

ФЕДЕРАЛЬНОЕ ГОСУДАРСТВЕННОЕ БЮДЖЕТНОЕ
ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЕ УЧРЕЖДЕНИЕ
ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ
СТАВРОПОЛЬСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ АГРАРНЫЙ УНИВЕРСИТЕТ

Кафедра экономического анализа и аудита

ДЕМЧЕНКО И.А.

АНАЛИЗ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

*РАБОЧАЯ ТЕТРАДЬ ДЛЯ ПРАКТИЧЕСКИХ ЗАНЯТИЙ И
САМОСТОЯТЕЛЬНОЙ РАБОТЫ
(для студентов специальности
38.05.01 «Экономическая безопасность»)*

Ставрополь, 2020

УДК 657.6(076)
ББК 65.053

Рецензент:
кандидат экономических наук, доцент Бездольная Т.Ю.

Д30 Анализ финансовой отчетности: рабочая тетрадь для практических занятий и самостоятельной работы (для студентов специальности 38.05.01 «Экономическая безопасность») / И.А. Демченко. – Ставрополь : СЕКВОЙЯ, 2020. – 55 с.

Рабочая тетрадь содержит методические указания, требования к выполнению практических работ по дисциплине «Анализ финансовой отчетности», задания к практическим работам и таблицы для расчетов. Рабочая тетрадь окажет помощь студентам в изучении дисциплины «Анализ финансовой отчетности».

Предназначены для студентов специальности 38.05.01 «Экономическая безопасность» высших учебных заведений.

© Демченко И.А., 2020
© ФГБОУ ВПО СтГАУ, 2020

Введение

Анализ бухгалтерской (финансовой) отчетности представляет собой основу и один из важнейших компонентов в экономическом анализе финансово-хозяйственной деятельности организации как внутренними, так и внешними пользователями. Именно поэтому анализ бухгалтерской (финансовой) отчетности можно считать одной из функций управления организацией или познавательным видом управленческой деятельности, цель которого состоит в творческом изучении, систематизации, обобщении и оценке информации об использовании хозяйственных ресурсов и результатах работы хозяйствующего субъекта с целью правильного понимания его развития, выявления реальных возможностей, а также противоречий и трудностей, мешающих экономическому росту, и, в конечном счете, для повышения эффективности его функционирования.

С помощью аналитических процедур выявляются наиболее значимые характеристики и стороны деятельности организации и делаются прогнозы ее будущего состояния, после чего строятся планы производственной и рыночной активности, разрабатываются процедуры контроля за их исполнением. Анализ - это ведущее связующее звено между учетом и принятием управленческих решений, поэтому является ключевым компонентом обеспечения бескризисного развития хозяйствующего субъекта.

Цель разработки - это помочь студентам в познании методики анализа финансовой отчетности, сократить время на практических занятиях, систематизировать проведение анализа по различным формам отчетности, а также приобрести навыки в принятии управленческих решений.

Она ознакомит студентов с основными способами и последовательностью финансового анализа, методологией аналитических расчетов, отличительными особенностями различных видов отчетности.

Студентов следует научить не только, производить соответствующие вычисления и использовать определенные подходы, но и оценивать полученные результаты и принимать адекватные решения, исходя из имеющейся информации.

Рабочая тетрадь включает методические указания, состоит из практических работ, каждая из которых содержит цель работы, методические указания к выполнению заданий, вопросы для самостоятельной подготовки по изучаемым темам, список необходимой литературы и готовый табличный материал для быстрого заполнения по результатам решений.

Рабочая тетрадь по Анализу финансовой отчетности подготовлена для студентов специальности 38.05.01 «Экономическая безопасность».

1 Теоретические и методологические основы анализа финансовой отчетности

Методические рекомендации

Цель работы: изучение правильности составления и методики сопоставления различных форм бухгалтерской отчетности.

Перед тем как направить бухгалтерскую отчетность в различные заинтересованные учреждения и организации, а также приступить к ее анализу, необходимо осуществить ее проверку на достоверность и правильность оформления. Для этого следует:

1) проверить отчетность с точки зрения правильности ее оформления: наличия соответствующих подписей, сроков представления, размерности единиц измерения, правильности арифметических подсчетов валюты баланса и промежуточных итогов:

- бухгалтерская отчетность должна содержать сопоставимые данные с показателями за соответствующий период прошлого года (периода отчетности), исходя из изменений учетной политики, законодательных и иных нормативных документов. В целях сопоставимости номенклатура статей бухгалтерского баланса за предыдущий отчетный период должна быть приведена в соответствие с номенклатурой и группировкой разделов и статей, установленных для текущего отчетного периода;

- отчетность подписывается руководителем и главным бухгалтером организации (или специалистом специализированной организации, ведущим бухгалтерский учет на предприятии на договорных началах);

- формы бухгалтерской отчетности и инструкции о порядке их заполнения утверждаются Минфином России;

- отчетность составляется в тысячах рублей, для крупных организаций разрешается в миллионах рублей;

- информация должна основываться на данных синтетического и аналитического учета;

- данные вступительного баланса должны соответствовать данным утвержденного заключительного баланса за период, предшествующий отчетному;

- статьи бухгалтерской отчетности, составленной за отчетный год, должны подтверждаться результатами инвентаризации имущества и финансовыми результатами;

2) проверить правильность увязки отдельных показателей, отраженных в различных формах годовой отчетности. Правильность увязки отдельных показателей, отраженных в различных формах бухгалтерской отчетности проверяется с помощью следующей таблицы соответствия (табл. 1).

Задание. Проведите проверку качества составления бухгалтерской отчетности. Заполните таблицу 2 и сделайте выводы.

Таблица 1 - Соответствие показателей в разных формах отчетности

Наименование показателя	Форма и строки	Форма и строки (формула расчета)
Нематериальные активы	1110	5100 (первонач. стоим.-амортизация)
Основные средства	1150	5200 (первонач. стоим.-амортизация)
Финансовые вложения (долгосрочные)	1170	5301 (первонач. стоим.-амортизация)
Запасы	1210	5400 (себестоимость – величина резерва под снижение стоимости)
Дебиторская задолженность	1230	5501+5510 (учтенная по условиям договоров – величина резерва по сомнит. долгам)
Финансовые вложения (краткосрочные)	1240	5305 (первонач. стоим.-амортизация)
Денежные средства	1250	4500
Уставный капитал	1310	3100, 3200, 3300
Добавочный капитал (с переоценкой)	1340+1350	3100, 3200, 3300
Резервный капитал	1360	3100, 3200, 3300
Нераспределенная прибыль	1370	3100, 3200, 3300
Кредиторская за- долженность	1520	5550
Оценочные обязательства (краткосрочные)	1430+1540	5700
Отложенные налоговые активы	1180 (отчетный - предыдущий год)	2450 (за отчетный год)
Отложенные налоговые обязательства	1420 (отчетный - предыдущий год)	2430 (за отчетный год)

Таблица 2 - Оценка достоверности и правильности составления бухгалтерской (финансовой) отчетности, (тыс. руб.)

Показатели	Строки	Значение			Строки (формула расчета)	Значение		
		20__	20__	20__		20__	20__	20__
Нематериальные активы	1110				5100 (первонач. стоим.-амортизация)			
Основные средства	1150				5200 (первонач. стоим.-амортизация)			
Финансовые вложения (долгосрочные)	1170				5301 (первонач. стоим.-амортизация)			
Запасы	1210				5400 (себестоимость – величина резерва под снижение стоимости)			
Дебиторская задолженность	1230				5501+5510 (учтенная по условиям договоров – величина резерва по сомнит. долгам)			
Финансовые вложения (краткосрочные)	1240				5305 (первонач. стоим.-амортизация)			
Денежные средства	1250				4500			
Уставный капитал	1310				3100, 3200, 3300			
Добавочный капитал (с переоценкой)	1340+1350				3100, 3200, 3300			
Резервный капитал	1360				3100, 3200, 3300			
Нераспределенная прибыль	1370				3100, 3200, 3300			
Кредиторская задолженность	1520				5550			
Оценочные обязательства (краткосрочные)	1430+1540				5700			
Отложенные налоговые активы	1180 (отчетный - предыдущий год)				2450 (за отчетный год)			
Отложенные налоговые обязательства	1420 (отчетный - предыдущий год)				2430 (за отчетный год)			

Выводы _____

2 Анализ бухгалтерского баланса и оценка финансового состояния организации

Методические рекомендации

Цель работы: рассмотрение структуры имущества и их источников, определение имущественного положения организации, изучение динамики основных статей бухгалтерского баланса;

- рассмотрение понятия ликвидности бухгалтерского баланса, проведение оценки ликвидного имущества в организации и сравнение фактического состояния организации с нормативным, изучение платежеспособности организации и финансовой устойчивости;

- изучение и оценка деловой и рыночной активности организации.

Из всех форм бухгалтерской отчетности важнейшей является баланс. Данные баланса необходимы: собственникам - для контроля над вложенным капиталом, руководству организации - при анализе и планировании, банкам и другим кредиторам - для оценки финансовой устойчивости.

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

Актив = Собственный капитал + Обязательства.

Бухгалтерский баланс характеризует в денежной форме финансовое положение организации по состоянию на отчетную дату. По балансу характеризуется состояние материальных запасов, расчетов, наличие денежных средств, инвестиций.

