Методические указания к работе по дисциплине «Комплексный анализ хозяйственной деятельности организации» предназначены для изучения студентами теоретических подходов и приемовпостроения методик анализа причин изменений таких сложных экономических явлений и процессов, как формирование выручки от продаж: себестоимости продукции, работ, услуг; показателей прибыли, рентабельности и финансового состояния организации.

При построении методик экономического анализа важно раскрыть действительные причины изменений рассматриваемых показателей, проверить аналитичность применяемых моделей их взаимосвязи. Особое внимание нужно обратить на интерпретацию вскрытых при анализе оценок влияния на финансовые результаты и финансовое состояние организации действия внешних (нерегулируемых) факторов и факторов, отражающих качество работы коллектива организации. Эти оценки учитываются при подсчете выявленных резервов (неиспользованных возможностей) роста эффективности производства, а также привлекаются для решения вопросов экономического стимулирования работников организации.

**Введение. Этапы выполнения работы**

Работа включает введение, два аналитических раздела и заключение. Во введении показывается роль экономического анализа в системе управления хозяйственной деятельностью организации. В разделе 1 раскрывается методика анализа доходов и расходов организации. Для выполнения этого раздела работы по заданному варианту подготавливаются исходные данные о базисных и отчетных значениях анализируемых показателей, факторов, определяющих их уровень, и сложившихся изменений за анализируемый период. Эти сведения представляются по данным приложения 1 к заданию на к работе в абсолютном и относительном выражении и оформляются в табл. 1.1 (в примере вариант 1.2).

В разделе 2 рассматриваются приемы оценки финансового состояния организации, включая расчет и оценку показателей рентабельности. Нужно показать взаимосвязь финансовых результатов и финансового состояния. Например, снижение прибыли может быть главной причиной ухудшения финансового состояния организации. В качестве исходных данных для этого раздела курсовой работы целесообразно использовать финансовую отчетность реальной организации. Если это в силу каких-то обстоятельств невозможно, данные выбираются из приложения 2.

Аналитические расчеты по оценке причин изменений анализируемых явлений рекомендуется выполнять в системе Ехсel.

В заключении приводится общая оценка финансового состояния анализируемой организации, указываются направления поиска резервов его укрепления и роста эффективности производства.

По результатам аналитических расчетов должна быть составлена пояснительная записка, где особое внимание уделяется выявленным недостаткам в работе организации и возможным резервам улучшения результатов хозяйствования.

**РАЗДЕЛ 1. Анализ доходов и расходов организации**

**Глава 1. Анализ объемов производства и продаж**

**1.1. Оценка объемов и динамики производства**

Исследуемая условная организация производит два вида продукции, натуральные объемы которой не суммируются. Продукция организации реализуется в том же периоде (году), в котором она произведена. Начальных и конечных остатков нереализованной продукции нет.

Для оценки объемов производства и продаж в целом по организации в работе рекомендуется по данным табл. 1.1 исчислить показатели стоимости произведенной продукции в ценах соответствующих периодов (базисного и отчетного) и стоимость продукции отчетного периода в базисных ценах. По каждому из этих показателей дается характеристика его структуры и динамики. Результаты расчетов рекомендуется оформить в табл. 1.2. Они будут использованы в последующих разделах работы. Студенту предлагается выполнить анализ выручки от продаж в типовой аналитической таблице способом корректировок (разработать схему этого анализа).

Сводная оценка объемов производства может быть произведена на основе расчета показателей приведенной продукции. Сравнительный анализ результатов оценок объемов производства (продаж) на основе показателей стоимости продукции в ценах базисного периода и объема приведенной (например, по нормативной трудоемкости продукции, работ, услуг) выполняется по заданию преподавателя как **исследовательская работа студента (НИРС 1).**

**1.2. Анализ изменений стоимости произведенной продукции**

Оценивается влияние на выручку организации  изменений натуральных объемов производства  и отпускных цен на продукцию . Расчеты выполняются на схеме (рис. 1.1) в целом по организации и по отдельным видам продукции исходя из модели . В этой модели факторы считаются независимыми друг от друга. Однако нужно иметь в виду, что в рыночных условиях объем продаж может быть тесно взаимосвязан с ценами на продукцию: рост цен может вызвать существенное снижение объема продаж и наоборот. Зависимость здесь стохастическая (вероятностная). Ее исследование предполагает использование приемов корреляционного анализа.

*Таблица 1.1*

**Исходные данные для выполнения первого раздела курсовой работы (вариант 1.2)**

|  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатель | Продукция  Продукция | Сим-вол | Базис | Отчет | Изме-нение | Темп роста, % |
| 1. Объем производства (продаж) продукции в натуральном выражении, единиц | А | VA | 10 000 | 10 200 | +200 | 102,000 |
| Б | VБ | 25 000 | 25 300 | +300 | 101,200 |
| 2. Отпускная цена единицы продукции, руб. | А | pA | 32 600 | 34 000 | +1 400 | 104,294 |
| Б | pБ | 4 200 | 4 181 | -19 | 99,548 |
| 3. Выручка (стоимость произведенной продукции), тыс. руб. (произведение 1 и 2 столбиков) | А | WА | 326 000 | 346 800 | +20 800 | 106,380 |
| Б | WБ | 105 000 | 105 770 | +770 | 100,733 |
| Все-го | Wr | 431 000 | 452 570 | +21 570 | 105,005 |
| 4. Среднесписочная численность рабочих, занятых на производстве продукции, чел. | А | NA | 200 | 194 | -6 | 97,000 |
| Б | NБ | 100 | 95 | -5 | 95,000 |
| 5. Численность работников, не зависящих от объемов производства, чел. |  | Nup | 120 | 107 | -13 | 89,167 |
| 6. Время, отработанное рабочими, занятыми на производстве продукции, тыс. чел.-ч. | А | ∑NtА | 330,00 | 318,16 | -11,84 | 96,412 |
| Б | ∑NtБ | 153,00 | 150,10 | -2,90 | 98,105 |
| 7. Затраты на оплату труда рабочих, занятых на производстве продукции, тыс. руб. | А | ЕzA | 86 000 | 88 322 | +2 322 | 102,700 |
| Б | ЕzБ | 60 000 | 59 700 | -300 | 99,500 |
| 8. Затраты на материалы, зависящие от объемов производства продукции, тыс. руб. | А | ЕmA | 150 000 | 148000 | -2 000 | 98.667 |
| Б | ЕmБ | 40 000 | 41 500 | +1 500 | 103.750 |
| 9. Итого переменные затраты, тыс. руб. (сумма 7 и 8 столбиков) | А | Еs.А | 236 000 | 236 322 | +322 | 100,136 |
| Б | Еd.Б | 100 000 | 101,200 | +1 200 | 101,200 |
| 10. Условно-постоянные расходы организации, тыс. руб. |  | Eup | 40 400 | 38 600 | -1 800 | 95,545 |
| 11. Коммерческие и управленческие расходы, тыс. руб. |  | Eku | 3 800 | 10 000 | +6 200 | 263,158 |

\*Вариант 0,7 из «приложения 1». Столбик 10 считается как «0».

