

Московский государственный технический университет
имени Н.Э. Баумана

Н.Ю. Тутинене

Анализ финансовой отчетности предприятия

*Методические указания
к выполнению курсовой работы*



Москва

ИЗДАТЕЛЬСТВО
МГТУ им. Н. Э. Баумана

2 0 1 7

УДК 336.61(075.8)
ББК 65.053
Т91

Издание доступно в электронном виде на портале *ebooks.bmstu.ru*
по адресу: <http://ebooks.bmstu.ru/catalog/153/book1694.html>

Факультет «Инженерный бизнес и менеджмент»
Кафедра «Экономика и организация производства»

*Рекомендовано Редакционно-издательским советом
МГТУ им. Н.Э. Баумана в качестве учебно-методического пособия*

Тутинене, Н. Ю.
Т91 Анализ финансовой отчетности предприятия. Методические указания к выполнению курсовой работы. — Москва : Издательство МГТУ им. Н. Э. Баумана, 2017. — 34, [5] с. : ил.
ISBN 978-5-7038-4732-9

Изложены рекомендации для выполнения курсовой работы. Указаны требования к ее написанию и оформлению, наличию обязательных частей и расчетов.

Для студентов, обучающихся по направлению подготовки 38.03.01 «Экономика» и изучающих дисциплину «Бухгалтерский учет и анализ» в МГТУ им. Н.Э. Баумана.

УДК 336.61(075.8)
ББК 65.053

ISBN 978-5-7038-4732-9

© МГТУ им. Н.Э. Баумана, 2017
© Оформление. Издательство
МГТУ им. Н.Э. Баумана, 2017

Предисловие

Издание подготовлено в соответствии с программой обучения студентов дисциплине «Бухгалтерский учет и анализ» по направлению подготовки 38.03.01 «Экономика» на факультете «Инженерный бизнес и менеджмент» в МГТУ им. Н.Э. Баумана. Издание предназначено для самостоятельной работы студентов, у которых учебным планом предусмотрено выполнение курсовой работы, что является важным этапом закрепления полученных знаний и навыков по решению комплексной задачи анализа имущественного и финансового положения предприятия, а также результатов его хозяйственной деятельности.

Курсовая работа представляет собой одну из форм контроля и оценки теоретических знаний и практических навыков студентов после изучения учебной дисциплины. Выполнение курсовой работы является важным этапом закрепления полученного комплекта знаний и навыков будущего специалиста.

Цель методических указаний — предоставить информацию о порядке, этапах выполнения, наличии обязательных частей и расчетов курсовой работы, а также о порядке проведения анализа финансовой отчетности.

Изучение дисциплины направлено на формирование у студентов базовых знаний теоретических основ и практических навыков в области бухгалтерского учета и анализа. После изучения дисциплины студент должен

знать:

- основные правила и принципы финансового учета российских и международных стандартов;
- иметь представление об элементах финансовой отчетности;

уметь:

- применять научные инструменты в разных комбинациях для достижения поставленных целей анализа;
- демонстрировать знания в области анализа хозяйственной деятельности предприятия для подготовки рациональных вариантов управленческих решений;

владеть:

- методикой проведения анализа финансового состояния организации для выработки обоснованных выводов об уровне использования ресурсов и имеющихся резервах наращивания экономического потенциала предприятия.

ОФОРМЛЕНИЕ КУРСОВОЙ РАБОТЫ

Курсовую работу выполняют на листах формата А4. На титульном листе указывают название учебного заведения, факультета, кафедры, номер группы, Ф.И.О. студента и преподавателя, год выполнения работы.

Размер полей курсовой работы: левое — 30 мм, правое — 10 мм, верхнее — 20 мм, нижнее — 20 мм. Страницы нумеруют арабскими цифрами в правом нижнем углу, соблюдая сквозную нумерацию по всему тексту. Номер страницы на титульном листе не проставляют. Титульный лист, иллюстрации, таблицы, расположенные на отдельных листах, включают в общую нумерацию страниц.

Рубрикация. Разделы, подразделы, пункты и подпункты (кроме введения, заключения, списка литературы и приложений) нумеруют арабскими цифрами, например: раздел 1, подраздел 1.2, пункт 1.2.1. Заголовок должен представлять собой законченную мысль, отражающую аспекты, рассмотренные в данной части работы. Все заголовки пишут прописными буквами без точки в конце, располагают в середине строки, подчеркивание и переносы слов здесь недопустимы.

Таблицы. Числовые данные рекомендуется располагать в работе в табличной форме. Таблицу следует размещать сразу после первого упоминания ее в тексте. Тематический заголовок таблицы записывают строчными буквами, начиная с прописной; над табличными данными выше заголовка, в правом углу пишут слово «Таблица ...» и ее порядковый номер вместо многоточия.

Таблицу располагают на одном или нескольких листах; в случае если таблица большая, то горизонтально (альбомная ориентация). При размещении таблицы на нескольких листах вместо слова «Таблица...» пишут «Продолжение таблицы...» или «Окончание таблицы...». Головку таблицы повторяют, но если она слишком массивна, тогда нумеруют графы и на следующих листах повторяют только нумерацию. Заголовок таблицы на следующем листе не повторяют. Если числовые или иные данные в какой-либо строке таблицы отсутствуют, то ставят прочерк.

