

Министерство сельского хозяйства РФ
Федеральное государственное образовательное учреждение
высшего профессионального образования
«Мичуринский государственный аграрный университет»

УТВЕРЖДЕНО
протокол № 2
методической комиссии
экономического факультета
от 8 октября 2008г.

УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКИЙ КОМПЛЕКС

АНАЛИЗ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

*для студентов высших учебных заведений,
обучающихся по специальности
080109 «Бухгалтерский учет, анализ и аудит»*



Мичуринск - наукоград РФ
2008

Составитель: ст. преподаватель кафедры «Финансы и кредит»
О.С. Часовских

Рецензент:

доцент кафедры «Налоги и налогообложение», к.э.н. *С.С. Кидиллова*

Учебно-методический комплекс обсужден и одобрен на заседании
кафедры «Финансы и кредит».

Протокол № 1 от 25 сентября 2008 г.

Анализ финансовой отчетности: учеб.-метод. компл./ сост. О.С. Часовских. Мичуринск : Изд-во Мичуринского государственного аграрного университета, 2008 – 130 с.

В учебно-методическом комплексе рассматриваются теоретические и методические основы проведения анализа финансовой отчетности, отражаются вопросы его информационного обеспечения. В нем представлены ГОС ВПО, учебная программа дисциплины, краткий курс лекций, планы практических занятий, методические указания по выполнению самостоятельной работы, тесты и вопросы для контроля знаний, основная и дополнительная литература.

©Издательство Мичуринского государственного аграрного университета, 2008

СОДЕРЖАНИЕ

Введение.....	4
1 Организационно-методический раздел.....	5
1.1 ГОС ВПО по дисциплине	5
1.2 Учебная программа дисциплины.....	6
2 Краткий курс лекций.....	15
3 Методические указания по выполнению практических занятий.....	57
4 Методические указания по выполнению самостоятельной работы студентов.....	65
4.1 Указания по самостоятельному изучению дисциплины.....	68
4.2 Задания для индивидуальной работы студентов.....	74
4.2.1 Задания по изучению литературы.....	74
4.2.2 Практические задания.....	77
4.3 Примерная тематика рефератов.....	102
4.4 Примерная тематика круглых столов.....	104
5 Методические указания по выполнению контрольных работ для студентов заочной формы обучения.....	106
6 Материалы для контроля знаний студентов.....	113
6.1 Тестовые задания для промежуточного контроля знаний студентов	113
6.2 Примерный перечень вопросов к зачету.....	121
7 Учебно-методическое обеспечение дисциплины.....	124

ВВЕДЕНИЕ

Очевидной стартовой фазой процесса управления является комплекс диагностических процедур. Анализ как средство диагностики состояния финансов предприятия - это один из ведущих элементов финансового менеджмента, значимость которого не подвержена влиянию времени и вряд ли может быть переоценена. Используя анализ, можно контролировать работу предприятия, своевременно принимать меры для ликвидации недостатков в его финансово-хозяйственной деятельности. В процессе анализа формируется представление о платежеспособности и финансовой устойчивости хозяйствующего субъекта, о том, насколько эффективно он использует финансовые ресурсы. Анализ способен в комплексе исследовать и оценить все аспекты и результаты движения денежных средств, определить уровень отношений, связанных с денежным потоком.

Основным (а в ряде случаев единственным) источником информации о финансовой деятельности организации служит финансовая отчетность. Отчетность предприятия в условиях рыночной экономики базируется на обобщении данных финансового учета и является информационным звеном, связывающим предприятие с обществом и деловыми партнерами – пользователями информации о его деятельности.

Финансовая отчетность служит базой для анализа финансового положения предприятия. При этом осуществляется оценка информации, содержащейся в отчетности, сравнение имеющихся сведений и создание на их базе новой информации, необходимой для принятия тех или иных решений. Это вызывает потребность в подготовке квалифицированных специалистов, обладающих умением читать финансовую отчетность, оценивать на её основе финансовое состояние организаций и эффективность управленческих решений.

Учебный курс «Анализ финансовой отчетности» направлен на получение студентами комплексных знаний в области анализа финансовой отчетности, его категорий и методов, развитие навыков чтения финансовой отчетности, формулировать выводы и оценки по его результатам. Изучение дисциплины «Анализ финансовой отчетности» предусматривается в объеме 58 часов: 14 лекционных часов, 14 часов практических занятий и 30 часов самостоятельной работы. По окончании курса студенты сдают зачет.

Учебно-методический комплекс по дисциплине включает государственный образовательный стандарт, учебную программу и календарно-тематический план изучения дисциплины; тематику и планы практических занятий, задания и методические указания для самостоятельной работы студентов; материалы для контроля знаний студентов; вопросы для подготовки к зачету; список основной и дополнительной литературы.

1. ОРГАНИЗАЦИОННО-МЕТОДИЧЕСКИЙ РАЗДЕЛ

1.1 ГОС ВПО ПО ДИСЦИПЛИНЕ

Индекс	Наименование дисциплин и их основные разделы
СД.05.	<p>АНАЛИЗ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ</p> <p>Объекты анализа, оценка информативности финансовой отчетности с позиций основных групп ее пользователей; взаимосвязь состава и содержания отчетности с развитием организационно-правовых форм хозяйствования; анализ соответствия бухгалтерской (финансовой) отчетности налоговым декларациям и статистическим отчетам; анализ бухгалтерского баланса, его основных статей и расчетных показателей; разработка аналитического баланса, горизонтальный и вертикальный анализ; анализ отчета о прибылях и убытках; трендовый анализ реализации продукции и обоснование устойчивого тренда; анализ и оценка структуры затрат и доходов организации; анализ учетной (бухгалтерской) и экономической рентабельности; анализ информации, содержащейся в отчете о движении денежных средств; оценка результативности производственно-хозяйственной, финансовой и инвестиционной деятельности; анализ состава и движения капитала организации; оценка чистых активов; анализ прочей информации, содержащейся в приложениях к бухгалтерскому балансу и отчету о прибылях и убытках и в пояснительной записке, подлежащей обязательному раскрытию в финансовой отчетности; особенности анализа консолидированной отчетности организаций разного типа; специфика анализа сегментарной отчетности; использование выводов из анализа финансовой отчетности при разработке бизнес-плана организации и принятии различных управленческих решений, формы заключения аудиторов по анализу финансовой отчетности.</p>

1.2 УЧЕБНАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ

ЦЕЛИ И ЗАДАЧИ ДИСЦИПЛИНЫ

Учебная дисциплина «Анализ финансовой отчетности» предназначена для студентов, обучающихся по специальности 080109 «Бухгалтерский учет, анализ и аудит». Целью дисциплины «Анализ финансовой отчетности» является подготовка высококвалифицированных специалистов в области финансового анализа, владеющих навыками чтения финансовой отчетности.

Задачами дисциплины «Анализ финансовой отчетности» являются углубленное изучение состава и содержания финансовой отчетности, формирование навыков ее прочтения и оценки информативности, ее всесторонний анализ с целью санации основных статей отчетности и разработки аналитического баланса, использование результатов анализа отчетности в процессе обоснования стратегии развития организации и финансовом управлении.

МЕСТО ДИСЦИПЛИНЫ В ПРОФЕССИОНАЛЬНОЙ ПОДГОТОВКЕ

Дисциплина «Анализ финансовой отчетности» является логическим продолжением таких учебных курсов, как «Финансовый менеджмент», «Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности». Кроме того, учебный материал дисциплины имеет тесную связь со многими дисциплинами, изучаемыми в рамках специальности «Бухгалтерский учет, анализ и аудит»: «Финансовая отчетность», «Международные стандарты финансовой отчетности». Она опирается и на другие вопросы экономических знаний. При этом «Анализ финансовой отчетности» обладает своей спецификой, которая определяется особым характером данных, подвергаемых анализу.

Теоретическими и научными основами дисциплины выступают работы ведущих экономистов по вопросам проведения анализа финансовой отчетности, нормативные документы. Основу изучения материала составляют лекции и практические занятия, которые способствуют овладению знаниями студентами.

ТРЕБОВАНИЯ К УРОВНЮ ОСВОЕНИЯ СОДЕРЖАНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ

Студенты должны хорошо усвоить полученные знания, закрепить умения и навыки, приобретенные в ходе изучения дисциплины.

а) знать:

- состав и содержание финансовой (бухгалтерской) отчетности;
- организационно-методические основы анализа финансовой отчетности, понятийный аппарат, используемый в целях проведения анализа;
- аналитические возможности различных форм финансовой отчетности, методики проведения их анализа.

б) уметь:

- читать финансовую (бухгалтерскую) отчетность;
- объективно оценивать имущественный и финансовый потенциал организации;
- составлять аналитические отчетные формы;
- в ходе проведения анализа финансовой отчетности выявлять недостатки в работе предприятия, пути их устранения;
- оформлять выводы и рекомендации для функциональных структур управления.

ОБЪЕМ ДИСЦИПЛИНЫ И ВИДЫ УЧЕБНОЙ РАБОТЫ

Вид учебной работы	Всего часов (дневное обучение)	Семестр
Общая трудоемкость дисциплины	58	9
Аудиторные занятия:	28	9
Лекции	14	9
Практические занятия (ПЗ)	14	9
Самостоятельная работа	30	9
Решение задач	18	9
Реферат	6	9
Работа с литературой	6	9
Вид итогового контроля		Зачет

СОДЕРЖАНИЕ РАЗДЕЛОВ ДИСЦИПЛИНЫ

ТЕМАТИЧЕСКИЙ ПЛАН

ОЧНАЯ ФОРМА ОБУЧЕНИЯ

№ п/п	Раздел дисциплины	Аудиторные занятия		Самост. работа
		лек-ции	практ. занятия	
1	Теоретические и методические основы анализа финансовой отчетности	2	2	4
2	Бухгалтерская отчетность как источник информации об имущественном положении субъекта хозяйствования	2	2	4
3	Анализ ликвидности и платежеспособности организации по данным финансовой отчетности	2	2	4
4	Анализ изменений капитала организации	2	2	4
5	Анализ деловой активности организации	2	2	6
6	Отчет о прибылях и убытках и его анализ	2	2	4
7	Консолидированная и сегментарная бухгалтерская отчетность и особенности ее анализа	2	2	4
Итого		14	14	30

СОДЕРЖАНИЕ РАЗДЕЛОВ ДИСЦИПЛИНЫ

Тема 1. Теоретические и методические основы анализа финансовой отчетности

История становления и развития анализа финансовой отчетности в России и за рубежом. Место анализа финансовой отчетности в системе видов экономического анализа. Сущность и содержание анализа финансовой отчетности на современном этапе. Функции анализа финансовой отчетности и его роль в принятии управленческих решений. Виды анализа финансовой отчетности. Объекты анализа.

Финансовая отчетность как источник информации о деятельности организации. Виды финансовой отчетности предприятия, их аналитические возможности. Взаимосвязь состава и содержания отчетности с развитием организационно-правовых форм хозяйствования.

Понятие бухгалтерской отчетности, её значение и функции в рыночной экономике. Переход России на международные стандарты учета –

сближение состава и содержания форм бухгалтерской (финансовой) отчетности. Нормативное регулирование бухгалтерского учета и отчетности в России. Состав годового и периодического бухгалтерских отчетов на российских предприятиях. Проблема взаимной увязки показателей различных форм бухгалтерской отчетности. Анализ соответствия бухгалтерской (финансовой) отчетности налоговым декларациям и статистическим отчетам.

Методы и приемы анализа финансовой отчетности. Стандартные методы анализа финансовой отчетности. Официальные методики проведения анализа.

Группы пользователей финансовой отчетности. Оценка информативности и интерпретация отчетности применительно к конкретному пользователю (собственнику, инвестору, кредитору, партнеру и др.). Использование выводов из анализа финансовой отчетности при разработке бизнес-плана организации и принятии различных управленческих решений. Профессиональное суждение о результатах анализа финансовой отчетности. Формы заключения аудиторов по анализу финансовой отчетности

Тема 2. Бухгалтерская отчетность как источник информации об имущественном положении субъекта хозяйствования

Предварительное чтение и экспресс-анализ бухгалтерской отчетности. Анализ качества бухгалтерской (финансовой) отчетности. Ознакомление с учетной политикой предприятия. Учетная политика как элемент финансовой политики. Влияние выбранных принципов учетной политики на структуру бухгалтерского баланса и отчета о прибылях и убытках. Влияние учетной политики на финансовое положение предприятия. Необходимость и порядок раскрытия таких изменений в пояснительной записке.

Значение и функции бухгалтерского баланса в рыночной экономике. Баланс как денежный измеритель состояния хозяйства на определенный момент. Отражение в балансе совокупности имущественных отношений хозяйствующего субъекта. Анализ бухгалтерского баланса и его основных статей. Анализ прочей информации, содержащейся в приложениях к бухгалтерскому балансу и отчету о прибылях и убытках и в пояснительной записке, подлежащей обязательному раскрытию в финансовой отчетности.

Разработка аналитического баланса, его горизонтальный и вертикальный анализ. Оценка величины и динамики суммы хозяйственных средств, находящихся в распоряжении предприятия. Расчет и оценка величины производственного потенциала организации.

Собственный и заемный капитал предприятия в аналитическом балансе. Имущественный потенциал предприятия как объект анализа. Анализ соотношения внеоборотных и оборотных активов. Анализ состава, структуры и состояния внеоборотных активов. Оценка структуры и востребованности производственных внеоборотных активов. Структурный анализ оборотных активов.

Тема 3. Анализ ликвидности и платежеспособности организации по данным финансовой отчетности

Экономическое содержание понятий ликвидности и платежеспособности. Факторы, определяющие ликвидность и платежеспособность предприятия в современных условиях.

Классификация статей актива баланса по степени ликвидности и статей пассива по степени срочности оплаты. Выявление неликвидных активов: запасов, дебиторской задолженности. Анализ степени ликвидности баланса организации. Абсолютно ликвидный баланс.

Оценка наличия собственных оборотных средств (чистого оборотного капитала) и покрытия ими оборотных активов и материальных запасов.

Расчет и факторный анализ финансовых коэффициентов ликвидности и платежеспособности.

Критерии неплатежеспособности организации и оценка вероятности банкротства. Анализ финансовой отчетности организации с целью оценки её потенциальной кредитоспособности.

Тема 4. Анализ изменений капитала организации

Отчет об изменениях капитала как источник аналитической информации.

Анализ состава, структуры и динамики капитала организации по данным «Отчета об изменениях капитала». Критерии оценки уровня собственного капитала. Анализ элементов собственного капитала. Коэффициенты движения собственного капитала и методика их расчета.

Порядок расчета чистых активов и их оценка, сфера применения показателя.

Понятие и условия финансовой устойчивости организации. Механизм определения типа финансовой устойчивости.

Исследование структуры капитала организации с помощью относительных показателей финансовой устойчивости: коэффициенты капитализации и коэффициенты покрытия.

Тема 5. Анализ деловой активности организации

Значение анализа деловой активности в оценке динамики финансово-хозяйственной деятельности организации, востребованности и эффективности использования ее ресурсов.

Качественные и количественные критерии степени деловой активности предприятия. Оценка условий функционирования организаций: изменение условий рынка, партнеров, кредитной политики, валютной ситуации.

«Золотое» правило экономики предприятия. Модель темпов устойчивого экономического роста.

Общая оценка оборачиваемости и эффективности использования ресурсов организаций. Анализ деловой активности внеоборотных и оборотных активов.

Анализ показателей оборачиваемости отдельных элементов оборотного капитала: запасов и дебиторской задолженности.

Тема 6. Отчет о прибылях и убытках и его анализ

Значение и целевая направленность отчета о прибылях и убытках в рыночной экономике. Экономическая сущность выручки, доходов, расходов, затрат и финансовых результатов, особенности их отражения в отчете о прибылях и убытках.

Роль прибыли в условиях рыночной экономики. Экономический и бухгалтерский подходы к определению прибыли.

Задачи и организация анализа отчета о прибылях и убытках. Вертикальный (структурный) и динамический анализ доходов и расходов организации, ее финансовых результатов. Трендовый анализ реализации продукции и обоснование устойчивого тренда.

Система показателей для оценки рентабельности предприятия: показатели оценки рентабельности инвестиций, анализа рентабельности продаж и издержек. Факторный анализ прибыли и рентабельности. Модели факторного анализа рентабельности собственного капитала Дюпон. Резервы повышения уровня доходности деятельности предприятия.

Тема 7. Консолидированная и сегментарная бухгалтерская отчетность и особенности ее анализа

Особенности и назначение сводной и консолидированной отчетности. Преимущества консолидации для деятельности организации. Подходы к составлению консолидированной отчетности в международной и российской практике. Нормативное регулирование консолидированной отчетности в РФ. Пользователи консолидированной отчетности и их информационные потребности.

Цели и этапы анализа консолидированной финансовой отчетности. Анализ синергетического эффекта консолидированной отчетности. Последующий анализ консолидированной отчетности. Особенности анализа консолидированной отчетности организаций разного типа. Особенности интерпретации баланса и отчета о прибылях и убытках консолидированной отчетности.

Возникновение сегментарной отчетности как отдельного вида отчетности, её необходимость для принятия управленческих решений. Понятие, нормативное регулирование и порядок предоставления сегментарной отчетности. Раскрытие информации по операционным и географическим

сегментам в финансовой отчетности. Первичная и вторичная информация по отчетным сегментам. Задачи и принципы составления управленческой сегментарной отчетности.

Специфика анализа сегментарной отчетности. Особенности анализа отчетной информации в разрезе операционных и географических сегментов деятельности организации.

Оценка сегмента бизнеса с использованием основных инструментов анализа. Определение динамики сегментов бизнеса, сегментарного роста. Ранжирование сегментов по типам роста для оценки внутренней и внешней деятельности предприятия.

Проблемы, возникающие при использовании сегментарной отчетности.

УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ

РЕКОМЕНДУЕМАЯ ЛИТЕРАТУРА

а) основная литература:

1. Положение по бухгалтерскому учету (ПБУ 4/99) «Бухгалтерская отчетность организации» от 6 июля 1999 г. №43н//Финансовая газета. – 1999. - №34.
2. Приказ Минфина РФ «О формах бухгалтерской отчетности организаций» от 22 июля 2003 г. №67н// Финансовая газета. – 2003. - №33.
3. Постановление Правительства РФ от 25 июня 2003 г. №367 «Об утверждении правил проведения арбитражным управляющим финансового анализа»// Собрание законодательства РФ- 30 июня 2003 г. - N 26. - ст. 2664.
4. Приказ Министерства экономики РФ от 1 октября 1997 г. № 118 «Методические рекомендации по разработке финансовой политики предприятия».
5. Распоряжение ФУДН РФ от 12 августа 1994 г. №31-р. «Методические положения по оценке финансового состояния предприятий и установлению неудовлетворительной структуры баланса»//Экономика и жизнь. - 1994. - №44.
6. Приказ ФСФО РФ от 23 января 2001 г. №16 «Методические указания по проведению анализа финансового состояния организаций»// Вестник ФСФО РФ. – 2001. -№2.
7. Анализ финансовой отчетности: Учебник/ Под ред. М.А. Вахрушиной, Н.С. Пласковой. – М.: Вузовский учебник, 2007. – 367 с.
8. Артёменко, В. Г. Анализ финансовой отчетности: учебное пособие для студентов, обучающихся по специальности «Бухгалтерский учет, анализ и аудит»/ В.Г. Артеменко, В.В. Остапова. – Москва: Издательство «Омега-Л», 2006. – 270 с.

9. Банк, В. Р. Финансовый анализ: Учеб. пособие/ В.Р. Банк; С.В. Банк, А.В. Тараскина. – М.: Велби: Проспект, 2005. – 344 с.
10. Бочаров, В.В. Комплексный финансовый анализ/ В.В. Бочаров. – СПб.: ПИТЕР, 2005. – 432 с.
11. Донцова, Л.В. Анализ финансовой отчетности: Учебное пособие/ Л.В. Донцова, Н.А. Никифорова. – 2-е изд. – М.: Издательство «Дело и сервис», 2004. – 336 с.
12. Дыбаль, С.В. Финансовый анализ: теория и практика: Учеб. пособие/ С.В. Дыбаль. – СПб.: Издательский дом «Бизнес-пресса», 2006. – 304 с.
13. Ефимова, О.В. Анализ финансовой отчетности: Учеб. пособие/ Под ред. О.В. Ефимовой, М.В. Мельник. – М.: Омега-Л, 2004. – 408 с.
14. Карлин, Т.П. Анализ финансовых отчетов (на основе ГААР): Учебник/ Т.П. Карлин, А.Р. Макмин. – М.: ИНФРА-М, 1998. – 448 с.
15. Ковалев, В.В. Финансовый анализ: методы и процедуры/ В.В. Ковалев. – М.: Финансы и статистика, 2001. – 560 с.: ил.
16. Маркарьян, Э. А. Финансовый анализ: Учебное пособие/ Э.А. Маркарьян, Г.П. Герасименко, С.Э. Маркарьян. – 4-е изд., испр. – М.: ИД ФБК-ПРЕСС, 2003. – 224 с.
17. Пожидаева, Т.А. Анализ финансовой отчетности: учебное пособие/ Т. А. Пожидаева. – М.: КНОРУС, 2007. – 320 с.
18. Радченко, Ю.В. Анализ финансовой отчетности: Учебное пособие для вузов/ Ю.В. Радченко. – Ростов н/Д: Феникс, 2006. – 192 с.
19. Селезнева, Н.Н. Финансовый анализ: Управление финансами: Учеб. пособие/ Н.Н.Селезнева, А.Ф.Ионова. – 2-е изд., перераб. и доп. – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2003. – 639 с.

б) дополнительная литература:

1. Артеменко, В. Г. Финансовый анализ: Учебное пособие/ В.Г. Артёменко, М.В.Белендир – М.: Издательство «ДИС», НГАЭ и У, 1997. - 128 с.
2. Бочаров, В. В. Финансовый анализ: Краткий курс/ В.В. Бочаров. – СПб.: ПИТЕР, 2007. – 218 с.; 14 с. прилож.
3. Вакуленко Т. Г., Фомина Л. Ф. Анализ бухгалтерской (финансовой) отчетности для принятия управленческих решений/ Т.Г. Вакуленко, Л.Ф. Фомина. – СПб.: Издательский торговый дом «Герда», 2003 – 288 с.
4. Донцова, Л.В. Анализ финансовой отчетности: Практикум/ Л.В. Донцова, Н.А. Никифорова. – М.: Издательство «Дело и сервис», 2004. – 144 с.
5. Ефимова, О.В. Финансовый анализ/ О.В.Ефимова, - М.: Издательство «Бухгалтерский учет», 1999. – 352 с.
6. Зимин, Н.Е. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятия: Учебник для вузов/ Н.Е. Зимин, В.Н. Солопова. – М.: КолосС, 2004. – 383 с.

7. Ковалев А. И. Анализ финансового состояния предприятия. Издание 2-е, переработанное и дополненное/ А.И. Ковалев, В.П. Привалов. – М.: Центр экономики и маркетинга, 1997. - 192с.: ил.
8. Ковалев В. В. Как читать баланс/ В.В. Ковалев, В.В. Патров. – 4-е издание, перераб. и доп. – М.: Финансы и статистика, 2003. – 520 с: ил.
9. Ковалев, В.В. Сборник задач по финансовому анализу: Учеб. пособие для вузов/ В.В. Ковалев. – М.: Финансы и статистика, 2003. - 127 с.
10. Крейнина М. Н. Оценка финансового состояния организации с использованием международных стандартов/ М.Н. Крейнина. – М.: Учебно-методический центр при Министерстве Российской Федерации по налогам и сборам, 2001 - 48с.
11. Миллер, Н.Н. Финансовый анализ: В вопросах и ответах/ Н.Н. Миллер. – М.: «Проспект», 2005. – 219 с.
12. Пивоваров, К.В. Финансово-экономический анализ хозяйственной деятельности коммерческих организаций/ К.В. Пивоваров. – М.: «Дашков и Ко», 2003. – 119 с.
13. Пожидаева, Т.А. Практикум по анализу финансовой отчетности: учеб. пособие/ Т.А. Пожидаева, Н.Ф. Щербакова, Л.С. Коробейникова. – М.: Финансы и статистика, 2005. – 264 с.
14. Попов, В.М. Финансовый бизнес-план/ Под ред. действ. члена Акад. инвестиций РФ, д-ра экон. наук, проф. В.М. Попова. – М.: Финансы и статистика, 2000. -480 с.
15. Савицкая, Г.В. Анализ хозяйственной деятельности предприятий АПК: Учебник для вузов/ Г.В. Савицкая. – 4-е изд., испр. и доп. – Минск: «Новое знание», 2004. - 736 с.
16. Сухова, Л.Ф. Практикум по разработке бизнес-плана и финансовому анализу предприятия/ Л.Ф. Сухова, Н.А. Чернова. – М.: Финансы и статистика, 2003. – 160 с.: ил.
17. Шеремет, А.Д. Методика финансового анализа/ А.Д. Шеремет, Р.С. Сайфулин, Е.В. Негашев. – М.: ИНФРА-М, 2000. – 208 с.

СРЕДСТВА ОБЕСПЕЧЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ

Справочно - правовая система «Гарант», справочно-правовая система «Консультант-Плюс»

МАТЕРИАЛЬНО- ТЕХНИЧЕСКОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ

Имеются три учебные аудитории, в том числе компьютерный класс, методический кабинет.

2. КРАТКИЙ КУРС ЛЕКЦИЙ

Тема 1. Теоретические и методические основы анализа финансовой отчетности

Сущность и виды анализа финансовой отчетности

Анализ финансовой отчетности – это финансовый анализ, в качестве информационной основы которого выступают данные финансовой отчетности.

Анализ финансовой отчетности – систематическая оценка финансовой отчетности для получения достоверных выводов относительно прошлого финансового состояния предприятия с целью предвидения его жизнеспособности в будущем.

Таблица 1 – Содержание анализа финансовой отчетности

АНАЛИЗ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ	КЛЮЧЕВАЯ ЦЕЛЬ	снижение неопределенности управленческих решений
	ОБЪЕКТЫ	имущественный потенциал, финансовое состояние, эффективность использования ресурсов, финансовые результаты, положение на РЦБ
	СУБЪЕКТЫ	группы и категории пользователей финансовой отчетности
	ИСТОЧНИК ИНФОРМАЦИИ	финансовая отчетность предприятия
	МЕТОДЫ ПРОВЕДЕНИЯ	формализованные и неформализованные, стандартные

На рисунке 1 приведены основные виды анализа финансовой отчетности:



Рисунок 1 – Основные виды анализа финансовой отчетности

Анализ финансовой отчетности может быть выполнен с различной степенью детализации в зависимости от цели анализа, имеющейся информации, в частности выделяют:

- экспресс-анализ - получение оперативной, наглядной и простой оценки финансового благополучия и динамики развития хозяйствующего субъекта;
- углубленный анализ - более подробная характеристика имущественного и финансового потенциалов хозяйствующего объекта, результатов его деятельности, а также возможностей развития объекта на перспективу (рисунок 2).



Рисунок 2– Схема проведения углубленного анализа финансовой отчетности

Методические основы анализа финансовой отчетности

Метод (от греч. *methodos* – исследование) – это способ исследования, определяющий подход к изучаемым объектам, планомерный путь научного познания и установления истины.



Рисунок 3 - Классификация методов и приемов анализа финансовой отчетности

Стандартные методы анализа финансовой отчетности включают:

- горизонтальный (временной) анализ – сравнение каждой позиции отчетов с предыдущим периодом;
- трендовый анализ – сравнение каждой позиции отчётности с рядом предшествующих периодов и определение тренда, то есть основной тенденции динамики показателя, очищенной от случайных влияний и индивидуальных особенностей периодов;
- вертикальный (структурный) анализ – это определение структуры итоговых финансовых показателей с выявлением влияния каждой позиции отчётности на результат;
- сравнительный анализ - это внутрихозяйственный анализ показателей предприятия с показателями конкурентов, среднеотраслевыми и средними общеэкономическими данными;
- факторный анализ - анализ влияния и отдельных факторов (причин) на результативный показатель с помощью детерминированных и стохастических приёмов исследования.
- анализ относительных показателей (финансовых коэффициентов) – состоит в расчете различных соотношений на основе данных финансовой отчетности.

Методика анализа финансовой отчетности - это совокупность аналитических способов и правил исследования финансовой отчетности, подчиненная достижению цели анализа.

Частные методики анализа финансовой отчетности конкретизируют общую методику анализа финансовой отчетности относительно к определенным отраслям экономики, к конкретным объектам исследования. Они включают:

- официальные методики анализа финансовой отчетности – утверждены нормативными актами;
- неофициальные методики анализа финансовой отчетности – разработаны учеными-экономистами.

Оценка информативности финансовой отчетности с позиций основных групп ее пользователей

Пользователь финансовой отчетности – лицо, заинтересованное в информации о финансовом состоянии субъекта хозяйствования и изучающее его финансовую отчетность, исходя из своих интересов:



Рисунок 4 - Группы пользователей финансовой отчетности

Отдельные категории пользователей финансовой отчетности имеют особую заинтересованность в проведении анализа финансовой отчетности:



Рисунок 5 – Отдельные категории пользователей финансовой отчетности, их интересы и цели анализа

Тема 2. Бухгалтерская отчетность как источник информации об имущественном положении субъекта хозяйствования

Аналитический баланс и цели его формирования

Центральное место в составе финансовой отчетности организации занимает бухгалтерский баланс (от лат. *bis* – дважды и *lanx* – чаша, буквально означает «двучашие», «две чаши»).

Особенности бухгалтерского баланса как источника финансовой информации:

- баланс состоит из 2 равных частей: левая часть (актив) характеризует имущество организации, правая (пассив) источники формирования имущества;

- баланс историчен по своей природе, то есть отражает финансовое состояние организации на фиксированный момент времени;
- активы и пассивы в балансе располагают в зависимости от сроков нахождения их обороте;
- в балансе учитывается степень ликвидности активов и степень срочности погашения пассивов.

Анализ финансового состояния непосредственно по балансу – довольно трудоемкий и нередко не очень эффективный процесс. Бухгалтерский баланс имеет некоторые ограничения, влияющие на его информативность, поэтому его подвергают определенным преобразованиям, строя на его основе ряд аналитических балансов.

Аналитический баланс – это бухгалтерский баланс, более реальный с позиции оценки и представленный в форме, облегчающей расчет и оценку аналитических показателей (рисунок 6).

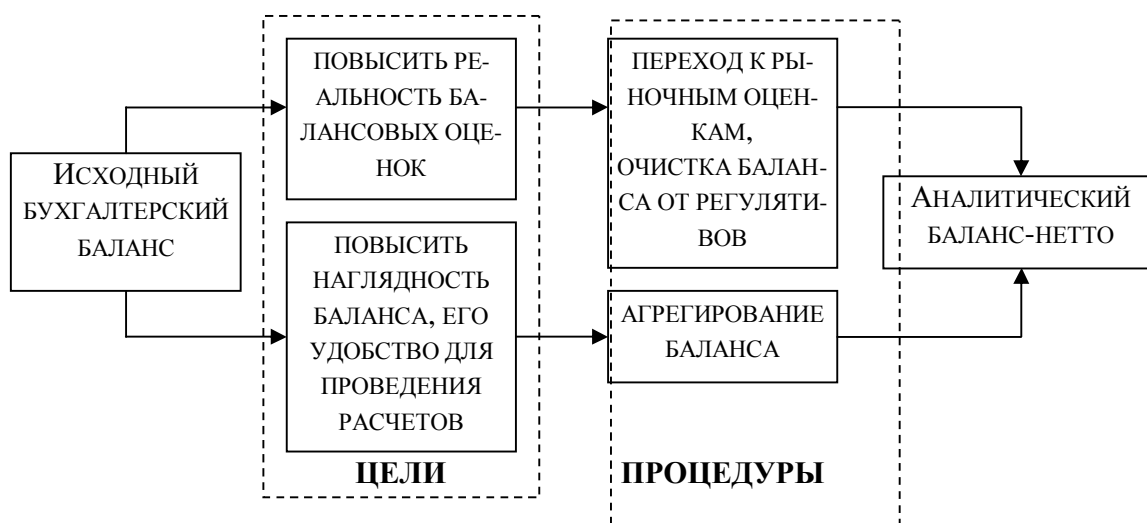


Рисунок 6 - Формирование аналитического баланса-нетто

Основные приемы, используемые при построении аналитического баланса-нетто:

1. исключение из баланса регулирующих статей (необоснованно завышают величину активов);
2. присоединение долгосрочной дебиторской задолженности к внеоборотным активам;
3. расчет величины собственного капитала на основе показателя чистых активов;
4. объединение долгосрочных и краткосрочных обязательств в единый раздел баланса.