*Таблица 1.2*

**Структура и динамика стоимости произведенной (проданной) продукции**

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
|  | Вид продукции | Стоимость продукции базисного периода | | Стоимость продукции отчетного периода в отпускных ценах | | | | Темп роста стоимости продукции, % | |
| базисного периода | | отчетного периода | | в фактических ценах соответствующих периодов | в ценах базисного периода |
| тыс. руб. | В % к итогу | тыс. руб. | В % к итогу | тыс. руб. | В % к итогу |
| А | Б | 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 | 8 |
| Произведенная (проданная) продукция | А | 326 000 | 75,637 | 332 520 | 75,783 | 346 800 | 76,629 | 106,380 | 102,000 |
| Б | 105 000 | 24,363 | 106 260 | 24,217 | 105,770 | 23,371 | 98,790 | 101,200 |
| Всего | 431 000 | 100,000 | 438 780 | 100,000 | 452 570 | 100,000 | 105,005 | 101,805 |



431 000



438 780



452 570

=

=+7 780



Рис. 1.1. Схема анализа причин изменений стоимости произведенной (проданной) продукции организации, тыс. руб.

\*1 и 5 столбик из исходных данных. 3 столбик объем (табл. 1,1х цена базиса). По итогу отразить как на схеме. Описать схему (вывод), что изменилось пример: увеличение объема продукции по каким- либо причинам, начиная с большего наибольшее влияние, оказывает такой фактор. Из-за цен увеличился на 13790, за счет натурального на 7780.

**Глава 2. Анализ себестоимости производства продукции**

**2.1. Расчет уровня себестоимости произведенной продукции**

Изучаются показатели себестоимости единицы «*е*» и одного рубля «*с*» стоимости продукции (табл. 2.1, 2.2). Проверяется взаимосвязь между величинами этих показателей: или . Выделяется нежелательные изменения уровня рассматриваемых показателей.

*Таблица 2.1*

**Оценка изменений себестоимости единицы продукции в части переменных расходов**

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Вид продукции | Себестоимость единицы продукции, руб. | | | Влияние изменений себестоимости ед. продукции на расходы организации, тыс. руб. |
| Базис | Отчет | Изменение |
| А | 1 | 2 | 3 | 4 |
| Продукция «А» | 23600 | 23169 | -431 | -4 396 |
| Продукция «Б» | 4 000 | 4 000 | - | - |

1 столбик = (данные из таблицы 1,1=ст.9/на ст.1), 2 столбик аналогично. 3 столбик разница между отчетом и базисом. По заполненной таблице сделать вывод. Пример: единица продукции по А снизилась, по В не изменилась. Расходы снизились или увеличились на …. рублей.

**2.2. Анализ причин изменений себестоимости произведенной продукции**

Выполняется оценка причин изменений расходов организации на производство продукции (рис. 2.1 и табл.2.3).Сравниваются результаты оценок влияния на расходы причин изменений себестоимости продукции, полученные в табл. 2.1-2.3 и на рис 2.1. Устанавливаются контрольные моменты правильности аналитических расчетов. Разрабатывается заключение по результатам анализа себестоимости продукции организации, в котором выделяются установленные при анализе потери из-за нежелательного воздействия на расходы отдельных фактов как зависящих от качества работы коллектива организации, так и являющихся внешними для организации.

В качестве **исследовательской работы** студенту поручается построить аналитические модели взаимосвязи факторов, определяющих расходы и себестоимость продукции в части затрат на оплату труда или потребленные материалы  **(НИРС 2а и 2б**). На основе этих моделей предлагается разработать методику оценки влияния выделенных факторов на расходы и себестоимость продукции организации.

|  |
| --- |
|  |

*Таблица 2.2.*

**Состав и динамика показателей себестоимости 1 руб. продукции**

|  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатель | № строк | Себестоимость 1 руб. продукции, коп. | | | Оценка влияния на себестоимость 1 руб. продукции изменений | | Оценка влияния изменений себе-стоимости 1 руб. продукции на расходы органи-зации, тыс.руб. |
| Базис | Отчет в отпускных ценах | |
| базисного периода | отчетного периода | отпускных цен,  коп./руб. | остальных факторов,  коп./руб. |
| А | Б | 1 | 2 | 3 | 4=3-2 | 5=2-1 | гр.6 =гр.5∙W\*:100 |
| 1. Себестоимость 1 руб. продукции организации в части переменных расходов, коп. | 1 | 77,958 | 76,923 | 74,579 | -2,344 | -1,035 | -4 541 |
| 2. Себестоимость 1 руб. продукции организации в части:  условно-постоянных расходов, коп. | 2 | 9,374 | 8,797 | 8,529 | -0,268 | -0,577 | -2 532 |
| коммерческих и управленческих расходов | 3 | 0,882 | 2,279 | 2,210 | -0,069 | +1,397 | +6 130 |
| 3. Полная себестоимость 1 руб. продукции организации, коп. | 4 | 88,214 | 88,000 | 85,318 | -2,682 | -0,215 | -943 |

1 число = 9/3, 2 число 10/3, 3 число 11/3 из таблицы 1,1 (исходные данные).

W\*=438 780 тыс. руб. (таблица 1,2 из базисного периода).

*Таблица 2.3*

**Анализ изменений себестоимости произведенной продукции в части переменных расходов 1**

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатель | | № строк | Темп роста объемов произ-вод-  ства,% | Переменные расходы, тыс. руб. | | | Изменение расходов, тыс. руб. | | | Изменение себестои-  мости 1 руб. про-дукции,  коп. |
| Базис | Базис, пересчи-танный на фактичес-кий объем производ-ства | Отчет | Всего | В том числе по фактору | |
| «Объем произ-водства» | «Себестои-мость 1 руб. про-дукции» |
| А | | Б | 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 | 8 |
| В целом по организации | | 1 | 101,805 | 336 000 | 342 065 | 337 522 | +1 522 | +6 065 | -4 543 | -1,036 |
| В том числе  продукция | «А» | 2 | 102,000 | 236 000 | 240 720 | 236 322 | +322 | +4 720 | -4 398 | -1,002 |
| «Б» | 3 | 101,200 | 100 000 | 101 200 | 101 200 | +1 200 | +1 200 | - | - |
| Итого по организации | | 4 | Х | 336 000 | 341 920 | 337 522 | +1 522 | +5 920 | -4 398 | -1,002 |
| Влияние изменений в ассортименте продукции | | 5 | Х | х | +145 | х | Х | +145 | -145 | -0,034 |

1 Гр.3=гр.1∙гр.2/100; гр.5= гр.4-гр.2; гр.6= гр.3-гр.2; гр.7=гр.4-гр.3; гр.8=гр.7:; = 438 780 тыс. руб.

