



АНАЛИЗ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

ФГБОУ ВО «Тувинский государственный университет»
Кафедра бухгалтерского учета, анализа и аудита экономического факультета

Анализ финансовой отчетности

Учебно-методическое пособие

Кызыл 2023 г.

УДК 338.657.62 (075.8)
ББК 65.053я73
А 64

Печатается по решению учебно-методического совета
Тувинского государственного университета

Рецензенты:

Бадарчи Херел Буян-оолович – кандидат экономических наук, старший научный сотрудник
ТувИКОПР СО РАН;

Хертек Шенне Васильевна – кандидат экономических наук, доцент кафедры бухгалтерского
учета, анализа и аудита

Анализ финансовой отчетности: учебно-методическое пособие к практическим занятиям, самостоятельной работе студентов / составители А.О. Оюн, Б.А. Донгак – Кызыл: Издательство ТувГУ, 2023 г. – 77 с.

Учебно-методическое пособие может быть использовано как на практических занятиях, так и в самостоятельной работе студентов. Предназначено для студентов экономических направлений, слушателей курсов повышения квалификации, и для тех, кто хочет освоить анализ финансовой отчетности самостоятельно. Пособие окажет эффективную помощь в получении теоретических знаний и необходимых практических навыков. Материал представлен в систематизированном виде. В пособии приведены схемы, дающее наглядное представление о рассматриваемом предмете, многие сведения даны в удобной табличной форме. В пособие включены: вопросы, задания для самостоятельной работы студентов, которые позволяют закрепить знания, полученные в учебном процессе.

СОДЕРЖАНИЕ

Введение	4
РАЗДЕЛ 1. АНАЛИЗ ИМУЩЕСТВЕННОГО ПОТЕНЦИАЛА ОРГАНИЗАЦИИ.....	5
1.1. Анализ структуры имущества организации и его источников формирования.....	5
1.2. Имущественное состояние предприятия	9
1.3. Аналитическая группировка статей актива и пассива баланса	13
1.4. Оценка чистого и собственного капитала организации	15
1.5. Оценка стоимости чистых активов организации	17
Контрольные вопросы	21
Практические задания к 1 разделу	21
РАЗДЕЛ 2. АНАЛИЗ ЛИКВИДНОСТИ	24
2.1. Анализ соотношения активов по степени ликвидности и обязательств по сроку погашения	24
2.2. Анализ ликвидности баланса (имущественный подход)	26
2.3. Расчет коэффициентов ликвидности.....	27
2.4. Анализ ликвидности баланса (функциональный подход)	31
2.5. Анализ платежеспособности предприятия.....	32
Контрольные вопросы	33
Практические задания к 2 разделу	34
РАЗДЕЛ 3. АНАЛИЗ ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТИ	35
3.1. Анализ обеспеченности запасов и источниками их формирования.	35
3.2. Расчет коэффициентов финансовой устойчивости предприятия.....	36
3.3. Прогноз банкротства.....	43
Контрольные вопросы	45
Практические задания к 3 разделу	46
РАЗДЕЛ 4. АНАЛИЗ ФИНАНСОВЫХ РЕЗУЛЬТАТОВ.....	47
4.1. Анализ финансовых результатов деятельности предприятия.	47
4.2. Анализ размера прибыли предприятия до налогообложения	50
4.3. Анализ размера чистой прибыли и ее динамики	52
Контрольные вопросы	56
Практические задания к 4 разделу	57
РАЗДЕЛ 5. АНАЛИЗ СОБСТВЕННОГО КАПИТАЛА И ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ.....	59
5.1. Анализ движения собственного капитала	59
5.2. Анализ движения денежных средств	63
5.3. Анализ денежного потока	65
Контрольные вопросы	66
Практические задания к 5 разделу	67
Библиографический список	70
Приложение 1. Бухгалтерский баланс 2019-2021 гг., тыс.руб.	72
Приложения 2. Отчет о финансовых результатах 2020-2021 гг., тыс.руб.....	73
Приложение 3. Отчет о движении денежных средств 2020-2021 гг., тыс.руб.....	74

ВВЕДЕНИЕ

«Основная цель дисциплины «Анализ финансовой отчетности» – сформировать у студентов теоретические знания и практические навыки по осуществлению процедур и использованию методов анализа финансового состояния предприятия.

Задачи дисциплины:

- определить аналитические возможности, которые представляет каждая из форм бухгалтерской отчетности;
- раскрыть сущность и содержание специальных методов и приемов, используемых в ходе финансового анализа;
- обеспечить практическое освоение студентами важнейших аналитических процедур, используемых в комплексном анализе бухгалтерской (финансовой) отчетности.

По окончании изучения дисциплины студент должен знать:

- методику оценки имущественного положения предприятия, структуры имущества и обязательств;
- аналитические процедуры, связанные с проведением анализа финансовой устойчивости, платежеспособности и ликвидности предприятия, анализа финансовых результатов, денежных средств, капитала предприятия.

Студент должен уметь:

- составлять аналитические таблицы по отдельным этапам анализа;
- определять основные показатели финансового состояния предприятия по данным отчетности;
- формулировать рекомендации, направленные на повышение показателей финансовой отчетности;

Студент должен владеть:

- инструментариями финансового анализа;
- навыками обоснования выводов и предложений по результатам проведенного анализа для принятия управленческих решений;
- методами предотвращения банкротства предприятия.

Учебно-методическое пособие содержит теоретический и практический материал по изучению дисциплины «Анализ финансовой отчетности», аналитические таблицы, методические рекомендации по их выполнению по принципу «сквозного примера» вопросы и задания.

В пособии приводятся конкретные расчеты на основе финансовой отчетности организации, которая осуществляет поставку электроэнергии населению.

РАЗДЕЛ 1. АНАЛИЗ ИМУЩЕСТВЕННОГО ПОТЕНЦИАЛА ОРГАНИЗАЦИИ

1.1. Анализ структуры имущества организации и его источников формирования

Под понятием «имущество организации» подразумеваются основные и оборотные средства, а также иные ценности, стоимость которых отражается в балансе организации.

Целью анализа имущественного положения организации является изучение состояния обеспеченности активами, а также определение путей повышения эффективности их использования.

Анализ состава и размещения активов, структуры и изменений проводится по следующей форме (табл. 1.1-1.3).

Результатом этой части анализа должно стать выявление источников увеличения или сокращения активов предприятия и определение статей активов, по которым данные изменения произошли.

Таблица 1.1

Состав имущества предприятия

Актив	2019	2020	2021	Абсолютное изменение	
				2020	2021
1. Внеоборотные активы, в том числе:	65905546	66844868	68729936	939322	1885068
Нематериальные активы	518766	447950	449799	-70816	1849
Основные средства (ОС)	62836928	64295367	66086054	1458439	1790687
Финансовые вложения	111936	150226	150751	38290	525
Отложенные налоговые активы (ОНА)	1749664	1215623	1324499	-534041	108876
Прочие внеоборотные активы	688252	735702	718833	47450	-16869
2. Оборотные (текущие) активы, в том числе:	15669080	18345556	18878822	2676476	533266
Запасы	1354123	1176980	1307650	-177143	130670
• НДС	30141	3322	1564	-26819	-1758
Дебиторская задолженность (ДЗ)	13469811	16103483	16181194	2633672	77711
Краткосрочные финансовые вложения	308514	235100	235100	-73414	0
Денежные средства (ДС)	125421	404962	668208	279541	263246
Прочие оборотные активы	411211	425031	486670	13820	61639
Баланс	81574626	85190424	87608758	3615798	2418334

Как видно из таблицы, общая стоимость имущества в отчетном периоде составляет 87608758 тыс.руб. Оборотные активы предприятия формируются в основном за счет дебиторской задолженности и запасов на общую сумму 17488844 тыс.руб.

За анализируемый период общая стоимость имущества увеличилась на 2 418 334 тыс. руб.

За исследуемый период оборотные средства выросли на 533266 тыс.руб. или на 2,91% за счет денежных средств и запасов на 393916 тыс.руб.

Также за 2021 год наблюдается рост объема дебиторской задолженности (на 77 711 тыс. руб.), что является негативным явлением и может быть вызвана проблемами с затяжной или несвоевременной оплатой продукции (работ, услуг) предприятия.

Таблица 1.2

Структура имущества предприятия, %

Актив	2019	2020	2021	Абсолютное изменение	
				2020	2021
1. Внеоборотные активы, в том числе:	80,79	78,47	78,45	-2,32	-0,02
Нематериальные активы	0,64	0,53	0,51	-0,11	-0,02
Основные средства	77,03	75,47	75,43	-1,56	-0,04
Финансовые вложения	0,14	0,18	0,17	0,04	-0,01
Отложенные налоговые активы	2,14	1,43	1,51	-0,71	0,08
Прочие внеоборотные активы	0,84	0,86	0,82	0,02	-0,04
2. Оборотные (текущие) активы, в том числе:	19,21	21,53	21,55	2,32	0,02
Запасы	1,66	1,38	1,49	-0,28	0,11
• НДС	0,04	0	0	-0,04	0
Дебиторская задолженность	16,51	18,9	18,47	2,39	-0,43
Краткосрочные финансовые вложения	0,38	0,28	0,27	-0,1	-0,01
Денежные средства	0,15	0,48	0,76	0,33	0,28
Прочие оборотные активы	0,5	0,5	0,56	0	0,06
Баланс	100	100	100	0	0

Из данных таблицы 1.2 видно, что в 2021 году наибольший удельный вес в структуре имущества предприятия занимают внеоборотные активы 78,45%, такая тенденция способствует замедлению оборачиваемости средств предприятия.