Экспликацию размещают непосредственно после формулы и приводят расшифровку буквенных обозначений по порядку,

записывая каждое с новой строки. Первую строку пояснения начинают со слова «где» без двоеточия. Уравнения и формулы записывают в тексте отдельной строкой, выровнивая по центру.

Ссылки на таблицы, рисунки, приложения указывают в круглых скобках. Чтобы оформить ссылку в тексте, допустимо использовать следующие фразы: «в соответствии с данными в таблице 5», «(таблица 2)», «по данным рисунка 3», «(рисунок 4)», «в соответствии с приложением А», «(приложение Б)», «... по формуле (3)».

Список литературы должен содержать перечень источников, использованных при выполнении работы. Его составляют либо в алфавитном порядке, либо в порядке расположения на них ссылок в тексте.

Приложения размещают после списка литературы, включая их в общую нумерацию страниц. На отдельной странице по центру пишут прописными буквами слово «ПРИЛОЖЕНИЯ». Каждое приложение размещают на отдельной странице, пишут его заголовок, над которым по середине страницы указывают слово «Приложение...» с буквенным или цифровым обозначением.

Методическим обеспечением курсовой работы является курс лекций по дисциплине «Бухгалтерский учет и анализ», а также дополнительные источники, использованные студентом.

Следует обратить внимание на то, что допустимо использовать только официальные интернет-ресурсы:

- электронные учебно-методические материалы для обеспечения самостоятельной работы студентов, доступные в Интернете;
- официальные сайты компаний (предприятий).

Информационной базой для выполнения курсовой работы является бухгалтерская отчетность действующего предприятия за три года. Важно заметить, что по этой причине во всех таблицах методических указаний представлены по три группы столбцов с одинаковыми заголовками, подразумевающие их заполнение информацией об исследуемом трехлетнем периоде. В состав промежуточной отчетности предприятия входят бухгалтерский баланс и отчет о финансовых результатах.

Курсовая работа должна быть сброшюрована в мягкой обложке. Защиту курсовой работы проводят на кафедре по утвержденному преподавателем графику.

СТРУКТУРА И КРАТКОЕ ОПИСАНИЕ РАЗДЕЛОВ КУРСОВОЙ РАБОТЫ

Введение

- 1. Характеристика хозяйственной деятельности предприятия**
 - 1.1. Роль и значение финансовой отчетности для проведения анализа финансового состояния предприятия
 - 1.2. Обзор основных принципов бухгалтерского учета, на которых базируется финансовая отчетность
 - 1.3. Выводы
- 2. Общий обзор имущественного и финансового состояния предприятия, а также изменений результатов его деятельности за рассматриваемый период**
 - 2.1. Анализ функционального соответствия активов и пассивов между собой, анализ качественных сдвигов в балансе и отчете о финансовых результатах
 - 2.2. Оценка работы предприятия с точки зрения «золотого правила экономики»
 - 2.3. Оценка баланса предприятия с точки зрения соответствия признакам «хорошего баланса»
 - 2.4. Выводы
- 3. Анализ финансового состояния предприятия**
 - 3.1. Общая оценка финансового состояния предприятия
 - 3.2. Анализ абсолютных показателей финансовой устойчивости
 - 3.3. Анализ относительных показателей финансовой устойчивости
 - 3.4. Выводы
- 4. Анализ ликвидности баланса**
 - 4.1. Анализ ликвидности баланса в абсолютных показателях
 - 4.2. Анализ ликвидности баланса в относительных показателях
 - 4.3. Выводы
- 5. Оценка и анализ результатов финансово-хозяйственной деятельности с помощью финансовых показателей (коэффициентов)**
- 6. Общие выводы и предложения**

Список литературы

Приложения

Далее рассмотрим подробнее содержание каждого раздела и подраздела курсовой работы.

Введение. Определить цель курсовой работы, указать объект исследования, который студент выбирает самостоятельно.

Раздел 1. Дать описание хозяйственной деятельности предприятия. Информация может быть представлена в виде таблиц или текста. Динамику изменения показателей производства и реализации продукции по годам допустимо представить в виде графиков или диаграмм.

1.1. Раскрыть роль и значение финансовой отчетности для проведения анализа финансового состояния предприятия. Разделить на группы пользователей бухгалтерской отчетности, заинтересованных в деятельности предприятия.

1.2. Определить и раскрыть содержание основных принципов бухгалтерского учета, на основании которых формируется финансовая отчетность предприятия.

1.3. Сделать выводы по первому разделу.

Раздел 2. Раскрыть содержание экономического и финансового анализа состояния предприятия, его предмет и объекты, основные задачи, место анализа в системе управления предприятием. Сформировать группы пользователей, заинтересованных в информации о результатах анализа финансового состояния предприятия.

Для определения функционального соответствия активов и пассивов провести их горизонтальный и вертикальный анализ. Дать характеристику баланса. Сделать выводы об изменениях и их тенденциях.

Горизонтальный анализ выражает динамику показателей бухгалтерского баланса за определенный период, т. е. показывает, увеличивались или уменьшались показатели статей баланса: если да, то насколько.

Изменения рассчитывают по формулам

$$I_a = a_i - a_j,$$

$$I_o = (a_i - a_j) / a_j,$$

где I_a — абсолютное изменение; a_i — статья баланса за отчетный период; a_j — статья баланса за предшествующий период; I_o — относительное изменение.

