

МИНИСТЕРСТВО ОБРАЗОВАНИЯ И НАУКИ РОССИЙСКОЙ
ФЕДЕРАЦИИ
ФЕДЕРАЛЬНОЕ АГЕНТСТВО ПО ОБРАЗОВАНИЮ
Государственное образовательное учреждение
высшего профессионального образования
«Оренбургский государственный университет»

Кафедра бухгалтерского учета, анализа и аудита

В.Н. СУХАРЕВА

КОМПЛЕКСНЫЙ ЭКОНОМИЧЕСКИЙ АНАЛИЗ ХОЗЯЙСТВЕННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

МЕТОДИЧЕСКИЕ УКАЗАНИЯ ПО ВЫПОЛНЕНИЮ
КУРСОВОЙ РАБОТЫ

Рекомендовано к изданию Редакционно-издательским советом
государственного образовательного учреждения высшего профессионального
образования «Оренбургский государственный университет»

Оренбург 2006

УДК 336.64 (07)
ББК 65.290я7
С 91

Рецензент
кандидат экономических наук, доцент Завьялова З.М.

С 91

Сухарева, В.Н.
Комплексный экономический анализ
хозяйственной деятельности: методические указания по
выполнению курсовой работы/В.Н. Сухарева. –
Оренбург: ГОУ ОГУ, 2006. – 50с.

Методические указания по выполнению курсовой работы по дисциплине «Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности» предназначены для студентов специальности 080109 – Бухгалтерский учет, анализ и аудит.

ББК 65.290я7
© Сухарева В.Н., 2006
© ГОУ ОГУ, 2006

Содержание

Введение.....	4
1 Методические рекомендации по оформлению курсовой работы.....	6
2 Оценка условий производства.....	8
2.1 Анализ организационно - экономических условий деятельности предприятия.....	8
2.2 Анализ природно-экономических условий производства сельскохозяйственного предприятия.....	11
3 Оценка структуры баланса.....	17
4 Анализ платежеспособности предприятия.....	25
5 Анализ финансовой устойчивости.....	35
6 Анализ деловой активности.....	39
7 Анализ финансовых результатов и рентабельности.....	42
8 Методика оценки потенциального банкротства предприятия.....	47
9 Литература, рекомендуемая для написания курсовой работы.....	50
9.1 Основная литература.....	50
9.2 Дополнительная литература.....	51

Введение

Развитие рыночных отношений в экономике страны показало, что без детального анализа состояния дел в отрасли, районе и предприятии, оценки перспектив развития отрасли и рынка продукции невозможно не только эффективно вести производство, но и сохранить предприятие.

Экономическая эффективность производства зависит не только от объемов производства продукции, но и от рационального её использования распределения по каналам реализации. Оптимальные варианты реализации с учетом обязательных поставок в свою очередь определяют финансовое состояние предприятия, способствуют укреплению его экономики, улучшению условий труда и быта работников. Поэтому один из важнейших вопросов экономического анализа - анализ использования и реализации продукции, финансовых результатов и рентабельности, финансового состояния предприятия. Он направлен на выявление возможностей предприятия по более рациональному использованию продукции, увеличению объема ее продажи, росту прибыли и повышению эффективности работы предприятия в целом.

Анализ выполнения плана распределения основных видов продукции позволяет сделать вывод о том, как выполняется план продажи продукции, какой ассортимент пользуется большим спросом, по каким ценам и в какие сроки; обеспечивает ли внутривозрастные нужды в семенах, кормах; удовлетворяет ли потребности работников своего хозяйства в продуктах питания.

Важнейшие результаты деятельности каждого предприятия - прибыль, рентабельность зависят в основном от реализации продукции, поэтому выручка должна возмещать произведенные затраты, обеспечивая получение прибыли. При анализе особое внимание следует обратить на факторный анализ финансовых результатов; определить влияние объема, себестоимости, реализационных цен, качества и структуры реализуемой продукции на их величину. Определяется также влияние качества реализуемой продукции, сроков, каналов и объема реализации на среднюю цену.

При анализе распределения прибыли следует обратить особое внимание на выполнение плана по накоплению средств в фонды развития производства и их величину в сравнении с фондами потребления.

Рентабельность характеризуется системой показателей, включающей кроме традиционной методики расчета (уровень рентабельности реализованной продукции, в целом по предприятию и норма рентабельности) и современную, принятую в странах с рыночной экономикой.

Одним из важных разделов содержания дисциплины «Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности» является анализ финансового состояния предприятия и его финансовых результатов. Поэтому методические указания к выполнению курсовой работы разработаны на примере данного раздела.

Для оценки финансового состояния рассчитываются показатели устойчивости, платежеспособности, деловой активности; изучается состав и

размещение средств предприятия, обеспеченность собственными оборотными средствами, состояние расчетов; дается оценка работы предприятия по основным экономическим показателям и намечаются пути дальнейшего развития с максимальным использованием выявленных резервов.

Информационной базой анализа является бухгалтерский баланс, где в обобщенном виде представлены ресурсы и экономические отношения предприятия на определенную дату в двух экономических разрезах. Актив баланса отражает наличие средств, их размещение, использование. Пассив характеризует источники средств, их происхождение и назначение.

Однако баланс не содержит сведений о причинах, повлиявших на те или иные результаты. Поэтому следует привлекать дополнительные данные - отчет о прибылях и убытках, приложение к балансу, данные текущего бухгалтерского учета, а также материалы пояснительной записки, которая составляется к годовой отчетности. В пояснительной записке должна быть существенная информация об организации, ее финансовом положении, сопоставимости данных за отчетный и предшествующий ему год.

Вопросы, которые входят в понятие "Анализ финансового состояния" могут изучаться не только за год, но и в течение года по данным аналитического учета, квартальной отчетности, что дает возможность оперативно влиять на финансовое состояние предприятия.

Следует отметить, что полноценный анализ могут выполнить высококвалифицированные специалисты, владеющие современной методикой экономического анализа.

Настоящее пособие предназначено для студентов экономического факультета, слушателей института повышения квалификации, руководителей и специалистов предприятий.

Материалы пособия можно использовать для написания курсовых работ по предмету «Комплексный экономический анализ финансово – хозяйственной деятельности предприятий», для подготовки выпускных дипломных работ и практических занятий.

1 Методические рекомендации по оформлению курсовой работы

Цель курсовой работы – изучить теоретические основы анализа финансового состояния и финансовых результатов предприятий, их значение в современных условиях, провести практические расчеты по конкретному предприятию согласно предлагаемой методики, дать оценку уровня его состояния и предложения по дальнейшему повышению финансовых показателей и результатов.

Структура курсовой работы должна включать следующие разделы:

Введение

1 Значение и основные принципы анализа финансового состояния и финансовых результатов предприятия (со ссылкой на литературные источники)

2 Природно – экономическая характеристика предприятия (конкретное название)

3 Анализ финансового состояния предприятия

3.1 Анализ бухгалтерского баланса

3.2 Анализ платежеспособности (ликвидности)

3.3 Анализ финансовой устойчивости

4 Анализ эффективности производственной хозяйственной деятельности предприятия

4.1 Оценка деловой активности

4.2 Анализ финансовых результатов и рентабельности

Выводы и предложения

Список использованных источников

Приложения (в обязательном порядке ф.№1, №2 и №5)

Во введении показать актуальность данной проблемы, цель, задачи исследования, объект и методы исследования.

В первом разделе рассмотреть не менее 15 источников, а список литературы должен включать не менее 25-30 наименований, но не только рекомендуемых в методических указаниях.

В разделах 3 и 4 нужно дать анализ, исходя из таблиц, не переписывая методику расчетов, то есть дать свою оценку и интерпретацию данных предприятия.

В заключение необходимо сделать выводы об уровне хозяйственной деятельности, финансовом состоянии и экономической эффективности, на основе которых дать практические рекомендации, касающиеся непосредственно объекта и предмета изучения. Рекомендации и предложения должны быть обоснованы и исходить из фактически полученных результатов проведенного исследования.

Кроме проведенных в методике таблиц можно включать дополнительные по своему усмотрению, в том числе и по факторному анализу отдельных показателей – это только обогатит работу. Для этого рекомендуется использовать работы следующих авторов учебников по анализу финансовой

отчетности: Ковалева В.В., Донцовой Л.В. и Никифорово Н.А., Ефимовой О.В. и Мельник М.В, и других по усмотрению исследователя.

2 Оценка условий производства

2.1 Анализ организационно - экономических условий деятельности предприятия

Результаты финансово - хозяйственной деятельности предприятия и их производственной деятельности зависят от природных и организационно-технических условий. От природных условий в промышленности зависит набор техники, капитальное строительство и его стоимость, условия работы обслуживающего персонала и условия проживания. Одни и те же по профилю предприятия в более суровых условиях требуют больше затрат на содержание.

Экономические условия включают: местоположение предприятия (удаленность от райцентра, областного центра, крупных городов, баз снабжения, сырьевой базы, пунктов реализации продукции), близость железных дорог, автотрасс, их протяженность, организационно- производственное устройство, наличие средств связи, оргтехники, механизации производства, организационную структуру, концентрацию и размещение производства, обеспеченность трудовыми ресурсами, средствами производства, сырьем.

Изучение условий производства позволяет оценить перспективу развития производства, дальнейшей специализации в условиях рынка, связи их с численностью населения, развитием инфраструктуры.

Анализ начинают с оценки видов производственной деятельности согласно устава, основных партнеров по поставкам и каналам реализации. Затем показывают производство и реализацию основных видов продукции в натуральном и стоимостном выражении, структуру товарной продукции, дают оценку производственного потенциала (основные средства, производственные мощности, трудовые ресурсы, их состав и структур), приводит основные экономические показатели (таблицы 1-6).

Одновременное рассмотрение обобщающих и частных показателей достаточно полно характеризует достигнутый уровень интенсификации, экономическую эффективность производства, а анализ показателей в динамике-определить основные направления и тенденции развития предприятия и дать обоснованную оценку его деятельности в целом за исследуемый период.

Здесь также следует показать основные моменты и особенности учетной политики предприятия – это важно для дальнейшего анализа – оценки финансового состояния предприятия. Сложную и многогранную хозяйственную и финансовую деятельность предприятия в полной мере характеризует система основных взаимосвязанных экономических показателей, представленных в таблице 6.