Баланс как измеритель имущественного состояния предприятия

Один из создателей балансоведения 20-х гг. 20 века Н.А. Блатов рекомендовал исследовать структуру и динамику имущественного состояния при помощи сравнительного аналитического баланса, который получается из исходного аналитического баланса-нетто путем дополнения его показателями:

1. структуры баланса;
2. динамики баланса;
3. структурной динамики баланса.

Обязательными показателями сравнительного аналитического баланса являются:

- абсолютные величины по статьям баланса;
- удельные веса статей баланса в валюте баланса;
- изменения в абсолютных величинах;
- изменения в удельных весах;
- темп прироста по статьям баланса;
- изменения в процентах к изменению валюты баланса:

Таблица 2-Примерная схема построения сравнительного аналитического баланса

Наименование статей баланса	Сумма, д.е.		Удельный вес, %		Изменения			
	на начало периода	на конец периода	на начало периода	на конец периода	в сумме, д.е. (3)-(2)	в структуре, п.п. (5)-(4)	темпы прироста, % (6)/(2)x100	к изменению валюты баланса, % (6)/ΔБ x100
1	2	3	4	5	6	7	8	9
Статьи актива								
Статьи пассива								
БАЛАНС (Б)	Б1	Б2	100	100	ΔБ	0	ΔБ/Б1x100	100

Сравнительный аналитический баланс включает показатели горизонтального и вертикального анализа баланса, позволяя оценить детально размер, динамику и структуру хозяйственных средств предприятия и источников их образования (рисунок 7).

По итогам расчета показателей сравнительного аналитического баланса делаются выводы о его соответствии признакам «хорошего баланса»:

- валюта баланса имеет тенденцию к увеличению;
- темпы прироста оборотных активов выше, чем темпы прироста внеоборотных активов;

- собственный капитал превышает заемный и темпы его роста выше, чем темпы роста заемного капитала;
- темпы прироста дебиторской и кредиторской задолженности примерно одинаковы;
- доля собственных средств в оборотных активах не менее 10%;
- в балансе отсутствует непокрытые убытки.

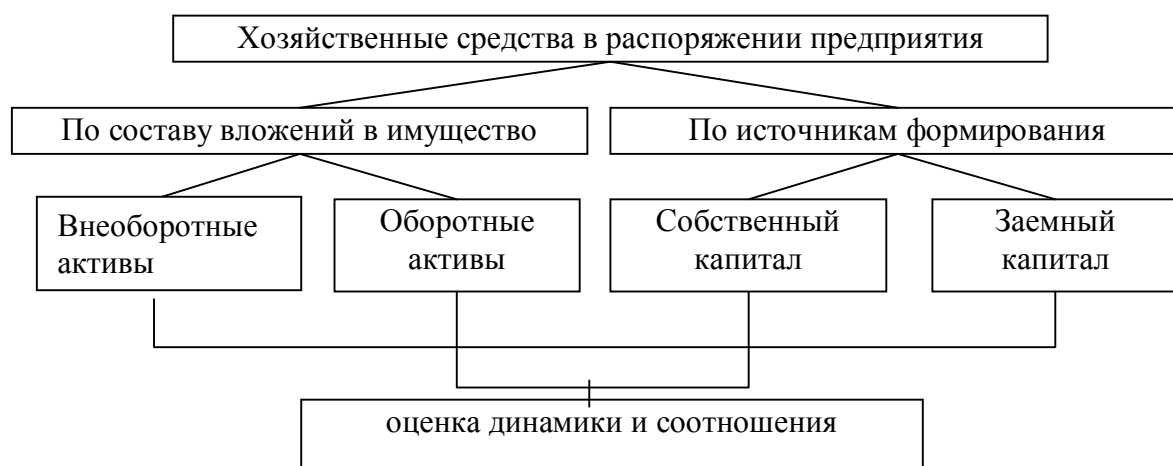


Рисунок 7 – Анализ имущественного состояния предприятия по данным баланса

Оценка и анализ имущественного потенциала организации

Финансовая оценка имущественного потенциала предприятия представлена в активе баланса. В данном случае речь идет о средствах предприятия, либо принадлежащих ему на праве собственности, либо о которых предполагается, что в соответствии с договором право собственности на них перейдет в некотором будущем и которые в силу этого представлены в балансе (объекты лизинга) [с.294]. Для оценки имущественного потенциала используется ряд аналитических показателей, рассчитываемых по данным баланса и других форм бухгалтерской отчетности. Среди них:

1. Сумма хозяйственных средств, находящихся на балансе предприятия - показатель дает обобщенную оценку предприятия как единого целого.

Сумма хозяйственных средств, находящихся на балансе предприятия = Итого баланса-нетто = Валюта баланса – Регулирующие статьи

2. Чистые активы характеризуют величину активов предприятия, свободную от обязательств. В связи с этим часто именуется реальным собственным капиталом. Показатель подлежит отражению в форме №3 бухгалтерской отчетности «Отчет об изменениях капитала».

Чистые активы = Активы – Обязательства

3. Производственный потенциал предприятия как расчетный показатель – это совокупность активов, необходимых для осуществления (начала и продолжения) производственной деятельности предприятия.

**Производственный потенциал = Основные средства +
Производственные запасы + Незавершенное производство**

4. Соотношение внеоборотных и оборотных активов – характеризует ресурсоемкость предприятия и уровень производственного риска.
5. Показатели анализа внеоборотных активов (используют данные форм №1 и №5 бухгалтерской отчетности), в том числе применительно к основным средствам:
- доля основных средств в активах (доля активной части основных средств);
 - показатели состояния основных средств (активной части основных средств);
 - показатели движения основных средств (активной части основных средств).
6. Показатели анализа оборотных активов (используют данные форм №1 и №5 бухгалтерской отчетности):
- показатели динамики оборотных активов;
 - показатели состава и структуры оборотных активов.

Тема 3. Анализ ликвидности и платежеспособности организации по данным финансовой отчетности

Сущность понятий ликвидности и платежеспособности

Ликвидность активов – способность активов превращаться в денежные средства без существенных потерь балансовой стоимости:

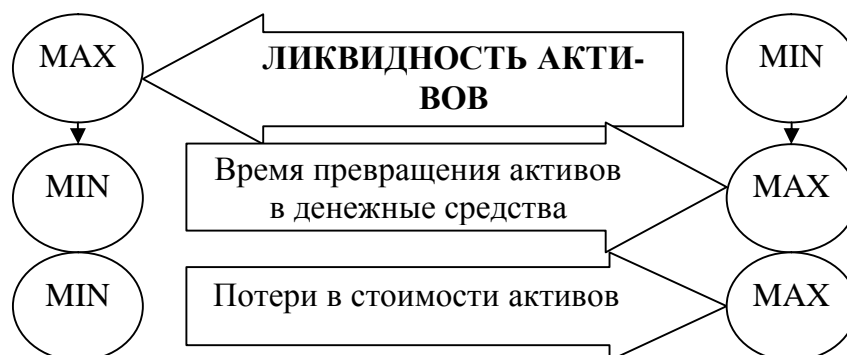


Рисунок 8– Определение степени ликвидности активов

Ликвидность баланса – степень покрытия обязательств предприятия ак-

тивами, срок превращения которых в денежную наличность соответствует сроку погашения обязательств.

Платежеспособность предприятия – способность предприятия своевременно и в полном объеме рассчитаться по своим обязательствам.

Ликвидность баланса и предприятия являются основой (фундаментом) платежеспособности, то есть ликвидность – это способ поддержания платежеспособности.



Рисунок 9 – Взаимосвязь между показателями ликвидности и платежеспособности

Анализ ликвидности и платежеспособности предприятий по данным финансовой отчетности традиционно включает следующие направления анализа:

- анализ ликвидности баланса;
- расчет и оценка финансовых коэффициентов ликвидности баланса и платежеспособности организации;
- расчет и оценка абсолютных показателей платежеспособности;
- анализ денежных потоков.

Анализ ликвидности баланса

При анализе ликвидности баланса осуществляют сравнение активов, сгруппированных по степени ликвидности, и обязательств по пассиву, расположенных по срокам их погашения:

СРАВНЕНИЕ

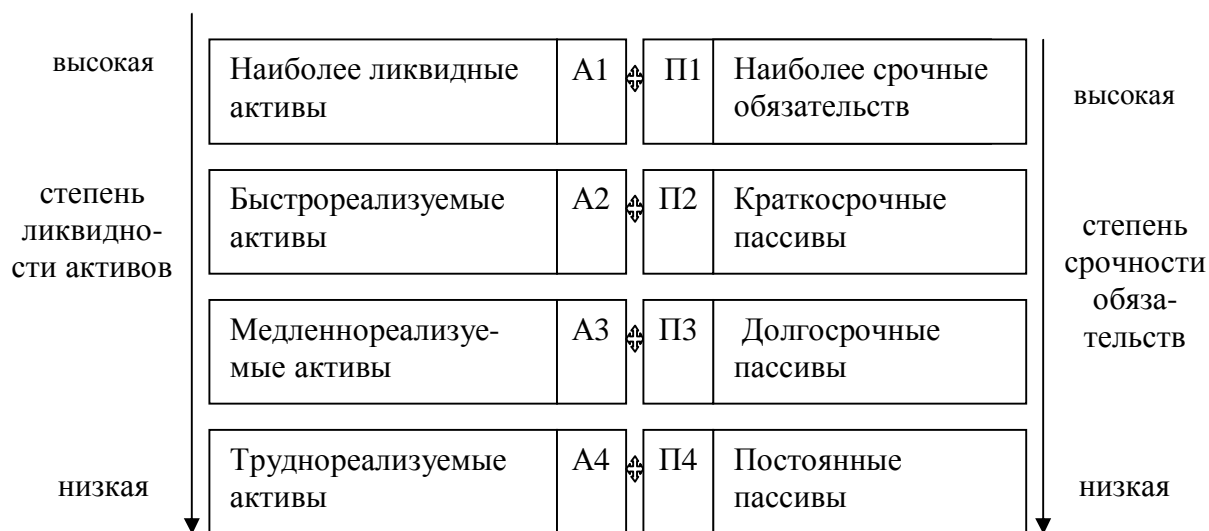
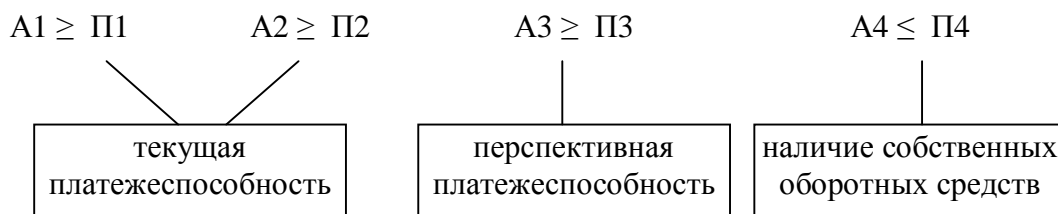


Рисунок 10 - Схема анализа ликвидности баланса предприятия

Баланс организации признается абсолютно ликвидным, если выполняется следующая цепочка неравенств:



Анализ финансовых коэффициентов ликвидности и платежеспособности организации

На рисунке отображена логика расчета базовых коэффициентов ликвидности и платежеспособности предприятия:

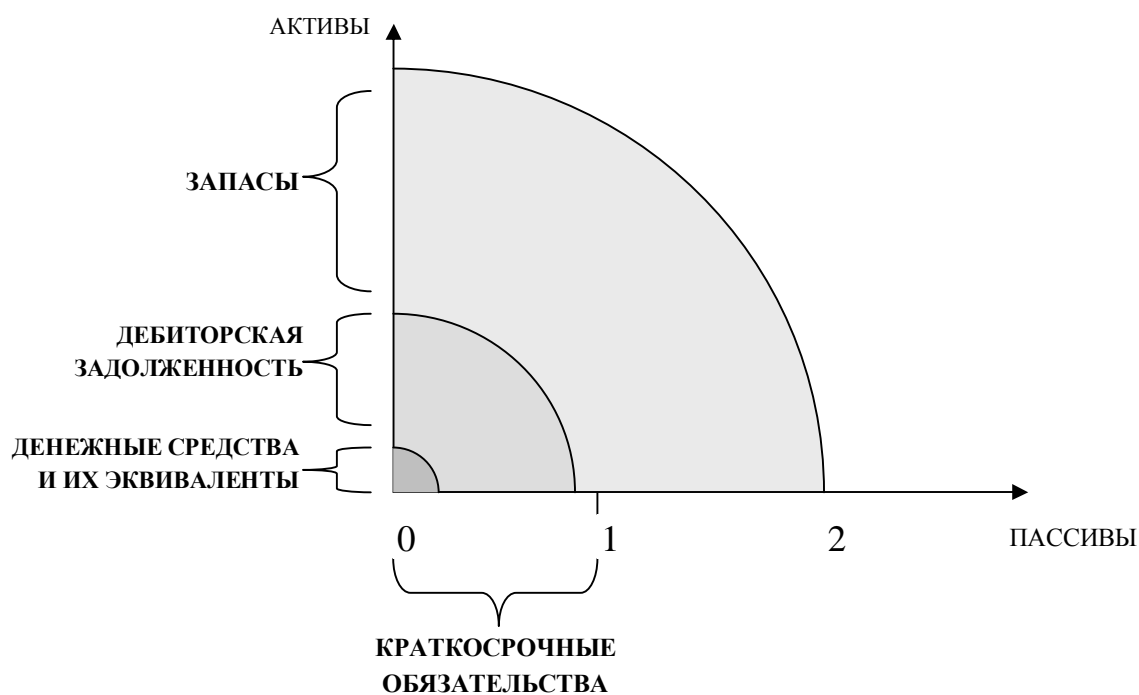


Рисунок 11 – Оптимальное соотношение между оборотными активами и краткосрочными обязательствами предприятия

Для определения степени платежеспособности предприятия используются следующие коэффициенты ликвидности:

- коэффициент абсолютной ликвидности - отношение денежных средств и их эквивалентов к краткосрочным обязательствам;
- коэффициент быстрой (срочной) ликвидности (промежуточный коэффициент покрытия) – отношение денежных средств, краткосрочных финансовых вложений и дебиторской задолженности к краткосрочным обязательствам;
- коэффициент текущей ликвидности (общий коэффициент покрытия) – отношение оборотных активов к краткосрочным обязательствам.

Оценка уровня собственных оборотных средств

Собственные оборотные средства (СОС) характеризуют наличие оборотных активов, сформированных за счет собственного капитала предприятия. Отражает достаточность текущих активов для покрытия краткосрочной задолженности.

Алгоритм расчета величины собственных оборотных средств (СОС) по балансу имеет следующий вид:

- 1) Способ «сверху»:

$$\text{СОС} = \text{Капитал и резервы} - \text{Внеоборотные активы}$$

В связи с тем, что долгосрочные кредиты и заемные средства используются в основном на капитальные вложения и приобретение основных средств, вполне оправдано в расчетах собственного оборотного капитала учитывать сумму долгосрочных обязательств:

$$\text{СОС} = \text{Капитал и резервы} + \text{Долгосрочные обязательства} - \text{Внеоборотные активы}$$

2) Способ «снизу»:

$$\text{СОС} = \text{Оборотные активы} - \text{Краткосрочные обязательства}$$

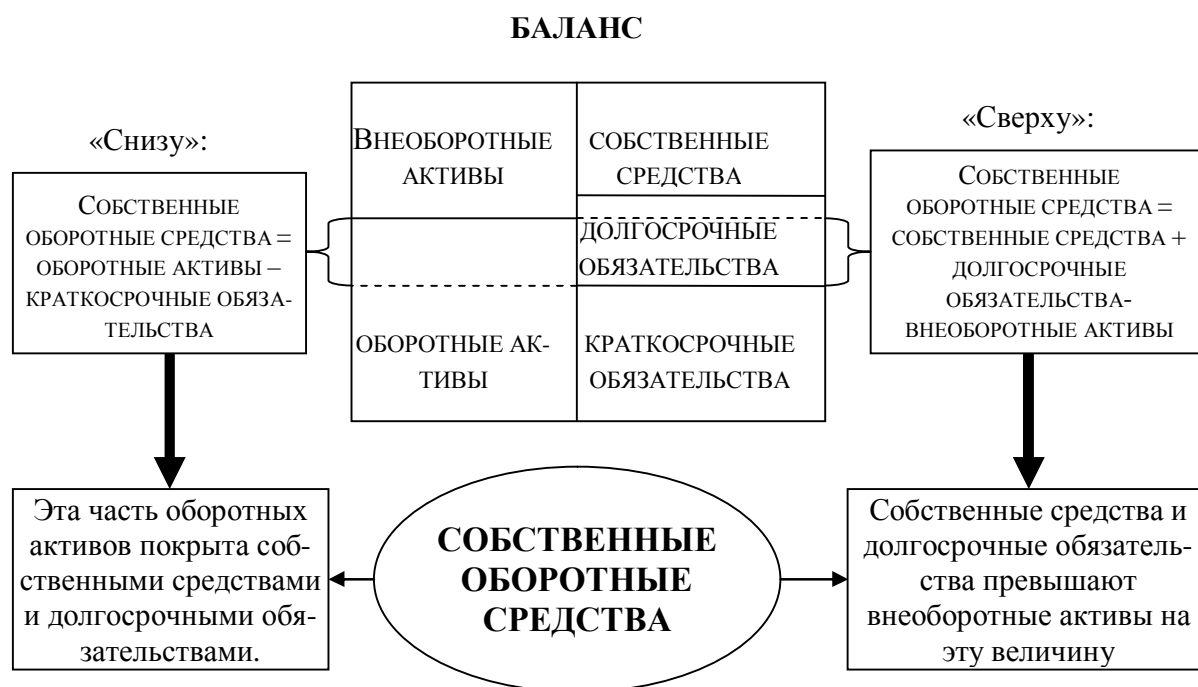


Рисунок 12 – Способы расчета собственных оборотных средств предприятия

В мировой практике финансового анализа данный показатель получил название чистого оборотного капитала, или работающего (функционирующего) капитала.

Тема 4. Анализ изменений капитала организации

Собственный капитал предприятия как объект анализа

Анализ источников формирования капитала имеет большое значение в оценке финансовой устойчивости предприятия. Прежде всего следует оценить состав, структуру собственного капитала и определить основные источники его образования по данным формы №3 «Отчет об изменениях капитала»

Информация о собственном капитале предприятия, подлежащая раскрытию в форме №3 «Отчет об изменениях капитала», имеет особенности:

- в форму включены сведения о факторах роста и снижения собственного капитала;
- динамика показателей собственного капитала и его элементов должна показываться не менее чем за 2 отчетных периода;
- отражается поступление и использование всех составляющих собственного капитала, резервов;
- показатели, влияющие на нераспределенную прибыль в период между 31 декабря предыдущего и 1 января текущего года.

В процессе анализа состава и структуры собственного капитала следует рассчитать удельный вес его элементов:

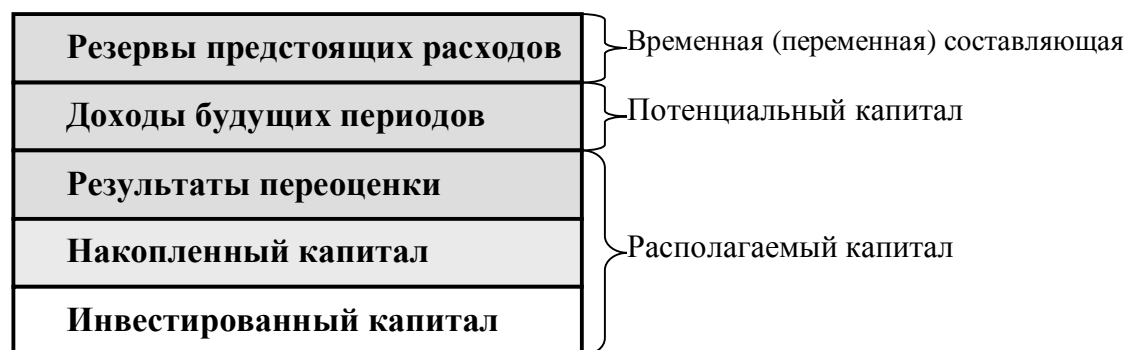


Рисунок 13- Схема анализа структуры собственного капитала

Анализируя собственный капитал, необходимо обратить внимание на соотношение коэффициентов его поступления и выбытия:

$$\text{Коэффициент поступления} = \frac{\text{Поступило собственного капитала}}{\text{Остаток собственного капитала на конец периода}}$$

$$\text{Коэффициент выбытия} = \frac{\text{Выбыло собственного капитала}}{\text{Остаток собственного капитала на начало периода}}$$

Если значения коэффициентов поступления превышают значения коэффициентов выбытия, то в организации идет процесс наращивания собственного капитала, и наоборот.

Оценка чистых активов организации

Стоимость чистых активов как показатель состояния дел организации отражает стоимость той части имущества коммерческой организации, которая осталась бы у учредителей (участников) организации при её "воображаемой" ликвидации с одновременным прекращением ее кредиторской и дебиторской задолженности по стоимости, отраженной в бухгалтерских регистрах на дату воображаемой ликвидации.

В Порядке оценки стоимости чистых активов акционерных обществ, утвержденном Приказом Минфина РФ №10н, ФКЦБ РФ № 03-6/пз от 29 января 2003 года указано, что чистые активы - это величина, определяемая путем вычитания из суммы активов акционерного общества, принимаемых к расчету, суммы его обязательств, принимаемых к расчету:

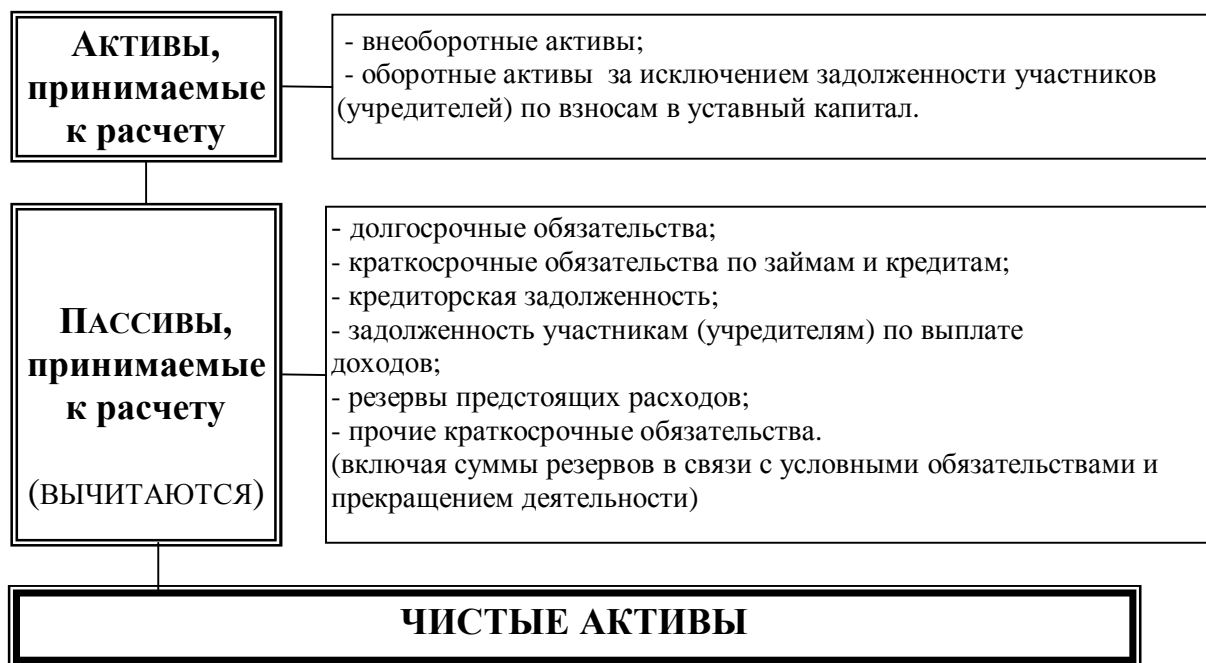


Рисунок 14- Порядок оценки чистых активов организаций

Стоимость чистых активов может принимать как положительное, так и отрицательное значение. В последнем случае можно говорить о неэффективной работе предприятия и о необеспеченности выполнения требований кредиторов.

Анализ движения и структуры обязательств организации

Анализ движения обязательств предполагает изучение динамики общей суммы обязательств, а также их элементов: кредитов, займов, кредиторской задолженности. При этом должны быть определены:

- полная величина обязательств, включая плату за пользование заемными средствами;
- дата образования и погашения;
- условия обеспечения;
- ограничения в использовании активов, которые они налагают на предприятие;
- ограничения в действиях, в частности на выплату дивидендов.

При анализе уровня долгов выявляется выбранная предприятием стратегия исполнения обязательств и ее эффективность.

Предприятие может избрать агрессивную стратегию исполнения обязательств, которую характеризуют: значительный объем накопленных обязательств, их небольшой срок погашения, зачастую высокий уровень просроченных обязательств. Противоположной стратегией является осторожная (консервативная) стратегия исполнения обязательств. Она связана с минимизацией риска возможной неплатежеспособности даже в ущерб доходности предприятия. Ее характеризует максимально «безопасная» структура долгов.

Для определения «качества» долгов предприятия выявляется динамика неоправданной кредиторской задолженности: просроченная задолженности и задолженности по неотфактурованным поставкам.

Для оценки уровня и структуры обязательств предприятия можно использовать следующие финансовые коэффициенты:

- коэффициент соотношения между долгосрочными и краткосрочными обязательствами (возможен вариант расчета обратного показателя);
- доля краткосрочных обязательств в общей величине заемного капитала (коэффициент краткосрочной задолженности);
- доля долгосрочных обязательств в общей величине заемного капитала (коэффициент структуры заемного капитала).

Понятие финансовой устойчивости организации

Финансовая устойчивость – это такое состояние финансовых ресурсов, их распределение и использование, которое обеспечивает развитие фирмы на основе роста прибыли и капитала при сохранении платежеспособности в условиях допустимого уровня риска. Финансовая устойчивость предприятия означает:

- стабильное превышение доходов над расходами;
- свободное маневрирование денежными средствами и эффективное их использование;
- бесперебойный процесс производства и продаж товаров, работ, услуг.

Финансовая устойчивость оценивается с помощью абсолютных и относительных показателей:

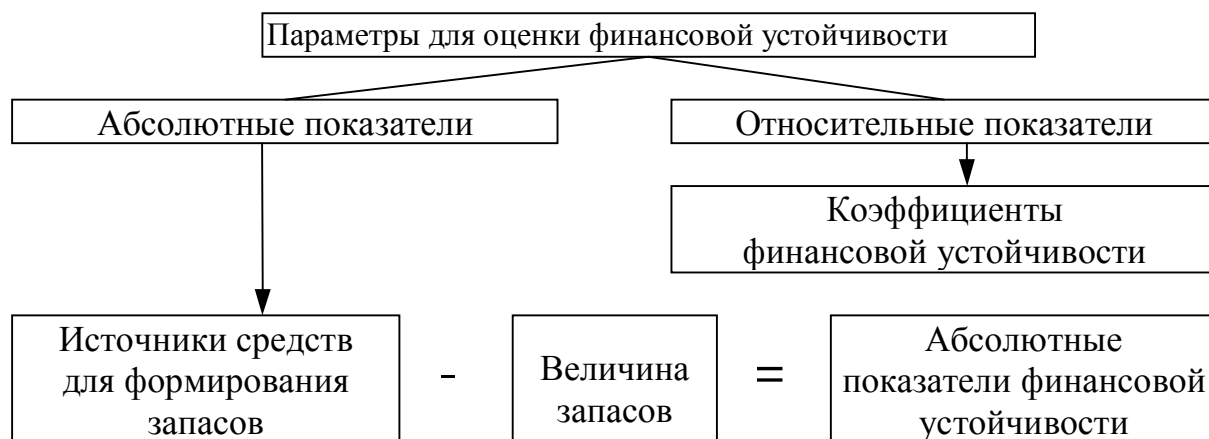


Рисунок 15-Система показателей финансовой устойчивости

Механизм определения типа финансовой устойчивости

Абсолютными показателями финансовой устойчивости являются показатели, характеризующие степень обеспеченности запасов организации источниками их формирования.