Доля оборотных (текущих) активов отражает рост суммы и составляет 21,55%. Удельный вес основных средств в структуре имущества предприятия за отчетный год составила 75,43%, в 2020 году 75,47% и 2019 году 77,03%, т.е. каждым годом наблюдается снижение это вида актива.

Таблица 1.3

Темп роста имущества предприятия, %

Активы	2020	2021
1. Внеоборотные активы, в том числе:	101,43	102,82
Нематериальные активы	86,35	100,41
Основные средства	102,32	102,79
Финансовые вложения	134,21	100,35
Отложенные налоговые активы	69,48	108,96
Прочие внеоборотные активы	106,89	97,71
2. Оборотные (текущие) активы, в том числе:	117,08	102,91
Запасы	86,92	111,1
• НДС	11,02	47,08
Дебиторская задолженность	119,55	100,48

Краткосрочные финансовые вложения	76,2	100
Денежные средства	322,88	165,01
Прочие оборотные активы	103,36	114,5
Баланс	104,43	102,84

Проанализируем рост дебиторской задолженности к общей величине оборотных активов.

$$d = \frac{77711}{18345556} \times 100\% = 0,42, \quad (1)$$

Таблица темпа роста имущества предприятия показывает, увеличение суммы денежных средств на 263246 тыс.руб., или на 65,01%. При этом их доля в общем объеме активов выросла на 0,28%.

Проанализируем рост денежных средств на счетах от суммы оборотного капитала на начало периода.

$$d = \frac{263246}{18345556} \times 100\% = 1,43 \%, \quad (2)$$

Поскольку показатель меньше 30%, то рост денежных средств можно назвать рациональным или эффективным.

При анализе активов виден рост стоимости внеоборотных средств на 1885068 тыс.руб., или на 2,82% от их величины предыдущего периода. Произошло это в основном за счет возростаия итога ОС и ОНА на 1899563 тыс.руб.

Темп роста оборотных активов опережает темп роста внеоборотных активов на 0,09%. Такое соотношение характеризует тенденцию к ускорению оборачиваемости оборотных активов.

Анализ источников формирования имущества предприятия позволяет выявить факторы, влияющие на финансовое состояние организации их анализ представлен в таблицах 1.4-1.6.

Таблица 1.4

Состав источников формирования имущества предприятия

Пассив	2019	2020	2021	Абсолютное изменение	
				2020	2021
1. Собственный капитал, в том числе:	26457908	26473511	27581786	15603	1108275
Уставный капитал	9988619	9988619	9988619	0	0
Добавочный капитал	23179700	23179700	23179700	0	0
Резервный капитал	211383	211383	211521	0	138
2. Долгосрочные обязательства, в том числе:	30439083	34811834	33069543	4372751	-1742291
заемные средства	25300740	29730360	27735257	4429620	-1995103
прочие долгосрочные обязательства	5138343	5081474	5334286	-56869	252812
3. Краткосрочные обязательства, в том числе:	24677635	23905079	26957429	-772556	3052350
заемные средства	10177169	8162716	12583646	-2014453	4420930
кредиторская задолженность	11519175	12349325	11337435	830150	-1011890

доходы будущих периодов	213803	228015	309959	14212	81944
прочие обязательства	2767488	3165023	2726389	397535	-438634
Валюта баланса	81574626	85190424	87608758	3615798	2418334

Таблица 1.5

Структура источников формирования имущества предприятия, %

Пассив	2019	2020	2021	Абсолютное изменение	
				2020	2021
1. Собственный капитал, в том числе:	32,43	31,08	31,48	-1,35	0,4
Уставный капитал	12,24	11,73	11,4	-0,51	-0,33
Добавочный капитал	28,42	27,21	26,46	-1,21	-0,75
Резервный капитал	0,26	0,25	0,24	-0,01	-0,01
2. Долгосрочные обязательства, в том числе:	37,31	40,86	37,75	3,55	-3,11
заемные средства	31,02	34,9	31,66	3,88	-3,24
прочие долгосрочные обязательства	6,3	5,96	6,09	-0,34	0,13
3. Краткосрочные обязательства, в том числе:	30,25	28,06	30,77	-2,19	2,71
заемные средства	12,48	9,58	14,36	-2,9	4,78
кредиторская задолженность	14,12	14,5	12,94	0,38	-1,56
доходы будущих периодов	0,26	0,27	0,35	0,01	0,08
прочие обязательства	3,39	3,72	3,11	0,33	-0,61
Валюта баланса	100	100	100	0	0

Таблица 1.6

Темп роста источников формирования имущества предприятия, %

Пассивы	2020	2021
1. Собственный капитал, в том числе:	100,06	104,19
Уставный капитал	100	100
Добавочный капитал	100	100
Резервный капитал	100	100,07
2. Долгосрочные обязательства, в том числе:	114,37	95
заемные средства	117,51	93,29
прочие долгосрочные обязательства	98,89	104,98
3. Краткосрочные обязательства, в том числе:	96,87	112,77
заемные средства	80,21	154,16
кредиторская задолженность	107,21	91,81
доходы будущих периодов	106,65	135,94
прочие обязательства	114,36	86,14
Валюта баланса	104,43	102,84

Согласно произведенным расчетам в структуре собственного капитала основное место занимают добавочный капитал и уставный капитал (37,86%).

В 2021 г. имеется задолженность по долгосрочным заемным средствам в размере 27735257 тыс. руб. (или 31,66% от пассивов). Данное обстоятельство указывает на то, что предприятие испытывает дефицит собственных ресурсов для создания собственного имущества и, особенно, оборотного актива, дефицитом собственных оборотных средств, и поэтому вынуждено принимать меры для значительного заимствования или накопления долга в виде кредитов.

Величина совокупных заемных средств предприятия составила 60026972 тыс. руб. (68,52% от общей величины пассивов). Такое повышение заемного капитала приводит к увеличению уровня его финансового риска, что может негативно сказаться на финансовой устойчивости.

У организации в отчетном году имеются отложенные на будущие периоды обязательства перед бюджетом по налогу на прибыль в размере 5334286 тыс. руб. (6,09%).

Сравнение собственного капитала организации и ее внеоборотных активов позволило выявить недостаток у организации собственного оборотного капитала, что также свидетельствует о не достаточной финансовой устойчивости предприятия.

Собственный капитал организации вырос на 1108275 тыс.руб. или на 4,19%, за счет увеличения стоимости резервного капитала на 138 тыс.руб. В 2021 году доля собственного капитала увеличилась на 0,4%.

Благоприятным условием является увеличение отложенных налоговых обязательств (ОНО).

Задолженность по краткосрочным заемным средствам возросла на 4420930 тыс.руб. или на 54,16%. Доля заемных краткосрочных средств в структуре пассивов в отчетном периоде возросла с 9,58% до 14,36%.

Рост краткосрочных заемных средств отмечен на фоне снижения кредиторской задолженности, величина которой снизилась в анализируемом периоде на 1011890 тыс.руб. или на 8,19%. Доля кредиторской задолженности в структуре пассивов уменьшилась с 14,5% до 12,94%.

Кроме того, рассматривая кредиторскую задолженность, следует отметить, что предприятие в отчетном году имеет активное сальдо (кредиторская задолженность меньше дебиторской). Размер дополнительных кредитных средств составляет 4843759 тыс.руб.

Обращая внимание на совокупное изменение резервов предприятия и нераспределенной прибыли можно отметить, что за анализируемый период их совокупная величина возросла на 138 тыс.руб. и составила 211521 тыс.руб., что в целом можно назвать положительной тенденцией так как увеличение резервов, фондов и нераспределенной прибыли может говорить об эффективной работе предприятия. Доля краткосрочных кредитов и займов в пассивах занимает менее 10%, поэтому политику управления пассивами можно отнести к консервативному типу.

1.2. Имущественное состояние предприятия

По данным 1 формы отчетности анализируется структура имущества предприятия и источники его образования (табл.1.7-1.12), формируются выводы об ее состоянии.

