

Министерство образования и науки Российской Федерации  
Федеральное государственное автономное образовательное учреждение  
высшего образования  
«Уральский федеральный университет  
имени первого Президента России Б.Н. Ельцина»  
Нижнетагильский технологический институт (филиал)  
**Нижнетагильский машиностроительный техникум**

УТВЕРЖДАЮ  
И.о. директора техникума  
Е.В. Гильдерман  
« 16 » 2016 г.



Методические рекомендации  
по выполнению и защите  
курсовой работы  
для студентов очной и заочной форм обучения

по ПМ 04 «СОСТАВЛЕНИЕ И ИСПОЛЬЗОВАНИЕ  
БУХГАЛТЕРСКОЙ ОТЧЕТНОСТИ»

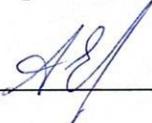
специальность 38.02.01 Экономика и бухгалтерский учет (по отраслям)

Нижний Тагил,  
2016

Методические рекомендации разработаны на основе Федерального государственного образовательного стандарта среднего профессионального образования по специальности 38.02.01 Экономика и бухгалтерский учет (по отраслям), утвержденного приказом Министерства образования и науки Российской Федерации от 28.07.2014г. № 832, рабочей программы ПМ «СОСТАВЛЕНИЕ ИСПОЛЬЗОВАНИЕ БУХГАЛТЕРСКОЙ ОТЧЕТНОСТИ»

Организация разработчик: ФГАОУ ВО «Уральский федеральный университет имени первого Президента России Б.Н. Ельцина»  
Нижнетагильский технологический и институт  
Нижнетагильский машиностроительный техникум  
Разработчик:  преподаватель НТМТ Е.И. Щукина  
(ФИО)

Методические рекомендации обсуждены и одобрены на заседании цикловой комиссии

Протокол № 8 Председатель ЦК  А.В. Елисеев  
« 05 » 09 2016г.

Методические рекомендации рассмотрены и одобрены на заседании и Методического Совета НТМТ

Протокол № 3 Председатель Методического Совета   
« 31 » 10 2016



## СОДЕРЖАНИЕ

Введение .....	4
1. Организация выполнения курсовой работы .....	5
2. Требования к оформлению курсовой работы .....	8
3. Организация защиты курсовой работы .....	13
4. Основные рекомендации по анализу бухгалтерской отчётности организации.....	15
Список литературы .....	35
.	

## ВВЕДЕНИЕ

Курсовая работа – это научная работа, проводимая на заключительном этапе изучения ПМ 04, МДК 04.02, раздел 1 Анализ бухгалтерской отчетности организации с целью:

- формирования компетенции ПК 4.4. Проводить контроль и анализ информации об имуществе и финансовом положении организации, ее платежеспособности и доходности;
- систематизации и закрепления полученных теоретических знаний и практических умений по ПМ;
- углубления теоретических знаний в соответствии с заданной темой;
- формирования умений применять теоретические знания при решении поставленных вопросов;
- формирования умений использовать справочную, нормативную и правовую документацию;
- развития творческой инициативы, самостоятельности, ответственности и организованности;
- подготовки к итоговой государственной аттестации.

Курсовая работа выполняется по исходным данным, индивидуальным для каждого студента.

В ходе выполнения курсовой работы студент должен проанализировать финансовое состояние конкретного предприятия.

# 1 Организация выполнения курсовой работы

## 1.1 Этапы выполнения курсовой работы

Подготовка и защита курсовой работы состоят из следующих этапов:

- 1) Подбор и ознакомление с литературой по избранной теме.
- 2) Составление плана курсовой работы и согласование его с руководителем.
- 3) Изучение отобранной литературы и действующей практики финансового анализа.
- 4) Сбор и обработка фактического материала в сочетании с литературными источниками.
- 5) Расчёт основных показателей, характеризующих финансовое состояние предприятия и формулировка выводов.
- 6) Написание текста курсовой работы.
- 7) Написание тезисов доклада для защиты курсовой работы.
- 8) Защита курсовой работы.

## 1.2 Примерное содержание курсовой работы

### Введение

1. Построение аналитического баланса
2. Оценка имущественного положения и структуры капитала
  - 2.1. Анализ динамики и структуры имущества предприятия и источников его образования
  - 2.2. Анализ динамики и структуры собственного капитала
  - 2.3. Анализ динамики и структуры заёмного капитала
  - 2.4. Анализ эффективности и интенсивности использования капитала
  - 2.5. Оценка эффективности использования заёмного капитала. Расчёт эффекта финансового рычага
3. Анализ финансового состояния предприятия
  - 3.1. Оценка платёжеспособности на основе показателей ликвидности организации
  - 3.2. Оценка финансовой устойчивости организации
4. Оценка и анализ результативности финансово-хозяйственной деятельности
  - 4.1. Анализ состава и динамики прибыли до налогообложения
  - 4.2. Анализ финансовых результатов от реализации продукции и услуг
  - 4.3. Определение критического объёма продаж и запаса финансовой прочности
5. Диагностика риска банкротства предприятия
  - 5.1. Расчёт индекса Альтмана
  - 5.2. Рейтинговая оценка финансового состояния предприятия

## 6. Мероприятия по финансовому оздоровлению предприятия

Заключение

Список литературы

Приложения

### 1.3 Написание курсовой работы

Выполнение курсовой работы начинается с написания *введения*, которое составляет 1,5-2 страницы. Во введении следует раскрыть актуальность темы, определить цель и основные задачи работы, сформулировать практическую значимость работы, определить объект и предмет изучения, структуру работы, хронологические рамки и информационную базу исследования.

Цель представляет собой конечный итог работы. Исходя из развития цели работы определяются задачи. Это обычно делается в форме перечисления (проанализировать..., разработать..., обобщить..., выявить..., показать..., изучить..., установить..., дать рекомендации... и т.п.). Часто задачи работы совпадают с формулировкой глав и параграфов.

Содержание *основной части* должно точно соответствовать теме работы и полностью её раскрывать. Изложение материала в работе должно быть последовательным и логичным. Все главы должны быть связаны между собой. Поэтому особое внимание следует обращать на логические переходы от главы к главе, от параграфа к параграфу. Каждый вопрос должен быть освещён по определённой схеме, не допускающей повторов, отрывочных логически не связанных между собой положений.

При написании работы следует обращать внимание на правильность выявления причинно-следственных связей между изучаемыми явлениями.

В *шестой главе* приводится обоснование предложений по улучшению тех сторон экономической деятельности, проблемы по которым были выявлены в основной части работы. Для успешной защиты работы следует иметь не менее трёх основных предложений. Как правило, обоснованные выводы этой главы определяют практическую значимость работы, сформулированную во введении. Внося предложения, целесообразно предлагать несколько вариантов решения выявленных проблем.

В *заключение* работы излагаются краткие выводы по теме, характеризуется степень её раскрытия, определяется, достигнуты ли цель и задачи работы. Заключение курсовой работы должно быть по объёму 2-3 страницы. Именно в заключении наиболее ярко проявляется способность автора ясно мыслить и излагать материал. Заключение является основой для написания текста к защите курсовой работы.

В ходе написания работы следует обратить внимание на язык изложения материала, особенно на лексику, орфографию и пунктуацию. Работа должна быть написано грамотно и аккуратно.

## 2 Требования к оформлению курсовой работы

### 2.1 Требования к написанию текста курсовой работы

Работа выполняется в одном экземпляре. Текст может быть выполнен в рукописном варианте или с использованием ПЭВМ в режиме машинопись с использованием текстовых редакторов через два интервала на одной стороне стандартного листа белой односортной бумаги формата А4. По объёму курсовая работа должна быть не менее 20 страниц печатного текста или 20 – 25 страниц рукописного текста и не должна превышать 35 страниц машинописного текста. В данный объём не включают приложения. Превышение данного объёма свидетельствует о неумении студента работать с материалами и делать чёткие выводы.

Материал располагается на странице со следующими ограничениями:

- абзацный отступ должен быть одинаковым по всей работе и равен 1,25 см;
- должны быть оставлены поля: левое – 30 мм, верхнее – 15 мм, правое – 10 мм, нижнее – 20 мм.