2 и 4 столбик из таблицы 1,1 (исходные данные), строка «в целом по организации» из таблицы 1,2 последний столбик последняя строка. Влияние изменений = разница между 1 и 4 столбиками. Затем заполнить схему: суммы 38600,40400 из таблицы 1,1. Число 1,01805 из таблицы 1,2 последняя срока последний столбик. Все, что внутри фигурной скобки из таблицы 2,3. Е0= сумма 9ст.и 10ст (таблица 1,1 базис), Е1 тоже самое только из отчетного периода. Сделать описание. Если расходы увеличились, написать из-за каких факторов, положительные и отрицательные отразить в разных столбиках и по каждому описать от большего к меньшему.



376400



376400∙

1,01805=

=383 194

∙1,01805=

1







236 000∙1,02=

=240 720



100 000∙

1,012=101200



236 322



101200























Рис.2.1. Схема анализа себестоимости продукции организации, тыс. руб.



2

2.1

2.2

2.3

2.3.1

2.3.2

2.3.3

**РАЗДЕЛ 2. Анализ финансового состояния организации**

Для анализа следует выбрать отчетность любой коммерческой организации, за исключением кредитных и страховых, составленную в формате РСБУ, желательно – за последний отчетный год. Использование отчетности, составленной в ином формате, отличном от РСБУ, например, МСФО, не возбраняется, однако оно потребует адаптации русскоязычных учебных пособий, написанных, как правило, применительно к отчетности по РСБУ. Использование промежуточной отчетности, а не годовой так же потребует корректировок в некоторых расчетах и соответствующих формулировок в выводах. Выбранную отчетность (бухгалтерский баланс и отчет о финансовых результатах) следует включить в курсовую работу в качестве приложений.

Основное требование при выборе объекта анализа – у аналитика должно быть понимание характера деятельности организации: что представляют собой ее активы, каким образом они используются, каков порядок погашения обязательств, как формируются доходы и расходы.

Стандартные методики анализа ориентированы на положительные финансовые результаты, выбор убыточной организации может повлечь сложность в формулировании выводов. Кроме того, стандартные методики ориентированы на то, что основным доходом организации является выручка (а не прочие доходы), а основным (или хотя бы одним из основных) активом – основные средства (но не финансовые вложения).

Содержание анализа можно представить в виде двух составляющих: расчетной (формальной) и описательной (неформализуемой).

Формально работа может содержать следующие разделы, соответствующие основным характеристикам финансового состояния:

1. Общая оценка сумм по статьям бухгалтерского баланса и их динамики;

2. Оценка платежеспособности, включая анализ ликвидности баланса;

3. Оценка финансовой устойчивости: по коэффициентам и по источникам формирования запасов;

4. Оценка прибыльности деятельности, включая факторный анализ рентабельности активов и факторный анализ рентабельности собственного капитала;

5. Комплексная оценка финансового состояния.

В данной работе п. 4 отнесен к 3 главе, 2, 3, 5 – к 4, а п. 1 исключен.

**Глава 3. Анализ финансовых результатов организации**

**3.1. Общая оценка**

**по данным отчета о финансовых результата**

Для общей оценки уровня и динамики финансовых результатов по данным отчета о прибылях и убытках составляется табл. 3.1.

Таблица 3.1

Общая оценка финансовых результатов

|  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатель | Сумма, млн руб. | | Доля в выручке % | | Изменения | | |
| Отчет | Пред. | Отчет | Пред. | абс., млн руб. | Отн.% | Доли, % |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5  (1-2) | 6  (5/2\*100) | 7  (3-4) |
| 1. Выручка |  |  | 100 | 100 |  |  | 0 |
| 2. Себестоимость продаж |  |  |  |  |  |  |  |
| 3. Коммерческие расходы |  |  |  |  |  |  |  |
| 4. Управленческие расходы |  |  |  |  |  |  |  |
| 5. Прибыль от продаж |  |  |  |  |  |  |  |
| 6. Проценты к получению |  |  |  |  |  |  |  |
| 7. Проценты к уплате |  |  |  |  |  |  |  |
| 8. Доходы от участия в других организациях |  |  |  |  |  |  |  |
| 9. Прочие доходы |  |  |  |  |  |  |  |
| 10. Прочие расходы |  |  |  |  |  |  |  |
| 11. Прибыль до налогообложения |  |  |  |  |  |  |  |
| 12. Расходы по налогу на прибыль |  |  |  |  |  |  |  |
| 13. Чистая прибыль |  |  |  |  |  |  |  |

В отчете о финансовых результатах многие показатели приведены в круглых скобках. Если это показатели прибыли, то круглые скобки означают, что значение показателя отрицательное, убыток. В табл. 3.1 такие значения записываются как отрицательные числа, со знаком минус.

Но в круглых скобках отражаются также показатели расходов, которые вычитаются при формировании показателей прибыли. Суммы расходов - сами по себе числа положительные, соответственно, и в табл. 3.1 они записываются как положительные.

Показатель под номером 12 расчетный, определяется как разница между прибылью до налогообложения и чистой прибылью.

В табл. 3.1 при расчете показателей структуры за 100% принята сумма выручки. Это наиболее распространенный общий подход. Возможен так же вариант, когда за 100% принимается общая сумма доходов, или более сложный, когда доля доходов рассчитывается в общей сумме доходов, доля расходов – в общей сумме расходов, доля прибылей – в наиболее общей прибыли, в качестве которой выбираются валовая прибыль или прибыль до налогообложения.

Собственно анализ состоит в оценке показателей таблицы. Общих правил оценки немного. Например, рост доходов и прибылей оценивается положительно, расходов и убытков – наоборот. Нетривиальная оценка, полезная для обоснования управленческих решений, требует знания особенностей исследуемой организации вообще и особенностей ее деятельности, как минимум, в анализируемом периоде, а так же состояния внешней среды в анализируемом периоде. Например, рост выручки на 20% при уровне инфляции 10% - очевидно не то же самое, что при уровне инфляции 100%.

**3.2. Расчет показателей рентабельности**

Порядок расчета показателей для заполнения табл. 3.2 описан в Учебном пособии. Дополнительные пояснения приведены ниже.

