**Учреждение образования «Белорусский государственный экономический университет»**

**Институт магистерской подготовки**

**Кафедра бухгалтерского учета, анализа и аудита в промышленности**

**ЗАДАНИЯ**

**ДЛЯ САМОСТОЯТЕЛЬНОЙ УПРАВЛЯЕМОЙ РАБОТЫ МАГИСТРАНТОВ**

**(ТЕКСТ ЛЕКЦИЙ И ЗАДАНИЯ ДЛЯ ПРАКТИЧЕСКИХ ЗАНЯТИЙ)**

по учебной дисциплине

**«ФИНАНСОВЫЙ АНАЛИЗ**

**(ОТЕЧЕСТВЕННЫЙ И ЗАРУБЕЖНЫЙ ОПЫТ)»**

для специальности 1-25 81 06 «Бухгалтерский учет, анализ и аудит»

|  |  |
| --- | --- |
|  |  |
|  |  |
|  |  |
|  |  |
|  |  |

Составитель: к.э.н., доц. Головач О.В.

2019

**Тема 3 «**[**Анализ**](http://www.dissercat.com/content/uchet-i-otrazhenie-sdelok-po-sliyaniyu-i-pogloshcheniyu-v-konsolidirovannoi-otchetnosti-v-so) **качества долгосрочных и краткосрочных активов, слагаемых собственного капитала и обязательств, их размещения, соотношения и достаточности»**

(на самостоятельную управляемую работу вынесено 2 часа лекций и 2 часа практических занятий)

**Текст лекции на самостоятельную управляемую работу магистрантов:**

Анализ качества долгосрочных и краткосрочных активов, слагаемых собственного капитала и обязательств, их размещения, соотношения и достаточности необходим для того, чтобы оценить, насколько рационально и экономически обоснованно размещены средства предприятия в активах организации и насколько они обеспечены собственными источниками финансирования. В процессе анализа необходимо оценить, какова структура активов организации, установить соотношение краткосрочных и долгосрочных активов, а также определить, как сформированная структура активов организации влияет на текущую и перспективную платежеспособность организации.

Анализ качества долгосрочных и краткосрочных активов, слагаемых собственного капитала и обязательств, их размещения, соотношения и достаточности проводится на основании отчета о финансовом положении (бухгалтерского баланса) за ряд периодов.

В Республике Беларусь форма бухгалтерского баланса приведена в Национальном стандарте бухгалтерского учета и отчетности «Индивидуальная бухгалтерская отчетность», утвержденном постановлением Министерства финансов Республики Беларусь от 12.12.2016 г. № 104.

На первом этапе оценки проводят горизонтальный и вертикальный анализ баланса. С помощью горизонтального анализа осуществляется сравнение каждой статьи отчетности с предшествующим периодом, вертикальный анализ позволяет увидеть удельный вес каждой статьи в общем итоге, определить структуру средств и их источники. При этом строятся аналитические таблицы, в которых показаны абсолютные и относительные изменения статей актива и пассива баланса (горизонтальный анализ) и таблицы, в которых показаны цельные веса активов и пассивов в валюте баланса (вертикальный анализ). Обязательным является построение таблиц, в которых показаны изменения, произошедшие в структуре баланса (структурно динамический анализ).

Таким образом, первым шагом анализа качества долгосрочных и краткосрочных активов, слагаемых собственного капитала и обязательств выступает анализ состава, структуры и динамики активов и источников их образования организации (таблицы 1–2). В соответствии с Постановлением Министерства финансов Республики Беларусь и Министерства экономики Республики Беларусь от 27.12.2011 г. № 140/206 «Об утверждении инструкции о порядке расчета коэффициентов платежеспособности и проведения анализа финансового состояния и платежеспособности субъектов хозяйствования» (с изменениями и дополнениями согласно Постановлений Минфина и Минэкономики от 07.06.2013 г. № 40/41, от 09.12.2013 г. № 75/92, от 22.02.2016 г. № 9/10) при анализе динамики итога бухгалтерского баланса сопоставляются данные на начало и конец отчетного периода. В случае уменьшения (в абсолютном выражении) итога бухгалтерского баланса проводится анализ причин сокращения хозяйственного оборота.

При анализе увеличения итога бухгалтерского баланса за отчетный период учитывается влияние переоценки активов, когда изменение их стоимости не связано с осуществлением хозяйственной деятельности.

При рассмотрении структуры бухгалтерского баланса для сопоставимости анализируемых данных по статьям и разделам бухгалтерского баланса на начало и конец отчетного периода определяется их удельный вес к итогу бухгалтерского баланса, который принимается за 100 процентов.

Таблица 1 – Анализ состава, структуры и динамики активов организации за \_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_ год

|  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Активы | На начало отчетного года | | На конец отчетного года | | Изменение за отчетный год | | Темп роста, % (гр.3 / гр.1) х 100 |
| сумма, тыс. руб. | удельный вес, % | сумма, тыс. руб. | удельный вес, % | суммы, тыс. руб. (гр.3 – гр.1) | удельного веса, % (гр. 4 – гр.2) |
| А | 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 |
| I. Долгосрочные активы |  |  |  |  |  |  |  |
| … |  |  |  |  |  |  |  |
| Итого по разделу I |  |  |  |  |  |  |  |
| II. Краткосрочные активы |  |  |  |  |  |  |  |
| … |  |  |  |  |  |  |  |
| Итого по разделу II |  |  |  |  |  |  |  |
| Итого активов (баланс) |  | 100,00 |  | 100,00 |  | - |  |

Таблица 2 – Анализ состава, структуры и динамики источников формирования активов организации (собственного капитала и обязательств) за \_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_ год

|  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Активы | На начало отчетного года | | На конец отчетного года | | Изменение за отчетный год | | Темп роста, % (гр.3 / гр.1) х 100 |
| сумма, тыс. руб. | удельный вес, % | сумма, тыс. руб. | удельный вес, % | суммы, тыс. руб. (гр.3 – гр.1) | удельного веса, % (гр. 4 – гр.2) |
| А | 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 |
| III. Собственный капитал |  |  |  |  |  |  |  |
| … |  |  |  |  |  |  |  |
| Итого по разделу III |  |  |  |  |  |  |  |
| IV. Долгосрочные обязательства |  |  |  |  |  |  |  |
| … |  |  |  |  |  |  |  |
| Итого по разделу IV |  |  |  |  |  |  |  |
| V. Краткосрочные обязательства |  |  |  |  |  |  |  |
| … |  |  |  |  |  |  |  |
| Итого по разделу V |  |  |  |  |  |  |  |
| Итого собственный капитал и обязательства (баланс) |  | 100,00 |  | 100,00 |  | - |  |

На втором этапе анализа качества долгосрочных и краткосрочных активов, слагаемых собственного капитала и обязательств проводится анализ состава, структуры и динамики долгосрочных активов (таблица 3), краткосрочных активов (таблица 4), собственного капитала (таблица 5) и обязательств (таблица 6) организации.

Согласно вышеназванному Постановлению № 140/206 при изменении активов субъекта хозяйствования анализируются их структура и ликвидность, а также причины их изменения. К высоколиквидным активам субъекта хозяйствования относятся денежные средства и их эквиваленты, а также краткосрочные финансовые вложения. К наиболее трудно реализуемым активам – основные средства и нематериальные активы.

Для определения части краткосрочных обязательств, которая может быть погашена немедленно, используется коэффициент абсолютной ликвидности, определяемый как отношение высоколиквидных активов к краткосрочным обязательствам субъекта хозяйствования (анализ ликвидности баланса будет рассматриваться дальше в качестве отдельного компонента финансового анализа).

При анализе долгосрочных и краткосрочных активов субъекта хозяйствования учитываются их изменение, движение денежных средств по текущей, инвестиционной и финансовой деятельности, влияние на них изменения курса белорусского рубля по отношению к иностранной валюте на основании данных отчета о движении денежных средств.

При анализе раздела I бухгалтерского баланса рассматриваются тенденции изменения основных средств (строка 110), нематериальных активов (строка 120), доходных вложений в материальные активы (строка 130), вложений в долгосрочные активы (строка 140), долгосрочных финансовых вложений (строка 150), отложенных налоговых активов (строка 160), долгосрочной дебиторской задолженности (строка 170), прочих долгосрочных активов (строка 180), их удельный вес к итогу долгосрочных активов.

При анализе раздела II бухгалтерского баланса анализируются тенденции изменения запасов (строка 210), долгосрочных активов, предназначенных для реализации (строка 220), расходов будущих периодов (строка 230), налога на добавленную стоимость по приобретенным товарам, работам, услугам (строка 240), краткосрочной дебиторской задолженности (строка 250), краткосрочных финансовых вложений (строка 260), денежных средств и их эквивалентов (строка 270), прочих краткосрочных активов (строка 280), их удельный вес к итогу краткосрочных активов.

При анализе краткосрочной дебиторской задолженности оценивается возвратность долгов субъекта хозяйствования.

Таблица 3 – Анализ состава, структуры и динамики долгосрочных активов организации за \_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_ год

|  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Активы | На начало отчетного года | | На конец отчетного года | | Изменение за отчетный год | | Темп роста, % (гр.3 / гр.1) х 100 |
| сумма, тыс. руб. | удельный вес, % | сумма, тыс. руб. | удельный вес, % | суммы, тыс. руб. (гр.3 – гр.1) | удельного веса, % (гр. 4 – гр.2) |
| А | 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 |
| I. Долгосрочные активы |  |  |  |  |  |  |  |
| … |  |  |  |  |  |  |  |
| Итого по разделу I |  | 100,00 |  | 100,00 |  | - |  |

Таблица 4 – Анализ состава, структуры и динамики краткосрочных активов организации за \_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_ год

|  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Активы | На начало отчетного года | | На конец отчетного года | | Изменение за отчетный год | | Темп роста, % (гр.3 / гр.1) х 100 |
| сумма, тыс. руб. | удельный вес, % | сумма, тыс. руб. | удельный вес, % | суммы, тыс. руб. (гр.3 – гр.1) | удельного веса, % (гр. 4 – гр.2) |
| А | 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 |
| II. Краткосрочные активы |  |  |  |  |  |  |  |
| … |  |  |  |  |  |  |  |
| Итого по разделу II |  | 100,00 |  | 100,00 |  | - |  |

В соответствии с Постановлением № 140/206 причины финансовой неустойчивости субъекта хозяйствования, приведшие к его неплатежеспособности, устанавливаются на основании исследования структуры разделов III-V бухгалтерского баланса.

При исследовании раздела V бухгалтерского баланса субъекта хозяйствования проводится анализ структуры и тенденций изменения краткосрочных обязательств: краткосрочных кредитов и займов (строка 610); краткосрочной части долгосрочных обязательств (строка 620); краткосрочной кредиторской задолженности (строка 630); обязательств, предназначенных для реализации (строка 640); доходов будущих периодов (строка 650); резервов предстоящих платежей (строка 660); прочих краткосрочных обязательств (строка 670).

Составляется перечень кредиторов субъекта хозяйствования с указанием их полного наименования, места нахождения, сроков и сумм платежей и удельного веса задолженности по каждому кредитору в общей задолженности субъекта хозяйствования. Анализируется наличие и изменение краткосрочной кредиторской задолженности субъекта хозяйствования по налогам и сборам (строка 633), по социальному страхованию и обеспечению (строка 634).

Таблица 5 – Анализ состава, структуры и динамики собственного капитала организации за \_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_ год

|  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Активы | На начало отчетного года | | На конец отчетного года | | Изменение за отчетный год | | Темп роста, % (гр.3 / гр.1) х 100 |
| сумма, тыс. руб. | удельный вес, % | сумма, тыс. руб. | удельный вес, % | суммы, тыс. руб. (гр.3 – гр.1) | удельного веса, % (гр. 4 – гр.2) |
| А | 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 |
| III. Собственный капитал |  |  |  |  |  |  |  |
| … |  |  |  |  |  |  |  |
| Итого по разделу III |  | 100,00 |  | 100,00 |  | - |  |

Таблица 6 – Анализ состава, структуры и динамики обязательств организации за \_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_ год

|  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Активы | На начало отчетного года | | На конец отчетного года | | Изменение за отчетный год | | Темп роста, % (гр.3 / гр.1) х 100 |
| сумма, тыс. руб. | удельный вес, % | сумма, тыс. руб. | удельный вес, % | суммы, тыс. руб. (гр.3 – гр.1) | удельного веса, % (гр. 4 – гр.2) |
| А | 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 |
| IV. Долгосрочные обязательства |  |  |  |  |  |  |  |
| … |  |  |  |  |  |  |  |
| Итого по разделу IV |  |  |  |  |  |  |  |
| V. Краткосрочные обязательства |  |  |  |  |  |  |  |
| … |  |  |  |  |  |  |  |
| Итого по разделу V |  |  |  |  |  |  |  |
| Итого обязательства |  | 100,00 |  | 100,00 |  | - |  |

На следующем этапе анализа качества долгосрочных и краткосрочных активов, слагаемых собственного капитала и обязательств оценивается, за счет каких источников сформированы долгосрочные и краткосрочные активы организации. Для оформления результатов анализа может быть использована таблица 7.