Таблица 1- Обеспеченность предприятия основными фондами

Показатели	.....Г.	....Г.	....Г.		Темп роста, %
			план	факт	
Основные фонды- всего, т. р.					
В том числе: - Основные производственные фонды, т.с.р. - Основные фонды, т.с.р. - Основные производственные фонды в % к основным фондам - Фондообеспеченность, т. р. - Фондовооруженность, т.с. р. - Энергетические мощности, т. кВтч- всего: -на 1м ² производственной площади -на 1 работника					
Износ основных средств, %					

Таблица 2- Обеспеченность предприятия трудовыми ресурсами, чел.

Категория работников	.....Г.	....Г.	....Г.		Обеспеченность, %	Темп роста, %
			план	факт		
Среднесписочная численность персонала- всего в том числе: -Рабочие Из них: (указать основные профессии) Инженерно-технические работники и служащие						

Таблица 3-Динамика производства основных видов продукции (т, шт., литров)

Виды продукции, изделия	.....Г.	....Г.	....Г.		Выполнение плана, %	Темп роста, %
			план	факт		
.....						
.....						
И т.д.						

Для расчета берете продукцию своего предприятия

Таблица 4-Динамика реализации основных видов продукции (в натур. ед.)

Виды продукции, изделия	.....г.	.....г.	.....г.		Выполнение плана,%	Темп роста, %
			план	факт		
.....						
.....						

Таблица 5-Состав и структура товарной продукции

Виды продукции, работ, услуг	Выручка, т.р			Структура, %			Темп роста, %
	.....г.	.....г.	.....г.	.....г.	.....г.	.....г.	
.....							
.....							
Итого:				100	100	100	

Таблица 6 –Основные экономические показатели деятельности предприятия

Наименование показателя		.....г.	.....г.	.....г.	Темп роста, %
1		2	3	4	5
1	Объем производства товарной продукции, т.р.				
2	Выручка от продаж продукции, работ, услуг, т.р.				
3	Полная себестоимость продукции, т.р.				
4	Затраты на 1 руб. товарной продукции, р.				
5	Прибыль от продаж, т.р.				
6	Прибыль отчетного года, т.р.				
7	Рентабельность продаж, %				
8	Рентабельность продукции, %				
9	Рентабельность предприятия, %				
10	Среднегодовая численность работников, человек.				
11	Среднемесячная зарплата, р.				
12	Производительность труда, т.р./ч				
13	Среднегодовая стоимость производственных фондов, т.р.				
14	Фондоотдача, р.				

2.2 Анализ природно-экономических условий производства сельскохозяйственного предприятия

Результаты финансово – хозяйственной деятельности сельскохозяйственных предприятий и их производственных подразделений зависят от природных и экономических условий. В отличие от промышленного производства сельское хозяйство в значительной мере подвержено влиянию температурного режима, физического и химического состава почв, влажности воздуха и почвы. Они зависят от географического положения хозяйства – природно – климатической зоны и подзоны. Часто почвенно – климатические условия оказывают решающее влияние на результаты производства. Поэтому экономический анализ в сельском хозяйстве начинают с оценки зоны расположения, предприятия, особенностей состава и качества почв, климата, рельефа почвы, гидрографии и растительности, так как они существенно влияют на характер использования земли и техники, набор возделываемых культур и состав отраслей.

Экономические условия, в которых работает предприятие, включают: местоположение хозяйства (удаленность от райцентра, областного центра, баз снабжения и пунктов реализации продукции), состояние и протяженность дорог, земельная площадь, организационно – хозяйственное устройство (количество, размеры и расположение населенных пунктов, состав основных структурных подразделений), наличие средств связи, социально – культурные и жилищно – бытовые условия, специализацию хозяйства, его организационную структуру, концентрацию и размещение производства, обеспеченность землей, трудовыми ресурсами и средствами производства.

Изучение природно – экономических условий помогает оценить существующую производственно – отраслевую структуру, определить перспективу развития отраслей производства, дальнейшей специализации в условиях рынка, связи их с изменениями в размерах населенных пунктов и численности населения. Многие перечисленные показатели используются при анализе факторов, влияющих на организацию, обеспеченность трудовыми ресурсами, на результаты возделывания сельскохозяйственных культур, на состояние кормовой базы и животноводства, организацию переработки продукции в условиях предприятия.

Анализ начинают с оценки земельных площадей и их структуры за отчетный период (таблица 7).

Затем следует оценить обеспеченность предприятия основными средствами, выделив основные производственные фонды и их долю в общей стоимости, показать их состояние (износ), энергетические мощности, фондовооруженность и фондообеспеченность, энергообеспеченность и энерговооруженность, наличие основных видов техники в динамике за 3-5 лет (таблица 8).

Таблица 7– Состав и структура земельных угодий на 1.01.200.. года

Наименование угодий	Площадь, га	Структура, %	
		Земельных угодий	Сельхоз-угодий
Общая земельная площадь в том числе:		100	X
Сельскохозяйственные угодия из них:			100
Пашня			
Сенокосы			
Пастбища			

Таблица 8 – Обеспеченность хозяйства основными фондами

Показатели	...г.	...г.	...г.	Темпы роста, %
Основные фонды – всего, тыс. руб. в том числе: Основные производственные фонды с/х назначения Их удельный вес в общей стоимости основных фондов, % Фондообеспеченность, тыс. руб.				
Фондовооруженность, тыс. руб.				
Энергетические мощности, л.с. – всего в том числе: на 100 га с/х угодий на 1 с/х работника Наличие тракторов, шт. Зерноуборочных комбайнов, шт.				
Износ основных средств, %				

Приступая к анализу использования рабочей силы, необходимо установить численность работников в хозяйстве, их распределение по категориям в динамике и в сравнении с планом (таблица 9). Особое внимание следует обратить на анализ обеспеченности предприятия кадрами наиболее важных профессий: трактористов – машинистов, шоферов, операторов и других. Если обеспеченность кадрами ниже плановой потребности, следует работать над повышением производительности труда.

Для определения размеров сельскохозяйственного предприятия рассматривают прямые показатели – сумма валовой продукции в денежном выражении и косвенные показатели: площадь сельхозугодий, пашни, поголовье скота (в переводе на условное) среднегодовая численность работников, стоимость ОПФ, размер прибыли или валового дохода в среднем за 3-5 лет.

Для характеристики размера отдельных отраслей и их значения в получении дохода от реализации применяют натуральные показатели – производство важнейших видов продукции в натуральном выражении, их реализация и уровень товарности (таблицы 10-12).

Таблица 9 – Обеспеченность хозяйства рабочей силой

Категории работников	Среднегодовая численность работников, чел.				Обеспеченность рабочей силой, %	Темпы роста, %
	200..г.	200..г.	200..г.			
			план	факт		
Работников – всего в том числе Занятых в сельхозпроизводстве в том числе Рабочие постоянные из них: трактористы – машинисты водители операторы машинного доения скотники КРС работники свиноводства Рабочие сезонные и временные Служащие из них: руководители специалисты Работники подсобных предприятий Работники торговли и общепита						

Таблица 10 – Производство основных видов продукции в динамике, ц

Вид продукции	200..г.	200..г.	200..г.	Темпы роста, %
Зерновые Подсолнечник Молоко Мясо – всего в том числе КРС свиней Произведено, ц: -зерна на 100 га пашни -молока на 100 га с-х угодий -мяса на 100 га с/х угодий				

Таблица 11 – Реализация сельскохозяйственной продукции в динамике, ц

Вид продукции	200..г.	200..г.	200..г.	Темпы роста, %
Зерновые				
Подсолнечник				
Молоко				
Мясо – всего				
в том числе КРС				
свиней				

Таблица 12 – Уровень товарности продукции, %

Вид продукции	200..г.	200..г.	200..г.
Зерновые			
Подсолнечник			
Молоко			
Мясо – всего			
в том числе КРС			
свиней			

Производственную специализацию определяют по основным товарным отраслям и продуктам, обеспечивающим наибольшую выручку от реализации. Ее оценивают по действующим ценам реализации или по сопоставимым ценам. При анализе изменения специализации хозяйства во времени (за ряд лет) целесообразно использовать сопоставимые цены. Для определения сложившейся специализации в последние 2-3 года можно оценить товарную продукцию по фактическим ценам реализации, то есть по денежной выручке, используя для расчетов таблицу 13.

Для анализа специализации следует включать все отрасли и виды продукции, которые производятся для реализации. По наибольшему удельному весу их в структуре выручки определяют основную отрасль и дополнительные.

Сложную и многогранную хозяйственно – производственную и финансовую деятельность сельскохозяйственных предприятий в полной мере характеризует система основных показателей, представленных в таблице 8.

Одновременное рассмотрение обобщающих и частных показателей достаточно полно характеризует достигнутый уровень интенсификации, экономическую эффективность производства, а анализ показателей в динамике – определить основные направления и тенденции развития предприятия и дать оценку его деятельности в целом за исследуемый период.

В характеристике также следует отметить наличие производственных подразделений, тип организационной структуры производства (отделения, цеха, бригады), наличие обслуживающих и перерабатывающих производств, обеспечение хозяйства ГСМ, удобрениями, техникой, семенами и т.д. (основные партнеры), а также основных потребителей продукции (каналы реализации), основные моменты учетной политики – это важно для дальнейшей оценки финансового состояния предприятия.

Таблица 13 – Состав и структура товарной продукции

Отрасли и виды продукции	Сумма выручки, тыс. руб.			Структура, %			Темпы роста, %
	200..г.	200..г.	200..г.	200..г.	200..г.	200..г.	
Растениеводство – всего							
в том числе Зерновые Подсолнечник на семена Прочая продукция растениеводства							
Животноводство – всего							
в том числе Скотоводство из них: молоко мясо КРС Свиноводство Прочая продукция животноводства							
Прочая продукция, работы, услуги							
Всего				100	100	100	

Таблица 14 – Основные экономические показатели

Показатели	200..г.	200..г.	200..г.	Темпы роста, %
1	2	3	4	5
Валовая продукция в сопоставимых ценах. тыс. руб.				
в том числе: на 100 га с/х угодий				
на 1 с/х работника				
Выручка от реализации. тыс. руб.				
Полная себестоимость реализованной продукции, тыс. руб.				
Прибыль (+), убыток (-) от продаж, тыс. руб.				
Прибыль (+), убыток (-) отчетного года, тыс. руб.				
Среднегодовая стоимость ОПФ, тыс. руб.				