Таблица 1.7

Группировка статей актива и пассива баланса

Показатели	Обозначение	2019	2020	2021
Недвижимое имущество	$F_{ИММ}=F+R_{долг}$	65905546	66844868	68729936
Текущие активы (мобильные активы)	$O_a=O-R_{долг}-Z_p$	15669080	18345556	18878822
Материально-	$Z_{МОС}=Z+НДС-Z_p-Z_T$	1354123	1176980	1307650

производственные запасы				
Ликвидные активы	$A_{л}=Z_{т}+R_{кр}+D_{к}+D_{с}$	13903746	16743545	17084502
Денежные средства	$D=D_{к}+D_{с}$	433935	640062	903308
Краткосрочные вложения в дебиторскую задолженность	$R_{кр}$	13469811	16103483	16181194
Товары отгруженные	$Z_{т}$	0	0	0
Собственный капитал	$ИС=K_{р}+З+D_{б}+P_{пр}-Z_{р}$	29389044	29824022	30577775
Величина заемного капитала	$З_{к}=K_{т}+K_{т}-(З+D_{б}+P_{пр})$	52185582	55366402	57030983
Долгосрочные обязательства	Займы+прочие долгосрочные обязательства	25852457	30046061	28185143

F - внеоборотные активы (стр. 1100);

O - стоимость оборотных активов по балансу (стр. 1200);

Z - стоимость запасов по балансу (стр. 1210);

НДС - налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям (стр. 1220);

$R_{кр}$ - дебиторская задолженность (стр. 1230);

$Z_{пр}$ - прочие оборотные активы (стр. 1260);

$D_{к}$ - краткосрочные финансовые вложения (стр. 1240);

$D_{с}$ - денежные средства (стр. 1250);

$K_{р}$ - капитал и резервы (стр. 490);

З - задолженность участникам (учредителям) по выплате доходов (стр. 630);

$D_{б}$ - доходы будущих периодов (стр. 1530);

$P_{пр}$ - резервы предстоящих расходов (стр. 1540+1430);

$K_{т}$ - долгосрочные обязательства (стр. 1400);

$K_{т}$ - краткосрочные обязательства (стр. 1500).

Таблица 1.8

Имущественное состояние предприятия

Показатели	2019	2020	2021	Абсолютное изменение	
				2020	2021
Активы					
1. Недвижимое имущество, $F_{имм}$	65905546	66844868	68729936	939322	1885068
2. Текущие (мобильные) активы, M	15669080	18345556	18878822	2676476	533266
из них материально-производственные запасы, Z	1354123	1176980	1307650	-177143	130670
3. Ликвидные активы, $A1A2$	13903746	16743545	17084502	2839799	340957
3.1. Денежные средства, D	433935	640062	903308	206127	263246
3.2. Краткосрочные вложения в дебиторскую задолженность, R_a	13469811	16103483	16181194	2633672	77711
3.3. Товары отгруженные, $Z_{т}$	0	0	0	0	0
Пассивы					
1. Собственный капитал, $K_{р}$	29389044	29824022	30577775	434978	753753
2. Заемный капитал, ЗК	52185582	55366402	57030983	3180820	1664581

1.2.1. Долгосрочные обязательства	30439083	34811834	33069543	4372751	-1742291
1.2.2. Краткосрочные обязательства	10177169	8162716	12583646	-2014453	4420930

Таблица 1.9

Структура аналитической группировки, %

Показатели	2019	2020	2021	Абсолютное изменение	
				2020	2021
Активы					
1. Недвижимое имущество, F _{ИММ}	80,79	78,47	78,45	-2,32	-0,02
2. Текущие (мобильные) активы, М	19,21	21,53	21,55	2,32	0,02
из них материально-производственные запасы, Z	1,66	1,38	1,49	-0,28	0,11
3. Ликвидные активы, A1A2	17,04	19,65	19,5	2,61	-0,15
3.1. Денежные средства, Д	0,53	0,75	1,03	0,22	0,28
3.2. Краткосрочные вложения в дебиторскую задолженность, Ra	16,51	18,9	18,47	2,39	-0,43
3.3. Товары отгруженные, Z _Т	0	0	0	0	0
Пассивы					
1. Собственный капитал, Кр	36,03	35,01	34,9	-1,02	-0,11
2. Заемный капитал, ЗК	63,97	64,99	65,1	1,02	0,11
1.2.1. Долгосрочные обязательства	37,31	40,86	37,75	3,55	-3,11
1.2.2. Краткосрочные обязательства	12,48	9,58	14,36	-2,9	4,78

Таблица 1.10

Темп роста, %

Показатели	2020	2021
Активы		
1. Недвижимое имущество, F _{ИММ}	101,43	102,82
2. Текущие (мобильные) активы, М	117,08	102,91
из них материально-производственные запасы, Z	86,92	111,1
3. Ликвидные активы, A1A2	120,42	102,04
3.1. Денежные средства, Д	147,5	141,13
3.2. Краткосрочные вложения в дебиторскую задолженность, Ra	119,55	100,48
3.3. Товары отгруженные, Z _Т	-	-
Пассивы		
1. Собственный капитал, Кр	101,48	102,53
2. Заемный капитал, ЗК	106,1	103,01
1.2.1. Долгосрочные обязательства	114,37	95
1.2.2. Краткосрочные обязательства	80,21	154,16

Основное место в структуре мобильных активов занимают запасы и денежные средства на общую сумму 2210958 тыс.руб.

Основное место в структуре источников имущества занимает заемный капитал на общую сумму 57030983 тыс.руб. Заемный капитал организации превышает собственный на 26453208 тыс.руб. или на 30,2%.

Прирост заемного капитала был связан в первую очередь с увеличением стоимости краткосрочных обязательств на 4420930 тыс.руб. При этом уменьшилась доля недвижимого имущества, на 0,02 процентных пункта, а оборотных активов соответственно увеличилась на 0,02 процентных пункта.

В целом, по общей оценке финансового состояния исследуемой организации можно отметить, что она утрачивает свою финансовую независимость, так как доля собственного капитала снижена на 0,11 процентных пункта, при росте заемного капитала на эту же величину.

Имущественное состояние предприятия оценивается с помощью группы коэффициентов.

Коэффициент износа основных средств (Ки)

$$K_{и} = \frac{\text{износ основных средств}}{\text{первоначальная стоимость основных средств}}, (3)$$

Коэффициент износа активной части основных средств (Киa)

$$K_{иa} = \frac{\text{износ активной части основных средств}}{\text{первоначальная стоимость активной части основных средств}}, (4)$$

Коэффициент обновления (Ко)

$$K_{о} = \frac{\text{первоначальная стоимость поступивших за период основных средств}}{\text{первоначальная стоимость основных средств на конец периода}}, (5)$$

Коэффициент выбытия (Кв)

$$K_{в} = \frac{\text{первоначальная стоимость выбывших за период основных средств}}{\text{первоначальная стоимость основных средств на начало периода}}, (6)$$

Таблица 1.11

Оценка имущественного положения

Показатели	2019	2020	2021	Абсолютное изменение	
				2020	2021
1. Активы	81574626	85190424	87608758	3615798	2418334
3. Задолженность участников по взносам в уставный капитал	0	0	0	0	0
4. Сумма хозяйственных средств, находящихся в распоряжении организации, п.1-п.3	81574626	85190424	87608758	3615798	2418334
5. Доля основных средств в активах, %	77,03	75,47	75,43	-1,56	-0,04
6. Доля активной части основных средств, %	0	0	0	0	0
7. Коэффициент износа основных средств, %	-	-	-	0	0
8. Коэффициент износа активной части основных средств, %	-	-	-	0	0
9. Коэффициент обновления, %	0	0	0	0	0
10. Коэффициент выбытия, %	-	0	0	0	0

Таблица 1.12

Темп роста, %		
Показатели	2020	2021
1. Активы	81574626	102,84
3. Задолженность участников по взносам в уставный капитал	0	-
4. Сумма хозяйственных средств, находящихся в распоряжении организации, п.1-п.3	81574626	102,84
5. Доля основных средств в активах, %	77,03	99,95
6. Доля активной части основных средств, %	0	-
7. Коэффициент износа основных средств, %	-	-
8. Коэффициент износа активной части основных средств, %	-	-
9. Коэффициент обновления, %	0	-
10. Коэффициент выбытия, %	-	-

Рост хозяйственных средств на 2418334 тыс.руб. свидетельствует о наращивании имущественного потенциала организации. Доля основных средств в активах исследуемой организации уменьшилась (на 0,04%) от 75,47% до 75,43%.

Итак, на основе результатов анализа можно охарактеризовать структуру имущества данной организации на конец отчетного года в целом как рациональную. В динамике ее изменения имеются как негативные, так и позитивные явления.

1.3. Аналитическая группировка статей актива и пассива баланса

Сравнительный баланс позволяет объединить в одной таблице показатели горизонтального и вертикального анализа и сформировать первоначальное представление о деятельности предприятия, выявить изменения в составе имущества предприятия и их источниках, установить взаимосвязи между показателями структуры баланса, динамики баланса, структурной динамики баланса. Группировка статей актива и пассива и их сравнительный баланс, анализ структуры и темпа роста представлены в табл. 1.13-1.16.

Таблица 1.13

Группировка статей актива и пассива баланса				
Показатели	Обозначение	2019	2020	2021
Стоимость иммобилизованных активов	$FIMM=F+Zp$	65905546	66844868	68729936
Стоимость оборотных (мобильных) активов	$Oa=O$	15669080	18345556	18878822
Стоимость запасов	$ZMOC=Z+HDC$	1354123	1176980	1307650
Величина дебиторской задолженности	$Ra=R_{кр}+Z_{пр}$	13881022	16528514	16667864
Сумма свободных денежных средств	$D=D_k+D_c$	433935	640062	903308
Собственный капитал	$IC=K_p+3+D_6+P_{пр}$	29389044	29824022	30577775
Величина заемного капитала	$3k=KT+K_t-(3+D_6+P_{пр})$	52185582	55366402	57030983

F - внеоборотные активы (стр. 1100);

O - стоимость оборотных активов по балансу (стр. 1200);

Z - стоимость запасов по балансу (стр. 1210);

НДС - налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям (стр. 1220);
 Р_{кр} - дебиторская задолженность (стр. 1230);
 Z_{пр} - прочие оборотные активы (стр. 1260);
 Z_р - расходы будущих периодов;
 Д_к - краткосрочные финансовые вложения (стр. 1240);
 Д_с - денежные средства (стр. 1250);
 К_р - капитал и резервы (стр. 1300);
 З - задолженность участникам (учредителям) по выплате доходов;
 Д_б - доходы будущих периодов (стр. 1530);
 Р_{пр} - резервы предстоящих расходов (стр. 1540+стр.1430);
 К_т - долгосрочные обязательства (стр. 1400);
 К_к - краткосрочные обязательства (стр. 1500).