По мнению В.В. Ковалева, источниками формирования запасов, размер и состояние которых определяют устойчивость финансового состояния организации, являются:

1. Собственные оборотные средства (СОС)
2. Нормальные источники формирования запасов (ИФЗ), которые определяются по формуле:

$$\text{НОРМАЛЬНЫЕ ИСТОЧНИКИ ФОРМИРОВАНИЯ ЗАПАСОВ} = \text{СОС} + \text{Краткосрочные кредиты и займы} + \text{Задолженность по товарным операциям}$$

Выделенные источники формирования запасов позволяют определить тип финансовой устойчивости организации:

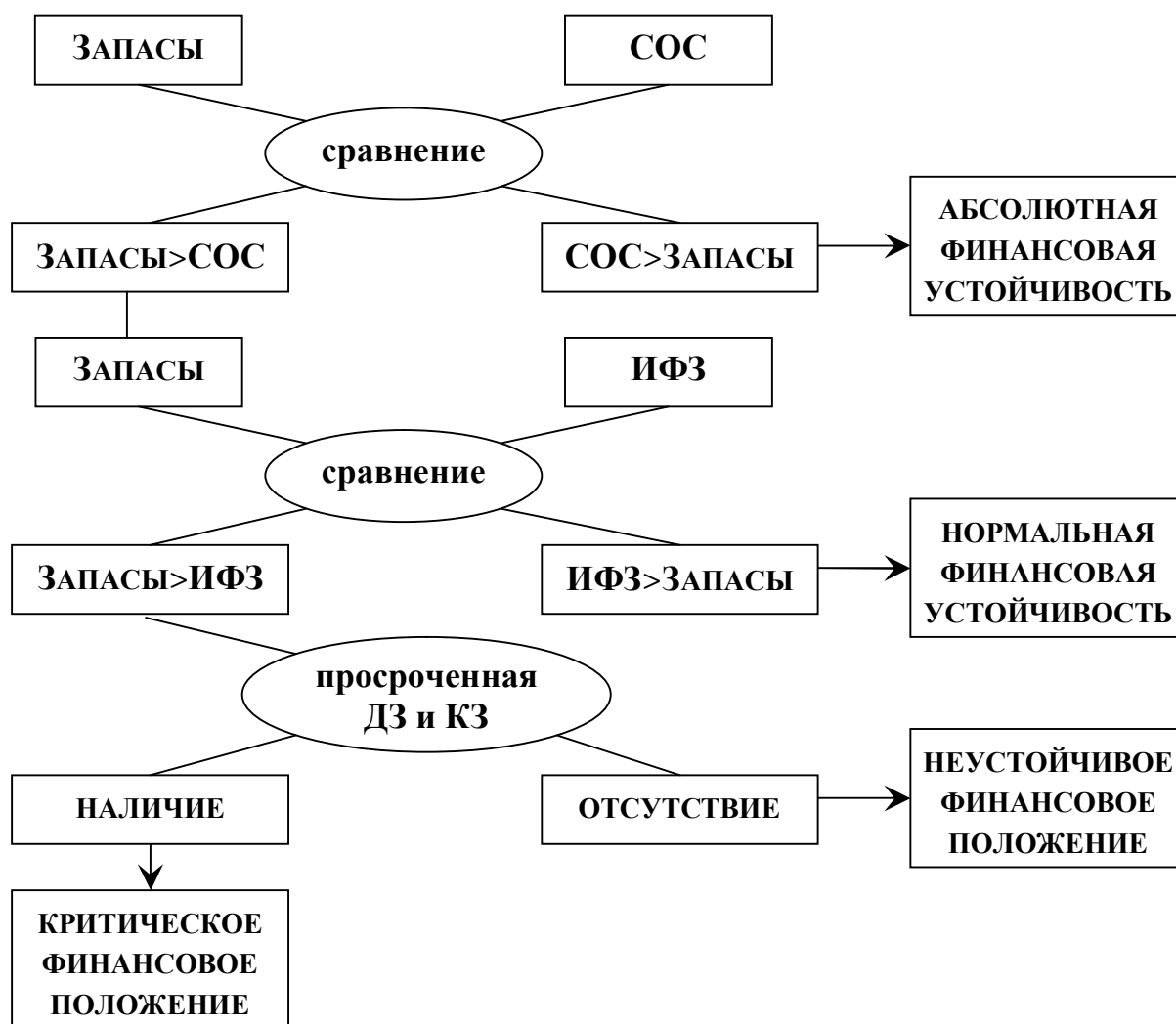


Рисунок 16– Анализ финансовой устойчивости предприятия в соответствии с методикой, разработанной В.В. Ковалевым

Исследование структуры капитала организации с помощью относительных показателей финансовой устойчивости

Финансовая устойчивость может оцениваться с помощью относительных показателей – коэффициентов финансовой устойчивости. Количественно финансовая устойчивость может оцениваться с двух позиций:

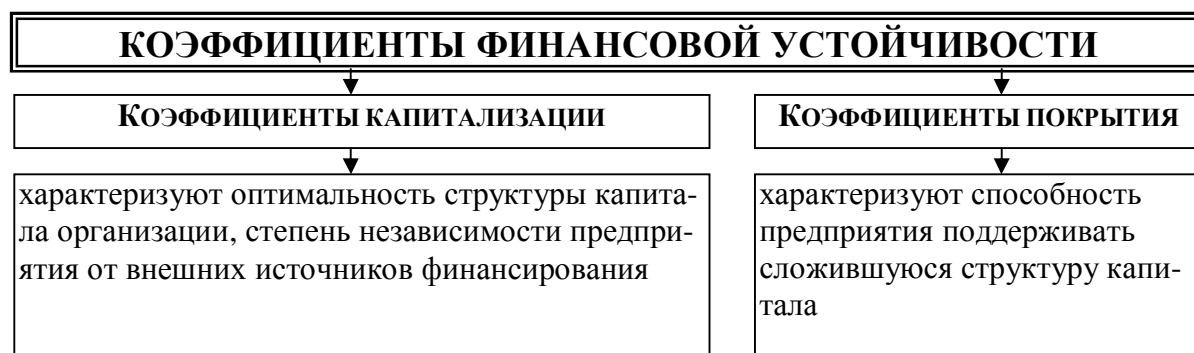


Рисунок 17- Группы коэффициентов финансовой устойчивости

В теории и практике финансового анализа насчитывается несколько десятков коэффициентов финансовой устойчивости. В таблице _ представлено описание наиболее распространенных из них.

Таблица 3 - Показатели финансовой устойчивости

Показатель	Методика расчета	Оптимальное значение
Коэффициент концентрации собственного капитала (независимости, автономии)	$\frac{\text{Собственный капитал}}{\text{Валюта баланса}}$	$\geq 0,5$
Коэффициент концентрации заемного капитала (зависимости)	$\frac{\text{Заемный капитал}}{\text{Валюта баланса}}$	$\leq 0,5$
Коэффициент соотношения заемных и собственных средств (плечо финансового рычага)	$\frac{\text{Заемный капитал}}{\text{Собственный капитал}}$	< 1
Коэффициент маневренности собственного капитала	$\frac{\text{СОС}}{\text{Собственный капитал}}$	0,2-0,5
Коэффициент обеспеченности собственными средствами	$\frac{\text{СОС}}{\text{Оборотные активы}}$	$\geq 0,1$

Тема 5. Анализ деловой активности организации

Критерии степени деловой активности предприятия

Деловая активность (от англ. business activity) – это результативность работы предприятия относительно величины авансированных ресурсов или величины их потребления в процессе производства. Деловая активность проявляется в динамичности развития хозяйствующего субъекта, достижении им поставленных целей, а также скорости оборота средств предприятия.

Для оценки деловой активности предприятия используются:

- 1) качественные критерии – анализ проводится путем сравнительного анализа параметров деятельности предприятия с аналогичными параметрами конкурентов.
- 2) количественные критерии (рисунок 18).

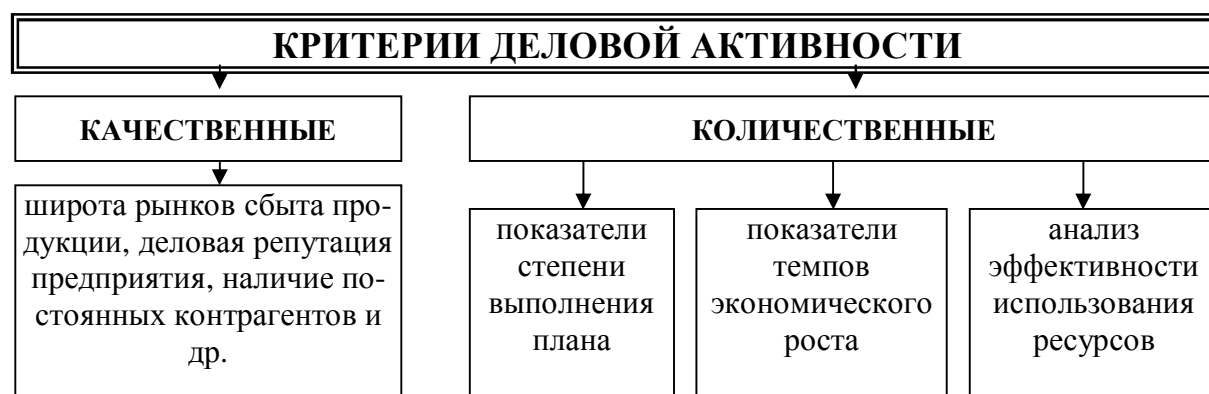


Рисунок 18- Критерии деловой активности

Количественные критерии деловой активности характеризуются как абсолютными, так и относительными показателями.

«Золотое» правило экономики предприятия

Экономический рост предприятия характеризуется увеличением объемов деятельности предприятия. Для оценки устойчивости экономического роста предприятия сопоставляют темпы роста суммы прибыли, объема продаж и величины имущества (капитала). Оптимальным считается следующее соотношение:

$$100\% < T_{и} < T_{вр} < T_{пр}$$

где $T_{и}$ – темп изменения имущества (капитала), %

$T_{вр}$ – темп изменения выручки от продаж, %

$T_{пр}$ – темп изменения прибыли, %

Рассмотренное соотношение в мировой практике получило название «золотого правила экономики предприятия».

Это соотношение означает:

- 1 неравенство ($100\% < T_{и}$) означает, что экономический потенциал предприятия возрастает;
- 2 неравенство ($T_{и} < T_{вр}$) свидетельствует о том, что ресурсы предприятия используются с большей отдачей;

- 3 неравенство ($T_{BR} < T_{PR}$) показывает, что прибыль растет быстрее чем объем продаж за счет относительного снижения уровня издержек.

Определение устойчивых темпов роста и структуры выручки от реализации и аналитическое обоснование объемов продаж

Одной из важнейших задач управления формированием капитала предприятия является обеспечение его финансового равновесия в процессе экономического развития. Механизм обеспечения такого равновесия базируется на Модели устойчивого экономического роста.

Модель устойчивого экономического роста – это алгоритм, позволяющий обеспечить основные пропорции формирования капитала, связанные с приростом объема реализации продукции в предстоящем периоде.

Данная модель имеет различные математические варианты в зависимости от используемых базовых показателей формируемого капитала, в то же время результаты расчета основного показателя модели – прироста объема реализации – остаются неизменными. Наиболее простой вариант модели имеет следующий вид:

$$\Delta OP = \frac{ЧП}{В} \times \frac{А}{СК} \times \frac{В}{А} \times ККП$$

ΔOP – прирост объема реализации, не нарушающий финансового равновесия

ЧП – чистая прибыль

В – выручка от реализации

А – активы

СК – собственный капитал

ККП – коэффициент капитализации чистой прибыли.

Общая оценка оборачиваемости оборотных активов

Для оценки степени деловой активности предприятия необходимо провести анализ, который позволит выявить, насколько эффективно предприятие использует свои оборотные средства. Интенсивность использования оборотных активов определяется скоростью их оборота.

Чем выше скорость оборота оборотных средств предприятия, тем:

- выше размер годового оборота;
- меньше потребность в капитале, расходы по его обслуживанию;
- меньше затраты по хранению ТМЦ, инфляционные потери.

Для измерения оборачиваемости оборотных средств используются следующие показатели:

1. Коэффициент оборачиваемости оборотных средств – характеризует число оборотов, которые совершают оборотные средства, а также размер выручки от продаж в расчете на 1 рубль текущих активов. Рост ко-

ээффициент свидетельствует о более эффективном использовании оборотных средств.

$$\text{КОЭФФИЦИЕНТ ОБОРАЧИВАЕМОСТИ ОБОРОТНЫХ СРЕДСТВ} = \frac{\text{Выручка от продаж}}{\text{Средний остаток оборотных активов}} = \frac{\text{Длительность анализируемого периода}}{\text{Продолжительность 1 оборота оборотных активов}}$$

2. Продолжительность 1 оборота оборотных средств (в днях, месяцах, годах) – показывает средний срок, за который средства, вложенные в текущие активы, совершают полный кругооборот. Уменьшение показателя в динамике является позитивным явлением.

$$\text{ПРОДОЛЖИТЕЛЬНОСТЬ 1 ОБОРОТА ОБОРОТНЫХ СРЕДСТВ} = \frac{\text{Средний остаток оборотных активов}}{\text{Выручка от продаж}} \times \text{Длительность анализируемого периода} = \frac{\text{Длительность анализируемого периода}}{\text{Коэффициент Оборачиваемости оборотных активов}}$$

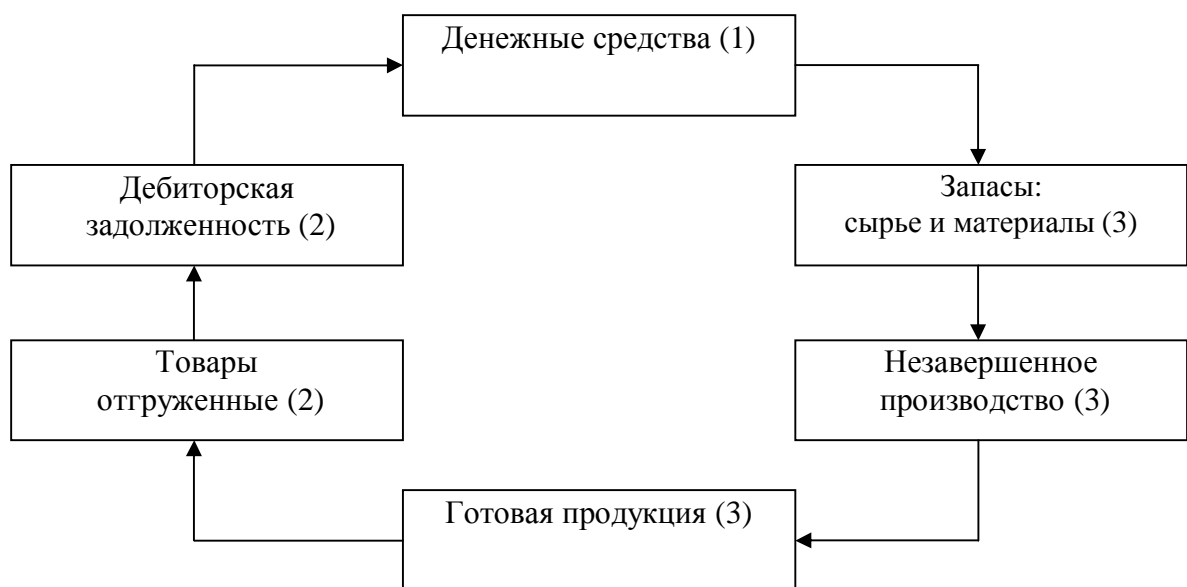
3. Коэффициент загрузки (закрепления) оборотных средств в обороте - характеризует среднюю величину оборотных средств, использованных предприятием для получения 1 рубля выручки от продаж. Чем меньше коэффициент загрузки, тем эффективнее используются оборотные средства.

$$\text{КОЭФФИЦИЕНТ ЗАГРУЗКИ ОБОРОТНЫХ СРЕДСТВ В ОБОРОТЕ} = \frac{\text{Средний остаток оборотных активов}}{\text{Выручка от продаж}}$$

Экономический эффект в результате ускорения оборачиваемости оборотных средств выражается в относительном высвобождении средств из оборота, а также увеличении суммы прибыли и также может быть измерен количественно.

Анализ показателей оборачиваемости отдельных элементов оборотного капитала: запасов и дебиторской задолженности

Элементы оборотного капитала предприятия являются частью непрерывного потока хозяйственных операций:



1,2,3 – степень ликвидности оборотных активов

Рисунок 19 – Цикл оборота оборотного капитала предприятия

Порядок расчета показателей оборачиваемости элементов оборотных активов, а также их краткая характеристика представлены в таблице 4:

Таблица 4 - Показатели оборачиваемости элементов оборотного капитала

Показатель	Методика расчета	Характеристика
Показатели оборачиваемости запасов и их элементов: производственных запасов, незавершенного производства, готовой продукции, товаров отгруженных		
Коэффициент оборачиваемости запасов (элемента запасов)	$\frac{\text{Себестоимость продаж}}{\text{Средний остаток запасов}}$	показывает число оборотов, которые совершают средства, вложенные в запасы (элемент запасов)
Период оборота запасов (элемента запасов)	$\frac{\text{Средний остаток запасов} \times Д}{\text{Себестоимость продаж}}$	показывает среднюю продолжительность 1 оборота запасов (элемента запасов)
Показатели оборачиваемости дебиторской задолженности (ДЗ)		
Коэффициент оборачиваемости ДЗ	$\frac{\text{Выручка от продаж}}{\text{Средний остаток ДЗ}}$	показывает число оборотов, которые совершают средства, вложенные в запасы
Период оборота ДЗ	$\frac{\text{Средний остаток ДЗ} \times Д}{\text{Выручка от продаж}}$	показывает среднюю продолжительность 1 оборота запасов

Д- длительность анализируемого периода

Исследование продолжительности операционного (производственно-коммерческого) и финансового циклов.

Операционный (производственно-коммерческий) цикл характеризует общее время, в течение которого денежные ресурсы находятся в форме неденежных оборотных активов.



Рисунок 20 - Стадии операционного цикла предприятия

В общем виде методика расчета длительности операционного цикла выглядит следующим образом:

Операционный цикл = Период оборота запасов + Период оборота (погашения) дебиторской задолженности

Финансовый цикл или цикл обращения денежной наличности – это время, в течение которого денежные средства отвлечены из оборота.

Продолжительность финансового цикла может быть рассчитана по следующей формуле:

Финансовый цикл = Операционный цикл - Период оборота (погашения) кредиторской задолженности

Взаимосвязь операционного и финансового циклов предприятия показана на рисунке 21:

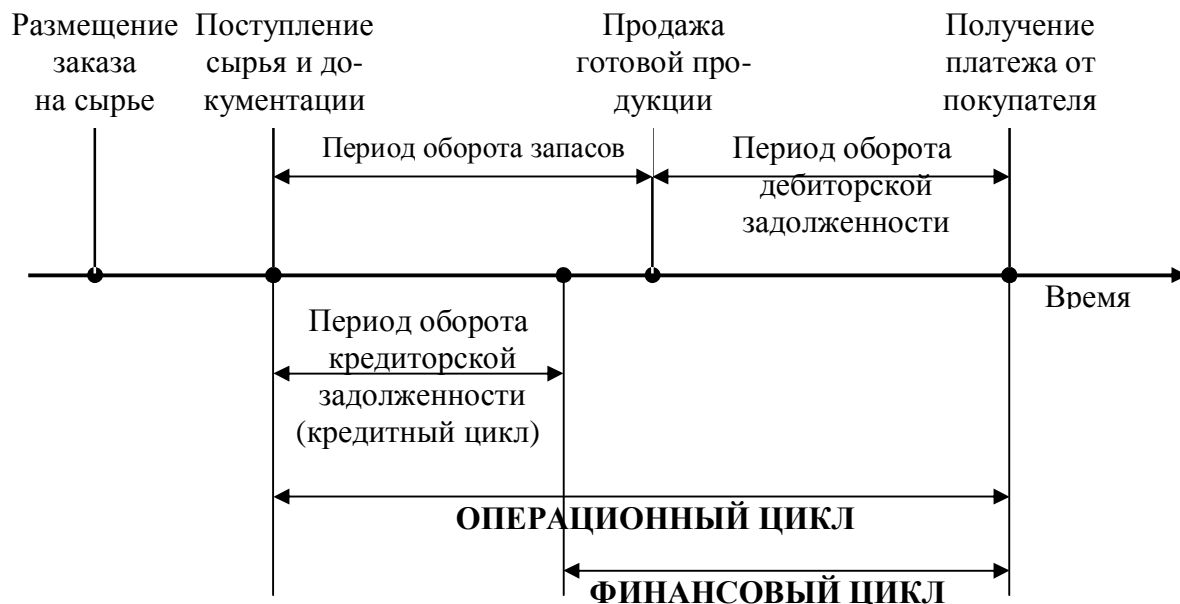


Рисунок 21– Этапы обращения денежных средств предприятия

Сравнительная оценка дебиторской и кредиторской задолженности

Хозяйственная деятельность предприятия связана с приобретением сырья и материалов, других запасов, потреблением различного рода услуг и так далее. В том случае, если расчеты за продукцию или оказанные услуги производятся на условиях последующей оплаты, можно говорить о получении предприятием кредита от своих поставщиков и подрядчиков. В то же время само предприятие выступает кредитором своих покупателей и заказчиков, а также поставщиков в части выданных авансов. В этих условиях необходимо следить за соотношением дебиторской и кредиторской задолженностей:

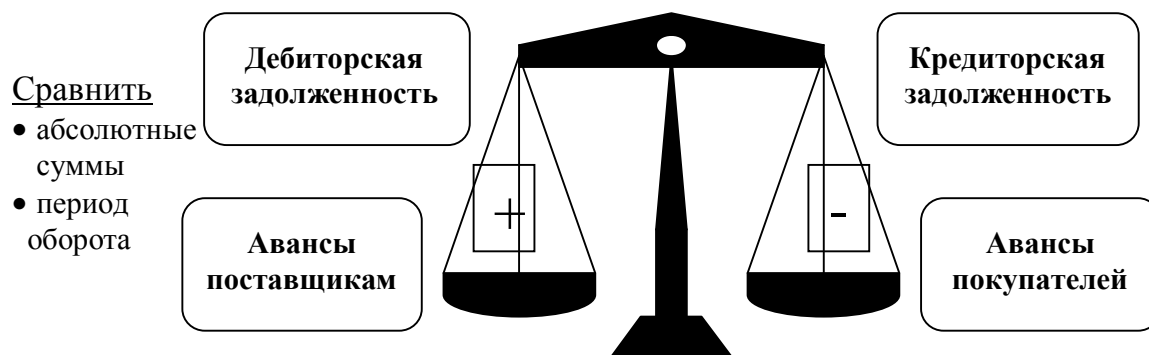


Рисунок 22 – Сравнительная оценка условий предоставления и получения кредита на предприятии

Существует 2 основных мнения по поводу рекомендуемого соотношения между объемами и сроками погашения дебиторской и кредиторской задолженности:

1 точка зрения - признаком удовлетворительной структуры баланса выступает относительное равновесие между объемами дебиторской и кредиторской задолженности.

2 точка зрения – если кредиторская задолженность превышает дебиторскую, то это приводит к дополнительному притоку денежных средств на предприятие (при условии некритического роста кредиторской задолженности).

Тема 6. Отчет о прибылях и убытках и его анализ

Анализ формы №2 «Отчет о прибылях и убытках»

Показатели финансовых результатов (прибыли) характеризуют абсолютную эффективность хозяйствования по всем направлениям его деятельности. Они являются важнейшими в системе оценки результативности и деловых качеств предприятия, степени его надежности и финансового благополучия.

Главная цель анализа финансовых результатов – финансово-экономическое обоснование вариантов управленческих решений, реализация которых позволит обеспечить устойчивый рост её финансовых результатов.

Анализ финансовых результатов проводится в несколько этапов:

- 1) анализ доходов и расходов, анализ причин отклонений;
- 2) анализ финансовых результатов по составу и структуре в динамике;
- 3) факторный анализ изменения прибыли от продаж и прибыли до налогообложения;
- 4) оценка формирования чистой прибыли и влияния налогов на прибыль;
- 5) оценка эффективности распределения и использования прибыли на накопление и потребление.

Анализ доходов и расходов по данным формы №2 бухгалтерской отчетности «Отчет о прибылях и убытках», по рекомендациям ученых, должен проводиться в следующей последовательности:

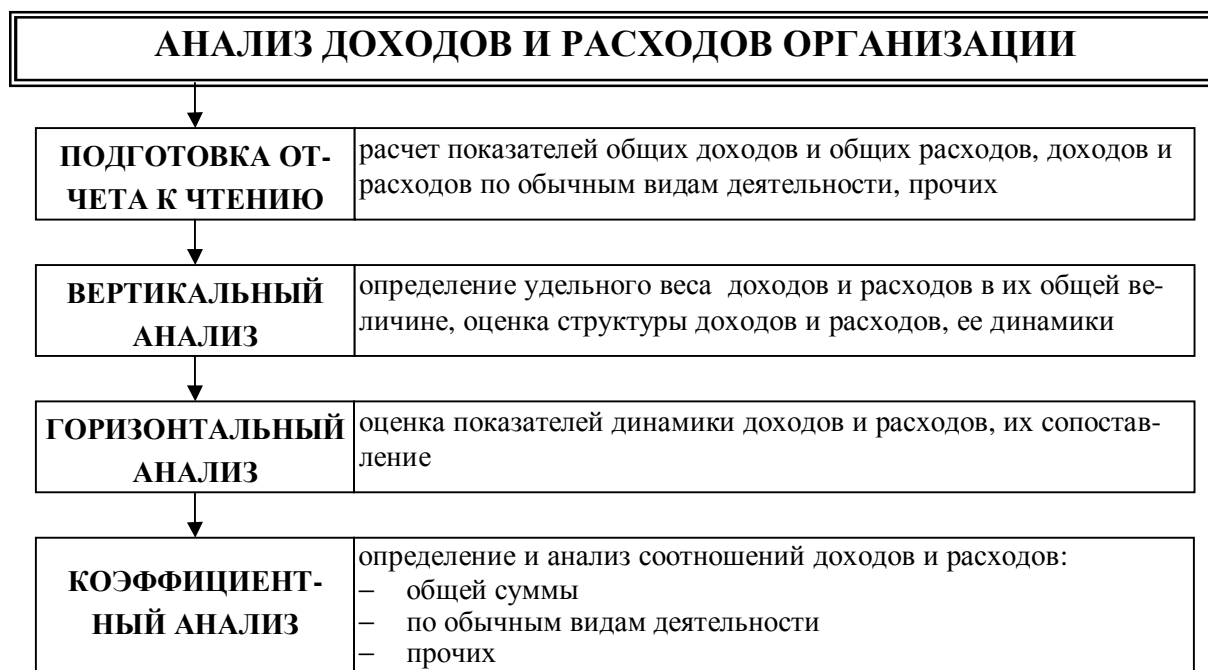


Рисунок 23– Организация анализа доходов и расходов организации по данным формы №2 бухгалтерской отчетности

Сопоставление определенных групп доходов и расходов организации в форме №2 позволяет исчислить показатели финансовых результатов её деятельности:

- валовая прибыль (убыток) – показатель, имеющий значение как показатель промежуточного дохода (до покрытия управленческих и коммерческих расходов);
- прибыль (убыток) от продаж – отражает финансовый результат по основным видам деятельности;
- прибыль (убыток) до налогообложения – характеризует общий финансовый результат, полученный от всех видов деятельности и операций;
- чистая прибыль (непокрытый убыток) - конечный финансовый результат деятельности предприятия.

Система показателей для оценки рентабельности деятельности предприятия

В общем виде показатели экономической эффективности выражаются формулой:

$$\text{Экономическая эффективность} = \frac{\text{Экономический эффект}}{\text{Ресурсы или затраты}}$$

Показатели рентабельности представляют собой частный случай показателей экономической эффективности - в качестве экономического эффекта используются показатели прибыли:

$$\text{Рентабельность} = \frac{\text{Прибыль}}{\text{Ресурсы или затраты}}$$

В зависимости от того, с чем сравниваются показатели прибыли, различают 3 основные группы показателей рентабельности:

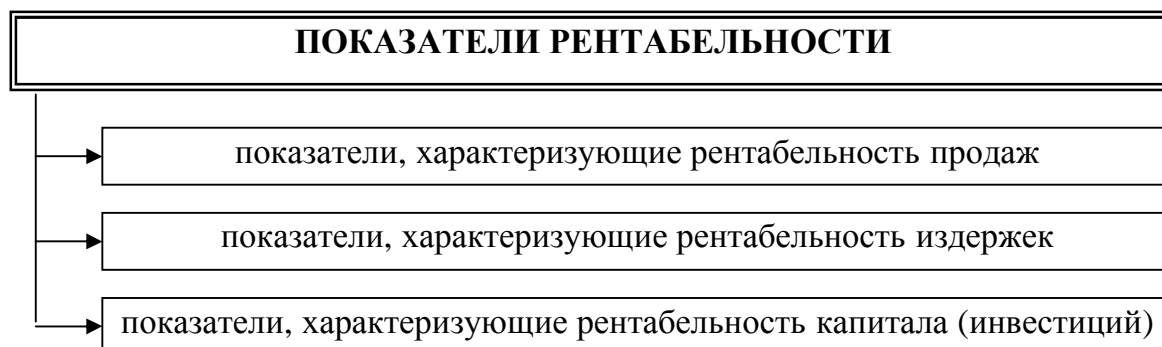


Рисунок 24 - Группы показателей рентабельности

Все эти показатели могут рассчитываться на основе прибыли от продаж, прибыли до налогообложения и чистой прибыли (форма №2 бухгалтерской отчетности).

В таблице 5 представлена методика расчета отдельных коэффициентов рентабельности.

Таблица 5 - Показатели рентабельности деятельности предприятия

Показатель	Методика расчета	Характеристика
Рентабельность продаж	<u>Прибыль от продаж</u> Выручка от продаж	показывает уровень прибыли с 1 рубля продаж
Рентабельность затрат (основной деятельности)	<u>Прибыль от продаж</u> Полная себестоимость реализованной продукции	показывает уровень прибыли на 1 рубль затраченных на производство и реализацию продукции средств
Рентабельность активов (капитала)	<u>Чистая прибыль</u> Средняя величина активов	показывает уровень прибыли с единицы стоимости активов независимо от источников их финансирования
Рентабельность собственного капитала	<u>Чистая прибыль</u> Средняя величина собственного капитала	показывает уровень прибыли на каждый рубль средств, вложенных в предприятие собственниками

Факторный анализ рентабельности собственного капитала в модели фирмы Du Pont

Модель была разработана и впервые использована международной химической компанией «Du Pont de Nemours».

Существует несколько вариантов модели анализа рентабельности собственного капитала (ROE) по методу Du Pont. Среди них наиболее популярны:

1. Двухфакторная модель:

$ROE = \text{Рентабельность активов} \times \text{Коэффициент финансовой зависимости}$

2. Трехфакторная модель:

$ROE = \text{Рентабельность продаж} \times \text{Оборачиваемость активов} \times \text{Коэффициент финансовой зависимости}$

Рисунок 25 показывает, как коэффициент рентабельности продаж, оборачиваемости активов и показатель отношения активов к собственному капиталу отражаются на показателе рентабельности собственного капитала (ROE).

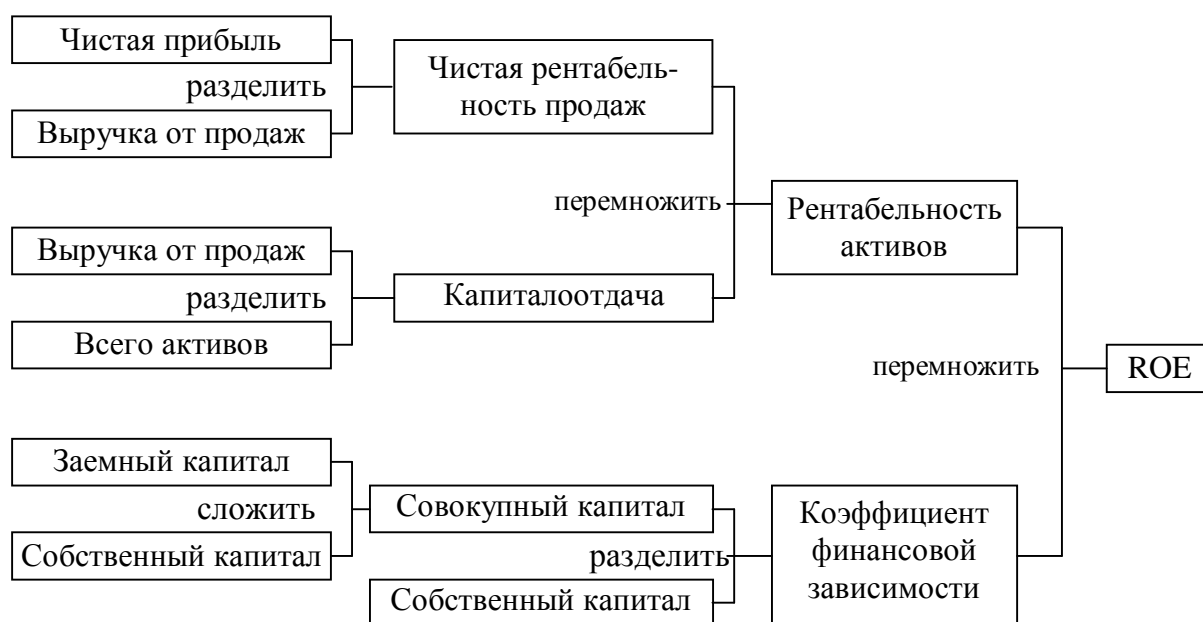


Рисунок 25– Трехфакторная модель факторного анализа фирмы DuPont

Тема 7. Консолидированная и сегментарная бухгалтерская отчетность и особенности ее анализа

Понятие и особенности консолидированной отчетности

Консолидированная отчетность представляет собой объединение показателей бухгалтерских отчетов взаимосвязанных предприятий, входящих в одну группу.

В соответствии с нормативными актами по составлению и представлению консолидированной отчетности в РФ под группой взаимосвязанных организаций понимается головная организация с её дочерними и зависимыми обществами.

В ст. 105 и 106 ГК РФ даются определения дочернего и зависимого обществ:

Дочерним обществом называется организация, контролируемая другой организацией: контроль может осуществляться посредством владения контрольным пакетом акций, в силу договора или иным способом, обеспечивающим влияние на принятие решений по ведению предпринимательской деятельности.

Зависимое общество – это организация, не менее 20% голосующих акций акционерного общества или 20% уставного капитала общества с ограниченной ответственностью которой принадлежит другой организации.