Вертикальный анализ подразумевает представление всех статей отчетности в виде относительных показателей. Все статьи баланса приводят в процентах к итогу баланса, а статьи отчета о финансовых результатах — к объему выручки от реализации.

С помощью вертикального анализа отчета о финансовых результатах можно получить наглядное представление о том, какую долю составляют те или иные доходы и расходы предприятия в их общей сумме, что позволяет судить о степени их влияния на деятельность предприятия.

Вертикальный анализ баланса позволяет оценить долю отдельных активов и пассивов (источников формирования активов) предприятия в их общей сумме.

Доли оценивают по формуле

$$D = a_i / B_i \cdot 100 \%,$$

где D — доля активов и пассивов в структуре баланса; a_i — статья баланса; B_i — валюта баланса.

Результаты горизонтального и вертикального анализа бухгалтерского баланса и отчета о финансовых результатах представить в виде табл. 1 и 2, все ячейки заполнить по образцу Приложения 1.

Сделать выводы об изменениях в активах, пассивах, а также о тенденциях изменений в горизонтальном анализе.

Аналогично оформить горизонтальный и вертикальный анализ отчета о финансовых результатах в виде табл. 3 и 4, все ячейки заполнить по образцу Приложения 2. Дать характеристику отчета и сделать выводы об изменениях.

Материал приложений опубликован на официальном сайте справочно-правовой системы КонсультантПлюс (www.consultant.ru).

Здесь и далее заголовки столбцов в таблицах повторяются, поскольку при их заполнении указывают данные трехлетнего периода.

Все активы формируются за счет затрат, источник которых (*пассив*) имеет определенную цену, которую необходимо в обязательном порядке погасить. От активов требуется:

- надлежащая структура, способная приносить доход;
- достаточная величина доходности, чтобы погасить цену капитала и не потерять капитал предприятия;
- необходимая ликвидность активов, т. е. погашение обязательств денежными средствами для сохранения платежеспособности.

Таблица 1

Горизонтальный анализ баланса

Актив							
Показатель*	Конец 20__ г., тыс. руб.	Конец 20__ г., тыс. руб.	Изменение		Конец 20__ г., тыс. руб.	Изменение	
			абсолютное, тыс. руб.	относи- тельное, %		абсолютное, тыс. руб.	относитель- ное, %
И. Внеоборотные активы							
Итого по I разделу							
II. Оборотные активы							
Итого по II разделу							
Баланс							
Пассив							
III. Капитал и резервы							
Итого по III разделу							
IV. Долгосрочные обязательства							
Итого по IV разделу							
V. Краткосрочные обязательства							
Итого по V разделу							
Баланс							

* Разделы баланса заполняют по структуре Приложения 1.

Таблица 2

Вертикальный анализ баланса

Актив						
Показатель*	Конец 20__ г., тыс. руб.	Удельный вес, %	Конец 20__ г., тыс. руб.	Удельный вес, %	Конец 20__ г., тыс. руб.	Удельный вес, %
I. Внеоборотные активы						
Итого по I разделу						
II. Оборотные активы						
Итого по II разделу						
Баланс						
Пассив						
III. Капитал и резервы						
Итого по III разделу						
IV. Долгосрочные обязательства						
Итого по IV разделу						
V. Краткосрочные обя- зательства						
Итого по V разделу						
Баланс						

* Разделы баланса заполняют по структуре Приложения 1.

Таблица 4

Вертикальный анализ отчета о финансовых результатах

Показатель	Конец 20__ г., тыс. руб.	Удель- ный вес, %	Конец 20__ г., тыс. руб.	Удель- ный вес, %	Конец 20__ г., тыс. руб.	Удель- ный вес, %
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)						
Себестоимость проданных товаров, продукции, работ, услуг						
Валовая прибыль						
Коммерческие расходы						
Управленческие расходы						
Прибыль (убыток) от продаж						
Прочие доходы и расходы						
Проценты к получению						
Проценты к уплате						
Доходы от участия в других организациях						
Прочие доходы						
Прочие расходы						
Прибыль (убыток) до налогообложения						
Отложенные налоговые активы						
Отложенные налоговые обязательства						
Текущий налог на прибыль						
Чистая прибыль (убыток)						

Для определения функционального соответствия активов и пассивов рассчитывают чистые активы, которые показывают долю, сформированную за счет собственного капитала.

Чистые активы (ЧА) организации должны быть положительными, т. е. не превышать уставный капитал организации. Это означает, что в ходе своей деятельности организация не только не растрчивает первоначально внесенные собственником средства, но и обеспечивает их прирост. Чистые активы меньше уставного капитала допустимы только в первый год работы вновь созданных предприятий. В последующие годы, если чистые активы остаются меньше уставного капитала, Гражданский кодекс РФ и Федеральный закон «Об акционерных обществах» требуют снизить уставный капитал до величины чистых активов.

Отрицательные чистые активы — признак несостоятельности организации, который означает, что фирма полностью зависит от кредиторов и не имеет собственных средств.

Для проверки функционального соответствия активов и пассивов используют четыре параметра: чистые активы, чистые оборотные активы, источники формирования внеоборотных активов, коэффициент обеспеченности оборотных активов.