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

Анализ имущественного положения коммерческой организации по данным ее бухгалтерского баланса начинается с изучения объема, состава, структуры и динамики имущества в разрезе двух его основных составляющих: внеоборотных и оборотных активов. Как хорошо известно, общая стоимость имущества организации в учетной оценке соответствует итогу актива бухгалтерского баланса.

По итогам расчетов делается вывод о влиянии изменений величин внеоборотных и оборотных активов на отклонение общей стоимости имущества коммерческой организации.

Кроме того, целесообразно в ходе анализа сопоставить темпы роста оборотных и внеоборотных активов. Предпочтительным считается следующее соотношение (1):

$$TP_{оба} > TP_{ва}, \quad (1)$$

где $TP_{оба}$ - темп роста оборотных активов;

$TP_{ва}$ - темп роста внеоборотных активов.

Такое соотношение характеризует тенденцию к ускорению оборачиваемости оборотных активов. Результатом этого является условное выво-

бождение средств в наиболее мобильных формах (денежные средства и краткосрочные финансовые вложения).

Особое внимание в ходе анализа обращается на изменение удельного веса долгосрочных финансовых вложений во внеоборотных активах. Поскольку долгосрочные финансовые вложения предполагают отвлечение денежных средств из оборота на длительное время и сопряжены, как правило, со значительным риском, то увеличение их удельного веса во внеоборотных активах рассматривается как негативное явление, свидетельствующее об ухудшении качества последних. Поэтому целесообразно, чтобы темп роста всех внеоборотных активов ($TP_{ва}$) опережал, или, по крайней мере, был равен темпу роста долгосрочных финансовых вложений ($TP_{дфв}$), (2):

$$TP_{ва} > TP_{дфв}, \quad (2)$$

Указанное соотношение свидетельствует о том, что удельный вес долгосрочных финансовых вложений во внеоборотных активах не увеличивается и, соответственно, их качество не ухудшается.

Аналогично негативно оценивается рост удельного веса - незавершенного строительства во внеоборотных активах, так как оно предполагает отвлечение средств из оборота, не давая в данный момент времени никакого экономического эффекта. Вследствие этого желательно, чтобы темп роста всех внеоборотных активов ($TP_{ва}$) опережал или, по крайней мере, был равен темпу роста незавершенного строительства ($TP_{НС}$) (3):

$$TP_{ва} > TP_{НС}, \quad (3)$$

Данное соотношение говорит о том, что удельный вес незавершенного строительства во внеоборотных активах не увеличивается и соответственно их качество не ухудшается.

Исследование структуры пассива баланса позволяет установить одну из возможных причин финансовой неустойчивости организации.

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

Сравнительный аналитический баланс можно получить из исходного баланса путем уплотнения отдельных статей и дополнения его показателями структуры, а также расчетами динамики.

Аналитический баланс полезен тем, что сводит воедино и систематизирует те расчеты, которые обычно осуществляет аналитик при ознакомлении с балансом. Схемой аналитического баланса (таблица 2) охвачено много важных показателей: характеризующих статику и динамику финансового состояния организации. Этот баланс фактически включает показатели как горизонтального, так и вертикального анализа.

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

1. Общую стоимость активов организации, равную сумме разделов I и II баланса (строка 1100 + строка 1200).

2. Стоимость иммобилизованных (т. е. внеоборотных) средств (активов) или недвижимых активов, равную итогу раздела I баланса (строка 1100).

3. Стоимость мобильных (оборотных) средств, равную итогу раздела II баланса (строка 1200).

4. Стоимость материальных оборотных средств (строка 1210+1220).

5. Величину собственного капитала организации, равную итогу раздела III баланса (строка 1300).

6. Величину заемного капитала равную сумме итогов разделов IV и V баланса (строка 1400 + строка 1500).

7. Величину собственных средств в обороте, равную разнице итогов разделов III и I баланса (строка 1300 - строка 1100).

8. Рабочий капитал, равный разнице между оборотными активами и текущими обязательствами (итог раздела II строка 1200 минус итог раздела V строка 1500).

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

Ну и наконец, нужно проверить баланс на признаки «хорошего баланса»:

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

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

3) собственный капитал организации должен превышать заемный и темпы его роста должны быть выше, чем темпы роста заемного капитала;

4) темпы прироста дебиторской и кредиторской задолженности должны быть примерно одинаковые;

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

6) в балансе должны отсутствовать статьи «Непокрытый убыток...».

В таблице 3 приведена схема построения аналитического баланса.

Таблица 3 – Схема построения аналитического баланса

Наименование статей	Абсолютные величины		Относительные величины		Изменения			
	предыдущий год	отчетный год	предыдущий год	отчетный год	в абсолютных величинах	в структуре	в % к величине предыдущего года	в % к изменению итога баланса
1	2	3	4	5	6 = 3-2	7 = 5-4	8 = 6/2x100	9
АКТИВ А ... А _n	А ₁	А ₂	А ₁ x 100% / Б ₁	А ₂ x 100% / Б ₂	А ₂ -А ₁ =ΔА		ΔА x 100% / А ₁	ΔА x 100% / ΔБ
БАЛАНС (Б)	Б ₁	Б ₂	100%	100%	ΔБ = Б ₂ -Б ₁	0	ΔБ x 100% / Б ₁	100%
ПАССИВ	П ₁	П ₂	П ₁ x 100% / Б ₁	П ₂ x 100% / Б ₂	П ₂ -П ₁ = ΔП		ΔП x 100% / П ₁	ΔП x 100% / ΔБ
БАЛАН С	Б ₁	Б ₂	100%	100%	ΔБ = Б ₂ -Б ₁	0	ΔБ x 100% / Б ₁	100%

Ликвидность коммерческой организации является более узким по сравнению с ее платежеспособностью понятием и представляет собой способность коммерческой организации выполнять краткосрочные обязательства и осуществлять непредвиденные расходы.

Наряду с понятием ликвидности коммерческой организации существует понятие ликвидности ее бухгалтерского баланса. По отношению к бухгалтерскому балансу коммерческой организации ликвидность - это скорость реализации активов коммерческой организации с целью превращения их в денежные средства для покрытия краткосрочных обязательств. Платежными средствами для покрытия краткосрочных обязательств считаются оборотные активы, и для обеспечения ликвидности возникает необходимость в течение короткого времени превратить оборотные активы в денежные средства.

Бухгалтерский баланс организации, располагающего достаточными средствами, которые могут быть легко мобилизованы для покрытия краткосрочных обязательств, называется ликвидным, а бухгалтерский баланс организации, не располагающего такими средствами - неликвидным.

Для оценки ликвидности коммерческой организации и ее бухгалтерского баланса используются абсолютные и относительные показатели.

Абсолютный показатель оценки ликвидности организации - чистые оборотные активы. Чистые оборотные активы показывают сумму оборотных активов, которые останутся у организации после погашения за их счет всех краткосрочных обязательств, и рассчитываются по следующей формуле (4):

$$\text{ЧОА} = \text{ОБА} - \text{КО}, \quad (4)$$

где ЧОА - чистые оборотные активы;

ОБА - оборотные активы;

КО - краткосрочные обязательства.

Рекомендуемое значение чистых оборотных активов - больше нуля, поскольку в самом общем случае у организации после погашения всех краткосрочных обязательств должны остаться оборотные средства для продолжения осуществления текущей деятельности.

Относительные показатели оценки ликвидности - коэффициенты абсолютной, быстрой и текущей ликвидности.

Коэффициент абсолютной ликвидности показывает, какая часть краткосрочных обязательств организации может быть погашена немедленно.

Коэффициент быстрой ликвидности характеризует обеспеченность краткосрочных обязательств организации высоколиквидными активами (денежными средствами) и активами средней ликвидности (краткосрочными финансовыми вложениями и краткосрочной дебиторской задолженностью (до 12 месяцев)).

Коэффициент текущей ликвидности характеризует обеспеченность краткосрочных обязательств организации всеми ее оборотными активами.

Необходимо отметить, что для оценки ликвидности организации помимо коэффициентов абсолютной, быстрой и текущей ликвидности могут применяться так называемые промежуточные коэффициенты ликвидности,

получаемые последовательной подстановкой в числитель элементов оборотных активов при сохранении краткосрочных обязательств в знаменателе.

Оценка ликвидности бухгалтерского баланса осуществляется путем перегруппировки активов по скорости их реализации (ликвидности) и пассивов по степени их срочности (погашаемости) с последующим их сравнением. При этом выделяются четыре группы активов и четыре группы пассивов.

Группы активов:

A1 - высоколиквидные активы (денежные средства и краткосрочные финансовые вложения);

A2 - активы средней скорости реализации (дебиторская задолженность);

A3 - медленно реализуемые активы (запасы, НДС, прочие оборотные активы);

A4 - трудно реализуемые активы (внеоборотные активы).

Группы пассивов:

П1 - кредиторская задолженность;

П2 - остальные краткосрочные обязательства;

П3 - долгосрочные обязательства;

П4 - собственный капитал.

Сопряженные группы активов и пассивов сравниваются между собой с целью выявления платежных излишков и платежных недостатков по ним и отслеживания изменения структуры составных частей бухгалтерского баланса.

Рекомендуемые соотношения сопряженных групп активов и пассивов, характеризующие абсолютно ликвидный бухгалтерский баланс, следующие (5):

$$A1 > П1, A2 > П2, A3 > П3, A4 < П4, \quad (5)$$

Следует подчеркнуть, что добиться абсолютно ликвидного баланса сложно, но возможно путем оптимизации основных финансовых потоков коммерческой организации, которые возникают между ней и кредиторами, инвесторами, покупателями, поставщиками, собственниками.