Таблица 3.2

Анализ показателей рентабельности

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| №  п/п | Наименование Показателя | Значение | | |
| Отчет | Базис | Темп роста, % |
| 1. | Рентабельность продаж, % |  |  |  |
| 2. | Рентабельность активов по  EBIT, % |  |  |  |
|
| 3. | Рентабельность  собственного капитала, % |  |  |  |
| 4. | Оборачиваемость активов |  |  |  |
| 5. | Мультипликатор капитала (коэффициент финансовой активности) |  |  |  |
| 6. | Налоговый корректор (1-Ст) |  |  |  |
| 7. | «Качество» прибыли |  |  |  |

По данным рекомендованной минфином формы отчета о финансовых результатах EBIT обычно определяют как сумму прибыли до налогообложения и процентов к уплате.

Описывать значения и динамику показателей рентабельности активов и собственного капитала следует, исходя из мультипликативных моделей, которые могут быть построены путем несложных преобразований расчетных формул.

**3.3. Оценка динамики рентабельности активов**

Простейшая двухфакторная модель, называемая формулой Дюпона, получается при умножении числителя и знаменателя расчетной формулы на выручку (В):

П П В

RА = ─── = ─── \* ───;

# А В А

Первое отношение – прибыли к выручке – это рентабельность продаж, а второе – выручки к активам – характеризует так называемую оборачиваемость активов. Имеется в виду, что все активы по определению рано или поздно переносят свою стоимость на стоимость генерируемых ими экономических выгод, обычно в виде выручки от продажи продукции (хотя на практике возможны и другие варианты). Значение данного показателя и характеризует скорость этого процесса.

Таким образом, рентабельность активов определяется как произведение рентабельности продаж и оборачиваемости активов. То же верно и для последнего столбца табл. 3.2: темп роста рентабельности активов определяется как произведение темпов роста рентабельности продаж и оборачиваемости активов.

Строго говоря, при построении аналитической модели допущена неточность: рентабельность активов рассчитывается в табл. 3.2 по EBIT (прибыли до вычета процентов и налогов), а рентабельность продаж – по прибыли от продаж. Обычно разница между EBIT и прибылью от продаж незначительна, и ее можно проигнорировать. Если же она существенна, это нужно учесть, описывая динамику. Можно привлечь результаты анализа из табл. 3.1.

**3.4. Оценка динамики рентабельности собственного капитала**

Рентабельность собственного капитала описывается четырехфакторной моделью:

ЧП ЧП П EВIT А

RСК = ─── = ─── \* ─── \* ─── \* ───;

# СК П EВIT А СК

Первая дробь отражает условия налогообложения налогом на прибыль и называется налоговым корректором:

ЧП/П = 1 – Ст.

Второй фактор характеризует качество прибыли.

Третий – рентабельность активов, см. 3.3.

Четвертый фактор, называемый иногда мультипликатором капитала, характеризует так называемую финансовую активность организации, использование ею заемных средств:

А/СК = (СК+ЗК)/СК = 1 + ЗК/СК.

Таким образом, мультипликатор капитала показывает, сколько заемных средств организация смогла привлечь на единицу собственных.

Как видим, налоговый корректор уменьшает рентабельность собственного капитала по сравнению с рентабельностью активов, а мультипликатор, напротив, увеличивает. В зависимости от соотношения этих факторов рентабельность собственного капитала может оказаться выше или ниже рентабельности активов. Условия налогообложения – это внешние условия, фактор, практически не зависящий от деятельности организации. Таким образом, самое главное, что отражает данная модель - возможность увеличения рентабельности собственного капитала за счет привлечения заемных средств. Это явление объясняют действием так называемого эффекта финансового рычага.

Привлечение заемных средств позволяет увеличить рентабельность собственного капитала, но одновременно снижает уровень финансовой устойчивости компании. Таким образом, проявляется противоречие между риском и доходностью. Это следует учесть, формулируя общие выводы по результатам анализа.

**Глава 4. Общая оценка финансового состояния организации**

**4.1. Оценка платежеспособности**

Для оценки платежеспособности, во-первых, составляется баланс ликвидности (табл. 4.1). Классификацию активов и пассивов см. в Учебном пособии.

Таблица 4.1

##### Баланс ликвидности, млн руб.

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Группа статей актива | Сумма | | Группа статей пассива | Сумма | | Платежный излишек (недостаток) | | |
| Отчет | Пред. | Отчет | Пред. | Отчет | Пред. | Изменение |
| Актив | 1 | 2 | Пассив | 3 | 4 | 5 =  1- 3 | 6 =  2 - 4 | 7 = 5 – 6 |
| А1 |  |  | П1 |  |  |  |  |  |
| А2 |  |  | П2 |  |  |  |  |  |
| А1+А2 |  |  | П1+П2 |  |  |  |  |  |
| А3 |  |  | П3 |  |  |  |  |  |
| А4 |  |  | П4 |  |  |  |  |  |
| Баланс |  |  | Баланс |  |  |  |  |  |

В 5 и 6 столбцах табл. 4.1 рассчитываются платежные излишки как разница между соответствующими активами и обязательствами. Превышение обязательств трактуется как платежный недостаток и свидетельствует о недостаточной ликвидности баланса. Поскольку в 5 строке таблицы по пассиву отражены не обязательства, а собственный капитал, результат сравнения по этой строке не называется платежным излишком и оценивается противоположно.

По таблице следует описать степень ликвидности баланса организации и ее динамику в отчетном году. Лучше сделать это после расчета коэффициентов ликвидности (табл. 2.3).

Существенными для оценки ликвидности баланса являются результаты сравнения по трем строкам таблицы: 1, 3 и 5, причем значимость их возрастает сверху вниз. В табл. 4.2 представлены 8 возможных вариантов , знак + означает положительное число в строках 1, 3, 5, в 5 (6) столбце табл. 4.1.

Таблица 4.2

Оценка баланса ликвидности

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
|  | 1 | 3 | 5 | Характеристика ситуации |
| 1 | + | + | - | Абсолютно ликвидный баланс, крайне редкая ситуация. Обычно свидетельствует о накапливании ликвидности для крупной покупки |
| 2 | - | + | - | Высокий уровень ликвидности |
| 3 | + | - | - | Невысокий уровень ликвидности, однако выполняется минимальное условие финансовой устойчивости, при нарушении платежеспособности возможно ее восстановление |
| 4 | - | - | - |
| 5 | + | + | + | Формально баланс неликвидный, однако 3 условие не выполняется из-за долгосрочных обязательств. Вполне возможно, что организация не испытывает проблем |
| 6 | - | + | + |
| 7 | + | - | + | Баланс неликвидный |
| 8 | - | - | + |

Аналогично можно оценить значения в 7 столбце табл. 4.1. Комбинация №1 из табл. 3.2: + + - свидетельствует о росте ликвидности баланса во всех аспектах. Противоположная - №8: - - + - напротив, о снижении ликвидности баланса во всех аспектах.