Работа должна иметь:

- титульный лист;
- задание на курсовую работу;
- содержание;
- текст работы, состоящий из введения, глав и параграфов, заключения;
- список литературы;
- приложения.

Все страницы работы нумеруются арабскими цифрами по порядку от титульного листа до последнего без пропусков и повторений. Первой страницей считается титульный лист, на котором номер не ставится. Порядковый номер страницы проставляется без точки в правом верхнем углу. Последним листом работы нумеруется последний лист списка литературы.

Заголовки разделов должны печататься с абзацного отступа, переносы слов не допускаются, точка в конце заголовка не ставится. Если заголовок включает несколько предложений, их разделяют точками.

Наименование глав и параграфов записывается в виде заголовков строчными буквами (кроме первой прописной), начиная с абзацного отступа. Расстояние между заголовками структурных элементов должно быть не менее двух интервалов. Не допускается выделение в тексте слов или фраз подчёркиванием, курсивом или другими способами форматирования.

Разделы нумеруются арабскими цифрами без точки (2 Наименование раздела). Каждый раздел следует писать с нового листа.

Главы и параграфы нумеруются арабскими цифрами в пределах каждого раздела, номер главы состоит из номера раздела и главы, разделённых точкой. В конце номера главы точка не ставится (2.1 ...или 2.1.1 ...).

В ходе написания работы следует обратить внимание на язык изложения материала, особенно на лексику, орфографию и пунктуацию. Работа должна быть написана грамотно и аккуратно. Основной текст работы следует излагать научным языком, чётко, логически последовательно. На протяжении всей работы необходимо соблюдать единообразие терминов, обозначений, символов. Следует использовать безличную форму изложения материала.

При написании текста работы не допускается применять:

- 1) обороты разговорной речи, профессионализмы (например, авизовка, раздатка, платёжка);
- 2) иностранные слова и термины при наличии равнозначных слов и терминов в русском языке;
- 3) знаки %, №, а также сокращения руб., шт. и т.п., если они употребляются без цифр;
- 4) математические знаки без цифр: =, <, >, +.

В работе используются только общепринятые текстовые сокращения и аббревиатуры (РФ, млн. руб. и т.п.). Если в работе принята особая система сокращений слов или наименований, то в ней должен быть приведён перечень принятых сокращений, который помещают после приложений.

Если в работе используется специфическая терминология, то в конце работы (перед списком литературы) должен быть помещён перечень принятых терминов с соответствующими разъяснениями.

Опечатки, опiski и другие неточности допускается исправлять подчисткой или закрашиванием штрихом и нанесением на том же месте исправленного текста рукописным способом. Повреждения листов, помарки и следы неполного удаления прежнего текста не допускаются.

## 2.2 Требования к написанию формул

Формулы должны иметь сквозную нумерацию арабскими цифрами, которые записываются на уровне формулы справа в круглых скобках. Расшифровки символов, входящих в формулу, должны быть приведены непосредственно под формулой. Значение каждого символа записывают с новой строки в той последовательности, в какой они приведены в формуле.

$$\text{ЭФР} = (\text{ВЕР} - \text{Ц}_{\text{ЗР}}^{\text{H}}) * (1 - K_{\text{H}}) * \frac{3K}{\text{СК}}, \quad (1)$$

где

ЭФР – эффект финансового рычага;

ВЕР – рентабельность совокупного капитала до уплаты налогов и процентов за кредит, %;

$\text{Ц}_{\text{ЗР}}^{\text{Н}}$  – номинальная цена заёмных ресурсов (отношение начисленных процентов к средней сумме заёмных средств), %;

$\text{К}_{\text{Н}}$  – уровень налогообложения прибыли (отношение налогов из прибыли к сумме прибыли после уплаты процентов);

ЗК – средняя сумма заёмного капитала;

СК – средняя сумма собственного капитала.

### 2.3 Требования к оформлению рисунков

Все иллюстрации, используемые в работе (схемы, графики, диаграммы), именуются рисунками и должны быть чёрно-белыми. Рисунки следует нумеровать арабскими цифрами сквозной нумерацией. Иллюстрации имеют подрисуночный текст, который состоит из номера рисунка и его названия. Подрисуночный текст размещается по центру текста. В конце наименования иллюстрации точка не ставится.

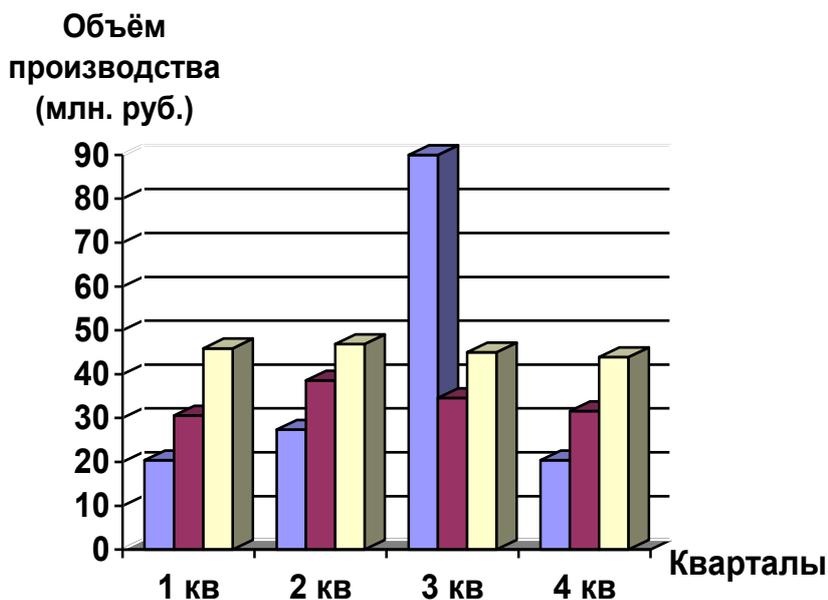


Рисунок 1 – Производство продукции цехами предприятия за год

## 2.4 Требования к оформлению таблиц

Цифровой материал должен оформляться в виде таблиц. Таблицы располагаются в тексте рукописи. На все таблицы должны быть ссылки в тексте работы.

Таблицы нумеруются арабскими цифрами сквозной нумерацией. Заголовок располагается над таблицей, записывается строчными буквами (кроме первой прописной) без точки в конце.

Числа в таблицах, имеющие больше четырёх знаков, должны подразделяться на классы (по три цифры в каждом) с интервалом в один пробел (5 126 700). Цифры располагаются так, чтобы классы чисел в одной графе были расположены точно один под другим.

Таблица 1 – Динамика и структура собственного капитала

Источник капитала	Сумма, тыс. руб.				Структура, %		
	На конец отчётного года	На конец прошлого года	Отклонение		На конец отчётного года	На конец прошлого года	Динамика
			Абсолютное	Относительное, %			
Уставный капитал	10 000	10 000	-	-	32,8	24,9	-7,9
Резервный капитал	1 500	1 825	+325	+21,7	4,9	4,6	-0,3
Добавочный капитал	11 725	15 075	+3 350	+28,6	38,4	37,6	-0,8
Нераспределённая прибыль	7 275	13 200	+5 925	+81,4	23,9	32,9	+9,0
Итого	30 500	40 100	+9 600	+31,5	100,0	100,0	0,0

## 2.5 Требования к оформлению списка литературы

В список литературы включаются все источники, использованные студентом при написании курсовой работы. Литература группируется в списке в следующем порядке:

- 1) нормативно-правовые акты: Конституция, законы, указы Президента РФ, постановления правительства РФ – в хронологической последовательности;
- 2) ведомственные правовые акты в хронологической последовательности;
- 3) монографическая и учебная литература;
- 4) статьи из журналов и газет;
- 5) статистические сборники в хронологической последовательности;
- 6) документы и материалы государственных архивных учреждений – в хронологической последовательности;

- 7) книги и статьи на русском языке в алфавитном порядке;
- 8) книги и статьи на иностранных языках в алфавитном порядке.