Таблица 1.14

Сравнительный аналитический баланс

Показатели	2019	2020	2021	Абсолютное изменение	
				2020	2021
Активы					
1. Имущество	81574626	85190424	87608758	3615798	2418334
1.1. Имобилизованные активы, F _{ИММ}	65905546	66844868	68729936	939322	1885068
1.2. Оборотные (мобильные) активы, М	15669080	18345556	18878822	2676476	533266
1.2.1. Запасы, Z	1354123	1176980	1307650	-177143	130670
1.2.2. Дебиторская задолженность, Ra	13881022	16528514	16667864	2647492	139350
1.2.3. Свободные денежные средства, Д	433935	640062	903308	206127	263246
Пассивы					
1. Источники имущества	81574626	85190424	87608758	3615798	2418334
1.1. Собственный капитал, ИС	29389044	29824022	30577775	434978	753753
1.2. Заемный капитал, ЗК	52185582	55366402	57030983	3180820	1664581
1.2.1. Долгосрочные обязательства	30439083	34811834	33069543	4372751	-1742291
1.2.2. Краткосрочные займы и кредиты	10177169	8162716	12583646	-2014453	4420930
1.2.3. Кредиторская задолженность	11569330	12391852	11377794	822522	-1014058

Таблица 1.15

Структура аналитической группировки, %

Показатели	2019	2020	2021	Абсолютное изменение	
				2020	2021
Активы					
1. Имущество	100	100	100	0	0
1.1. Имобилизованные активы, F _{ИММ}	80,79	78,47	78,45	-2,32	-0,02
1.2. Оборотные (мобильные) активы, М	19,21	21,53	21,55	2,32	0,02

1.2.1. Запасы, Z	1,66	1,38	1,49	-0,28	0,11
1.2.2. Дебиторская задолженность, Ra	17,02	19,4	19,03	2,38	-0,37
1.2.3. Свободные денежные средства, Д	0,53	0,75	1,03	0,22	0,28
Пассивы					
1. Источники имущества	100	100	100	0	0
1.1. Собственный капитал, ИС	36,03	35,01	34,9	-1,02	-0,11
1.2. Заемный капитал, ЗК	63,97	64,99	65,1	1,02	0,11
1.2.1. Долгосрочные обязательства	37,31	40,86	37,75	3,55	-3,11
1.2.2. Краткосрочные займы и кредиты	12,48	9,58	14,36	-2,9	4,78
1.2.3. Кредиторская задолженность	14,18	14,55	12,99	0,37	-1,56

Таблица 1.16

Темп роста, %

Показатели	2020	2021
Активы		
1. Имущество	104,43	102,84
1.1. Имобилизованные активы, F _{ИММ}	101,43	102,82
1.2. Оборотные (мобильные) активы, М	117,08	102,91
1.2.1. Запасы, Z	86,92	111,1
1.2.2. Дебиторская задолженность, Ra	119,07	100,84
1.2.3. Свободные денежные средства, Д	147,5	141,13
Пассивы		
1. Источники имущества	104,43	102,84
1.1. Собственный капитал, ИС	101,48	102,53
1.2. Заемный капитал, ЗК	106,1	103,01
1.2.1. Долгосрочные обязательства	114,37	95
1.2.2. Краткосрочные займы и кредиты	80,21	154,16
1.2.3. Кредиторская задолженность	107,11	91,82

Данные таблицы 1.16 показывают, что за отчетный период имущество организации выросло на 2418334 тыс.руб. или на 2,84%, в том числе за счет увеличения объема имобилизованных активов на 1885068 тыс.руб. и прироста оборотных (мобильных) активов на 533266 тыс.руб. При этом уменьшилась доля имобилизованных активов, на 0,02 процентных пункта, а оборотных активов соответственно увеличилась на 0,02 процентных пункта.

Темп роста заемного капитала (103,01%) превышает темп роста собственного капитала (102,53%), что может свидетельствовать о не эффективной работе предприятия. Прирост заемного капитала был связан в первую очередь с увеличением стоимости краткосрочных обязательств на 4420930 тыс.руб.

1.4. Оценка чистого и собственного капитала организации

Чистый собственный оборотной капитал характеризует оборотную долю, свободную от текущих долговых обязательств, то есть оборотную долю компании, профинансированную из долгосрочного источника и которая не должна использоваться для погашения текущего долга. Оценка чистого и собственного капитала организации и ее изменение представлены в таблицах 1.17-1.18.

Таблица 1.17

Оценка чистого и собственного капитала организации, тыс.руб.

Показатель	2019	2020	2021	Абсолютное изменение	
				2020	2021
1. Собственный капитал, Кр	26457908	26473511	27581786	15603	1108275
2. Внеоборотные активы, ВА	65905546	66844868	68729936	939322	1885068
3. Собственный оборотный капитал, СОК (п.1-п.2)	- 39447638	- 40371357	- 41148150	-923719	-776793
3а. Кредиты и займы под внеоборотные активы	0	0	0	0	0
4. Уточненная величина собственного оборотного капитала, СОК, п.3+п.3а	- 39447638	- 40371357	- 41148150	-923719	-776793
5. Непокрытый убыток	0	0	0	0	0
6. Задолженность учредителей, Зу	0	0	0	0	0
7. Чистый капитал, Чк (п.1-п.5.-п.6)	26457908	26473511	27581786	15603	1108275
8. Долгосрочные пассивы, ПЗ	30439083	34811834	33069543	4372751	-1742291
9. Перманентный капитал, ПК, (п.1+п.8)	56896991	61285345	60651329	4388354	-634016
10. Чистый оборотный капитал, ЧОК (п.7+п.8.-п.2)	-9008555	-5559523	-8078607	3449032	-2519084
11. Текущие активы (оборотные средства)	15669080	18345556	18878822	2676476	533266
12. Текущие обязательства (краткосрочные обязательства)	24677635	23905079	26957429	-772556	3052350
10. Чистый оборотный капитал, ЧОК (п.11-п.12)	-9008555	-5559523	-8078607	3449032	-2519084
13. Целевые финансирования и поступления	0	0	0	0	0
14. Доходы будущих периодов	213803	228015	309959	14212	81944
15. Резервы предстоящих расходов и платежей	2717333	3122496	2686030	405163	-436466
16. Реальная величина собственного капитала (п.1-п.13-п.6+п.14+п.15)	29389044	29824022	30577775	434978	753753

Таблица 1.18

Темп роста капитала, %

Показатель	2020	2021
1. Собственный капитал, Кр	100,06	104,19
2. Внеоборотные активы, ВА	101,43	102,82
3. Собственный оборотный капитал, СОК (п.1-п.2)	102,34	101,92
3а. Кредиты и займы под внеоборотные активы	-	-

4. Уточненная величина собственного оборотного капитала, СОК, п.3+п.3а	102,34	101,92
5. Непокрытый убыток	-	-
6. Задолженность учредителей, Зу	-	-
7. Чистый капитал, Чк (п.1-п.5.-п.6)	100,06	104,19
8. Долгосрочные пассивы, ПЗ	114,37	95
9. Перманентный капитал, ПК, (п.1+п.8)	107,71	98,97
10. Чистый оборотный капитал, ЧОК (п.7+п.8.-п.2)	61,71	145,31
11. Текущие активы (оборотные средства)	117,08	102,91
12. Текущие обязательства (краткосрочные обязательства)	96,87	112,77
10. Чистый оборотный капитал, ЧОК (п.11-п.12)	61,71	145,31
13. Целевые финансирования и поступления	-	-
14. Доходы будущих периодов	106,65	135,94
15. Резервы предстоящих расходов и платежей	114,91	86,02
16. Реальная величина собственного капитала (п.1-п.13-п.6+п.14+п.15)	101,48	102,53

Отрицательное значение собственного оборотного капитала свидетельствует о том, что часть краткосрочных заемных средств (равная разнице) «осела» в основных средствах, или, в худшем случае, использована для покрытия убытков. В данном случае финансовое состояние предприятия неблагоприятно, поскольку у него явная нехватка средств.

1.5. Оценка стоимости чистых активов организации

Понятие «чистые активы» в общем виде представляет собой балансовую стоимость имущества организации, уменьшенную на сумму ее обязательств. Чем лучше показатель «чистые активы», тем выше инвестиционная привлекательность организации. Оценка стоимости чистых активов организации, темп роста капитала, факторный анализ представлены в таблицах 1.19-1.25

Таблица 1.19

Оценка стоимости чистых активов организации, тыс.руб.