Группа предприятий может быть сформирована по принципу вертикальной (материнско-дочерние отношения) и горизонтальной интеграции (равноправные предприятия, направляемые единым органом):

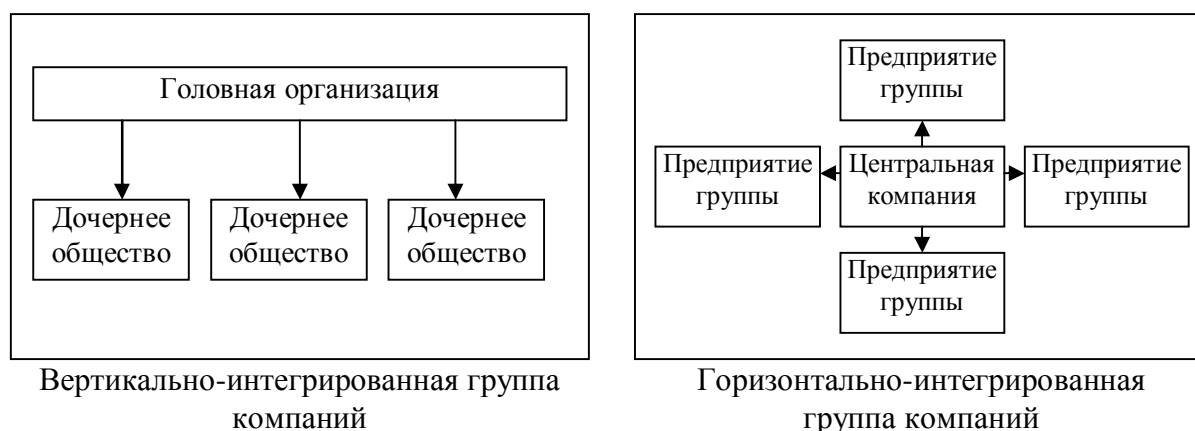


Рисунок 26– Группы компаний с вертикальной и горизонтальной интеграцией

Цели составления консолидированной отчетности:

- предоставление заинтересованным лицам информации о группе организаций как о едином целом;
- обеспечение механизма контроля деятельности корпоративных групп со стороны правительственных органов;
- унифицирование и облегчение процедуры составления обобщающей отчетности для групп компаний.

Консолидированная отчетность представляет собой специфический, нетрадиционный вид бухгалтерской отчетности:

- 1) консолидированная отчетность выходит за рамки имущественной обособленности, так как объединяет данные не одного, а нескольких юридических лиц;
- 2) консолидированная отчетность не является отчетностью юридически самостоятельной организации. Она имеет явно выраженную аналитическую направленность;
- 3) консолидированная отчетность составляется на основе данных индивидуальной отчетности предприятий группы, а не бухгалтерского учета;
- 4) консолидация отчетности не является простым суммированием одноименных статей финансовой отчетности предприятий группы. В консолидированную отчетность не включаются данные о сделках между членами группы (внутрикорпоративные операции).

Частным случаем консолидированной отчетности является сводная отчетность – это отчетность группы компаний, на 100% принадлежащих одному собственнику прямо или косвенно.

Консолидированная отчетность объединяет бухгалтерскую отчетность головной организации и дочерних обществ и включает отдельные данные о зависимых обществах.

Анализ консолидированной отчетности при сделках слияния и поглощения бизнеса

Анализ консолидированной отчетности при сделках слияния и поглощения бизнеса преследует три основные цели:

- 1) понять необходимость консолидации, цель составления консолидированной отчетности и ее достаточность;
- 2) определить, как достигнуты цели консолидации—полностью или частично;
- 3) оценить эффективность функционирования группы компаний.

Анализ консолидированной отчетности при сделках слияния и поглощения бизнеса включает следующие этапы:

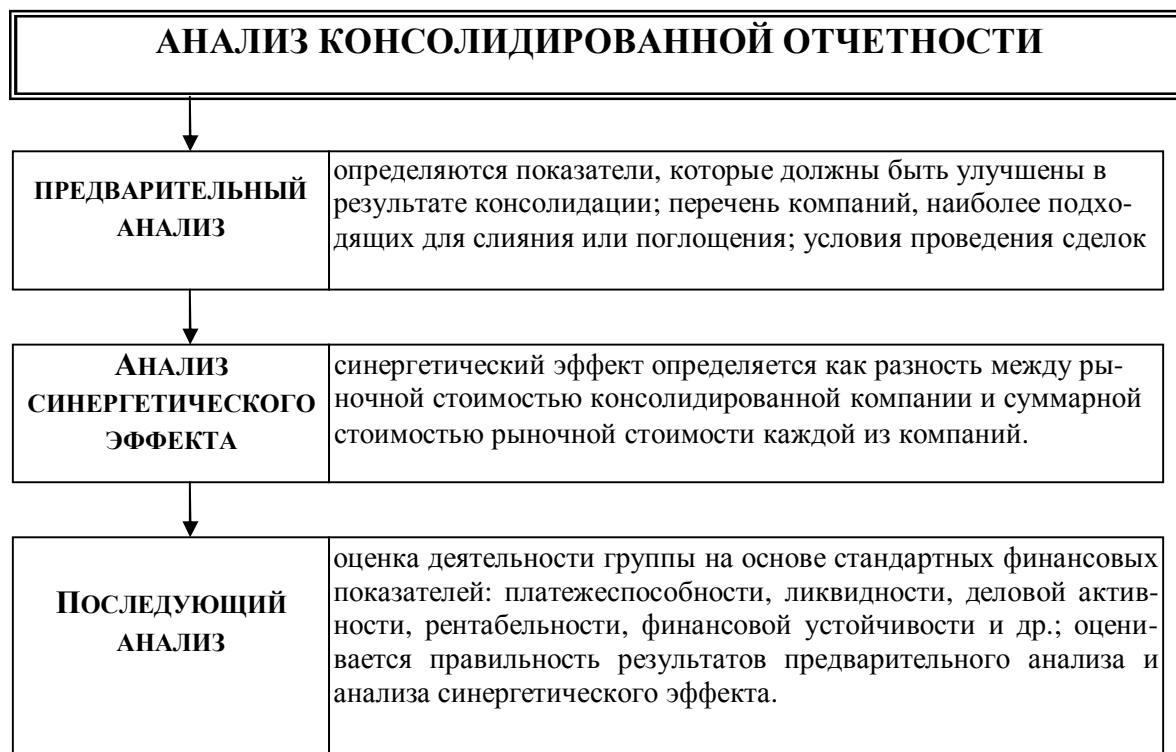


Рисунок 27– Этапы анализа консолидированной отчетности

Формирование и анализ сегментарной отчетности

"Сегмент" (лат. *segmentum*) означает отрезок, часть чего-либо. Применительно к бухгалтерскому учету это понятие используется в том смысле, что в бухгалтерской отчетности сведения о разных частях (сегментах) деятельности организации необходимо раскрывать обособленно. Сегментами могут быть данные о производстве и продажах разных товаров, работ, услуг или данные о продажах одного вида в разных регионах.

Сегментарная отчетность - отчетность, раскрывающая информацию по отдельным сегментам деятельности организации.

Главные причины использования сегментарной отчетности:

- стремление разграничить направления бизнеса, требующие различных подходов к управлению;
- желание использовать элементы предпринимательства внутри компании;
- пристальное внимание собственников и менеджеров к определенному направлению бизнеса компании.

Требования и порядок формирования сегментарной отчетности сформулированы в ПБУ 12/2000 «Информация по сегментам», которое было разработано на основе МСФО 14 «Сегментарная отчетность». В ПБУ 12/2000 "Информация по сегментам" определены следующие ключевые понятия:

- информация по сегменту - информация, раскрывающая часть деятельности организации в определенных хозяйственных условиях посредством

представления установленного перечня показателей бухгалтерской отчетности организации;

- операционный сегмент - часть деятельности организации по производству определенного товара, выполнению определенной работы, оказанию определенной услуги или однородных групп товаров, работ, услуг, которая подвержена рискам, и получению прибылей, отличным от рисков и прибылей по другим товарам, работам, услугам или однородным их группам;
- географический сегмент - часть деятельности организации по производству товаров, выполнению работ, оказанию услуг в определенном географическом регионе деятельности организации, которая подвержена рискам, и получению прибылей, отличным от рисков и прибылей, имеющих место в других географических регионах деятельности организации;
- отчетный сегмент - отдельный операционный или географический сегмент, информация о котором является обязательной для раскрытия в бухгалтерской отчетности или в сводной бухгалтерской отчетности. На отчетные сегменты должно приходиться не менее 75% выручки организации.

Составление сегментарной отчетности включает следующие этапы:

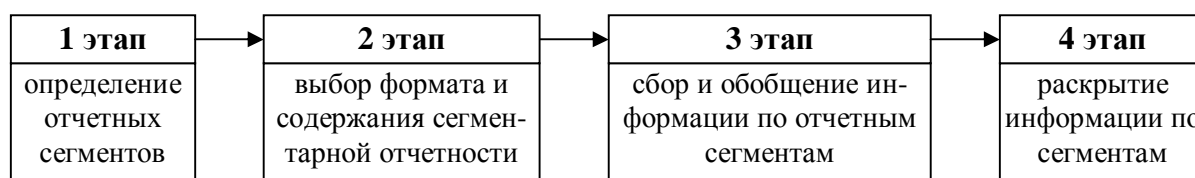


Рисунок 28– Этапы составления сегментарной отчетности

В составе методики анализа сегментарной отчетности целесообразно выделить две крупные части:

- анализ отчетной информации в разрезе операционных сегментов деятельности организации;
- анализ отчетной информации в разрезе географических сегментов деятельности организации.

Чаще всего информация по операционным сегментам признается первичным форматом сегментарной отчетности. При этом становится возможным рассчитать следующие основные показатели деятельности сегмента:

- динамика выручки от продаж сегмента, её удельный вес в общей величине выручки от продаж организации в целом;
- динамика финансового результата сегмента, его удельный вес в общей величине финансового результата деятельности организации в целом;
- рентабельность продаж сегмента и ее динамика;
- расходы сегмента на один рубль выручки сегмента и их изменение.

Если в отчетности по каждому операционному сегменту смогли выделить величину активов, обязательств и других показателей, то в дополнение проанализировать показатели:

- удельный вес активов сегмента в общей сумме распределенных между сегментами активов и в общей сумме активов организации;
- аналогичные показатели по обязательствам, капитальным вложениям, амортизационным отчислениям по основным средствам и нематериальным активам;
- оборачиваемость активов сегмента;
- рентабельность активов.

В целом такой анализ позволяет оценить вклад каждого сегмента в общие результаты работы организации, определить эффективность отдельных видов ее деятельности и уровень рисков, что важно и для внутреннего управления, и для внешних пользователей бухгалтерской отчетности.

Информация по географическим сегментам чаще всего признается вторичным форматом сегментарной отчетности, на ее основе производится оценка следующих показателей:

- динамика выручки или активов, капитальных вложений в основные средства и нематериальные активы;
- структура выручки или активов (удельных весов показателей сегмента в общей величине выручки от продаж или активов организации в целом, соответственно).

Такой анализ позволяет оценить тенденции изменения в объемах продаж на различных рынках сбыта, вклад каждого сегмента в общие результаты деятельности организации.

В случае, когда информация по географическим сегментам признана в качестве первичного формата сегментарной отчетности, анализ проводится по схеме, описанной ранее по операционным сегментам.

Тема 8. Анализ отчета о движении денежных средств

Целевое назначение отчета о движении денежных средств для внешних и внутренних пользователей

Важнейшим элементом информационной базы анализа денежных потоков выступает бухгалтерская (финансовая) отчетность о движении денежных средств. В соответствии с международными стандартами финансовой отчетности, а также требованиями многих национальных стандартов отчет о движении денежных средств как отдельная форма отчетности является составной частью полного пакета бухгалтерской отчетности.

Международный бухгалтерский стандарт №7 «Cash flow statements» вступил в силу с 1 января 1994 года. В РФ форма отчета о движении денежных средств в составе квартальной и годовой отчетности организаций применяется с 1996 года.

Отчет о движении денежных средств – это агрегированный перечень поступлений и выплат, которые позволяют согласовать входящие и исходящие остатки денежных средств в балансе.

Отчет о движении денежных средств – это динамический отчет, который методами обобщения определенных хозяйственных операций отчетного периода объясняет поступление и выбытие реальных финансовых средств.

Основными нормативными документами, регулирующими порядок составления и представления отчета о движении денежных средств в РФ выступают:

- Приказ Минфина РФ « Об утверждении положения по бухгалтерскому учету «Бухгалтерская отчетность организации (ПБУ 4/99)» от 6 июля 1999г. №43н;
- Приказ Минфина РФ «О формах бухгалтерской отчетности организаций» от 22 июля 2003 г. №67н;
- Приказ Минфина РФ «Об утверждении положения по ведению бухгалтерского учета и бухгалтерской отчетности в РФ» от 29 июля 1998 г. №34н и др.

Современный формат отчета в РФ имеет множество отличий от предыдущего варианта (применялся до 2003 года):

- отчет отражает данные о движении денежных средств за 2 отчетных периода;
- добавлены показатели, отражающие чистое изменение денежных средств;
- более детализированы показатели денежных потоков по инвестиционной деятельности. При этом сокращены расшифровки денежных потоков по текущей деятельности;
- сокращено количество показателей, предоставляемых справочно.

Значение отчета о движении денежных средств в анализе денежных потоков заключается в следующем:

- он отражает масштабы денежного оборота организации;
- отчет раскрывает обстоятельства того, как были исполнены обязательства организации, позволяет контролировать процесс обслуживания долговых обязательств (формирование необходимых денежных резервов);
- показывает способность организации самостоятельно создавать денежные средства;
- устанавливает причины и размеры расхождения между приростом денежных средств и чистой прибылью, обеспечивает связь между доходами, расходами, запасами, задолженностью, поступлениями и расходами денежных средств и так далее.

Прямой и косвенный методы расчета и анализа денежных потоков

Расчет денежных потоков прямым методом ведется посредством отражения итогов операций (оборотов) по счетам денежных средств за период.

Существует 2 способа составления отчета прямым методом:

- 1) основной способ (первичный прямой) – предполагает использование учетных данных об оборотах по статьям денежных средств.

Общая схема отчета о движении денежных средств, составленного прямым методом (основной способ), представлена нами на рисунке 29.

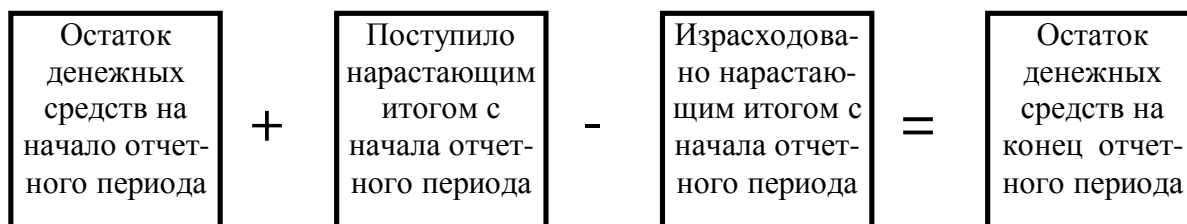


Рисунок 29 – Общая схема отчета о движении денежных средств, составленного прямым методом (основной способ)

Данная схема имеет применение в российских стандартах финансовой отчетности и положена в основу формы №4 «Отчет о движении денежных средств» бухгалтерской отчетности. Ниже приводится порядок подготовки отчета прямым методом в соответствии с МСФО 7.

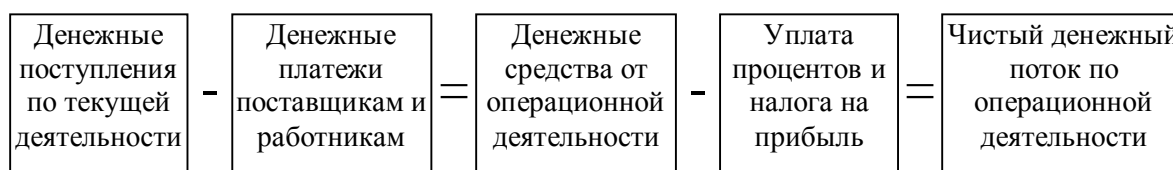


Рисунок 30 – Схема расчета денежных потоков по текущей (операционной) деятельности в соответствии МСФО 7

- 2) способ корректирования каждой статьи отчета о прибылях и убытках (производный прямой) с целью его преобразования в отчет о движении денежных средств.

Примеры основных корректировок используемых при применении данного способа представлены нами на рисунке 31.

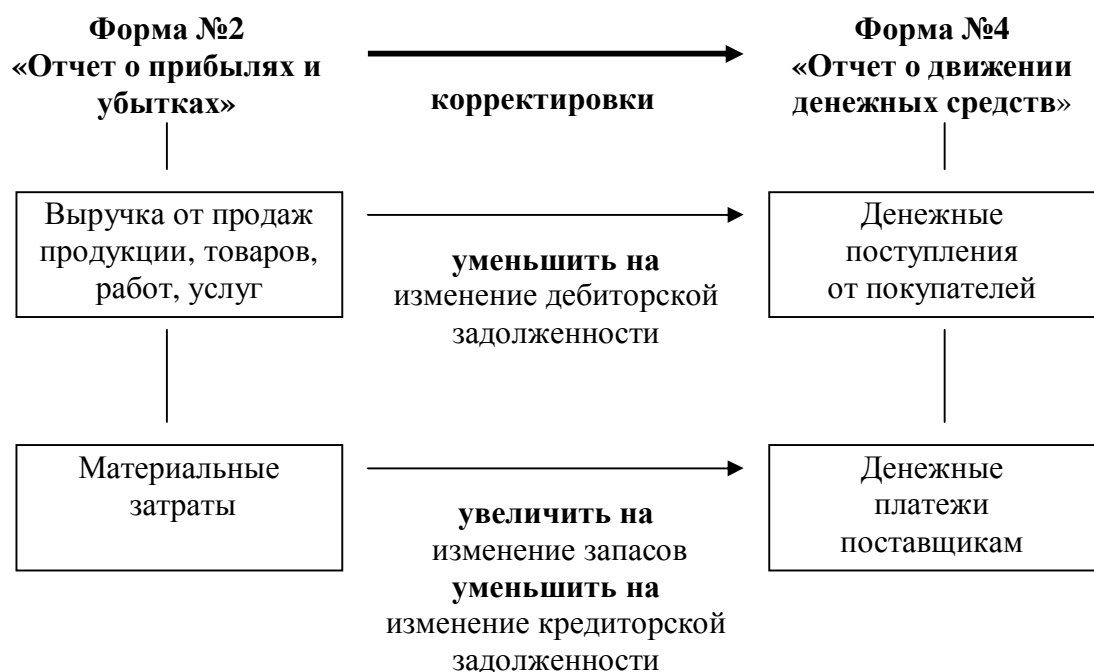


Рисунок 31 –Общая схема отчета о движении денежных средств, составленного производным прямым методом

Косвенный метод расчета денежных потоков состоит в преобразовании чистого финансового результата предприятия, рассчитанного по методу начислений, в финансовый результат, рассчитанный по кассовому методу.

Для этой трансформации применяют ряд специальных корректировок:

1. Корректировки, связанные с несовпадением времени отражения доходов и расходов в бухгалтерском учете с притоками и оттоками денежных средств по этим операциям.
2. Корректировки по хозяйственным операциям, не оказывающим непосредственного влияния на чистую прибыль, но вызывающими движение денежных средств.
3. Корректировки по операциям, непосредственно влияющим на показатель прибыли, но не на движение денежных средств.

Общая схема расчета денежных потоков косвенным методом, используемая в международной практике, представлена нами на рисунке 32.

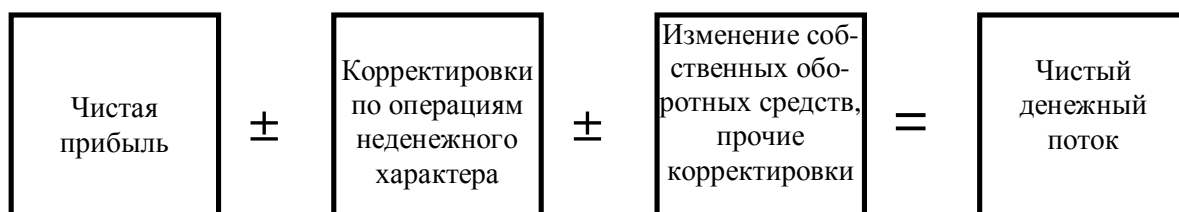


Рисунок 32 –Общая схема расчета денежных потоков по текущей деятельности косвенным методом

Главное преимущество косвенного метода в том, что он показывает наглядно, где конкретно овеществлена прибыль предприятия или куда вложены «живые деньги». Он позволяет определить взаимосвязь полученной прибыли с изменением величины денежных средств и выявить наиболее проблемные места в деятельности предприятия (скопления иммобилизованных денежных средств) и разработать пути выхода из кризиса.

Оценка чистого денежного потока по текущей деятельности

При использовании информации отчета о движении денежных средств ключевым показателем является результат изменения денежных средств по текущей деятельности. По данному показателю судят о способности предприятия генерировать денежные средства самостоятельно, без обращения к дополнительному внешнему финансированию.

Положительный из года в год чистый денежный поток по текущей деятельности – это первостепенное условие успешной работы предприятия и свидетельство его финансовой устойчивости.

В нормальной ситуации текущая деятельность предприятия должна обеспечивать приток денежных средств, полностью покрывающий отток средств по инвестиционной деятельности:

$$\begin{array}{ccc} \text{Чистый денежный} & & \text{Чистый денежный} \\ \text{ПОТОК ТЕК} & > & \text{ПОТОК ИНВ} \end{array}$$

либо покрывающий большую часть оттока от инвестиционной деятельности с привлечением притока средств от финансовой для покрытия меньшей части инвестиционного оттока:

$$\left\{ \begin{array}{l} \text{Чистый денежный} + \text{Чистый денежный} > \text{Чистый денежный} \\ \text{ПОТОК ТЕК} \quad \text{ПОТОК ФИН} \quad \text{ПОТОК ИНВ} \\ \\ \frac{\text{Чистый денежный}}{\text{Чистый денежный}} > 0,5 \\ \text{ПОТОК ТЕК} \quad \text{ПОТОК ИНВ} \end{array} \right.$$

При расчете чистого денежного потока по текущей деятельности косвенным методом выделяют следующие его составляющие:

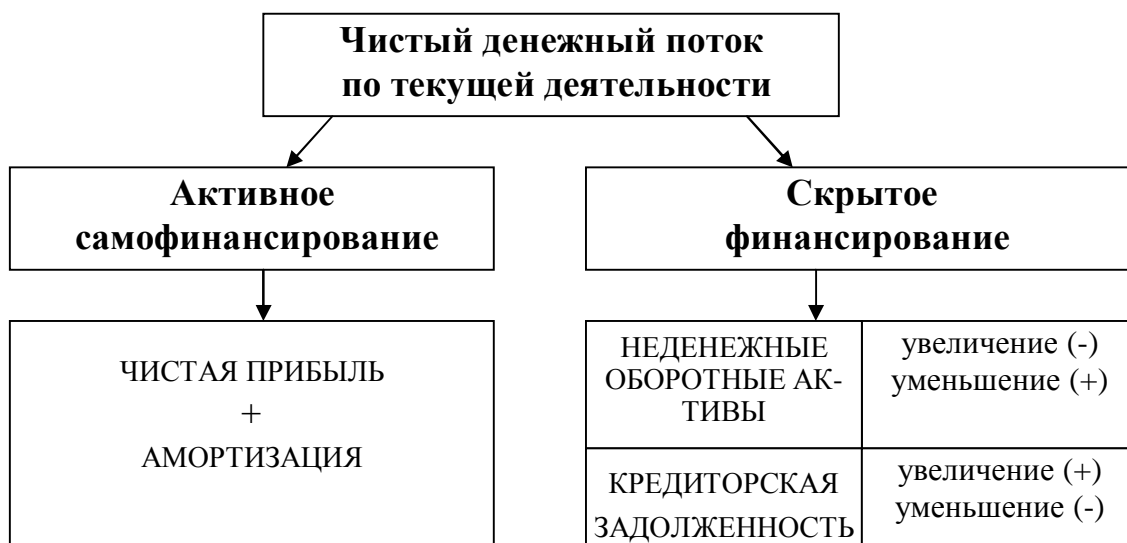


Рисунок 33 – Элементы чистого денежного потока по текущей деятельности

Анализ структуры чистого денежного потока по текущей деятельности позволяет оценить его «качество».

Высокое качество чистого денежного потока по текущей деятельности характеризуют следующие признаки:

- высокая доля активного самофинансирования;
- высокая доля чистой прибыли в структуре активного самофинансирования;
- отсутствие просроченной кредиторской задолженности и ряд других.

Финансовые коэффициенты оценки денежных потоков

Одним из традиционно используемых методов анализа денежных потоков выступает метод финансовых коэффициентов:

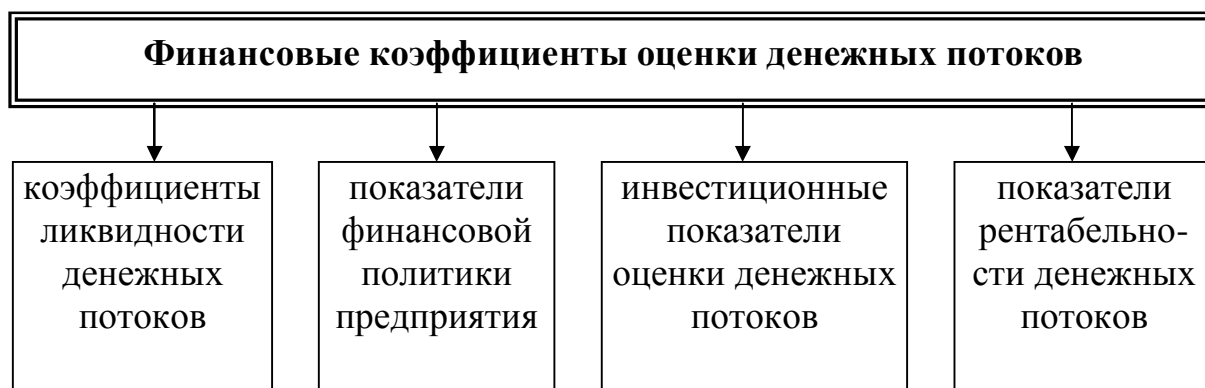


Рисунок 34– Группы коэффициентов оценки денежных потоков предприятия

Отчет о движении денежных средств в составе финансовой отчетности (форма №4) предприятия дает информацию, необходимую для оценки следующих коэффициентов ликвидности денежных потоков:

$$\text{Коэффициент ликвидности денежных потоков} = \frac{\text{Приток денежных средств}}{\text{Отток денежных средств}}$$

- характеризует, во сколько раз могут быть сокращены поступления денежных средств, чтобы осуществить необходимые платежи. Значение данного показателя должно превышать 1.

$$\text{Коэффициент ликвидности денежных потоков (с учетом остатка денежных средств)} = \frac{\text{Приток денежных средств} + \text{Денежные средства на начало периода}}{\text{Отток денежных средств}}$$

- показывает возможности организации обеспечить за определенный период выплаты денежных средств за счет остатка денежных средств и их притоков за тот же период. Также должен быть >1.

$$\text{Показатель степени задолженности} = \frac{\text{Краткосрочные и долгосрочные обязательства}}{\text{Чистый денежный поток}_{\text{тек}}}$$

- характеризует способность предприятия в перспективе уплатить не только проценты по обязательствам, но и возратить основную сумму долга.

$$\text{Коэффициент эффективности денежных потоков} = \frac{\text{Чистый денежный поток}}{\text{Отток денежных средств}}$$

Показатели финансовой политики предприятия

$$\text{Соотношение величины внутреннего и внешнего финансирования} = \frac{\text{Источники внутреннего финансирования}}{\text{Источники внешнего финансирования}} = \frac{\text{Чистый денежный поток}_{\text{тек}}}{\text{Приток денежных средств}_{\text{фин}}}$$

- характеризует положение предприятия на рынке капитала, возможности прироста ресурсов из различных источников.

Также могут быть рассчитаны показатели, характеризующие различные источники внешнего финансирования:

- доля собственных источников в общей сумме внешнего финансирования;
- доля заемных источников в общей сумме внешнего финансирования;
- соотношение собственных и заемных источников внешнего финансирования.

Инвестиционные показатели оценки денежных потоков

$$\text{Коэффициент реинвестирования денежных средств} = \frac{\text{Чистый денежный поток}_{\text{инв}}}{\text{Чистый денежный поток}_{\text{тек}}}$$

- если чистый денежный поток $\text{инв} > 0$, то это означает, что все инвестиционные вложения организация осуществила за счет дезинвестиций. Превышение чистого денежного потока инв над чистым денежным потоком тек говорит о том, что при полном использовании средств по текущей деятельности покрытие инвестиционных вложений осуществлялось за счет внешнего финансирования.

$$\text{Степень покрытия инвестиционных вложений} = \frac{\text{Чистый денежный поток}_{\text{тек}}}{\text{Общая сумма инвестиций}}$$

- характеризует способность предприятия осуществлять инвестиции, не привлекая внешних источников финансирования.

Подлежат расчету и оценке также следующие финансовые коэффициенты:

- доля амортизационных отчислений в чистом денежном потоке по текущей деятельности;
- доля чистого денежного потока по текущей деятельности в выручке от реализации и ряд других.

Показатели рентабельности денежных потоков

$$\text{Рентабельность капитала по денежным потокам} = \frac{\text{Чистый денежный поток}_{\text{тек}}}{\text{Средняя величина активов}}$$

$$\text{Рентабельность собственного капитала по денежным потокам} = \frac{\text{Чистый денежный поток}_{\text{тек}}}{\text{Средняя величина собственного капитала}}$$

-данные показатели характеризуют долю (собственного) капитала, сформированного за счет чистого денежного потока тек.

$$\text{Рентабельность чистого денежного потока} = \frac{\text{Прибыль}}{\text{Чистый денежный поток}_{\text{тек}}}$$

$$\text{Рентабельность поступивших денежных средств} = \frac{\text{Прибыль}}{\text{Положительный денежный поток}}$$

- аналогично последнему показателю рассчитывается показатель рентабельности израсходованных денежных средств.

$$\text{Рентабельность продаж на основе денежного потока} = \frac{\text{Чистый денежный поток}}{\text{Выручка от продаж}}$$

- рассчитанный по видам продукции показатель определяет не только прибыльную, но и «денежную» продукцию.

3. МЕТОДИЧЕСКИЕ УКАЗАНИЯ ПО ВЫПОЛНЕНИЮ ПРАКТИЧЕСКИХ ЗАНЯТИЙ

Практические занятия по дисциплине «Анализ финансовой отчетности» являются одной из важнейших форм обучения студентов и проводятся для закрепления и углубления знаний по дисциплине. Целью практических занятий также является закрепление и углубление знаний, приобретение студентами навыков чтения финансовой отчетности для принятия обоснованных управленческих решений.

Задачи практических занятий:

- освоение понятийного аппарата, используемого в анализе финансовой отчетности;
- овладение методами проведения анализа;
- получение навыков поиска и обобщения материала, работы с нормативными документами и экономической литературой;
- определение современных теоретических и прикладных проблем анализа финансовой отчетности;
- определение информационных возможностей каждой формы бухгалтерской отчетности в анализе финансового состояния организации;
- проведение анализа состояния финансовой отчетности конкретного объекта исследования;
- получение навыков систематизации данных, интерпретации финансовых показателей;
- формулирование выводов, заключений по результатам анализа.

Примерная структура практического занятия по дисциплине «Анализ финансовой отчетности» выглядит следующим образом:

1. Вводная часть.
2. Контрольный опрос по теме занятия (устный/письменный).
3. Рефераты и выступления студентов.
4. Проверка и обсуждение результатов анализа финансовой отчетности.
5. Подведение итогов занятия.
6. План следующего занятия.

Практические занятия также могут проводиться в форме дискуссии, круглого стола, пресс-конференции. Конкретную форму проведения каждого занятия накануне определяет преподаватель.

Практические занятия ориентированы в первую очередь на активное участие студентов в определении и обсуждении проблемных ситуаций хозяйствующих субъектов, поиске направлений укрепления их финансового состояния. Это позволяет повысить интерактивность учебного процесса, увязать теоретические и методические положения курса с практикой деятельности организаций.