## 2.6 Требования к оформлению приложений

При наличии в курсовой работе приложений каждое из них должно иметь заголовок. Каждое приложения начинается с нового листа. Приложения обозначаются заглавными буквами русского алфавита, начиная с А, за исключением букв Ё, З, Й, О, Ч, Ъ, Ы, Ь. Слово «Приложение» размещается в правом верхнем углу над заголовком. Заголовок записывается симметрично относительно текста с прописной буквы отдельной строкой. Точка в конце заголовка не ставится.

В тексте работы на все приложения должны быть ссылки. Приложения располагаются в порядке ссылок на них в тексте работы.

### 3 Организация защиты курсовой работы

#### 3.1 Подготовка к защите курсовой работы

После написания курсовая работа сдаётся на проверку в строго установленные учебным заведением сроки.

Для подготовки к защите целесообразно подготовить тезисы доклада. При составлении тезисов необходимо учитывать, что ориентировочное время доклада на защите – 5 минут. Структура доклада при защите курсовой работы может быть следующая:

- 1) Представление студента и темы работы.
- 2) Причины выбора и актуальность темы.
- 3) Цель работы и её задачи.
- 4) Предмет и хронологические рамки исследования.
- 5) Логика построения работы.
- 6) Основные положения и выводы по работе.
- 7) Мероприятия, направленные на финансовое оздоровление предприятия.

Расчёт времени для защиты курсовой работы:

П. 1-4 – до 1 мин;

П. 5 – до 2 мин;

П. 6-7 – 2 мин;

Объём 2 – 3 листа текста в формате Word, размер шрифта 14 пунктов, полуторный интервал.

#### 3.2 Защита работы

Защита имеет своей целью выявление степени раскрытия автором темы работы, самостоятельности и глубины изучения проблемы, обоснованности выводов и предложений. Защита работы проводится студентом индивидуально перед преподавателями дисциплин, по которым написана курсовая работа.

На защите работы студент должен показать не только знание темы, но и способность к самостоятельному мышлению, умение чётко и ясно излагать свои мысли и выводы.

На защите работы следует выступать с заранее подготовленными тезисами доклада. Желательно, чтобы студент излагал доклад свободно, используя письменный текст. Речь должна быть ясной, грамматически точной, уверенной. В ходе выступления с докладом следует обратить внимание на правильное произношение слов, особенно экономических терминов.

После выступления с докладом преподаватели, принимающие защиту, могут задать любые вопросы по работе, уточнить полученные выводы и

результаты. Ответы на поставленные вопросы должны быть краткими и состоять, как правило, из двух – трёх предложений. На вопросы следует отвечать уверенно и чётко.

При оценке курсовой работы учитывается как содержание, так и защита работы. Оценка по работе сразу после защиты сообщается студенту.

#### Критерии оценки курсовой работы:

Количество оценок «да» по критериям оценки результата на оценку «удовлетворительно» должно быть не менее 10, что соответствует 65%, на оценку «хорошо» - не менее 12 (75%), на оценку «отлично» - не менее 14 (90%).

Коды и наименование проверяемых компетенций	Показатели оценки результата	Критерии оценки результата	Оценка (да / нет)
ПК 4.1. Отражать нарастающим итогом на счетах бухгалтерского учета имущественное и финансовое положение организации, определять результаты хозяйственной деятельности за отчетный период. ПК 4.2. Составлять формы бухгалтерской отчетности в установленные законодательством сроки. ПК 4.4. Проводить контроль и анализ информации об имуществе и финансовом положении организации, ее платежеспособности и доходности. ОК 2. Организовывать собственную деятельность, определять методы и способы выполнения профессиональных задач, оценивать их	- соответствие оформленных бухгалтерских проводок по учету имущественного и финансового положения организации Плану счетов бухгалтерского учета финансово-хозяйственной деятельности организаций, ПБУ; - ведение учетных бухгалтерских регистров и заполнение форм бухгалтерской отчетности в соответствии с ФЗ от 06.12.2011 N 402-ФЗ (ред. от 28.06.2013) "О бухгалтерском учете", ПБУ 4/99 «Бухгалтерская отчетность организации», Приказом Минфина России от 02.07.2010 N 66н (ред. от 04.12.2012) "О формах бухгалтерской отчетности организаций" - верное определение результатов хозяйственной деятельности за отчетный период; - верное проведение подготовки информации об имущественном и	-Содержание курсовой работы соответствует заданию. -Наличие обоснованных выводов по главам и в целом по работе. -Работа выполнена самостоятельно с использованием научной, экономической и справочной литературы. -Работа написана грамотно и аккуратно при соблюдении всех требований к оформлению. - Отсутствие арифметических ошибок при заполнении форм бухгалтерской отчетности. - Верное установление идентичности показателей форм бухгалтерской отчетности. - Наличие всех необходимых реквизитов в формах отчетности. - Правильность расчета показателей, характеризующих имущественное и финансовое состояние предприятия. - Обоснованность разработанных мероприятий	

<p>эффективность и качество. ОК 3. Решать проблемы, оценивать риски и принимать решения в нестандартных ситуациях. ОК 9. Ориентироваться в условиях частой смены технологий в профессиональной деятельности</p>	<p>финансовом положении организации; - полнота и правильность проведения анализа финансового состояния предприятия в соответствии с существующей методологией; - выбор и применение рациональных методов и способов решения профессиональных задач в области бухгалтерского учета, анализа хозяйственной деятельности в стандартных и нестандартных ситуациях; - своевременность сдачи отчетов, экзаменов и зачетов.</p>	<p>по финансовому оздоровлению организации. - Выбор рационального метода решения профессиональных задач с учетом изменений в законодательстве. - Своевременность сдачи зачета и экзамена по МДК, защиты отчета по практике.  При защите работы студент: - демонстрирует системность и целостность знаний по учету имущественного и финансового положения организации; - верно использует понятия и термины; - четко отвечает на поставленные вопросы, аргументируя ответы; - выбирает рациональный метод решения профессиональных задач с учетом изменений в законодательстве; - публичное выступление построено с учетом норм деловой этики.</p>	
<p>Количество оценок «да» ____, ____ %</p>			
	<p>Дата ____. ____. 20 ____ Подписи членов экзаменационной комиссии</p>		

## 4 Основные рекомендации по анализу финансового состояния предприятия

Результаты в любой сфере экономической деятельности зависят от эффективности использования финансовых ресурсов. Профессиональное управление финансами требует глубокого анализа, позволяющего более точно оценить неопределённость ситуации с помощью современных количественных методов исследования. Основным содержанием финансового анализа является комплексное системное изучение финансового состояния предприятия и факторов его формирования с целью оценки степени финансовых рисков и прогнозирования уровня доходности капитала. Финансовое состояние предприятия выражается в образовании, размещении и использовании финансовых ресурсов предприятия.

Задачи финансового анализа:

- 1) общая оценка финансового положения и факторов его изменения;
- 2) изучение соответствия между средствами и источниками их образования;
- 3) соблюдения финансовой, отчётной и кредитной дисциплины;
- 4) определение ликвидности и финансовой устойчивости предприятия;
- 5) долгосрочное и краткосрочное прогнозирование устойчивости финансового положения предприятия.

Информационной базой финансового анализа служит ф.№1 «Бухгалтерский баланс» и Приложения к «Бухгалтерскому балансу» №№2, 3, 4, 5.

Действующая методика по оценке финансового состояния предприятия утверждена приказом от 23.01.2001 года за №16 Федеральной службой России по финансовому оздоровлению и банкротству. Данные методические указания устанавливают порядок проведения анализа финансового состояния предприятия (организации) при выполнении экспертизы и составления заключения по соответствующим вопросам при проведении мониторинга финансового состояния предприятия.

### 4.1 Построение аналитического баланса

При построении аналитического баланса все активы предприятия группируются по степени ликвидности, а пассивы – по степени срочности.