Показатель	2019	2020	2021	Абсолютное изменение	
				2020	2021
1. Активы	81574626	85190424	87608758	3615798	2418334
1.1. Внеоборотные активы	65905546	66844868	68729936	939322	1885068
1.2. Оборотные активы	15669080	18345556	18878822	2676476	533266
2. Затраты по выкупу собственных акций у акционеров	0	0	0	0	0
3. Задолженность участников по взносам в уставный капитал	0	0	0	0	0
4. Итого активы, принимаемые к расчету (п.1-п.2-п.3)	81574626	85190424	87608758	3615798	2418334
5. Пассивы					

6. Долгосрочные обязательства	30439083	34811834	33069543	4372751	-1742291
7. Краткосрочные обязательства	24677635	23905079	26957429	-772556	3052350
8. Доходы будущих периодов	213803	228015	309959	14212	81944
9. Итого пассивов, принимаемые к расчету (п.6+п.7-п.8)	54902915	58488898	59717013	3585983	1228115
10. Чистые активы, Ча (п.4-п.9)	26671711	26701526	27891745	29815	1190219

Данные таблицы свидетельствуют о том, что на конец отчетного периода величина чистых активов возросла на 1190219 тыс.руб. или на 4,46% и составила 27891745 тыс.руб.

Таблица 1.20

Темп роста капитала, %			
Показатель	2020	2021	
1. Активы	104,43	102,84	
1.1. Внеоборотные активы	101,43	102,82	
1.2. Оборотные активы	117,08	102,91	
2. Затраты по выкупу собственных акций у акционеров	-	-	
3. Задолженность участников по взносам в уставный капитал	-	-	
4. Итого активы, принимаемые к расчету (п.1-п.2-п.3)	104,43	102,84	
5. Пассивы			
6. Долгосрочные обязательства	114,37	95	
7. Краткосрочные обязательства	96,87	112,77	
8. Доходы будущих периодов	106,65	135,94	
9. Итого пассивов, принимаемые к расчету (п.6+п.7-п.8)	106,53	102,1	
10. Чистые активы, Ча (п.4-п.9)	100,11	104,46	

Факторный анализ стоимости чистых активов

Факторный анализ изменения стоимости чистых активов производится с использованием формулы:

$$\text{Стоим.ЧА} = \text{УК} - \text{Авыкупл.} + \text{Переоц.ВОА} + \text{ДК} + \text{РК} + (\text{Нераспр.пр.} - \text{Непокр.уб.}) - \text{Задолж.ув} + \text{Дох.буд.пер.}, (7)$$

где УК – уставный капитал;

Авыкупл. – собственные акции, выкупленные у акционеров;

Переоц.ВОА – переоценка внеоборотных активов;

ДК – добавочный капитал;

РК – резервный капитал;

Нераспр.пр. – нераспределенная прибыль;

Непокр.уб. – непокрытый убыток;

Задолж.ув – задолженность участников (учредителей) по вкладам в уставный капитал;

Дох.буд.пер. – доходы будущих периодов.

Таблица 1.21

Оценка стоимости чистых активов организации для факторного анализа, тыс.руб.

Показатель	2019	2020	2021	Абсолютное изменение	
				2020	2021
1. Уставный капитал	9988619	9988619	9988619	0	0
2. Собственные акции, выкупленные у	0	0	0	0	0

акционеров					
3. Переоценка внеоборотных активов	0	0	0	0	0
4. Добавочный капитал	23179700	23179700	23179700	0	0
5. Резервный капитал	211383	211383	211521	0	138
6. Нераспределенная прибыль (убыток)	0	0	0	0	0
7. Задолженность участников (учредителей) по вкладам в уставный капитал	0	0	0	0	0
8. Доходы будущих периодов	213803	228015	309959	14212	81944
9. Чистые активы, Ча (п.1+п.2-п.3+п.4+п.5+п.6-п.7+п.8)	33593505	33607717	33689799	14212	82082

Таблица 1.22

Темп роста капитала, %			
Показатель			
			2020
			2021
1. Уставный капитал			100
2. Собственные акции, выкупленные у акционеров			-
3. Переоценка внеоборотных активов			-
4. Добавочный капитал			100
5. Резервный капитал			100
6. Нераспределенная прибыль (убыток)			-
7. Задолженность участников (учредителей) по вкладам в уставный капитал			-
8. Доходы будущих периодов			106,65
9. Чистые активы, Ча (п.1+п.2-п.3+п.4+п.5+п.6-п.7+п.8)			100,04
8. Доходы будущих периодов			106,65

Изменение чистых активов за счет: изменения резервного капитала

$\Delta\P=33607855-33607717=138$ тыс.руб.

$\Delta\P=33689799-33607855=81944$ тыс.руб.

Итого: $\Delta\P=138+81944=82082$ тыс.руб.

Таблица 1.23

Факторный анализ чистых активов		
Фактор	Изменения за отчетный год, тыс.руб.	Удельный вес, %
Уставный капитал	0	0
Собственные акции, выкупленные у акционеров	0	0
Переоценка внеоборотных активов	0	0
Добавочный капитал	0	0
Резервный капитал	138	0,17
Нераспределенная прибыль	0	0
Задолженность участников	0	0
Доходы будущих периодов	81944	99,83
Всего, изменение ЧА	82082	100

Таблица 1.24

Соотношение стоимости чистых активов и уставного капитала, тыс.руб.

Показатель	2019	2020	2021	Абсолютное изменение	
				2020	2021
1. Собственный капитал, Кр	26457908	26473511	27581786	15603	1108275
2. Внеоборотные активы, ВА	65905546	66844868	68729936	939322	1885068
3. Собственный оборотный капитал, СОК (п.1-п.2)	-39447638	-40371357	-41148150	-923719	-776793
3а. Кредиты и займы под внеоборотные активы	25300740	29730360	27735257	4429620	-1995103
Уточненная величина собственного оборотного капитала, СОК, п.3+п.3а	-14146898	-10640997	-13412893	3505901	-2771896
4. Задолженность участникам (учредителям) по выплате доходов, З	0	0	0	0	0
5. Резервы предстоящих расходов, Рпр	2717333	3122496	2686030	405163	-436466
6. Чистые активы, Ча (п.1-п.4-п.5)	26671711	26701526	27891745	29815	1190219
7. Уставный капитал, УК	9988619	9988619	9988619	0	0
8. Превышение чистых активов над уставным капиталом (п.6-п.7)	16683092	16712907	17903126	29815	1190219
9. Резервный капитал	211383	211383	211521	0	138
10. Превышение чистых активов над уставным и резервным капиталом (п.8-п.9)	16471709	16501524	17691605	29815	1190081

Данные таблицы показывают, что собственный оборотный капитал снизился на 776793 тыс.руб. Это снижение было обусловлено действием следующих факторов:

- уменьшение оборотной части уставного капитала на 114312543 тыс.руб.(с 26473511 тыс.руб. до 27581786 тыс.руб.).
- снижением суммы средств прочих источников формирования собственного капитала (в т.ч. нераспр.пр) на 115089336 тыс.руб.

Итого: $114312543 + 0 + 0 - 115089336 = -776793$ тыс.руб.

Таблица 1.25

Темп роста капитала, %

Показатель	2020	2021
1. Собственный капитал, Кр	100,06	104,19
2. Внеоборотные активы, ВОА	101,43	102,82
3. Собственный оборотный капитал, СОК (п.1-п.2)	102,34	101,92
3а. Кредиты и займы под внеоборотные активы	117,51	93,29
Уточненная величина собственного оборотного капитала, СОК, п.3+п.3а	75,22	126,05
4. Задолженность участникам (учредителям) по выплате	-	-

доходов, З		
5. Резервы предстоящих расходов, Рпр	114,91	86,02
6. Чистые активы, Ча (п.1-п.4-п.5)	100,11	104,46
7. Уставный капитал, УК	100	100
8. Превышение чистых активов над уставным капиталом (п.6-п.7)	100,18	107,12
9. Резервный капитал	100	100,07
10. Превышение чистых активов над уставным и резервным капиталом (п.8-п.9)	100,18	107,21

Чистые активы организации на отчетный период на 17903126 тыс.руб. или 79,24% превышают уставный капитал. Превышение чистых активов над уставным капиталом и в то же время их увеличение за период говорит о хорошем финансовом положении организации по данному признаку.

Выводы по разделу:

- на предприятии идет снижение доли внеоборотных активов и соответственно возросла доля оборотных активов, в связи с этим часть оборотных активов может быть отвлечена на кредитование потребителей товаров и прочих дебиторов.

- доля основных средств снизилась незначительно за счет амортизации;
- произошёл рост имущественного потенциала предприятия.
- структура собственного капитала представляется нерациональной (большая доля добавочного капитала);
- доля мобильных активов в структуре имущества предприятия занимает 21,55%;
- поскольку доля иммобилизованных активов снизилась, часть мобилизованных активов может быть отвлечена на кредитование потребителей товаров и прочих дебиторов. Это свидетельствует о фактической иммобилизации части оборотных средств из производственной программы.

- заемный капитал организации превышает собственный, что может негативно отразиться на финансовом положении организации.

Контрольные вопросы

1. Дайте определение понятиям «имущество организации», «оборотные средства»?
2. Назовите методы анализа имущественного потенциала организации?
3. Какие элементы входят в структуру имущества организации?
4. Какие документы организации составляют информационную базу для проведения анализа имущественного потенциала?
5. Как определяют коэффициент износа?
6. Как определяют коэффициент обновления?
7. Как определяют коэффициент выбытия?
8. Что показывает коэффициент мобильных и иммобилизованных средств?
9. Где применяется горизонтальный анализ?
10. Чем отличается горизонтальный анализ от вертикального анализа?