Продолжение таблицы 14

Показатели	200..г.	200..г.	200..г.	Темпы роста, %
1	2	3	4	5
в том числе: занятых в с/х производстве				
Энергетические мощности, тыс. л.с.				
Уровень рентабельности (+), убыточности (-), %: общий				
реализованной продукции				
продаж				
Фондоотдача, руб.				
Фондоемкость, руб.				
Производительность труда, тыс. руб.				
Среднегодовая зарплата 1 работника, тыс. руб.				

3 Оценка структуры баланса

Финансовое состояние предприятия характеризуется размещением и использованием средств (активов) и источниками их формирования (собственного капитала и обязательств). Итог баланса дает ориентировочную оценку суммы средств, находящихся в распоряжении предприятия. Эта оценка является учетной и не отражает реальной суммы денежных средств, которую можно выручить за имущество, например, в случае ликвидации предприятия. Текущая цена активов определяется рыночной конъюнктурой и может отклоняться в любую сторону от учетной, особенно в период инфляции.

Анализ проводится по балансу, из которого можно получить ряд важнейших характеристик финансового состояния предприятия. То есть бухгалтерский баланс является информационной базой, где в обобщенном виде представлены ресурсы и экономические отношения предприятия на определенную дату в двух экономических разрезах. Актив баланса отражает наличие средств, их размещение, использование. Пассив характеризует источники средств, их происхождение и назначение.

Для анализа баланса используется горизонтальный и вертикальный анализ. Горизонтальный анализ предусматривает исчисление темпов роста по каждому отдельному показателю. Это позволяет отслеживать складывающиеся тенденции в изменении показателей. Вертикальный анализ заключается в исчислении удельного веса каждой статьи баланса в его общем итоге. Сопоставление этих величин в динамике дает возможность оценивать структурные изменения в составе активов и источников их покрытия.

Сопоставление итогов баланса, его разделов и статей за ряд лет позволяет определить общее направление их движения. В обычных производственных условиях увеличение итога актива баланса оценивается положительно, а уменьшение отрицательно. Однако, в условиях нестабильности экономики страны в связи с происходящими инфляционными процессами, а также почти ежегодной переоценкой средств, методику которой многие ученые считают ошибочной, данные за ряд лет практически несопоставимы и сделать полноценный горизонтальный анализ не представляется возможным. Поэтому основное направление анализа - вертикальный анализ актива и пассива баланса. Для удобства проведения такого анализа целесообразно использовать так называемый уплотненный аналитический баланс - нетто, формирующийся путем сложения однородных по своему составу элементов балансовых статей в необходимых аналитических разрезах. (таблица 15).

Таблица 15 – Уплотненный баланс, тыс. руб.

Показатели	Годы			Отклонение от баз. года (+,-)
	
Актив				
1 Внеоборотные активы				
1.1 Основные средства				
1.2 Незавершенное строительство				
1.3 Долгосрочные финансовые вложения				
1.4 Прочие внеоборотные активы				
Итого по разделу 1				
2 Оборотные активы				
2.1 Запасы и затраты				
2.2 Краткосрочные финансовые				
2.3 Денежные средства				
2.4 Расчеты с дебиторами				
2.5 Прочие оборотные активы				
Итого по разделу 2				
БАЛАНС				
Пассив				
1 Капитал и резервы (итог раздела 3)				
2 Заемные средства (р.4+р.5)				
2.1 Долгосрочные пассивы (раздел 4)				
2.2 Краткосрочные пассивы (раздел 5)				
В том числе расчеты с кредиторами				
БАЛАНС				

Непосредственно из аналитического баланса можно получить ряд важнейших характеристик финансового состояния предприятия. В число обязательно исследуемых показателей следует включить следующие:

- 1 Общая стоимость имущества (итог баланса)
- 2 Стоимость внеоборотных активов. (р 1)
- 3 Стоимость оборотных средств. (р 2)
- 4 Стоимость материальных оборотных средств.
- 5 Величина дебиторской и кредиторской задолженности.

6 Величина собственных средств в обороте, равная разности итогов разделов 3 и 1.

- 7 Величина заемного капитала (р.4+р.5).
- 8 Величина собственного капитала (р.3).

Рабочий капитал, равный разности между оборотными активами и текущими обязательствами.

При анализе сравнительного баланса необходимо обратить внимание на изменение удельного веса величины собственного оборотного капитала в стоимости имущества, на соотношение темпов роста собственного и заемного

капитала, а также на соотношение темпов роста дебиторской и кредиторской задолженности. При стабильной финансовой устойчивости должна увеличиваться в динамике доля собственного оборотного капитала, темпы роста собственного капитала должен быть выше темпа роста заемного капитала, а темпы роста дебиторской и кредиторской задолженности должны уравнивать друг друга.

Затем более подробно рассматривается состав и структура имущества (актива) и источников его формирования (пассива) в динамике. Рассчитываются темпы роста, отклонения в структуре (таблицы 10 и 11).

Динамические ряды статей баланса позволяют отслеживать и прогнозировать структурные изменения в составе активов и их источников покрытия, а также анализировать изменение отдельных балансовых статей и также прогнозировать их значения.

Горизонтальный и вертикальный анализ взаимно дополняют друг друга, поэтому на практике можно построить аналитические таблицы, характеризующие как структуру, так и темпы роста отдельных статей.

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

1 Уменьшение валюты баланса свидетельствует о сокращении хозяйственного оборота, что могло повлечь неплатежеспособность предприятия, поэтому требуется тщательный анализ его возможных причин. Увеличение валюты баланса может быть связано как с развитием хозяйственной деятельности, так и с переоценкой основных фондов и инфляцией.

Таблица 16 - Структура имущества предприятия

Показатели	Сумма, тыс. руб.			Структура %			Отклонение в структуре, % (+,-)
	...Г	...Г	...Г	...Г	...Г	...Г	
1 Внеоборотные активы итог р.1)							
1.1 Основные средства							
1.2 Долгосрочные финансовые вложения							
1.3 Незавершенное строительство							
2 Оборотные активы (итог р.2)							
2.1 Запасы+НДС							
2.2 Дебиторская задолженность							
2.3 Краткосрочные финансовые вложения							
2.4 Денежные средства							
2.5 Прочие оборотные активы							
Всего имущества (итог баланса)				100	100	100	x

Таблица 17 - Структура источников средств предприятия

Показатели	Годы						Отклонение в структуре, % (+,-)
	Сумма, тыс. руб.			Структура, %			
	...Г	...Г	...Г	...Г	...Г	...Г	
1 Капитал и резервы – всего в том числе:							
1.1 Собственные оборотные средства							
1.2 Прибыль							
2 Заемные средства: - всего в том числе:							
2.1 Долгосрочные пассивы							
2.2 Краткосрочные пассивы							
В т. ч. кредиторская задолженность							
2.3 Доходы будущих периодов							
Всего источников (итог баланса)				100	100	100	х

Исследование структуры баланса позволяет установить одну из возможных причин неустойчивости (устойчивости предприятия). Так, увеличение доли собственных средств за счет любого из источников способствует усилению финансовой устойчивости, а увеличение заемных, наоборот, снижает устойчивость.

В общих чертах признаками "хорошего" баланса являются:

- валюта баланса в конце периода увеличилась по сравнению с началом;
- темпы роста оборотных активов выше, чем темпы роста внеоборотных активов;
- собственный капитал превышает заемный и темпы роста выше, чем заемного капитала;
- темпы прироста дебиторской и кредиторской задолженности примерно одинаковы;
- доля собственных средств в оборотных активах составляет более 10%.

Так как они являются основой развития производства

Поэтому необходимо рассмотреть их состав, движение и состояние, сделать выводы.

2 Рост оборотных активов может свидетельствовать не только о расширении производства или действии фактора инфляции, но и о замедлении их оборота. Это объективно вызывает потребность в увеличении их массы.

3 Увеличение удельного веса производственных запасов может свидетельствовать о направлении производственного капитала, о стремлении защитить денежные активы от обесценивания за счет вложений в производственные запасы.

Для того чтобы сделать точные выводы по разделу "Нематериальные активы" необходимо в первую очередь оценить состояние производственного потенциала предприятия, в том числе состояние основных средств (таблицы 18 и 19).

Таблица 18 - Состав и структура основных средств

Виды основных средств	Наличие на конец года, т. р.			Структура, %			Темп роста, %
	...Г	...Г	...Г	...Г	...Г	...Г	
Земельные участки							
Здания							
Сооружения							
Машины и оборудование							
Транспортные средства							
Производственный и хозяйственный инвентарь							
Рабочий скот							
Продуктивный скот							
Многолетние насаждения							
Другие виды основных средств							
Итого				100	100	100	
в том числе: Производственные							
Непроизводственные ОС							

Таблица 19 - Показатели состояния и движения средств на предприятии

Показатели	Сумма, тыс. руб.			Темп роста, %
	...Г.	...Г.	...Г.	
1	2	3	4	5
1 Наличие на начало года, тыс. руб.				
2 Поступило за год, тыс. руб.				
3 Выбыло за год, тыс. руб.				
4 Наличие на конец года, тыс. руб.				

Продолжение таблицы 19

1	2	3	4	5
5 Износ на конец года, тыс. руб.				
6 Рост (+), уменьшение (-) основных средств за год (стр.4-стр.1), тыс. руб.				
Коэффициенты, %:				
7 Износа (стр.5/стр.4 x 100)				
8 Годности(100-стр.)				
9 Выбытия(стр.3/стр. 7x 100)				
10 Обновления(стр.2/стр.4 x 100)				
11 Прироста(стр.6/стр. 1 x 100)				
12 Расширения(стр.6/стр.2 x 100)				

4 Анализ платежеспособности предприятия

Обобщающим показателем устойчивости финансового положения предприятия является платежеспособность, которая характеризует степень готовности предприятия имеющимися на балансе легкорезализуемыми средствами своевременно произвести все срочные расчеты.