**ГРУППИРОВКА АКТИВОВ  
БАЛАНСА ПО СТЕПЕНИ  
ЛИКВИДНОСТИ**

**Наиболее ликвидные активы**  
(денежные средства, краткосрочные  
финансовые вложения)

**A<sub>1</sub>**

**Быстрореализуемые активы**  
(дебиторская задолженность, НДС)

**A<sub>2</sub>**

**Труднореализуемые активы**  
(материально-производственные  
запасы и прочие оборотные активы)

**A<sub>3</sub>**

**Недвижимость**  
(внеоборотные активы)

**A<sub>4</sub>**

**Текущие активы = A<sub>1</sub>+A<sub>2</sub>+A<sub>3</sub>**

**Валюта баланса = A<sub>1</sub>+A<sub>2</sub>+A<sub>3</sub>+A<sub>4</sub>**

**ГРУППИРОВКА ПАССИВОВ  
БАЛАНСА ПО СТЕПЕНИ  
СРОЧНОСТИ**

**Наиболее срочные  
обязательства** (кредиторская  
задолженность)

**П<sub>1</sub>**

**Краткосрочные обязательства**  
(краткосрочные заёмные  
средства, доходы будущих  
периодов, резервы предстоящих  
расходов, прочие краткосрочные  
обязательства)

**П<sub>2</sub>**

**Долгосрочные обязательства**

**П<sub>3</sub>**

**Собственный капитал**

**П<sub>4</sub>**

**Заёмные средства = П<sub>1</sub>+П<sub>2</sub>+П<sub>3</sub>**

**Валюта баланса =  
П<sub>1</sub>+П<sub>2</sub>+П<sub>3</sub>+П<sub>4</sub>**

**УСЛОВИЯ АБСОЛЮТНОЙ ЛИКВИДНОСТИ БАЛАНСА**

$$A_1 \geq P_1 \quad A_2 \geq P_2 \quad A_3 \geq P_3 \quad A_4 \leq P_4$$

Результаты группировки оформляются в таблице 1:

Таблица 1 – Аналитический баланс

АКТИВ	На конец отчётного года	На конец прошлого года	ПАССИВ	На конец отчётного года	На конец прошлого года	Излишек (+) или недостаток (-) платёжных средств	
						На конец отчётного года	На конец прошлого года
A <sub>1</sub>			П <sub>1</sub>				
A <sub>2</sub>			П <sub>2</sub>				
A <sub>3</sub>			П <sub>3</sub>				
A <sub>4</sub>			П <sub>4</sub>				
Итого			Итого				

## 4.2 Оценка имущественного положения и структуры капитала

### 4.2.1 Анализ динамики и структуры имущества предприятия и источников его образования

Финансовое состояние предприятия и его устойчивость в значительной степени зависят от того, каким имуществом располагает предприятие, в какие активы вложен капитал, и какой доход они ему приносят.

Сведения о размещении капитала, имеющегося в распоряжении предприятия, содержатся в активе баланса, а об источниках его образования – в пассиве. Характеристику имущества предприятия и источников его образования можно получить с помощью горизонтального и вертикального анализа, в ходе которого рассчитывается динамика и удельный вес отдельных статей баланса в валюте баланса.

Размещение средств предприятия имеет очень большое значение в финансовой деятельности и повышении её эффективности. От того, какие инвестиции вложены в основные и оборотные средства, сколько их находится в денежной и материальной форме, насколько оптимально их соотношение, во многом зависят результаты производственной и финансовой деятельности предприятия.

В структуре имущества предприятия выделяют мобильные (текущие активы) и иммобилизованные (недвижимость) средства.

Расчеты по анализу имущества предприятия и источников его формирования должны быть сведены в таблицы 2,3,4.

Таблица 2 – Динамика и структура имущества предприятия и источников его образования

Средства предприятия	Сумма, тыс. руб.				Структура, %		
	На конец отчёт- ного года	На конец прош- лого года	Отклонение		На конец отчёт- ного года	На конец прош- лого года	Откло- нение
			Абсо- лютное	Относи- тельное, %			
Недвижимость (А <sub>4</sub> )							
Текущие активы, всего							
Из них							
А <sub>1</sub>							
А <sub>2</sub>							
А <sub>3</sub>							
Итого актив							
Собственный капитал (П <sub>4</sub> )							

Заёмные средства, всего							
Из них							
П <sub>1</sub>							
П <sub>2</sub>							
П <sub>3</sub>							
Итого пассив							

#### 4.2.2 Анализ динамики и структуры собственного капитала

Капитал – это средства, которыми располагает субъект хозяйствования для осуществления своей деятельности с целью получения прибыли. Капитал предприятия формируется за счёт собственных и заёмных средств. Основным источником финансирования является собственный капитал, в состав которого входят уставный капитал, добавочный капитал, резервный капитал и нераспределённая прибыль.

Уставный капитал – это сумма средств учредителей для ведения уставной деятельности. Уставный капитал формируется в процессе первоначального инвестирования средств. Вклады учредителей в уставный капитал могут быть внесены в виде денежных средств, нематериальных активов, в имущественной форме.

Добавочный капитал образуется в результате переоценки имущества или продажи акций выше их номинальной стоимости, а также в результате реинвестирования прибыли на капитальные вложения.

Резервный капитал создаётся в соответствии с законодательством или в соответствии с учредительными документами за счёт чистой прибыли и необходим для возмещения убытков и обеспечения защиты интересов третьих лиц в случае недостаточности прибыли для выкупа акций, погашения облигаций, выплаты процентов по ним и т.д.

Нераспределённая (капитализированная) прибыль – это часть чистой прибыли, которая направляется на финансирование прироста активов.

Таблица 3 – Динамика и структура собственного капитала

Источник капитала	Сумма, тыс. руб.				Структура, %		
	На конец отчётного года	На конец прошлого года	Отклонение		На конец отчётного года	На конец прошлого года	Отклонение
			Абсолютное	Относительное, %			
Уставный капитал							
Резервный капитал							
Добавочный капитал (с							

переоценкой)							
Нераспределённая прибыль							
Итого							

#### 4.2.3 Анализ динамики и структуры заёмного капитала

Таблица 4 – Динамика и структура заёмного капитала

Источник капитала	Сумма, тыс. руб.				Структура, %		
	На конец отчётного года	На конец прошлого года	Отклонение		На конец отчётного года	На конец прошлого года	Отклонение
			Абсолютное	Относительное, %			
Всего заёмных средств							
Из них:							
Долгосрочные обязательства							
Краткосрочные заёмные средства							
Кредиторская задолженность							
Доходы будущих периодов							
Резервы предстоящих расходов							
Прочие обязательства							

#### 4.2.4 Анализ эффективности и интенсивности использования капитала

Эффективность использования капитала характеризуется его доходностью (рентабельностью), а интенсивность его использования – скоростью оборота.

В процессе анализа необходимо изучить динамику показателей рентабельности и оборачиваемости, установить тенденции их изменения.

В общем виде показатели рентабельности показывают, на сколько эффективно предприятие использует свои ресурсы в целях получения прибыли. При исчислении показателей рентабельности используют показатели, рассчитанные по чистой прибыли и прибыли до налогообложения.

## Алгоритм расчёта показателей рентабельности

Наименование показателя	Способ расчёта	Пояснение
1. Рентабельность совокупных активов	$R_A = \frac{\text{Прибыль до налогообложения}}{\text{Среднегодовая стоимость активов}}$	Показывает, сколько рублей БП (ЧП) получено с одного рубля, вложенного в имущество
2. Рентабельность собственного капитала	$R_{ск.} = \frac{\text{Прибыль до налогообложения}}{\text{Среднегодовая стоимость собст. капитала}}$	Характеризует результаты управления предприятием в финансовой сфере и показывает, сколько рублей БП (ЧП) получено с одного рубля, принадлежащего собственнику
3. Рентабельность продукции	$R_{продукции} = \frac{\text{Прибыль от продаж}}{\text{Себестоимость продукции}}$	Характеризует эффективность затрат на производство продукции и показывает, сколько рублей прибыли от реализации получено с одного рубля затрат
4. Рентабельность продаж	$R_{продаж} = \frac{\text{Прибыль от продаж}}{\text{Выручка от реализации продукции}}$	Характеризует эффективность коммерческой деятельности предприятия и показывает, какую прибыль предприятие имеет с одного рубля выручки
5. Рентабельность оборота	$R_{оборота} = \frac{\text{Прибыль до налогообложения}}{\text{Выручка от реализации продукции}}$	Показывает, какую сумму балансовой прибыли предприятие имеет с одного рубля выручки

Следующим этапом анализа является расчёт показателей оборачиваемости всех элементов капитала. Данные показатели имеют большое значение для оценки финансового состояния предприятия, так как скорость обращения капитала показывает скорость превращения его в денежную форму, а это оказывает непосредственное влияние на платёжеспособность предприятия, увеличивая сумму высвобожденных оборотных средств. В процессе анализа необходимо установить, на каких стадиях кругооборота произошло замедление или ускорение движения средств.