Таблица 7 – Анализ покрытия долгосрочных и краткосрочных активов организации за \_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_ год

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Активы | На начало отчетного года | | На конец отчетного года | |
| наименование источника (статьи собственного капитала или обязательств) | сумма, тыс. руб. | наименование источника (статьи собственного капитала или обязательств) | сумма, тыс. руб. |
| А | 1 | 2 | 3 | 4 |
| I. Долгосрочные активы |  |  |  |  |
| … |  |  |  |  |
| Итого по разделу I |  |  |  |  |
| II. Краткосрочные активы |  |  |  |  |
| … |  |  |  |  |
| Итого по разделу II |  |  |  |  |
| Итого активов (баланс) |  | 100,00 |  | 100,00 |

***Форма контроля:*** Магистранты должны:

1. подготовить реферат не тему «Финансовый анализ соблюдения условий равновесия долгосрочных и краткосрочных активов по бухгалтерскому балансу». Объем реферата должен быть не менее 10 страниц печатного текста. Реферат должен содержать не только теоретическое изложение методики анализа, а также и аналитические таблицы, в которых методика изложена на цифровом материале, с подробными выводами по результатам анализа;
2. провести сравнительную оценку различных методик оценки качества долгосрочных и краткосрочных активов, слагаемых собственного капитала и обязательств, их размещения, соотношения и достаточности, предлагаемых учеными-экономистами и аналитиками в экономической литературе и используемых на практике в Республике Беларусь, Российской Федерации, других странах СНГ, странах ЕАЭС, странах ЕС и США. Результаты сравнительной оценки следует оформить в таблице следующей формы (таблица 8).

Таблица 8 – Сравнительная оценка различных методик оценки качества долгосрочных и краткосрочных активов, слагаемых собственного капитала и обязательств, их размещения, соотношения и достаточности, предлагаемых учеными-экономистами и аналитиками в экономической литературе и используемых на практике в Республике Беларусь, Российской Федерации, других странах СНГ, странах ЕАЭС, странах ЕС и США

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Название методики | Источник методики (учебник, публикация и т.д.) с указанием всех реквизитов (автора, названия, издательства, года издания, страниц и т.д.) | Содержание методики | Оценка методики магистрантом | |
| положитель-ные стороны | отрицатель-ные стороны |

**Задания для практических занятий на самостоятельную управляемую работу магистрантов:**

Магистранты должны провести анализ качества долгосрочных и краткосрочных активов, слагаемых собственного капитала и обязательств, их размещения, соотношения и достаточности. Для этого необходимо заполнить нижеприведенные таблицы 1–7 на основании данных бухгалтерского баланса любой промышленной организации Республики Беларусь. По результатам проведенного анализа необходимо сделать аргументированные выводы по каждой аналитической таблице и в целом по данному направлению финансового анализа. К аналитическим таблицам следует приложить бухгалтерскую отчетность промышленной организации Республики Беларусь, на основании которой проводился анализ, для проверки объективности и достоверности проведенного анализа.

Таблица 1 – Анализ состава, структуры и динамики активов организации \_\_\_\_\_\_\_\_*(название)\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_* за \_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_ год

|  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Активы | На начало отчетного года | | На конец отчетного года | | Изменение за отчетный год | | Темп роста, % (гр.3 / гр.1) х 100 |
| сумма, тыс. руб. | удельный вес, % | сумма, тыс. руб. | удельный вес, % | суммы, тыс. руб. (гр.3 – гр.1) | удельного веса, % (гр. 4 – гр.2) |
| А | 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 |
| I. Долгосрочные активы |  |  |  |  |  |  |  |
| … |  |  |  |  |  |  |  |
| Итого по разделу I |  |  |  |  |  |  |  |
| II. Краткосрочные активы |  |  |  |  |  |  |  |
| … |  |  |  |  |  |  |  |
| Итого по разделу II |  |  |  |  |  |  |  |
| Итого активов (баланс) |  | 100,00 |  | 100,00 |  | - |  |

Таблица 2 – Анализ состава, структуры и динамики источников формирования активов организации (собственного капитала и обязательств) \_\_\_\_\_\_\_\_*(название)\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_* за \_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_ год

|  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Активы | На начало отчетного года | | На конец отчетного года | | Изменение за отчетный год | | Темп роста, % (гр.3 / гр.1) х 100 |
| сумма, тыс. руб. | удельный вес, % | сумма, тыс. руб. | удельный вес, % | суммы, тыс. руб. (гр.3 – гр.1) | удельного веса, % (гр. 4 – гр.2) |
| А | 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 |
| III. Собственный капитал |  |  |  |  |  |  |  |
| … |  |  |  |  |  |  |  |
| Итого по разделу III |  |  |  |  |  |  |  |
| IV. Долгосрочные обязательства |  |  |  |  |  |  |  |
| … |  |  |  |  |  |  |  |
| Итого по разделу IV |  |  |  |  |  |  |  |
| V. Краткосрочные обязательства |  |  |  |  |  |  |  |
| … |  |  |  |  |  |  |  |
| Итого по разделу V |  |  |  |  |  |  |  |
| Итого собственный капитал и обязательства (баланс) |  | 100,00 |  | 100,00 |  | - |  |

Таблица 3 – Анализ состава, структуры и динамики долгосрочных активов организации \_\_\_\_\_\_\_\_\_\_*(название)\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_* за \_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_ год

|  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Активы | На начало отчетного года | | На конец отчетного года | | Изменение за отчетный год | | Темп роста, % (гр.3 / гр.1) х 100 |
| сумма, тыс. руб. | удельный вес, % | сумма, тыс. руб. | удельный вес, % | суммы, тыс. руб. (гр.3 – гр.1) | удельного веса, % (гр. 4 – гр.2) |
| А | 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 |
| I. Долгосрочные активы |  |  |  |  |  |  |  |
| … |  |  |  |  |  |  |  |
| Итого по разделу I |  | 100,00 |  | 100,00 |  | - |  |

Таблица 4 – Анализ состава, структуры и динамики краткосрочных активов организации \_\_\_\_\_\_\_\_\_*(название)\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_* за \_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_ год

|  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Активы | На начало отчетного года | | На конец отчетного года | | Изменение за отчетный год | | Темп роста, % (гр.3 / гр.1) х 100 |
| сумма, тыс. руб. | удельный вес, % | сумма, тыс. руб. | удельный вес, % | суммы, тыс. руб. (гр.3 – гр.1) | удельного веса, % (гр. 4 – гр.2) |
| А | 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 |
| II. Краткосрочные активы |  |  |  |  |  |  |  |
| … |  |  |  |  |  |  |  |
| Итого по разделу II |  | 100,00 |  | 100,00 |  | - |  |

Таблица 5 – Анализ состава, структуры и динамики собственного капитала организации \_\_\_\_\_\_\_\_\_*(название)\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_* за \_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_ год

|  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Активы | На начало отчетного года | | На конец отчетного года | | Изменение за отчетный год | | Темп роста, % (гр.3 / гр.1) х 100 |
| сумма, тыс. руб. | удельный вес, % | сумма, тыс. руб. | удельный вес, % | суммы, тыс. руб. (гр.3 – гр.1) | удельного веса, % (гр. 4 – гр.2) |
| А | 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 |
| III. Собственный капитал |  |  |  |  |  |  |  |
| … |  |  |  |  |  |  |  |
| Итого по разделу III |  | 100,00 |  | 100,00 |  | - |  |

Таблица 6 – Анализ состава, структуры и динамики обязательств организации \_\_\_\_\_\_\_\_\_*(название)\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_* за \_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_ год

|  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Активы | На начало отчетного года | | На конец отчетного года | | Изменение за отчетный год | | Темп роста, % (гр.3 / гр.1) х 100 |
| сумма, тыс. руб. | удельный вес, % | сумма, тыс. руб. | удельный вес, % | суммы, тыс. руб. (гр.3 – гр.1) | удельного веса, % (гр. 4 – гр.2) |
| А | 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 |
| IV. Долгосрочные обязательства |  |  |  |  |  |  |  |
| … |  |  |  |  |  |  |  |
| Итого по разделу IV |  |  |  |  |  |  |  |
| V. Краткосрочные обязательства |  |  |  |  |  |  |  |
| … |  |  |  |  |  |  |  |
| Итого по разделу V |  |  |  |  |  |  |  |
| Итого обязательства |  | 100,00 |  | 100,00 |  | - |  |

Таблица 7 – Анализ покрытия долгосрочных и краткосрочных активов организации \_\_\_\_\_\_\_\_*(название)\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_* за \_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_ год

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Активы | На начало отчетного года | | На конец отчетного года | |
| наименование источника (статьи собственного капитала или обязательств) | сумма, тыс. руб. | наименование источника (статьи собственного капитала или обязательств) | сумма, тыс. руб. |
| А | 1 | 2 | 3 | 4 |
| I. Долгосрочные активы |  |  |  |  |
| … |  |  |  |  |
| Итого по разделу I |  |  |  |  |
| II. Краткосрочные активы |  |  |  |  |
| … |  |  |  |  |
| Итого по разделу II |  |  |  |  |
| Итого активов (баланс) |  | 100,00 |  | 100,00 |

***Форма контроля:*** Проверка выполнения аналитических таблиц 1–7, правильности произведенных вычислений, аргументированности и правильности выводов по результатам анализа. Заполненные таблицы 1–7 с цифровым материалом и выводами должны быть предоставлены в распечатанном виде на бумажных носителях информации. Перед таблицами 1–7 должен быть заголовок «Анализ качества долгосрочных и краткосрочных активов, слагаемых собственного капитала и обязательств, их размещения, соотношения и достаточности (самостоятельная управляемая работа магистрантов (практические занятия)) по теме 3».

**Тема 4 «Анализ платежеспособности организации по бухгалтерскому балансу: отечественные и зарубежные методики»**

(на самостоятельную управляемую работу вынесено 2 часа лекций и 2 часа практических занятий)

**Текст лекции на самостоятельную управляемую работу магистрантов:**

Под платежеспособностью понимается способность организации выполнять свои обязательства как краткосрочного, так и долгосрочного характера. Платежеспособность характеризуется системой показателей ликвидности и системой коэффициентов, характеризующих состояние расчетов организации.

В соответствии с Постановлением Совета Министров Республики Беларусь от 12 декабря 2011 г. № 1672 «Об определении критериев оценки платежеспособности субъектов хозяйствования» (в редакции Постановлений Совмина от 30.04.2013 г. № 338, от 17.01.2014 г. № 33, от 07.08.2014 г. № 766, от 22.01.2016 г. № 48) в качестве *показателей для оценки платежеспособности субъектов хозяйствования используются следующие коэффициенты* (они в постановлении называются коэффициенты платежеспособности):

1. коэффициент текущей ликвидности, характеризующий общую обеспеченность субъекта хозяйствования краткосрочными активами для погашения краткосрочных обязательств;
2. коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами, характеризующий наличие у субъекта хозяйствования собственных оборотных средств, необходимых для его финансовой устойчивости;
3. коэффициент обеспеченности обязательств активами, характеризующий способность субъекта хозяйствования рассчитываться по своим обязательствам.

В данном Постановлении под субъектами хозяйствования понимаются государственные и негосударственные юридические лица (кроме бюджетных, страховых организаций, банков и небанковских кредитно-финансовых организаций, ассоциаций и союзов, казенных предприятий), их обособленные подразделения, имеющие отдельный баланс, индивидуальные предприниматели.

Указанное Постановление также утверждает нормативные значения коэффициентов платежеспособности, дифференцированные по видам экономической деятельности.