Анализ показателей оценки ликвидности коммерческой организации и ее бухгалтерского баланса ведется в динамике, в сопоставлении с рекомендуемыми значениями и соотношениями, с данными других организаций. По итогам анализа делается вывод о степени ликвидности коммерческой организации и ее бухгалтерского баланса (абсолютная, нормальная, удовлетворительная, неудовлетворительная) и причинах ее изменения, а также об уровне финансового риска (в аспекте ликвидности): полное отсутствие, низкий, средний, высокий, - связанного с деятельностью данной коммерческой организации.

Одной из важнейших характеристик финансового состояния коммерческой организации является ее платежеспособность, под которой понимается способность коммерческой организации рассчитываться по всем своим обязательствам (долгосрочным и краткосрочным).

Платежеспособность коммерческой организации определяется наличием необходимых платежных средств для своевременных расчетов с поставщиками, рабочими и служащими по заработной плате, финансовыми органами, налоговой системой, банками и другими контрагентами.

Для того чтобы оценить платежеспособность, необходимо проанализировать, какие средства и каким образом могут быть мобилизованы для предстоящих расчетов.

В общем случае организация платежеспособна, когда ее активы превышают внешние обязательства.

В качестве показателей оценки платежеспособности коммерческой организации необходимо использовать финансовые коэффициенты, представленные в таблице 6.

Существует четыре типа финансовой ситуации. Система оценки показателей финансовой устойчивости характеризуется абсолютными и относительными показателями.

Система оценки финансовой устойчивости на основе абсолютных показателей состоит в следующем. Для характеристики источников средств для формирования запасов используются три показателя, отражающие степень охвата разных видов источников:

- собственный оборотный капитал

$$СОК = СК - ВА, \quad (6)$$

- собственный оборотный и долгосрочный заемный капитал в виде суммы собственного оборотного капитала и долгосрочных кредитов и займов

$$ДИФЗ = СОК + ДО, \quad (7)$$

- все основные источники средств для формирования запасов в виде суммы собственного оборотного капитала, долгосрочных и краткосрочных кредитов и займов

$$ОИФЗ = ДИФЗ + КЗ, \quad (8)$$

где КЗ - кредиторская задолженность,

ДО - долгосрочные обязательства,

СК – собственный капитал,

ВА – внеоборотные активы.

Нормальным источником покрытия запасов выступает также задолженность поставщикам за товарно-материальные ценности, срок оплаты которой не наступил. Размер такой задолженности в балансе не выделяется, но может быть установлен по данным аналитического бухгалтерского учета. На величину этого показателя необходимо увеличить общую сумму источников средств, формирующих запасы.

Таблица 4 - Финансовые коэффициенты платежеспособности

Наименование показателя	Способ расчета	Нормальные ограничения	Пояснения
Общий показатель платежеспособности	$L1 = (A1 + 0,5A2 + 0,3A3) / (П1 + 0,5П2 + 0,3П3)$	> 1	
Коэффициент абсолютной ликвидности	$L2 = \text{Денежные средства} + \text{Краткосрочные фин. вложения} / \text{Текущие обязательства}$	$> 0,2-0,5$ (зависит от отраслевой принадлежности организации) Для промышл. организаций $L2 = 0,3-0,4$	Показывает, какую часть текущей краткосрочной задолженности организация может погасить в ближайшее время за счет денежных средств и приравненных к ним финансовых вложений.
Коэффициент «критической оценки»	$L3 = \text{Денежные средства} + \text{Текущие фин. вложения} + \text{Доб. задолженность} / \text{Текущие обязательства}$	Допустимое $0,7-0,8$;	Показывает, какая часть краткосрочных обязательств организации может быть немедленно погашена за счет денежных средств в краткосрочных ценных бумагах.
Коэффициент текущей ликвидности	$L4 = \text{Оборотные активы} / \text{Текущие обязательства}$	Необходимое значение $L4 = 1,5$; оптимальное $L4 = 2,0-3,5$	Показывает, какую часть текущих обязательств по кредитам и расчётам можно погасить, мобилизовав все оборотные средства
Коэффициент маневренности функционирующего капитала	$L5 = \text{Медленно реализуемые активы} / \text{Текущие обязательства}$	Уменьшение показателя в динамике положительный факт	Показывает, какая часть функционирующего капитала обездвижена в производственных запасах и долгосрочной дебиторской задолженности
Доля оборотных средств в активах	$L6 = \text{Оборотные активы} / \text{Валюта баланса}$	$L6 > 0,5$	Зависит от отраслевой принадлежности организации.
Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами	$L7 = \text{Собственный капитал} - \text{Внеоборотн. активы} / \text{Оборотные активы}$	$L7 > 0,1$ (чем больше, тем лучше)	Характеризует наличие собственных оборотных средств у организации, необходимых для ее текущей деятельности.

Трем показателям достаточности источников средств соответствуют три показателя обеспеченности ими запасов (включая НДС по приобретенным ценностям):

- 1) излишек (+) или недостаток (-) собственного оборотного капитала:

$$\pm COK = COK - 3, \quad (9)$$

где 3 – запасы;

- 2) излишек (+) или недостаток (-) собственного оборотного и долгосрочного заемного капитала:

$$\pm ДИФЗ = ДИФЗ - 3, \quad (10)$$

- 3) излишек (+) или недостаток (-) общей величины основных источников средств для формирования запасов:

$$\pm ОИФЗ = ОИФЗ - 3, \quad (11)$$

Определение показателей обеспеченности запасов источниками их формирования позволяет классифицировать финансовые ситуации по степени устойчивости. При определении типа финансовой ситуации используется трехмерный (трехкомпонентный) показатель (S), принятый в экономической литературе:

$$\bar{S} = (S_1(\pm COK), S_2(\pm ДИФЗ), S_3(\pm ОИФЗ)), \quad (12)$$

где функция определяется следующим образом:

$$S(x) = \begin{cases} 1, & \text{если } x \geq 0 \\ 0, & \text{если } x < 0 \end{cases}, \quad (13)$$

Пользуясь этими формулами, можно выделить четыре типа финансовых ситуаций:

- 1) абсолютную устойчивость финансового состояния при следующих условиях - трехмерный показатель ситуации $S = (1, 1, 1)$;

- 2) нормальную устойчивость финансового состояния, гарантирующую платежеспособность организации – трехмерный показатель ситуации $S = (0, 1, 1)$;

- 3) неустойчивое финансовое состояние, сопряженное с нарушением платежеспособности, при сохранении возможности восстановления равновесия за счет пополнения источников собственных средств и привлечения заемных средств - трехмерный показатель ситуации $S = (0, 0, 1)$;

- 4) кризисное финансовое состояние, близкое к банкротству, когда денежные средства, краткосрочные ценные бумаги и дебиторская задолженность организации не покрывают кредиторскую задолженность и просроченные ссуды - трехмерный показатель ситуации $S = (0, 0, 0)$.

Финансовая устойчивость оценивается по соотношению собственного и заемного капитала, темпам накопления собственного капитала в результате текущей и финансовой деятельности, мобильных и иммобилизованных средств организации, степени обеспеченности материальных оборотных средств собственным капиталом.

Устойчивость финансового состояния организации характеризуется системой относительных показателей - финансовых коэффициентов, которые рассчитываются в виде соотношений абсолютных показателей актива и

пассива баланса. Финансовые коэффициенты анализируют, сравнивая их с базисными величинами, а также изучая их динамику за отчетный период и за несколько лет.

Деловая активность организации характеризуется показателями, отражающими эффективность использования средств производства: материальных, трудовых и финансовых ресурсов.

Основными критериями деловой активности организации являются:

- степень охвата рынков сбыта продукции, включая поставки на экспорт;
- репутация организации;
- выполнение плана по основным показателям хозяйственной деятельности и заданным темпам их роста;
- уровень эффективности использования ресурсов (капитала);
- устойчивость экономического роста.

Хозяйственная деятельность организации может быть охарактеризована различными показателями, основными из которых являются объем продажи товаров, продукции (работ, услуг), прибыль, величина активов (авансированного капитала).

Оценивая динамику основных показателей, необходимо сопоставить темпы их изменения. Наиболее оптимальным является соотношение, базирующееся на взаимосвязи:

$$Tp^{ндн} > Tp^{он} > Tp^a, \quad (14)$$

где $Tp^{ндн}$, $Tp^{он}$, Tp^a - темпы изменения соответственно прибыли до налогообложения, объема продаж, суммы активов (капитала).

Длительность цикла по дебиторской и кредиторской задолженности характеризует среднюю длительность платежа. Цикл (длительность) ожидания денежной наличности составит:

Длительность оборота дебиторской задолженности - Длительность оборота кредиторской задолженности.

Скорость оборота (оборачиваемость) дебиторской задолженности определяется путем отношения выручки за минусом налогов из выручки за год к средней дебиторской задолженности. Вычислив таким же образом оборачиваемость кредиторской задолженности, сравним цикл дебиторов и кредиторов.

$$K_{об.д.} = \frac{Выручка}{Средние остатки дебиторской задолженности}, \quad (15)$$

$$K_{об.к.} = \frac{Выручка}{Средние остатки кредиторской задолженности}, \quad (16)$$

Средние остатки дебиторской и кредиторской задолженности определяются путем деления на 2 суммы остатков по балансу на начало и конец года (остатки на начало года + остатки на конец года)/ 2.