#### Алгоритм расчёта коэффициентов оборачиваемости

Наименование показателя	Способ расчёта	Пояснение
1. Коэффициент оборачиваемости активов	$K_1 = \frac{\text{Выручка от реализации}}{\text{Среднегодовая стоимость активов}}$	Показывает, сколько рублей реализованной продукции принёс 1 рубль, вложенный в активы
2. Коэффициент оборачиваемости основных средств	$K_2 = \frac{\text{Выручка от реализации}}{\text{Среднегодовая стоимость ОС}}$	Показывает, сколько рублей реализованной продукции принёс 1 рубль, вложенный в основные фонды
3. Коэффициент оборачиваемости оборотных активов	$K_3 = \frac{\text{Выручка от реализации}}{\text{Среднегодовая стоимость ОбС}}$	Показывает, сколько рублей реализованной продукции принёс 1 рубль, вложенный в текущие активы
4. Коэффициент оборачиваемости МПЗ	$K_4 = \frac{\text{Выручка от реализации}}{\text{Среднегодовая стоимость МПЗ}}$	Характеризует скорость оборота МПЗ. Чем выше $K_4$ , тем более ликвидную структуру имеют текущие активы, тем устойчивее финансовое положение предприятия
6. Длительность одного оборота текущих активов	$D_{\text{оборота Т.А.}} = \frac{D_{\text{кал}}}{K_3},$ где $D_{\text{кал}}$ – количество дней в анализируемом периоде	Показывает, за сколько дней оборотные средства совершают полный оборот

Наименование показателя	Способ расчёта	Пояснение
7. Длительность одного оборота МПЗ	$D_{\text{оборота МПЗ}} = \frac{D_{\text{кап}}}{K_4}$	Показывает, за сколько дней оборачиваются МПЗ

Рассчитанные показатели сводятся в таблицу 5. Расчёты показателей производятся с точностью до десятых.

Таблица 5 – Показатели эффективности и интенсивности использования капитала

Показатель	Отчётный год	Прошлый год	Динамика
Выручка от реализации, тыс. руб.			
Себестоимость продукции, тыс. руб.			
Прибыль от продаж, тыс. руб.			
Прибыль до налогообложения (балансовая), тыс. руб.			
Чистая прибыль, тыс. руб.			
Среднегодовая стоимость активов			
Среднегодовая стоимость основных средств			
Среднегодовая стоимость оборотных активов			
Среднегодовая стоимость запасов			
Среднегодовая стоимость собственного капитала			
Рентабельность совокупных активов (по прибыли до налогообложения), %			
Рентабельность собственного капитала (по прибыли до налогообложения), %			
Рентабельность оборота, %			
Коэффициент оборачиваемости совокупных активов			
Коэффициент оборачиваемости основных средств			
Коэффициент оборачиваемости оборотных активов			
Коэффициент оборачиваемости МПЗ			
Длительность одного оборота текущих активов, дней			
Длительность одного оборота МПЗ, дней			

Взаимосвязь между показателями рентабельности и оборачиваемости совокупного капитала выражается следующим образом:

$$R_{\text{активов}} = R_{\text{оборота}} * K_{\text{об.активов}} \quad (1)$$

Влияние данных факторов на изменение уровня рентабельности активов можно рассчитать методом абсолютных разниц.

В ходе анализа необходимо выяснить изменение скорости оборота оборотных средств. Замедление оборачиваемости оборотных средств ведёт к дополнительному вовлечению средств в оборот. Ускорение оборачиваемости оборотных средств ведёт к высвобождению средств из оборота. Сумму дополнительно привлечённых (+) или высвобожденных (-) средств рассчитывают по формуле:

$$ОбС = \frac{B_{\text{отч}} * \Delta D_{\text{об.тек.активов}}}{D_{\text{КАЛЕНД.}}} \quad (2)$$

где

$D_{\text{календ.}}$  – количество календарных дней в анализируемом периоде (360, 90, 30).

#### 4.2.5 Оценка эффективности использования заёмного капитала.

##### Расчёт эффекта финансового рычага

Эффект финансового рычага (ЭФР) показывает, на сколько процентов увеличивается сумма собственного капитала за счёт привлечения заёмных средств в оборот предприятия.

$$\text{ЭФР} = (ВЕР - Ц_{ЗР}^H) * (1 - K_H) * \frac{ЗК}{СК} \quad (3)$$

где

ВЕР – рентабельность совокупного капитала до уплаты налогов и процентов за кредит, %;

$Ц_{ЗР}^H$  – номинальная цена заёмных ресурсов (отношение начисленных процентов к среднегодовой стоимости заёмных средств), %;

$K_H$  – уровень налогообложения прибыли (отношение налогов из прибыли к сумме прибыли после уплаты процентов);

ЗК – среднегодовая стоимость заёмного капитала;

СК – среднегодовая стоимость собственного капитала.

Если ЭФР принимает положительное значение, это означает, что в сложившихся условиях выгодно использовать заёмные средства в обороте предприятия, так как в результате этого повышается размер собственного капитала. Если ЭФР принимает отрицательное значение (эффект «дубинки»), то происходит «проедание» собственного капитала, что может стать причиной банкротства.

Механизм формирования ЭФР необходимо представить в таблице 6:

Таблица 6 – Расчёт эффекта финансового рычага

Показатель	Отчётный период
Прибыль до уплаты налогов и процентов, тыс. руб.	
Проценты к уплате, тыс. руб.	
Прибыль отчётного периода после уплаты процентов за кредит, тыс. руб.	
Налоги из прибыли, тыс. руб.	
Уровень налогообложения, коэффициент	
Среднегодовая стоимость активов, тыс. руб.	
Среднегодовая стоимость собственного капитала, тыс. руб.	
Среднегодовая стоимость заёмного капитала, тыс. руб.	
Плечо финансового рычага (отношение ЗК к СК), коэффициент	
Рентабельность совокупного капитала, %	
Номинальная цена заёмных ресурсов, %	
ЭФР, %	

### 4.3 Анализ финансового состояния предприятия

#### 4.3.1 Оценка платёжеспособности на основе показателей ликвидности предприятия

Под платёжеспособностью понимается способность предприятия погасить наиболее срочную кредиторскую задолженность (перед поставщиками и подрядчиками, по оплате труда, перед Государственным бюджетом и внебюджетными фондами) при помощи денежной наличности и ценных бумаг (краткосрочных финансовых вложений). Под *ликвидностью* понимают наличие у предприятия оборотных средств в размере, теоретически достаточном для погашения краткосрочных обязательств даже с нарушением срока погашения, предусмотренного контрактом.

Для оценки ликвидности и платёжеспособности рассчитывают следующие показатели:

- 1) коэффициент абсолютной ликвидности, который показывает, какая часть краткосрочных обязательств может быть погашена за счёт имеющейся денежной наличности

$$K_{ал} = \frac{A_1}{П_1 + П_2} \quad (4)$$

$$0,2 \leq K_{ал} \leq 1$$

- 2) коэффициент быстрой (критической) ликвидности позволяет определить, сможет ли предприятие погасить свои краткосрочные обязательства, привлекая помимо денежной наличности краткосрочную дебиторскую задолженность и товары отгруженные

$$K_{кт} = \frac{A_1 + A_2}{П_1 + П_2} \quad (5)$$

$$0,7 \leq K_{кл} \leq 1$$

- 3) коэффициент текущей ликвидности характеризует общую обеспеченность предприятия оборотными средствами для ведения хозяйственной деятельности и погашения краткосрочных обязательств

$$K_{мл} = \frac{A_1 + A_2 + A_3}{П_1 + П_2} \quad (6)$$

$$1 \leq K_{тл} \leq 2$$

Чем выше данный коэффициент, тем больше уверенности кредиторов, что долги будут погашены. Однако соотношение, при котором  $K_{тл} \geq 2$ , считается нежелательным, т.к. свидетельствует о нерациональном использовании предприятием своих текущих активов.