Значения показателей платежеспособности сводятся в табл. 4.3.

Таблица 4.3

Показатели платежеспособности

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| №  п/п | Наименование показателя | Значение | | |
| Отчет | Пред. | Изменение |
| 1. | Коэффициент  абсолютной ликвидности |  |  |  |
|
|
| 2. | Коэффициент  быстрой ликвидности |  |  |  |
|
|
| 3. | Коэффициент  текущей ликвидности |  |  |  |
| 4. | Степень  платежеспособности, мес. |  |  |  |

Показатели табл. 4.3 рассчитываются с точностью до 2 знаков после запятой.

По данным табл. 4.3 следует сделать обоснованный вывод о платежеспособности организации (высокая она или низкая) и о ее изменении за отчетный период. Формулируя выводы, целесообразно привлекать данные табл. 4.1, 4.2.

**4.2. Оценка финансовой устойчивости**

Анализ финансовой устойчивости предлагается провести по коэффициентам (табл. 4.4).

Таблица 4.4

Показатели финансовой устойчивости

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| №  п/п | Наименование показателя | Значение | | |
| Отчет | Пред | Изменение |
| 1. | Коэффициент автономии  (финансовой независимости) |  |  |  |
|
| 2. | Коэффициент финансовой устойчивости |  |  |  |
| 3. | Собственные оборотные средства, млн руб. |  |  |  |
| 4. | То же с учетом долгосрочных обязательств, млн руб. |  |  |  |
| 5. | Коэффициент маневренности собственного капитала |  |  |  |
|
| 6. | Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами |  |  |  |
|

Абсолютные показатели табл. 4.4 рассчитываются в целых числах, коэффициенты – до двух знаков после запятой. Порядок расчета описан в Учебном пособии.

Если собственные оборотные средства (СОС = СК – ВА) выражены положительным числом, то показатель 4 в таблице можно не приводить. При расчете коэффициентов 5 и 6 в качестве числителя дроби можно использовать показатель 3.

Если собственные оборотные средства (СОС = СК – ВА) выражены отрицательным числом, то рассчитывается показатель 4 (СОС = СК + ДО – ВА), который используется в качестве числителя дроби при расчете коэффициентов 5 и 6.

По данным табл. 4.4 следует сделать обоснованный вывод о финансовой устойчивости организации (высокая она или низкая) и о ее изменении за отчетный период. Формулируя выводы, целесообразно привлекать данные табл. 4.1 и результаты анализа финансовых результатов (глава 3).

**4.3. Комплексная оценка финансового состояния организации.**

Комплексная оценка предполагает расчет единого комплексного показателя на основе нескольких, отражающих основные аспекты финансового состояния организации или результатов ее деятельности. Одним из примеров комплексной оценки является применяемая в ОАО «РЖД» методика оценки финансового состояния дочерних и зависимых обществ (опубликована на официальном сайте РЖД).

Наиболее известными из формальных методик являются модели, предложенные еще в 20 веке американским экономистом Э. Альтманом (E. Altman). В работе предлагается использовать простейшую из них – двухфакторную:

,

где КТЛ – коэффициент текущей ликвидности,

ДЗС – доля заемных средств (обязательств) в формировании активов, в %.

Отрицательное значение R соответствует вероятности банкротства меньше 50%, положительное – больше 50%.

Очевидно, что буквальное применение подобных методик в современной России бессмысленно. Однако в любом случае по динамике приведенных обобщающих показателей можно судить об изменении уровня финансовой устойчивости организации.

По результатам анализа во 2 разделе работы следует сделать общий вывод о финансовом состоянии организации и его изменении, включая оценку (качественную) причин наблюдаемых изменений.

**Заключение**

В курсовой работе по результатам выполненных исследований рекомендуется разработать сводку оценок факторов, оказывающих положительное влияние на финансовое состояние организации, и, наоборот, вызывающих снижение его оценки.

С учетом таких оценок следует предложить организационно–технические и технологические мероприятия, внедрение которых обеспечит рост эффективности производства за счет мобилизации вскрытых при анализе резервов улучшения хозяйственной деятельности организации.

*Приложение1*

**Исходные данные для выполнения курсовой работы по дисциплине «Комплексный анализ хозяйственной деятельности организации»**

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатель | Продукция | Сим-вол | Вариант | | | | | | | | | |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 | 8 | 9 | 10 |
| 1. Объем производства продукции в натуральном выражении, ед. | А |  | 10 000 | 10 200 | 9 500 | 9 800 | 10 100 | 9 900 | 9 700 | 10 050 | 10 120 | 10 150 |
| Б |  | 25 000 | 25 300 | 24 800 | 25 100 | 24 400 | 24 000 | 25 200 | 24 700 | 24 900 | 25300 |
| 2. Отпуская цена ед. продукции, руб. | А |  | 32 600 | 34 000 | 33 000 | 33 500 | 32 900 | 33 800 | 32 000 | 33 600 | 34 900 | 34 200 |
| Б |  | 4 200 | 4 181 | 4 200 | 4 250 | 4350 | 4 400 | 4 800 | 4 600 | 4 700 | 4 100 |
| 3. Среднесписочная численность рабочих, занятых на производстве продукции, чел. | А |  | 200 | 194 | 190 | 195 | 198 | 202 | 196 | 208 | 192 | 202 |
| Б |  | 100 | 95 | 96 | 99 | 97 | 98 | 92 | 93 | 105 | 102 |
| 4. Численность работни-ков, не зависящих от объ-емов производства, чел. |  |  | 120 | 107 | 104 | 106 | 108 | 112 | 115 | 118 | 116 | 119 |
| 5. Время занятия рабочих на производстве продукции, тыс. чел.-ч. | А |  | 330,00 | 318,16 | 325,00 | 320,00 | 322,00 | 328,00 | 315,00 | 310,80 | 314,00 | 326,00 |
| Б |  | 153,00 | 150,10 | 155,00 | 154,00 | 152,00 | 153,00 | 152,80 | 152,50 | 154,30 | 153,50 |