Чистые активы рассчитывают путем вычитания из суммы активов организации сумму ее обязательств

$$\text{ЧА} = \sum A - (D_T + D_t) \geq E_c,$$

где $\sum A$ — сумма активов; D_T — долгосрочные обязательства; D_t — краткосрочные обязательства; E_c — собственный капитал.

Чистые оборотные активы — сумма оборотных активов, финансируемых за счет собственного и долгосрочного заемного капитала предприятия. Этот параметр рассчитывают по следующим формулам:

$$\Phi_{\text{об(ч)}} = (E_c + D_T) - \Phi_{\text{об}},$$

$$\Phi_{\text{об(ч)}} = \Phi_{\text{об}} - D_t,$$

где $\Phi_{\text{об(ч)}}$ — сумма чистых оборотных активов предприятия; E_c — величина собственного капитала предприятия; D_T — долгосрочный заемный капитал; $\Phi_{\text{об}}$ — общая стоимость внеоборотных активов предприятия; $\Phi_{\text{об}}$ — общая величина оборотных активов предприятия; D_t — краткосрочный заемный капитал.

Источники формирования внеоборотных активов рассчитывают следующим образом. Если величина собственного капитала превышает величину внеоборотных активов

$$E_c - \Phi_{\text{вн}} > 0,$$

это означает, что основные фонды формируются из собственных источников.

Если величина внеоборотных активов превышает собственный капитал

$$E_c - \Phi_{\text{вн}} < 0,$$

следует проверить наличие долгосрочных источников для формирования основных фондов ($\Phi_{\text{ос}}$). Здесь при $(E_c + D_t) - \Phi_{\text{вн}} > 0$ предприятию хватает долгосрочных источников для формирования основных фондов, хотя и появляются проценты за пользование кредитами, при $(E_c + D_t) - \Phi_{\text{вн}} < 0$ — не хватает долгосрочных источников, необходимо привлекать краткосрочные источники, а при $(E_c + D_t) + D_i - \Phi_{\text{вн}} > 0$ — идет процесс вымывания прибыли, страдает финансовая устойчивость и предприятие работает на банк.

Коэффициент обеспеченности оборотных активов собственными средствами ($K_{\text{о.об}}$) рассчитывают по формуле

$$K_{\text{о.об}} = (E_c - \Phi_{\text{вн}}) / \Phi_{\text{об}},$$

учитывая, что $\Phi_{\text{об}}$ должен быть $> 0,1$.

2.1. Оценить результативность и перспективность деятельности предприятия обобщенно с помощью проверки соблюдения золотого правила экономики, используемого для оценки деловой активности предприятия:

$$T_{p(P)} > T_{p(N)} > T_{p(A)} > 100 \%,$$

где $T_{p(P)}$, $T_{p(N)}$, $T_{p(A)}$ — темпы роста балансовой прибыли, объема реализации, суммы активов (основного и оборотного капитала) предприятия соответственно.

Здесь темпы роста и прироста рассчитывают по следующим формулам:

$$T_p = (Y_1 / Y_0) 100 \%,$$

$$T_{\text{пр}} = T_p - 100 \%.$$

Необходимо определить и сравнить темпы роста за различные периоды. Дать характеристику выполнения «золотого правила

экономики». Результаты расчетов представить в виде табл. 5 и сделать выводы.

Таблица 5

Результаты оценки деятельности предприятия

Наименование показателя	Период		Темпы	
	базисный (Y ₀)	отчетный (Y ₁)	роста, %	прироста, %
Балансовая прибыль				
Выручка от реализации				
Среднегодовая стоимость активов				

2.3. Оценить баланс по повышению (росту) эффективности с точки зрения его соответствия четырем признакам «хорошего баланса»:

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

$$\Delta B_k > \Delta B_n,$$

где ΔB_k и ΔB_n — прирост валюты баланса на конец и начало анализируемого периода соответственно;

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

$$\Delta \Phi_{об} > \Delta \Phi_{ос},$$

где $\Delta \Phi_{об}$ и $\Delta \Phi_{ос}$ — прирост стоимости оборотных и внеоборотных активов соответственно;

3) собственный капитал организации превышает заемный и темпы роста первого выше, чем темпы роста второго

$$\Delta E_c \geq \Delta ZK,$$

$$K_a = E_c / B,$$

$$K_a \geq 0,5,$$

где ΔE_c и ΔZK — прирост стоимости собственного и заемного капитала соответственно; K_a — коэффициент автономии; E_c — собственный капитал организации; B — валюта баланса;

4) темпы прироста дебиторской и кредиторской задолженности примерно одинаковые

$$T_{\text{пр}}(D_3) \geq T_{\text{пр}}(K_3),$$

где $T_{\text{пр}}(D_3)$ — темп прироста дебиторской задолженности; $T_{\text{пр}}(K_3)$ — темп прироста кредиторской задолженности.

В пункте 2.3 необходимо оценить соответствие анализируемого баланса признакам «хорошего баланса».

2.4. Сделать выводы по второму разделу.

Раздел 3. Финансовое состояние организации характеризуется размещением и использованием хозяйственных средств предприятия (активов), а также источниками их формирования (собственного капитала и обязательств, т. е. пассивов). Основой анализа финансового состояния является форма бухгалтерского баланса (Приложение 1) и отчет о финансовых результатах (Приложение 2).