Рассчитанные коэффициенты сводятся в таблице 7:

Таблица 7 – Показатели ликвидности предприятия

Показатель	На конец отчётного года	На конец прошлого года	Динамика
Коэффициент абсолютной ликвидности			
Коэффициент быстрой ликвидности			
Коэффициент текущей ликвидности			

Расчеты приводятся с точностью до тысячных.

#### 4.3.2 Оценка финансовой устойчивости предприятия

Финансовая устойчивость отражает такое состояние финансовых ресурсов, при котором предприятие, свободно маневрируя денежными средствами, способно путём эффективного их использования обеспечить бесперебойный процесс производства и реализации собственной продукции и покупных товаров, его расширение и развитие предприятия.

Вывод о финансовой устойчивости предприятия делается на основе изучения равновесия между статьями актива и пассива баланса. Условно считается, что основным источником финансирования внеоборотных активов, как правило, является собственный капитал и долгосрочные кредиты банков. Оборотные же активы образуются как за счёт собственного капитала, так и за счёт краткосрочных кредитов и займов. Желательно, чтобы они были наполовину сформированы за счёт собственного, а наполовину – за счёт заёмного капитала. Тогда обеспечивается гарантия погашения внешнего долга и оптимальное значение  $K_{тл} = 2$ .

Излишек или недостаток плановых источников средств для формирования МПЗ является одним из критериев финансовой устойчивости предприятия, в соответствии с которым выделяют четыре типа финансовой устойчивости.

1. Абсолютная финансовая устойчивость

$$\text{МПЗ (A}_3\text{)} \leq \text{собственный оборотный капитал}$$

2. Нормальная финансовая устойчивость

$$\text{Собственный оборотный капитал} \leq \text{МПЗ} \leq \text{плановые источники формирования МПЗ}$$

3. Неустойчивое финансовое состояние,

$$\text{МПЗ} \geq \text{все источники формирования МПЗ}$$

4. Кризисное финансовое состояние (предприятие находится на грани банкротства) характеризуется ситуацией, когда в дополнение к 3-ему неравенству имеет просроченную задолженность по оплате труда перед своим персоналом, не погашенные вовремя кредиты и ссуды банка, просроченную задолженность перед поставщиками, бюджетом, государственными внебюджетными фондами и т.д. (форма №5 Приложение к Бухгалтерскому балансу).

$$\text{Собственный оборотный капитал} = (\text{A}_1 + \text{A}_2 + \text{A}_3) - (\text{П}_1 + \text{П}_2)$$

Плановые источники формирования МПЗ = собственный оборотный капитал + краткосрочные заёмные средства

Все источники формирования МПЗ = плановые источники + временно свободные источники (кредиторская задолженность).

Расчёты сводятся в таблицу 8:

Таблица 8 – Определение типа финансовой устойчивости предприятия

Показатель	По состоянию		Излишек (+) или недостаток (-) источников средств	
	На конец отчётного года	На конец прошлого года	На конец отчётного года	На конец прошлого года
МПЗ				
Собственные оборотные средства				
Плановые источники формирования МПЗ				
Источники формирования МПЗ, всего				

Для более детальной характеристики финансовой устойчивости рассчитывают следующие коэффициенты:

Наименование показателя	Способ расчёта	Нормативные ограничения	Пояснение
1. Коэффициент автономии	$K_1 = \frac{\Pi_4}{\text{Валютабаланса}}$	$K_1 \geq 0,5$	Показывает долю собственных средств в общей сумме источников финансирования
2. Коэффициент финансовой зависимости	$K_2 = \frac{\Pi_1 + \Pi_2 + \Pi_3}{\text{Валютабаланса}}$	$K_2 \leq 0,5$	Показывает долю заёмных средств в общей сумме капитала
3. Коэффициент капитализации	$K_3 = \frac{\Pi_1 + \Pi_2 + \Pi_3}{\Pi_4}$	$K_3 \leq 1,5$	Указывает, сколько заёмных средств предприятие привлекло на 1 рубль собственных
4. Коэффициент обеспеченности собственными источниками финансирования	$K_4 = \frac{(A_1 + A_2 + A_3) - (\Pi_1 + \Pi_2)}{A_1 + A_2 + A_3}$	$K_4 \geq 0,1$	Показывает, какая часть текущих активов финансируется за счёт собственных источников
5. Коэффициент маневренности собственного капитала	$K_5 = \frac{(A_1 + A_2 + A_3) - (\Pi_1 + \Pi_2)}{\Pi_4}$	$K_5 \geq 0,5$	Показывает, какая часть собственного капитала находится в мобильной форме, позволяющей относительно свободно маневрировать этими средствами
6. Индекс постоянного актива	$K_6 = \frac{A_4}{\Pi_4}$	нет	Характеризует долю внеоборотных активов в собственном капитале
7. Коэффициент соотношения текущих активов и внеоборотных средств	$K_7 = \frac{A_1 + A_2 + A_3}{A_4}$	$K_7 \geq K_3$	Показывает, сколько оборотных средств приходится на 1 рубль внеоборотных активов

Признаком финансовой стабильности на предприятии является выполнение следующего условия:

$$K_7 \geq K_3.$$

Результаты расчётов приводятся в таблице 9:

Таблица 9 – Показатели, характеризующие финансовую устойчивость предприятия

Показатель	На конец отчётного года	На конец прошлого года	Динамика
1. Коэффициент автономии			
2. Коэффициент финансовой зависимости			
3. Коэффициент капитализации			
4. Коэффициент обеспеченности собственными источниками финансирования			
5. Коэффициент маневренности собственного капитала			
6. Индекс постоянного актива			
7. Коэффициент соотношения текущих активов и внеоборотных средств			

Расчёты в таблице приводятся с точностью до сотых.

#### 4.4 Оценка и анализ результативности финансово-хозяйственной деятельности

##### 4.4.1 Анализ состава и динамики прибыли до налогообложения

Финансовые результаты деятельности предприятия характеризуются суммой полученной прибыли и уровнем рентабельности.

Оценивая динамику основных показателей, необходимо сопоставить темпы роста балансовой прибыли, выручки и стоимости имущества. В мировой экономике это соотношение называют «золотым правилом экономики предприятия»:

$$TP_{\text{бал.прибыли}} > TP_{\text{выручки}} > TP_{\text{имущества}}$$

Если размер балансовой прибыли растёт в большей степени, чем увеличивается объём реализации, то это свидетельствует о снижении затрат в расчёте на единицу продукции. Превышение  $TP_{\text{выручки}}$  над  $TP_{\text{имущества}}$  свидетельствует об эффективном и рациональном использовании ресурсов предприятия.

В случае, когда предприятие вкладывает средства в проекты с большим сроком окупаемости, возможны отклонения от «золотого правила», которые не следует считать негативными.

Факторный анализ балансовой прибыли (убытков) осуществляется балансовым методом на основе данных ф.№2 «Отчёт о прибылях и убытках».

Таблица 10 – Факторный анализ финансового результата

Показатели	Отчётный год	Прошлый год	Отклонение		Влияние на величину финансового результата
			Абсолютное	Относительное, %	
Выручка от реализации					
Себестоимость					
Коммерческие расходы					
Управленческие расходы					
Доходы от участия в других организациях					
Проценты к получению					
Проценты к уплате					
Прочие доходы					
Прочие расходы					
Прибыль (убыток) до налогообложения					
Рентабельность продаж, %				X	X
Рентабельность продукции, %				X	X

#### 4.4.2 Анализ финансовых результатов от реализации продукции и услуг

Основную часть прибыли предприятия получают от реализации продукции, работ и услуг. В процессе анализа определяются факторы, влияющие на изменение её суммы:

- выручка от реализации;
- уровень себестоимости в выручке ( $УС = \frac{С}{В}$ );
- уровень коммерческих расходов в выручке ( $УКР = \frac{КР}{В}$ );
- уровень управленческих расходов ( $УУР = \frac{УР}{В}$ ).