В Постановлении № 1672 установлено, что критерием:

1. *признания субъекта хозяйствования платежеспособным* является наличие коэффициента текущей ликвидности и (или) коэффициента обеспеченности собственными оборотными средствами на конец отчетного периода в зависимости от основного вида экономической деятельности, имеющих значения более нормативных или равные им, а также коэффициента обеспеченности обязательств активами, значение которого менее или равно 1, для лизинговых организаций – менее или равно 1,2;

2. *признания субъекта хозяйствования неплатежеспособным* является наличие одновременно коэффициента текущей ликвидности и коэффициента обеспеченности собственными оборотными средствами на конец отчетного периода в зависимости от основного вида экономической деятельности, имеющих значения менее нормативных, а также коэффициента обеспеченности обязательств активами, значение которого менее или равно 1, для лизинговых организаций – менее или равно 1,2;

3. *неплатежеспособности, приобретающей устойчивый характер*, является наличие одновременно коэффициента текущей ликвидности и коэффициента обеспеченности собственными оборотными средствами на конец отчетного периода в зависимости от основного вида экономической деятельности, имеющих значения менее нормативных в течение четырех кварталов, предшествующих составлению последней бухгалтерской отчетности, и коэффициента обеспеченности обязательств активами, имеющего значение менее нормативного или равное ему;

4. *неплатежеспособности, имеющей устойчивый характер*, является наличие хотя бы одного из следующих условий:

* наличие одновременно коэффициента текущей ликвидности и коэффициента обеспеченности собственными оборотными средствами на конец отчетного периода в зависимости от основного вида экономической деятельности, имеющих значения менее нормативных в течение четырех кварталов, предшествующих составлению последней бухгалтерской отчетности, и наличие на дату составления последней бухгалтерской отчетности коэффициента обеспеченности обязательств активами, имеющего значение более нормативного;
* наличие на дату составления последней бухгалтерской отчетности коэффициента обеспеченности обязательств активами, значение которого более 1, для лизинговых организаций – более 1,2.

Виды неплатежеспособности и критерии признания организации неплатежеспособной в соответствии с Постановлением № 1672 представлены на рисунке 1.

*Методика расчета коэффициентов платежеспособности* приведена в Постановлении Министерства финансов Республики Беларусь и Министерства экономики Республики Беларусь от 27.12.2011 г. № 140/206 «Об утверждении инструкции о порядке расчета коэффициентов платежеспособности и проведения анализа финансового состояния и платежеспособности субъектов хозяйствования» (с изменениями и дополнениями согласно Постановлений Минфина и Минэкономики от 07.06.2013 г. № 40/41, от 09.12.2013 г. № 75/92, от 22.02.2016 г. № 9/10).

***Неплатежеспособная организация:***

Недостижение одновременно значений коэффициентов текущей ликвидности и обеспеченности собственными оборотными средствами на конец отчетного периода нормативных величин

**Вид неплатежеспособности организации**

***Неплатежеспособная организация, неплатежеспособность которой приобретает устойчивый характер:***

Неплатежеспособность организации в течение четырех кварталов, предшествующих составлению последней бухгалтерской отчетности

***Устойчиво неплатежеспособная организация:***

Наличие на дату составления последней бухгалтерского отчетности коэффициента обеспеченности обязательств активами, значение которого более 1, для лизинговых организаций – более 1,2

Рисунок 1 – Виды неплатежеспособности и критерии признания организации неплатежеспособной.

Согласно Постановлению № 140/206 расчет коэффициентов платежеспособности и анализ финансового состояния и платежеспособности субъектов хозяйствования производятся на основании бухгалтерского баланса субъекта хозяйствования на последнюю отчетную дату.

 Выводы, полученные по результатам расчета коэффициентов платежеспособности субъектов хозяйствования, используются при подготовке предварительных заключений по запросам экономических судов областей (города Минска) и информации о финансовом состоянии субъектов хозяйствования заинтересованным органам и организациям по их запросам.

По результатам анализа финансового состояния и платежеспособности субъектов хозяйствования проводится подготовка экспертных заключений о финансовом состоянии и платежеспособности субъектов хозяйствования.

Выводы, полученные на основе анализа финансового состояния и платежеспособности субъектов хозяйствования и экспертного заключения, используются в соответствии с законодательством в производстве по делам об экономической несостоятельности (банкротстве) субъектов хозяйствования.

Значения коэффициентов платежеспособности округляются с точностью до двух знаков после запятой.

*Коэффициент текущей ликвидности* определяется как отношение стоимости краткосрочных активов к краткосрочным обязательствам субъекта хозяйствования по следующей формуле:

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| К1 = | КА | , |
| КО |

где   КА – краткосрочные активы (строка 290 бухгалтерского баланса);

КО – краткосрочные обязательства (строка 690 бухгалтерского баланса).

*Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами* определяется как отношение суммы собственного капитала и долгосрочных обязательств за вычетом стоимости долгосрочных активов к стоимости краткосрочных активов по следующей формуле:

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| К2 = | СК + ДО – ДА | , |
| КА |

где   СК – собственный капитал (строка 490 бухгалтерского баланса);

ДО – долгосрочные обязательства (строка 590 бухгалтерского баланса);

ДА – долгосрочные активы (строка 190 бухгалтерского баланса);

КА – краткосрочные активы (строка 290 бухгалтерского баланса).

*Коэффициент обеспеченности обязательств активами* определяется как отношение долгосрочных и краткосрочных обязательств субъекта хозяйствования к общей стоимости активов по следующей формуле:

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| К3 = | КО + ДО | , |
| ИБ |

 где   КО – краткосрочные обязательства (строка 690 бухгалтерского баланса);

ДО – долгосрочные обязательства (строка 590 бухгалтерского баланса);

ИБ – итог бухгалтерского баланса (строка 300).

Согласно рассматриваемому Постановлению № 140/206 результаты расчета коэффициентов платежеспособности субъекта хозяйствования должны оформляться, как представлено в таблице 1.

Таблица 1 – Результаты расчета коэффициентов платежеспособности субъекта хозяйствования \_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_*(название)*\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_ по состоянию на \_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_ 20\_\_\_г.

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Наименование показателя | На начало периода | На момент установления платежеспособности | Нормативное значение коэффициента |
| 1 | 2 | 3 | 4 |
| 1. Коэффициент текущей ликвидности (К1) |  |  |  |
| 2. Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами (К2) |  |  |  |
| 3. Коэффициент обеспеченности обязательств активами (К3) |  |  |  |

Расчет коэффициентов платежеспособности по бухгалтерскому балансу проводится за ряд периодов. Далее осуществляется оценка динамики коэффициентов платежеспособности по бухгалтерскому балансу. Для этих целей могут быть применены таблицы следующих форм (таблицы 2–3).

Таблица 2 – Анализ динамики коэффициентов платежеспособности субъекта хозяйствования \_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_*(название)*\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_ по состоянию на \_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_ 20\_\_\_г.

|  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Наименование показателя | На начало периода | На момент установления платежеспо-собности | Нормативное значение коэффициента | Отклонение | | |
| значения на отчетную дату по сравнению с началом года | значения на начало периода с нормативным значением | значения на отчетную дату с нормативным значением |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 |
| 1. Коэффициент текущей ликвидности (К1) |  |  |  |  |  |  |
| 2. Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами (К2) |  |  |  |  |  |  |
| 3. Коэффициент обеспеченности обязательств активами (К3) |  |  |  |  |  |  |

Таблица 3 – Анализ динамики коэффициентов платежеспособности субъекта хозяйствования \_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_*(название)*\_\_\_\_\_\_\_\_\_ за \_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_ годы

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатель | …. | На 31.12. 2015 года | На 31.12. 2016 года | На 31.12. 2017 года | На 31.12.  2018 года | Отклонение | | | |
| ….. | 31.12. 2016 г. от 31.12. 2015 г. | 31.12. 2017 г. от 31.12. 2016 г. | 31.12. 2018 г. от 31.12. 2017 г. |
| 1. Коэффициент текущей ликвидности (К1) |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| 2. Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами (К2) |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| 3. Коэффициент обеспеченности обязательств активами (К3) |  |  |  |  |  |  |  |  |  |

***Форма контроля:***

1. Опрос по теме.
2. Кроме знания материала магистранты должны выявить и освятить преимущества и недостатки анализа платежеспособности организации по бухгалтерскому балансу, результаты оформить в виде краткого эссе (1–2 страницы печатного текста на бумажных носителях информации).

**Задания для практических занятий на самостоятельную управляемую работу магистрантов:**

Магистранты должны провести анализ платежеспособности организации по бухгалтерскому балансу. Для этого необходимо заполнить нижеприведенные таблицы 1–3 на основании данных бухгалтерского баланса любой промышленной организации Республики Беларусь. По результатам проведенного анализа необходимо сделать аргументированные выводы по каждой аналитической таблице и в целом по данному направлению финансового анализа. К аналитическим таблицам следует приложить бухгалтерскую отчетность промышленной организации Республики Беларусь, на основании которой проводился анализ, для проверки объективности и достоверности проведенного анализа.

Таблица 1 – Результаты расчета коэффициентов платежеспособности субъекта хозяйствования \_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_*(название)*\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_ по состоянию на \_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_ 20\_\_\_г.

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Наименование показателя | На начало периода | На момент установления платежеспособности | Нормативное значение коэффициента |
| 1 | 2 | 3 | 4 |
| 1. Коэффициент текущей ликвидности (К1) |  |  |  |
| 2. Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами (К2) |  |  |  |
| 3. Коэффициент обеспеченности обязательств активами (К3) |  |  |  |

Таблица 2 – Анализ динамики коэффициентов платежеспособности субъекта хозяйствования \_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_*(название)*\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_ по состоянию на \_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_ 20\_\_\_г.

|  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Наименование показателя | На начало периода | На момент установления платежеспо-собности | Нормативное значение коэффициента | Отклонение | | |
| значения на отчетную дату по сравнению с началом года | значения на начало периода с нормативным значением | значения на отчетную дату с нормативным значением |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 |
| 1. Коэффициент текущей ликвидности (К1) |  |  |  |  |  |  |
| 2. Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами (К2) |  |  |  |  |  |  |
| 3. Коэффициент обеспеченности обязательств активами (К3) |  |  |  |  |  |  |

Таблица 3 – Анализ динамики коэффициентов платежеспособности субъекта хозяйствования \_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_*(название)*\_\_\_\_\_\_\_\_\_ за \_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_ годы

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатель | …. | На 31.12. 2015 года | На 31.12. 2016 года | На 31.12. 2017 года | На 31.12.  2018 года | Отклонение | | | |
| ….. | 31.12. 2016 г. от 31.12. 2015 г. | 31.12. 2017 г. от 31.12. 2016 г. | 31.12. 2018 г. от 31.12. 2017 г. |
| 1. Коэффициент текущей ликвидности (К1) |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| 2. Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами (К2) |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| 3. Коэффициент обеспеченности обязательств активами (К3) |  |  |  |  |  |  |  |  |  |

***Форма контроля:*** Проверка выполнения аналитических таблиц 1–3, правильности произведенных вычислений, аргументированности и правильности выводов по результатам анализа. Заполненные таблицы 1–3 с цифровым материалом и выводами должны быть предоставлены в распечатанном виде на бумажных носителях информации. Перед таблицами 1–3 должен быть заголовок «Анализ платежеспособности организации по бухгалтерскому балансу: отечественные и зарубежные методики (самостоятельная управляемая работа магистрантов (практические занятия)) по теме 4».

**Тема 5 «Анализ степени ликвидности баланса и оценка платежеспособности организации на основе степени ликвидности ее баланса»**

(на самостоятельную управляемую работу вынесено 2 часа практических занятий)

**Задания для практических занятий на самостоятельную управляемую работу магистрантов:**

Магистранты должны провести анализ платежеспособности организации на основе ликвидности ее бухгалтерского баланса. Для этого необходимо заполнить нижеприведенные таблицы 1–4 на основании данных бухгалтерского баланса любой промышленной организации Республики Беларусь. По результатам проведенного анализа необходимо сделать аргументированные выводы по каждой аналитической таблице и в целом по данному направлению финансового анализа. К аналитическим таблицам следует приложить бухгалтерскую отчетность промышленной организации Республики Беларусь, на основании которой проводился анализ, для проверки объективности и достоверности проведенного анализа.