Ниже приводятся примерные планы практических занятий для студентов очной формы обучения.

Тема 1. Теоретические и методические основы анализа финансовой отчетности

Время -2 часа

1. Состав и содержание финансовой отчетности организаций, её связь с развитием организационно-правовых форм хозяйствования.
2. Сущность и назначение анализа финансовой отчетности. Ключевые объекты анализа.
3. Виды анализа финансовой отчетности.
4. Оценка информативности финансовой отчетности с позиций основных групп ее пользователей. Использование выводов из анализа финансовой отчетности в принятии различных управленческих решений.
5. Методы и приемы анализа финансовой отчетности.
6. Логика и процедуры анализа финансовой отчетности.
7. Профессиональное суждение о результатах анализа финансовой отчетности.

Тематика рефератов:

1. Исторический опыт и эволюционное развитие анализа финансовой отчетности за рубежом и в России.
2. Место анализа финансовой отчетности в системе экономического анализа.
3. Специфика анализа финансовой отчетности в современных условиях.
4. Финансовое состояние организации как объект анализа.
5. Аналитические возможности различных форм бухгалтерской отчетности.

Вопросы для обсуждения:

1. В чем различия между понятиями «анализ», «экономический анализ», «финансовый анализ», «анализ финансовой отчетности»?
2. Каковы условия успешного анализа финансовой отчетности?
3. Что означает понятие «сопоставимость информации»? Охарактеризуйте её роль для целей анализа.
4. В чем заключается смысл понятия «публичность финансовой отчетности»?
5. В чем различия между понятиями «метод» и «методика» анализа? Что является характерными особенностями метода анализа финансовой отчетности?
6. С чем связано использование метода финансовых коэффициентов в анализе финансовой отчетности?

7. Какие формы бухгалтерской отчетности имеют наибольшие аналитические возможности?
8. Какими приемами можно вуалировать неблагоприятное финансовое положение предприятия в бухгалтерской отчетности?
9. Что означает понятие «профессиональное суждение» бухгалтера-аналитика?

Тема 2. Бухгалтерская отчетность как источник информации об имущественном положении субъекта хозяйствования

Время -2 часа

1. Бухгалтерский баланс как источник финансовой информации и измеритель имущественного состояния организации.
2. Аналитический баланс и цели его формирования.
3. Анализ имущественного состояния предприятия по данным баланса, горизонтальный и вертикальный анализ баланса.
4. Оценка и анализ имущественного потенциала организации.
5. Анализ прочей информации, представленной в пояснениях к финансовой отчетности.

Тематика рефератов:

1. Критерии оценки состояния баланса организации.
2. Риски искажения бухгалтерского баланса и их оценка.
3. Влияние выбранных принципов учетной политики на структуру бухгалтерского баланса.
4. Роль пояснительной записки в раскрытии информации о финансовом положении организации.

Вопросы для обсуждения:

- 1) Что означает умение читать баланс?
- 2) Какие ограничения присущи бухгалтерскому балансу как источнику информации об имущественном состоянии предприятия?
- 3) Как выбранные принципы учетной политики влияют на структуру бухгалтерского баланса и отчета о прибылях и убытках, на финансовое положение предприятия?
- 4) Какие положения учетной политики представляют наибольший интерес для пользователей финансовой информации?
- 5) Может ли выбор того или иного варианта построения аналитического баланса оказать влияние на характеристику финансового положения предприятия?
- 6) На что нужно обращать внимание при характеристике имущественного состояния предприятия с позиции: а) краткосрочной перспективы; б) долгосрочной перспективы?

- 7) Для чего необходимо отслеживать соотношение дебиторской и кредиторской задолженности?
- 8) Назовите примеры информационных взаимосвязей форм бухгалтерской отчетности, используемых в оценке имущественного состояния предприятия.
- 9) Какой интерес может представлять пояснительная записка для аналитика?
- 10) Можно ли утверждать, что увеличение валюты баланса является безусловно положительной тенденцией?

Тема 3. Анализ ликвидности и платежеспособности организации по данным финансовой отчетности

Время -2 часа

1. Экономическое содержание понятий ликвидности и платежеспособности.
2. Баланс ликвидности, его построение и оценка.
3. Расчет и факторный анализ финансовых коэффициентов ликвидности и платежеспособности
4. Оценка уровня собственных оборотных средств.
5. Критерии неплатежеспособности организации и оценка вероятности банкротства.
6. Анализ финансовой отчетности организации с целью оценки её потенциальной кредитоспособности.

Тематика рефератов:

1. Экономическое содержание понятий ликвидности и платежеспособности предприятия.
2. Подходы к оценке ликвидности баланса организации.
3. Индикаторы платежеспособности организаций и их развитие.
4. Методики прогнозирования потенциального банкротства организаций и их эффективность.
5. Методические подходы к финансовому анализу неплатежеспособных организаций.

Вопросы для обсуждения:

- 2) Дайте сравнительную характеристику понятий: «ликвидность» и «платежеспособность», «платежеспособность» и «кредитоспособность», «неплатежеспособность» и «банкротство».
- 3) Могут ли иметь место ситуации: а) организация является ликвидной, но неплатежеспособной; б) организация является платежеспособной, но не ликвидной? Приведите пример.

- 4) Каковы достоинства и недостатки коэффициентов ликвидности как характеристик платежеспособности организации?
- 5) Какие ограничения присущи бухгалтерскому балансу как источнику информации о состоянии ликвидности? Каким образом получить реальные значения коэффициентов ликвидности?
- 6) Какая структура оборотных активов организации позволит обеспечить соблюдение нормативов ликвидности баланса?
- 7) Почему оценка платежеспособности не может ограничиваться расчетом показателей ликвидности?
- 8) Каковы различия между терминами «собственные оборотные средства» и «оборотные средства». Какая динамика этих показателей может считаться благоприятной?
- 9) Что означает отрицательное значение показателя собственных оборотных средств?

Тема 4. Анализ изменений капитала организации

Время -2 часа

1. Отчет об изменениях капитала как источник аналитической информации.
2. Собственный и заемный капитал предприятия как объект анализа.
3. Расчет, оценка и сфера использования показателя чистых активов.
4. Понятие и условия финансовой устойчивости организации.
5. Механизм определения типа финансовой устойчивости организации.
6. Исследование структуры капитала организации с помощью относительных показателей финансовой устойчивости

Тематика рефератов:

1. Чистые активы как критерий оценки финансового состояния организаций.
2. Методики оценки типа финансовой устойчивости организации.
3. Финансовая устойчивость и финансовый леверидж.
4. Аналитическое значение показателей стоимости капитала для обоснования решений о его привлечении.
5. Анализ финансовой устойчивости сельскохозяйственных товаропроизводителей.

Вопросы для обсуждения:

- 2) Дайте сравнительную характеристику понятий «финансовая устойчивость» и «финансовое состояние», «финансовая устойчивость» и «платежеспособность».
- 3) Каковы аналитические возможности отчета об изменениях капитала для оценки состава, структуры и движения собственного капитала организации?

- 4) Что понимается под собственным капиталом в бухгалтерском и аналитическом балансе?
- 5) По каким причинам показатель чистых активов используется в оценке финансового положения организации?
- 6) Каковы преимущества и недостатки методик оценки типа финансовой устойчивости организаций, основанных: а) на абсолютных показателях; б) относительных показателях?
- 7) Какие факторы влияют на структуру капитала организации? Как нестабильность темпов инфляции и процентных ставок может повлиять на структуру капитала?
- 8) Какие критерии оценки могут использоваться для обоснования рациональной структуры капитала?
- 9) Как отраслевая принадлежность предприятия отражается на показателях структуры капитала?
- 10) Какие критерии оценки финансовой устойчивости следует применять на разных этапах жизненного цикла организаций?

Тема 5. Анализ деловой активности организации

Время -2 часа

1. Критерии деловой активности организации.
2. «Золотое» правило экономики предприятия.
3. Модель темпов устойчивого экономического роста.
4. Общие и частные показатели оборачиваемости капитала организации.
5. Анализ оборачиваемости и эффективности использования оборотных средств предприятия.
6. Анализ показателей оборачиваемости отдельных элементов оборотных активов: запасов и дебиторской задолженности.

Тематика рефератов:

1. Оборачиваемость капитала как критерий эффективности финансово-хозяйственной деятельности организации.
2. Анализ эффективности управления запасами организации.
3. Оценка эффективности управления дебиторской задолженностью.
4. Пути повышения степени деловой активности российских организаций.

Вопросы для обсуждения:

- 2) В чем заключается различие между терминами «экономический эффект» и «эффективность»?
- 3) Каковы объективные причины нарушений темпов роста финансово-хозяйственной деятельности предприятий?
- 4) Почему важно увеличивать скорость оборота активов?

- 5) Каким образом можно повысить точность расчета отдельных показателей оборачиваемости средств предприятия?
- 6) Как анализ оборачиваемости оборотных средств связан с практикой их планирования?
- 7) Какие факторы влияют на показатели оборачиваемости различных активов организации?
- 8) Как сказывается финансовая политика руководства на показателях оборачиваемости запасов и дебиторской задолженности?
- 9) С какими проблемами сталкивается аналитик при сравнении эффективности деятельности различных предприятий? Как могут быть решены эти проблемы?
- 10) Ставится задача разработать программу мероприятий по ускорению оборачиваемости средств предприятия. Обоснуйте основные мероприятия.

Тема 6. Отчет о прибылях и убытках и его анализ

Время -2 часа

1. Значение и целевая направленность отчета о прибылях и убытках в рыночной экономике.
2. Вертикальный (структурный) и горизонтальный (динамический) анализ доходов и расходов организации, ее финансовых результатов.
3. Трендовый анализ реализации продукции и обоснование устойчивого тренда.
4. Система показателей для оценки рентабельности предприятия. Анализ учетной (бухгалтерской) и экономической рентабельности.
5. Факторный анализ прибыли и рентабельности. Модель факторного анализа рентабельности собственного капитала Дюпон.

Тематика рефератов:

1. Концепции прибыли в финансовом анализе.
2. Модели построения отчета о прибылях и убытках в России и в международной практике.
3. Интерпретация отчета о прибылях и убытках для конкретных пользователей финансовой информации.
4. Факторы, определяющие показатели финансовых результатов и рентабельности деятельности организации.

Вопросы для обсуждения:

- 2) Какими бухгалтерскими методами можно регулировать финансовые результаты?
- 3) Какова возможная интерпретация терминов «доходы», «расходы», «затраты», «издержки», «прибыль»?

- 4) Каково назначение различных показателей прибыли с позиции разных категорий пользователей финансовой информации?
- 5) Что определяет качество прибыли организаций?
- 6) Какие внешние и внутренние факторы влияют на величину прибыли (убытка) предприятия?
- 7) Дайте сравнительную характеристику терминов «эффективность», «рентабельность», «прибыльность».
- 8) Какие показатели рентабельности наиболее полезны для различных категорий пользователей финансовой отчетности?
- 9) Какие показатели рентабельности должны быть включены в сводную систему показателей финансового состояния организации?
- 10) Какую связь имеют показатели: а) рентабельности и платежеспособности; б) рентабельности и финансовой устойчивости; в) рентабельности и оборачиваемости средств?

Тема 7. Консолидированная и сегментарная бухгалтерская отчетность и особенности ее анализа

Время -2 часа

1. Особенности, назначение и нормативное регулирование консолидированной отчетности.
2. Порядок консолидации финансовой отчетности.
3. Цели, этапы и содержание анализа консолидированной отчетности.
4. Понятие, нормативное регулирование и порядок формирования сегментарной отчетности.
5. Специфика анализа сегментарной отчетности.

Тематика рефератов:

1. Особенности консолидированной и сводной отчетности.
2. Сравнительная оценка методик консолидации финансовой отчетности.
3. Специфика анализа отчетной информации в разрезе операционных и географических сегментов.

Вопросы для обсуждения:

- 2) В чем различие понятий «сводная отчетность» и «консолидированная отчетность»?
- 3) Кто является потребителем информации консолидированной отчетности?
- 4) В чем преимущества консолидации для организаций?
- 5) В чем суть понятия «элиминирование» при составлении консолидированной отчетности, в чем его назначение?
- 6) Как методы консолидации данных отражаются на результатах анализа консолидированной отчетности?

- 7) Почему информативность финансовой отчетности возрастает при включении в неё информации по сегментам?
- 8) С чем связаны риски деятельности операционных и географических сегментов?
- 9) Какова эффективность сегментарной отчетности как инструмента управления затратами и прибылью?
- 10) Существует ли потребность в управленческой сегментарной отчетности?

4. МЕТОДИЧЕСКИЕ УКАЗАНИЯ ПО ВЫПОЛНЕНИЮ САМОСТОЯТЕЛЬНОЙ РАБОТЫ

В целях лучшего закрепления теоретических знаний и более глубокого изучения дисциплины «Анализ финансовой отчетности» предусмотрена самостоятельная работа студентов, которая выступает как неотъемлемая часть учебного процесса.

Самостоятельная работа должна быть направлена не на механическое выполнение заданий, а развивать творческие способности студентов, подталкивать их к анализу происходящих событий. При этом самостоятельная работа должна приобрести такие черты, как:

- обязательность;
- наличие специально отведенного времени;
- индивидуальная форма выполнения заданий;
- контроль и оценка результатов.

Основными формами самостоятельной работы по дисциплине «Анализ финансовой отчетности» выступают:

- изучение и закрепление лекционного материала;
- проработка и конспектирование законодательных и нормативных актов;
- поиск и ознакомление с монографиями и статьями в периодической печати с целью подготовки к текущим аудиторным занятиям;
- подготовка к практическим занятиям;
- подготовка докладов и рецензий;
- подготовка рефератов;
- проведение конференций;
- проведение круглых столов;
- решение практических задач.

При подготовке к практическим занятиям необходимо использовать знания по ранее изученным экономическим и специальным дисциплинам. Студенты должны изучить нормативные документы, составляющие основу анализа финансовой отчетности организаций в РФ, действующий порядок

формирования показателей бухгалтерской отчетности, содержание и сферу применения официальных методик проведения анализа.

В ходе подготовки по предложенным темам необходимо дополнить конспекты лекций вопросами, отраженными в перечне вопросов для подготовки к практическому занятию, но не рассмотренными в ходе лекции.

ХАРАКТЕРИСТИКА ОСНОВНЫХ ФОРМ САМОСТОЯТЕЛЬНОЙ РАБОТЫ

Подготовка рефератов

Каждый студент должен в течение срока изучения дисциплины подготовить не менее одного реферата по тематике, предложенной преподавателем. Студент может самостоятельно предложить тему реферата по интересующей его проблеме. Она должна носить проблемный характер.

Подготовка реферата предполагает углубленное изучение выбранной проблемы теории и практики анализа финансовой отчетности. Она направлена на развитие навыков работы студентов со специальной экономической литературой, формирование творческого подхода к изучению дисциплины.

Рекомендуемый объем реферата -7-10 страниц. Он должен содержать список использованных источников в количестве не менее 5 наименований. Помимо основной литературы в нем обязательно должны приводиться источники из периодических экономических изданий, в том числе за последние 3 года. При выполнении реферата на компьютере используется шрифт № 14 с соблюдением 1,5 интервала. Рекомендуемый шрифт -Times New Roman. Текст реферата располагают только на лицевой стороне каждого листа с соблюдением полей: слева – не менее 2 см, сверху – 2 см, снизу –2 см, справа – 1см. Номер страницы указывается в центре нижней части страницы без точки. Реферат должен быть представлен в сроки, установленные преподавателем.

Подготовка докладов и рецензий

Эта форма самостоятельной работы охватывает подготовку докладов по содержанию публикаций в периодической печати и написание рецензий на те или иные статьи. Подготовка рецензий позволит более критично отнестись к точке зрения конкретного автора, выделить положительные стороны и дискуссии. Это будет способствовать формированию взгляда на ситуацию и проблему. Подготовку рецензий рекомендуется поручать группе студентов, что позволит расширить спектр мнений, привить навыки коллективной работы. В рамках этой формы самостоятельной работы очень важно использовать нестандартные задания. Например, изучение содержания основных учебников и учебных пособий, обзор интернет-продуктов и т.д.

Рекомендуемый объем доклада – 5 страниц печатного текста.
Рекомендуемый объем рецензии – 2 страницы печатного текста.

Решение практических задач

Решение практических задач – это основная форма самостоятельной работы студентов по дисциплине. Она дает возможность анализировать фактические данные предприятий, выявлять причины произошедших изменений и их последствия.

Решение практических заданий требует наличия у студентов исходных данных бухгалтерской отчетности организации не менее чем за 2 отчетных периода (рекомендуется использовать данные 1 предприятия за 2 последних финансовых года). При подготовке к практическим занятиям по дисциплине студентам необходимо знать структуру основных форм бухгалтерской отчетности организаций, содержание их разделов и статей, основные взаимосвязи между показателями. Результаты выполненных студентами практических заданий и задач должны содержать расчеты и аналитические выводы, сообщаться на занятиях по соответствующей теме.

Проведение круглых столов

К проведению круглого стола привлекаются все желающие студенты. Также возможно участие экспертов (студентов более старших курсов), которые могут принять участие в дискуссии по обсуждаемым темам. Руководителем круглого стола может стать либо преподаватель, либо один из экспертов. Проведение круглого стола требует большой подготовительной работы со стороны студентов, которые должны выбрать тему круглого стола, подобрать литературу и выявить основные проблемные моменты выбранной темы, составить план и раскрыть содержание выступления при помощи докладов и сообщений. По результатам обсуждения готовится проект резюме, который затем рассматривается и принимается участниками круглого стола.

Порядок проведения круглого стола:

1. Вступительное слово руководителя.
2. Доклады.
3. Обсуждение докладов с участием экспертов.
4. Избрание счетной комиссии и голосование (выбор лучшего доклада).
5. Подведение итогов круглого стола:
-подготовка резюме по результатам проведения круглого стола.

Подготовка конференций

Использование этой формы индивидуальной работы ограничено, поскольку проведение конференции требует значительной подготовительной работы студентов и преподавателей. Конференция проводится во внеауди-

торное время и предполагает участие студентов нескольких групп. Возможно участие студентов старших курсов, а также производителей.

4.1 УКАЗАНИЯ ПО САМОСТОЯТЕЛЬНОМУ ИЗУЧЕНИЮ ДИСЦИПЛИНЫ

Тема 1. Теоретические и методические основы анализа финансовой отчетности

Изучение темы предусматривает освоение студентами понятийного аппарата, заложенного в качестве базиса дисциплины, вопросов организации и методики проведения анализа финансовой отчетности. Студенты должны хорошо ориентироваться в методах проведения анализа, изучить подходы к организации экспресс- и углубленного анализа финансовой отчетности, разработанные ведущими специалистами в области финансового анализа.

Студентам следует познакомиться с концепцией развития бухгалтерского учета и отчетности в Российской Федерации, требованиями к раскрытию информации в отчетности в соответствии с действующими российскими стандартами, уяснить значение отдельных форм бухгалтерской отчетности, аудиторского заключения и пояснительной записки в характеристике финансового состояния организаций. Необходимо определить информационно-аналитические возможности статистической и налоговой отчетности организаций.

При подготовке к практическому занятию рекомендуется воспользоваться не только лекционным материалом и основным списком рекомендованной литературы, но также дополнительной литературой, в том числе работами зарубежных ученых-экономистов, таких как Д. Ирвин, Д. Стоун и К. Хитчинг, Э. Хелферт; изучить методические рекомендации министерств и ведомств; статьи в периодической печати по изучаемым проблемам.

Тема 2. Бухгалтерская отчетность как источник информации об имущественном положении субъекта хозяйствования

Для лучшего усвоения учебного материала студентам необходимо повторить положения нормативных документов, регулирующие вопросы формирования показателей бухгалтерского баланса. Необходимо хорошо знать системообразующие элементы бухгалтерского баланса, содержание его статей, взаимоувязку баланса с другими формами бухгалтерской отчетности. Важно понимать, как учетная политика организации отражается на показателях бухгалтерского баланса. Следует уделить внимание вопросу оценки качества исходной финансовой отчетности, изучить признаки её возможного искажения. При подготовке к занятиям необходимо уяснить

цели составления аналитического баланса, изучить рекомендации ученых и специалистов, позволяющие повысить его эффективность как инструмента анализа, знать аналитические процедуры, которые необходимо для этого провести: приемы агрегирования данных, повышения реальности балансовых оценок. Рекомендуется собрать мнения различных авторов, касающиеся интерпретации изменений, выявленных по результатам чтения баланса, использовать их для выводов об имущественном и финансовом состоянии организации.

Студенты должны освоить методику расчета абсолютных и относительных показателей, отражающих имущественный и производственный потенциал предприятия. Значительное внимание следует уделить показателям состояния и движения основных средств, их анализу.

Тема 3. Анализ ликвидности и платежеспособности организации по данным финансовой отчетности

При подготовке к занятию студенты должны уяснить понятие ликвидности и различия в экономических терминах, раскрывающих его сущность: ликвидность активов, ликвидность баланса, ликвидность предприятия. Необходимо уделить внимание определениям платежеспособности, сформулированным различными учеными, их мнениям по вопросу соотношения ликвидности и платежеспособности, например, В.В. Ковалева, О.И. Лаврушина, Г.В. Савицкой, других авторов.

На основе выделенной методики построения баланса ликвидности рекомендуется структурировать активы по степени ликвидности, определить соответствующие им группы пассивов в балансе конкретного предприятия. По результатам группировки и последующей оценки ликвидности баланса необходимо научиться делать выводы о текущей и перспективной платежеспособности предприятия, использовать их для выработки решений по оптимизации структуры баланса. Должны быть рассмотрены подходы к организации не только внешнего, но и внутреннего анализа ликвидности активов и баланса.

Тема связана с изучением методики расчета базовых финансовых соотношений, используемых для характеристики ликвидности и платежеспособности предприятия, их дальнейшим подробным анализом. Студенты должны научиться формулировать аналитические выводы, касающиеся значений и динамики каждого из финансовых коэффициентов, определять влияние факторов на их изменение.

По данным финансовой отчетности студенты должны научиться рассчитывать и применять показатель собственных оборотных средств. При изучении этого показателя следует рассмотреть различные способы его расчёта, которые дадут возможности проведения его факторного анализа.

При подготовке по данной теме необходимо более широко изучить сферу применения показателей ликвидности и платежеспособности: по-

вторить официальные критерии несостоятельности организаций, методики оценки потенциального банкротства, разработанные зарубежными и российскими учеными. Рекомендуется использовать подходы к анализу неплатежеспособных организаций, рекомендуемые нормативными актами РФ, постановлением Правительства РФ «Об утверждении правил проведения арбитражным управляющим финансового анализа» и распоряжением ФУДН РФ «Методические положения по оценке финансового состояния предприятий и установлению неудовлетворительной структуры баланса». Важным вопросом является практика применения показателей в оценке потенциальной кредитоспособности заемщиков.

Тема 4. Анализ изменений капитала организации

В процессе изучения темы студентам необходимо уяснить значение формы №3 бухгалтерской отчетности «Отчет об изменениях капитала» как источника финансовой информации, усвоить требования нормативных актов РФ к отражению данных о составе и движении собственного капитала организации, создаваемых резервах, факторах изменений в капитале в данной форме бухгалтерской отчетности.

При проведении углубленного анализа собственного капитала необходимо учесть особенности его элементов: уставного, добавочного и резервного капитала, нераспределенной прибыли, других. Следует установить связь динамики собственных средств организации с изменением внешних и внутренних источников собственных ресурсов.

В ходе изучения показателя чистых активов рекомендуется ознакомиться с действующим порядком оценки их стоимости, а также положениями Гражданского кодекса и федеральных законов РФ, регулирующими применение показателя в различных организационно-правовых формах хозяйствования. Надлежит уделить особое внимание сфере использования показателя чистых активов в акционерных обществах.

Ключевым аспектом изучаемой темы также является вопрос экономической сущности финансовой устойчивости организации, её проявления через абсолютные показатели и финансовые коэффициенты. Студенты должны изучить методики оценки типа финансовой устойчивости, возможности их применения в условиях ограниченных информационных ресурсов.

Исследуемые вопросы являются логическим продолжением дисциплины «Финансовый менеджмент», так как основываются на концепциях управления капиталом организаций. Следует уделить внимание практической значимости коэффициентов финансовой устойчивости для обоснования структуры капитала, изучить связь показателей финансовой устойчивости и финансового левериджа (рычага). Необходимо найти и использовать мнения ученых относительно методики расчета и интерпретации значений коэффициентов финансовой устойчивости, их оптимального значения.

Тема 5. Анализ деловой активности организации

При подготовке к занятиям студенты должны выяснить основные точки зрения ученых по вопросу сущности деловой активности организаций, критериев её оценки. Необходимо уделить внимание не только количественным, но и качественным критериям степени деловой активности, возможностям их использования, исходя из данных финансовой отчетности.

Студенты раскрыть экономический смысл неравенств, соответствующих «золотому» правилу экономики предприятия. Целесообразно установить условия деятельности организаций, которые могут способствовать его соблюдению/несоблюдению.

Студенты должны освоить математический аппарат модели устойчивого экономического роста, широко распространенной в международной практике финансового менеджмента, рассмотреть возможности её применения в российских организациях. Необходимо увязать параметры модели с эффективностью финансовой политики предприятия по различным направлениям.

Вопросы изучаемой темы затрагивают процессы оборота капитала организаций, эффективности использования средств, вложенных в её деятельность. Студенты должны научиться формулировать грамотные и информативные аналитические выводы по показателям оборачиваемости, уметь отслеживать тенденции их изменения, выявлять взаимосвязи между отдельными коэффициентами. При изучении этих вопросов необходимо обратить внимание на отсутствие единой методики расчёта показателей оборачиваемости средств, в частности запасов, дебиторской задолженности, денежных средств. Студентам необходимо рассмотреть возможные способы расчета показателей и, опираясь на мнения учёных-экономистов, выработать свою точку зрения по этому вопросу. При анализе показателей оборачиваемости оборотных средств нужно обратить внимание на показатели периода оборачиваемости средств, которые следует увязать с длительностью нахождения средств на разных стадиях оборота оборотных активов, сделав соответствующие комментарии к их значениям.

В процессе изучения данной темы надлежит уяснить экономическое содержание и значение показателей операционного и финансового циклов предприятия, научиться использовать полученные значения для выработки рекомендаций по совершенствованию организации денежного оборота организации.

Тема 6. Отчет о прибылях и убытках и его анализ

Для лучшего усвоения темы рекомендуется повторить положения нормативных актов РФ, определяющие требования к составлению отчета о прибылях и убытках и его представлению заинтересованным пользователям. Следует подробно знать содержание каждой статьи отчета и его

структуру, логику формирования показателей финансовых результатов деятельности организации.

При подготовке к занятиям важно уяснить значение прибыли организаций, влияние учетной политики и налогов на финансовые результаты. Необходимо рассмотреть информативность показателей финансовых результатов с позиции различных групп пользователей, познакомиться с практикой их использования за рубежом и в российских компаниях.

Студентам необходимо овладеть методикой вертикального и горизонтального анализа отчета о прибылях и убытках, научиться формулировать детальные аналитические выводы по его результатам. Следует уделить внимание факторному анализу финансовых результатов. Выбрав одну или несколько моделей, рекомендуется количественно измерить факторы, повлиявшие на их изменение.

Тема подразумевает обязательное изучение концепций прибыли и связанных с ними показателей учетной (бухгалтерской) и экономической рентабельности. При прохождении темы необходимо уяснить классификацию и методику расчета показателей рентабельности, их значение в оценке финансового состояния организаций. Студенты должны научиться формулировать аналитические выводы, касающиеся значений и динамики каждого из коэффициентов рентабельности. Ключевым аспектом изучаемой темы также является факторные модели анализа рентабельности собственного капитала Дюпон. Необходимо исследовать возможности их применения как инструмента максимизации благосостояния собственников.

Тема 7. Консолидированная и сегментарная бухгалтерская отчетность и особенности ее анализа

В ходе подготовки к занятиям следует уяснить сущность и назначение консолидированной отчетности, её отличительные особенности и историческое развитие. Рекомендуется повторить положения нормативно-правовых актов, излагающих требования к составу и структуре консолидированной отчетности в РФ, сфере её применения. При изучении данной темы целесообразно познакомиться с порядком формирования консолидированного бухгалтерского баланса и отчета о прибылях и убытках, на конкретном примере проследить этапы и приёмы консолидации данных.

Необходимо определить цели и содержание анализа консолидированной отчетности, сходство с традиционной схемой анализа финансовой отчетности и специфические черты. Следует обратить особое внимание на показатель синергетического эффекта консолидированной финансовой отчетности, выделить подходы к его оценке, используемые в практической деятельности.

Студенты должны ознакомиться с нормативными актами РФ, устанавливающими критерии сегментации отчетных данных, порядок раскры-

тия информации по сегментам в финансовой отчетности, состав первичной и вторичной информации по сегментам.

Необходимо исследовать возможности, которые предоставляет сегментарная отчетность при принятии управленческих решений, методику её анализа внешними и внутренними пользователями. Следует обратить внимание на специфику анализа информации в разрезе операционных и географических сегментов.

Тема 8. Анализ отчета о движении денежных средств

Ключевые вопросы данной темы связаны с изучением и проработкой требований, предъявляемых национальными и международными стандартами финансовой отчетности к составлению отчета о движении денежных средств. При изучении данной темы необходимо познакомиться с терминологией, используемой в российских положениях по бухгалтерскому учету и международном стандарте финансовой отчетности № 7 при составлении данного отчета, изучить рекомендованные ими форматы отчета, детально раскрыть и знать состав, показателей отражаемых по его отдельным позициям. Изучение темы направлено на овладение студентами навыками не только самостоятельного составления отчета о движении денежных средств различными методами, но и его экономического чтения.

При изучении данной темы следует обратить особое внимание на понимание логики корректировок показателей финансовой отчетности, преобразуемых в показатели денежных потоков: необходимо освоить не только математический аппарат, но и понять экономический смысл данных преобразований.

В процессе изучения методов горизонтального и вертикального анализа денежных потоков следует обратить внимание на аналитические возможности, предоставляемые отчетами о движении денежных средств, научиться выделять ключевые тенденции в формировании денежных потоков объекта исследования на основе исходной отчетности и результатов дополнительных аналитических процедур.

Студенты должны научиться формулировать грамотные и информативные аналитические выводы по коэффициентам, характеризующим состояние денежных потоков, уметь отслеживать тенденции их развития, выявлять взаимосвязи между отдельными коэффициентами. При анализе денежных потоков предприятия рекомендуется также использовать подходы к расчету финансовых коэффициентов, рекомендуемые нормативными актами РФ, в частности Приказом ФСФО РФ от 23 января 2001 года №16 «Методические указания по проведению анализа финансового состояния организаций».

4.2 ЗАДАНИЯ ДЛЯ ИНДИВИДУАЛЬНОЙ РАБОТЫ СТУДЕНТОВ

4.2.1 ЗАДАНИЯ ПО ИЗУЧЕНИЮ ЛИТЕРАТУРЫ

Тема 1. Теоретические и методические основы анализа финансовой отчетности

1. Найти в экономической литературе точки зрения зарубежных и российских ученых, отражающих сущность анализа финансовой отчетности.
2. Используя учебную литературу и периодические издания, привести определения финансового состояния предприятия различных авторов (не менее 5).
3. Дать сравнительную характеристику внутреннего и внешнего финансового анализа:

Таблица 6 - Особенности внутреннего и внешнего финансового анализа

Признак	Внутренний анализ	Внешний анализ
Цель	Улучшение финансового состояния	?
Исходные данные	Любая информация, необходимая для решения поставленной задачи	?
Методика	Любая, соответствующая решению поставленной задачи	?
Объект исследования	Предприятие, его структурный подразделения, направления деятельности, виды продукции	?
Исполнители и пользователи	Управленческий персонал предприятия	?
Доминирующий временной аспект	Оперативный	?