Длительность одного оборота дебиторской и кредиторской задолженности определяется путем деления 365 дней на оборачиваемость дебиторской и кредиторской задолженности, соответственно.

Таблица 5 – Оценка структуры имущества организации по данным баланса

Показатели	Код строки	Сумма, тыс. руб.			Абсолютное отклонение, (+,-)			Доля актива, % на начало 20__ года			Отклонение доли, %		Темп роста %		Темп прироста, %	
		20__	20__	20__	20__ от 20__	20__ от 20__	20__ от 20__	20__	20__	20__	20__ от 20__	20__ от 20__	20__ от 20__	20__ от 20__	20__ от 20__	20__ от 20__
Нематериальные активы	1110															
Основные средства	1150															
Доход. влож. в мат. ценности	1160															
Финансовые вложения	1170															
Отложенные налоговые активы	1180															
Прочие внеоборотные активы	1190															
Итого по разделу I																
Внеоборотные активы	1100															
Запасы	1210															
НДС	1220															
Дебиторская задолженность	1230															
Финансовые вложения	1240															
Денежные средства	1250															

В выводах по данным длительности в днях одного оборота кредиторской и дебиторской задолженности определить среднюю длительность платежа.

Задание 1. Используя данные Бухгалтерского баланса, заполните таблицы 5 и 6, проанализируйте динамику и структуру активов и пассивов организации, сделайте выводы по результатам исследования.

Выводы _____

Задание 2. По данным бухгалтерского баланса распределите все имущество организации с точки зрения ликвидности. Заполните таблицу 7. Сделайте выводы о динамике абсолютных показателей ликвидности активов организации.

Таблица 7 - Оценка ликвидности имущества организации, (тыс. руб.)

Имущество организации	Значения			Изменение			
	20__	20__	20__	абсолютное		относительное	
1	2	3	4	5 (гр.3 - гр.2)	6 (гр.4 - гр.3)	7 (гр.5 / гр.2) x 100%	8 (гр.6 / гр.6) x 100%
А1. Наиболее ликвидные активы, в т.ч.							
Денежные средства (стр. 1250)							
Краткосрочные финансовые вложения(стр. 1240)							
А2. Легко реализуемые активы (Дебиторская задолженность) (стр.1230)							
А3. Медленно реализуемые активы, в т.ч.							
Запасы (стр. 1210)							
НДС (стр. 1220)							
Прочие оборотные активы (стр. 1260)							
А4. Неликвидные активы, в т.ч.							
Основные средства (стр. 1150)							
Нематериальные активы (стр. 1130)							
Финансовые вложения (стр. 1170)							
Прочие внеоборотные активы (прочие)							

Выводы: _____

Задание 3. По данным бухгалтерского баланса распределите все источники формирования средств организации (обязательств) с точки зрения срочности их погашения. Заполните таблицу 8. Сделайте выводы о динамике абсолютных показателей обязательств организации.

Таблица 8 - Оценка источников формирования средств организации (обязательств) с точки зрения срочности их погашения, (тыс. руб.)

Имущество организации	Значения			Изменение			
	20__	20__	20__	абсолютное		относительное	
1	2	3	4	5 (гр.3 - гр.2)	6 (гр.4 - гр.3)	7 (гр.5 / гр.2) x 100%	8 (гр.6 / гр.6) x 100%
П 1. Наиболее срочные обязательства, в т.ч.							
Кредиторская задолженность (стр.1520)							
Прочие краткосрочные обязательства (стр. 1550)							
П2. Краткосрочные пассивы (стр. 1500 – 1520 -1550)							
П3. Долгосрочные пассивы (стр.1400)							
П4. Постоянные пассивы (стр. 1300)							

Выводы: _____

Задание 4. Используя заполненные аналитические таблицы заданий 1 и 2 и формулы соотношения активов по степени их ликвидности и пассивов по степени срочности их погашения, установите ликвидность баланса организации.

$A1 \geq П1$, _____
 $A2 \geq П2$, _____
 $A3 \geq П3$, _____
 $A4 \leq П4$, _____

Задание 5. По данным бухгалтерского баланса организации рассчитайте относительные показатели ликвидности, заполните таблицу 9. Сделайте аналитические выводы.

Таблица 9 - Расчет относительных показателей ликвидности баланса

№ п/п	Показатели	Норматив	20__	20__	20__	Отклонение 20__ от 20__,(+,-)
1	Денежные средства и краткосрочные финансовые вложения (стр. 1250 + стр. 1240), тыс. руб.					
2	Легкорезализуемые активы (стр. 1230), тыс. руб.					
3	Запасы, НДС, прочие оборотные активы (стр.1210+1220+1260), тыс. руб.					
4	Краткосрочные кредиты и займы (стр. 1510), тыс. руб.					
5	Краткосрочная кредиторская задолженность (стр. 1520), тыс. руб.					
6	Коэффициент текущей ликвидности ((п. 1 + п. 2 + п. 3)/(п. 4 + п. 5))	> 1				
7	Промежуточный коэффициент ликвидности ((п. 1 + п. 2)/(п. 4 + п. 5))	0,6-0,7				
8	Коэффициент абсолютной ликвидности (п. 1 / (п. 4 + п. 5))	0,2-0,25				

Выводы: _____

Задание 6. Используя данные бухгалтерского баланса и таблицу 4, рассчитайте финансовые коэффициенты платежеспособности:

- общий коэффициент платежеспособности (L1),
- коэффициент абсолютной ликвидности (L2),
- коэффициент «критической оценки» (L3),
- коэффициент текущей ликвидности (L4),
- коэффициент маневренности функционирующего капитала (L5),
- долю оборотных средств в активах (L6),
- коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами (L7)

Оцените их динамику, сравните каждый коэффициент с нормативным значением и напишите вывод об изменении платежеспособности организации за анализируемый период. Решение представьте в таблице 10.

Таблица 10 – Оценка платежеспособности организации

Наименование показателя	Показатели			Нормативное значение	Сравнение с нормативным значением		
	20__	20__	20__		20__	20__	20__
Общий показатель платежеспособности							
Коэффициент абсолютной ликвидности							
Коэффициент «критической оценки»							
Коэффициент текущей ликвидности							
Коэффициент маневренности функционирующего капитала							
Доля оборотных средств в активах							
Коэффициент обеспеченности собственными средствами							

Выводы: _____

Задание 7. По данным бухгалтерского баланса организации определите тип финансовой устойчивости по обеспеченности запасов, заполните таблицу 11. Сделайте аналитические выводы.

(тыс. руб.)

Выводы:

25

Таблица 12 – Показатели финансовой устойчивости организации

Показатели	Оптимальное значение	20__	20__	20__	Отклонение 20__ от 20__, (+,-)
Коэффициент автономии (финансовой независимости) (СК/А)	$\geq 0,5$				
Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами [КОСС = (СК - ВА) : ОА]	$\geq 0,1$				
Доля просроченной кредиторской задолженности в пассивах					
Отношение дебиторской задолженности к совокупным активам	-				
Коэффициент финансовой устойчивости [(СК + ДО)/А]	$\geq 0,7$				
Коэффициент финансовой зависимости (ЗК/А)	$\leq 0,5$				
Коэффициент финансирования (СК/ ЗК)	$\geq 1,0$				
Коэффициент инвестирования (СК/ВА)	$\geq 1,0$				
Коэффициент постоянного актива (ВА/СК)	$\leq 1,0$				
Коэффициент маневренности [(СК - ВА) : СК]	0,2-0,5				
Коэффициент соотношения мобильных и иммобилизованных средств (ОА /ВА)	-				
Финансовый рычаг (леверидж) (ЗК /СК)	$\leq 1,0$				
Коэффициент соотношения активов с собственным капиталом (А/СК)	-				
Коэффициент соотношения оборотных активов с собственным капиталом (ОА/ СК)	-				
Коэффициент соотношения кредиторской задолженности с дебиторской задолженностью (КЗ/ДЗ)	-				

Выводы: _____

Задание 9. По данным бухгалтерской отчетности провести анализ деловой активности организации. Расчеты представить в таблице 13. По итогам сделайте аналитические выводы.

Таблица 13 – Анализ деловой активности организации

Показатели	20__	20__	20__	Темп роста показател ей, %
1. Выручка, тыс. руб.				
2. Себестоимость продаж, тыс. руб.				
3. Прибыль (убыток) от продаж, тыс.руб.				
4. Затратоотдача (стр.3/стр.2) x100, %				
5. Рентабельность продаж (стр.3/стр1)x				
6. Обобщающий коэффициент платежеспособности				
7. Коэффициент срочной платежеспособности				
8. Коэффициент абсолютной ликвидности				
9. Доля чистой прибыли в общей ее величине, %				
10. Доля чистой прибыли в выручке (нетто), %				
11. Коэффициент оборачиваемости оборотных средств (стр.1/Средняя стоимость оборотных активов)				
12. Коэффициент оборачиваемости основных средств (стр.1/Средняя стоимость основных средств) (фондоотдача)				
13. Коэффициент оборачиваемости капитала (стр.1/Средняя стоимость капитала)				
14. Коэффициент оборачиваемости собственного капитала (стр.1/Средняя стоимость собственного капитала)				
15. Коэффициент оборачиваемости заемного капитала (стр.1/Средняя стоимость заемного капитала)				
16. Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности (стр.1/Средняя сумма дебиторской задолженности)				
17. Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности (стр.1/Средняя сумма кредиторской задолженности)				

3 Анализ отчета о финансовых результатах

Методические рекомендации

Цель работы: проанализировать динамику и структурные сдвиги в выручке от продаж, динамику, структуру и сальдо прочих доходов и расходов, их влияние на общий финансовый результат деятельности организации, дать оценку результативности финансово-хозяйственной деятельности организации и оценку эффективности использования ее экономического потенциала.