В процессе хозяйственной деятельности происходит непрерывный кругооборот капитала, изменяется структура хозяйственных средств и источников их формирования, наличие и потребность в финансовых ресурсах и, как следствие, финансовое состояние предприятия, внешним проявлением которого является платежеспособность.

3.1. Для получения общей оценки динамики финансового состояния предприятия необходимо сравнить изменения итога баланса с изменениями финансовых результатов хозяйственной деятельности (выручка от реализации продукции, прибыль от реализации и финансово-хозяйственной деятельности). С этой целью рассчитывают коэффициенты роста выручки от реализации $K(N)$ и роста валюты баланса $K(B)$:

$$K(N) = (N_1 - N_0)100 / N_0,$$

где N_1, N_0 — выручка базового и отчетного периода соответственно;

$$K(B) = (V_{\text{ср}(1)} - V_{\text{ср}(0)}) 100 / V_{\text{ср}(0)},$$

где $V_{\text{ср}(1)}, V_{\text{ср}(0)}$ — средняя валюта баланса базового и отчетного периода соответственно.

Если $K(N) > K(B)$, то это означает, что предприятие увеличило оборачиваемость своих активов, начинает снимать выручку с каждой единицы потраченных средств, следовательно, использование средств, которыми владеет предприятие, стало эффективнее. При $K(N) < K(B)$ оборачиваемость активов менее эффективна. Здесь $K(N)$ означает рост выручки по сравнению с прошлым периодом, а $K(B)$ — рост затрат.

3.2. Залогом выживаемости и основой стабильности положения предприятия является его финансовая устойчивость, т. е. состояние финансов, которое гарантирует его постоянную платежеспособность. Предприятие за счет собственных средств покрывает вложенные в активы средства, не допускает неоправданной дебиторской и кредиторской задолженности и расплачивается в срок по своим обязательствам.

Анализ финансовой устойчивости позволяет определить:

- насколько предприятие является независимым с финансовой точки зрения;

- является ли финансовое положение предприятия устойчивым.

Финансовая устойчивость предприятия базируется на оптимальном соотношении между отдельными видами активов (оборотными, внеоборотными) и источниками финансирования (собственными или привлеченными). Финансовая устойчивость предприятия является необходимым условием платежеспособности и кредитоспособности предприятия. В качестве ее абсолютных показателей используют индикаторы, характеризующие степень обеспеченности запасов и затрат источниками их формирования.

В пункте 3.2 необходимо проверить источники финансирования запасов предприятия и сделать выводы по расчетам, используя представленную ниже последовательность.

Наличие собственных оборотных средств в финансировании запасов определяют по формуле

$$O_{z(c)} = E_c - \Phi_{oc} - z,$$

где $O_{z(c)}$ — обеспеченность запасов собственными источниками; z — запасы; E_c — собственный капитал; Φ_{oc} — величина основных средств.

Если $O_{z(c)} > 0$, то финансовое состояние абсолютно устойчиво, если $O_{z(c)} < 0$, то следует проверить наличие долгосрочных источников финансирования. Их определяют так

$$O_{z(T)} = (E_c + D_T) - \Phi_{oc} - Z,$$

где $O_{z(T)}$ — обеспеченность запасов долгосрочными источниками; D_T — долгосрочные источники (обязательства).

Если $O_{z(T)} > 0$, то устойчивость финансового состояния предприятия нормальная; если $O_{z(T)} < 0$, то необходимо определить величину общих источников. Их определяют следующим образом:

$$O_{\Sigma} = [(E_c + D_T) - \Phi_{oc}] + D_l - z,$$

где O_{Σ} — суммарные источники; D_l — краткосрочные источники (обязательства). Если $O_{\Sigma} \geq 0$, то это означает предкризисное состояние (финансовая неустойчивость), если $O_{\Sigma} < 0$, то на предприятии кризис.

3.3. Данный этап анализа представляет собой оценку структуры источников средств предприятия и их использования. Чем выше доля заемных средств в общей величине источников, тем значительнее финансовый риск для контрагентов в работе с данным предприятием, соответственно его финансовое положение более неустойчиво.

В работе следует провести расчет двух относительных показателей: коэффициента автономии K_a и коэффициента финансовой устойчивости $K_{ф.у.}$

Коэффициент автономии обозначает долю собственного капитала в валюте баланса

$$K_a = E_c / B,$$

где E_c — собственный капитал; B — валюта баланса.

Оптимальное значение K_a составляет 0,5. Это означает, что сумма собственных средств предприятия составляет 50 % суммы всех источников финансирования. Рост коэффициента отражает тенденцию к снижению зависимости предприятия от заемных источников финансирования.

Коэффициент финансовой устойчивости обозначает долю устойчивых источников в структуре пассивов, которые предприятие может использовать в своей деятельности длительное время, и стремится к 1:

$$K_{ф.у.} = (E_c + D_T) / B,$$

где D_T — долгосрочные источники (обязательства).

В пункте 3.3 по полученным результатам анализа необходимо сделать выводы.

3.4. Подвести итоги по третьему разделу.