4. Выделить отличительные черты экспресс- и углубленного анализа финансовой отчетности. Обобщить их в таблице:

Таблица 7- Специфика экспресс- и углубленного анализа финансовой отчетности

Признак	Экспресс-анализ	Углубленный анализ
1. ?	?	?
...

Тема 2. Бухгалтерская отчетность как источник информации об имущественном положении субъекта хозяйствования

1. Найти мнения учёных относительно преимуществ и недостатков бухгалтерского баланса как источника информации о финансовом состоянии организаций.

- Используя стандарты финансовой отчетности и мнения учёных-экономистов обобщить в таблице факторы возможного изменения активов в балансе организации:

Таблица 8– Факторы изменения активов в балансе организации

Статьи активов	Причины роста	Причины снижения
Нематериальные активы	?	?
...

- Обобщить мнения ученых-экономистов по вопросу оценки состояния баланса организаций. Результаты представить в таблице:

Таблица 9– Критерии оценки состояния баланса

Разделы/статьи баланса	Позитивные явления	Негативные явления
Внеоборотные активы	?	?
Оборотные активы	?	?
Собственный капитал	?	?
Заемный капитал	?	?
Валюта баланса	?	?

- Используя нормативные документы и методические рекомендации специалистов, определить структуру пояснительной записки к бухгалтерской отчетности и её аналитического раздела.

Тема 3. Анализ ликвидности и платежеспособности организации по данным финансовой отчетности

- Используя учебную литературу и периодические издания, привести определения категорий ликвидности и платежеспособности организации различных авторов (не менее 5 определений для категории).
- Найти статистический материал, отражающий современный уровень платежеспособности российских организаций.
- На основе рекомендуемых учеными значений коэффициентов ликвидности баланса рассчитать структуру оборотных активов и источников их формирования, соответствующую требованиям ликвидности предприятия.

Тема 4. Анализ изменений капитала организации

- Используя стандарты финансовой отчетности, составить таблицу, отражающую возможные причины динамики собственного капитала организации:

Таблица 10- Причины изменения собственного капитала организации

Элементы собственного капитала	Причины роста	Причины снижения
Уставный капитал	?	?
...

2. Определить динамику перманентного капитала (долгосрочных источников финансирования), обеспечивающую устойчивость финансового состояния организации. Привести мнения ученых в качестве обоснования ответа.

Таблица 11– Факторы изменения перманентного капитала

Фактор	Уровень перманентного капитала	Обоснование
Рост внеоборотных активов в валюте баланса	рост/снижение	
Рост труднореализуемых активов в валюте баланса	рост/снижение	
Рост уровня постоянных затрат	рост/снижение	
Рост длительности операционного цикла	рост/снижение	

3. Найти в экономической литературе точки зрения ученых, отражающих сущность финансовой устойчивости предприятия (не менее 5).

4. Опираясь на учебную литературу и публикации в периодических изданиях, назвать внешние и внутренние причины нарушений финансовой устойчивости организаций.

Тема 5. Анализ деловой активности организации

1. Повторить типы политики управления запасами и раскрыть их связь со скоростью оборота активов.

Таблица 12– Влияние политики управления запасами на их оборачиваемость

Тип политики управления запасами	Уровень запасов	Скорость оборота запасов	Риски
Консервативный	?	?	?
Умеренный	?	?	?
Агрессивный	?	?	?

2. Найти статистический материал, характеризующий оборачиваемость средств в организациях различных отраслей народного хозяйства.

Тема 6. Отчет о прибылях и убытках и его анализ

1. Схематично изобразить порядок формирования финансовых результатов организаций в соответствии с формой №2 бухгалтерской отчетности «Отчет о прибылях и убытках».
2. На основе изучения учебной литературы составить схему, отражающую классификацию показателей рентабельности деятельности организаций.
3. Найти статистический материал, характеризующий показатели финансовых результатов и рентабельности деятельности российских организаций.

Тема 7. Консолидированная и сегментарная бухгалтерская отчетность и особенности ее анализа

1. На основании публикаций определить основные проблемы применения консолидированной и сегментарной финансовой отчетности в РФ.

4.2.2 ПРАКТИЧЕСКИЕ ЗАДАНИЯ

Тема 1. Теоретические и методические основы анализа финансовой отчетности

Задание 1

Построить баланс предприятия по приведенным ниже данным.

Показатели	Сумма, тыс. руб.
1. НДС по приобретенным ценностям	150
2. Непокрытые убытки	700
3. Амортизация нематериальных активов	100
4. Денежные средства	200
5. Добавочный капитал	3650
6. Амортизация основных средств	2000
7. Расходы будущих периодов	200
8. Основные средства (первоначальная стоимость)	7000
9. Дебиторская задолженность	2000
10. Уставный капитал	4000
11. Сырье и материалы	3000
12. Нематериальные активы (первоначальная стоимость)	500
13. Краткосрочные обязательства	4000

Задание 2

Построить отчет о прибылях и убытках организации по приведенным данным:

Показатели	Сумма, тыс. руб.
1. Проценты к получению	200
2. Прочие расходы	450
3. Выручка от продаж	15800
4. Управленческие расходы	1100
5. Доходы от участия в других организациях	150
6. Коммерческие расходы	600
7. Проценты к уплате	700
8. Себестоимость проданных товаров, продукции, работ, услуг	12600
9. Прочие доходы	1500
10. Текущий налог на прибыль	128

Задание 3

Приведены данные о деятельности предприятия по итогам прошедшего года; известно, кроме того, что внеоборотные активы предприятия состоят только из основных средств, изношенность которых на отчетную дату составляет 40 %:

- Кредиторская задолженность – 900 тыс. руб.
- Оборотные активы – 1925 тыс. руб.
- Резервный капитал – 90 тыс. руб.
- Нераспределенная прибыль прошлых лет – 430 тыс. руб.
- Выручка от реализации – 2315 тыс. руб.
- Уставный капитал – 1000 тыс. руб.
- Коммерческие и управленческие расходы – 420 тыс. руб.
- Сальдо прочих доходов и расходов – (-45 тыс. руб.).
- Основные средства (первоначальная стоимость) – 1860 тыс. руб.
- Налоги и прочие обязат. отчисления от прибыли – 24%.
- Добавочный капитал – 410 тыс. руб.

Требуется:

- найти чистую прибыль предприятия за отчетный период;
- рассчитать себестоимость реализации товаров;
- построить отчетность предприятия.

Тема 2. Бухгалтерская отчетность как источник информации об имущественном положении субъекта хозяйствования

Задание 4

Построить сравнительный аналитический баланс организации (результаты расчетов представить в таблице 1) и провести его вертикальный и горизонтальный анализ, ответив в аналитических выводах на вопросы:

- какова динамика имущественного положения организации?

- какую структуру активов имеет организация, какие источники она использует для финансирования деятельности, в том числе основной?
- присутствуют ли в балансе организации «больные» статьи?
- соответствует ли баланс организации признакам «хорошего баланса»?

Таблица 13-Сравнительный аналитический баланс _____ за 200_-200_ гг.

Показатели	Сумма, тыс. руб.		Уд. вес, %		Отклонения			
	200_г.	200_г.	200_г.	200_г.	абс, тыс.руб.	относ, %	уд. веса, п.п.	к из- мен. валюты балан- са, %
АКТИВ								
1. Внеоборотные (иммобилизованные) активы:								
...								
Итого по разделу 1								
2. Оборотные (мобильные) активы:								
...								
Итого по разделу 2								
ПАССИВ								
1. Собственный капитал:								
...								
Итого по разделу 1								
2. Заемный капитал (обязательства):								
...								
Итого по разделу 2								
БАЛАНС			100	100			-	100

Задание 5

По результатам анализа структуры имущества предприятия (таблица 2), дайте ответы на следующие вопросы:

- какие качественные изменения произошли в составе и структуре хозяйственных средств организации?
- в какую сторону изменяется ли степень мобильности ее имущества, в том числе запасов?
- какие факторы можно назвать причинами произошедших изменений?

Таблица 14 - Изменение имущественного положения _____ за 200_ - 200_ гг.

Показатели	Сумма, тыс. руб.		Удельный вес, %		Абс. откл., тыс. руб.	Структура прироста (снижения), %
	200_г	200_г	200_г	200_г		
Всего имущества, в том числе:						100
1. Имобилизованные активы						
2. Мобильные активы, из них:						
а) запасы:						
-сырье и материалы						
-животные на выращивании и откорме						
-незавершенное производство						
-готовая продукция и товары						
-прочие запасы						
б) дебиторская задолженность						
в) краткосрочные финансовые вложения						
г) денежные средства						
д) прочие оборотные активы						
3. Соотношение мобильных и имобилизованных активов, %	x	x			x	x

Задание 6

Дать характеристику производственного потенциала организации, ответив на следующие вопросы:

- какова роль активов, отражающих производственный потенциал предприятия в общей величине его имущества;
- какие активы составляют ядро производственного потенциала, насколько они мобильны и в каком состоянии находятся?
- каковы перспективы производственной деятельности организации?

Таблица 15 – Оценка производственного потенциала _____ за 200_ - 200_ гг.

Показатели	Сумма, тыс. руб.		Удельный вес, %		Абс. откл., тыс. руб.
	200_г.	200_г.	200_г.	200_г.	
Основные средства					
Производственные запасы					
Незавершенное производство					
Итого производственный потенциал			100	100	
в % к итогу баланса	x	x			

Задание 7

Дать оценку наличия, состояния и движения основных средств организации, при этом проанализировать:

- роль основных средств как элемента имущества организации, их внутреннюю структуру;
- степень изношенности основных фондов организации, в том числе их активной части в динамике;
- темпы обновления основных средств и достаточность источников финансирования для воспроизводства выбывающих фондов.

Таблица 16 – Характеристика основных средств _____ за 200_ - 200_ гг.

Показатели	200_г.		200_г.		Абс. откл.
	сумма, тыс. руб.	уд. вес, %	сумма, тыс. руб.	уд. вес, %	
1. Первоначальная стоимость основных средств,		100		100	
в том числе активной части					
2. Амортизация основных средств,		100		100	
в том числе активной части					
3. Коэффициент износа основных средств,	x		x		
в том числе активной части	x		x		
4. Коэффициент поступления (обновления)	x		x		
5. Коэффициент выбытия	x		x		
6. Коэффициент прироста	x		x		

Тема 3. Анализ ликвидности и платежеспособности организации по данным финансовой отчетности

Задание 8

Провести группировку статей актива и пассива баланса в таблице 1, ответить в выводах на вопросы:

- какова структура активов по степени ликвидности и пассивов организации по срокам наступления обязательств?
- является ли баланс организации абсолютно ликвидным? Если нет, то насколько от него отклоняется?
- наблюдается избышек либо недостаток платежных средств по группам пассивов и как это характеризует платежеспособность организации?

Таблица –17 Анализ ликвидности баланса _____ за 200_ -200_ гг.

Группы актива	200_г	200_г	Группы пассива	200_г	200_г	Платежный из-лишек(+), недостаток(-)	
						200_г.	200_г.
Наиболее ликвидные активы (А1)			Наиболее срочные обязательства (П1)				
Быстрореализуемые активы (А2)			Краткосрочные обязательства (П2)				
Медленореализуемые активы (А3)			Долгосрочные обязательства (П3)				
Труднореализуемые активы (А4)			Постоянные пассивы (П4)				
БАЛАНС			БАЛАНС				

Задание 9

Проанализировать ликвидность и платежеспособность организации с помощью расчета финансовых коэффициентов (таблица 18). Дать ответы на вопросы:

- способно ли предприятие в текущий момент и в перспективе покрыть краткосрочные обязательства?
- соответствуют ли фактические значения показателей нормативным?
- каковы причины отклонений коэффициентов?

Таблица 18 – Анализ коэффициентов ликвидности и платежеспособности _____ за 200_ -200_ гг.

Показатели	Реком. знач.	200_г.		200_г.		Абсол. измен.
		фактич. значен.	откл. от реком.	фактич. значен.	откл. от реком.	
1. Коэффициент общей платежеспособности						
2. Коэффициент абсолютной ликвидности						
3. Коэффициент быстрой ликвидности						
4. Коэффициент текущей ликвидности						
5. Коэффициент ликвидности при мобилизации средств						

Задание 10

Провести оценку структуры баланса организации (таблица 4), при этом:

- дать оценку её удовлетворительности;
- сделать вывод о возможности восстановления (утраты) платежеспособности.

Таблица 19 – Оценка структуры баланса _____ в 200__-200__ гг.

Показатели	Методика расчета	Рекоменд. значение	200_ г.	200_ г.	Абс. изм.
Коэффициент текущей ликвидности					
Коэффициент обеспеченности собственными средствами					
Оценка структуры баланса (удовлетворительная, неудовлетворительная)			х	х	х
Оценка возможности восстановления (утраты) платежеспособности					
Коэффициент восстановления (утраты) платежеспособности			х		

Задание 11

Проанализировать наличие и движение собственных оборотных средств организации (таблица 3), при этом ответить на следующие вопросы:

- какова сумма показателя и причины ее изменения (провести факторный анализ показателя)?
- в какой степени собственные оборотные средства покрывают оборотные активы и запасы организации?
- какой вывод можно сделать о платежеспособности предприятия на основе показателя?

Таблица 20 – Анализ собственных оборотных средств __за 200__-200__ гг.

Показатели	200_ г.	200_ г.	Абс. изм.
1. Собственный капитал, в том числе: ...			
2. Долгосрочные обязательства, в том числе: ...			
3. Внеоборотные активы, в том числе: ...			
4. Собственные оборотные средства			
5. Доля собственных оборотных средств в покрытии запасов			
6. Доля собственных оборотных средств в оборотных активах			
7. Маневренность функционирующего капитала (собственных оборотных средств)			

Задание 12

Выявить влияние факторов на изменение коэффициента текущей ликвидности методом цепных подстановок:

Таблица 21 – Расчет влияния факторов на изменение коэффициента текущей ликвидности _____ в 200__-200__ гг.

Подстановки	Факторы, тыс. руб.							Значение коэффициента	Влияние факторов на коэффициент
	Запасы	Дебиторская задолженность	Краткосрочные финансовые вложения	Денежные средства	Прочие оборотные активы	Краткосрочные кредиты и займы	Текущая кредиторская задолженность		
Базисные значения									
Влияние изменения запасов									
Влияние изменения дебиторской задолженности									
Влияние изменения краткосрочных финансовых вложений									
Влияние изменения денежных средств									
Влияние изменения прочих оборотных активов									
Влияние изменения краткосрочных кредитов и займов									
Влияние изменения кредиторской задолженности									
Влияние изменения прочих краткосрочных обязательств									
Совокупное влияние факторов	×	×	×	×	×	×	×	×	

Задание 13

Приведены следующие данные о состоянии активов и обязательств предприятия на конец года (тыс. руб.):

- собственный капитал – 2500;
- денежные средства – 200;
- долгосрочные заемные средства - ?
- производственные запасы – 2000;
- основные средства, в том числе первоначальная стоимость – 1000, амортизация – 300;
- краткосрочная кредиторская задолженность – 1200;

- коэффициент быстр. ликвидности (промеж. коэффициент покрытия) - 1,5.

Требуется построить баланс и рассчитать оставшиеся коэффициенты ликвидности, сделать выводы.

Задание 14

Имеется следующая информация о компании:

- выручка от реализации – 40 млн. руб.;
- соотношение выручки и величины собственных оборотных средств – 4;
- соотношение внеоборотных и оборотных активов – 2;
- коэффициент текущей ликвидности – 3:2.

Рассчитать величину краткосрочной кредиторской задолженности и сумму внеоборотных активов.

Задание 15

Используя пятифакторную модель Э. Альтмана, оценить вероятность банкротства организации (таблица 22). Сделать выводы:

- о причинах изменения финансового положения предприятия;
- о значениях финансовых коэффициентов модели.

Таблица 22 – Оценка потенциального банкротства _____ за 200_ - 200_ гг.

Показатели	Методика расчета	Весовой коэффициент	Значение		Абс. изменение
			200_ г.	200_ г.	
K1					
K2					
K3					
K4					
K5					
Z-счет					
Вероятность банкротства					

Задание 16

На основе предложенной либо самостоятельно выбранной методики осуществить анализ финансового положения организации как потенциального заемщика (анализ кредитоспособности), ответив на вопросы:

- на каких условиях может быть предоставлен кредит организации банком?
- как и в связи с чем изменился кредитный рейтинг предприятия с течением времени?
- какие показатели оказали решающее воздействие на уровень кредитоспособности потенциального заемщика и как их значения характеризуют финансовое состояние организации?

Таблица 23- Оценка кредитоспособности _____ за 200_ -200_ гг.

Коэффициенты	Рейтинг коэффициента, %	Классы			Значение		Балл (класс×рейтинг)	
		1	2	3	200_г	200_г		
Коэффициент абсолютной ликвидности	30	> 0,2	0,15-0,2	< 0,15				
Коэффициент быстрой ликвидности	30	> 0,8	0,5-0,8	< 0,5				
Коэффициент текущей ликвидности	20	> 2,0	1,0-2,0	< 1,0				
Коэффициент финансовой независимости	20	> 0,6	0,5-0,6	< 0,5				
Итого	100	100-150	151-250	> 251				

Тема 4. Анализ изменений капитала организации

Задание 17

На основе данных бухгалтерской отчетности проанализировать динамику и структуру собственного капитала организации в таблице 24:

- провести количественный и качественный анализ состава и структуры источников собственных средств предприятия;
- дать оценку соотношению и динамике внешних и внутренних источников роста собственного капитала.

Таблица 24 –Анализ источников собственных средств __ за 200__ -200__ гг.

Показатели	200__г.		200__г.		Отклонения	
	сумма, тыс. руб.	уд. вес, %	сумма, тыс. руб.	уд. вес, %	абсол., тыс. руб.	темп прироста, %
1. Располагаемый собственный капитал, в том числе:						
- уставный капитал						
- добавочный капитал						
- резервный капитал						
- нераспределенная прибыль						
Регулятивы, в том числе:						
- непокрытые убытки						
2. Потенциальный собственный капитал, в том числе:						
- доходы будущих периодов						
3. Временная составляющая собственного капитала, в том числе:						
- резервы предстоящих расходов и платежей						
Итого собственные и приравненные к ним средства		100		100		

Задание 18

На основе данных отчета об изменениях капитала проанализировать динамику и структуру собственного капитала организации (таблица 25):

- дать оценку показателям движения собственного капитала;
- назвать причины изменения собственного капитала организации по отдельным позициям (источники увеличения и направления использования средств).

Таблица 25 – Анализ движения располагаемого собственного капитала _____ за 200__-200__ гг.

Показатели	200__г.	200__г.
1.Остаток на начало периода		
2.Поступило		
3.Использовано		
4.Остаток на конец периода		
5.Абсолютное изменение, тыс. руб.		
6.Темп роста,%		
7.Коэффициент поступления собственного капитала		
8.Коэффициент использования собственного капитала		

Задание 19

Дать оценку величины чистых активов организации в таблице 26, а также выполнить следующие задания:

- экономически интерпретировать полученное значение показателя;
- сделать выводы об основных факторах, повлиявших на изменение чистых активов;
- сравнить величину чистых активов с размером уставного капитала организации.

Таблица 26– Оценка чистых активов _____ за 200__-200__ гг.

Показатели	200__г.	200__г.	Абс. изменение
1. Активы, принимаемые для расчета, в том числе:			
2. Пассивы, принимаемые для расчета, в том числе:			
3. Чистые активы (реальный собственный капитал)			
4. Уставный капитал			
5. Разница реального собственного капитала и уставного капитала			
6. Отношение реального собственного капитала и уставного капитала, раз			

Задание 20

Проанализировать финансовое положение организации путем расчета абсолютных показателей финансовой устойчивости на основе методики анализа В.В. Ковалева (таблица 27). Оценить:

- величину излишка (недостатка) источников формирования запасов и затрат;
- тип финансовой устойчивости организации и его динамику;
- факторы, повлиявшие на степень финансовой устойчивости организации.

Таблица 27 – Оценка типа финансовой устойчивости _____ за 200__-200__ гг.

Показатели	200__г.	200__г.	Абс. отклон.
1.Наличие собственных источников формирования запасов			
2.Наличие «нормальных» источников формирования запасов			
3.Запасы			
4.Излишек (+), недостаток (-) собственных источников формирования запасов			
5. Излишек (+), недостаток (-) «нормальных» источников формирования запасов			
6.Характеристика обеспеченности запасов (неравенство)			
7.Наличие просроченной дебиторской и кредиторской задолженности (да, нет)			
8.Тип финансовой ситуации			

Задание 21

Проанализировать финансовое положение организации, используя трехкомпонентный показатель финансовой устойчивости (таблица 28). Оценить:

- величину излишка (недостатка) источников формирования запасов и затрат;
- тип финансовой устойчивости организации и его динамику;
- факторы, повлиявшие на степень финансовой устойчивости организации.

Таблица 28 – Оценка типа финансовой устойчивости _____ за 200__-200__ гг.

Показатели	200__г.	200__г.	Абс. изм.
1.Наличие собственных источников формирования запасов			
2.Наличие собственных и долгосрочных источников формирования запасов			
3.Общая величина источников формирования запасов			
4.Запасы			
5.Излишек (+), недостаток (-) собственных источников формирования запасов			
6. Излишек (+), недостаток (-)собственных и долгосрочных источников формирования запасов			
7.Излишек (+), недостаток (-) источников формирования запасов			
8. Трехкомпонентный показатель М			
9. Тип финансовой ситуации			

Задание 22

Провести анализ состава и структуры капитала организации с помощью относительных показателей финансовой устойчивости, при этом дать оценку:

- роли собственных источников в финансировании деятельности предприятия и их маневренности;
- степени финансовой зависимости организации от кредиторов;
- соответствия фактических значений показателей оптимальным.

Таблица 29 – Анализ коэффициентов финансовой устойчивости _____ за 200__-200__ гг.

Показатели	200__г.	200__г.	Абс. изменен.
Коэффициент концентрации собственного капитала			
Коэффициент концентрации заемных средств			
Коэффициент соотношения заемных и собственных средств			
Коэффициент финансовой зависимости			
Уровень перманентного капитала			
Коэффициент финансовой независимости капитализированных источников			
Коэффициент финансовой зависимости капитализированных источников			
Коэффициент маневренности собственного капитала			
Коэффициент обеспеченности собственными средствами			
Коэффициент соотношения мобильных и иммобилизованных активов			
Индекс постоянного актива			
Уровень инвестированного капитала			
Коэффициент реальной стоимости имущества			

Задание 23

Произвести расчет показателей финансового состояния сельскохозяйственной организации на основе методики расчета показателей финансового состояния сельскохозяйственных товаропроизводителей, изложенной в Постановлении Правительства РФ «О реализации федерального закона «О финансовом оздоровлении сельскохозяйственных товаропроизводителей» от 30 января 2003 года №52 (таблица 30), при этом дать оценку:

- уровня финансовых показателей и их динамики;
- суммы баллов, дающей возможность отнесения должника к одной из 5 групп финансовой устойчивости;
- условиям возможной реструктуризации задолженности организации.

Таблица 30 – Анализ показателей финансового состояния _____ для определения условий реструктуризации задолженности

Наименование коэффициентов	200__г.		200__г.		Абс. отклонение	
	значение	балл	значение	балл	значение	балл
1. Коэффициент абсолютной ликвидности						
2. Коэффициент критической оценки						
3. Коэффициент текущей ликвидности						
4. Коэффициент обеспеченности собственными средствами						
5. Коэффициент финансовой независимости						
6. Коэффициент финансовой независимости в отношении формирования запасов и затрат						
7. Итого						
8. Номер группы финансовой устойчивости						

Задание 24

Приведены следующие данные из баланса компании на конец года:

Показатели	Сумма, тыс. руб.
Внеоборотные активы (нетто)	19000
Дебиторская задолженность	3650
Производственные запасы	?
Денежные средства	50
Краткосрочная кредиторская задолженность	4050
Собственные оборотные средства	1000
Уставный капитал	15000
Нераспределенная прибыль	?

Составить баланс, рассчитать значения показателей финансовой устойчивости.

Тема 5. Анализ деловой активности организации

Задание 25

На основании данных финансовой отчетности проанализировать финансовое положение предприятия на предмет соблюдения «золотого» правила экономики организации (таблица 31), ответив на вопросы:

- насколько динамично оно развивается;
- как изменяется отдача от вложенных в организацию средств;
- какие факторы влияют на изменение уровня интенсивности деятельности предприятия.

Таблица 31- Анализ выполнения «золотого» правила экономики _____ за 200__-200__ гг.

Показатели	200__г.	200__г.	Абс. изм., п.п.
1. Темп изменения авансированного капитала			
2. Темп изменения выручки от продаж			
3. Темп изменения прибыли			
4. Характеристика выполнения правила			

Задание 26

Провести оценку обобщающих показателей оборачиваемости капитала предприятия в таблице 32, при этом дать ответы на вопросы:

- как изменяется потребность в капитале предприятия и его элементах в зависимости от изменения скорости оборота средств;
- насколько эффективно используется капитал, предоставленный организации ее собственниками и кредиторами;

Таблица 32 – Оценка показателей деловой активности _____ за 200__-200__ гг.

Показатели	200__г.	200__г.	Абс. изменение
Коэффициент оборачиваемости активов (совокупного капитала), в том числе:			
-перманентного капитала			
-собственного капитала			
Период оборачиваемости активов (совокупного капитала), в том числе:			
-перманентного капитала			
-собственного капитала			

Задание 27

Провести анализ оборачиваемости текущих активов организации в таблице 33, при этом в аналитических выводах дать характеристику:

- скорости оборота оборотных средств организации и эффективности их использования;
- основных факторов, повлиявших на изменение периода оборачиваемости оборотных активов (измерить количественно);
- суммы высвобожденных из оборота (дополнительно загруженных в оборот) мобильных активов.

Таблица 33- Анализ оборачиваемости оборотных средств
_____ за 200__-200__ гг.

Показатели	200__г.	200__г.	Абс. изм.
1.Выручка от продаж			
2.Средний остаток оборотных активов			
3.Коэффициент оборачиваемости оборотных средств			
4.Период оборота оборотных средств, в том числе за счет изменения:			
4.1.увеличения (уменьшения) объемов реализованной продукции, товаров, работ, услуг			
4.2.увеличения (уменьшения) оборотных средств			
5.Коэффициент загрузки оборотных средств			
6.Сумма высвобожденных из оборота (дополнительно вовлеченных в оборот) оборотных средств			

Задание 28

Провести общий и поэлементный анализ оборачиваемости запасов организации, дав характеристику:

- скорости их оборота и эффективности использования;
- основным факторам, повлиявшим на показатели оборачиваемости запасов;
- резервам ускорения оборота запасов организации.

Таблица 34 – Оценка показателей оборачиваемости запасов _____ за 200__-200__ гг.

Показатели	200__г.	200__г.	Абс. изм.
1.Коэффициент оборачиваемости запасов, в том числе:			
– сырья и материалов			
– незавершенного производства			
– гот. продукции и товаров для перепродажи			
2.Период оборачиваемости запасов, в том числе:			
– сырья и материалов			
– незавершенного производства			
– гот. продукции и товаров для перепродажи			

Задание 29

Дать оценку дебиторской задолженности организации в таблице 35, проанализировать:

- ее уровень, состав и качество, характер образования долгов;
- динамику оборачиваемости средств в расчетах и факторы на нее повлиявшие;
- тип кредитной политики организации по отношению к покупателям и его эффективность.

Таблица 35 – Анализ оборачиваемости дебиторской задолженности _____ за 200__-200__ гг.

Показатели	200__г.	200__г.	Абс. изм.
1. Выручка от продаж			
2. Средний размер дебиторской задолженности, в том числе: - задолженности покупателей и заказчиков			
3. Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности, в том числе: - задолженности покупателей и заказчиков			
4. Период погашения дебиторской задолженности всего, в том числе: - задолженности покупателей и заказчиков			

Задание 30

Провести анализ наличия, состояния и оборачиваемости денежных средств предприятия в таблице 36, ответив на вопросы:

- какая часть активов предприятия находится в предельно ликвидной форме?
- как изменяется интенсивность оборота денежных ресурсов предприятия и под влиянием каких факторов?
- какие выводы можно сделать о достаточности денежных поступлений для осуществления платежей?

Таблица 36 – Анализ оборачиваемости денежных средств _____ за 200__-200__ гг.

Показатели	200__г.	200__г.	Абс. откл.
1. Средние остатки денежных средств			
2. Доля денежных средств в активах			
3. Степень участия денежных средств в оборотном капитале			
4. Отток денежных средств			
5. Количество оборотов денежной наличности			
6. Период оборота денежной наличности			

Задание 31

Проанализировать длительность операционного и финансового циклов организации (таблица 37), при этом в выводах:

- дать экономическую характеристику полученных значений показателей;
- оценить факторы, повлиявшие на динамику циклов и образующих их показателей;
- найти резервы ускорения движения ресурсов организации и сокращения их иммобилизации.

Таблица 37 – Анализ длительности операционного и финансового циклов
_____ за 200__-200__гг.

Показатели	200__г.	200__г.	Абс. изм.
Период оборачиваемости запасов, из них:			
– сырье и материалы			
– животные на выращивании и откорме			
– незавершенное производство			
– гот. продукция и товары для перепродажи			
– прочие			
Период оборачиваемости дебиторской задолженности			
Период оборачиваемости кредиторской задолженности			
Длительность операционного цикла			
Длительность финансового цикла			

Задание 32

Дать сравнительную оценку текущей дебиторской и кредиторской задолженности на предприятии в таблице 38, при этом охарактеризовать:

- сроки, на которые кредит предоставляется и привлекается;
- причины изменения показателей задолженности и ее качество;
- соотношение сроков погашения дебиторской и кредиторской задолженности с точки зрения его воздействия на финансовое положение организации.

Таблица 38 – Сравнительная оценка текущей дебиторской и кредиторской задолженности _____ за 200__-200__ гг.

Показатели	Дебиторская задолженность		Кредиторская задолженность		Результат сравнения (+;-)	
	200_г.	200_г.	200_г.	200_г.	200_г.	200_г.
Остатки на начало периода, тыс. руб, в том числе: - по товарным операциям						
Остатки на конец периода, тыс. руб, в том числе: - по товарным операциям						
Средние остатки, тыс. руб, в том числе: - по товарным операциям						
Период оборота, дней, в том числе: - по товарным операциям						
Коэффициент оборачиваемости , в оборотах, в том числе: - по товарным операциям						

Тема 6. Отчет о прибылях и убытках и его анализ

Задание 33

Проанализировать динамику и структуру доходов и расходов предприятия в таблице 39. В аналитических выводах ответить на вопросы:

- какова доля доходов (расходов) от обычных и прочих видов деятельности в общем объеме поступлений (расходов) предприятия?
- каков уровень эффективности расходов организации?

Таблица 39-Динамика и структура доходов и расходов _____ за 200__-200__ гг.

Показатели	200_г.		200_г.		Изменения	
	сум-ма, тыс. руб.	уд. вес, %	сум-ма, тыс. руб.	уд. вес, %	абс. тыс. руб.	уд. веса, п.п.
1. Доходы всего, в том числе:		100		100		
-доходы по обычным видам деятельности						
-прочие доходы						
2. Расходы всего, в том числе:		100		100		
-расходы по обычным видам деятельности						
-прочие расходы						
3. Отношение общей суммы доходов к общей сумме расходов, %	x		x		x	
4. Отношение доходов по обычным видам деятельности к соответств. сумме расходов, %	x		x		x	
5. Отношение прочих доходов к прочим расходам, %	x		x		x	

Задание 34

Провести вертикальный и горизонтальный анализ финансовых результатов деятельности организации в таблице 40. Дать ответы на вопросы:

- какова динамика и структура финансового результата деятельности организации и в чем состоят причины их изменения?
- какие виды деятельности предприятия формируют прибыль, а какие связаны с убытками?

Таблица 40-Динамика и структура прибыли до налогообложения
за 200_ -200_ гг.