Таблица 1 – Анализ ликвидности баланса организации \_\_\_\_\_\_\_\_*(название)*\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_ за 20\_\_\_\_\_\_ год

|  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Группа статей баланса | Сумма, тыс. руб. | | Группа статей баланса | Сумма, тыс. руб. | | Платежный излишек (+), недостаток (–) | |
| на начало отчетного года | на конец отчетного года | на начало отчетного года | на конец отчетного года | на начало отчетного года (гр. 2 – гр. 5) | на конец отчетного года (гр. 3 – гр. 6) |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 | 8 |
| Наиболее ликвидные активы (А1) |  |  | Наиболее срочные обязательства (П1) |  |  |  |  |
| Быстро реализуемые активы (А2) |  |  | Краткосрочные пассивы (П2) |  |  |  |  |
| Медленно реализуемые активы (А3) |  |  | Долгосрочные пассивы (П3) |  |  |  |  |
| Трудно реализуемые активы (А4) |  |  | Постоянные пассивы (П4) |  |  |  |  |
| Баланс |  |  | Баланс |  |  |  |  |

Таблица 2 – Результаты анализа ликвидности баланса организации \_\_\_\_\_\_\_\_\_*(название)*\_\_\_\_\_\_\_\_\_ за 20\_\_\_\_\_\_ год

|  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| На начало отчетного года | | | Выполнение условия | На конец отчетного года | | | Выполнение условия |
| А1 | > (<) | П1 | Да (нет) | А1 | > (<) | П1 | Да (нет) |
| А2 | > (<) | П2 | Да (нет) | А2 | > (<) | П2 | Да (нет) |
| А3 | > (<) | П3 | Да (нет) | А3 | > (<) | П3 | Да (нет) |
| А4 | > (<) | П4 | Да (нет) | А4 | > (<) | П4 | Да (нет) |

Таблица 3 – Анализ риска несбалансированности ликвидности баланса организации (Матрица финансирования активов) \_\_\_\_\_\_\_\_\_*(название)*\_\_\_\_\_\_\_\_ на \_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_ г.

|  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Итого по группе | | | Группы пассивов | | | | Итого баланс |
| П1 | П2 | П3 | П4 |
| итоговая сумма по группе П1 | итоговая сумма по группе П2 | итоговая сумма по группе П3 | итоговая сумма по группе П4 | итоговая сумма по балансу |
| Группы активов | А1 | итоговая сумма по группе А1 | сумма покрытия | сумма покрытия | сумма покрытия | сумма покрытия | итоговая сумма по группе А1 |
| А2 | итоговая сумма по группе А2 | сумма покрытия | сумма покрытия | сумма покрытия | сумма покрытия | итоговая сумма по группе А2 |
| А3 | итоговая сумма по группе А3 | сумма покрытия | сумма покрытия | сумма покрытия | сумма покрытия | итоговая сумма по группе А3 |
| А4 | итоговая сумма по группе А4 | сумма покрытия | сумма покрытия | сумма покрытия | сумма покрытия | итоговая сумма по группе А4 |
| Итого баланс | | итоговая сумма по балансу | итоговая сумма по группе П1 | итоговая сумма по группе П2 | итоговая сумма по группе П3 | итоговая сумма по группе П4 | итоговая сумма по балансу |

Таблица 4 – Анализ коэффициентов ликвидности организации \_\_\_\_\_\_\_\_\_*(название)*\_\_\_\_\_\_\_\_за\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_ год

|  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатель | Значение | | Изменение за год | Темп роста, % | Нормативное значение коэффициента | Отклонение от нормативного значения | |
| на начало года | на конец года | на начало года | на конец года |
| 1. Коэффициент абсолютной ликвидности |  |  |  |  |  |  |  |
| 2. Коэффициент критической ликвидности |  |  |  |  |  |  |  |
| 3. Коэффициент текущей ликвидности |  |  |  |  |  |  |  |
| 4. Коэффициент краткосрочной платежеспособности, мес. |  |  |  |  |  |  |  |

***Форма контроля:*** Проверка выполнения аналитических таблиц 1–4, правильности произведенных вычислений, аргументированности и правильности выводов по результатам анализа. Заполненные таблицы 1–4 с цифровым материалом и выводами должны быть предоставлены в распечатанном виде на бумажных носителях информации. Перед таблицами 1–4 должен быть заголовок «Анализ степени ликвидности баланса и оценка платежеспособности организации на основе степени ликвидности ее баланса (самостоятельная управляемая работа магистрантов (практические занятия)) по теме 5».

**Тема 6 «Анализ финансовой устойчивости (независимости) организации: отечественный и зарубежный опыт»**

(на самостоятельную управляемую работу вынесено 2 часа практических занятий)

**Задания для практических занятий на самостоятельную управляемую работу магистрантов:**

Магистранты должны провести анализ финансовой устойчивости (независимости) организации. Для этого необходимо заполнить нижеприведенные таблицы 1–2 на основании данных бухгалтерского баланса любой промышленной организации Республики Беларусь. По результатам проведенного анализа необходимо сделать аргументированные выводы по каждой аналитической таблице и в целом по данному направлению финансового анализа. К аналитическим таблицам следует приложить бухгалтерскую отчетность промышленной организации Республики Беларусь, на основании которой проводился анализ, для проверки объективности и достоверности проведенного анализа.

Таблица 1 – Анализ показателей (коэффициентов) финансовой устойчивости (независимости) организации \_\_\_\_\_\_\_\_*(название)*\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_за \_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_ год

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатель | Значение | | Изменение за год | Темп роста, % |
| на начало года | на конец года |
| 1. Коэффициент финансовой независимости (автономии) |  |  |  |  |
| 2. Коэффициент финансовой зависимости |  |  |  |  |
| 3. Коэффициент долгосрочной финансовой зависимости |  |  |  |  |
| 4. Коэффициент текущей задолженности |  |  |  |  |
| 5. Коэффициент капитализации |  |  |  |  |
| 6. Коэффициент покрытия долгов собственным капиталом |  |  |  |  |
| 7. Удельный вес кредиторской задолженности в общей величине источников |  |  |  |  |
| 8. Удельный вес кредиторской задолженности в общей величине заемных источников |  |  |  |  |
| 9. Удельный вес краткосрочной кредиторской задолженности в общей величине источников |  |  |  |  |
| 10. Удельный вес краткосрочной кредиторской задолженности в общей величине заемных источников |  |  |  |  |
| 11. Удельный вес кредитов и займов в общей величине источников |  |  |  |  |
| 12. Удельный вес кредитов и займов в общей величине заемных источников |  |  |  |  |
| 13. Удельный вес краткосрочных кредитов и займов в общей величине источников |  |  |  |  |
| 14. Удельный вес краткосрочных кредитов и займов в общей величине заемных источников |  |  |  |  |
| 15. Удельный вес краткосрочной дебиторской задолженности в активах |  |  |  |  |
| 16. Коэффициент маневренности собственного капитала |  |  |  |  |

Таблица 2 – Анализ динамики показателей (коэффициентов) финансовой устойчивости (независимости) организации \_\_\_\_\_\_\_*(название)*\_\_\_\_\_\_\_ за \_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_ годы

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатель | …. | На 31.12. 2015 года | На 31.12. 2016 года | На 31.12. 2017 года | На 31.12.  2018 года | Отклонение | | | |
| ….. | 31.12. 2016 г. от 31.12. 2015 г. | 31.12. 2017 г. от 31.12. 2016 г. | 31.12. 2018 г. от 31.12. 2017 г. |
| 1. Коэффициент финансовой независимости (автономии) |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| 2. Коэффициент финансовой зависимости |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| 3. Коэффициент долгосрочной финансовой зависимости |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| 4. Коэффициент текущей задолженности |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| 5. Коэффициент капитализации |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| 6. Коэффициент покрытия долгов собственным капиталом |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| 7. Удельный вес кредиторской задолженности в общей величине источников |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| 8. Удельный вес кредиторской задолженности в общей величине заемных источников |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| 9. Удельный вес краткосрочной кредиторской задолженности в общей величине источников |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| 10. Удельный вес краткосрочной кредиторской задолженности в общей величине заемных источников |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| 11. Удельный вес кредитов и займов в общей величине источников |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| 12. Удельный вес кредитов и займов в общей величине заемных источников |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| 13. Удельный вес краткосрочных кредитов и займов в общей величине источников |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| 14. Удельный вес краткосрочных кредитов и займов в общей величине заемных источников |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| 15. Удельный вес краткосрочной дебиторской задолженности в активах |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| 16. Коэффициент маневренности собственного капитала |  |  |  |  |  |  |  |  |  |

***Форма контроля:*** Проверка выполнения аналитических таблиц 1–2, правильности произведенных вычислений, аргументированности и правильности выводов по результатам анализа. Заполненные таблицы 1–2 с цифровым материалом и выводами должны быть предоставлены в распечатанном виде на бумажных носителях информации. Перед таблицами 1–2 должен быть заголовок «Анализ финансовой устойчивости (независимости) организации: отечественный и зарубежный опыт (самостоятельная управляемая работа магистрантов (практические занятия)) по теме 6».

**Тема 9 «Анализ дебиторской задолженности и кредиторской задолженности, их соотношения как фактора, определяющего состояние расчетно-платежной дисциплины и степень платежеспособности организации»**

(на самостоятельную управляемую работу вынесено 2 часа лекций и 2 часа практических занятий)

**Текст лекции на самостоятельную управляемую работу магистрантов:**

Платежеспособность организации и степень эффективности ее деятельности во многом определяется способностью организации погашать свои краткосрочные и долгосрочные обязательства, а также своевременно получать (взыскивать) причитающиеся ему средства от реализации продукции, товаров, работ, услуг.

Платежная задолженность может существенно деформировать структуру краткосрочных активов организации. Так, если в составе краткосрочных активов преобладает дебиторская задолженность, то для осуществления платежей по краткосрочным обязательствам, возможно, необходимо будет привлекать кредиты или займы. В противном случае организация может оказаться неплатежеспособной. Если в структуре краткосрочных активов преобладает дебиторская задолженность, то организация всегда должна иметь необходимый остаток ликвидных активов, а дебиторская задолженность обладает ограниченной ликвидностью, так как ее еще необходимо взыскать.

Состояние расчетов, соотношение дебиторской и кредиторской задолженности напрямую определяет показатели ликвидности и оборачиваемости краткосрочных активов и финансовой устойчивости.

Резкое увеличение дебиторской задолженности и ее доли в краткосрочных активах может свидетельствовать о неосмотрительной кредитной политике организации по отношению к покупателям, но может свидетельствовать и об увеличении объемов реализации продукции, товаров, работ, услуг (т.е. росте деловой активности). В этом случае рост дебиторской задолженности оценивается как положительная тенденция.

Поэтому важно различать нормальную и просроченную задолженность. Наличие просроченной дебиторской задолженности приводит к финансовым затруднениям в оплате краткосрочных обязательств, замедлению оборачиваемости капитала, к росту рисков невозвратности активов.

На первом этапе целесообразно проанализировать ***дебиторскую задолженность***.

Оценка дебиторской задолженности начинается с изучения ее состава и структуры (таблица 1).

Таблица 1 – Анализ состава и структуры дебиторской задолженности организации \_\_\_\_\_\_\_*(название)*\_\_\_\_\_\_\_\_за\_\_\_\_\_\_ год

|  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Статья дебиторской задолженности | На 31.12.\_\_\_\_ г. | | На 31.12.\_\_\_\_ г. | | Изменение за отчетный год | | Темп роста, % (гр.3 / гр.1) х 100 |
| сумма, тыс. руб. | удель-ный вес, % | сумма, тыс. руб. | удель-ный вес, % | суммы, тыс. руб. (гр.3 – гр.1) | удель-ного веса, % (гр. 4 – гр.2) |
| А | 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 |
| Дебиторская задолженность, в том числе: |  |  |  |  |  |  |  |
| - за продукцию, товары, работы, услуги |  |  |  |  |  |  |  |
| - работников организации |  |  |  |  |  |  |  |
| - другие статьи дебиторской задолженности (можно использовать данные формы 12-ф (расчеты)) |  |  |  |  |  |  |  |
| Итого дебиторская задолженность |  |  |  |  |  |  |  |

Далее целесообразно изучить тенденцию изменения удельных весов отдельных статей дебиторской задолженности за ряд периодов (3–5 лет) (таблица 2).

Таблица 2 – Анализ динамики удельных весов отдельных статей дебиторской задолженности организации \_\_\_\_\_\_*(название)*\_\_\_\_\_\_\_\_за\_\_\_\_\_\_ годы

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Удельный вес статьи дебиторской задолженности | … | На 31.12.  2015 г. | На 31.12.  2016 г. | На 31.12.  2017 г. | На 31.12.  2018 г. | Отклонение удельного веса | | | |
| … | на 31.12.  2016 г. от удельного веса на 31.12.  2015 г. | на 31.12.  2017 г. от удельного веса на 31.12.  2016 г. | на 31.12.  2018 г. от удельного веса на 31.12.  2017 г. |
| за продукцию, товары, работы, услуги |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| работников организации |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| другие статьи дебиторской задолженности (можно использовать данные формы 12-ф (расчеты)) |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| Итого дебиторская задолженность |  | 100,0 | 100,0 | 100,0 | 100,0 |  |  |  |  |

Далее проводится оценка сроков образования дебиторской задолженности (таблица 3).