В процессе анализа платежеспособности устанавливаются причины недостатка платежных средств - снижение роста суммы выручки, доходов, прибыли, нерациональное использование оборотных средств и др.

С понятием платежеспособности неразрывно связано понятие ликвидности. Ликвидность - это способность предприятия быстро погашать свою задолженность. Она определяется соотношением величины задолженности и ликвидных средств, то есть средств, которые могут быть использованы для погашения долгов (наличные деньги, депозиты, ценные бумаги, реализуемые элементы оборотных средств и др.).

Ликвидность баланса определяется как степень покрытия обязательств организации ее активами, срок превращения которых в денежные средства соответствует сроку погашения обязательств. От ликвидности баланса следует отличать ликвидность активов, которая определяется как величина, обратная времени, необходимому для превращения их в денежные средства. Чем меньше время, которое потребуется, чтобы данный вид активов превратился в деньги, тем выше их ликвидность.

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

В зависимости от степени ликвидности, т.е. скорости превращения в денежные средства, активы предприятия разделяются на следующие группы.

Наиболее ликвидные активы - к ним относятся денежные средства предприятия и краткосрочные финансовые вложения (ценные бумаги - депозитные сертификаты, акции, облигации), которые в любой момент могут быть возвращены в банк, т.е. реализованы в наличность (А1).

Быстро реализуемые активы - дебиторская задолженность, платежи по которой ожидаются в течение 12 месяцев после отчетной даты (А2).

Медленно реализуемые активы - запасы и затраты, налог на добавленную стоимость, дебиторская задолженность свыше 12 месяцев и прочие оборотные активы (А3).

Труднореализуемые активы - внеоборотные активы (А4).

В балансе активы перечислены в порядке возрастания их ликвидности от четвертого класса к первому.

Пассивы баланса группируются по степени срочности их оплаты.

Наиболее срочные обязательства — это кредиторская задолженность (П1).

Краткосрочные пассивы - это краткосрочные заемные средства, задолженность участникам по выплате доходов, прочие краткосрочные пассивы (П 2).

Долгосрочные пассивы - это долгосрочные кредиты и заемные средства, а также доходы будущих периодов, резервы предстоящих расходов и платежей (П 3).

Постоянные или устойчивые пассивы - это капитал и резервы (р III баланса).

Для определения ликвидности баланса следует сопоставить итоги приведенных групп по активу и пассиву. Для группировки используют формы таблиц 20 и 21

Таблица 20- Структура активов по классу ликвидности

Наименование статьи актива	Сумма, тыс.			Структура,		
	...Г.	...Г.	...Г.	...Г.	...Г.	.....Г.
Активы первого класса ликвидности						
Денежные средства						
Краткосрочные финансовые вложения						
Итого (А1)						
Активы второго класса ликвидности						
расчеты с дебиторами за товары, работы и услуги до 12 месяцев						
Итого (А2)						
Активы третьего класса ликвидности						
Запасы и затраты						
Налог на добавленную стоимость						
Расчеты с дебиторами свыше 12						
Прочие внеоборотные активы						
Итого (А3)						
Активы четвертого класса ликвидности						
Внеоборотные активы						
Итого (А4)						
Всего (итог баланса)				100	100	100

Таблица 21 – Структура пассивов по степени

Наименование статьи пассива	Сумма, тыс. руб.			Структура, %		
	...Г.	...Г.	...Г.	...Г.	...Г.	...Г.
Наиболее срочные обязательства						
Кредиторская задолженность						
ИТОГО (П1)						
Краткосрочные пассивы						
Краткосрочные заемные средства						
Задолженность участникам по выплате доходов						
Прочие краткосрочные пассивы						
ИТОГО (П2)						
Долгосрочные пассивы						
Долгосрочные пассивы и займы						
Резервы предстоящих расходов и платежей						
ИТОГО (П3)						
Постоянные или устойчивые пассивы						
Капитал и резервы						
ИТОГО (П4)						
Всего (итог баланса)				100	100	100

Для определения ликвидности баланса следует сопоставить итоги приведенных групп по активу и пассиву. Баланс считается абсолютно ликвидным, если имеют место следующие соотношения:

$$\left\{ \begin{array}{l} A1 > П1 \\ A2 > П2 \\ A3 > П3 \\ A4 < П4 \end{array} \right.$$

Для этого сопоставляется таблица 22

Если выполняются первые три неравенства в данной системе, то это влечет выполнение и четвертого неравенства, поэтому важно сопоставить итоги первых трех групп по активу и пассиву. Выполнение четвертого неравенства свидетельствует о соблюдении одного из условий финансовой устойчивости - наличия у предприятия внеоборотных средств.

В случае, когда одно или несколько неравенств системы имеют противоположный знак от зафиксированного в оптимальном варианте, ликвидность баланса в большей или меньшей степени отличается от абсолютной.

При этом недостаток средств по одной группе активов компенсируется их избыток по другой группе в стоимостной оценке, в реальной же ситуации менее ликвидные активы не могут заместить более ликвидные.

Сопоставление ликвидных средств и обязательств позволяет определить платежный излишек (+) или недостаток (-) и вычислить следующие показатели:

- текущую ликвидность, которая свидетельствует о платежеспособности (+) или неплатежеспособности (-) организации на ближайший к рассматриваемому моменту промежуток времени;

$$ТЛ=(А1+А2)-(П1+П2);$$

- перспективную ликвидность - это прогноз платежеспособности на основе будущих поступлений и платежей:

$$ПЛ=АЗ-ПЗ.$$

Для ликвидности баланса предприятия и его платежеспособности используются относительные показатели ликвидности - коэффициенты, основные из которых представлены в таблицах 23-24.

Для оценки ликвидности баланса в целом следует использовать общий показатель платежеспособности, вычисляемый по формуле:

Таблица 22- Анализ ликвидности баланса

Актив	Сумма, т. р.		Пассив	Сумма, т. р.		Платежный излишек (+) или недостаток (-), т.р.	
	на начало периода	на конец периода		на начало периода	на конец периода	на начало периода	на конец периода
1.Наиболее ликвидные активы (А1)			1. Наиболее срочные обязательства (П 1)				
2. Быстро реализуемые активы (А2)			2.Краткосрочные пассивы (П2)				
3.Медленно реализуемые активы (А3)			3.Долгосрочные пассивы (П3)				
4.Трудно реализуемые активы (А4)			4.Постоянные пассивы (П4)				
БАЛАНС			БАЛАНС				

Таблица 23 – Анализ ликвидности баланса

Таблица 24 - Коэффициенты, характеризующие платежеспособность

Наименование			Нормальное	...г.	...г.	...г.	Изменение		
Актив	показателя	Сумма тыс.	границение	Сумма	тыс.	руб.	(+;-) Платежный		
	1.	Общий показатель	≥ 1				излишек или недостаток, тыс. руб.		
	ликвидности (L1)	...г.							
	2.	Коэффициент	$>0,1/0,7$	...г.	...г.	...г.	...г.	...г.	...г.
1	Наиболее абсолютной ликвидности	$L2 = A1 / (П1 + П2)$	1	Наиболее срочные обязательства (П1)	$\geq 0,7 \div 0,8$				
	критической оценки	Коэффициент		опт. ≈ 1					
2	Быстро реализуемые активы (A2)	$L3 = (A1 + A2) / (П1 + П2)$	2	Краткосрочные пассивы (П2)	$\geq 0,1/0,5$				
	ликвидности	Коэффициент		текущей	опт. $\approx 2/3,5$				
3	Медленно реализуемые активы (A3)	$L4 = ((A1 + A2 + A3) / (П1 + П2)) = L4$	3	Долгосрочные пассивы (П3)	уменьшение в динамике				
	маневренности	Коэффициент		положительно					
4	Трудно реализуемые активы (A4)	$L5 = A3 / (A1 + A2 + A3) -$	4	Постоянные пассивы (П4)					
	функционирующего капитала	БА (П1 + П2)		БАЛАН					
НС	6.	Доля оборотных средств в активах (L6)	$\geq 0,5$						
	7.	Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами (П4 - A1) / (A1 + A2 + A3) = L7	$\geq 0,1$						
	8.	Коэффициент восстановления платежеспособности (L8)	≥ 1						
	9.	Коэффициент утраты платежеспособности (L9)	≥ 1						

$$L_1 = \frac{A1 + 0,5A2 + 0,3A3}{П1 + 0,5П2 + 0,3П3}$$

С помощью данного показателя осуществляется оценка изменения финансовой ситуации на предприятии с точки зрения ликвидности. Он применяется также при выборе наиболее надежного партнера из множества потенциальных партнеров на основе отчетности.

В ходе анализа каждый приведенный в таблице коэффициент рассматривается на начало и конец периода. Если фактическое значение коэффициента не соответствует нормальному ограничению, то оценить его можно в динамике (увеличение или снижение значения).

Коэффициенты ликвидности рассчитываются обязательно, если необходимо оценить целесообразность предоставления коммерческого кредита, предоплаты за продукцию и услуги, покупку акций или облигаций других компаний.

Общая базовая формула данного показателя:

Коэффициент ликвидности = $\frac{\text{платежные средства}}{\text{платежные обязательства}}$

При исчислении показателей ликвидности за базу расчета принимают краткосрочные обязательства.

Наиболее мобильной частью оборотных средств являются денежные средства и краткосрочные финансовые вложения. Отношение их к платежным обязательствам предприятия называют коэффициентом абсолютной ликвидности.

Этот показатель позволяет определить, какой процент своих обязательств предприятие способно погасить на отчетную дату только при помощи наличных денежных средств и ценных бумаг. В экономической литературе отмечается, что минимальное предельное его значение составляет 0,2 - 0,25. Если $K_{\text{аб.л.}} > 0,5$, то платежеспособность предприятия считается высокой. Этот показатель представляет интерес для поставщиков материальных ресурсов и банка, кредитующего предприятия.

Если на покрытие кредитных обязательств мобилизованы еще и средства в расчетах с дебиторами, то получаем другой показатель ликвидности - промежуточный коэффициент покрытия. минимальное значение показателя признается достаточным на уровне 0,7-0,8. Его уровень зависит от множества факторов, в частности от скорости платежного документооборота в банках, своевременного оформления банковских документов, сроков представления платежей коммерческим предприятиям, отдельным покупателям, их платежеспособности и других причин. Этим показателем интересуются, прежде всего, кредиторы, особенно держатели акций.