Раздел 4. В данном разделе необходимо оценить финансовое состояние предприятия в краткосрочной перспективе на основе анализа ликвидности баланса. Потребность в оценке финансового состояния предприятия возникает в условиях рынка в связи с усилением финансовых ограничений и необходимостью оценки кредитоспособности предприятия.

Ликвидность баланса определяют как степень покрытия обязательств организации ее активами, срок превращения которых в денежную форму соответствует сроку погашения обязательств.

Одним из показателей, характеризующих финансовое положение предприятия, является его платежеспособность, т. е. возможность своевременно погашать свои платежные обязательства наличными денежными ресурсами.

Признаками платежеспособности являются наличие денежных средств в кассе и на счетах в банках, отсутствие просроченной кредиторской задолженности, а также непогашенных в срок долгосрочных и краткосрочных кредитов и займов.

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

Ликвидность допустимо анализировать в абсолютных и относительных показателях.

4.1. При анализе в абсолютных показателях активы группируют в соответствии со степенью их ликвидности:

A_1 — наиболее ликвидные (денежные средства, ценные бумаги);

A_2 — быстро реализуемые (дебиторская задолженность и прочие оборотные активы);

A_3 — медленно реализуемые (готовая продукция, запасы);

A_4 — труднореализуемые (внеоборотные) активы.

Пассивы группируют в соответствии со сроками их погашения; кроме того, обязательства организации объединяют и располагают в балансе по степени срочности их оплаты:

Π_1 — наиболее срочные обязательства (задолженность, задолженность кредиторская и по выплате дивидендов, прочие краткосрочные обязательства, ссуды, не погашенные в срок);

Π_2 — краткосрочные (кредиты и займы);

Π_3 — долгосрочные (кредиты и займы);

Π_4 — постоянные (собственные средства, уставный капитал).

Баланс считают абсолютно ликвидным, если выполнены следующие условия:

$$A_i \geq \Pi_i, i = 1, 2, 3 \dots,$$

$$A_4 \leq \Pi_4.$$

Здесь видно, что текущие активы превышают внешние обязательства организации. Выполнение последнего неравенства подтверждает наличие у организации собственных оборотных средств

и свидетельствует о соблюдении минимального условия финансовой устойчивости предприятия.

Изучение соотношений этих групп активов и пассивов за несколько лет позволит установить тенденции изменения в структуре баланса и его ликвидности.

Результаты группировки активов и пассивов по степени ликвидности в курсовой работе необходимо представить в виде табл. 6; кроме того, дать комментарии о ликвидности баланса за рассматриваемые периоды и рассчитать общий коэффициент ликвидности.

Таблица 6

Группировка активов и пассивов по степени ликвидности

Вид актива	Период		Вид пассива	Период	
	Начало 20__ г.	Конец 20__ г.		Начало 20__ г.	Конец 20__ г.
A ₁			П ₁		
A ₂			П ₂		
A ₃			П ₃		
A ₄			П ₄		
A ₁ + A ₂			П ₁ + П ₂		

Если компании необходимо рассчитать коэффициент общей ликвидности, формула может быть представлена как сопоставление перечисленных в табл. 6 групп:

A₁ > П₁ — денежные средства больше срочных обязательств;

A₂ > П₂ — быстрореализуемые активы больше среднесрочных обязательств;

A₃ > П₃ — медленно реализуемые активы больше долгосрочных обязательств;

A₄ < П₄ — сумма основных средств меньше постоянных обязательств.

Общая ликвидность предприятия считается в пределах нормы, если все сопоставления будут соответствовать вышеперечисленным. Как правило, на практике данное соответствие не реализуется.

Коэффициент общей ликвидности K_(общ.л) рассчитывают так:

$$K_{(общ.л)} = \frac{A_1 + 0,5A_2 + 0,3A_3}{П_1 + 0,5П_2 + 0,3П_3} > 1.$$

4.2. Для качественной оценки финансового положения предприятия, наряду с абсолютными показателями ликвидности

баланса, рассчитывают относительные показатели (финансовые коэффициенты ликвидности), перечисленные ниже.

Чистый оборотный капитал рассчитывают по формуле

$$\Phi_{\text{об(ч)}} = \Phi_{\text{об}} - D_t,$$

где $\Phi_{\text{об}}$ — текущие (оборотные) активы; D_t — текущие (краткосрочные) пассивы.

Если $\Phi_{\text{об(ч)}} > 0$, то предприятие имеет достаточное количество ликвидных активов для того, чтобы погасить свои краткосрочные обязательства. Превышение оборотных активов над краткосрочными обязательствами создает условия для устойчивого развития производственно-финансовой деятельности, в результате чего формируется рабочий капитал, или «чистые оборотные активы».

Коэффициент покрытия $K_{\text{п(т.л)}}$ (коэффициент текущей ликвидности) определяют так:

$$K_{\text{п(т.л)}} = \Phi_{\text{об}} / D_t,$$

где $\Phi_{\text{об}}$ — текущие активы; D_t — текущие пассивы.

Он обозначает степень, в которой текущие активы покрывают текущие пассивы, характеризует платежные возможности предприятия, резерв ликвидных средств на непредвиденные обстоятельства (задержки платежей). Чем больше резервы, тем выше кредитоспособность и платежеспособность предприятия. Нормативным значением для данного показателя считается число 2.