Таблица 3 – Анализ сроков образования дебиторской задолженности в организации \_\_\_\_\_\_\_*(название)*\_\_\_\_\_\_\_\_\_на 31.12.20 \_\_ года

|  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Статьи дебиторской задолженности | Всего на 31.12 \_\_\_\_ г. | В том числе по срокам образования, мес. | | | | |
| до 1 месяца | 1–3 месяца | 3–6 месяцев | 6–12 месяцев | более 12 месяцев |
| за продукцию, товары, работы, услуги |  |  |  |  |  |  |
| работников организации |  |  |  |  |  |  |
| другие статьи дебиторской задолженности (можно использовать данные формы 12-ф (расчеты)) |  |  |  |  |  |  |
| Итого дебиторская задолженность |  |  |  |  |  |  |

Для оценки оборачиваемости дебиторской задолженности применяется *показатель оборачиваемости дебиторской задолженности*:

Оборачиваемость дебиторской задолженности (число оборотов) = Выручка от реализации за отчетный период / Средние остатки дебиторской задолженности за отчетный период

*Средние остатки дебиторской задолженности* рассчитываются по бухгалтерскому балансу по формуле среднеарифметической путем деления на два суммы дебиторской задолженности на начало и конец отчетного периода.

Для расчета *периода погашения дебиторской задолженности* используется формула:

Период погашения дебиторской задолженности = Календарные дни отчетного периода / Оборачиваемость дебиторской задолженности (число оборотов)

Расчет показателей оборачиваемости дебиторской задолженности осуществляется в таблице 4.

Таблица 4 – Анализ показателей оборачиваемости дебиторской задолженности организации \_\_\_\_\_\_\_\_*(название)*\_\_\_\_\_\_\_\_за\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_ годы

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатель | Значение | | Изменение | Темп роста, % |
| за предыдущий год | за отчетный год |
| 1. Выручка от реализации продукции, товаров, работ, услуг, тыс. руб. |  |  |  |  |
| 2. Средние остатки дебиторской задолженности, тыс. руб. |  |  |  |  |
| 3. Оборачиваемость дебиторской задолженности (число оборотов) (стр. 1 / стр. 2) |  |  |  |  |
| 4. Период погашения дебиторской задолженности, дни (календарные дни отчетного периода / стр. 3) |  |  |  |  |

Далее проводится анализ ***кредиторской задолженности***.

Как и по дебиторской задолженности, оценка кредиторской задолженности начинается с изучения ее состава и структуры (таблица 5).

Таблица 5 – Анализ состава и структуры кредиторской задолженности организации \_\_\_\_\_\_\_*(название)*\_\_\_\_\_\_\_\_за\_\_\_\_\_\_ год

|  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Статья дебиторской задолженности | На 31.12.\_\_\_\_ г. | | На 31.12.\_\_\_\_ г. | | Изменение за отчетный год | | Темп роста, % (гр.3 / гр.1) х 100 |
| сумма, тыс. руб. | удель-ный вес, % | сумма, тыс. руб. | удель-ный вес, % | суммы, тыс. руб. (гр.3 – гр.1) | удель-ного веса, % (гр. 4 – гр.2) |
| А | 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 |
| Кредиторская задолженность, в том числе: |  |  |  |  |  |  |  |
| - поставщикам, подрядчикам, исполнителям |  |  |  |  |  |  |  |
| - по авансам полученным |  |  |  |  |  |  |  |
| - по налогам и сборам |  |  |  |  |  |  |  |
| - по социальному страхованию и обеспечению |  |  |  |  |  |  |  |
| - по оплате труда |  |  |  |  |  |  |  |
| - по лизинговым платежам |  |  |  |  |  |  |  |
| - собственнику имущества (учредителям, участникам) |  |  |  |  |  |  |  |
| - прочим кредиторам |  |  |  |  |  |  |  |
| - другие статьи кредиторской задолженности (можно использовать данные формы 12-ф (расчеты)) |  |  |  |  |  |  |  |
| Итого кредиторская задолженность |  |  |  |  |  |  |  |

Далее целесообразно изучить тенденцию изменения удельных весов отдельных статей кредиторской задолженности за ряд периодов (3–5 лет) (таблица 6).

Таблица 6 – Анализ динамики удельных весов отдельных статей кредиторской задолженности организации \_\_\_\_\_\_*(название)*\_\_\_\_\_\_\_за\_\_\_\_\_\_ годы

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Удельный вес статьи кредиторской задолженности | … | На 31.12.  2015 г. | На 31.12.  2016 г. | На 31.12.  2017 г. | На 31.12.  2018 г. | Отклонение удельного веса | | | |
| … | на 31.12.  2016 г. от удельного веса на 31.12.  2015 г. | на 31.12.  2017 г. от удельного веса на 31.12.  2016 г. | на 31.12.  2018 г. от удельного веса на 31.12.  2017 г. |
| поставщикам, подрядчикам, исполнителям |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| по авансам полученным |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| по налогам и сборам |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| по социальному страхованию и обеспечению |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| по оплате труда |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| по лизинговым платежам |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| собственнику имущества (учредителям, участникам) |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| прочим кредиторам |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| другие статьи кредиторской задолженности (можно использовать данные формы 12-ф (расчеты)) |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| Итого кредиторская задолженность |  | 100,0 | 100,0 | 100,0 | 100,0 |  |  |  |  |

Далее проводится анализа оборачиваемости кредиторской задолженности. Для этого используются аналогичные по экономическому содержанию и методике расчета показатели: оборачиваемость кредиторской задолженности и период погашения кредиторской задолженности. Методика их расчета аналогична методики, используемой при расчете тождественных показателей по дебиторской задолженности.

Для оценки оборачиваемости кредиторской задолженности применяется *показатель оборачиваемости кредиторской задолженности*:

Оборачиваемость кредиторской задолженности (число оборотов) = Выручка от реализации за отчетный период / Средние остатки кредиторской задолженности за отчетный период

*Средние остатки кредиторской задолженности* рассчитываются по бухгалтерскому балансу по формуле среднеарифметической путем деления на два суммы кредиторской задолженности на начало и конец отчетного периода.

Для расчета *периода погашения кредиторской задолженности* используется формула:

Период погашения кредиторской задолженности = Календарные дни отчетного периода / Оборачиваемость кредиторской задолженности (число оборотов)

Расчет показателей оборачиваемости кредиторской задолженности осуществляется в таблице 7.

Таблица 7 – Анализ показателей оборачиваемости кредиторской задолженности организации \_\_\_\_\_\_\_*(название)*\_\_\_\_\_\_\_\_\_за\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_ годы

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатель | Значение | | Изменение | Темп роста, % |
| за предыдущий год | за отчетный год |
| 1. Выручка от реализации продукции, товаров, работ, услуг, тыс. руб. |  |  |  |  |
| 2. Средние остатки кредиторской задолженности, тыс. руб. |  |  |  |  |
| 3. Оборачиваемость кредиторской задолженности (число оборотов) (стр. 1 / стр. 2) |  |  |  |  |
| 4. Период погашения кредиторской задолженности, дни (календарные дни отчетного периода / стр. 3) |  |  |  |  |

На следующем этапе проводится ***анализ соотношения дебиторской и кредиторской задолженности***. *Коэффициент соотношения дебиторской и кредиторской задолженности* является важным показателем для оценки финансовой устойчивости, т.к. позволяет оценить состояние расчетов организации. Данный коэффициент показывает, в каком математическом соотношении находится объем денежных средств, причитающийся организации за реализованную продукцию, работу, услуги и по прочим основаниям, к объему денежных средств, которые ей необходимо оплатить.

*Общий коэффициент соотношения дебиторской и кредиторской задолженности* рассчитывается по формуле:

Общий коэффициент соотношения дебиторской и кредиторской задолженности = Совокупная дебиторская задолженность организации на дату расчета / Совокупная кредиторская задолженность организации на дату расчета

Общий коэффициент соотношения дебиторской и кредиторской задолженности показывает, сколько рублей имеющейся в организации дебиторской задолженности приходится на один рубль совокупной кредиторской задолженности.

Аналогичные показатели могут рассчитываться отдельно по краткосрочной и долгосрочной задолженности: *коэффициент соотношения краткосрочной дебиторской и кредиторской задолженности; коэффициент соотношения долгосрочной дебиторской и кредиторской задолженности.* Формулы расчета данных коэффициентов тождественны приведенной выше:

Коэффициент соотношения краткосрочной дебиторской и кредиторской задолженности = Совокупная краткосрочная дебиторская задолженность организации на дату расчета / Совокупная краткосрочная кредиторская задолженность организации на дату расчета

Коэффициент соотношения долгосрочной дебиторской и кредиторской задолженности = Совокупная долгосрочная дебиторская задолженность организации на дату расчета / Совокупная долгосрочная кредиторская задолженность организации на дату расчета

В математическом толковании коэффициенты соотношения дебиторской и кредиторской задолженности показывают, какой объем имеющейся в организации совокупной (краткосрочной; долгосрочной) дебиторской задолженности приходится соответственно на 1 рубль совокупной (краткосрочной; долгосрочной) кредиторской задолженности.

В мировой и отечественной практике оптимальным для большинства организаций следует считать значение общего коэффициента соотношения дебиторской и кредиторской задолженности, равное 0,9–1, так как в этом случае объемы дебиторской задолженности в организации соответствуют объемам кредиторской задолженности.

В случае если общий коэффициент соотношения дебиторской и кредиторской задолженности меньше единицы, то это может означать, что организация привлекла значительные заемные ресурсы, однако в настоящее время неэффективно их использует в текущей деятельности.

Верхний предел значения общего коэффициента соотношения дебиторской и кредиторской задолженности, как правило, не регламентируется. Однако если данный коэффициент слишком высок, то это может свидетельствовать о неоптимальном выборе контрагентов: они в большинстве не способны либо отказываются выполнять обязательства по оплате в срок.

Следует также учитывать, что значения коэффициентов соотношения совокупной (краткосрочной; долгосрочной) дебиторской и кредиторской задолженности постоянно изменяются, в связи с чем необходимо отслеживать их значения. Это позволит своевременно диагностировать неэффективное использование ресурсов и оперативно принимать соответствующие меры.

Расчет коэффициентов соотношения дебиторской и кредиторской задолженности осуществляется в таблице 8.

Таблица 8 – Анализ показателей соотношения дебиторской и кредиторской задолженности организации \_\_\_\_\_\_*(название)*\_\_\_\_\_\_\_за\_\_\_\_\_\_\_\_ годы

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатель | Значение | | Изменение | Темп роста, % |
| за предыдущий год | за отчетный год |
| 1. Совокупная дебиторская задолженность, тыс. руб.,  в том числе: |  |  |  |  |
| * 1. Долгосрочная дебиторская задолженность, тыс. руб. |  |  |  |  |
| * 1. Краткосрочная дебиторская задолженность, тыс. руб. |  |  |  |  |
| 2. Совокупная кредиторская задолженность, тыс. руб.,  в том числе: |  |  |  |  |
| * 1. Долгосрочная кредиторская задолженность, тыс. руб. |  |  |  |  |
| * 1. Краткосрочная кредиторская задолженность, тыс. руб. |  |  |  |  |
| 3. Общий коэффициент соотношения дебиторской и кредиторской задолженности (стр.1 / стр.2) |  |  |  |  |
| 4. Коэффициент соотношения краткосрочной дебиторской и кредиторской задолженности (стр.1.2 / стр.2.2) |  |  |  |  |
| 5. Коэффициент соотношения долгосрочной дебиторской и кредиторской задолженности (стр.1.1 / стр.2.1) |  |  |  |  |

На следующем этапе анализа целесообразно провести ***оценку влияния дебиторской и кредиторской задолженности на текущую ликвидность организации***, используя следующую факторную модель коэффициента текущей ликвидности:

Коэффициент текущей ликвидности = (дебиторская задолженность + другие краткосрочные активы) / (кредиторская задолженность + другие краткосрочные обязательства)

Тогда факторами первого порядка, влияющими на изменение коэффициента текущей ликвидности, будут:

- дебиторская задолженность;

- другие краткосрочные активы;

- кредиторская задолженность;

- другие краткосрочные обязательства.

Расчет влияния факторов производится приемом цепных подстановок (таблицы 9–10); такой расчет целесообразно проводить на несколько отчетных дат для выявления динамики влияния факторов.

