1150	27711	12065	4420
Доходные вложения в материальные ценности	1160	-	-	-
Финансовые вложения	1170	-	-	-
Отложенные налоговые активы	1180	-	-	-
Прочие внеоборотные активы	1190	724	1096	939
<b>Итого по разделу I</b>	<b>1100</b>	<b>28435</b>	<b>13161</b>	<b>5359</b>
<b>II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ</b>				
Запасы	1210	41470	48171	43583
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	1220	-	-	-
Дебиторская задолженность	1230	78750	46971	13395
Финансовые вложения	1240	-	-	-
Денежные средства	1250	3644	538	3382
Прочие оборотные активы	1260	8	43	359
<b>Итого по разделу II</b>	<b>1200</b>	<b>123872</b>	<b>95723</b>	<b>60719</b>
<b>БАЛАНС</b>	<b>1600</b>	<b>152307</b>	<b>108884</b>	<b>66078</b>

Пассив	Код показа- теля	На 31 декабря 2021 года	На 31 декабря 2020 года	На 31 декабря 2019 года
<i>1</i>	<i>2</i>	<i>3</i>	<i>4</i>	<i>5</i>
<b>III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ</b>				
Уставный капитал	1310	10	10	10
Собственные акции, выкупленные у акционеров	1320	-	-	-
Переоценка внеоборотных активов	1340	-	-	-
Добавочный капитал (без переоценки)	1350	-	-	-
Резервный капитал	1360	-	-	-
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	1370	132172	54529	31180
<b>Итого по разделу III</b>	<b>1300</b>	<b>132182</b>	<b>54539</b>	<b>31190</b>
<b>IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>				
Заёмные средства	1410	9883	36817	17010
Отложенные налоговые обязательства	1420	-	-	-
Оценочные обязательства	1430	-	-	-
Прочие обязательства	1450	-	-	-
<b>Итого по разделу IV</b>	<b>1400</b>	<b>9883</b>	<b>36817</b>	<b>17010</b>
<b>V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>				
Заёмные средства	1510	-	-	9818
Кредиторская задолженность	1520	10242	17528	8060
Доходы будущих периодов	1530	-	-	-
Резервы предстоящих расходов	1540	-	-	-
Прочие обязательства	1550	-	-	-
<b>Итого по разделу V</b>	<b>1500</b>	<b>10242</b>	<b>17528</b>	<b>17878</b>
<b>БАЛАНС</b>	<b>1700</b>	<b>152307</b>	<b>108884</b>	<b>66078</b>

**ПРИЛОЖЕНИЕ Б**

**Бухгалтерский баланс**

на 31 декабря 2021 года

Организация ООО «Судоремонт» Идентификационный номер налогоплательщика Вид деятельности Организационно-правовая форма/форма собственности Единица измерения: тыс. руб.	Форма № 1 по ОКУД	Коды		
	Дата (год, месяц, число)	2021	12	31
	по ОКПО			
	ИНН			
	по ОКВЭД			
	по ОКОПФ/ОКФС			
	по ОКЕИ			

Актив	Код показателя	На 31 декабря 2021 года	На 31 декабря 2020 года
<i>1</i>	<i>2</i>	<i>3</i>	<i>4</i>
<b>I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ</b>			
Нематериальные активы	1110	5040	4228
Результаты исследований и разработок	1120	-	-
Нематериальные поисковые активы	1130	-	-
Материальные поисковые активы	1140	-	-
Основные средства	1150	65604	65674
Доходные вложения в материальные ценности	1160	-	-
Финансовые вложения	1170	-	-
Отложенные налоговые активы	1180	-	-
Прочие внеоборотные активы	1190	917	833
<b>Итого по разделу I</b>	<b>1100</b>	<b>71561</b>	<b>70735</b>
<b>II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ</b>			
Запасы	1210	1302	1512
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	1220	1554	2065
Дебиторская задолженность	1230	59201	54567
Финансовые вложения	1240	-	-
Денежные средства	1250	13585	1349
Прочие оборотные активы	1260	-	-
<b>Итого по разделу II</b>	<b>1200</b>	<b>75642</b>	<b>59493</b>
<b>БАЛАНС</b>	<b>1600</b>	<b>147203</b>	<b>130228</b>

## Окончание Приложения Б

Пассив	Код показа- теля	На 31 декабря 2021 года	На 31 декабря 2020 года
<i>1</i>	<i>2</i>	<i>3</i>	<i>4</i>
<b>III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ</b>			
Уставный капитал	1310	100849	83860
Собственные акции, выкупленные у акционеров	1320	-	-
Переоценка внеоборотных активов	1340	-	-
Добавочный капитал (без переоценки)	1350	24185	24185
Резервный капитал	1360	-	-
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	1370	98	98
Итого по разделу III	1300	125132	108143
<b>IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>			
Заёмные средства	1410	-	-
Отложенные налоговые обязательства	1420	-	-
Оценочные обязательства	1430	-	-
Прочие обязательства	1450	-	-
Итого по разделу IV	1400	-	-
<b>V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>		1309	
Заёмные средства	1510		1309
Кредиторская задолженность	1520	14462	20776
Доходы будущих периодов	1530	-	-
Резервы предстоящих расходов	1540	6300	-
Прочие обязательства	1550	-	-
Итого по разделу V	1500	22071	22085
<b>БАЛАНС</b>	1700	147203	130228

Локальный электронный методический материал

Валерий Леонидович Даниленков

## ФИНАНСОВЫЙ АНАЛИЗ

Редактор Э. С. Круглова

Уч.-изд. л. 7,0 Печ. л. 6,3

Федеральное государственное бюджетное  
образовательное учреждение высшего образования  
«Калининградский государственный технический университет».  
236022, Калининград, Советский проспект, 1