Наиболее обобщающим показателем платежеспособности является общий коэффициент покрытия, при расчете которого в числитель включаются все оборотные средства, в том числе и производственные запасы, исключая сумму расходов будущих периодов. тот коэффициент показывает, достаточно ли у предприятия средств, включая и материально-производственные запасы, необходимых для погашения своих платежных обязательств в течение предстоящего года.

Согласно стандартам этот коэффициент должен находиться в пределах между 1 и 2,5. Разброс значений коэффициента связан с особенностями отрасли, формой расчетов за товары и услуги, значительностью производственного цикла, структурой запасов товарно-материальных ценностей.

Ликвидных средств должно быть достаточно для выполнения краткосрочных обязательств, т.е. значение показателя не должно опускаться ниже единицы. Если коэффициент меньше единицы, сумма имеющихся ликвидных средств меньше задолженности, срочной к погашению, то предприятие неплатежеспособно. Чем выше коэффициент покрытия, тем больше доверия вызывает предприятие у кредиторов. Если фактическое значение коэффициента не соответствует нормальному ограничению, то оценить его можно в динамике (увеличение или снижение).

Положительным считается рост общего коэффициента покрытия в динамике, но до определенного уровня. В развитых странах безопасное значение этого показателя принимается равным 2. Если его значение намного превышает 2,5, то это свидетельствует о нерациональной структуре активов предприятия: произошло значительное «омертвление» средств в материально-производственные запасы, в составе незавершенного производства, имеются аннулированные заказы неплатежеспособных покупателей, из-за трудностей со сбытом растут остатки готовой продукции на складе.

В расчете и оценке этого коэффициента нуждаются потенциальные акционеры и инвесторы, а также кредиторы при решении вопроса о предоставлении долгосрочных ссуд. Данный показатель применяется также при выборе наиболее надежного партнера из множества потенциальных партнеров на основе отчетности.

Если коэффициент текущей ликвидности и доля собственного капитала в формировании оборотных активов меньше норматива, наметилась тенденция роста этих показателей, то определяется коэффициент восстановления платежеспособности (Квп) за период, равный шести месяцам:

$$K_{вп} = \frac{K_{Тл1} + 6/(K_{Тл1} - K_{Тл0})}{K_{Тл.норм}}$$

где $K_{Тл1}$ и $K_{Тл0}$ – фактическое значение коэффициента ликвидности соответственно в конце и начале отчетного периода;

$K_{Тл.норм}$ – нормативное значение коэффициента текущей ликвидности;

6 – период восстановления платежеспособности, месяцев;

T – отчетный период, месяцев

Если $K_{вп} > 1$, то у предприятия есть реальная возможность, и наоборот, если $K_{вп} < 1$ – у предприятия нет реальной возможности восстановить свою платежеспособность в ближайшее время.

В случае если фактически уровень Квп равен или выше нормативного значения на конец периода, но наметилась тенденция его снижения, рассчитывают коэффициент утраты платежеспособности (Куп) за период, равный трем месяцам:

$$K_{уп} = \frac{K_{Тл1} + 3/(K_{Тл1} - K_{Тл0})}{K_{Тл.норм}}$$

Если $K_{уп} > 1$, то предприятие имеет реальную возможность сохранить свою платежеспособность в течение трех месяцев, и наоборот.

Рассматривая показатели ликвидности, следует иметь в виду, что их величина является довольно условной, так как ликвидность активов и срочность обязательств по бухгалтерскому балансу можно определить только приблизительно. Так, ликвидность запасов зависит от их качества (оборачиваемости, доли дефицитных, залежалых материалов и готовой продукции). Ликвидность дебиторской задолженности также зависит от скорости ее оборачиваемости, доли просроченных платежей и нереальных для взыскания. Поэтому радикальное повышение точности оценки ликвидности достигается в ходе внутреннего анализа на основе данных аналитического бухгалтерского учета.

Об ухудшении ликвидности активов свидетельствуют такие признаки, как увеличение доли неликвидных запасов, просроченной дебиторской задолженности, просроченных векселей и т.д.

К показателям платежеспособности относится также удельный вес запасов и затрат в сумме краткосрочных обязательств. Коэффициент показывает, какую часть краткосрочных обязательств предприятие может погасить, реализовав материальные и товарные ценности.

Как видим, при анализе задействованы преимущественно данные бухгалтерского баланса, что значительно облегчает расчеты.

В целом можно отнести предприятие, используя данные коэффициенты, к тому или иному классу кредитоспособности. Но сложность заключается в том, что:

- не установлены нормативные значения коэффициентов ликвидности для организаций различной отраслевой принадлежности;
- не определена относительная значимость оценочных показателей и нет алгоритма расчета обобщающего критерия.

5 Анализ финансовой устойчивости

Оценка финансового состояния будет неполной без анализа финансовой устойчивости, которым дополняется анализ источников. Задачей анализа финансовой устойчивости является оценка величины и структуры активов и пассивов. Это необходимо, чтобы ответить на вопросы: насколько организация независима с финансовой точки зрения, растет или снижается уровень этой независимости и отвечает ли состояние его активов и пассивов задачам ее финансово-хозяйственной деятельности. Показатели, которые характеризуют независимость по каждому элементу активов и по имуществу в целом, дают возможность измерить, достаточно ли устойчива анализируемая организация в финансовом отношении.

Для характеристики источников формирования запасов и затрат используется несколько показателей, которые отражают различные виды источников:

- наличие собственных оборотных средств;
- наличие собственных и долгосрочных заемных источников формирования запасов и затрат или функционирующий капитал;
- общая величина основных источников формирования запасов и затрат (Собственные и долгосрочные заемные источники + Краткосрочные кредиты и займы - Внеоборотные активы).

Трем показателям наличия источников формирования запасов и затрат источниками формирования:

- излишек (+) или недостаток (-) собственных оборотных средств;
- излишек (+) или недостаток (-) собственных и долгосрочных заемных источников формирования запасов и затрат;
- излишек (+) или недостаток (-) общей величины основных источников для формирования запасов и затрат. Этот показатель еще называют финансово-эксплуатационные потребности (ФЭП).

Исходя из этого возможно выделение 4-х типов финансовых ситуаций: абсолютная устойчивость, нормальная устойчивость, неустойчивое финансовое состояние и кризисное финансовое состояние.

Для расчета находят нормальные источники формирования запасов (НИФЗ): собственные оборотные средства (СОС) + ссуды и займы, используемые для покрытия запасов + расчеты с кредиторами по товарным операциям.

Абсолютная финансовая устойчивость характеризуется соотношением, когда запасы и затраты меньше суммы собственных оборотных средств, (таблица 25).

Уровень общей финансовой независимости характеризуется коэффициентом финансовой независимости, т.е. определяется удельным весом собственного капитала предприятия в общей его величине. Коэффициент финансовой независимости отражает степень независимости предприятия от заемных источников.

В большинстве стран принято считать финансово независимой фирму с удельным весом собственного капитала в общей его величине в размере 50 % (критическая точка) и более, так как если в определенный момент банк или кредиторы предъявят все долги к взысканию, то организация сможет их погасить реализовав половину своего имущества, сформированного за счет собственных источников, даже если вторая половина имущества окажется по каким-либо причинам неликвидной.

Таблица 25- Классификация типа финансового состояния, тыс. руб.

Показатели	На конец		
1 Общая величина запасов и затрат(33)			
2 Наличие собственных оборотных средств (СОС) (капитал и резервы - внеоборотные активы)			
3 Функционирующий капитал (КФ) (капитал и резервы + долгосрочные пассивы - внеоборотные активы)			
4 Общая величина источников (ВИ) (КФ + краткосрочные кредиты и займы)			
5 Излишек (+), недостаток (-) собственных оборотных средств ($\pm\Phi_c = \text{СОС}-33$)			
6 Излишек (+), недостаток (-) собственных и долгосрочных заемных источников формирования запасов и затрат ($\pm\Phi_t = \text{КФ}-33$)			
7 Излишек (+), недостаток (-) общей величины источников для формирования запасов и затрат ($\pm\Phi_o = \text{ВИ}-33$)			
8 Трехкомпонентный показатель типа финансовой ситуации $S=(\Phi)$			

Значение трехкомпонентного показателя типа финансовой ситуации:

$$S(\Phi) = \begin{cases} 1, & \text{если } \Phi > 0 \\ 0, & \text{если } \Phi < 0 \end{cases}$$

1 Абсолютная устойчивость:

$$\pm\Phi_c \geq 0; \pm\Phi_t \geq 0; \pm\Phi_o \geq 0, \text{ т.е. } S = \{1,1,1\}$$

2 Нормальная устойчивость:

$$\pm\Phi_c < 0; \pm\Phi_t \geq 0; \pm\Phi_o \geq 0, \text{ т.е. } S = \{0,1,1\}$$

3 Неустойчивое финансовое состояние:

$$\pm\Phi_c < 0; \pm\Phi_t < 0; \pm\Phi_o \geq 0, \text{ т.е. } S = \{0,0,1\}$$

4 Кризисное финансовое состояние:

$$\pm\Phi_c < 0; \pm\Phi_t < 0; \pm\Phi_o < 0, \text{ т.е. } S = \{0,0,0\}$$

Соотношение собственного и заемного капиталов говорит об автономии предприятия в условиях рыночных связей, о его финансовой устойчивости, заемного - неустойчивости и повышению степени его финансовых рисков, а также свидетельствует об активном перераспределении (в условиях инфляции и

невыполнения в срок финансовых обязательств) доходов от кредиторов к предприятию - должнику (таблица 26).