Практические задания к 1 разделу

Задание 1. На основании данных бухгалтерской отчетности рассчитайте показатели эффективности использования имущества организации, используя таблицы 1.26-1.28. Оцените влияние факторов на изменение рентабельности активов в отчетном году по сравнению с предыдущим. Сформулируйте обоснованные выводы.

Таблица 1.26

Состав имущества предприятия

Актив	20__	20__	20__	Абсолютное изменение	
				20__	20__
1. Внеоборотные активы, в том числе:					
Нематериальные активы					
Основные средства					
Финансовые вложения					
Отложенные налоговые активы					
Прочие внеоборотные активы					
2. Оборотные (текущие) активы, в том числе:					
Запасы					
• НДС					
Дебиторская задолженность					
Краткосрочные финансовые вложения					
Денежные средства					
Прочие оборотные активы					
Баланс					

Таблица 1.27

Состав источников формирования имущества предприятия

Пассив	20__	20__	20__	Абсолютное изменение	
				20__	20__
1. Собственный капитал, в том числе:					
Уставный капитал					
Добавочный капитал					
Резервный капитал					
2. Долгосрочные обязательства, в том числе:					
заемные средства					
прочие долгосрочные обязательства					
3. Краткосрочные обязательства, в том числе:					
заемные средства					
кредиторская задолженность					
доходы будущих периодов					
прочие обязательства					
Валюта баланса					

Таблица 1.28

Оценка имущественного положения

Показатели	20__	20__	20__	Абсолютное изменение	
				20__	20__
1. Активы					
3. Задолженность участников по взносам в уставный капитал					
4. Сумма хозяйственных средств, находящихся в распоряжении организации, п.1-п.3					
5. Доля основных средств в активах, %					
6. Доля активной части основных средств, %					
7. Коэффициент износа основных средств, %					
8. Коэффициент износа активной части основных средств, %					
9. Коэффициент обновления, %					
10. Коэффициент выбытия, %					

Задание 2. По данным бухгалтерской отчетности провести анализ состава, структуры и динамики активов бухгалтерского баланса. Провести оценку стоимости чистых активов организации, тыс.руб., используя таблицу 1.29. Сформулируйте обоснованные выводы.

Таблица 1.29

Оценка стоимости чистых активов организации, тыс.руб.

Показатель	20__	20__	20__	Абсолютное изменение	
				20__	20__
1. Активы					
1.1. Внеоборотные активы					
1.2. Оборотные активы					
2. Затраты по выкупу собственных акций у акционеров					
3. Задолженность участников по взносам в уставный капитал					
4. Итого активы, принимаемые к расчету (п.1-п.2-п.3)					
5. Пассивы					
6. Долгосрочные обязательства					
7. Краткосрочные обязательства					
8. Доходы будущих периодов					
9. Итого пассивов, принимаемые к расчету (п.6+п.7-п.8)					
10. Чистые активы, Ча (п.4-п.9)					

РАЗДЕЛ 2. АНАЛИЗ ЛИКВИДНОСТИ И ПЛАТЕЖЕСПОСОБНОСТИ

2.1. Анализ соотношения активов по степени ликвидности и обязательств по сроку погашения

Ликвидность – способность организации преобразовать свои активы в денежные средства.

Ликвидность баланса – это соотношение реализуемости актива с погашаемостью пассива, иными словами способность обязательств погашаться вследствие оплаты.

Цель анализа ликвидности – оценить способность предприятия своевременно в полном объеме выполнять краткосрочные обязательства за счет текущих активов.

Ликвидность баланса определяется как степень покрытия обязательств организации его активами, срок превращения которых в деньги соответствует сроку погашения обязательств. Ликвидность баланса достигается путем установления равенства между обязательствами организации и его активами. Необходимость проведения анализа ликвидности бухгалтерской отчетности возникает из-за важности оценки платежеспособности предприятия. При этом показатели ликвидности и платежеспособности нетождественны.

Активы баланса группируются по времени превращения их в денежную форму:

1. Наиболее ликвидные активы А1 (денежные средства организации (стр.1250) и краткосрочные финансовые вложения (стр. 1240))
2. Быстрореализуемые активы А2 (краткосрочная дебиторская задолженность (стр. 1230) и прочие оборотные активы (стр. 1260))
3. Медленно реализуемые активы А3 (материально-производственные запасы (стр. 1210), НДС (стр. 1220))
4. Труднореализуемые активы А4 (внеоборотные активы (итог 1-го раздела баланса))

Пассивы баланса группируются по степени срочности их оплаты:

1. Наиболее срочные обязательства П1 (кредиторская задолженность (стр. 1520))
2. Краткосрочные пассивы П2 (краткосрочные кредиты и займы (стр. 1510), прочие обязательства (стр. 1550))
3. Долгосрочные пассивы П3 (долгосрочные обязательства (итог 4-го раздела))
4. Постоянные пассивы П4 (собственные средства (итог 3-го раздела пассива баланса))

Группировка активов и пассивов по степени ликвидности их структура и темп роста представлены в таблицах 2.1-2.6.

Таблица 2.1

Группировка активов по степени ликвидности

Показатели	2019	2020	2021	Абсолютное значение	
				2020	2021
Наиболее ликвидные активы (А1)	433935	640062	903308	206127	263246
Быстро реализуемые активы (А2)	13881022	16528514	16667864	2647492	139350
Медленно реализуемые активы (А3)	1354123	1176980	1307650	-177143	130670
Труднореализуемые активы (А4)	65905546	66844868	68729936	939322	1885068
Баланс	81574626	85190424	87608758	3615798	2418334

Таблица 2.2

Структура активов по степени ликвидности, %

Показатели	2019	2020	2021	Абсолютное значение	
				2020	2021
Наиболее ликвидные активы (А1)	0,53	0,75	1,03	0,22	0,28
Быстро реализуемые активы (А2)	17,02	19,4	19,03	2,38	-0,37

Медленно реализуемые активы (А3)	1,66	1,38	1,49	-0,28	0,11
Труднореализуемые активы (А4)	80,79	78,47	78,45	-2,32	-0,02
Баланс	100	100	100	0	0

Таблица 2.3

Темп роста активов по степени ликвидности, %

Показатели	2020	2021
Наиболее ликвидные активы (А1)	147,5	141,13
Быстро реализуемые активы (А2)	119,07	100,84
Медленно реализуемые активы (А3)	86,92	111,1
Труднореализуемые активы (А4)	101,43	102,82
Баланс	104,43	102,84

Доля активов «А2» равна 19,03% общей суммы оборотных средств. Активы группы «А3» составляют 1,49%. Группировка активов предприятия показала, что в структуре имущества за отчетный период преобладают активы «А2» на общую сумму 68729936 тыс. руб.

Анализ таблицы 2.2. свидетельствует о том, что величина активов возросла в основном за счет активов «А1» (0,28%).

Таким образом, можно прийти к выводу, что предприятие имеет низкий уровень ликвидности, а его оборотные средства – это в первую очередь активы группы «А3» составляют, имеющие долгосрочную ликвидность.

За анализируемый период произошли следующие изменения. Доля активов «А1» возросла с 0,75% до 1,03% оборотных средств за счет привлечения новых кредитов и займов. Доля активов «А2» сократилась на 0,37%. Доля активов группы «А3» увеличилась незначительно.

Таблица 2.4

Группировка пассивов по срочности погашения обязательств

Показатели	2019	2020	2021	Абсолютное значение	
				2020	2021
Наиболее срочные обязательства (П1)	11569330	12391852	11377794	822522	-1014058
Краткосрочные пассивы (П2)	10177169	8162716	12583646	-2014453	4420930
Долгосрочные пассивы (П3)	33156416	37934330	35755573	4777914	-2178757
Собственный капитал предприятия (П4)	26671711	26701526	27891745	29815	1190219
Баланс	81574626	85190424	87608758	3615798	2418334

Таблица 2.5

Структура пассивов по срочности погашения обязательств, %

Показатели	2019	2020	2021	Абсолютное значение	
				2020	2021
Наиболее срочные обязательства (П1)	14,18	14,55	12,99	0,37	-1,56

Краткосрочные пассивы (П2)	12,48	9,58	14,36	-2,9	4,78
Долгосрочные пассивы (П3)	40,65	44,53	40,81	3,88	-3,72
Собственный капитал предприятия (П4)	32,7	31,34	31,84	-1,36	0,5
Баланс	100	100	100	0	0

Таблица 2.6

Темп роста пассивов, %		
Показатели	2020	2021
Наиболее срочные обязательства (П1)	107,11	91,82
Краткосрочные пассивы (П2)	80,21	154,16
Долгосрочные пассивы (П3)	114,41	94,26
Собственный капитал предприятия (П4)	100,11	104,46
Баланс	104,43	102,84

В структуре пассивов в отчетном периоде преобладает группа пассивов (П3) на общую сумму 35755573 тыс.руб. Также предприятие привлекает краткосрочные кредиты и займы ($P2 > 0$).

2.2. Анализ ликвидности баланса (имущественный подход)

Условие абсолютной ликвидности баланса:

$$A1 \geq P1$$

$$A2 \geq P2$$

$$A3 \geq P3$$

$$A4 \leq P4$$

Анализ ликвидности баланса предприятия за 2019-2021 представлены в таблицах 2.7-2.9.