Факторный анализ прибыли от продаж проводится в следующей последовательности:

$$\Delta П_{В} = R_{\text{продаж}}^0 * (-\Delta В), \quad (7)$$

где  $\Delta П_{В}$  – изменение прибыли за счёт изменения выручки;

$R_{\text{продаж}}^0$  – рентабельность продаж в предшествующем периоде;

$\Delta В$  – динамика выручки от реализации продукции.

$$\Delta\Pi_{УС} = B_1 * (-\DeltaУС), \quad (8)$$

где  $\Delta\Pi_{УС}$  – изменение прибыли за счёт изменения уровня себестоимости;  
 $\DeltaУС$  – динамика уровня себестоимости.

$$\Delta\Pi_{УКР} = B_1 * (-\DeltaУКР), \quad (9)$$

где  $\Delta\Pi_{УКР}$  – изменение прибыли за счёт изменения уровня коммерческих расходов;

$\DeltaУКР$  – динамика уровня коммерческих расходов.

$$\Delta\Pi_{УУР} = B_1 * (-\DeltaУУР), \quad (10)$$

где

$\Delta\Pi_{УУР}$  – изменение прибыли за счёт изменения уровня коммерческих расходов;

$\DeltaУУР$  – динамика уровня управленческих расходов.

Проверка:  $\Delta\Pi = \Delta\Pi_B + \Delta\Pi_{УС} + \Delta\Pi_{УКР} + \Delta\Pi_{УУР} = \Pi_1 - \Pi_0$

Замечание: при расчёте УС, УКР, УУР и рентабельности основной деятельности результаты округляются до тысячных. В результате приближённых расчётов вышестоящее равенство может не выполняться, но погрешность вычислений должна быть в пределах  $\pm 1,5\%$ .

Расчёты приводятся в таблице 11:

Таблица 11 – Факторный анализ прибыли от продаж

Факторы изменения прибыли от продаж	Отчётный год	Прошлый год	Динамика	Влияние на величину прибыли от продаж
Выручка от реализации (В)				
Уровень себестоимости (УС)				
Уровень коммерческих расходов (УКР)				
Уровень управленческих расходов (УУР)				
Прибыль от продаж				

#### 4.4.3 Определение критического объёма реализации и запаса финансовой прочности

Анализ безубыточности (CVP- анализ, где costs – затраты, volume – объём, profit – прибыль) имеет своей целью определить, каким должен быть объём производства, чтобы бизнес не приносил ни прибыли, ни убытков. Критический объём производства в стоимостном выражении – это выручка, которая необходима для того, чтобы предприятие начало получать прибыль. Критический объём производства в натуральном

выражении – это количество продукции, которую необходимо продать, чтобы покрыть все затраты.

Критический объём реализации в натуральном выражении можно рассчитать по формуле:

$$Q_{\text{крит}} = \frac{FC}{p - AVC}, \quad (11)$$

где  $Q_{\text{крит}}$  – критический объём продаж в натуральном выражении;  
 $FC$  – постоянные расходы;  
 $AVC$  – переменные расходы, приходящиеся на единицу продукции,  
 $AVC = VC / Q$ ;  
 $P$  – цена за единицу продукции.

Критический объём реализации в стоимостном выражении находится по формуле:

$$Q_{\text{крит}} = \frac{FC}{D_{\text{МП}}}, \quad (12)$$

где  $D_{\text{МП}}$  – доля маржи покрытия в выручке.

$$D_{\text{МП}} = \frac{B - VC}{B} = \frac{МП}{B}, \quad (13)$$

где МП – маржа покрытия

Для нахождения  $Q_{\text{крит}}$  необходимо использовать данные формы №2 «Отчёт о прибылях и убытках» за отчётный период. Но в данном учётном документе не предусмотрено деление затрат на постоянные и переменные, поэтому воспользуемся методикой, предложенной в учебнике Г.В. Савицкой «Анализ хозяйственной деятельности предприятия».

В условиях многопрофильного производства для нахождения суммы постоянных затрат вместо удельных переменных затрат на единицу продукции ( $AVC$ ) надо брать удельные переменные затраты на рубль продукции ( $УПЗ$ )

$$УПЗ = \frac{|TC_1 - TC_0|}{|B_1 - B_0|}, \quad (14)$$

где  $TC$  – совокупные затраты (себестоимость продукции + КР + УР).

Тогда сумма постоянных затрат в отчётном периоде составит

$$FC_1 = TC_1 - УПЗ * B_1, \quad (15)$$

а переменных

$$VC_1 = TC_1 - FC_1 \quad (16)$$

Критический объём продаж позволяет определить запас финансовой прочности (ЗФП), который показывает, на сколько процентов предприятие может снизить текущий объём продаж и не нести при этом убытки.

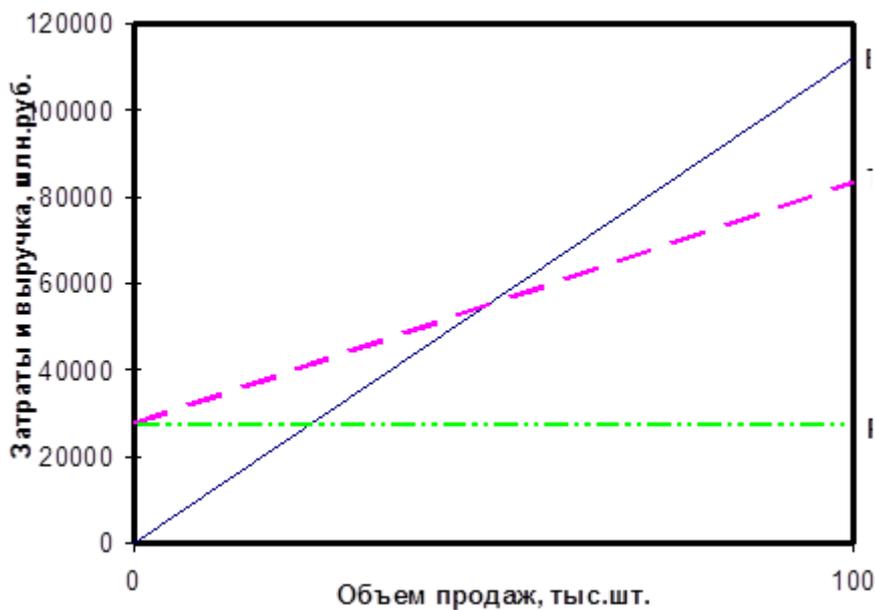
$$ЗФП = \frac{B_1 - Q_{\text{крит}} * 100}{B_1} \quad (17)$$

Расчёт безубыточного объёма продаж и запаса финансовой прочности приводится в таблице 12:

Таблица 12 – Расчёт безубыточного объёма продаж и запаса финансовой прочности

Показатель	Отчётный год	Прошлый год
Выручка от реализации, тыс. руб.		
Прибыль от продаж, тыс. руб.		
Совокупные затраты, тыс. руб.		
Сумма переменных затрат, тыс. руб.		
Сумма постоянных затрат, тыс. руб.		
Сумма маржи покрытия, тыс. руб.		
Доля маржи покрытия в выручке		
Безубыточный объём продаж, тыс. руб.		
Запас финансовой прочности, %		

Графическое решение задачи приведено на рисунке 2. По горизонтали показывается объём реализации продукции в процентах от производственной мощности предприятия, или в натуральных единицах (если выпускается один вид продукции), или в денежной оценке (если график строится для нескольких видов продукции); по вертикали – затраты на производство продукции и выручка от продаж. Точка, в которой пересекаются линии выручки и затрат, получила название *порога рентабельности*, ниже которого производство будет убыточным.



## Рисунок 2 – Определение безубыточного объёма продаж и зоны безопасности

### 4.5 Диагностика риска банкротства предприятия

#### 4.5.1 Расчёт индекса Альтмана

Банкротство (финансовый крах, разорение) - это подтверждённая документально неспособность хозяйствующего субъекта платить по своим долговым обязательствам и финансировать текущую деятельность из-за отсутствия средств.