Таблица 26 - Анализ финансовой устойчивости

Наименование показателя	Нормальное ограничение	...г.	...г.	...г.	Изменени е (+,-)
1 Внеоборотные активы, тыс. руб.					
2 Оборотные активы, тыс. руб.					
3 Стоимость имущества, тыс. руб.					
4 Капитал и резервы, тыс. руб.					
5 Долгосрочные пассивы, тыс. руб.					
6 Краткосрочные пассивы, тыс. руб.					
7 Всего источников, тыс. руб.					
8 Основные средства (остаточная стоимость)					
• Коэффициент соотношения заемных и СС (коэффициент капитализации или плечо финансового рычага) $(с.5+с.6):с.4$	Не выше 1,5				
• Коэффициент маневренности (обеспеченности собственными источниками финансирования) $(с.4-с.1):с.2$	$>0,1$ опт. $\geq 0,5$				
• Коэффициент финансовой независимости $(с.4:с.7)$	$\geq 0,4$ но $\leq 0,6$				
• Коэффициент финансирования $с.4:(с.5+с.6)$	$\geq 0,7$ опт. $\approx 1,5$				
• Коэффициент финансовой устойчивости $(с.4+с.5):с.3$	$\geq 0,6$				
• Коэффициент реальной стоимости основных средств в имуществе предприятия $с.8:с.3$					

Данные показатели характеризуют степень защищенности интересов инвесторов и кредиторов. Базой их расчета выступает стоимость имущества. Важнейший показатель данной группы индикаторов - коэффициент независимости (автономии, собственности); он показывает долю собственных средств в стоимости имущества предприятия:

$$K_{нез} = \text{Собственные средства} / \text{Стоимость имущества}$$

Достаточно высоким уровнем $K_{нез}$ в Европе считается 0,5. В этом случае риск кредиторов сведен к минимуму: продав половину имущества, сформированную за счет собственных средств предприятие сможет погасить

свои долговые обязательства, даже если вторая половина, в которую вложены заемные средства, будет по каким-то причинам обесценена.

Показателем, обратным коэффициенту собственности, выступает удельный вес заемных средств в стоимости имущества:

$K_{з.ср.} = \text{Сумма задолженности} / \text{Стоимость имущества или}$

$K_{з.ср.} = 1 - K_{нез.}$

Зависимость предприятия от внешних займов характеризует состояние заемных и собственных средств (коэффициент задолженности):

$K_{зад.} = \text{Сумма задолженности} / \text{Собственные средства}$

Чем больше значение показателя, тем выше степень риска акционеров, поскольку в случае невыполнения обязательств по платежам возрастает возможность банкротства. Допустимое значение показателя 0,5-1. За критическое значение принимают единицу. Превышение суммы задолженности над суммой собственных средств сигнализирует о том, что финансовая устойчивость предприятия вызывает сомнение.

Данные о задолженности предприятия необходимо сопоставить с долгами дебиторов, удельный вес которых в стоимости имущества рассчитывается по формуле:

$K_{д.} = \text{Дебиторская задолженность} / \text{Стоимость имущества}$

Финансовую устойчивость предприятия отражает также удельный вес собственных и долгосрочных заемных средств (сроком более года) в стоимости имущества.

$K_{с.} = (\text{Собственные средства} + \text{долгосрочные заемные средства}) / \text{Стоимость имущества}$

6 Анализ деловой активности

Финансовое положение предприятия, его платежеспособность зависят от того, насколько быстро средства, вложенные в активы, превращаются в деньги. Эффективность использования средств характеризуют коэффициенты деловой активности - показатели оборачиваемости. Они очень важны для предприятия, так как:

- от скорости оборота средств зависит размер годового оборота;
- с размерами оборота, а следовательно, и с оборачиваемостью связана относительная величина условно- постоянных расходов;
- чем быстрее оборот, тем меньше на каждый оборот приходится этих расходов;
- ускорение оборота на той или иной стадии кругооборота средств влечет за собой ускорение оборота и на других стадиях.

Оборачиваемость можно исчислить как по всему капиталу, так и по всем оборотным средствам (коэффициент ресурсоотдачи) и по отдельным видам оборотных средств (таблица 26), сравнить динамику и темпы роста прибыли, выручки и авансированного капитала (таблица 27).

Таблица 26 - Показатели деловой активности

Показатели	Годы			Отклонение от баз. года
	...г.	...г.	...г.	
1 Выручка от продажи (без НДС и акцизов), тыс. руб.				
2 Себестоимость реализованной продукции, тыс.руб.				
3 Средняя стоимость запасов, тыс. руб.				
4 Среднегодовая стоимость активов, тыс.				
5 Средняя стоимость капитала, тыс. руб.				
6 Общий коэффициент оборачиваемости капитала (ресурсоотдача) (1:4)				
7 Оборачиваемость запасов (2:3), оборотов				
8 Дней(365:п.7)				
9 Оборачиваемость собственных средств (1:5)				
10 Коэффициент закрепления оборотных средств (3:1)				

Оборачиваемость средств, вложенных в имущество, может оцениваться:

- скоростью оборота - количество оборотов, которое делают за анализируемый период (год, квартал, месяц) капитал предприятия или его составляющие;

Таблица 27 - Соотношение роста основных показателей финансового состояния

Показатели	Сумма, тыс. руб.			Темп роста, %
	...г.	...г.	...г.	
Прибыль отчетного года				
Выручка от продажи				
Авансированный (основной)				

- периодом оборота - средний срок, за который возвращаются в хозяйственную деятельность предприятия средства, вложенные в производственно-коммерческие операции.
- Основные коэффициенты деловой активности предприятия:

1 Общий коэффициент оборачиваемости:

$$K_{\text{общ.}} = \text{Выручка от реализации} / \text{средняя стоимость имущества}$$

Он отражает эффективность использования всех имеющихся ресурсов независимо от их источников и показывает, сколько раз за период совершается полный цикл производства и обращения, приносящий прибыль, и зависит от особенностей технологического процесса. Чем он выше, тем лучше.

2 Средний срок оборота капитала

$$D = 365 / K_{\text{общ.}} = (365 \cdot \text{средняя стоимость имущества}) / \text{выручка от реализации}$$

3 Оборачиваемость собственных средств

$$K_{\text{сс}} = \text{Выручка от реализации} / \text{средняя собственных средств}$$

Скорость оборота собственных средств отражает активность денежных средств. Если она слишком высока, то уровень продаж значительно превышает вложенный капитал и появляется необходимость увеличения кредитных ресурсов. Низкий коэффициент свидетельствует о бездействии части собственных средств.

4 Коэффициент оборачиваемости оборотных активов

$$K_{\text{об.ср.}} = \text{Выручка от реализации} / \text{Средняя величина оборотных средств}$$

Рост данного коэффициента характеризуется положительно, если сочетается с ростом коэффициента оборачиваемости материальных оборотных активов и отрицательно с его уменьшением.

5 Коэффициент оборачиваемости материальных оборотных активов:

К зз.= Себестоимость реализованной продукции / средняя стоимость запасов и затрат

Чем выше показатель оборачиваемости запасов, тем меньше затоваривание, быстрее можно реализовать товароматериальные ценности и в случае необходимости погасить долги. Снижение его свидетельствует об относительном увеличении производственных запасов и незавершенного производства или о снижении спроса на готовую продукцию.

6 Продолжительность оборота материальных оборотных средств в днях:

D = средняя стоимость запасов и затрат * 365) / Стоимость реализованной продукции = 365 / К зз.

Уменьшение продолжительности оборота характеризуется положительно.

7 Коэффициент закрепления материальных оборотных средств:

S = средняя стоимость запасов и затрат /Себестоимость реализованной продукции

Это коэффициент, обратный коэффициенту оборачиваемости. Его можно рассчитать также по отдельным элементам или другим группам оборотных средств.

8 Коэффициент эффективности оборота:

Э = Сумма выручки от продажи / Оборотные средства (элементы или группы)

При анализе этот показатель сравнивается с коэффициентом оборачиваемости.

При расчетах берутся средние остатки средств. В процессе анализа устанавливают за счет чего изменились показатели - суммы оборота или средних остатков.

Поскольку значение показателей оборачиваемости в существенной степени определяется характером производства, необходима дифференциация нормативных значений по различным признакам: отрасль, подотрасль, сырье, технология и т.д. Поэтому при отсутствии норм следует рассчитывать показатели за несколько периодов в динамике: ускорение оборачиваемости свидетельствует о положительной тенденции в развитии предприятия, повышении деловой активности.

7 Анализ финансовых результатов и рентабельности

Финансовое положение предприятия во многом зависит от его способности приносить необходимую прибыль. Руководство предприятия имеет значительную свободу в регулировании величины финансовых результатов. Так, исходя из принятой финансовой стратегии предприятие имеет возможность увеличивать или уменьшать величину прибыли отчетного года за счет выбора того или иного способа оценки имущества, порядка его списания, установления срока использования и т.д.

В целом результативность деятельности любого предприятия может оцениваться с помощью абсолютных и относительных показателей. С помощью показателей первой группы можно проанализировать динамику различных показателей прибыли (отчетного года, чистой, нераспределенной) за ряд лет. Однако, такие расчеты имеют скорее арифметический, чем экономический смысл (если при этом не используются соответствующие способы пересчета в сопоставимых ценах).

Вторая группа показателей практически, не подвержена влиянию инфляции, поскольку представляет собой различные соотношения прибыли и вложенного капитала (собственного, инвестированного, заемного и т. д.). Экономический смысл указанных показателей (их принято называть показателями рентабельности) состоит в том, что они характеризуют прибыль, получаемую с каждого рубля средств (собственных или заемных), вложенных в предприятие.

Прибыль является главным итогом хозяйственной деятельности предприятий. Основную ее часть составляет прибыль от продажи продукции, которая представляет собой разницу между выручкой и полной себестоимостью реализованной продукции.

Прибыль отчетного года складывается из прибыли от: реализации продукции основной деятельности; реализации продукции подсобных, побочных и других производств и отраслей; реализации прочей продукции и услуг; внереализационных и операционных доходов и расходов. От достоверности отражения этих показателей, от глубины их анализа непосредственно зависят результаты налогообложения прибыли и размер поступающей, после уплаты этих налогов, в распоряжение предприятия чистой прибыли.

Анализ прибыли в целом за год включает выявление отклонений фактических результатов за отчетный год от плановых показателей и показателей предыдущих лет. Для этого рассматривают как структуру выручки, так и прибыли (таблицы 28 и 29).

Источником и информацией для анализа являются данные формы №2 "Отчет о финансовых результатах и их использовании". Для обеспечения сопоставимости абсолютные показатели пересчитывают в относительные - в % к выручке от реализации, показывают как повлияло на изменение соотношения чистой прибыли к выручке от реализации изменение доли себестоимости, доли самой прибыли.