Таблица 2.7

Анализ ликвидности баланса предприятия за 2019			
Актив	Пассив	Условие	Излишек (недостаток) платежных средств, тыс.руб.
A1=433935	P1=11569330	$\leq$	-11135395
A2=13881022	P2=10177169	$\geq$	3703853
A3=1354123	P3=33156416	$\leq$	-31802293
A4=65905546	P4=26671711	$\geq$	39233835

Анализ ликвидности баланса предприятия за 2019 показывает, что, у предприятия недостаточно денежных средств для погашения наиболее срочных обязательств (недостаток 11135395 тыс.руб.). Выполненный расчет абсолютных величин по платежному излишку или недостатку показывает, что наиболее ликвидные активы покрывают лишь 3,8% обязательств ($433935 / 11569330 * 100\%$).

Из четырех соотношений характеризующих наличие ликвидных активов у организации за рассматриваемый период выполняется только одно. Баланс организации в анализируемом периоде не является ликвидным. Предприятию по итогам 2019 периода необходимо было проработать структуру баланса, чтобы иметь возможность отвечать по своим обязательствам (недостаток составил 11135395 тыс.руб.).

Таблица 2.8

Анализ ликвидности баланса предприятия за 2020			
Актив	Пассив	Условие	Излишек (недостаток) платежных средств, тыс.руб.
A1=640062	P1=12391852	$\leq$	-11751790

A2=16528514	П2=8162716	≥	8365798
A3=1176980	П3=37934330	≤	-36757350
A4=66844868	П4=26701526	≥	40143342

В соответствии с принципами оптимальной структуры активов по степени ликвидности, краткосрочной дебиторской задолженности должно быть достаточно для покрытия среднесрочных обязательств (краткосрочной задолженности за минусом текущей кредиторской задолженности). В данном случае это соотношение выполняется – у предприятия достаточно краткосрочной дебиторской задолженности для погашения среднесрочных обязательств.

Таблица 2.9

Анализ ликвидности баланса предприятия за 2021

Актив	Пассив	Условие	Излишек (недостаток) платежных средств, тыс.руб.
A1=903308	П1=11377794	≤	-10474486
A2=16667864	П2=12583646	≥	4084218
A3=1307650	П3=35755573	≤	-34447923
A4=68729936	П4=27891745	≥	40838191

Активы «А3» не покрывают долгосрочные пассивы (недостаток 34447923 тыс.руб.) Они покрывают лишь 3,7% обязательств (1307650 / 35755573 * 100). Активы «А4» больше постоянных пассивов, т.е. минимальное условие финансовой устойчивости не соблюдается. Из 4-х соотношений характеризующих наличие ликвидных активов у организации за рассматриваемый период выполняется только одно. Баланс организации в анализируемом периоде не является ликвидным.

2.3. Расчет коэффициентов ликвидности

Общий показатель ликвидности

$$K_{\text{л}} = \frac{(A1+0,5A2+0,3A3)}{(П1+0,5П2+0,3П3)}, \quad (8)$$

$$K_{\text{л}}(2019) = \frac{(433935+0,5*13881022+0,3*1354123)}{(11569330+0,5*13881022+0,3*1354123)} = 0,4113$$

$$K_{\text{л}}(2020) = \frac{(640062+0,5*16528514+0,3*1176980)}{(12391852+0,5*16528514+0,3*1176980)} = 0,4406$$

$$K_{\text{л}}(2021) = \frac{(903308+0,5*16667864+0,3*1307650)}{(11377794+0,5*16667864+0,3*1307650)} = 0,479$$

Коэффициент абсолютной ликвидности

$$K_{\text{ал}} = \frac{A1}{(П1+П2)}, \quad (9)$$

$$K_{\text{ал}}(2019) = \frac{433935}{(11569330+10177169)} = 0,02$$

$$K_{\text{ал}}(2020) = \frac{640062}{(12391852+8162716)} = 0,0311$$

$$K_{\text{ал}}(2021) = \frac{903308}{(11377794+12583646)} = 0,0377$$

Коэффициент абсолютной ликвидности:

$$K_{\text{ал}} = \frac{A1}{\Pi1}, (10)$$

$$K_{\text{ал}}(2019) = \frac{433935}{11569330} = 0,0375$$

$$K_{\text{ал}}(2020) = \frac{640062}{12391852} = 0,0517$$

$$K_{\text{ал}}(2021) = \frac{903308}{11377794} = 0,0794$$

Коэффициент срочной ликвидности показывает, какую часть текущей краткосрочной задолженности организация может погасить за счет денежных средств, краткосрочных финансовых вложений, дебиторской задолженности.

$$K_{\text{кл}} = \frac{(A1+A2)}{(\Pi1+\Pi2)}, (11)$$

$$K_{\text{кл}}(2019) = \frac{(433935+13881022)}{(11569330+10177169)} = 0,6583$$

$$K_{\text{кл}}(2020) = \frac{(640062+16528514)}{(12391852+8162716)} = 0,8353$$

$$K_{\text{кл}}(2021) = \frac{(903308+16667864)}{(11377794+12583646)} = 0,7333$$

Коэффициент текущей ликвидности

Коэффициент текущей ликвидности показывает, какую часть текущих обязательств по кредитам и расчетам можно погасить, мобилизовав все оборотные средства.

$$K_{\text{тл}} = \frac{(A1+A2+A3)}{(\Pi1+\Pi2)}, (12)$$

$$K_{\text{тл}}(2019) = \frac{(433935+13881022+1354123)}{(11569330+10177169)} = 0,7205$$

$$K_{\text{тл}}(2020) = \frac{(640062+16528514+1176980)}{(12391852+8162716)} = 0,8925$$

$$K_{\text{тл}}(2021) = \frac{(903308+16667864+1307650)}{(11377794+12583646)} = 0,7879$$

Коэффициент текущей ликвидности (коэффициент покрытия):

$$K_{\text{тл}} = \frac{(A1+A2+A3)}{(\Pi1+\Pi2+\Pi3)}, (13)$$

$$K_{\text{тл}}(2019) = \frac{(433935+13881022+1354123)}{(11569330+10177169+33156416)} = 0,2854$$

$$K_{\text{тл}}(2020) = \frac{(640062+16528514+1176980)}{(12391852+8162716+37934330)} = 0,3137$$

$$K_{\text{тл}}(2021) = \frac{(903308+16667864+1307650)}{(11377794+12583646+35755573)} = 0,3161$$

Коэффициенты ликвидности за года и система показателей ликвидности предприятия представлены в таблицах 2.10-2.11.

Таблица 2.10

Коэффициенты ликвидности

Показатели	Формула	Значение			Изменение		Нормативное ограничение
		2019	2020	2021	2020	2021	
Общий показатель ликвидности	$\frac{(A1+0,5A2+0,3A3)}{(\Pi1+0,5\Pi2+0,3\Pi3)}$	0,4113	0,4406	0,479	0,0293	0,0384	не менее 1

Коэффициент абсолютной ликвидности	$\frac{A1}{(П1+П2)}$	0,02	0,0311	0,0377	0,011 1	0,0066	0,2 и более, Допустимое значение 0,1
Коэффициент абсолютной ликвидности	$\frac{A1}{П1}$	0,0375	0,0517	0,0794	0,014 2	0,0277	0,2 и более
Коэффициент срочной ликвидности	$\frac{(A1+A2)}{(П1+П2)}$	0,6583	0,8353	0,7333	0,177	-0,102	не менее 1, Допустимое значение 0,7-0,8
Коэффициент текущей ликвидности	$\frac{(A1+A2+A3)}{(П1+П2)}$	0,7205	0,8925	0,7879	0,172	-0,105	не менее 2,0
Коэффициент текущей ликвидности (коэффициент покрытия)	$\frac{(A1+A2+A3)}{(П1+П2+П3)}$	0,2854	0,3137	0,3161	0,028 3	0,0024	1 и более. Оптимальное не менее 2,0

Расчет коэффициентов абсолютной, быстрой, текущей ликвидности ниже нормативного значения, в это случае необходимо рассчитывать коэффициент восстановления платежеспособности.

Показатель восстановления платежеспособности говорит о том, сможет ли предприятие в случае потери платежеспособности в ближайшие шесть месяцев ее восстановить при существующей динамике изменения показателя текущей ликвидности.

$$K_{\text{восст.платеж}} = \frac{(K_{\text{ТЛКП}} + 6/T * (K_{\text{ТЛКП}} - K_{\text{ТЛНП}}))}{2} = \frac{(0,8925 + 6/12 * (0,8925 - 0,7205))}{2} = 0,5$$

На конец анализируемого периода значение показателя меньше 1, что говорит о том, что предприятие не сможет восстановить свою платежеспособность.

Поскольку коэффициент текущей ликвидности за 2021 оказался ниже нормы ($0,7879 < 2$), то необходимо рассчитывать коэффициент восстановления платежеспособности.

$$K_{\text{восст.платеж}} = \frac{(K_{\text{ТЛКП}} + 6/T * (K_{\text{ТЛКП}} - K_{\text{ТЛНП}}))}{2} = \frac{(0,7879 + 6/12 * (0,7879 - 0,8925))}{2} = 0,4$$

На конец анализируемого периода значение показателя меньше 1, что говорит о том, что предприятие не сможет восстановить свою платежеспособность.