Показатели	200_ г.		200_ г.		Абс. изм., тыс. руб.
	сумма, тыс. руб.	уд. вес, %	сумма, тыс. руб.	уд. вес, %	
Прибыль (убыток) от продаж					
Результат финансовых операций					
Сальдо прочих доходов и расходов					
Прибыль (убыток) до налогообложения		100		100	
Чистая прибыль (непокрытый убыток)					

Задание 35

Провести анализ показателей рентабельности в таблице 41, дав характеристику в выводах:

- эффективности использования вложенных для получения экономического эффекта ресурсов;
- уровень отдачи от вложенного собственниками и заимодавцами в предприятие капитала;
- оценку динамики рассчитанных показателей рентабельности (убыточности).

Таблица 41 – Показатели рентабельности деятельности ___ за 200_ -200_ гг.

Показатели	200_г.	200_г.	Абс. измен.
1. Рентабельность продаж			
2. Рентабельность основной деятельности			
3. Рентабельность совокупного капитала			
4. Рентабельность собственного капитала			
5. Период окупаемости собственного капитала			
6. Рентабельность чистых активов			
7. Рентабельность инвестиций			
8. Рентабельность текущих активов			
9. Рентабельность внеоборотных активов			
10. Рентабельность основных средств			
11. Рентабельность фондов			

Задание 36

Провести факторный анализ изменения рентабельности (убыточности) собственного капитала организации на основе трехфакторной модели Дюпон (таблица 42). В выводах дать оценку степени влияния отдельных факторов на динамику показателя рентабельности собственного капитала.

Таблица 42 – Факторный анализ рентабельности собственного капитала _____ с использованием модели Дюпон

Показатели	200_г.	200_г.	Абс. из-мен.	Степень влияния фактора на рентаб. соб. капитала
Чистая прибыль (непокрытый убыток)				х
Средняя величина собственного капитала				х
Выручка от продаж				х
Средняя стоимость активов				х
Рентабельность собственного капитала				х
Рентабельность продаж по чистой прибыли				
Коэффициент финансовой зависимости				
Коэффициент оборачиваемости активов				

Тема 7. Консолидированная и сегментарная бухгалтерская отчетность и особенности ее анализа

Задание 37

Составить сводный (консолидированный) бухгалтерский баланс в таблице 2 по группе взаимосвязанных организаций (компания А (головная организация) имеет дочернее предприятие Б и зависимое предприятие В).

Таблица 43 - Исходные данные для составления баланса

Показатели	Сумма, тыс. руб.
1.Предприятие А	
1.1. Финансовые вложения в уставный капитал предприятия Б (60% акций) - акции приобретены у третьего лица	7000
1.2. Дебиторская задолженность предприятия Б	500
1.3. Кредиторская задолженность предприятию Б	200
1.4.Займ краткосрочный, выданный предприятию Б	800
1.5. Дивиденды, полученные от предприятия Б	5000
1.6. Финансовый результат от реализации продукции предприятию Б	0
1.7.В составе долгосрочных финансовых вложений числится вклад в уставный капитал предприятия В в размере 25%	2000
2.Предприятие Б	
2.1. Уставный капитал	10000
2.2.Дебиторская задолженность предприятия А	200
2.3.Кредиторская задолженность предприятию А	500
2.4.Займ краткосрочный, полученный от предприятия А	800
3.Предприятие В	
3.1.Нераспределенная прибыль предприятия В с момента осуществления в него инвестиций со стороны предприятия А	700

Методические указания:

1. При превышении стоимости финансовых вложений головной организации над стоимостью доли уставного капитала – положительная разница отражается по статье «Деловая репутация дочерних обществ» (при приобретении доли у третьих лиц). В обратной ситуации возникает отрицательная «Деловая репутация дочерних обществ», отражаемая в пассиве за итогом раздела «Капитал и резервы».

2. Сумма дивидендов, полученных головной организацией одновременно повторно включается и исключается из суммы нераспределенной прибыли.

3. Доля меньшинства в уставном капитале отражается за итогом раздела «Капитал и резервы» по отдельной строке. Доля меньшинства в прибыли также исключается из соответствующего раздела и показывается отдельно.

Таблица 44-Порядок составления сводного (консолидированного) баланса
(данные приводятся в тыс. руб.)

Показатели	Предприятие А	Предприятие Б	Агреги- рованный баланс	Коррек- тировка (+,-)	Сводный (консо- лидиро- ван.) баланс
АКТИВ					
1. Внеоборотные активы					
Нематериальные активы, в том числе:	-	-			
-деловая репутация дочерних обществ	-	-			
Основные средства	200000	50000			
Долгосрочные финансовые вложения, в том числе:	10000	-			
-стоимостная оценка участия в зависимом обществе	2000	-			
Итого по разделу 1	210000	50000			
2. Оборотные активы					
Запасы	70000	4000			
Дебиторская задолженность	4300	800			
Краткосрочные финансовые вложения	800	-			
Денежные средства	100	50			
Итого по разделу 2	75200	4850			
БАЛАНС	285200	54850			
ПАССИВ					
3. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ					
Уставный капитал	100000	10000			
Добавочный капитал	3000	500			
Нераспределенная прибыль отчетного года	50000	11000			
Итого по разделу 3	153000	21500			
5. Краткосрочные обязательства					
Займы и кредиты	-	800			
Кредиторская задолженность	132200	32550			
Итого по разделу 5	132200	33350			
БАЛАНС	285200	54850			

Задание 38

По данным таблицы 45 провести анализ результатов деятельности сегментов бизнеса:

- заполнить таблицу;
- проанализировать динамику и структуру выручки и прибыли от продаж в разрезе сегментов;
- оценить рентабельность отдельных сегментов деятельности организации.

Таблица 45- Показатели деятельности организации по сегментам

Операционные сегменты	Выручка от продаж, тыс. руб.		Себестоимость продаж, тыс. руб.		Финансовый результат от продаж сегмента, тыс. руб.		Рентабельность продаж сегмента, %	
	предыд. год	отчетн. год	предыд. год	отчетн. год	предыд. год	отчетн. год	предыд. год	отчетн. год
Конфеты	12000	13400	10560	12500				
Зефир	7800	10500	6500	9900				
Мармелад	5200	6000	4500	5100				
Бисквитные изделия	9800	15000	9100	13500				
Итого по кондитерским изделиям								

Задание 39

Провести вертикальный и горизонтальный анализ денежных потоков организации прямым методом на основе данных формы №4 бухгалтерской отчетности (таблица 46), дав характеристику:

- составу и структуре, динамике денежных потоков по их элементам;
- направлениям движения денежных средств, формирующим наибольший приток и отток денежных средств;
- причинам колебаний показателей чистого денежного потока.

Таблица 46 – Вертикальный и горизонтальный анализ отчета о движении денежных средств _____ прямым методом за 200__ -200__ гг.

Показатели	200__г.		200__г.		Отклонения	
	сумма, тыс. руб.	уд. вес, %	сумма, тыс. руб.	уд. вес, %	абсол., тыс. руб.	относ, %
1.Приток денежных средств всего, в том числе:		100		100		
1.1.Текущая деятельность, из нее:						
1.2. Инвестиционная деятельность, из нее:						
1.3. Финансовая деятельность, из нее:						
2.Отток денежных средств всего, в том числе:		100		100		
2.1.Текущая деятельность, из нее:						
2.2. Инвестиционная деятельность, из нее:						
2.3. Финансовая деятельность, из нее:						
3. Чистый денежный поток всего, в том числе:		100		100		
3.1.Текущая деятельность						
3.2. Инвестиционная деятельность						
3.3. Финансовая деятельность						

Задание 40

Провести анализ денежных потоков организации путем расчета финансовых коэффициентов в таблице 47, в аналитических выводах ответить на вопросы:

- какова степень ликвидности денежных потоков организации?
- в какой мере предприятие имеет возможность обеспечить погашение имеющейся задолженности за счет собственных источников денежных ресурсов?
- какой уровень имеют денежные потоки с точки зрения эффективности деятельности предприятия?

Таблица 47 – Коэффициенты оценки денежных потоков __за 200_-200_ гг.

Показатели	200__г.	200__г.	Абс. изме-нен.
1. Показатели ликвидности денежных потоков			
...			
2. Показатели финансовой политики			
...			
3. Инвестиционные показатели оценки денежных потоков			
...			
4. Показатели рентабельности денежных потоков			
...			

4.3 ПРИМЕРНАЯ ТЕМАТИКА РЕФЕРАТОВ

1. Исторический опыт и эволюционное развитие анализа финансовой отчетности за рубежом и в России.
2. Место анализа финансовой отчетности в системе экономического анализа.
3. Специфика анализа финансовой отчетности в современных условиях.
4. Финансовое состояние организации как объект анализа.
5. Роль анализа финансовой отчетности в принятии управленческих решений.
6. Аналитические возможности различных форм бухгалтерской отчетности.
7. Риски искажения бухгалтерского баланса и их оценка.
8. Критерии оценки состояния баланса организации.
9. Влияние выбранных принципов учетной политики на структуру бухгалтерской отчетности организации.
10. Влияние инфляции и фактора времени на оценку показателей финансовой отчетности.
11. Роль пояснительной записки в раскрытии информации о финансовом положении организации.
12. Экономическое содержание понятий ликвидности и платежеспособности предприятия.
13. Подходы к оценке ликвидности баланса организации.
14. Индикаторы платежеспособности организаций и их развитие.
15. Проблема формирования оптимальной структуры оборотных активов платежеспособной организации.

16. Анализ источников формирования оборотных активов организации.
17. Чистые активы как критерий оценки финансового состояния организаций.
18. Методики оценки типа финансовой устойчивости организации.
19. Финансовая устойчивость и финансовый леверидж.
20. Аналитическое значение показателей стоимости капитала для обоснования решений о его привлечении.
21. Аналитическое обоснование оптимальной структуры капитала организации.
22. Анализ состояния оборотных активов организации.
23. Оборачиваемость капитала как критерий эффективности финансово-хозяйственной деятельности организации.
24. Анализ эффективности управления запасами организации.
25. Оценка эффективности управления дебиторской задолженностью.
26. Пути повышения степени деловой активности российских организаций.
27. Концепции прибыли в финансовом анализе.
28. Модели построения отчета о прибылях и убытках в России и в международной практике.
29. Интерпретация отчета о прибылях и убытках для конкретных пользователей финансовой информации.
30. Факторы, определяющие показатели финансовых результатов и рентабельности деятельности организации.
31. Система показателей для оценки рыночной активности организации.
32. Информационно-аналитические возможности налоговой отчетности.
33. Статистическая отчетность организации и её анализ.
34. Особенности консолидированной и сводной отчетности.
35. Сравнительная оценка методик консолидации финансовой отчетности.
36. Специфика анализа отчетной информации в разрезе операционных и географических сегментов.
37. Методики анализа финансового состояния сельскохозяйственных товаропроизводителей.
38. Финансовое состояние сельскохозяйственных организаций в современных условиях.
39. Комплексная оценка деятельности организации по данным финансовой отчетности.
40. Стратегические показатели эффективности деятельности предприятия и их развитие.
41. Зарубежные и российские модели оценки кредитоспособности организаций.

42. Методики прогнозирования потенциального банкротства организаций и их эффективность.
43. Методические подходы к финансовому анализу неплатежеспособных организаций.
44. Использование анализа финансовой отчетности при разработке бизнес-плана организации.
45. Анализ финансовой отчетности в работе аудитора.
46. Анализ финансовой отчетности в системе оценки бизнеса.
47. Перспективный финансовый анализ и проблемы его применения.
48. Создание системы мониторинга финансового состояния организации.
49. Использование компьютерных программ в анализе финансовой отчетности.

4.4 ПРИМЕРНАЯ ТЕМАТИКА КРУГЛЫХ СТОЛОВ

Тема круглого стола:

Финансовая отчетность как источник аналитической информации

План проведения

1. Вступительное слово руководителя.
2. Доклады:
 - Финансовая отчетность как элемент информационного обеспечения управления деятельностью предприятия.
 - Бухгалтерская отчетность как средство коммуникации.
 - Информационно-аналитические возможности налоговой отчетности.
 - Статистическая отчетность организации и её анализ.
 - Анализ финансовой отчетности организации, составленной по МСФО.
3. Обсуждение докладов с участием экспертов.
4. Подведение итогов круглого стола.

Тема круглого стола:

Исторический опыт и тенденции развития анализа финансовой отчетности

План проведения

1. Вступительное слово руководителя.
2. Доклады:

- Истоки и развитие анализа финансовой отчетности за рубежом.
 - Эволюция анализа финансовой отчетности в России.
 - Специфика анализа финансовой отчетности в современных условиях.
 - Использование компьютерных программ в анализе финансовой отчетности.
3. Обсуждение докладов с участием экспертов.
 4. Подведение итогов круглого стола.

Тема круглого стола:

Анализ в системе финансового прогнозирования и планирования

План проведения

1. Вступительное слово руководителя.
2. Доклады:
 - Перспективный финансовый анализ и проблемы его применения.
 - Методы построения прогнозной финансовой отчетности.
 - Стратегические показатели эффективности деятельности предприятия и их развитие.
 - Использование анализа финансовой отчетности при разработке бизнес-плана организации.
3. Обсуждение докладов с участием экспертов.
4. Подведение итогов круглого стола.

Тема круглого стола:

Анализ финансовой отчетности как средство диагностики возможного банкротства

План проведения

1. Вступительное слово руководителя.
2. Доклады:
 - Официальные критерии потенциальной несостоятельности предприятия и их оценка.
 - Системы неформализованных критериев возможного банкротства.
 - Комплексные модели предсказания банкротства и их эффективность.
 - Перспективный анализ денежных потоков в оценке потенциальной несостоятельности организаций.

3. Обсуждение докладов с участием экспертов.
4. Подведение итогов круглого стола.

Тема круглого стола:

Аналитическое обоснование решений по управлению оборотными активами

План проведения

1. Вступительное слово руководителя.
2. Доклады:
 - Проблема формирования оптимальной структуры оборотных активов.
 - Анализ эффективности управления запасами организации.
 - Анализ в системе управления расчетами с дебиторами.
 - Использование показателей оборачиваемости оборотных активов в финансовом планировании.
3. Обсуждение докладов с участием экспертов.
4. Подведение итогов круглого стола.

5. МЕТОДИЧЕСКИЕ УКАЗАНИЯ ПО ВЫПОЛНЕНИЮ КОНТРОЛЬНЫХ РАБОТ ДЛЯ СТУДЕНТОВ ЗАОЧНОЙ ФОРМЫ ОБУЧЕНИЯ

Контрольная работа по дисциплине «Анализ финансовой отчетности» является элементом учебного процесса. Цель контрольной работы в том, чтобы студент самостоятельно изучил ряд теоретических вопросов по дисциплине, но и приобрел практические навыки в чтении и анализе финансовой отчетности.

Контрольная работа выполняется в соответствии с индивидуальным заданием. Каждый из вариантов контрольной работы содержит:

- два контрольных вопроса, связанных с теорией и методологией анализа;
- практическое задание, выполняемое на основе финансовой отчетности организации не менее чем за 2 отчетных периода.

При выполнении практического задания студент должен:

- четко поставить цель решаемой задачи;

- познакомиться с исходными формами финансовой отчетности;
- определить методику проведения анализа;
- произвести расчет показателей и заполнить аналитические таблицы;
- провести оценку показателей и сформулировать аналитические выводы.

Контрольная работа выполняется в тетради (18 листов) либо с помощью компьютера. Объем контрольной работы не нормируется, он должен отвечать принципам достаточности и целесообразности. По каждому вопросу составляется план ответа.

Практическое задание должно содержать выводы студента о финансовом положении предприятия, цифровые данные должны быть представлены в табличной форме с приложением к контрольной работе исходных форм бухгалтерской отчетности. Выполнение практического задания зависит от избранной методики анализа. Для проведения более подробного анализа могут быть использованы методики разных авторов. Перечень показателей, рассчитываемых студентом, жестко не регламентируется. Однако рекомендуется проанализировать и дать оценку базовых, наиболее важных показателей. Они приводятся в макетах таблиц к заданиям.

Использование материала должно обязательно сопровождаться ссылками на источники литературы. При выполнении контрольной работы студенты должны воспользоваться основной и дополнительной литературой, обратить внимание на последние публикации по проблемам анализа финансовой отчетности в журналах «Бухгалтерский учет», «Финансы», «Консультант», «Экономический анализ: теория и практика», «Финансовый директор» и газетах «Экономика и жизнь», «Финансовая газета». При подготовке контрольной работы рекомендуется использовать информацию справочно-правовых систем «Гарант», «Консультант Плюс». В конце работы должен быть представлен список использованной литературы в количестве не менее 3 источников.

При условии выполнения вышеназванных требований контрольная работа допускается к собеседованию, которое проводится до начала зачетно-экзаменационной сессии в согласованное время на кафедре. Зачтенная контрольная работа служит основанием для допуска студента к зачету по дисциплине. Студенты, которые не представили контрольную работу или выполнили ее с нарушением требований, к зачету не допускаются.

ВАРИАНТЫ ИНДИВИДУАЛЬНЫХ ЗАДАНИЙ

Вариант		последняя цифра зачетной книжки									
		0	1	2	3	4	5	6	7	8	9
П р е д п о с л е д н я я	0	1.1	1.11	2.9	3.3	4.3	5.1	6.3	7.3	8.6	1.10
		6.1	7.1	8.4	5.8	1.9	2.7	3.6	4.6	5.4	7.5
		1	11	21	31	1	11	21	31	1	11
	1	1.2	1.12	2.10	3.4	4.4	5.2	6.4	7.4	1.1	1.11
6.2		7.2	8.5	5.9	1.10	2.8	3.7	4.7	5.5	7.6	
2		12	22	32	2	12	22	32	2	12	
2	1.3	2.1	2.11	3.5	4.5	5.3	6.5	7.5	1.2	1.12	
	6.3	7.3	8.6	1.1	1.11	2.9	3.8	4.8	5.6	7.7	
	3	13	23	33	3	13	23	33	3	13	
3	1.4	2.2	2.12	3.6	4.6	5.4	6.6	7.6	1.3	2.1	
	6.4	7.4	5.1	1.2	1.12	2.10	3.9	4.9	5.7	3.1	
	4	14	24	34	4	14	24	34	4	14	
Ц и ф р а	4	1.5	2.3	2.13	3.7	4.7	5.5	6.7	7.7	1.4	2.2
		6.5	7.5	5.2	1.3	2.1	2.11	3.10	4.10	5.8	3.2
		5	15	25	35	5	15	25	35	5	15
з а ч е т н о й	5	1.6	2.4	2.14	3.8	4.8	5.6	6.8	8.1	1.5	2.3
		6.6	7.6	5.3	1.4	2.2	3.1	4.1	4.11	5.9	3.3
		6	16	26	36	6	16	26	36	6	16
к н и ж к и	6	1.7	2.5	2.15	3.9	4.9	5.7	6.9	8.2	1.6	2.4
		6.7	7.7	5.4	1.5	2.3	3.2	4.2	4.12	7.1	3.4
		7	17	27	37	7	17	27	37	7	17
к н и ж к и	7	1.8	2.6	2.16	3.10	4.10	5.9	6.10	8.3	1.7	2.5
		6.8	8.1	5.5	1.6	2.4	3.3	4.3	5.1	7.2	3.5
		8	18	28	38	8	18	28	38	8	18
к н и ж к и	8	1.9	2.7	3.1	4.1	4.11	6.1	7.1	8.4	1.8	2.6
		6.9	8.2	5.6	1.7	2.5	3.4	4.4	5.2	7.3	3.6
		9	19	29	39	9	19	29	39	9	19
к н и ж к и	9	1.10	2.8	3.2	4.2	4.12	6.2	7.2	8.5	1.9	2.7
		6.10	8.3	5.7	1.8	2.6	3.5	4.5	5.3	7.4	3.7
		10	20	30	40	10	20	30	40	10	20

Пояснения к таблице:

Варианту контрольной работы соответствуют 2 теоретических задания в соответствии с перечнем контрольных вопросов (страница 94) и практическое задание из раздела 4.2.2 УМК (страница 68).

КОНТРОЛЬНЫЕ ВОПРОСЫ

Тема 1. Теоретические и методические основы анализа финансовой отчетности

- 1.1. Понятие бухгалтерской отчетности организации, ее состав и системообразующие элементы.
- 1.2. Модели бухгалтерской отчетности, используемые в международной практике.
- 1.3. Принципы регулирования бухгалтерской отчетности в России.
- 1.4. Сущность и цели анализа финансовой отчетности в условиях рыночных отношений.
- 1.5. История становления и развития анализа финансовой отчетности.
- 1.6. Методы и приемы анализа финансовой отчетности.
- 1.7. Основные принципы и логика финансового анализа в деятельности предприятия.
- 1.8. Взаимосвязь финансового и управленческого анализа.
- 1.9. Оценка информативности финансовой отчетности с позиций основных групп ее пользователей.
- 1.10. Анализ финансовой отчетности с целью определения возможного банкротства и масштабов кризисного состояния организации.
- 1.11. Использование выводов из анализа финансовой отчетности при разработке бизнес-плана организаций.
- 1.12. Роль финансовой отчетности в обосновании решений инвестиционного характера.

Тема 2. Бухгалтерская отчетность как источник информации об имущественном положении субъекта хозяйствования

- 2.1. Предварительное чтение и экспресс-анализ бухгалтерской отчетности.
- 2.2. Содержание и основные процедуры углубленного анализа финансово-хозяйственной деятельности.
- 2.3. Влияние учетной политики на финансовое положение и показатели бухгалтерской отчетности организации.
- 2.4. Приложение к бухгалтерскому балансу как источник аналитической информации.
- 2.5. Роль пояснительной записки в раскрытии информации о финансовом положении организации.
- 2.6. Баланс как денежный измеритель состояния хозяйства.
- 2.7. Структура бухгалтерского баланса.

- 2.8. Виды балансов и возможности их использования в анализе.
- 2.9. Требования, предъявляемые к бухгалтерскому балансу.
- 2.10. Разработка аналитического баланса, его горизонтальный и вертикальный анализ.
- 2.11. Анализ качественных сдвигов в имущественном положении коммерческой организации.
- 2.12. Выявление и анализ «больных» статей финансовой отчетности организаций.
- 2.13. Имущественный потенциал организации и его оценка.
- 2.14. Внеоборотные активы организации и их анализ.
- 2.15. Деловая репутация предприятия и ее оценка.
- 2.16. Понятие, состав и порядок отражения оборотных активов в финансовой отчетности организации.

Тема 3. Анализ ликвидности и платежеспособности организации по данным финансовой отчетности

- 3.1. Экономическое содержание понятий ликвидности и платежеспособности.
- 3.2. Содержание анализа баланса ликвидности предприятия.
- 3.3. Методы построения баланса ликвидности.
- 3.4. Оценка наличия собственных оборотных средств и покрытия ими текущих активов.
- 3.5. Финансовые коэффициенты ликвидности и платежеспособности и их оценка.
- 3.6. Анализ кредитоспособности заемщика.
- 3.7. Показатели и факторы неплатежеспособности организаций.
- 3.8. Система критериев оценки удовлетворительности структуры баланса.
- 3.9. Методы прогнозирования потенциальной неплатежеспособности (банкротства) организаций.
- 3.10. Факторный анализ финансовых коэффициентов ликвидности и платежеспособности.

Тема 4. Анализ изменений капитала организации

- 4.1. Отчет об изменениях капитала как источник аналитической информации.
- 4.2. Собственный и заемный капитал предприятия в бухгалтерском и аналитическом балансе.

- 4.3. Оценка чистых активов организаций: порядок проведения и сфера использования ее результатов.
- 4.4. Сущность, содержание финансовой устойчивости организации и факторы ее определяющие.
- 4.5. Абсолютные показатели финансовой устойчивости организаций и их анализ.
- 4.6. Анализ относительных показателей финансовой устойчивости.
- 4.7. Анализ и обоснование структуры капитала организации.
- 4.8. Определение стоимости капитала предприятия.
- 4.9. Эффект финансового рычага как способ оценки результативности использования заемных средств.
- 4.10. Внутренний анализ краткосрочной задолженности.
- 4.11. Анализ движения собственного капитала организации.
- 4.12. Анализ движения заемного капитала.

Тема 5. Анализ деловой активности организации

- 5.1. Деловая активность организаций: понятие и критерии оценки.
- 5.2. «Золотое правило» экономики предприятия.
- 5.3. Анализ оборачиваемости и эффективности использования оборотных средств предприятия.
- 5.4. Анализ деловой активности внеоборотных активов.
- 5.5. Анализ состояния и оборачиваемости запасов организации.
- 5.6. Анализ и управление дебиторской задолженностью.
- 5.7. Сравнительная оценка условий получения и предоставления кредита на предприятии.
- 5.8. Расчет и оценка продолжительности операционного (производственного) и финансового циклов.
- 5.9. Анализ финансовой отчетности с целью оценки положения организации на рынке ценных бумаг.

Тема 6. Отчет о прибылях и убытках и его анализ

- 6.1. Доходы и расходы организации и порядок их отражения в финансовой отчетности организаций.
- 6.2. Значение и целевая направленность отчета о прибылях и убытках в рыночной экономике.
- 6.3. Понятие и особенности отражения финансовых результатов в отчете о прибылях и убытках организации.

- 6.4. Анализ и оценка структуры затрат и доходов организации.
- 6.5. Анализ динамики и структуры финансовых результатов деятельности предприятия.
- 6.6. Система показателей для оценки рентабельности деятельности организации и их взаимосвязь.
- 6.7. Анализ учетной (бухгалтерской) и экономической рентабельности.
- 6.8. Факторный анализ финансовых результатов деятельности организаций.
- 6.9. Факторный анализ показателей рентабельности деятельности организаций.
- 6.10. Анализ реализации продукции и обоснование устойчивого тренда.

Тема 7. Анализ отчета о движении денежных средств

- 7.1. Отчет о движении денежных средств и его целевое назначение для внешних и внутренних пользователей финансовой информации.
- 7.2. Денежные потоки как объект анализа: понятие и состав.
- 7.3. Методы анализа движения денежных средств организации.
- 7.4. Взаимосвязь отчета о движении денежных средств с бухгалтерским балансом и отчетом о прибылях и убытках.
- 7.5. Использование данных отчета о движении денежных средств в оценке финансовых коэффициентов.
- 7.6. Оценка условий возникновения и регулирования дефицита(излишка) денежных средств.
- 7.7. Возможности использования отчета о движении денежных средств для оперативного финансового планирования и контроля за движением денежных потоков.

Тема 8 Консолидированная и сегментарная бухгалтерская отчетность и особенности ее анализа

- 8.1. Особенности и назначение сводной (консолидированной) отчетности.
- 8.2. Сравнительная характеристика методик консолидирования отчетности.
- 8.3. Порядок составления сводной отчетности в РФ.
- 8.4. Анализ консолидированной финансовой отчетности.
- 8.5. Порядок отражения в бухгалтерской отчетности информации по сегментам в РФ.
- 8.6. Особенности анализа отчетной информации в разрезе операционных и географических сегментов.

6. МАТЕРИАЛЫ ДЛЯ КОНТРОЛЯ ЗНАНИЙ СТУДЕНТОВ

Для проверки качества и полноты усвоения материала организуется контроль знаний студентов: входной, текущий и итоговый. Ведущей формой контроля знаний студентов является тестирование.

6.1 ТЕСТОВЫЕ ЗАДАНИЯ ДЛЯ ПРОМЕЖУТОЧНОГО КОНТРОЛЯ ЗНАНИЙ СТУДЕНТОВ

1. Принципиальное отличие анализа финансовой отчетности от финансового анализа состоит в:

- а) субъектах анализа.
- б) объектах анализа.
- в) источниках информации для проведения анализа.
- г) целях проведения анализа.

2. Особенностью внешнего финансового анализа является:

- а) ориентация результатов анализа только на интересы руководства предприятия.
- б) наличие типовых методик проведения анализа.
- в) максимальная закрытость результатов анализа.
- г) неограниченность источников информации для проведения анализа.

3. Сравнение позиций бухгалтерской отчетности с предыдущим периодом называется:

- а) горизонтальным анализом.
- б) вертикальным анализом.
- в) трендовым анализом.
- г) сравнительным анализом.

4. Определение и изучение взаимосвязи показателей бухгалтерской отчетности называется:

- а) факторным анализом.
- б) внутренним анализом.
- в) углубленным анализом.
- г) анализом коэффициентов.

5. Финансовые коэффициенты представляют собой:

- а) отчетные показатели.
- б) абсолютные показатели.
- в) относительные показатели.
- г) обобщающие показатели.

6. Логическим (неформализованным) методом анализа финансовой отчетности является:

- а) дисперсионный анализ.
- б) метод сравнения.
- в) метод группировки.
- г) дисконтирование.
- д) корреляционный анализ.

7. Пользователями финансовой отчетности без финансового интереса выступают:

- а) налоговые органы.
- б) страховые компании.
- в) поставщики.
- г) органы статистики.

8. Использование данных бухгалтерского баланса позволяет определить:

- а) структуру выручки от продаж.
- б) уровень финансовой устойчивости предприятия.
- в) состояние основных средств.
- г) динамику расходов по обычным видам деятельности.

9. Системообразующими элементами баланса являются:

- а) имущество, прибыль, денежные средства.
- б) материальные ресурсы, расчеты, капитал.
- в) активы, капитал, обязательства.
- г) доходы, расходы, прибыль.

10. Незавершенное производство является статьей:

- а) I раздела бухгалтерского баланса.
- б) II раздела бухгалтерского баланса.
- в) III раздела бухгалтерского баланса.
- г) IV раздела бухгалтерского баланса.
- д) V раздела бухгалтерского баланса.

11. Активы предприятия включают:

- а) убытки.
- б) кредиторскую задолженность.
- в) добавочный капитал.
- г) краткосрочные займы выданные.
- д) краткосрочные займы полученные.

13. Элементом производственного потенциала предприятия являются:
- а) нематериальные активы.
 - б) основные средства.
 - в) расходы будущих периодов.
 - г) остатки готовой продукции.
 - д) денежные средства.
14. К «больным» статьям финансовой отчетности относится:
- а) задолженность участников по взносам в уставный капитал
 - б) дебиторская задолженность.
 - в) просроченная кредиторская задолженность.
 - г) задолженность участникам по выплате доходов
14. Мобильные активы организации включают:
- а) нематериальные активы.
 - б) незавершенное производство.
 - в) незавершенное строительство.
 - г) доходы будущих периодов.
 - д) доходные вложения в материальные ценности
15. Имобилизованные активы организации включают:
- а) денежные средства.
 - б) незавершенное строительство.
 - в) дебиторскую задолженность.
 - г) краткосрочные финансовые вложения.
 - д) незавершенное производство.
16. Коэффициент выбытия основных средств (ОС) рассчитывается соотношением:
- а) выбывших за отчетный период ОС к стоимости ОС на конец периода.
 - б) выбывших за предшествующие периоды ОС к стоимости ОС на конец отчетного периода.
 - в) выбывших за отчетный период ОС к стоимости ОС на начало периода.
 - г) выбывших за предшествующие периоды ОС к стоимости ОС на начало отчетного периода.
17. Легкость, с которой активы могут быть превращены в наличные деньги, принято называть:
- а) обращаемостью.
 - б) конвертируемостью.
 - в) безопасностью.
 - г) ликвидностью.

18. Статьи актива в бухгалтерском балансе в РФ располагаются:

- а) по убыванию степени ликвидности.
- б) по возрастанию степени ликвидности.
- в) бессистемно.
- г) сначала с возрастанием, а затем с убыванием ликвидности.

19. Наименее ликвидный элемент активов - это:

- а) незавершенное строительство.
- б) кредиторская задолженность.
- в) денежные средства.
- г) незавершенное производство.
- д) краткосрочные финансовые вложения.

20. Наиболее ликвидным элементом оборотных активов организации в обычных условиях выступают:

- а) производственные запасы.
- б) средства на депозитных счетах.
- в) готовая продукция и товары для перепродажи.
- г) авансы полученные.
- д) затраты в незавершенном производстве.