На следующем этапе анализа выявляют причины, повлиявшие на изменение соотношения затрат и прибыли. Или могут быть изменения в структуре реализации, снижение (увеличение) индивидуальной рентабельности отдельных видов продукции, входящих в реализованную продукцию, и др.

При анализе важно выявить факторы, которые влияют на величину прибыли, и их количественное влияние на результат. Если сумма прибыли рассматривается в целом по предприятию, то на ее величину, а точнее на отклонение фактической величины прибыли от прошлого года (или плана) влияют такие факторы, как:

- 1) объем реализованной продукции;
- 2) структура реализованной продукции;
- 3) себестоимость реализованной продукции;
- 4) цены реализации продукции.

При анализе следует исходить из того, что уровень себестоимости реализованной продукции оказывает обратно пропорциональное влияние на прибыль. Отсюда следует, что любое снижение себестоимости реализованной продукции при прочих равных условиях способствует росту прибыли и наоборот. Пользуясь приемом определения влияния факторов на получение прибыли, мы делаем расчет этой зависимости.

Для предприятий важное значение имеет распределение прибыли на часть, отчисляемую в бюджет, и часть, остающуюся в распоряжении предприятия - чистая прибыль. Она распределяется на капитальные вложения по техническому перевооружению и расширению производства, развитию собственных оборотных средств, на материальное поощрение работников, на социально-культурные мероприятия и строительство жилья, объектов социально-культурного и коммунально-бытового назначения. Поэтому анализ делается по всем направлениям использования прибыли фондов развития и потребления в динамике (таблица 30).

Результативность и экономическая целесообразность функционирования предприятия измеряется не только абсолютными, но и относительными показателями, соизмеряющими полученный эффект с затратами или ресурсами, использованными для достижения этого эффекта. Поэтому в анализе используют коэффициенты рентабельности, рассчитанные как отношение прибыли к средней величине использованных ресурсов.

Существует множество коэффициентов рентабельности в зависимости от того, с чьей позиции оценивается эффективность финансово-хозяйственной деятельности предприятия. Эти показатели практически не подвержены влиянию инфляции, поскольку представляют собой различные соотношения прибыли и вложенного капитала (собственного, инвестированного, заемного). Экономический смысл показателей рентабельности состоит в том, что они характеризуют прибыль, полученную с каждого рубля средств (собственных и заемных), вложенных в предприятие (таблица 31).

Таблица 28 - Анализ структуры выручки от реализации и уровня финансовых результатов

Показатели	Сумма, тыс. руб.			Структура, %			Отчет в % к базисн.
	...г.	...г.	...г.	...г.	...г.	...г.	
1 Выручка (нетто) от продажи товаров, продукции, работ, услуг				100	100	100	
2 Себестоимость проданных товаров, продукции, работ, услуг							
3 Коммерческие и управленческие расходы							
4 Прибыль (+), убыток (-) от продаж (с.1- с.2- с.3)							
5 Сальдо операционных доходов и расходов							
6 Прибыль (убыток) от финансово-хозяйственной деятельности (с.4±с.5)							
7 Сальдо внереализационных доходов и расходов							
8 Прибыль отчетного периода (с.6±с.7)							
9 Налог на прибыль							
10 Сальдо чрезвычайных доходов и расходов							
11 Нераспределенная прибыль (убыток) отчетного периода (чистая прибыль (убыток))							

Таблица 29 - Состав и структура прибыли

Показатели	Сумма, тыс. руб.			Структура, %			Отклонение в структуре от базиса, % (+,-)
	...г.	...г.	...г.	...г.	...г.	...г.	
Прибыль (убыток) до налогообложения - (т.е. отчетного года) - всего				100	100	100	
в том числе: а) прибыль (убыток) от продажи							
б) от финансовых операций							
в) от прочей реализации							
г) от финансово- хозяйственной деятельности							-
д) от внереализационных операций							
е) чистая прибыль							
ж) нераспределенная прибыль							

Таблица 30 - Использование прибыли

Показатели	Прибыль, тыс. руб.			Структура, в % к итогу		
	...г.	... г.	...г.	... г.	...г.	... г.
Прибыль отчетного года				100	100	100
Платежи в бюджет						
Чистая прибыль						
Отчислено из нее:						
в фонды накопления-всего						
из них:						
в фонд производственного и финансового развития						
в фонды потребления-всего						
из них:						
в фонд материального поощрения						
в фонд социального развития						
в фонд дивидендов						
Направлено на благотворительные цели						
Направлено на прочие цели						

Таблица 31 - Динамика показателей рентабельности

Показатели	Годы			Отклоне- ние от базисного года
	...Г	...Г	...Г	
1 Стоимость имущества, тыс. руб.				
2 Собственный капитал, тыс. руб.				
3 Долгосрочные заемные средства, тыс. руб.				
4 Основные средства, тыс. руб.				
5 Средняя величина текущих активов, тыс. руб.				
6 Выручка от продажи (без НДС и акцизов), тыс. руб.				
7 Полная себестоимость реализованной продукции,				
8 Прибыль от продаж, тыс. руб.				
9 Прибыль отчетного года, т. р.				
10 Чистая прибыль, тыс. руб.				
11 Рентабельность основного производства, % $(8:7) \cdot 100$				
12 Фондорентабельность, % $(8:4) \cdot 100$				
13 Рентабельность продаж, % $(8:6) \cdot 100$				
14 Рентабельность собственного капитала, % $(9:2) \cdot 100$				
15 Рентабельность перманентного капитала, % $[9:(2+3) \cdot 100]$				
16 Рентабельность текущих активов, % $(10:5) \cdot 100$				
17 Экономическая рентабельность (рентабельность активов), % $[9:1 \cdot 100]$ или $[10:1 \cdot 100]$				
8 Период окупаемости собственного капитала (с.2/с.9), лет				

8 Методика оценки потенциального банкротства предприятия

Одной из задач финансового анализа является предотвращение угрозы банкротства. Самостоятельность предприятий, определенная ГК РФ, и возрастающая ответственность их перед кредиторами, работниками, государством, требуют уделять внимание при финансовом анализе прогнозированию возможного банкротства.

Банкротство является следствием разбалансированности экономического механизма воспроизводства капитала предприятия, результатом его неэффективной ценовой, инвестиционной и финансовой политики. Поэтому и необходим определенный механизм упреждения и защиты предприятий от полного краха, включающий нормативно – правовые государственные методы регулирования банкротства. Если до 2002г. Федеральный закон «О несостоятельности (банкротстве)» был прежде всего направлен на защиту интересов кредиторов, то в новой редакции от 26.10.02г. №127-ФЗ закон содержит принципиальные изменения и дополнения, круг решаемых задач существенно расширен. К системе процедур банкротства добавлена процедура финансового оздоровления. Она играет важную роль в защите интересов неплатежеспособного предприятия, оказавшегося в затруднительном финансовом положении. В законе определена система мер по восстановлению платежеспособности должника, что имеет серьезное экономическое значение не только для должника и его кредиторов, но и для государства в целом.

Прогнозирование вероятности банкротства предприятия в РФ основано на оценке финансового состояния предприятия по методике, представленной выше. Система критериев для определения неудовлетворительной структуры баланса включает:

1) коэффициент текущей ликвидности, характеризующий общую обеспеченность предприятия оборотными средствами для ведения хозяйственной деятельности и своевременного погашения срочных обязательств предприятия (нормативное значение ≥ 2);

2) коэффициент обеспеченности собственными средствами, который характеризует наличие собственных оборотных средств у предприятия, необходимых для финансовой устойчивости (нормативное значение $\geq 0,1$);

3) коэффициент восстановления (утраты) платежеспособности, который характеризует наличие реальной возможности у предприятия восстановить либо утратить свою платежеспособность в течение определенного периода (нормативное значение ≥ 1).

Основанием для признания структуры баланса предприятия неудовлетворительной, а предприятия – неплатежеспособным является значение данных коэффициентов ниже нормативного, особенно в течение ряда лет. На основе проведенного анализа принимаются решения:

- о возможностях предприятия должника восстановить свою платежеспособность;

- о наличии реальной угрозы утраты платежеспособности предприятия, если оно в ближайшее время не сможет выполнить свои обязательства перед кредиторами.

Решения являются основанием для подготовки предложений по оказанию финансовой поддержки неплатежеспособным предприятиям, а также применения иных установленных действующим законодательством полномочий Федеральной службы России по финансовому оздоровлению и банкротству на основе сравнения критериальных значений коэффициентов с нормативными с использованием данных предыдущего анализа баланса и финансовых результатов. Кроме того, для оценки жизнеспособности предприятия в перспективе и его способности уйти от проблемы банкротства за счет внутренних резервов проводится оценка производственных факторов и анализ с использованием факторных моделей (в частности модели Дюпон). В эту систему включают также оценку влияния внешней среды.

Диагностика банкротства является частью политики антикризисного финансового управления, которая включает разработку мер по выводу предприятия из кризисного состояния.

Сама процедура банкротства предусматривает два варианта:

I вариант. Оценивается возможность вывода предприятия из финансового кризиса, назначается внешний управляющий и группа помощников, которые разрабатывают бизнес-план, включающий программу мероприятий по выводу предприятия из состояния банкротства.

II вариант. Предприятие признается банкротом, назначается административный управляющий, который проводит мероприятия по закрытию предприятия.

Согласно закону о банкротстве, объявить предприятие банкротом может суд или арбитраж по ходатайству кредиторов или по инициативе предприятия.

Последний пункт создает каналы для злоупотреблений, и известны факты, когда предприятие специально объявляет себя банкротом, чтобы не возвращать полученные кредиты, займы и долги.

В международной практике, для признания предприятия банкротом используются разные критерии, а значит и разная система показателей.

В европейской практике используется идея Эдварда Альтмана, которая основана на разработке 22 коэффициентов платежеспособности и финансовой устойчивости, каждый из которых имеет нормативный коэффициент, и при расчете фактического коэффициента умножается на эти нормативные значения. В результате получается обобщающий нормативный коэффициент, который служит для признания предприятия состоятельным или несостоятельным.