Анализ формы «Отчет о финансовых результатах» коммерческой организации позволяет исследовать формирование ее финансовых результатов, распределение прибыли. Кроме того, в процессе анализа «Отчета о финансовых результатах» совместно с формой «Бухгалтерский баланс» могут быть рассчитаны и проанализированы показатели оборачиваемости и рентабельности коммерческой организации. Рассмотрим динамику и структуры доходов и расходов коммерческой организации на основе данных ее отчета о финансовых результатах, а также расчет и анализ показателей рентабельности.

Показатели рентабельности характеризуют эффективность деятельности и использования ресурсов коммерческой организации и позволяют соизмерять величину прибыли с масштабом производства, а также с общей суммой затраченных и используемых ресурсов. Они могут быть представлены в форме коэффициентов или в форме процентов.

Выделяются две дополняющие друг друга в ходе анализа группы показателей рентабельности:

- характеризующие эффективность деятельности коммерческой организации;
- характеризующие эффективность использования ресурсов коммерческой организации.

Основные коэффициенты рентабельности, характеризующие рентабельность коммерческой организации, представлены в таблице 14. Возможна разработка и других показателей рентабельности.

Показатели рентабельности имеют отраслевую специфику, и поэтому у них отсутствуют универсальные рекомендуемые значения. Разработка рекомендуемых значений для показателей рентабельности возможна в рамках той или иной отрасли экономики.

Анализ показателей рентабельности ведется в динамике, в сопоставлении с данными аналогичных организаций (принадлежащих той же отрасли) и среднеотраслевыми значениями. По итогам анализа делается вывод о степени эффективности деятельности и использования ресурсов коммерческой организации (высокая, средняя, низкая) и причинах ее изменения.

В процессе анализа показателей рентабельности возможно выполнение расчета влияния факторов на их отклонение согласно расчетным формулам способами цепных подстановок или интегральным.

По итогам расчетов делается вывод о влиянии на отклонение рентабельности продаж каждого из определяющих его факторов: выручки от продаж и прибыли от продаж.

Таблица 14 - Показатели, характеризующие прибыльность (рентабельность)

Наименование показателя	Способ расчета	Пояснения
Рентабельность продаж	$R1 = \text{прибыль от продаж} \times 100\% / \text{выручка}$	Показывает, сколько прибыли приходится на единицу реализованной продукции
Бухгалтерская рентабельность от обычной деятельности	$R2 = \text{прибыль до налогообложения} \times 100\% / \text{выручка}$	Показывает уровень прибыли до выплаты налога
Чистая рентабельность	$R3 = \text{чистая прибыль} \times 100\% / \text{выручка}$	Показывает, сколько чистой прибыли приходится на единицу выручки
Экономическая рентабельность	$R4 = \text{чистая прибыль} \times 100\% / \text{средняя стоимость имущества}$	Показывает эффективность использования всего имущества организации
Рентабельность собственного капитала	$R5 = \text{чистая прибыль} \times 100\% / \text{средняя стоимость собственного капитала}$	Показывает эффективность использования собственного капитала. Динамика оказывает влияние на уровень котировки акций
Валовая рентабельность	$R6 = \text{прибыль валовая} \times 100\% / \text{выручка}$	Показывает, сколько валовой прибыли приходится на единицу выручки
Затратоотдача	$R7 = \text{прибыль от продаж} \times 100\% / \text{себестоимость}$	Показывает, сколько прибыли от продажи приходится на 1 тыс. руб. затрат

Задание 1. По данным отчета о финансовых результатах проанализируйте динамику и структурные сдвиги в выручке от продаж. Заполните таблицу 15. Сделайте аналитические выводы.

Таблица 15 - Анализ динамики и структурных сдвигов в выручке

Показатели	Форма (строка)	20__		20__		20__		Темпы роста, %	Отклонение %, (+,-)
		тыс. руб.	%	тыс. руб.	%	тыс. руб.	%		
Выручка	2110		100		100		100		
Себестоимость	2120								
Коммерческие расходы	2210								
Управленческие расходы	2220								
Прибыль от продаж	2200								

Выводы: _____

Задание 2. По данным бухгалтерского баланса и отчета о финансовых результатах проанализируйте динамику показателей рентабельности деятельности организации. Заполните таблицу 16. Сделайте аналитические выводы.

Таблица 16 - Показатели, характеризующие прибыльность (рентабельность), (%)

Наименование показателя	20__	20__	20__	Отклонение 20__ от 20__, (+,-)
Рентабельность продаж				
Бухгалтерская рентабельность от обычной деятельности				
Чистая рентабельность				
Экономическая рентабельность				
Рентабельность собственного капитала				
Валовая рентабельность				
Затратоотдача				

Выводы: _____

4 Аналитические возможности отчета об изменении капитала

Методические рекомендации

Цель работы: проанализировать общее изменение источников формирования средств организации, динамику и структурные изменения в собственном капитале и динамику структуры заемного капитала организации.

Анализ формы «Отчет об изменениях капитала» коммерческой организации предполагает изучение состава и движения ее собственного капитала и резервов, расчет и оценку коэффициента устойчивости экономического роста и нормы распределения прибыли на дивиденды, а также исследование стоимости чистых активов. Остановимся на оценке состава и движения собственного капитала, заемного капитала и анализе изменения источников.

Собственный капитал представлен в разделе III формы «Бухгалтерский баланс». Привлеченный капитал отражается в двух разделах бухгалтерского баланса: в разделе IV приводятся долгосрочные обязательства, а в разделе V – краткосрочные.

Информация о движении капитала и резервов раскрывается в форме «Отчет об изменениях капитала».

В форме «Приложение к бухгалтерскому балансу» дается характеристика движения привлеченного капитала по его видам: долгосрочным и краткосрочным кредитам и займам.

В составе собственного капитала организации учитываются уставный (складочный), добавочный и резервный капитал, нераспределенная прибыль и прочие резервы.

Анализ собственного и привлеченного капитала предполагает анализ динамики источников образования имущества, анализ финансовой устойчивости и финансового состояния организации. Анализ пассива баланса осуществляется в разрезе его укрупненных статей, характеризующих состав собственного и привлеченного капитала, изменения его абсолютных и относительных показателей.

При оценке состава и структуры источников имущества анализируются направления их размещения в активы.

В ходе анализа показателей бухгалтерской (финансовой) отчетности следует изучить качественные и структурные изменения в составе источников финансирования. Особый интерес представляют при этом изменения величин таких источников как собственный капитал, долгосрочный и краткосрочный привлеченный и заемный капитал, кредиторская задолженность.

Вложения в наименее ликвидные активы и уменьшение скорости их оборота служат причиной привлечения дополнительных источников финансирования, выступающих в форме заемного капитала. Повышается зависимость организации от внешних кредитов, а рост доли менее ликвидных активов ухудшает ее текущую платежеспособность.

Оценка структуры источников формирования имущества свидетельствует о нестабильном финансовом положении организации.

Факторы изменения собственного капитала нетрудно установить по данным отчета формы «Отчет об изменениях капитала» и данным аналитического бухгалтерского учета, отражающим движение уставного, резервного и добавочного капитала, целевого финансирования и поступлений. Для полноты анализа собственного и привлеченного капитала оценивают каждый его элемент на основании показателей форм «Отчет об изменениях капитала» и «Приложения к бухгалтерскому балансу».

Движение собственного капитала оценивается по направлениям поступления и расходования (использования) средств, а привлеченного - с учетом полученных и погашенных кредитов и займов.

Анализируя добавочный капитал, учитывают специфику формирования его отдельных статей для использования результатов анализа при принятии управленческих и финансовых решений.

Информация об изменении (увеличении или уменьшении) добавочного капитала может раскрываться при составлении отчета об изменениях капитала и анализироваться в пояснительной записке. Значимость раскрытия и анализа этой статьи бухгалтерского баланса в форме «Отчет об изменениях капитала» или пояснительной записке подчеркивает ее влияние на формирование и изменение двух показателей отчетности: уставного капитала и нераспределенной прибыли (непокрытого убытка).

Заемный капитал характеризует величину обязательств организации перед третьими лицами: банком, поставщиками и подрядчиками, бюджетом, своими работниками и другими контрагентами. Показатели, отражающие изменение заемного капитала, показаны в бухгалтерском балансе и в приложении к бухгалтерскому балансу (раздел «Дебиторская и кредиторская задолженность» форма «Пояснения к бухгалтерскому балансу и отчету о финансовых результатах»). Это позволяет осуществить аналитическую группировку обязательств по двум основным признакам: по срочности погашения и наличию просроченных к погашению заемных средств.

По срочности погашения обязательства подразделяются на долгосрочные и краткосрочные. К *долгосрочным* обязательствам относятся кредиты банков и займы, подлежащие погашению более чем через 12 мес. после отчетной даты.