Коэффициент абсолютной ликвидности $K_{\text{абс(л)}}$ рассчитывают по формуле

$$K_{\text{абс(л)}} = D_c / D_t,$$

где D_c — величина денежных средств.

Он определяет часть краткосрочной задолженности (текущих обязательств должника), которую может покрыть предприятие за счет имеющихся денежных средств и краткосрочных финансовых вложений, т. е. наиболее ликвидных активов. Нормативное значение $K_{\text{абс(л)}}$ составляет $> 0,2$.

Коэффициент промежуточной ликвидности $K_{\text{пр.л}}$ определяют так:

$$K_{\text{пр.л}} = (D_c + D_3) / D_t,$$

где D_3 — величина дебиторской задолженности.

Он обозначает часть краткосрочных обязательств, которую допустимо в ближайшей перспективе погасить в срок за счет денежных средств и оборота дебиторской задолженности. Нормативное значение $K_{(пр.л)} \geq 1$.

4.3. Финансовые показатели ликвидности баланса представить в виде табл. 7 и сделать выводы по данному разделу.

Таблица 7

Финансовые показатели ликвидности баланса

Коэффициенты ликвидности	Начало периода	Конец периода	Изменения	Начало периода	Конец периода	Изменения	Начало периода	Конец периода	Изменения	Норматив
	20__ г.	20__ г.		20__ г.	20__ г.		20__ г.	20__ г.		
Общей										
Текущей										
Абсолютной										
Промежуточной										

Раздел 5. В целях обобщения и анализа результатов рассчитывают ряд финансовых показателей (коэффициентов). Чтобы они являлись надежной базой для анализа финансовой устойчивости предприятия, необходимо соблюдать следующие условия:

- принять во внимание, что финансовые показатели дают стоимостную оценку деятельности предприятия, т. е. подвержены влиянию инфляции;
- следовать комплексному подходу, поскольку ни один из показателей не в силах полностью оценить финансовое состояние и работу предприятия;
- придерживаться одинаковой методики расчета финансовых показателей, чтобы сравнивать показатели по разным годам;
- учитывать, что ценность финансовых показателей достигается только при их сравнении с предыдущими периодами и нормативами.

Результаты расчетов и анализа финансовых показателей предприятия представить в виде табл. 8, а также подвести итоги результатов анализа.

Таблица 8

Расчет финансовых показателей

Номер пункта	Оценка	Основные показатели	Начало периода 20__ г.	Начало периода 20__ г.	Начало периода 20__ г.
1	Имущественного положения	Валюта баланса, тыс. руб.			
2	Ликвидности баланса	Коэффициент ликвидности: текущей абсолютной промежуточной			
		Доля денежных средств в оборотных активах, %			
		Доля производственных запасов в активах, %			
		Чистая прибыль, тыс. руб.			
3	Финансовой устойчивости	Отношение уставного капитала к чистым активам			
		Коэффициент: автономии финансовой устойчивости обеспеченности оборотных активов собственными средствами			
		Выручка от реализации, тыс. руб.			

Окончание табл. 8

Номер пункта	Оценка	Основные показатели	Начало периода 20__ г.	Начало периода 20__ г.	Начало периода 20__ г.
4	Деловой активности	Балансовая прибыль, тыс. руб.			
		Коэффициент оборачиваемости: оборотных активов запасов готовой продукции дебиторской задолженности кредиторской задолженности собственного капитала			
5	Рентабельности	Коэффициент рентабельности: активов по чистой прибыли, % продаж по прибыли от продажи, %			

Раздел 6. Сделать выводы по проделанной работе и дать рекомендации по использованию полученных результатов.

График выполнения лабораторной работы представлен в табл. 9.

Таблица 9

Выполнение курсовой работы

Неделя	Объем, %	Этапы выполнения курсовой работы, разделы
4-я	25	1 и 2
7-я	50	3
10-я	75	4
14-я	100	5 и 6
15–16-я	100	Защита курсовой работы

Защиту курсовой работы проводят в присутствии специально создаваемой комиссии. Процедура защиты состоит из двух частей: доклад на 5 мин по курсовой работе и ответы на вопросы членов комиссии.

Критерии итоговой оценки курсовой работы:

- соблюдение графика выполнения курсовой работы;
- логика, грамотность и стиль изложения;
- работа студента в течение семестра;
- ответы на вопросы членов комиссии;
- оформление курсовой работы.

Студент, выполнивший все требования, получает оценку по дисциплине за семестр в соответствии с балльно-рейтинговой шкалой:

Отлично	85–100
Хорошо	70–84
Удовлетворительно	60–69
Неудовлетворительно	0–59

КОНТРОЛЬНЫЕ ВОПРОСЫ И ЗАДАНИЯ ДЛЯ ЗАЩИТЫ КУРСОВОЙ РАБОТЫ

1. Перечислите принципы бухгалтерского учета российских (РСБУ) и международных (МСФО) стандартов, на базе которых формируется финансовая отчетность предприятия.

2. Каковы роль и значение финансовой отчетности для проведения экономического и финансового анализа?

3. Перечислите группы заинтересованных пользователей финансовой отчетности.

4. Какова схема проведения экономического и финансового анализа?

5. Перечислите основные задачи анализа финансовой отчетности.

6. Какова роль анализа финансовой отчетности в управлении предприятием?