В английской экономике используются две группы критериев:

I гр. - включаются показатели, отрицательное значение которых характеризует финансовые затруднения и по сути определяет признаки банкротства. К этим показателям относятся: снижение темпов роста продукции, хроническое невыполнение обязательств перед кредиторами, высокий удельный вес просроченной дебиторской задолженности, недостаток собственных средств в обороте и другие.

II гр. - включает показатели, отрицательное значение которых отражает лишь потенциальную возможность (признаки банкротства), но не "определяет финансовое положение, как критическое». К ним относят: нарушение ритмичности производства, уход квалифицированных кадров с предприятия, зависимость предприятия от одного инвестиционного проекта. Критерии: размер просроченной задолженности и К общ. ликвид.

9 Литература, рекомендуемая для написания курсовой работы

9.1 Основная литература

- 9.1.1 **Бочаров, В.В.** Финансовый анализ [Текст]/ В.В. Бочаров.- СПб: Питер, 2005-240с.
- 9.1.2 **Вакуленко, Т.Г.** Анализ бухгалтерской (финансовой) отчетности для предприятия управленческих решений [Текст]/ Т.Г.Вакуленко, Л.Ф. Фомина.– СПб.: «Издательский дом Герда», 2002.-288с.
- 9.1.3 **Грязнов, А.Г.** Оценка бизнеса[Текст]: учебник/ А.Г. Грязнов. - М.: Финансы и статистика, 2002.-356с.
- 9.1.4 **Донцова, А.В.** Анализ бухгалтерской отчетности [Текст]/Донцова А.В., Никифорова Н.А. - М.: ИКЦ "ДИС", 2000.-236с.
- 9.1.5 **Донцова, Л.В.** Комплексный анализ бухгалтерской отчетности[Текст]/ Л.В. Донцова, Н.А Никифорова. - М.: Издательство «Дело и Сервис», 2001.-304с.
- 9.1.6 **Ефимова, О.В.** Анализ финансовой отчетности [Текст]/ О.В.Ефимова, М.В. Мельник.– М.: Омега – Л., 2004.-408с.
- 9.1.7 **Ковалев, В.В.** Финансовый анализ: методы и процедуры[Текст]/ В.В. Ковалев. - М.: Финансы и статистика, 2002.-560с.
- 9.1.8 **Ковалев, В.В.** Анализ хозяйственной деятельности предприятия [Текст]/ В.В.Ковалев, О.Н. Волкова. -М.: ПБОЮЛ 2000.-424с.
- 9.1.9 **Ковалев, В.В.** Финансовая отчетность. Анализ финансовой отчетности (основы балансоведения) [Текст]: учеб. пособие /В.В. Ковалев. - М.: Проспект, 2004.-432с.
- 9.1.10 **Зимин, Н.Е.** Анализ и диагностика финансового состояния предприятия [Текст]/ Н.Е. Зимин. -М.: ИФФ ЭНМОС,-2002.-163с.
- 9.1.11 **Пожидаева, Т.А.** Практикум по анализу финансовой отчетности[Текст]/ Т.А. Пожидаева.– М.: Финансы и статистика, 2005. -264с.
- 9.1.12 **Просветов, Г.И.** Анализ хозяйственной деятельности предприятия: Задачи и решения[Текст]: уч-мет пособие/ Г.И. Просветов– М.: РДЛ,2005.-192с.
- 9.1.13 **Пучкова, С.И.** Бухгалтерская (финансовая) отчетность[Текст]: учебное пособие/ С.И. Пучкова.– М.: ИД ФБК ПРЕСС,2002.-231с.
- 9.1.14 **Савицкая, Г.В.** Анализ хозяйственной деятельности[Текст]: учебное пособие/ Г.В. Савицкая. – М.: ИНФРА – М, 2004.-272с.
- 9.1.15 **Савицкая, Г.В.** Анализ хозяйственной деятельности[Текст]: учебное пособие/ Г.В. Савицкая.– М.: ИНФРА – М, 2005.-425с.

- 9.1.16 **Гильяровской, Л.Т.** Экономический анализ[Текст]: учебник для вузов / Л.Т. Гильяровской.– М.: ЮНИТИ – ДАНА – 2002.-615с.
- 9.1.17 **Грачев, А.В.** Анализ и управление финансовой устойчивостью предприятия [Текст]: учеб.- практическое пособие / А.В.Грачев. -М.: Финпрес, 2005.-208с.
- 9.1.18 **Томас, П.К.** Анализ финансовых отчетов[Текст]/ П.К. Томас -М.: ИНФРА-М, 2000.-243с.

9.2 Дополнительная литература

- 9.2.1 **Бакаев, А.С.** Раскрытие информации в бухгалтерской отчетности[Текст]/ А.С. Бакаев. // Бухгалтерский учет.- 2000.№7.-С. 14-23. -
- 9.2.2 **Бариленко, В.И.** Анализ финансовой отчетности[Текст]/ В.И. Бариленко - М.: КНОРУС, 2005.-416с.
- 9.2.3 **Богатырева, Е.И.** Составление и консолидация отчета о движении денежных средств[Текст]/ Е.И. Богатырева // Бухгалтерский учет.- 2002.№5.-С. 14-16.
- 9.2.4 **Берстроин Л.А.** Анализ финансовой отчетности[Текст]/–М.: Финансы и статистика.- 2004. -235 с.
- 9.2.5 **Богатырева, Е.И.** Составление и консолидация отчета о движении денежных средств[Текст]/ Е.И. Богатырева // Бухгалтерский учет.-2002.№6.- С.5-6.
- 9.2.6 **Богатырева, Е.И.** Составление и консолидация отчета о движении денежных средств[Текст]/ Е.И. Богатырева // Бухгалтерский учет.-2002. - №3,4.-С.5-12.
- 9.2.7 **Герасимова, В.А.** Анализ финансово – хозяйственной деятельности в вопросах и ответах[Текст]/ В.А. Герасимова.– М.: И.К Дашков. 2005.-224с.
- 9.2.8 **Ермолович, Л.Л.** Практикум по анализу хозяйственной деятельности предприятия [Текст]/ Л.Л. Ермолович.- Минск, книжный дом.2003.-123с
- 9.2.9 **Ефимова, О.В.** Финансовый анализ[Текст]/ О.В. Ефимова – М.: Издательство «Бухгалтерский учет», 1999.-352с.
- 9.2.10 **Ковалев, В.В.** Патров В.А. Как читать баланс [Текст]/ В.В. Ковалев. М.: Финансы и статистика, 2003.-520с.
- 9.2.11 **Кукукина, И.Г.** Учет и анализ банкротств [Текст]: учеб. пособие/ И.Г. Кукукина, И.А. Астраханцев. -М.: Финансы и статистика, 2004.-312с.
- 9.2.12 **Камышанов, П.И.** Бухгалтерская финансовая отчетность: состояние, анализ [Текст]/ П.И. Камышанов. -М.: ОМЕГА-А, 2003.-208с.
- 9.2.13 Методические рекомендации о порядке формирования бухгалтерской отчетности организации, утверждение приказом Минфина РФ от 28.06.2000.№60н.

- 9.2.14 **Назаров, Д.В.** Как писать пояснительную записку к годовому отчету [Текст]/ Д.В. Назаров, Н.Н. Клинов. // Бухгалтерский учет. -2000 -№1. -С. 26-32
- 9.2.15 **Новодворский, В.Д.** Пояснительная записка к бухгалтерскому отчету за 2001г. [Текст]/ В.Д. Новодворский, Н.Н. Клинов // Бухгалтерский учет.- 2002. -№4.-С.13-16.
- 9.2.16 **Новодворский, В.Д.** Требование достоверности при формировании бухгалтерской отчетности[Текст]/ Новодворский В.Д., Клинов Н.Н. // Бухгалтерский учет, 2000. №13,14.-С.9-12.
- 9.2.17 **Новодворский, В.Д.** Принцип сохранения капитала в отечественном бухгалтерском учете[Текст]/ В.Д. Новодворский, Н.Н. Клинов // Бухгалтерский учет, 2002.- №18.-С.5-7.
- 9.2.18 **Парушина, Н.В.** Анализ дебиторской и кредиторской задолженности [Текст]/ Н.В. Парушина. // Бухгалтерский учет,2002.-№4.-С.3-6.
- 9.2.19 **Парушина, Н.В.** Анализ финансовых результатов по данным бухгалтерской отчетности[Текст]/ Н.В. Парушина. // Бухгалтерский учет, 2002. -№5.-С.12-16.
- 9.2.20 **Попов, В.М.** Анализ финансовых решений в бизнесе [Текст]/ В.М. Попов.– М.: Кнорус, 2004.-136 с.
- 9.2.21 **Рахметов, А.Х.** Управленческий учет по сегментам деятельности[Текст]/ А.Х. Рахметов // Бухгалтерский учет, 2000.-№20.
- 9.2.22 **Селезнева, Н.Н.** Финансовый анализ[Текст]: учеб. пособие/ Н.Н. Селезнева, А.Ф. Ионова.- М.: ЮНИТИ – ДАНА, 2002.- 479с.
- 9.2.23 **Сорокина, Е.М.** Анализ денежных потоков предприятия[Текст]/ Е.М.Сорокина. – М.: Финансы и статистика, 2002.-168с.
- 9.2.24 **Сорокина, Е.М.** Бухгалтерская (финансовая) отчетность организации[Текст]: учеб. пособие/ Е.М.Сорокина. – М.: Финансы и статистика, 2004 -152с.
- 9.2.25 Указания о порядке состояния и представления бухгалтерской отчетности, утвержденное приказом Минфина РФ от 13 января 2000г. №4н.
- 9.2.26 **Федорова, Г.В.** Финансовый анализ предприятий при угрозе банкротства[Текст]/ Г.В.Федорова.- М.: ОМЕГА – Л., 2003.-325с.
- 9.2.27 **Хорин, А.Н.** Балансовое обобщение данных финансовой отчетности[Текст]/ А.Н. Хорин. // Бухгалтерский учет, 2002.- №10.-С.16-19.
- 9.2.28 **Хорин, А.Н.** Отчет о движении денежных средств[Текст]/ А.Н. Хорин.// Бухгалтерский учет, 2002.- №5.-198с.
- 9.2.29 **Чурилов, С.В** Анализ собственного оборотного капитала [Текст]/ С.В. Чурилов. // Бухгалтерский учет, 2000. №11.-С.9-13.