Краткосрочные обязательства включают займы и кредиты, подлежащие погашению в течение 12 мес. после отчетной даты, и кредиторскую задолженность. Кредиты и займы, привлекаемые на долгосрочной основе, направляются на финансирование приобретения имущества длительного использования. Краткосрочные кредиты и займы и кредиторская задолженность служат источниками формирования оборотных активов.

По наличию просроченных к погашению заемных средств обязательства делятся на погашенные и не погашенные в срок. Источником информации для разделения обязательств по этому классификационному

признаку является форма «Пояснения к бухгалтерскому балансу и отчету о финансовых результатах».

Анализ структуры пассива баланса позволяет установить одну из возможных причин финансовой неустойчивости организации, приведшей его к неплатежеспособности. Такой причиной может быть нерационально высокая доля заемных средств в источниках, привлекаемых для финансирования хозяйственной деятельности.

Источниками собственных средств являются: уставный, добавочный и резервный капитал, целевые финансирование и поступления, а также нераспределенная прибыль отчетного года и прошлых лет. Увеличение доли собственных средств за счет любого из перечисленных источников способствует усилению финансовой устойчивости организации.

Задание 1. По данным Отчета об изменениях капитала за отчетный год проанализируйте общее изменение источников формирования средств организации. Заполните таблицу 17. Сделайте аналитические выводы.

Таблица 17 - Общее изменение источников формирования средств организации

Показатели	Качественные сдвиги					Структурные сдвиги			
	20__, тыс. руб.	20__, тыс. руб.	20__, тыс. руб.	изменение		20__, тыс. руб.	20__, тыс. руб.	20__, тыс. руб.	абсолютн ое отклонен ие, (+,-)
				абсолютн ое, тыс. руб.	относит ельное, %				
Собственный капитал									
Привлеченный капитал									
в том числе:									
долгосрочные обязательства									
краткосрочные обязательства									
в том числе:									
займы и кредиты									
кредиторская задолженность									
Итого источников образования имущества									

Выводы: _____

Таблица 18 - Оценка динамики и структурных изменений в собственном капитале организации

Выводы:

[illegible]

35

5 Аналитические возможности отчета о движении денежных средств

Методические рекомендации

Цель работы: проанализировать движение денежных средств организации прямым, косвенным и коэффициентным методами, проанализировать структуру поступлений и выбытий денежных средств организации по различным видам деятельности.

Одним из условий финансового благополучия организации является приток денежных средств. Однако чрезмерная величина денежных средств говорит о том, что реально организация терпит убытки, связанные с инфляцией и обесцениванием денег, а также с упущенной возможностью их выгодного размещения.

В отчете о движении денежных средств суммируются потоки денежных средств за отчетный период, с тем, чтобы получить дополнительную информацию о результатах производственно хозяйственной деятельности организации, о ее инвестиционной и финансовой деятельности.

Потоки денежных средств группируются в отчете по трем направлениям: текущей деятельности, инвестиционной и финансовой.

В международной практике существуют два способа составления отчета о движении денежных средств: прямой и косвенный.

Прямой метод составления отчета предполагает отражение непосредственных потоков денежных средств, поступивших от покупателей, выплаченных персоналу и т. п.

Косвенный метод составления отчета дает отражение только части потока денежных средств, не включающего валовые поступления и расходы от основной производственно-хозяйственной деятельности.

Методика анализа движения денежных средств прямым методом достаточно проста. Форму «Отчет о движении денежных средств» следует дополнить расчетами относительных показателей структуры притока и оттока денежных средств по видам деятельности.

Бухгалтер, в чьи функции входит задача обеспечить руководство организации информацией о наличии и движении денежных средств, должен быть в состоянии объяснить причину расхождения размера прибыли и изменения денежных средств. С этой целью проводится анализ движения денежных средств косвенным методом.

При косвенном методе финансовый результат преобразуется с помощью ряда корректировок в величину изменения денежных средств за период.

На первом этапе устанавливают соответствие между финансовым результатом и собственным оборотным капиталом. Для этого устраняют влияние на финансовый результат операций начисления износа и операций, связанных с выбытием объектов долгосрочных активов.

На втором этапе корректировки устанавливают соответствие изменений собственного оборотного капитала и денежных средств. Следует оп-

ределить, как изменение по каждой статье оборотного капитала отразилось на состоянии денежных средств организации.

Этим методом можно решить следующие аналитические задачи:

- определение влияния изменений отдельных видов активов (объектов финансирования) и пассивов (источников финансирования) на изменение остатков денежных средств;

- определение влияния важных экономических категорий, таких как чистая прибыль, выручка, себестоимость реализованной продукции и др. на изменение остатков денежных средств.

Особенность косвенного представления «Отчета о движении денежных средств» в том, что движение денежных средств отражается не величинами потоков – притоков и оттоков денежных средств, а величинами изменений объектов и источников финансирования. Иногда в состав поступлений также включается выручка и полная себестоимость, а также иные показатели из «Отчета о финансовых результатах». Однако необходимую информацию можно получить из Бухгалтерского баланса и «Отчета о финансовых результатах». Поэтому для использования косвенного метода анализа движения денежных средств достаточно этих документов. То есть для применения косвенного метода анализа не обязательно, чтобы «Отчет о движении денежных средств» также был представлен косвенным методом.

В основе косвенного метода анализа движения денежных средств лежат следующие соотношения. Пусть A_n и A_k – итоги актива, а P_n и P_k – итоги пассива Бухгалтерского баланса на начало и конец отчетного периода. Понятно, что: $A_n = P_n$, $A_k = P_k$. Отсюда следует, что прирост (изменение) актива - ΔA в течение отчетного периода равно приросту (изменению) пассива – ΔP . Все отклонения в течение года ($A_k - A_n$) по активу баланса оказывают влияние на прирост денежных средств с противоположным знаком, по пассиву баланса ($P_k - P_n$) с текущим знаком.

Коэффициентный анализ является неотъемлемой частью анализа денежных потоков. С его помощью изучаются уровни и их отклонения от плановых и базисных значений различных относительных показателей, характеризующих денежные потоки, а также рассчитываются коэффициенты эффективности использования денежных средств организации.

Одним из важнейших показателей, определяющих достаточность создаваемого организацией чистого денежного потока с учетом финансируемых потребностей, является коэффициент достаточности чистого денежного потока, который рассчитывается по формуле

$$K_{\text{ддп}} = \frac{ДП'}{ЗК + \Delta З + Д'}, \quad (17)$$

где $K_{\text{ддп}}$ — коэффициент достаточности чистого денежного потока в анализируемом периоде;

$ДП'$ — чистый денежный поток за анализируемый период, тыс. руб.;

$ЗК$ — выплаты по долго- и краткосрочным кредитам и займам за анализируемый период, тыс. руб.;

$\Delta З$ — прирост остатков материальных оборотных активов за ана-

лизируемый период, тыс. руб.;

D' — дивиденды, выплаченные собственникам организации за анализируемый период, тыс. руб.

В качестве обобщающего показателя предлагается использовать коэффициент эффективности денежных потоков, который определяется по формуле

$$K_{ЭДП} = \frac{ДП'}{ДП_0}, \quad (18)$$

где $K_{ЭДП}$ — коэффициент эффективности денежных потоков в анализируемом периоде;

$ДП'$ — чистый денежный поток за анализируемый период, тыс. руб.;

$ДП_0$ — отток денежных средств за анализируемый период, тыс. руб.

Одним из частных показателей эффективности является коэффициент реинвестирования денежных потоков организации, исчисляемый по формуле

$$K_{реин} = \frac{ДП' - D}{\Delta BA}, \quad (19)$$

где $K_{реин}$ — коэффициент реинвестирования чистого денежного потока в анализируемом периоде;

D — дивиденды, выплаченные собственникам организации за анализируемый период, тыс. руб.;

ΔBA — прирост внеоборотных активов, связанный с произведенными организацией затратами за анализируемый период, тыс. руб.

Для оценки синхронности формирования различных видов денежных потоков рассчитываются коэффициенты ликвидности денежного потока по отдельным временным интервалам (месяц, квартал) внутри рассматриваемого периода (года) по формуле

$$K_{лДП} = \frac{ДП' - \Delta ДС}{ДП_0}, \quad (20)$$

где $K_{лДП}$ — коэффициент ликвидности денежного потока в анализируемом периоде;

$\Delta ДС$ — приращение остатков денежных средств за анализируемый период, тыс. руб.;

$ДП_0$ — отток денежных средств за анализируемый период, тыс. руб.

Оценка эффективности использования денежных средств производится также с помощью различных коэффициентов рентабельности:

$$\rho_{ДП} = \frac{P'}{ДП_{П}}, \quad (21)$$

где $\rho_{ДП}$ — коэффициент рентабельности положительного денежного потока в анализируемом периоде;

P' — чистая прибыль, полученная за анализируемый период, тыс. руб.;

$ДП_{П}$ — положительный денежный поток за анализируемый период, тыс. руб.

$$\rho_{ДС} = \frac{P'}{ДС}, \quad (22)$$

где $\rho_{\overline{ДС}}$ — коэффициент рентабельности среднего остатка денежных средств в анализируемом периоде;
 $\overline{ДС}$ — средняя величина остатков денежных средств за анализируемый период, тыс. руб.

$$\rho_{ДП} = \frac{P'}{ДП'}, \quad (21)$$

где $\rho_{ДП}$ — коэффициент рентабельности чистого потока денежных средств в анализируемом периоде.