*Продолжение прил. 1*

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатель | Продукция | Сим-вол | Вариант | | | | | | | | | |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 | 8 | 9 | 10 |
| 6. Заработная плата рабочих, занятых на производстве продукции,  тыс. руб. | А |  | 86 000 | 88 322 | 86 500 | 86 300 | 87 800 | 87 500 | 87 400 | 88 000 | 87 000 | 87 900 |
| Б |  | 60 000 | 59 700 | 59 800 | 59 900 | 58 900 | 60 100 | 59 700 | 60 200 | 60 250 | 59 850 |
| 7. Стоимость материалов, потребленных при производстве продукции,  тыс. руб. | А |  | 150 000 | 148 000 | 148 500 | 148 900 | 148 550 | 148 950 | 150 200 | 150 400 | 149 500 | 149 300 |
| Б |  | 40 000 | 41 500 | 40 200 | 40 250 | 40 400 | 41 200 | 41 300 | 41 900 | 41 400 | 40 600 |
| 8.Условно постоянные расходы организации, тыс. руб. |  |  | 40 400 | 38 600 | 38 500 | 38 900 | 38 800 | 39 000 | 39 200 | 39400 | 39 800 | 40 300 |
| 9. Коммерческие и управленческие расходы организации |  |  | 3 800 | 10 000 | 5 000 | 4 000 | 6 000 | 7 000 | 8 000 | 5 500 | 5 600 | 9 000 |
| 10. Экономия от внедрения мероприятий «бережливого производства», тыс. руб. | А |  | 1 200 | 1 800 | 1 850 | 1 780 | 1 820 | 1 300 | 1 400 | 1500 | 1 350 | 1 600 |
| Б |  | 800 | 650 | 550 | 650 | 780 | 830 | 880 | 700 | 900 | 810 |

*Приложение 2*

**Исходные данные (условные) бухгалтерского баланса для анализа финансового состояния организации, тыс. руб.**

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Наименование показателей | Код | Вариант | | | | | | | | | |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 | 8 | 9 | 0 |
| **Актив**  **I. Внеоборотные активы**  Нематериальные активы | 1110 | 90 | 80 | 60 | 60 | 60 | 50 | 50 | 50 | 60 | 70 |
| Основные средства | 1150 | 214000 | 207740 | 212540 | 205800 | 200640 | 200000 | 205000 | 204600 | 204800 | 183680 |
| Доходные вложения в материальные ценности | 1160 | 17000 | 15000 | 13200 | 1200 | 1200 | 1000 | 1000 | 900 | 950 | 980 |
| Финансовые вложения | 1170 | 40000 | 30000 | 20000 | 18000 | 17000 | 17000 | 16500 | 16000 | 15800 | 15600 |
| Отложенные налоговые активы | 1180 | 10000 | 8000 | 7500 | 6000 | 5500 | 5000 | 4900 | 4400 | 4200 | 4150 |
| Прочие внеоборотные активы | 1190 | 13000 | 15000 | 15500 | 16000 | 16300 | 16000 | 12080 | 12200 | 12600 | 12850 |
| И того по разделу I | 1100 | 294090 | 275820 | 268800 | 247060 | 240700 | 239050 | 239530 | 238150 | 238410 | 217330 |
| **II. Оборотные активы**  Запасы | 1210 | 10020 | 9730 | 8800 | 7800 | 7800 | 7000 | 6800 | 6550 | 6700 | 6770 |
| Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям | 1220 | 1080 | 850 | 800 | 600 | 650 | 700 | 720 | 750 | 760 | 770 |
| Дебиторская задолженность | 1230 | 6000 | 6230 | 8300 | 1150 | 6000 | 5939 | 5100 | 6520 | 6600 | 6680 |
| Финансовые вложения (за исклю-чениемденежных эквивалентов) | 1240 | 1240 | 1020 | 1000 | 1000 | 900 | 890 | 850 | 840 | 720 | 700 |
| Денежные средства и денежные эквиваленты | 1250 | 8000 | 6800 | 12000 | 12200 | 14000 | 15000 | 16500 | 17000 | 17200 | 17600 |
| Прочие оборотные активы | 1260 | 1400 | 1500 | 1600 | 1800 | 1850 | 1900 | 2000 | 2200 | 2300 | 23250 |
| Итого по разделу II | 1200 | 27740 | 26130 | 32500 | 24550 | 31200 | 31420 | 31520 | 33860 | 34280 | 55770 |
| **Баланс** | 1600 | 321830 | 301950 | 301300 | 271610 | 271900 | 270470 | 271050 | 272010 | 272690 | 273100 |

*Продолжение прил. 2*

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Наименование показателей | Код | Вариант | | | | | | | | | |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 | 8 | 9 | 0 |
| **Пассив**  **III. Капитал и резервы**  Уставный капитал | 1310 | 100000 | 100000 | 100000 | 77280 | 77280 | 76000 | 76700 | 77000 | 77700 | 77800 |
| Собственные акции, выкупленные у акционеров | 1320 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Переоценка внеоборотных активов | 1340 | 60000 | 58000 | 50000 | 40000 | 35000 | 33500 | 33300 | 32200 | 33100 | 33300 |
| Добавочный капитал (без переоценки) | 1350 | 5000 | 4500 | 4000 | 3800 | 4000 | 3800 | 3600 | 3600 | 3400 | 3290 |
| Резервный капитал | 1360 | 1400 | 1200 | 1000 | 900 | 900 | 900 | 800 | 850 | 890 | 920 |
| Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток) | 1370 | 30000 | 22000 | 20000 | 18000 | 17500 | 16000 | 14800 | 14500 | 14300 | 14000 |
| Итого по разделу III | 1300 | 196400 | 185700 | 175000 | 139980 | 134680 | 130200 | 129200 | 129150 | 129390 | 129310 |
| **IV. Долгосрочные обязательства**  Заемные средства | 1410 | 78000 | 70000 | 80000 | 85000 | 90000 | 93000 | 95000 | 95200 | 95250 | 95400 |
| Отложенные налоговые обязательства | 1420 | 8000 | 6700 | 6000 | 5000 | 4500 | 4000 | 4100 | 4150 | 4400 | 4550 |
| Оценочные обязательства | 1430 | 1000 | 1200 | 1400 | 1420 | 1420 | 1450 | 1500 | 1520 | 1530 | 1540 |
| Прочие обязательства | 1450 | 700 | 650 | 800 | 760 | 700 | 820 | 800 | 770 | 750 | 720 |
| Итого по разделу IV | 1400 | 87700 | 78550 | 88200 | 92180 | 96620 | 99270 | 101400 | 101640 | 101930 | 102210 |