Основным признаком банкротства является неспособность предприятия обеспечить выполнение требований кредиторов в течение трёх месяцев со дня наступления сроков платежей. По истечении этого срока кредиторы получают право на обращение в арбитражный суд о признании предприятия-должника банкротом.

Для оценки риска банкротства и кредитоспособности предприятий используют индекс Альтмана ( $Z$  – счёт Альтмана).

$$Z = 1,2X_1 + 1,4X_2 + 3,3X_3 + 0,6X_4 + 0,995X_5 \quad (18)$$

#### Степень вероятности банкротства

Значение $Z$ – счёта	Вероятность банкротства
1,8 и меньше	Очень высокая
1,81 – 2,7	Высокая
2,71 – 2,9	Существует возможность
3,0 и выше	Очень низкая

Все данные для расчётов берутся за отчётный год и на конец года.

$$X_1 = \frac{\text{Текущие активы}}{\text{Валюта баланса}} \quad (19)$$

$$X_2 = \frac{\text{Чистая прибыль} + \text{резервный капитал}}{\text{Валюта баланса}} \quad (20)$$

$$X_3 = \frac{\text{Прибыль от продаж}}{\text{Валюта баланса}} \quad (21)$$

$$X_4 = \frac{\text{Уставный капитал}}{\text{Заемный капитал}} \quad (22)$$

$$X_5 = \frac{\text{Выручка от реализации}}{\text{Валюта баланса}} \quad (23)$$

#### 4.5.2 Рейтинговая оценка финансового состояния предприятия

Рейтинг – это обобщающая количественная характеристика предприятия, определяющая его местоположение на рынке среди других предприятий по результатам финансово-хозяйственной деятельности

Учитывая многообразие показателей финансового состояния, различие в уровне их оценок и возникающие в связи с этим сложности в оценке кредитоспособности предприятия и риска его банкротства, многие отечественные и зарубежные экономисты рекомендуют проводить классификацию предприятий по степени риска исходя из фактического уровня показателей финансовой устойчивости и рейтинга каждого показателя, выраженного в баллах на основе экспертных оценок. С помощью этой методики можно распределить предприятия по следующим классам:

**I класс** – предприятия с хорошим запасом финансовой прочности, позволяющим быть уверенным в возврате заёмных средств;

**II класс** – предприятия, имеющие некоторую степень риска по задолженности, но ещё не рассматриваемые как рискованные;

**III класс** – проблемные предприятия;

**IV класс** – предприятия с высоким риском банкротства даже после принятия мер по финансовому оздоровлению. Кредиторы рискуют потерять свои средства и проценты;

**V класс** – несостоятельные предприятия (банкроты).

Согласно этим критериям необходимо определить, к какому классу относится анализируемое предприятие.

Группировка предприятий на классы по уровню платёжеспособности

Показатель	Границы классов согласно критериям				
	I класс	II класс	III класс	IV класс	V класс
Рентабельность активов	более 30% 50 баллов	29,9 – 20% 49,9 – 35 баллов	19,9 – 10% 34,9 – 20 баллов	9,9 – 1 % 19,9 – 5 баллов	менее 1% 0 баллов
Коэффициент текущей ликвидности	более 2 30 баллов	1,99 – 1,7 29,9 – 20 баллов	1,69 – 1,4 19,9 – 10 баллов	1,39 – 1,1 9,9 – 1 балл	менее 1 0 баллов
Коэффициент автономии	более 0,7 20 баллов	0,69 – 0,45 19,9 – 10 баллов	0,44 – 0,3 9,9 – 5 баллов	0,29 – 0,20 5 – 1 балл	менее 0,2 0 баллов
Границы классов	100 баллов и выше	99 – 65 баллов	64 – 35 баллов	34 – 6 баллов	0 баллов

## Список литературы

### Основные источники:

1. Федеральный закон «О несостоятельности (банкротстве)». Официальный текст. С изменениями и дополнениями на 1 января 2005 года. – М.: Изд-во Эксмо, 2005. – (Российское законодательство).
2. ГОСТ 2. 105 – 95. Единая система конструкторской документации. Общие требования к текстовым документам. Введ. 01.07.96. – М.: Издательство стандартов, 1996. – УДК 744:002:006.354. Группа Т.52.
3. Алексеева Е.А., Балдин К.В., Быстров О.Ф., Учебно – методические и организационные основы дипломного проектирования. Учебное пособие. – М.: Издательство Московского психолого – социального института, 2003.
4. Абрютин М.С., Грачев А.В. Анализ финансово-экономической деятельности предприятия: Учебно-практическое пособие.-3-е изд., перераб. и доп.-М.: Издательство “Дело и Сервис”, 2001.
5. Антикризисное управление: учебник / Е.П. Жарковская, Б.Е. Бродский. – 4-е изд., испр. – М.: Омега-Л, 2007.
6. Грачев А.В. Анализ и управление финансовой устойчивостью предприятия.-М.: Финпресс, 2002.
7. Донцова Л.В., Никифорова Н.А. Комплексный анализ бухгалтерской отчетности.-4-е изд., перераб. и доп.-М.: Издательство “Дело и Сервис”, 2001.
8. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности: электронный учебник /А.И.Алексеева, А.В, Малеева, Л.И.Ушвицкой. – М.: КНОРУС, 2009.
9. Маркарян Э.А. Экономический анализ хозяйственной деятельности: электронный учебник – М.: КНОРУС, 2009.
10. Пястолов С.М. Анализ финансово-хозяйственной деятельности предприятия. Учебник. – М.: Мастерство, 2001.
11. Савицкая Г.В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия. Учебное пособие. – Минск, Новое знание, 2003.
12. Сивкова А.И., Фрадкина Е.К. Практикум по анализу финансово-хозяйственной деятельности. Тесты, задачи, деловые игры, ситуации. – Ростов н / Д., Феникс. 2001.
13. Черникова Ю.В., Юн. Б.Г., Григорьев В.В. Финансовое оздоровление предприятий: теория и практика: Учеб.-практич. Пособие. – М.: Дело, 2005.

14. Чернышева Ю.Г., Чернышев Э.А. Анализ финансово-хозяйственной деятельности предприятия: Учебное пособие.-М.: ИКЦ “МарТ”; Ростов н/Д: Издательский центр “МарТ”, 2003.
15. Шеремет А.Д. Анализ финансово-хозяйственной деятельности предприятия: Учебное пособие.-2-е изд., перераб. и доп.-М.: Институт профессиональных бухгалтеров России: Информационное агентство “ИПБ-БИНФА”, 2005.

#### Дополнительные источники:

1. Положение по ведению бухгалтерского учета и бухгалтерской отчетности в Российской Федерации (утверждено Приказом Министерства финансов РФ от 29 июля 1998г. № 34н, с изменениями и дополнениями от 24 марта 2000г.).
2. Положение по бухгалтерскому учету “Бухгалтерская отчетность организации” ПБУ 4/99.
3. Положение по бухгалтерскому учету “Учетная политика организации” ПБУ 1/98.
4. Астахов В.П. Бухгалтерский и финансовый учет: Учебное пособие. Серия “Экономика и управление”.-М.: ИКЦ “МарТ”; Ростов н/Д: Издательский центр “МарТ”, 2003.
5. Керимов В.Э. Бухгалтерский учет на производственных предприятиях: Учебник:-4-е изд., изм. и доп.-М.: Издательско-торговая корпорация “Дашков и К<sup>о</sup>”, 2004.
6. Уваров А.А., Дипломные и курсовые работы по экономическим специальностям: практические советы по подготовке и защите. – М.: Издательство «Дело и сервис», 2001.

#### Интернет-ресурсы

<http://www.allmedia.ru/>  
<http://www.aup.ru/>  
<http://www.economicus.ru/>  
<http://www.ecsocman.edu.ru/>  
<http://www.eup.ru/>  
<http://www.finansy.ru/>  
<http://www.glossary.ru/>  
<http://www.lib.ua-ru.net/>  
<http://www.public.ru/>  
<http://ru.wikipedia.org/>