Коэффициенты рентабельности денежных потоков можно исчислять, используя как показатель чистой прибыли организации, так и другие показатели прибыли (прибыли от продаж, прибыли до налогообложения и т.д.), а вместо показателя чистого денежного потока использовать показатель положительного Денежного потока.

Отдельно можно рассматривать показатели рентабельности Денежных потоков по видам деятельности (текущей, инвестиционной, финансовой):

$$\rho_{ДП}^T = \frac{P_N}{ДП_{П}}, \quad (22)$$

где $\rho_{ДП}^T$ — коэффициент рентабельности денежного потока по текущей деятельности в анализируемом периоде;

P_N — прибыль от продаж за анализируемый период, тыс. руб.;

$ДП_{П}$ — положительный денежный поток по текущей деятельности за анализируемый период, тыс. руб.

$$\rho_{ДП}^И = \frac{P_{И}}{ДП_{П}^И}, \quad (23)$$

где $\rho_{ДП}^И$ — коэффициент рентабельности денежного потока по инвестиционной деятельности в анализируемом периоде;

$P_{И}$ — прибыль от инвестиционной деятельности за анализируемый период, тыс. руб.;

$ДП_{П}^И$ — положительный денежный поток по инвестиционной деятельности за анализируемый период, тыс. руб.

$$\rho_{ДП}^Ф = \frac{P_{Ф}}{ДП_{П}^Ф}, \quad (24)$$

где $\rho_{ДП}^Ф$ — коэффициент рентабельности денежного потока по финансовой деятельности в анализируемом периоде;

$P_{Ф}$ — прибыль от финансовой деятельности за анализируемый период, тыс. руб.;

$ДП_{П}^Ф$ — положительный денежный поток по финансовой деятельности за анализируемый период, тыс. руб.

Перечисленные выше коэффициенты целесообразно анализировать в динамике, т.е. рассматривать их изменение во времени как минимум за три года, рассчитывая абсолютные и относительные отклонения.

Анализ движения денежных средств дает возможность оценить:

1) в каком объеме и из каких источников были получены поступившие денежные средства, каковы направления их использования;

2) достаточно ли собственных средств организации для инвестиционной деятельности;

3) в состоянии ли организация расплатиться по своим текущим обязательствам;

4) достаточно ли полученной прибыли для обслуживания текущей деятельности;

5) чем объясняются расхождения величины полученной прибыли и наличия денежных средств.

Задание 1. Проанализируйте движение денежных средств организации прямым методом, используя Отчет о движении денежных средств. Заполните таблицу 20. Сделайте аналитические выводы.

Таблица 20 - Анализ движения денежных средств организации прямым методом, (тыс. руб.)

Показатели	Вид деятельности			Итого
	текущая	инвестиционная	финансовая	
20__				
1. Поступило денежных средств				
2. Выбыло денежных средств				
3. Итого (п. 1 - п. 2)				
20__				
4. Поступило денежных средств				
5. Выбыло денежных средств				
6. Итого (п. 4 - п. 5)				
20__				
7. Поступило денежных средств				
8. Выбыло денежных средств				
9. Итого (п. 7 - п. 8)				

Выводы: _____

Задание 2. Проанализируйте структуру поступлений и выбытий денежных средств организации по различным видам деятельности, используя Отчет о движении денежных средств организации за отчетный год. Заполните таблицу 21. Сделайте аналитические выводы.

Выводы: _____

Задание 3. Проанализируйте потоки денежных средств организации косвенным методом, используя Бухгалтерский баланс и Отчет о движении денежных средств организации за отчетный год. Заполните таблицу 22. Сделайте аналитические выводы.

Таблица 22- Движение денежных средств, рассчитанное косвенным методом

Корректировки, связанные с приращением	Сумма, тыс. руб.
Внеоборотных активов	
Незавершенного производства	
Сырья, материалов	
Расходов будущих периодов	
Готовой продукции и товаров	
Дебиторской задолженности	
Краткосрочных финансовых вложений	
НДС по приобретенным ценностям	
Кредитов и займов	
Кредиторской задолженности	
Собственного капитала	
Амортизации	
ИТОГО	

Выводы: _____

Задание 4. Проанализируйте потоки денежных средств организации коэффициентным методом, используя данные бухгалтерской финансовой

отчетности организации за отчетный год. Заполните таблицу 23. Сделайте аналитические выводы.

Таблица 23 – Анализ коэффициентов денежных потоков

Коэффициенты	20__	20__	20__	Изменение, (+,-)
Достаточности чистого денежного потока ($\frac{ЧДП}{ЗК + \Delta З + Д}$)				
Эффективности денежных потоков ($\frac{ЧДП}{ОДП}$)				
Реинвестирования чистого денежного потока ($\frac{ЧДП - Д}{\Delta ВА}$)				
Рентабельности положительного денежного потока ($\frac{ЧП}{ДП_{п}}$)				
Рентабельность среднего остатка денежных средств ($\frac{ЧП}{ДС_{ср}}$)				
Рентабельности чистого потока денежных средств ($\frac{ЧП}{ЧДП}$)				
Рентабельности денежного потока по текущей деятельности ($\frac{П_n}{ДП_{п}}$)				

Выводы: _____

6 Анализ прочей информации, содержащейся в пояснениях к бухгалтерскому балансу и отчету о финансовых результатах

Методические рекомендации

Цель работы: дать оценку объема, состава, структуры и динамики дебиторской и кредиторской задолженности, произвести сравнительный анализ состояния дебиторской и кредиторской задолженности; провести анализ использования основных средств организации

Анализ дебиторской и кредиторской задолженности на основании данных формы «Пояснения к бухгалтерскому балансу и отчету о финансовых результатах» предполагает оценку их объема, состава, структуры и динамики, а также построение баланса дебиторской и кредиторской задолженности.

Анализ начинается с изучения объема, состава, структуры и динамики дебиторской задолженности.

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

Особое внимание обращается на изменение суммы и удельного веса долгосрочной дебиторской задолженности, поскольку их увеличение может быть охарактеризовано как негативное явление, так как долгосрочная дебиторская задолженность предполагает отвлечение денежных средств из оборота на продолжительное время и сопряжена, как правило, с большим риском, чем краткосрочная дебиторская задолженность.

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

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

Особое внимание обращается на изменение суммы и удельного веса краткосрочной кредиторской задолженности, поскольку их увеличение может быть охарактеризовано как негативное явление, так как краткосрочная кредиторская задолженность сопряжена, как правило, с большим риском, чем долгосрочная кредиторская задолженность, поскольку требует более раннего погашения.

Затем составляется и анализируется баланс дебиторской и кредиторской задолженности, поскольку кредиторская задолженность считается источником финансирования дебиторской задолженности.

В таблице помещаются все имеющиеся статьи дебиторской задолженности и все имеющиеся статьи кредиторской задолженности, определяются общие объемы дебиторской задолженности и кредиторской задолженности, после чего производится их сравнение и определяется пассивное или активное сальдо дебиторской и кредиторской задолженности.

Пассивное сальдо - это превышение кредиторской задолженности над дебиторской задолженностью.

Активное сальдо - это превышение дебиторской задолженности над кредиторской задолженностью.

После определения активного или пассивного сальдо обе части таблицы уравниваются путем сложения активного (пассивного) сальдо и итога кредиторской (дебиторской) задолженности. Полученное число помещается в строку «Баланс». С противоположной стороны, где сальдо отсутствует, результат из строки «Итого» переносится в строку «Баланс».

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

В ходе анализа баланса дебиторской и кредиторской задолженности выявляются причины возникновения активного или пассивного сальдо и определяется влияние на его отклонение изменений по каждой статье дебиторской и кредиторской задолженности.

Состояние производственного потенциала - важнейший фактор эффективной деятельности организации, ее финансовой устойчивости. Бухгалтерская отчетность позволяет достаточно подробно анализировать состояние и изменение ключевого элемента производственного потенциала организации - основных средств. Для этого необходимо рассмотреть состав и структуру амортизируемого имущества.

Одним из обобщающих показателей, характеризующих состояние основных средств, является коэффициент обновления. Он отражает интенсивность обновления основных средств и рассчитывается следующим образом (*Кобн*):

$$K_{обн} = \frac{\text{Стоимость поступивших основных средств}}{\text{Наличие основных средств на конец года}} \times 100\%, \quad (25)$$

Обновление основных средств может происходить как за счет приобретения новых, так и за счет модернизации имеющихся, что более предпочтительно, так как сохраняется овеществленный труд в конструктивных элементах и узлах, не подлежащих замене.