Таблица 9 – Расчет цепных подстановок

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Подстановка | Расчет | | Значение |
| алгоритм расчета | цифровой расчет |
| 1. Коэффициент текущей ликвидности базовый (за предыдущий год) |  |  |  |
| 2. Коэффициент текущей ликвидности базовый при отчетном значении дебиторской задолженности (условный 1) |  |  |  |
| 3. Коэффициент текущей ликвидности базовый при отчетном значении дебиторской задолженности и прочих краткосрочных активах (условный 2) |  |  |  |
| 4. Коэффициент текущей ликвидности отчетный при базовом значении других долгосрочных обязательств (условный 3) |  |  |  |
| 5. Коэффициент текущей ликвидности отчетный |  |  |  |

Таблица 10 – Расчет влияния факторов на изменение коэффициента текущей ликвидности за \_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_ годы

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Фактор | Расчет | | Значение |
| алгоритм расчета | цифровой расчет |
| 1. Изменение дебиторской задолженности |  |  |  |
| 2. Изменение других краткосрочных активов |  |  |  |
| 3. Изменение кредиторской задолженности |  |  |  |
| 4. Изменение других краткосрочных обязательств |  |  |  |

***Форма контроля:***

1. Опрос по теме.
2. Подготовить эссе на тему «Влияние состояния расчетно-платежной дисциплины на текущую и перспективную платежеспособность организации», результаты оформить на бумажных носителях информации.

**Задания для практических занятий на самостоятельную управляемую работу магистрантов:**

Магистранты должны провести анализ дебиторской и кредиторской задолженности организации. Для этого необходимо заполнить нижеприведенные таблицы 1–10 на основании данных бухгалтерского баланса и форм статистической отчетности по расчетам любой промышленной организации Республики Беларусь. По результатам проведенного анализа необходимо сделать аргументированные выводы по каждой аналитической таблице и в целом по данному направлению финансового анализа. К аналитическим таблицам следует приложить бухгалтерскую и статистическую отчетность промышленной организации Республики Беларусь, на основании которой проводился анализ, для проверки объективности и достоверности проведенного анализа.

Таблица 1 – Анализ состава и структуры дебиторской задолженности организации \_\_\_\_\_\_\_*(название)*\_\_\_\_\_\_\_\_за\_\_\_\_\_\_ год

|  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Статья дебиторской задолженности | На 31.12.\_\_\_\_ г. | | На 31.12.\_\_\_\_ г. | | Изменение за отчетный год | | Темп роста, % (гр.3 / гр.1) х 100 |
| сумма, тыс. руб. | удель-ный вес, % | сумма, тыс. руб. | удель-ный вес, % | суммы, тыс. руб. (гр.3 – гр.1) | удель-ного веса, % (гр. 4 – гр.2) |
| А | 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 |
| Дебиторская задолженность, в том числе: |  |  |  |  |  |  |  |
| - за продукцию, товары, работы, услуги |  |  |  |  |  |  |  |
| - работников организации |  |  |  |  |  |  |  |
| - другие статьи дебиторской задолженности (можно использовать данные формы 12-ф (расчеты)) |  |  |  |  |  |  |  |
| Итого дебиторская задолженность |  |  |  |  |  |  |  |

Таблица 2 – Анализ динамики удельных весов отдельных статей дебиторской задолженности организации \_\_\_\_\_\_*(название)*\_\_\_\_\_\_\_\_за\_\_\_\_\_\_ годы

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Удельный вес статьи дебиторской задолженности | … | На 31.12.  2015 г. | На 31.12.  2016 г. | На 31.12.  2017 г. | На 31.12.  2018 г. | Отклонение удельного веса | | | |
| … | на 31.12.  2016 г. от удельного веса на 31.12.  2015 г. | на 31.12.  2017 г. от удельного веса на 31.12.  2016 г. | на 31.12.  2018 г. от удельного веса на 31.12.  2017 г. |
| за продукцию, товары, работы, услуги |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| работников организации |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| другие статьи дебиторской задолженности (можно использовать данные формы 12-ф (расчеты)) |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| Итого дебиторская задолженность |  | 100,0 | 100,0 | 100,0 | 100,0 |  |  |  |  |

Таблица 3 – Анализ сроков образования дебиторской задолженности в организации \_\_\_\_\_\_\_*(название)*\_\_\_\_\_\_\_\_\_на 31.12.20 \_\_ года

|  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Статьи дебиторской задолженности | Всего на 31.12 \_\_\_\_ г. | В том числе по срокам образования, мес. | | | | |
| до 1 месяца | 1–3 месяца | 3–6 месяцев | 6–12 месяцев | более 12 месяцев |
| за продукцию, товары, работы, услуги |  |  |  |  |  |  |
| работников организации |  |  |  |  |  |  |
| другие статьи дебиторской задолженности (можно использовать данные формы 12-ф (расчеты)) |  |  |  |  |  |  |
| Итого дебиторская задолженность |  |  |  |  |  |  |

Таблица 4 – Анализ показателей оборачиваемости дебиторской задолженности организации \_\_\_\_\_\_\_\_*(название)*\_\_\_\_\_\_\_\_за\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_ годы

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатель | Значение | | Изменение | Темп роста, % |
| за предыдущий год | за отчетный год |
| 1. Выручка от реализации продукции, товаров, работ, услуг, тыс. руб. |  |  |  |  |
| 2. Средние остатки дебиторской задолженности, тыс. руб. |  |  |  |  |
| 3. Оборачиваемость дебиторской задолженности (число оборотов) (стр. 1 / стр. 2) |  |  |  |  |
| 4. Период погашения дебиторской задолженности, дни (календарные дни отчетного периода / стр. 3) |  |  |  |  |

Таблица 5 – Анализ состава и структуры кредиторской задолженности организации \_\_\_\_\_\_\_*(название)*\_\_\_\_\_\_\_\_за\_\_\_\_\_\_ год

|  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Статья дебиторской задолженности | На 31.12.\_\_\_\_ г. | | На 31.12.\_\_\_\_ г. | | Изменение за отчетный год | | Темп роста, % (гр.3 / гр.1) х 100 |
| сумма, тыс. руб. | удель-ный вес, % | сумма, тыс. руб. | удель-ный вес, % | суммы, тыс. руб. (гр.3 – гр.1) | удель-ного веса, % (гр. 4 – гр.2) |
| А | 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 |
| Кредиторская задолженность, в том числе: |  |  |  |  |  |  |  |
| - поставщикам, подрядчикам, исполнителям |  |  |  |  |  |  |  |
| - по авансам полученным |  |  |  |  |  |  |  |
| - по налогам и сборам |  |  |  |  |  |  |  |
| - по социальному страхованию и обеспечению |  |  |  |  |  |  |  |
| - по оплате труда |  |  |  |  |  |  |  |
| - по лизинговым платежам |  |  |  |  |  |  |  |
| - собственнику имущества (учредителям, участникам) |  |  |  |  |  |  |  |
| - прочим кредиторам |  |  |  |  |  |  |  |
| - другие статьи кредиторской задолженности (можно использовать данные формы 12-ф (расчеты)) |  |  |  |  |  |  |  |
| Итого кредиторская задолженность |  |  |  |  |  |  |  |

Таблица 6 – Анализ динамики удельных весов отдельных статей кредиторской задолженности организации \_\_\_\_\_\_*(название)*\_\_\_\_\_\_\_за\_\_\_\_\_\_ годы

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Удельный вес статьи кредиторской задолженности | … | На 31.12.  2015 г. | На 31.12.  2016 г. | На 31.12.  2017 г. | На 31.12.  2018 г. | Отклонение удельного веса | | | |
| … | на 31.12.  2016 г. от удельного веса на 31.12.  2015 г. | на 31.12.  2017 г. от удельного веса на 31.12.  2016 г. | на 31.12.  2018 г. от удельного веса на 31.12.  2017 г. |
| поставщикам, подрядчикам, исполнителям |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| по авансам полученным |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| по налогам и сборам |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| по социальному страхованию и обеспечению |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| по оплате труда |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| по лизинговым платежам |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| собственнику имущества (учредителям, участникам) |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| прочим кредиторам |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| другие статьи кредиторской задолженности (можно использовать данные формы 12-ф (расчеты)) |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| Итого кредиторская задолженность |  | 100,0 | 100,0 | 100,0 | 100,0 |  |  |  |  |

Таблица 7 – Анализ показателей оборачиваемости кредиторской задолженности организации \_\_\_\_\_\_\_*(название)*\_\_\_\_\_\_\_\_\_за\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_ годы

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатель | Значение | | Изменение | Темп роста, % |
| за предыдущий год | за отчетный год |
| 1. Выручка от реализации продукции, товаров, работ, услуг, тыс. руб. |  |  |  |  |
| 2. Средние остатки кредиторской задолженности, тыс. руб. |  |  |  |  |
| 3. Оборачиваемость кредиторской задолженности (число оборотов) (стр. 1 / стр. 2) |  |  |  |  |
| 4. Период погашения кредиторской задолженности, дни (календарные дни отчетного периода / стр. 3) |  |  |  |  |

Таблица 8 – Анализ показателей соотношения дебиторской и кредиторской задолженности организации \_\_\_\_\_\_*(название)*\_\_\_\_\_\_\_за\_\_\_\_\_\_\_\_ годы

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатель | Значение | | Изменение | Темп роста, % |
| за предыдущий год | за отчетный год |
| 1. Совокупная дебиторская задолженность, тыс. руб.,  в том числе: |  |  |  |  |
| * 1. Долгосрочная дебиторская задолженность, тыс. руб. |  |  |  |  |
| * 1. Краткосрочная дебиторская задолженность, тыс. руб. |  |  |  |  |
| 2. Совокупная кредиторская задолженность, тыс. руб.,  в том числе: |  |  |  |  |
| * 1. Долгосрочная кредиторская задолженность, тыс. руб. |  |  |  |  |
| * 1. Краткосрочная кредиторская задолженность, тыс. руб. |  |  |  |  |
| 3. Общий коэффициент соотношения дебиторской и кредиторской задолженности (стр.1 / стр.2) |  |  |  |  |
| 4. Коэффициент соотношения краткосрочной дебиторской и кредиторской задолженности (стр.1.2 / стр.2.2) |  |  |  |  |
| 5. Коэффициент соотношения долгосрочной дебиторской и кредиторской задолженности (стр.1.1 / стр.2.1) |  |  |  |  |

Таблица 9 – Расчет цепных подстановок

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Подстановка | Расчет | | Значение |
| алгоритм расчета | цифровой расчет |
| 1. Коэффициент текущей ликвидности базовый (за предыдущий год) |  |  |  |
| 2. Коэффициент текущей ликвидности базовый при отчетном значении дебиторской задолженности (условный 1) |  |  |  |
| 3. Коэффициент текущей ликвидности базовый при отчетном значении дебиторской задолженности и прочих краткосрочных активах (условный 2) |  |  |  |
| 4. Коэффициент текущей ликвидности отчетный при базовом значении других долгосрочных обязательств (условный 3) |  |  |  |
| 5. Коэффициент текущей ликвидности отчетный |  |  |  |

Таблица 10 – Расчет влияния факторов на изменение коэффициента текущей ликвидности за \_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_ годы

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Фактор | Расчет | | Значение |
| алгоритм расчета | цифровой расчет |
| 1. Изменение дебиторской задолженности |  |  |  |
| 2. Изменение других краткосрочных активов |  |  |  |
| 3. Изменение кредиторской задолженности |  |  |  |
| 4. Изменение других краткосрочных обязательств |  |  |  |

***Форма контроля:*** Проверка выполнения аналитических таблиц 1–10, правильности произведенных вычислений, аргументированности и правильности выводов по результатам анализа. Заполненные таблицы 1–10 с цифровым материалом и выводами должны быть предоставлены в распечатанном виде на бумажных носителях информации. Перед таблицами 1–10 должен быть заголовок «Анализ дебиторской задолженности и кредиторской задолженности, их соотношения как фактора, определяющего состояние расчетно-платежной дисциплины и степень платежеспособности организации (самостоятельная управляемая работа магистрантов (практические занятия)) по теме 9».

**Тема 10 «Анализ финансовых результатов и рентабельности: отечественный и зарубежный опыт»**

(на самостоятельную управляемую работу вынесено 2 часа лекций)

**Текст лекций на самостоятельную управляемую работу магистрантов:**

Анализ финансовых результатов организации подразумевает изучение как конечного результата ее деятельности, так и процесса его получения. Положительным конечным результатом является прибыль, как основной показатель, на который ориентируется коммерческое предприятие, отрицательным конечным результатов – убыток. Конечно, в условиях развития рынка коммерческие организации не всегда ориентированы только на зарабатывание как можно большей суммы прибыли в отчетном периоде, а в большей степени могут быть ориентированы на рост стоимости собственных ценных бумаг (акций) или стоимости организации как имущественного комплекса. Однако, рост стоимости акций организации или ее стоимости не может быть обеспечен без получения минимальной допустимой нормы прибыли.