7. Перечислите предмет и объекты анализа финансовой отчетности предприятия.

8. Какие методы анализа использовали при выполнении курсовой работы для определения функционального соответствия активов и пассивов?

9. Какова сущность горизонтального и вертикального анализов финансовой отчетности предприятия?

10. В чем заключается основная идея понятия «чистые активы»? Приведите пример формулы их расчета.

11. Какое правило применяют в ходе оценки деловой активности компании?

12. Сформулируйте признаки «хорошего» баланса с точки зрения повышения (роста) эффективности компании.

13. Какие коэффициенты рассчитывают при оценке динамики финансового состояния предприятия? Приведите пример формулы их расчета.

14. Что является залогом выживаемости и основой стабильности положения предприятий?

15. Какие абсолютные показатели используют при расчете характеристики финансовой устойчивости предприятия? Приведите пример формулы их расчета.

16. Какие относительные коэффициенты рассчитывают для определения финансовой устойчивости предприятия? Приведите пример формулы их расчета.

17. Что подразумевают под ликвидностью активов?

18. Как разделяют показатели при анализе ликвидности баланса?

19. Назовите группы активов и пассивов баланса при их анализе в абсолютных показателях.

20. Когда баланс является абсолютно ликвидным?

21. Перечислите финансовые (относительные) показатели ликвидности. Приведите пример формулы их расчета.

22. Перечислите показатели, с помощью которых можно оценить рентабельность (прибыльность) компании.

23. Каковы недостатки и достоинства абсолютных и относительных показателей финансовой отчетности предприятия?

24. Перечислите показатели, характеризующие деловую активность предприятия, и приведите пример формулы их расчета.

ЛИТЕРАТУРА

Ионова А.Ф., Селезнева Н.Н. Финансовый анализ: учеб. М.: ТК Велби, Изд-во Проспект, 2006. 624 с.

Ковалев В.В. Финансовый анализ. Методы и процедуры. М.: Финансы и статистика, 2014. 507 с.

Козлова Е.П., Бабченко Т.Н., Галанина Е.Н. Бухгалтерский учет в организации. 9-е изд., перераб. и доп. М.: Финансы и статистика, 2014. 768 с.

Шерemet А.Д., Негашев Е.В. Методика финансового анализа деятельности коммерческих организаций. 2-е изд., перераб. и доп. М.: ИНФРА-М, 2015. 207 с.

Приложение 2

Образец оформления отчета

о финансовых результатах (форма ОКУД 0710002)

за _____ 20__ г.

	Коды
Форма по ОКУД	0710002
Дата (число, месяц, год)	
Организация _____ по ОКПО	
Идентификационный номер налогоплательщика _____ ИНН	
Вид экономической деятельности _____ по ОКВЭД	
Организационно-правовая форма/форма собственности _____	
_____ по ОКОПФ/ОКФС	
Единица измерения: тыс. руб. (млн руб.) _____ по ОКЕИ	384 (385)

Наименование показателя	За _____ 20__ г.	За _____ 20__ г.	Пояснения
Выручка			
Себестоимость продаж	()	()	
Валовая прибыль (убыток)			
Коммерческие расходы	()	()	
Управленческие расходы	()	()	
Прибыль (убыток) от продаж			
Доходы от участия в других организациях			
Проценты к получению			
Проценты к уплате	()	()	
Прочие доходы			
Прочие расходы	()	()	
Прибыль (убыток) до налогообложения			
Текущий налог на прибыль	()	()	
в т.ч. постоянные налоговые обязательства (активы)			
Изменение отложенных налоговых обязательств			
Изменение отложенных налоговых активов			
Прочее			
Чистая прибыль (убыток)			
Результат от переоценки внеоборотных активов, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода			
Результат от прочих операций, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода			
Совокупный финансовый результат периода			
Справочно			
Базовая прибыль (убыток) на акцию			
Разводненная прибыль (убыток) на акцию			

Руководитель _____ (подпись) _____ (расшифровка подписи)

" ____ " _____ 20__ г.

СОДЕРЖАНИЕ

Предисловие	3
Оформление курсовой работы	4
Структура и краткое описание разделов курсовой работы	6
Контрольные вопросы и задания для защиты курсовой работы	27
Литература	30
Приложение 1	31
Приложение 2	33

Учебное издание

Тутинене Надежда Юрьевна

Анализ финансовой отчетности предприятия

Редактор *Д.С. Пирогова*
Художник *Я.М. Ильина*
Корректор *Н.В. Савельева*
Компьютерная верстка *А.Ю. Ураловой*

В оформлении использованы шрифты
Студии Артемия Лебедева.

Оригинал-макет подготовлен
в Издательстве МГТУ им. Н.Э. Баумана.

Подписано в печать 00.00.2017. Формат 60×90/16.
Усл. печ. л. 2,5. Тираж 50 экз. Изд. № 066-2016. Заказ .

Издательство МГТУ им. Н.Э. Баумана.
105005, Москва, 2-я Бауманская ул., д. 5, стр. 1.
press@bmstu.ru
www.baumanpress.ru

Отпечатано в типографии МГТУ им. Н.Э. Баумана.
105005, Москва, 2-я Бауманская ул., д. 5, стр. 1.
baumanprint@gmail.com