*Окончание прил. 2*

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Наименование показателей | Код | Вариант | | | | | | | | | |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 | 8 | 9 | 0 |
| **V. Краткосрочные обязательства**  Кредиторская задолженность | 1520 | 30560 | 31500 | 33000 | 35000 | 36000 | 36500 | 36000 | 36800 | 37000 | 37200 |
| Доходы будущих периодов | 1530 | 800 | 700 | 700 | 650 | 800 | 850 | 900 | 940 | 970 | 1020 |
| Оценочные обязательства | 1540 | 4000 | 3000 | 2000 | 1500 | 1800 | 19800 | 1700 | 1660 | 1600 | 1570 |
| Прочие обязательства | 1550 | 2370 | 2500 | 2400 | 2300 | 2000 | 1900 | 1850 | 1820 | 1800 | 1790 |
| Итого по разделу V | 1500 | 37730 | 37700 | 38100 | 39450 | 40600 | 41000 | 40450 | 41220 | 41370 | 41580 |
| **Баланс** | 1700 | 321830 | 301950 | 301300 | 271610 | 271900 | 270470 | 271050 | 272010 | 272690 | 273100 |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |

*Приложение 3*

**Фрагмент учебного пособия по анализу финансовой отчетности**

**Анализ ликвидности баланса**

Для целей анализа под ликвидностью какого-либо актива понимают его способность трансформироваться в денежные средства. Степень или уровень ликвидности определяется продолжительностью временного периода, в течение которого такое превращение может произойти. Чем короче этот период, тем выше ликвидность.

При анализе ликвидности баланса действующей организации предполагается, что трансформация активов в денежные средства осуществляется в ходе обычного хозяйственного (операционного) цикла, то есть, например, производственные запасы последовательно превращаются в незавершенное производство, затем в готовую продукцию, может быть, в дебиторскую задолженность и, наконец, в денежные средства.

В зависимости от степени ликвидности, т. е. скорости (и полноты) превращения в денежные средства, активы условно подразделяются на четыре группы.

А1) наиболее ликвидные (высоколиквидные или абсолютно ликвидные) активы — денежные средства и краткосрочные финансовые вложения (ценные бумаги);

А2) быстрореализуемые активы — дебиторская задолженность со сроком погашения до 12 месяцев;

А3) медленнореализуемые активы — запасы и прочие оборотные активы;

А4) труднореализуемые активы — внеоборотные активы, включая долгосрочную дебиторскую задолженность.

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

С учетом классификации активов обязательства (пассивы) соответственно группируются по срочности погашения.

П1) наиболее срочные обязательства — краткосрочная кредиторская задолженность, а также прочие обязательства, не погашенные в срок.

П2) краткосрочные пассивы — все остальные краткосрочные обязательства, не включенные в первую группу. Исторически так сложилось, что в V разделе баланса оказалась статья «Доходы будущих периодов». Современное наполнение этой учетной категории таково, что, руководствуясь принципом постоянно действующей организации, ее следует исключить из состава обязательств и отнести к собственному капиталу.

П3) долгосрочные обязательства – итог соответствующего раздела пассива баланса.

П4) постоянные (устойчивые) пассивы, иначе говоря, собственный капитал: итог третьего раздела пассива баланса, увеличенный на сумму доходов будущих периодов.

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

А1 > П1     (1)

А1+А2 > П1+П2   (2)

А1+А2+А3 > П1+П2+П3  (3)

Условие (3) может быть определено проще:

А4 < П4.

В случае, когда одно или несколько неравенств не выполняются, можно говорить о том, что ликвидность баланса в той или иной степени отличается от абсолютной.

Выполнение неравенства 1 — условие мгновенной (немедленной) платежеспособности.

Сопоставление суммы наиболее ликвидных и быстрореализуемых активов с общей величиной краткосрочных обязательств (неравенство 2) позволяет выяснить текущую ликвидность, которая свидетельствует о платежеспособности (или неплатежеспособности) предприятия на ближайший к рассматриваемому моменту период времени.

Выполнение третьего неравенства — условие перспективной платежеспособности (финансовой устойчивости), свидетельствует о возможности восстановления платежеспособности предприятия в перспективе.

**Расчет и оценка финансовых коэффициентов ликвидности**

Коэффициенты ликвидности используются для оценки перспективной платежеспособности. Они характеризуют общую способность организации погашать краткосрочные обязательства за счет реализации активов. Эти коэффициенты интересны краткосрочным кредиторам при решении вопроса о предоставлении организации кредита.

В мировой практике широко используются следующие три показателя, характеризующие степень покрытия краткосрочных обязательств активами разного уровня ликвидности.

**Коэффициент абсолютной ликвидности** представляет собой отношение суммы высоколиквидных активов к сумме краткосрочных обязательств. Коэффициент показывает, какая часть текущей задолженности формально может быть погашена на дату составления баланса.

наиболее ликвидные активы

К а. л.  = -------------------------------------------.

краткосрочные обязательства

В литературе распространено утверждение, что значение данного коэффициента должно быть не ниже 0,2. У большинства российских организаций значение коэффициента меньше 0,2. Вряд ли это свидетельствует о повальной неплатежеспособности хозяйствующих субъектов. Скорее о необоснованности «норматива». Очевидно, что увеличение значения данного показателя отражает повышение платежных возможностей организации в краткосрочной перспективе. При этом ясно, что слишком большие суммы денежных средств, лежащих мертвым грузом на расчетных счетах, не способствуют повышению доходности бизнеса.

Коэффициент абсолютной ликвидности имеет особенно важное значение для поставщиков материальных ресурсов и банков, осуществляющих расчеты и кредитование данной организации.

**Коэффициент быстрой (критической) ликвидности** (промежуточный коэффициент ликвидности) представляет собой отношение суммы высоколиквидных и быстрореализуемых активов к величине краткосрочных обязательств.

наиболее ликвидные и быстрореализуемые активы

К б.л. = ----------------------------------------------------------------------.

краткосрочные обязательства

Этот показатель оценивается в динамике или в сопоставлении с принятым уровнем. Очевидным нормальным ограничением, гарантирующим платежеспособность организации, является требование Кб.л. > 1. Однако у российских предприятий в среднем значение этого коэффициента составляет около 0,8. Именно эта величина приводится обычно в литературе в качестве ориентира для сравнения.

Превышение коэффициентом значения 1 означает наличие у организации возможности погашения краткосрочных обязательств за счет полного взыскания дебиторской задолженности.

Однако ясно, что платежеспособность компании зависит от сроков погашения дебиторской и кредиторской задолженности и их структуры. Так, значение коэффициента может превышать 1, но если при этом срок погашения дебиторской задолженности больше срока погашения обязательств, это не гарантирует платежеспособности.

Если значение коэффициента не достигает 1, это не означает безусловной неплатежеспособности субъекта. К примеру, у «РЖД» значение показателя лишь дважды за всю историю превысило 0,5 (0,55 в 2003 г. и 0,51 в 2011 г.). Однако компания продолжает свою деятельность и по обязательствам рассчитывается исправно.

**Коэффициент текущей ликвидности** **(покрытия)** представляет собой отношение суммы всех оборотных средств (текущих активов) к сумме краткосрочных обязательств. Он показывает, сколько раз суммарная стоимость текущих активов покрывает или обеспечивает возмещение обязательств.