Для внешнего аналитика основным источником информации для проведения анализа финансовых результатов являются отчет о прибылях и убытках, бухгалтерский баланс, отчет о движении денежных средств. Отчет о прибылях и убытках интересует в первую очередь, так как он отображает основные доходы, расходы и различные финансовые результаты организации. Баланс необходим при расчете отдельных показателей рентабельности, которые позволят понять эффективность использования имеющихся активов для целей получения прибыли.

Что касается отчета о движении денежных средств, то сопоставление его данных с отчетом о прибылях и убытках позволит понять качество сбытовой и кредитной политики организации. Стоит отметить, что если проводится анализ не отдельного предприятия, а целой группы предприятий, то необходимо использовать консолидированную отчетность, так как прибыли одной организации в рамках группы могут перетекать в прибыли другой организации.

Финансовые результаты деятельности организации являются важнейшими критериями определения эффективности производства и проявляются в целом ряде показателей, каждый из которых имеет свое значение при анализе. Прибыль от реализации характеризует эффективность основной деятельности, указанной в учредительных документах организации и составляет, как правило, наибольший удельный вес в сумме общей прибыли организации. Соотношение доходов и расходов по финансовой и инвестиционной деятельности характеризуют результат от совершения соответственно операций по финансированию бизнеса и по инвестиционному развитию организации, т.е. эффективность данных операций и их влияние на общий финансовый результат организации.

Целью анализа финансовых результатов является определение того, насколько эффективно вкладываются средства в организацию, т.е. эффективности инвестиций. Более высокое значение коэффициентов рентабельности по сравнению с конкурентами будет указывать на привлекательность такой альтернативы инвестирования.

В процессе оценки финансовых результатов следует определить следующее:

1. Каким является качество прибыли?

2. Насколько успешно организация генерировала прибыль в течение предыдущих периодов?

3. Способна ли организация продолжать создавать достойный финансовый результат в будущем?

Качество прибыли определяется с помощью отчета о прибылях и убытках, информации о качестве дебиторской задолженности, отчета о движении денежных средств. Если доля проблемной дебиторской задолженности является высокой, то это значит, что организация продавала часть продукции или услуг на невыгодных для себя условиях. Это указывает на высокую конкуренцию и низкую рыночную силу предприятия. Кроме этого, если в отчете о движении денежных средств сумма поступления денежных средств от продажи продукции, товаров, работ, услуг является значительно ниже суммы выручки в отчете о прибылях и убытках, то данное обстоятельство также подтверждает такой вывод.

Таким образом, если организация продает продукцию, товары, работы, услуги без получения последующей оплаты, то можно говорить о низком качестве прибыли. Организация, следуя правилам бухгалтерского учета, отобразит полученную прибыль в отчете о прибылях и убытках, но вполне возможно, что уже в будущем периоде финансовый результат будет отрицательным из-за списания значительных сумм безнадежной дебиторской задолженности.

Когда говорят о качестве прибыли, имеют ввиду:

* насколько стабильной является такая прибыль. Высокая ли вероятность того, что в следующем периоде прибыль будет такой же или выше;
* насколько адекватной является прибыль. Не используются ли методы бухгалтерского учета, которые завышают текущий показатель прибыли.

В процессе анализа следует также обратить внимание на факторы, которые формируют финансовые результаты:

* конкурентоспособность продукции и услуг, которая выражается в способности поддерживать высокую цену на товар. Индикатором для этих целей может служить валовая прибыль;
* уровень производства и эффективность использования имеющихся материальных, трудовых и прочих ресурсов;
* структура капитала, которая приводит к определенному уровню финансовых расходов;
* эффективность управления налоговыми обязательствами;
* качество управления и навыки менеджмента.

В процессе анализа финансовых результатов следует использовать такие методы, как методы горизонтального и вертикального анализа, метод относительных показателей (оценка рентабельности), метод сравнения (например, с конкурентами), факторный анализ и прочие.

Горизонтальный обобщающий анализ финансовых результатов предполагает изучение их состава, динамики и выполнения плана (таблица 1).

Таблица 1 – Обобщающий анализ состава, динамики финансовых результатов и выполнения плана по финансовым результатам организации \_\_\_\_\_\_\_*(название)*\_\_\_\_\_\_\_за \_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_ годы

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Наименование показателя (строка отчета о прибылях и убытках) | За предыдущий \_\_\_\_\_ год, тыс. руб. | | За отчетный \_\_\_\_\_ год, тыс. руб. | | Изменение за отчетный год, тыс. руб. | | Процент выполнения плана, % | |
| по плану | факти-чески | по плану | факти-чески | по плану (гр.3 – гр.1) | факти-чески (гр. 4 – гр.2) |
| за предыдущий год (гр.2 / гр.1) х 100 | за отчетный год (гр.4 / гр.3) х 100 |
| А | 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 | 8 |
| Выручка от реализации продукции, товаров, работ, услуг |  |  |  |  |  |  |  |  |
| Себестоимость реализованной продукции, товаров, работ, услуг |  |  |  |  |  |  |  |  |
| ….. |  |  |  |  |  |  |  |  |
| Заносятся все строки отчета о прибылях и убытках |  |  |  |  |  |  |  |  |

Вертикальный обобщающий анализ финансовых результатов предполагает изучение их структуры (таблица 2).

Таблица 2 – Обобщающий анализ структуры финансовых результатов организации \_\_\_\_\_\_*(название)\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_* за \_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_ годы

|  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Наименование показателя (строка отчета о прибылях и убытках) | За предыдущий \_\_\_\_\_ год | | За отчетный  \_\_\_\_\_ год | | Изменение за отчетный год | | Темп роста, % (гр.3 / гр.1) х 100 |
| сумма, тыс. руб. | удельный вес, % | сумма, тыс. руб. | удельный вес, % | суммы, тыс. руб. (гр.3 – гр.1) | удельного веса, % (гр. 4 – гр.2) |
| А | 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 |
| Выручка от реализации продукции, товаров, работ, услуг |  |  |  |  |  |  |  |
| Себестоимость реализованной продукции, товаров, работ, услуг |  |  |  |  |  |  |  |
| ….. |  |  |  |  |  |  |  |
| Заносятся все строки отчета о прибылях и убытках |  |  |  |  |  |  |  |
| ….. |  |  |  |  |  |  |  |
| Совокупная прибыль (убыток) |  | 100,00 |  | 100,00 |  | - |  |

Далее при проведении горизонтального и вертикального анализа финансовых результатов составляются аналитические таблицы 3–4, в которых содержатся не все статьи отчета о прибылях и убытках, а только показатели прибыли (убытка). В них более наглядно можно увидеть и оценить состав, динамику и структуру финансовых результатов. При оценке данных аналитических таблиц 3–4 внимание аналитика концентрируется только на показателях финансовых результатов без детального анализа статей, формирующих тот или иной показатель прибыли (убытка).

Таблица 3 – Анализ состава, динамики показателей финансовых результатов и выполнения плана по ним организации \_\_\_\_\_\_\_*(название)*\_\_\_\_\_\_\_за \_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_ годы

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Наименование показателя (строка отчета о прибылях и убытках) | За предыдущий \_\_\_\_\_ год, тыс. руб. | | За отчетный \_\_\_\_\_ год, тыс. руб. | | Изменение за отчетный год, тыс. руб. | | Процент выполнения плана, % | |
| по плану | факти-чески | по плану | факти-чески | по плану (гр.3 – гр.1) | факти-чески (гр. 4 – гр.2) |
| за предыдущий год (гр.2 / гр.1) х 100 | за отчетный год (гр.4 / гр.3) х 100 |
| А | 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 | 8 |
| Валовая прибыль |  |  |  |  |  |  |  |  |
| Прибыль (убыток) от реализации продукции, товаров, работ, услуг |  |  |  |  |  |  |  |  |
| Прибыль (убыток) от текущей деятельности |  |  |  |  |  |  |  |  |
| Прибыль (убыток) от инвестиционной и финансовой деятельности |  |  |  |  |  |  |  |  |
| Прибыль (убыток) до налогообложения |  |  |  |  |  |  |  |  |
| Чистая прибыль (убыток) |  |  |  |  |  |  |  |  |
| Совокупная прибыль (убыток) |  |  |  |  |  |  |  |  |

Таблица 4 – Анализ структуры финансовых результатов организации \_\_\_\_\_\_*(название)\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_* за \_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_ годы

|  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Наименование показателя (строка отчета о прибылях и убытках) | За предыдущий \_\_\_\_\_ год | | За отчетный  \_\_\_\_\_ год | | Изменение за отчетный год | | Темп роста, % (гр.3 / гр.1) х 100 |
| сумма, тыс. руб. | удельный вес, % | сумма, тыс. руб. | удельный вес, % | суммы, тыс. руб. (гр.3 – гр.1) | удельного веса, % (гр. 4 – гр.2) |
| А | 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 |
| Валовая прибыль |  |  |  |  |  |  |  |
| Прибыль (убыток) от реализации продукции, товаров, работ, услуг |  |  |  |  |  |  |  |
| Прибыль (убыток) от текущей деятельности |  |  |  |  |  |  |  |
| Прибыль (убыток) от инвестиционной и финансовой деятельности |  |  |  |  |  |  |  |
| Прибыль (убыток) до налогообложения |  |  |  |  |  |  |  |
| Чистая прибыль (убыток) |  |  |  |  |  |  |  |
| Совокупная прибыль (убыток) |  | 100,00 |  | 100,00 |  | - |  |

Важнейшим направлением анализа финансовых результатов также является анализ показателей рентабельности. В самом широком экономическом смысле рентабельность характеризует способность активов приносить прибыль. Не смотря на то, что рентабельность не всегда является главной целью деятельности организации, это важный показатель, который свидетельствует об эффективности функционирования организации в рыночных условиях. Сравнивая показатели рентабельности исследуемой организации с аналогичными показателями других участников рынка, можно оценивать эффективность деятельности организации и, следовательно, качество работы менеджмента организации.

Способность получать (зарабатывать) прибыль на вложенные инвестиции (капитал, активы и т.д.) является ключевым фактором, определяющим общую стоимость коммерческой организации и стоимость ее ценных бумаг. Как следствие, многие аналитики в теории и на практике проведения экономического анализа считают анализ рентабельности одним из центральных, ключевых направлений анализа в целом и финансовых результатов в частности.

Рентабельность отражает конкурентные позиции организации на рынке, возможности расширения, качество управления предприятием. Прибыли могут быть распределены между акционерами или реинвестированы в организацию. Реинвестированные прибыли повышает платежеспособность организации и укрепляет ее финансовое состояние в целом.

Система показателей рентабельности позволяет определить эффективность и результативность работы организации, доходность инвестиций. Может использоваться как на стадии планирования, так и в оперативном контроле работы организации, а также по завершению финансового года при осуществлении ретроспективной оценки организации.

Для оценки рентабельности применяется система коэффициентов. В экономической литературе авторы приводят различный состав коэффициентов рентабельности. В таблице 5 сгруппированы наиболее часто выделяемые в экономической литературе и используемые на практике показатели (коэффициенты) рентабельности.

Таблица 5 – Показатели (коэффициенты) рентабельности, %

|  |  |
| --- | --- |
| Наименование показателя (коэффициента) | Методика расчета показателя (коэффициента) |
| 1 | 2 |
| 1. Рентабельность активов (по чистой прибыли) | (Чистая прибыль (убыток) / Среднегодовая стоимость активов) х 100 |
| 2. Рентабельность активов (по прибыли от реализации) | (Прибыль (убыток) от реализации продукции, товаров, работ, услуг / Среднегодовая стоимость активов) х 100 |
| 3. Рентабельность оборотного капитала (по чистой прибыли) | (Чистая прибыль (убыток) / Среднегодовая стоимость краткосрочных активов) х 100 |
| 4. Рентабельность оборотного капитала (по прибыли от реализации) | (Прибыль (убыток) от реализации продукции, товаров, работ, услуг / Среднегодовая стоимость краткосрочных активов) х 100 |
| 5. Рентабельность собственного капитала (по чистой прибыли) | (Чистая прибыль (убыток) / Среднегодовая стоимость собственного капитала) х 100 |
| 6. Рентабельность инвестиционного капитала (по чистой прибыли) | (Чистая прибыль (убыток) / Среднегодовая стоимость собственного капитала и долгосрочных обязательств) х 100 |
| 7. Рентабельность акционерного капитала (по чистой прибыли) | (Чистая прибыль (убыток) / Среднегодовая стоимость акционерного капитала) х 100 |
| 8. Рентабельность производственного потенциала (основных средств) (по чистой прибыли) | (Чистая прибыль (убыток) / Среднегодовая остаточная стоимость основных средств) х 100 |
| 9. Рентабельность производственного потенциала (основных средств) (по прибыли от реализации) | (Прибыль (убыток) от реализации продукции, товаров, работ, услуг / Среднегодовая остаточная стоимость основных средств) х 100 |
| 10. Рентабельность продаж (по чистой прибыли) | (Чистая прибыль (убыток) / Выручка от реализации продукции, товаров, работ, услуг) х 100 |
| 11. Рентабельность продаж (по прибыли от реализации) | (Прибыль (убыток) от реализации продукции, товаров, работ, услуг / Выручка от реализации продукции, товаров, работ, услуг) х 100 |
| 12. Рентабельность реализованной продукции (по чистой прибыли) | (Чистая прибыль (убыток) / Себестоимость реализованной продукции, товаров, работ, услуг) х 100 |
| 13. Рентабельность реализованной продукции (по прибыли от реализации) | (Прибыль (убыток) от реализации продукции, товаров, работ, услуг / Себестоимость реализованной продукции, товаров, работ, услуг) х 100 |
| 14. Коэффициент реинвестирования | (Прирост резервного капитала за год + Прирост нераспределенной прибыли (убытка) за год / Чистая прибыль (убыток) на конец года) х 100 |

Анализ приведенных в таблице 5 показателей (коэффициентов) рентабельности производится в таблице 6.