21. Труднореализуемые активы включают:

- а) незавершенное производство.
- б) готовую продукцию.
- в) нематериальные активы.
- г) расходы будущих периодов.
- д) денежные средства.

22. Какое из неравенств, характеризующих баланс ликвидности, показывает наличие собственных оборотных средств в распоряжении предприятия?

- а) $A_1 \geq П_1$.
- б) $A_2 \geq П_2$.
- в) $A_3 \geq П_3$.
- г) $A_4 \leq П_4$.

23. Коэффициент абсолютной ликвидности показывает, какая часть краткосрочных обязательств может быть погашена:

- а) немедленно.
- б) за счет наиболее ликвидных активов и средств в расчетах.
- в) в течение операционного цикла.
- г) за счет реализации запасов.

24. При увеличении текущих обязательств собственные оборотные средства:
- а) увеличиваются.
 - б) уменьшаются.
 - в) не изменяются.
25. Приток и отток денежных средств по видам деятельности представлен:
- а) в форме №1 бухгалтерской отчетности.
 - б) в форме №2 бухгалтерской отчетности.
 - в) в форме №3 бухгалтерской отчетности.
 - г) в форме №4 бухгалтерской отчетности.
 - д) в форме №5 бухгалтерской отчетности.
26. Форма бухгалтерской отчетности «Отчет о движении денежных средств» составляется:
- а) прямым методом.
 - б) косвенным методом.
 - в) матричным методом.
 - г) методом начислений.
27. Отток денежных средств по инвестиционной деятельности – это:
- а) расчеты с бюджетом по налогам.
 - б) уплата процентов по кредитам.
 - в) выплата заработной платы.
 - г) оплата оборудования.
 - д) оплата сырья.
28. Чистый денежный поток – это:
- а) сумма поступлений денежных средств.
 - б) остаток денежных средств.
 - в) разность между притоком и оттоком денежных средств.
 - г) чистая прибыль.
29. Отношение поступлений денежных средств к их расходам характеризует:
- а) ликвидность предприятия.
 - б) деловую активность предприятия.
 - в) инвестиционную активность предприятия.
 - г) рентабельность деятельности предприятия.
30. Длительность финансового цикла может быть уменьшена путем:
- а) увеличения периода оборота производственных запасов.
 - б) увеличения периода оборота готовой продукции.
 - в) сокращения периода оборота кредиторской задолженности.
 - г) сокращения периода оборота дебиторской задолженности.

31. Инвестированный капитал в составе собственного капитала включает:
- а) резервы предстоящих расходов и платежей.
 - б) номинальную стоимость обыкновенных и привилегированных акций.
 - в) нераспределенную прибыль.
 - г) капитал, образованный за счет переоценки активов.
 - д) доходы будущих периодов.
32. Оценка движения собственного капитала осуществляется путем расчета коэффициента:
- а) концентрации собственного капитала.
 - б) оборачиваемости собственного капитала.
 - в) поступления собственного капитала.
 - г) рентабельности собственного капитала.
 - д) стоимости собственного капитала.
33. В какой форме бухгалтерской отчетности организаций отражается показатель чистых активов?
- а) в форме №1.
 - б) в форме №2.
 - в) в форме №3.
 - г) в форме №4.
 - д) в форме №5.
34. Для определения типа финансовой устойчивости предприятия следует сравнить:
- а) собственный капитал с заемным капиталом.
 - б) оборотные активы с внеоборотными активами.
 - в) собственные оборотные средства с краткосрочными обязательствами.
 - г) запасы с источниками их покрытия.
 - д) денежные средства с обязательствами.
35. Перманентный капитал организации включает:
- а) текущую кредиторскую задолженность.
 - б) краткосрочные кредиты и займы.
 - в) долгосрочные кредиты.
 - г) задолженность учредителей по взносам в уставный капитал
36. Коэффициент концентрации заемного капитала рассчитывается как отношение:
- а) заемного капитала к собственному капиталу.
 - б) заемного капитала к валюте баланса.
 - в) кредитов и займов к валюте баланса.
 - г) кредитов и займов к величине заемного капитала.
 - д) краткосрочной задолженности к сумме обязательств.

37. Нормативное значение коэффициента обеспеченности собственными средствами составляет:

- а) не менее 0,1.
- б) не менее 0,2.
- в) не менее 0,5.
- г) не менее 1.

38. Назовите неравенство, соответствующее «золотому» правилу экономики предприятия:

- а) темп изменения выручки от продаж $>$ темп изменения прибыли до налогообложения.
- б) темп изменения авансированного капитала $>$ темп изменения прибыли до налогообложения.
- в) темп изменения прибыли до налогообложения $>$ темп изменения выручки от продаж.
- г) темп изменения авансированного капитала $>$ темп изменения выручки от продаж.

39. Коэффициент оборачиваемости капитала характеризуется показателем:

- а) капиталоемкость.
- б) фондоотдача.
- в) капиталотдача.
- г) рентабельность капитала.
- д) стоимость капитала.

40. Показателем деловой активности организации является:

- а) коэффициент рентабельности капитала.
- б) коэффициент оборачиваемости оборотных активов.
- в) коэффициент маневренности собственного капитала.
- г) индекс постоянного актива.
- д) коэффициент годности основных средств.

41. Если запасы предприятия в течение года совершают 6 оборотов, то средний срок их хранения равен:

- а) 180 дней.
- б) 120 дней.
- в) 60 дней.
- г) 30 дней.

42. Средний срок оборота дебиторской задолженности определяется как отношение:

- а) количества дней в периоде к средней величине дебиторской задолженности.

- б) количества дней в периоде к коэффициенту оборачиваемости дебиторской задолженности.
- в) средней величины дебиторской задолженности к количеству календарных дней в периоде.
- г) выручки от продаж к средней величине дебиторской задолженности.

43. Прибыль – это показатель:

- а) рентабельности производства.
- б) эффективности производства.
- в) экономического эффекта.
- г) социального эффекта.

44. Данные отчета о прибылях и убытках являются достаточными для расчета:

- а) рентабельности совокупного капитала.
- б) рентабельности чистых активов.
- в) рентабельности фондов.
- г) рентабельности продаж.

45. При расчете значения рентабельности активов (капитала) с их величиной соотносится:

- а) валовая прибыль.
- б) прибыль от продаж.
- в) прибыль до налогообложения.
- г) чистая прибыль.

46. Консолидированный баланс НЕ включает:

- а) взаимные финансовые вложения в уставные капиталы предприятий группы.
- б) кредиторская задолженность перед бюджетом.
- в) стоимость основных средств, приобретенных у сторонних поставщиков.
- г) кредиторская задолженность перед персоналом.

47. Организация является зависимым обществом, если головная организация имеет долю в уставном капитале данного предприятия в пределах:

- а) от 10 до 20%.
- б) от 25 до 50%.
- в) от 50 до 70%.

48. Критерии выделения сегментов и требования к раскрытию информации по ним отражены в:

- а) ПБУ 11/2000.

- б) ПБУ 12/2000.
- в) ПБУ 13/2000.
- г) ПБУ 14/2000.

49. Если риски и прибыли компании определяются различиями в производимых товарах, работах, услугах, то первичной признается раскрытие информации:

- а) по географическим сегментам.
- б) по операционным сегментам.
- в) в соответствии с учетной политикой компании.

50. На отчетные сегменты должно приходиться выручки от продаж организации:

- а) 55%
- б) 65%
- в) 75%
- г) 85%

6. 2. ПРИМЕРНЫЙ ПЕРЕЧЕНЬ ВОПРОСОВ К ЗАЧЕТУ

1. Эволюция подходов к аналитической оценке деятельности предприятия за рубежом.
2. Эволюция финансового анализа в России.
3. Понятие финансовой отчетности организации и ее состав.
4. Модели бухгалтерской отчетности, используемые в международной практике.
5. Учетная политика организации и ее влияние на представление информации об имущественном положении и финансовых результатах организации.
6. Сущность и цели анализа финансовой отчетности в условиях рынка.
7. Оценка информативности финансовой отчетности с позиций основных групп ее пользователей
8. Информационное обеспечение анализа финансовой отчетности.
9. Понятие и состав бухгалтерской отчетности организаций в РФ.
10. Требования, предъявляемые к формированию показателей бухгалтерской отчетности организаций.
11. Бухгалтерский баланс и возможности его использования в анализе финансового состояния компании.
12. Методы и приемы анализа финансовой отчетности.
13. Принципы и логика финансового анализа деятельности предприятия.
14. Виды анализа финансовой отчетности.

15. Содержание экспресс и фундаментального анализа финансовой отчетности организаций.
16. Основные типы моделей, используемых в анализе финансово-хозяйственной деятельности предприятия.
17. Отчет о прибылях и убытках, его значение и целевая направленность в системе анализа финансовой отчетности.
18. Отчет о движении денежных средств и его целевое назначение для внешних и внутренних пользователей информации.
19. Отчет об изменении капитала как источник аналитической информации
20. Приложение к бухгалтерскому балансу как источник аналитической информации
21. Разработка аналитического баланса, его горизонтальный и вертикальный анализ.
22. Выявление и анализ «больных» статей бухгалтерской отчетности организации.
23. Собственный и заемный капитал предприятия в бухгалтерском и аналитическом балансе.
24. Внеоборотные активы организации и их анализ.
25. Оценка чистых активов организаций: порядок проведения и сфера использования ее результатов.
26. Экономическое содержание понятий ликвидности и платежеспособности.
27. Анализ баланса ликвидности предприятия.
28. Финансовые коэффициенты ликвидности и платежеспособности и их оценка.
29. Оценка наличия собственных оборотных средств и покрытия ими текущих активов.
30. Абсолютные показатели финансовой устойчивости организаций и их анализ.
31. Исследование структуры капитала организации с помощью относительных показателей финансовой устойчивости.
32. Стоимость капитала и ее аналитическое значение для обоснования решений о привлечении капитала.
33. «Золотое» правило экономики предприятия.
34. Модель темпов устойчивого экономического роста.
35. Анализ оборачиваемости и эффективности использования оборотных средств предприятия.
36. Анализ состояния запасов организации.
37. Анализ и управление дебиторской задолженностью организации.
38. Доходы и расходы организации и порядок их отражения в финансовой отчетности организации.
39. Анализ и оценка структуры затрат и доходов организации.
40. Анализ учетной (бухгалтерской) и экономической рентабельности.

41. Анализ динамики и структуры финансовых результатов деятельности предприятия.
42. Система показателей для оценки рентабельности деятельности организации и их взаимосвязь.
43. Факторный анализ финансовых результатов деятельности организации.
44. Факторный анализ показателей рентабельности.
45. Система критериев оценки удовлетворительности структуры баланса организаций в РФ.
46. Особенности анализа финансовой отчетности в условиях инфляции.
47. Роль пояснительной записки в раскрытии информации о финансовом положении организации.
48. Сводная и консолидированная отчетность, ее назначение и особенности составления.
49. Пользователи консолидированной отчетности и их информационные потребности.
50. Цели и этапы анализа консолидированной финансовой отчетности.
51. Анализ синергитического эффекта консолидированной отчетности.
52. Особенности интерпретации баланса и отчета о прибылях и убытках консолидированной отчетности.
53. Понятие, нормативное регулирование и порядок предоставления сегментарной отчетности.
54. Раскрытие информации по операционным и географическим сегментам в финансовой отчетности. Первичная и вторичная информация по отчетным сегментам.
55. Оценка сегмента бизнеса с использованием инструментов анализа.
56. Анализ финансовой отчетности в работе аудитора.
57. Анализ финансовой отчетности с целью определения возможного банкротства и масштабов кризисного состояния организации.
58. Использование выводов из анализа финансовой отчетности при разработке бизнес-плана организации.
59. Анализ финансовой отчетности с целью оценки кредитоспособности заемщика.
60. Анализ финансовой отчетности в системе оценки бизнеса.
61. Анализ финансовой отчетности с целью оценки положения организации на рынке ценных бумаг.
62. Роль финансовой отчетности в обосновании решений инвестиционного характера.
63. Прогнозирование финансовой отчетности организации.
64. Трендовый анализ реализации продукции и обоснование устойчивого тренда.

КРИТЕРИИ ОЦЕНКИ РЕЗУЛЬТАТОВ ЗАЧЕТА

В целях стимулирования систематической подготовки студентов к практическим занятиям по дисциплине в течение семестра применяется комплексный подход к оценке, получаемой по итогам изучения дисциплины.

Итоговая оценка знаний студента формируется как сумма оценок:

1. Балл за творчество (0-10).
2. Балл по итогам модульных испытаний (0-40).
3. Балл на зачете (0-50).

Шкала оценок

Сумма баллов	Оценка	
0-35	2	НЕЗАЧЕТ
35-49	3	ЗАЧЕТ
50-69	4	
70-100	5	

Оценка знаний студентов учитывает степень усвоения учебного материала, результаты самостоятельной работы, активность работы на занятиях.

Студенты могут улучшить свою оценку по итогам работы в семестре за счет отработки пропущенных занятий или полученных неудовлетворительных оценок. Отработки могут быть осуществлены в консультационные дни, для оценок «неудовлетворительно» в период не более двух консультаций с момента их получения. В случае пропуска занятий по уважительной причине студенты должны отработать пропуски в течение срока не более 14 дней.

7. УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ

Тема 1. Теоретические и методические основы анализа финансовой отчетности

1. Антонов, С.В. Анализ финансовой отчетности как информационной отчетности как информационное обеспечения управления: результаты анкетирования топ-менеджеров/ С.В. Антонов// Экономический анализ: теория и практика. – 2007. - №23.
2. Бендиков, М.А. Совершенствование диагностики финансового состояния промышленного предприятия/ М.А. Бендиков, Е.В. Джамай// Менеджмент в России и за рубежом. – 2001. - №5.

3. Ивашкевич, В. Оценка перспектив деятельности организации/ В.Ивашкевич, И.Аббасов// Финансовая газета. –2001. - №16. – С. 6-7.
4. Информационные системы, позволяющие анализировать финансовую отчетность компании// Финансовый директор. – 2006. - №9.
5. К.Н. Илышева Анализ финансовой отчетности коммерческой организации, сформированной в соответствии с МСФО/К.Н. Илышева, С.И. Крылов// Экономический анализ: теория и практика. – 2006. - №13.
6. Как разработать систему ключевых показателей деятельности// Финансовый директор. – 2006. - №10.
7. Камышанов, П. И. Бухгалтерская (финансовая) отчетность: составление и анализ. Издание второе, исправленное и дополненное/ П.И. Камышанов, А.П. Камышанов. – М.: Омега-Л, 2003. – 232 с.
8. Корнеева, Е. Как оценить состояние бизнеса на основе анализа коэффициентов/ Е. Корнеева// Финансовый директор. – 2007. - №7-8.
9. Мизиковский, Е. Финансовое положение предприятия: различные концепции/ Е. Мизиковский, Т. Дружиловская//Финансовая газета. –2000. - №45. –с.11, №46. –С.10, №47. –с.28.
- 10.Морозова, В.Л. Исторический опыт, или эволюционное развитие экономического анализа хозяйственной деятельности в России с позиций экстернализма/В.Л. Морозова//Экономический анализ: теория и практика. – 2007. - №16.
- 11.Никольская, Ю.П. Финансовая отчетность предприятия/ Ю.П. Никольская, А.А. Спиридонов.- СПб.: Питер, 2004. –256 с.:ил.
- 12.Побегуц, И. Финансовый и статистический анализ/ И. Побегуц//Аудит и налогообложение. – 2004. - №4.
- 13.Хомутов, В. Назад в будущее финансового анализа/ В. Хомутов// Консультант. – 2007. - №19.
- 14.SWOT-анализ на службе финансового директора// Финансовый директор. – 2005. - №2.

Тема 2. Бухгалтерская отчетность как источник информации об имущественном положении субъекта хозяйствования

1. Положение по бухгалтерскому учету (ПБУ 1/98) «Учетная политика организации» от 9 декабря 1998 г.№60н// Российская газета.–1999.-20 января - №10.
2. Положение по бухгалтерскому учету (ПБУ 14/2007) «Учет нематериальных активов» от 27 декабря 2007 г. №153н// Российская газета. - 2008. - 2 февраля. - №22.
3. Положение по бухгалтерскому учету (ПБУ 5/01) «Учет материально-производственных запасов» от 9 июня 2001 г. N 44н // Российская газета. –2001. - 25 июля. - №140.

4. Положение по бухгалтерскому учету (ПБУ 6/01) «Учет основных средств» от 30 марта 2001 г. №26н//Российская газета. – 2001.- 16 мая. - №91-92.
5. Положение по бухгалтерскому учету (ПБУ 19/02) «Учет финансовых вложений» от 10 декабря 2002 г. №126н// Бюллетень нормативных актов федеральных органов исполнительной власти. –2003.- 3 марта. - №9.
6. Пожидаева, Т.А. Анализ амортизируемого имущества по данным бухгалтерской отчетности/ Т.А. Пожидаева// Экономический анализ: теория и практика. – 2006. - №18.
7. Бочкова, Л.С. Баланс: доскональный анализ важнейших показателей/ Л.С. Бочкова// Главбух. – 2006. - №1.
8. Газарян, А.В. Значение анализа финансового состояния предприятия для выводов в аудиторском заключении/ А.В. Газарян// Бухгалтерский учет. –2001. -№7. -С.62.
9. Ефимова, О.В. О составлении пояснительной записки к годовому отчету/ О.В.Ефимова// Бухгалтерский учет. –1997. -№1. -с.32-39.
- 10.Ефремова, А.А. Составление пояснительной записки к бухгалтерской отчетности/ А.А.Ефремова// Бухгалтерский учет. 2003. - №4. С.10 –22.
- 11.Киперман Г. Анализ оборотных активов/ Г. Киперман// Финансовая газета. Региональный выпуск. – 2007. - №15, 16.
- 12.Морозова, В.Л. Относительный характер экономической интерпретации изменений, выявленных по результатам чтения баланса/В.Л. Морозова// Экономический анализ: теория и практика. – 2007. - №13.
- 13.Парушина, Н.В. Анализ внеоборотных и оборотных активов в бухгалтерской отчетности/ Н.В.Парушина// Бухгалтерский учет. –2002. -№2.
- 14.Парушина, Н.В. Анализ собственного и привлеченного капитала в бухгалтерской отчетности/ Н.В.Парушина// Бухгалтерский учет. –2002. -№3.
- 15.Станиславчик, Е. Анализ оборотных активов/ Е. Станиславчик// Финансовая газета. – 2004. - №34.
- 16.Станиславчик, Е.Оценка инвестиций в оборотные средства предприятия / Е. Станиславчик//Финансовая газета. –2000. -№33. –С.9-10.

Тема 3. Анализ ликвидности и платежеспособности организации по данным финансовой отчетности

1. Бортников, Г.П. План реагирования в условиях кризиса ликвидности/ Г.П. Бортников// Управление в кредитной организации. – 2006. - №3.
2. Гончаров, А.И. Система индикаторов платежеспособности предприятия/ А.И. Гончаров// Финансы. – 2004. - №6.
3. Грачев, А.В. Оценка платежеспособности предприятия за период/ А.В. Грачев// Финансовый менеджмент. – 2002. - №6.
4. Кринина, М. Методы оценки платежеспособности предприятия/ М. Кринина// АКДИ «Экономика и жизнь». – 2002. - №6.

5. Кучеренко, С.А. Диагностика и прогнозирование финансового состояния сельскохозяйственных товаропроизводителей/ С.А. Кучеренко// Экономический анализ: теория и практика. – 2007. - №23.
6. Мухамедьярова, А. Как уравновесить ликвидность и рентабельность/ А. Мухамедьярова// Консультант. – 2006. - №11.
7. Норд, К.В. Обзор зарубежных моделей анализа кредитоспособности заемщика/ К.В. Норд// Внедрение Международных стандартов финансовой отчетности (МСФО) в кредитной организации. – 2006.- №4.
8. Пантелеева, И.А. К определению платежеспособности предприятий/И.А.Пантелеева// Финансы. – 2000. - №10. –С.67-68.
9. Почкутов, М.П. Оценка реальной ликвидности активов предприятия/ М.П. Почкутов// Финансовый менеджмент. – 2005. - №4.
10. Сальников, К. Кредитоспособность и платежеспособность – есть ли разница?/ К. Сальников// Банковское дело в Москве. – 2006. - №8.
11. Семенова, О.П. Как оценить финансовое состояние организации и угрозу банкротства/ О.П. Семенова// Налоговый вестник. – 2003. - №4.
12. Солоненко, А.А. Особенности методики финансового анализа неплатежеспособных организаций /А.А. Солоненко// Финансовый вестник: финансы, налоги, страхование, бухгалтерский учет. – 2007. – №2.

Тема 4. Анализ изменений капитала организации

1. Положение по бухгалтерскому учету (ПБУ 15/01) «Учет займов и кредитов и затрат по их обслуживанию» от 2 августа 2001 г. №60н//Финансовая газета. – 2001. -№38.
2. Указ Министерства финансов от 29 января 2003 г. № 10-н «Об утверждении Порядка оценки стоимости чистых активов акционерного общества»// Экономика и жизнь. –2003. -№12. –с.7.
3. Воронина, В.М. Анализ стоимости чистых активов управления финансами предприятия/В.М. Воронина//Финансы. – 2006. - №8.- С.64-66.
4. Гиляровская, Л.Т. Анализ и оценка финансовой устойчивости коммерческого предприятия/ Л.Т. Гиляровская, А.А. Вехорева.- СПб.:Питер,2003. –256 с.:ил.
5. Зябирова, В.И. Оценка абсолютных показателей финансовой устойчивости сельскохозяйственных организаций/ В.И. Зябирова// Экономический анализ: теория и практика. – 2007. - №23.
6. Иванов, А.П. Стоимость чистых активов как критерий финансовой устойчивости компании/ А.П. Иванов//Финансы. – 2006. - №1.- С.62-64.
7. Крейнина, М.Н. Финансовая устойчивость предприятия: оценка и принятие решений/ М.Н. Крейнина//Финансовый менеджмент. – 2001. - №2.
8. Леонтьев,Б. Структурный анализ подскажет стратегию/ Б. Леонтьев// Экономика жизнь. –2001. -№5. –с.28.
9. Мазурина, Т.Ю. Об оценке финансовой устойчивости предприятий/ Т.Ю. Мазурина// Финансы. – 2005. - №10.- С.70-71.

10. Парушина, Н.В. Анализ собственного и привлеченного капитала в бухгалтерской отчетности/ Н.В.Парушина// Бухгалтерский учет. –2002. -№3.
11. Хорин, А.Н. Финансовая отчетность организации: концепция физического капитала/ А.Н. Хорин// Бухгалтерский учет. –2001. - №9. –С.63-68.
12. Чупров, С.В. Анализ нормативов показателей финансовой устойчивости предприятия/С.В.Чупров// Финансы. –2003. -№2. – С.17-19.

Тема 5. Анализ деловой активности организации

1. Бочаров, В.В. Финансовое моделирование /В.В.Бочаров.- СПб.: Питер, 2000. –208 с.: ил.
2. Глисин, Ф. Деловая активность базовых промышленных предприятий/ Ф.Глисин// Экономист. –2002. –33. – С.25-27, №5. –С.51-54.
3. Ефимова, О.В. Анализ оборотных активов организации/ О.В.Ефимова// Бухгалтерский учет. –2000. -№10. –С.47-53.
4. Ивашкевич, В.Б. Анализ дебиторской задолженности/ В.Б. Ивашкевич//Бухгалтерский учет. – 2003. - №6.
5. Куличков, В.Я. Факторы ускорения оборачиваемости текущих активов/ В.Я Куличков// Экономика сельского хозяйства. –2001. -№4. –С.31-33.
6. Парушина, Н.В. Анализ дебиторской и кредиторской задолженности/ Н.В. Парушина// Бухгалтерский учет. –2002. -№4.
7. Петров, А.М. Контроль за движением дебиторской и кредиторской задолженности/ А.М. Петров// Современный бухучет. – 2004. - №9.
8. Попов, В.М. Финансовый бизнес –план: Учеб. пособие/ Под ред. действ. члена Акад. инвестиций РФ, д-ра экон. наук, проф. В.М. Попова. – М.: Финансы и статистика, 2000. –480 с.
9. Пятов, М.Л. Анализ оборачиваемости активов и пассивов/ М.Л. Пятов//БУХ. 1С. – 2004. - №10.
10. Самсонов, И. Прибыль на одну акцию: порядок формирования и аналитическая ценность/ И.Самсонов// Финансовая газета. – 2001. -№12.– С.12, №13. –С.12, №14. –С.12, №15. – С.12.
11. Станиславчик, Е. Анализ оборотных активов/ Е. Станиславчик// Финансовая газета. – 2004. - №34.
12. Станиславчик, Е. Экономические нормативы управления финансовым циклом организации/Е. Станиславчик// Финансовая газета. – 2002.- №20.- с.13.
13. Фащевский, В.Н. Об анализе оборотных средств/ В.Н.Фащевский// Бухгалтерский учет. –2000. -№10. –С.47-53.

Тема 6. Отчет о прибылях и убытках и его анализ

1. Положение по бухгалтерскому учету (ПБУ 9/99) «Доходы организации» от 6 мая 1999 г. №32н//Российская газета. – 1999. - №116-117.
2. Положение по бухгалтерскому учету (ПБУ 10/99) «Расходы организации» от 6 мая 1999 г. №33н//Российская газета. – 1999. - №116-117.

3. Положение по бухгалтерскому учету (ПБУ 18/02) «Учет расчетов по налогу на прибыль организаций» от 19 ноября 2002 г. N 114н // Российская газета. – 2003. – 14 января. - №4.
4. Глазунов, В.Н. Финансовый анализ в управлении доходом предприятия/ В.Н. Глазунов//Финансы. – 2005. - №3.
5. Графова, Г.Ф. Анализ финансовых результатов предприятия в новых положениях по бухгалтерскому учету/ Г.Ф.Графова// Финансы. –2000. - №19. –С.53-55.
6. Новодворский, В.Д. О понятиях «доходы» и «расходы» в бухгалтерском учете и налоговом законодательстве/ В.Д.Новодворский// Бухгалтерский учет. – 2003. -№24. –С.53-54.
7. Новодворский, В.Д. Прибыль предприятия: бухгалтерская и экономическая/ В.Д.Новодворский, Н.В.Клестова, А.В.Шпак// Финансы.– 2003.- №4.–С.64-68.
8. Парушина, Н.В. Анализ финансовых результатов по данным бухгалтерской отчетности/ Н.В.Парушина// Бухгалтерский учет. –2002. -№5.
9. Пятов, М.Л. Относительность оценки показателей бухгалтерской отчетности/ М.Л.Пятов// Бухгалтерский учет.-2000.-№6. –С.39-48.
10. Станиславчик, Е. Оценка доходности и риска в рамках анализа финансового состояния/ Е. Станиславчик// Финансовая газета. – 2007. - №37.
11. Шамхалов, Ф.И. Прибыль-основной показатель результатов деятельности организации/Ф.И.Шамхалов// Финансы. –2000. -№6. –С.19-21.
12. Ясменко, Г.Н. Формирование финансовых результатов в современных условиях/ Г.Н. Ясменко// Все для бухгалтера. – 2007. - №15.

Тема 7. Консолидированная и сегментарная бухгалтерская отчетность и особенности ее анализа

1. Федеральный закон «О финансово-промышленных группах» №190-ФЗ от 30 ноября 1995 года//Собрание законодательства РФ. – 2007. – 25 июня. - №26. - ст. 3088.
2. Порядок ведения сводных (консолидированных) учета, отчетности и баланса финансово-промышленной группы: Постановление Правительства РФ от 9 января 1997 года № 24//Собрание законодательства РФ. – 1997. – 20 января. - № 3. - ст. 388.
3. Методические рекомендации по составлению и представлению сводной бухгалтерской отчетности: Приказ Минфина России от 30 декабря 1996 г. №112// Финансовая газета. – 1997. - №16.
4. Положение по бухгалтерскому учету (ПБУ 12/2000) «Информация по сегментам» от 27 января 2000 г. №11//Финансовая газета. – 2000. - №13.
5. ПБУ 11/2000 «Информация об аффилированных лицах» от 13 января 2000 года// Российская газета. – 2000. – 16 мая. - № 92-93.
6. Богатырева, Е.И. Составление сводной отчетности: подготовка информации/Е.И. Богатырева// Бухгалтерский учет. –2002. -№3.

7. Виды сводной отчетности взаимосвязанных организаций/Ю.В. Слепов// Аудиторские ведомости. –2003. -№7.
8. Кубышкин, И. Разделяй и управляй! Управленческая отчетность по операционным сегментам/ И. Кубышкин, М. Чередников//Управление компанией. – 2003. - №3.
9. Некоторые особенности составления сводной бухгалтерской отчетности// Консультант. –2002. - №5. –с.25-29.
- 10.Слуцкий, М.Л. Анализ в финансовом менеджменте/ М.Л.Слуцкий// Финансы.-2002. -№6. –с.53-56.
- 11.Слуцкий, М.Л. Сегментарный анализ как инструмент управления затратами и прибылью/ М.Л. Слуцкий// Финансовый менеджмент. – 2003. - №5.
- 12.Соколов А.А. Сегментарная отчетность металлургических компаний: формирование и анализ. Воронеж: Изд-во Воронежского государственного университета, 2002. 208 с.
- 13.Солоненко, А.А. Составление консолидированной финансовой отчетности в соответствии с МСФО/А.А. Солоненко,О.А.Бычкова//Финансы.–2005.- №10.

Тема 8. Анализ отчета о движении денежных средств

1. Башкатова, Л. И. Отчет о движении денежных средств (форма №4)/ Л.И. Башкатова// Консультант.- 2004. -№4. – С.20-27.
2. Березина, С.В. Анализ денежных потоков в страховой организации/ С.В. Березина//Экономический анализ: теория и практика. – 2007. - №6.
3. Бондарчук, Н.В. Анализ денежных потоков по текущей, инвестиционной и финансовой деятельности организации/ Н.В. Бондарчук// Аудиторские ведомости.- 2002.- №3
4. Бочаров, В.В. Коммерческое бюджетирование/ В.В. Бочаров.- СПб.: Питер, 2003. -368 с.:ил.
5. Володина, Н.В. Анализ движения денежных средств/Н.В. Володина// Бух.учет. – 2000. -№21. – С.74-78.
6. Володина, Н.В. Анализ денежных потоков на базе отчета о движении денежных средств (опыт ряда европейских стран) /Н.В. Володина//Вестник Финансовой академии. – 2000. - №2. – С.88-96.
7. Гончаров, А.И. Система индикаторов платежеспособности предприятия / А.И. Гончаров // Финансы. – 2004. - №6. – С. 69-70.
8. Даллакян, А. МСФО 7 «Отчет о движении денежных средств/ А. Даллакян//Бухгалтерия и банки. – 2005.- №12.
9. Литвин, М. И. Применение матричных балансов для оценки финансового состояния предприятия/ М.И. Литвин// Финансы. -1995. -№3. –С.14-17.
- 10.Парушина, Н.В. Анализ движения денежных средств/ Н.В. Парушина// Бух.учет. – 2004.-№5. –С.58-62.
- 11.Пласкова, Н. Порядок составления отчета о движении денежных средств в соответствии с МСФО/Н. Пласкова//Финансовая газета.-2004.-№51.–С.11-12.
- 12.Романовский, М.В. Финансы предприятий: Учебник/ Под ред. М. В. Романовского. – СПб: «Издательский дом «Бизнес-пресса», 2000.-528с.

Учебное издание

АНАЛИЗ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКИЙ КОМПЛЕКС

Технический редактор – М.Е. Кабанова
Отпечатано в издательско-полиграфическом центре МичГАУ
Подписано в печать 6.11.08 г. Формат 60x84¹/₁₆,
Бумага офсетная № 1. Усл.печ.л. 7,55 Тираж 100 экз. Ризограф
Заказ №

Издательско-полиграфический центр
Мичуринского государственного аграрного университета
393760, Тамбовская обл., г. Мичуринск, ул. Интернациональная, 101,
тел. +7 (47545) 5-55-12
E-mail: yvdem@mgau.ru