оборотные (текущие) активы

К т.л. = -------------------------------------------.

краткосрочные обязательства

Данный коэффициент используется в качестве наиболее общей характеристики ликвидности баланса. Часто считается, что если его значение менее 1, то баланс неликвидный и угроза банкротства реальна. Такой критерий оценки принят во всех официальных методиках оценки финансового состояния, применяемых государственными органами РФ. Во многих литературных источниках утверждается, что в мировой практике распространено требование к нормативу данного коэффициента - не менее 2.

В действительности уровень норматива обусловлен в первую очередь целями оценки, а так же спецификой конкретного бизнеса. В частности, у «РЖД» значение коэффициента не превышает 1 с 2007 г., но об угрозе банкротства речи нет, как нет и сомнений в платежеспособности компании, все обязательства погашаются в установленные сроки.

**Оценка финансовой устойчивости**

В классической теории анализа финансовой отчетности под финансовой устойчивостью понимают такое соотношение активов и обязательств организации, которое гарантирует определенный уровень риска несостоятельности организации. Таким образом, в качестве показателей финансовой устойчивости могут быть использованы коэффициенты, характеризующие структуру актива и пассива баланса, а также соотношения между отдельными статьями актива и пассива.

Наиболее простые коэффициентыхарактеризуют соотношения между активами и обязательствами в целом, без учета их структуры. Важнейшим показателем данной группы является **коэффициент автономии (**или **финансовой независимости,** или **концентрации собственного капитала в активах)**. Он показывает долю собственного капитала в источниках формирования активов предприятия:

собственный капитал

КА = -------------------------------------------------

стоимость активов (валюта баланса)

Собственный капитал в простейшем случае определяют как итог 3 раздела пассива баланса. Более точный расчет предполагает дополнение его суммой по статье «Доходы будущих периодов», соответственно исключаемой из состава обязательств.

Достаточно высоким уровнем коэффициента независимости в США и европейских странах считается 0,5-0,6. При этом сумма обязательств не превышает величины собственных средств, что обеспечивает кредиторам приемлемый уровень риска. В странах Азии (Япония, Южная Корея) достаточным считается значение 0,3. При отсутствии обоснованных нормативов данный показатель оценивается в динамике. Уменьшение значения свидетельствует о повышении риска и снижении финансовой устойчивости. Причем, с увеличением доли обязательств не только повышается риск их непогашения, кроме того, возрастают процентные расходы, и усиливается зависимость организации от возможных изменений процентных ставок.

Для оценки финансовой устойчивости на краткосрочную перспективу долгосрочные заемные источники могут быть приравнены к собственным. Удельный вес долгосрочных источников финансирования (собственных и заемных) в стоимости активов называется **коэффициентом финансовой устойчивости:**

собственные средства + долгосрочные заемные средства

КФУ = -----------------------------------------------------------------------------,

стоимость активов (валюта баланса)

Рост значения данного показателя характеризуется как положительное явление.

Более точная оценка финансовой устойчивости предполагает установление соответствия структуры источников структуре активов организации, которая, как принято в классической теории, определяется, в первую очередь, характером ее деятельности. Считается, что формирование внеоборотных активов за счет собственных источников обеспечивает минимальную финансовую устойчивость организации. В этом случае краткосрочные обязательства полностью покрываются оборотными активами, срок обращения которых как раз соответствует сроку погашения обязательств. На рисунке 8.1 изображена упрощенная схема баланса, не включающая долгосрочные обязательства. Как правило, они отсутствуют или составляют незначительную долю в общей величине источников. С учетом долгосрочных обязательств приведенные ниже рассуждения несколько усложняются.

|  |  |
| --- | --- |
| Внеоборотные  активы | Собственный капитал |
| Собств  оборотные | енные  средства |
| Оборотные  активы | Краткосрочные обязательства |

Рис. 8.1. Схема баланса

Та часть собственного капитала, которая остается после формирования внеоборотных активов, называется **собственными оборотными средствами** (СОС) или **чистыми оборотными активами** (ЧОА).

СОС = Собственный капитал — Внеоборотные активы

ЧОА = Оборотные активы  — Краткосрочные обязательства

Если СОС<0, это значит, что какая-то часть внеоборотных активов профинансирована за счет заемных средств, которые требуют скорого возврата. Вследствие сравнительно медленной окупаемости этих вложений риск непогашения обязательств оказывается слишком высоким. Исходя из второй формулы, можно сказать, что организация не в состоянии рассчитаться по текущим обязательствам за счет реализации оборотных активов.

Если СОС>0, это значит, что излишек собственных средств может служить для финансирования оборотных активов, в первую очередь производственных запасов. Таким образом, сокращается риск зависимости производства от внешних условий.

Для оценки достаточности величины СОС ее сопоставляют с суммой оборотных активов или собственного капитала.

Отношение СОС к сумме оборотных активов, отражающее долю собственных средств в формировании оборотных активов, называется **коэффициентом обеспеченности собственными оборотными средствами:**

СОС

Ксос = ─────.

ОА

Строго говоря, норматив обеспеченности оборотных активов собственными средствами устанавливается для каждой организации индивидуально с учетом особенностей ее деятельности. В общем случае финансовая устойчивость организации считается недостаточной, если значение этого коэффициента меньше 0.1.

**Оглавление**

Введение. Этапы выполнения и краткое содержание

курсовой работы …………………………………………

РАЗДЕЛ 1. Анализ финансовых результатов работы

организации ………………………………………………..

Глава 1. Анализ объемов производства и продаж…………….

1.1. Оценка объемов и динамики производства ……………..

1.2. Анализ изменений стоимости произведенной продукции …

Глава 2. Анализ себестоимости производства продукции ……

2.1. Расчет уровня себестоимости произведенной продукции …

2.2. Анализ причин изменений себестоимости произведенной

продукции ……………………………………………………

Глава 3. Анализ финансовых результатов организации ……..

* 1. Оценка причин изменений валовой прибыли и прибыли от

продаж ………………………………………………………….

* 1. Анализ показателей рентабельности производства и

продаж …………………………………………………………

РАЗДЕЛ 2. Анализ финансового состояния организации …

Глава 4. Общая оценка финансового состояния

организации ………………………………………………

4.1. Характеристика структуры и динамики сумм

по разделам бухгалтерского баланса …………………

4.2. Оценка ликвидности баланса …………………………

4.3. Оценка сохранности собственного капитала

акционерного общества ……………….………………………

4.4. Оценка кредитоспособности организации ……………..

Заключение

Приложение 1 ……………………………………………………..

Приложение 2