Таблица 6 – Анализ показателей (коэффициентов) рентабельности организации \_\_\_\_\_\_*(название)\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_* за \_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_ год

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатель | Значение | | Изменение за период | Темп роста, % |
| за \_\_\_\_\_\_\_ год | за \_\_\_\_\_\_\_ год |
| 1. Рентабельность активов |  |  |  |  |
| И т.д. показатели из таблицы 5 |  |  |  |  |

После того, как определены значения коэффициентов рентабельности за определенный финансовый год, следует провести их *факторный анализ*. Факторами будут являться показатели, входящие в расчет соответствующего коэффициента рентабельности. Расчет влияния факторов проводится приемом цепных подстановок.

***Форма контроля:*** Опрос по теме.

**Тема 11 «Анализ эффективности использования оборотного капитала»**

(на самостоятельную управляемую работу вынесено 2 часа лекций)

**Текст лекций на самостоятельную управляемую работу магистрантов:**

Значение оборотного капитала (краткосрочных активов) заключается в обеспечении непрерывности и ритмичности процесса производства и реализации продукции, товаров, работ и услуг.

В настоящее время между учеными-экономистами не существует единого мнения по соотношению категорий «оборотный капитал», «оборотные средства», «оборотные активы», «краткосрочные активы», однако исходя из единой экономической сущности данных категорий, единого состава и единых источников формирования, понятия «оборотный капитал» и «краткосрочные активы» могут быть отождествлены.

Оборотный капитал организации представляет собой часть ее экономических ресурсов, вложенных в объекты, использование которых осуществляется либо в рамках одного воспроизводственного цикла, либо в рамках относительно короткого календарного периода времени (как правило, не более одного года). Другими словами, оборотный капитал – это средства, инвестируемые в текущую деятельность организации на период каждого операционного цикла.

Показатели эффективности оборотного капитала отражают, сколько рублей доходов и прибыли приходится на рубль оборотного капитала в целом по организации, по ее отдельным отраслям и видам деятельности.

В современных условиях с целью углубления экономического анализа целесообразен расчет показателей эффективности использования оборотного капитала в целом по организации, а также по отдельным отраслям (видам) деятельности.

Таким образом, можно выделить следующие группы показателей эффективности использования оборотного капитала:

* обобщающие показатели эффективности использования оборотного капитала;
* показатели эффективности использования оборотного капитала отраслей (видов) деятельности;
* показатели эффективности использования отдельных слагаемых оборотного капитала.

Для оценки эффективности использования оборотного капитала применяется система коэффициентов. В экономической литературе авторы приводят различный состав коэффициентов эффективности использования оборотного капитала. В таблице 1 сгруппированы наиболее часто выделяемые в экономической литературе и используемые на практике показатели эффективности использования оборотного капитала.

Таблица 1 – Показатели эффективности использования оборотного капитала

|  |  |
| --- | --- |
| Название показателя (коэффициента) | Методика расчета показателя (коэффициента) |
| *Обобщающие показатели эффективности использования оборотного капитала* | |
| 1. Оборачиваемость оборотного капитала, раз | Совокупные доходы / Средняя стоимость оборотного капитала |
| 2. Емкость оборотного капитала, руб./руб. | Средняя стоимость оборотного капитала / Совокупные доходы |
| 3. Длительность одного оборота оборотного капитала, дней | Средняя стоимость оборотного капитала / (Совокупные доходы / 360) |
| 4. Рентабельность оборотного капитала, % | Прибыль до налогообложения х 100 / Средняя стоимость оборотного капитала |
| 5. Скорость товарного обращения, раз (для торговых организаций) | (Розничный товарооборот + Оптовый товарооборот + Товарооборот общественного питания) / Средняя стоимость товарных запасов |
| 6. Время товарного обращения, дни (для торговых организаций) | Средняя стоимость товарных запасов / ((Розничный товарооборот + Оптовый товарооборот + Товарооборот общественного питания) / 360) |
| 7. Рентабельность запасов, % | Прибыль от реализации продукции, товаров, работ, услуг х 100 / Средняя стоимость запасов |
| 8. Доходность готовой продукции, % | Прибыль от реализации продукции х 100 / Средняя стоимость готовой продукции |
| 9. Доходность товарных запасов, % | Прибыль от реализации товаров х 100 / Средняя стоимость товарных запасов |
| *Показатели эффективности использования оборотного капитала отраслей (видов) деятельности* | |
| *Текущая деятельность:* |  |
| 10.1. Оборачиваемость оборотного капитала текущей деятельности, раз | Доходы по текущей деятельности / Средняя стоимость оборотного капитала |
| 10.2. Емкость оборотного капитала текущей деятельности, руб./руб. | Средняя стоимость оборотного капитала / Доходы по текущей деятельности |
| 10.3. Длительность одного оборота оборотного капитала текущей деятельности, дней | Средняя стоимость оборотного капитала / (Доходы по текущей деятельности / 360) |
| 10.4. Рентабельность оборотного капитала текущей деятельности, % | Прибыль от текущей деятельности х 100 / Средняя стоимость оборотного капитала |
| *Промышленность:* |  |
| 11.1. Оборачиваемость оборотного капитала промышленности, раз | Выручка от реализации произведенной продукции / Средняя стоимость оборотного капитала промышленности |
| 11.2. Емкость оборотного капитала промышленности, руб./руб. | Средняя стоимость оборотного капитала промышленности / Выручка от реализации произведенной продукции |
| 11.3. Длительность одного оборота оборотного капитала промышленности, дней | Средняя стоимость оборотного капитала промышленности / (Выручка от реализации произведенной продукции / 360) |
| 11.4. Рентабельность оборотного капитала промышленности, % | Прибыль от реализации в промышленности х 100 / Средняя стоимость оборотного капитала промышленности |
| *Строительная отрасль:* |  |
| 12.1. Оборачиваемость оборотного капитала строительной отрасли, раз | Выручка от реализации строительно-монтажных работ / Средняя стоимость оборотного капитала строительной работы |
| 12.2. Емкость оборотного капитала строительной отрасли, руб./руб. | Средняя стоимость оборотного капитала строительной работы / Выручка от реализации строительно-монтажных работ |
| 12.3. Длительность одного оборота оборотного капитала строительной отрасли, дней | Средняя стоимость оборотного капитала строительной отрасли / (Выручка от реализации строительно-монтажных работ / 360) |
| 12.4. Рентабельность оборотного капитала строительной отрасли, % | Прибыль от реализации в строительной отрасли х 100 / Средняя стоимость оборотного капитала строительной отрасли |
| *Розничная торговля:* |  |
| 13.1. Оборачиваемость оборотного капитала розничной торговли, раз | Розничный товарооборот / Средняя стоимость оборотного капитала розничной торговли |
| 13.2. Емкость оборотного капитала розничной торговли, руб./руб. | Средняя стоимость оборотного капитала розничной торговли / Розничный товарооборот |
| 13.3. Длительность одного оборота оборотного капитала розничной торговли, дней | Средняя стоимость оборотного капитала розничной торговли / (Розничный товарооборот / 360) |
| 13.4. Рентабельность оборотного капитала розничной торговли, % | Прибыль от реализации в розничной торговле х 100 / Средняя стоимость оборотного капитала розничной торговли |
| *Оптовая торговля:* |  |
| 14.1. Оборачиваемость оборотного капитала оптовой торговли, раз | Оптовый товарооборот / Средняя стоимость оборотного капитала оптовой торговли |
| 14.2. Емкость оборотного капитала оптовой торговли, руб./руб. | Средняя стоимость оборотного капитала оптовой торговли / Оптовый товарооборот |
| 14.3. Длительность одного оборота оборотного капитала оптовой торговли, дней | Средняя стоимость оборотного капитала оптовой торговли / (Оптовый товарооборот / 360) |
| 14.4. Рентабельность оборотного капитала оптовой торговли, % | Прибыль от реализации в оптовой торговле х 100 / Средняя стоимость оборотного капитала оптовой торговли |
| *Общественное питание:* |  |
| 15.1. Оборачиваемость оборотного капитала общественного питания, раз | Товарооборот общественного питания / Средняя стоимость оборотного капитала общественного питания |
| 15.2. Емкость оборотного капитала общественного питания, руб./руб. | Средняя стоимость оборотного капитала общественного питания / Товарооборот общественного питания |
| 15.3. Длительность одного оборота оборотного капитала общественного питания, дней | Средняя стоимость оборотного капитала общественного питания / (Товарооборот общественного питания / 360) |
| 15.4. Рентабельность оборотного капитала общественного питания, % | Прибыль от реализации в общественном питании х 100 / Средняя стоимость оборотного капитала общественного питания |
| *Другие отрасли:* |  |
| 16.1. Оборачиваемость оборотного капитала других отраслей, раз | Выручка от реализации в других отраслях / Средняя стоимость оборотного капитала других отраслей |
| 16.2. Емкость оборотного капитала других отраслей, руб./руб. | Средняя стоимость оборотного капитала других отраслей / Выручка от реализации в других отраслях |
| 16.3. Длительность одного оборота оборотного капитала других отраслей, дней | Средняя стоимость оборотного капитала других отраслей / (Выручка от реализации в других отраслях / 360) |
| 16.4. Рентабельность оборотного капитала других отраслей, % | Прибыль от реализации в других отраслях х 100 / Средняя стоимость оборотного капитала других отраслей |

Анализ приведенных в таблице 1 показателей (коэффициентов) эффективности использования оборотного капитала производится в таблице 2.

Таблица 2 – Анализ показателей эффективности использования оборотного капитала организации \_\_\_\_\_\_\_*(название)*\_\_\_\_\_\_\_\_за \_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_ год

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатель | Значение | | Изменение | Темп роста, % |
| за \_\_\_\_\_\_\_ год | за \_\_\_\_\_\_\_ год |
| 1. Оборачиваемость оборотного капитала |  |  |  |  |
| И т.д. показатели из таблицы 1 |  |  |  |  |

Анализ показателей эффективности использования оборотного капитала организации целесообразно проводить в динамике за ряд лет, а также в сравнении со среднеотраслевыми показателями.

Основным показателем использования оборотного капитала является его оборачиваемость, отражающая, сколько раз за период происходит оборот оборотного капитала. Если этот показатель растет, то, следовательно, растет и эффективность использования оборотного капитала. Показатель оборачиваемости оборотного капитала характеризует финансовый, экономический, коммерческий аспекты деятельности организации. С финансовой точки зрения он определяет скорость оборота вложенных в текущую деятельность средств, с экономической – активность денежных средств, с коммерческой – либо наличие чрезмерных запасов, либо их нехватку.

Не менее важен в этой системе показатель рентабельности оборотного капитала, отражающий насколько прибыльно организация использует оборотный капитал. Он также отражает эффективность краткосрочных инвестиций.

Показатель оборачиваемости оборотного капитала в конкретной отрасли указывает на скорость реализации соответствующего вида запасов (промышленности, строительства, торговли и т.д.). Рост данного показателя свидетельствует об эффективности вложения и использования средств в запасах, а, следовательно, о росте выручки (товарооборота).

***Форма контроля:***

1. Опрос по теме.
2. Подготовить реферат не тему «Анализ деловой активности организации». Объем реферата должен быть не менее 10 страниц печатного текста. Реферат должен содержать не только теоретическое изложение методики анализа, а также и аналитические таблицы, в которых методика изложена на цифровом материале, с подробными выводами по результатам анализа.