С коэффициентом обновления тесно связаны коэффициенты роста (*Kp*)

и прироста (K_{np}):

Коэффициент роста (K_p) характеризует интенсивность роста стоимости основных средств организации:

$$K_p = \frac{\text{Стоимость основных средств на конец года}}{\text{Стоимость основных средств на начало года}} \times 100\%, \quad (26)$$

Коэффициент прироста (K_{np}) или снижения годности основных средств определяется путем сравнения коэффициента годности на начало года с соответствующими показателями на конец года. Разность в сторону увеличения (+) свидетельствует о приросте, а в сторону уменьшения (-) - о снижении годности основных средств за анализируемый период.

$$K_{np} = \frac{\text{Сумма прироста основных средств}}{\text{Стоимость основных средств на начало периода}} \times 100\%, \quad (27)$$

или

$$K_{np} = K_p - 1, \quad (28)$$

Коэффициент выбытия ($K_{выб.}$) характеризует степень интенсивности выбытия основных средств из производства.

$$K_{выб.} = \frac{\text{Стоимость выбывших основных средств}}{\text{Стоимость основных средств на начало года}} \times 100\%, \quad (29)$$

Коэффициент замены основных средств характеризует сколько приходится выбывших основных средств на 1 рубль поступивших ($K_{зам}$).

$$K_{зам} = \frac{\text{Стоимость выбывших основных средств}}{\text{Стоимость поступивших основных средств}} \times 100\%, \quad (30)$$

Коэффициент расширения показывает насколько выбывшие основные средства покрываются поступившими ($K_{расш}$)

$$K_{расш} = 1 - K_{зам}, \quad (31)$$

Срок обновления основных средств рассчитывается как отношение стоимости основных средств на начало периода к стоимости поступивших основных средств.

Задание 1. На основании данных формы «Пояснения к бухгалтерскому балансу и отчету о финансовых результатах» по организации произвести оценку объема, состава, структуры и динамики дебиторской задолженности. Заполните таблицу 24. Сделайте аналитические выводы.

Показатели	20__		20__		20__		Изменение		Темп роста, %
	тыс. руб.	%	тыс. руб.	%	тыс. руб.	%	тыс. руб.	%	
1. Дебиторская задолженность краткосрочная, всего									
в том числе:									
расчеты с покупателями и заказчиками									
авансы выданные									
прочая									
2. Дебиторская задолженность долгосрочная, всего									
в том числе:									
расчеты с покупателями и заказчиками									
авансы выданные									
прочая									
3. Дебиторская задолженность, всего (стр. 1 + стр. 2)		100		100		100			

This image shows a single sheet of white paper with horizontal blue or grey ruling lines. The lines are evenly spaced and run across the width of the page. There is no handwriting or other markings on the paper.

48

Таблица 25 - Анализ объема, состава, структуры и динамики кредиторской задолженности

Показатели	20__		20__		20__		Изменение		Темп роста, %
	тыс. руб.	%	тыс. руб.	%	тыс. руб.	%	тыс. руб.	%	
1. Кредиторская задолженность краткосрочная, всего									
в том числе:									
расчеты с поставщиками и подрядчиками									
авансы получены									
расчеты по налогам и сборам									
кредиты									
займы									
прочая									
2. Кредиторская задолженность долгосрочная, всего									
в том числе:									
кредиты									
займы									
3. Кредиторская задолженность, всего (стр. 1 + стр. 2)		100		100		100			

Выводы: _____

[illegible]

Задание 3. На основании решения заданий 1 и 2 проанализируйте баланс дебиторской и кредиторской задолженности и результаты оценки представьте в таблице 26. Сделайте аналитические выводы.

Таблица 26 – Баланс дебиторской и кредиторской задолженности

Статьи дебиторской задолженности	20__	20__	Изменение, (+,-)	Статьи кредиторской задолженности	20__	20__	Изменение, (+,-)	Активное сальдо			Пассивное сальдо		
								20__	20__	20__	20__	20__	20__
1. Дебиторская задолженность краткосрочная				1. Кредиторская задолженность краткосрочная				X		X		X	
2. Дебиторская задолженность долгосрочная				2. Кредиторская задолженность долгосрочная				X	X	X		X	
ИТОГО БАЛАНС				ИТОГО БАЛАНС									

Выводы: _____

Задание 4. По данным выписки из приложения к балансу рассчитать изменения в структуре амортизируемого имущества по восстановительной стоимости (нематериальных активов и основных средств) за счет их ввода и выбытия в течение года. Расчеты провести в таблице 27. Сделайте аналитические выводы.

Таблица 27 - Анализ структуры и динамики амортизируемого имущества за отчетный год

Показатели	Всего на конец года, %	в том числе			Темп роста (гр.12 / гр.4 выписки из пояснения)х 100, %
		остаток на начало года (гр.4/гр.12 выписки из пояснения) х 100, %	поступило (гр.6/гр.12 выписки из пояснения) х 100, %	выбыло (гр.7/гр.12 выписки из пояснения) х 100, %	
1	2	3	4	5	6
Всего амортизируемого имущества	100				
в том числе:					
нематериальные активы					
основные средства					
из них:					
земельные участки и объекты					
здания					
сооружения					
машины и оборудование					
транспортные средства					
производственный и хозяйственный инвентарь					
рабочий скот					
продуктивный скот					
многолетние насаждения					
другие виды основных средств					

Выводы: _____

Задание 5. На основании выписки из приложения к балансу рассчитать показатели состояния и движения основных средств и результаты оценки представьте в таблице 28. Сделайте аналитические выводы.

Таблица 28 - Состояние и движение основных средств

Показатели	20__	20__	20__	20__ в % к 20__
Наличие на начало года, тыс. руб.				
Поступило в течение года, тыс. руб.				
Выбыло в течение года, тыс. руб.				
Наличие на конец года, тыс. руб.				
Амортизация на конец года, тыс. руб.				
Годовой прирост, тыс. руб.				
Период обновления, лет				
Коэффициенты:				
обновления				
выбытия				
замены				
расширения				
роста				
прироста				
износа				
годности				

Выводы: _____

Литература

1. ЭБС «Znanium»: Анализ финансовой отчетности: Учебник / Под ред. М.А. Вахрушиной. - 2-е изд. - М.: Вузовский учебник: ИНФРА-М, 2015. - 431 с.
2. ЭБС «Znanium»: Пласкова Н. С. Анализ финансовой отчетности, составленной по МСФО: Учебник / Н.С. Пласкова. - М.: Вузовский учебник, НИЦ ИНФРА-М, 2017. - 331 с.
3. ЭБС «Znanium»: Кобелева И. В. Анализ финансово-хозяйственной деятельности коммерческих организаций: Учебное пособие / И.В. Кобелева, Н.С. Ивашина. - М.: НИЦ ИНФРА-М, 2015. - 256 с.
4. ЭБС «Znanium»: Канке А. А. Анализ финансово-хозяйственной деятельности предприятия: Учебное пособие / А.А. Канке, И.П. Кошечая. - 2-е изд., испр. и доп. - М.: ИД ФОРУМ: НИЦ ИНФРА-М, 2015. - 288 с.
5. ЭБС «Znanium»: Усенко Л. Н. Бизнес-анализ деятельности организации: Учебник / Л.Н.Усенко, Ю.Г.Чернышева, Л.В.Гончарова; Под ред. Л.Н.Усенко - М:Альфа-М: НИЦ ИНФРА-М,2016.-560с.
6. ЭБС «Znanium»: Зонова А. В. Бухгалтерский учет и анализ: Учебное пособие / А.В. Зонова, Л.А. Адамайтис. - М.: Магистр: НИЦ ИНФРА-М, 2015. - 576 с.
7. ЭБС «Znanium»: Киреева Н. В. Экономический и финансовый анализ: Учебное пособие / Н.В. Киреева. - М.: НИЦ ИНФРА-М, 2015. - 293 с.
8. ЭБС «Znanium»: Куприянова Л. М. Финансовый анализ: Учебное пособие / Л.М. Куприянова. - М.: НИЦ ИНФРА-М, 2015. - 157 с.
9. ЭБС «Znanium»: Герасимова Е. Б. Финансовый анализ. Управление финансовыми операциями: Учебное пособие / Е.Б. Герасимова, Д.В. Редин. - М.: Форум: НИЦ ИНФРА-М, 2016. - 192 с.
10. ЭБС «Znanium»: Бабаев Ю. А. Бухгалтерский учет и анализ. Основы теории для бакалавров экономики: Учебник / Ю.А. Бабаев, А.М. Петров; Финансовый Универ. при Правительстве РФ. - М.: Вузовский учебник: НИЦ ИНФРА-М, 2017. - 302 с.
11. Экономический анализ: теория и практика (периодическое издание).

СОДЕРЖАНИЕ

Введение	3
1 Теоретические и методологические основы анализа финансовой отчетности	4
2 Анализ бухгалтерского баланса и оценка финансового состояния организации	8
3 Анализ отчета о финансовых результатах	28
4 Аналитические возможности отчета об изменении капитала	31
5 Аналитические возможности отчета о движении денежных средств	36
6 Анализ прочей информации, содержащейся в пояснениях к бухгалтерскому балансу и отчету о финансовых результатах	44
Литература	52

Учебное издание

АНАЛИЗ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

РАБОЧАЯ ТЕТРАДЬ ДЛЯ ПРАКТИЧЕСКИХ ЗАНЯТИЙ И САМОСТОЯТЕЛЬНОЙ РАБОТЫ

*(для студентов специальности
38.05.01 «Экономическая безопасность»)*

Подписано в печать 20.01.2020, формат 60×84/8, усл. п. л. 2,2

Тираж 100 экз. Заказ № 3, бумага офсетная,

гарнитура «Times», печать офсетная,

ООО «СЕКВОЙЯ» 355001, г. Ставрополь,

пер. Буйнакского, д. 23, офис 102

тел. 8(9624)48-43-77 E-mail: sekvoia26@mail.ru

Отпечатано в ООО «СЕКВОЙЯ»

пер. Буйнакского, д. 23, офис 102