Соотношение краткосрочной дебиторской и краткосрочной кредиторской задолженности

$$K_{\text{дк}} = \frac{ДЗ}{КЗ}, (14)$$

$$K_{\text{дк}}(2019) = \frac{13881022}{11519175} = 1,205$$

$$K_{\text{дк}}(2020) = \frac{16528514}{12349325} = 1,3384$$

$$K_{\text{дк}}(2021) = \frac{16667864}{11337435} = 1,4702$$

Таблица 2.11

Система показателей ликвидности предприятия

Показатели	Формула	Значение			Изменение		Нормативное ограничение
		2019	2020	2021	2020	2021	
Коэффициент текущей ликвидности	$\frac{(A1 + A2 + A3)}{(П1 + П2)}$	0,7205	0,8925	0,7879	0,172	-0,105	не менее 2,0
Коэффициент срочной (быстрой) ликвидности	$\frac{(A1 + A2)}{(П1 + П2)}$	0,6583	0,8353	0,7333	0,177	-0,102	не менее 1. Допустимое значение 0,7-0,8
Коэффициент абсолютной ликвидности	$\frac{A1}{(П1 + П2)}$	0,02	0,0311	0,0377	0,0111	0,0066	0,2 и более. Допустимое значение 0,1
Соотношение краткосрочной дебиторской и краткосрочной кредиторской задолженности	$\frac{ДЗ}{КЗ}$	1,205	1,3384	1,4702	0,133	0,132	-
Отношение займов и кредитов, погашаемых в срок к общей сумме займов и кредитов	займы и кредиты, погашаемые в срок/общая сумма займов и кредитов	0	0	0	0	0	-
Чистые активы	Сумма активов - Сумма обязательств	2667171 1	2670152 6	2789174 5	29815	1190219	-
Собственные оборотные средства	Текущие активы - текущие обязательства	- 9008555	- 5559523	- 8078607	344903 2	-2519084	-
Доля собственных оборотных средств в покрытии запасов	$\frac{СОС}{Запасы}$	-6,6527	-4,7235	-6,178	1,929	-1,455	-

2.4. Анализ ликвидности баланса (функциональный подход)

Условие абсолютной ликвидности баланса:

$$A1+A2 \geq П2$$

$$A3 \geq П1$$

$$A4 \leq П4+П3$$

Анализ ликвидности баланса предприятия за 2019-2021 представлены в таблицах 2.12-2.14.

Таблица 2.12

Анализ ликвидности баланса предприятия за 2019

Актив	Пассив	Условие	Излишек (недостаток) платежных средств, тыс.руб.
A1+A2=433935+13881022	П2=10177169	$\geq$	4137788
A3=1354123	П1=11569330	$\leq$	-10215207
A4=65905546	П4+П3=33156416+26671711	$\geq$	6077419

В анализируемом периоде у предприятия имеются ликвидные средства и дебиторская задолженность для погашения краткосрочных кредитов и займов (излишек 4137788 тыс.руб.). Кредиторская задолженность не соответствует запасам (недостаток 10215207 тыс.руб.). У исследуемой организации отсутствует возможность финансирования внеоборотных активов (недостаток 6077419 тыс.руб.). Из трех соотношений характеризующих наличие ликвидных активов у организации за рассматриваемый период выполняется только одно. Данные баланса в 2019 году не являются ликвидными.

Таблица 2.13

Анализ ликвидности баланса предприятия за 2020

Актив	Пассив	Условие	Излишек (недостаток) платежных средств, тыс.руб.
A1+A2=640062+16528514	П2=8162716	$\geq$	9005860
A3=1176980	П1=12391852	$\leq$	-11214872
A4=66844868	П4+П3=37934330+26701526	$\geq$	2209012

В анализируемом периоде у предприятия имеются ликвидные средства и дебиторская задолженность для погашения краткосрочных кредитов и займов (излишек 9005860 тыс.руб.). Кредиторская задолженность не соответствует запасам (недостаток 11214872 тыс.руб.). У предприятия отсутствует возможность финансирования внеоборотных активов (недостаток 2209012 тыс.руб.). Из трех соотношений характеризующих ликвидность активов у организации за рассматриваемый период выполняется только одно. Данные баланса в 2020 году не является ликвидным.

Таблица 2.14

Анализ ликвидности баланса предприятия за 2021

Актив	Пассив	Условие	Излишек (недостаток) платежных средств, тыс.руб.
A1+A2=903308+16667864	П2=12583646	$\geq$	4987526
A3=1307650	П1=11377794	$\leq$	-10070144
A4=68729936	П4+П3=35755573+27891745	$\geq$	5082618

В 2021 также как в предыдущих годах у предприятия имеются ликвидные средства и дебиторская задолженность для погашения краткосрочных кредитов и займов (излишек 4987526 тыс.руб.). Кредиторская задолженность не соответствует запасам (недостаток 10070144 тыс.руб.). Баланс организации в анализируемом периоде не является ликвидным.

2.5 Анализ платежеспособности предприятия

В финансово-хозяйственной деятельности у организации возникает необходимость дать оценку платежеспособности организации, т. е. ее способности своевременно и полностью.

Платежеспособность – это способность организации своевременно и полностью выполнять свои финансовые обязательства, т. е. рассчитываться по всем своим обязательствам. Основными признаками платежеспособности являются: наличие в достаточном объеме средств на расчетном счете и отсутствие просроченной кредиторской задолженности.

Поскольку в процессе анализа изучается текущая и перспективная платежеспособность, текущая платежеспособность за анализируемый период может быть определена путем сопоставления наиболее ликвидных средств и быстро реализуемых активов с наиболее срочными и краткосрочными обязательствами.

Текущая платежеспособность считается нормальной, если соблюдается условие, $A1 + A2 \geq П1 + П2$ и это свидетельствует о платежеспособности (неплатежеспособности) на ближайший к рассматриваемому моменту промежуток времени.

Перспективная платежеспособность характеризуется условием: $A3 \geq П3$ Перспективная платежеспособность представляет собой прогноз платежеспособности на основе сравнения будущих поступлений и платежей, из которых представлена лишь часть, поэтому этот прогноз носит приближенный характер.

Расчет текущей и перспективной платежеспособности за 2019-2021 годы представлена в таблице 2.15.

Таблица 2.15

Текущая и перспективная платежеспособность за 2019-2021 годы

	2019	2020	2021
Текущая платежеспособность	433935+13881022 <11569330+10177169	640062+16528514<12 391852+8162716	903308+1666786 4<11377794+12583646
Перспективная платежеспособность	1354123<33156416	1176980<37934330	1307650<35755573

За исследуемые 3 года организация неплатежеспособна, платежный недостаток 2019 году составил 7431542 тыс.руб. (14314957 - 21746499), на конец периода обязательства превышают возможности организации в 1,5 раза, 2020 году 3385992 тыс.руб. (17168576 - 20554568) обязательства превышают возможности организации в 1,2 раза, 2021 году 6390268 тыс.руб. (17571172 - 23961440), на конец периода обязательства превышают возможности организации в 1,4 раза.

Данные перспективной платежеспособности в таблице 2.17 подтверждают неплатежеспособность организации:

- в 2019 году платежный недостаток составил 31802293 тыс.руб. (1354123 - 33156416);
- в 2020 году платежный недостаток составил 36757350 тыс.руб. (1176980 - 37934330);
- в 2021 году платежный недостаток составил 34447923 тыс.руб. (1307650 - 35755573).

Таким образом, можно дать прогноз о неплатежеспособности рассматриваемой организации.

Расчет платежного излишка или недостатка по результатам анализа ликвидности с использованием нормативных скидок представлена в таблице 2.16-2.17.

Таблица 2.16

Расчет платежного излишка или недостатка по результатам анализа ликвидности с использованием нормативных скидок на 2021

Актив	На конец периода, тыс.руб.	Пассив	На конец периода, тыс.руб.	Платежный излишек (+) или недостаток, (-), тыс.руб.
1.Наиболее ликвидные активы	903308	1.Наиболее срочные обязательства	9069948	-8166640
2.Быстро реализуемые активы	13988116,2	2.Краткосрочные обязательства	2267487	11720629,2
3.Медленно реализуемые активы	4138148,8	3.Долгосрочные обязательства по кредитам и займам	40318903	-36180754,2
4.Трудно реализуемые активы	68579185	4.Постоянные пассивы	35952420	32626765
БАЛАНС	87608758	БАЛАНС	87608758	-

Текущая платежеспособность

$$903308+13988116,2 \geq 9069948+2267487$$

На конец периода организацией выполняется условие текущей платежеспособности, платежный излишек составил 3553989,2 тыс.руб. (14891424,2 - 11337435), возможности превышают обязательства организации в 1,3 раза.

Перспективная платежеспособность $4138148,8 < 40318903$

Организация неплатежеспособна, платежный недостаток составил 36180754,2 тыс.руб. (4138148,8 - 40318903).

Общая платежеспособность: $A3-P3+\Delta \quad 4138148,8-40318903-36180754,2=-72361508,4$ тыс.руб.

Таким образом, можно дать прогноз, что в дальнейшем организация окажется неплатежеспособной.

Контрольные вопросы

1. Для чего необходим анализ ликвидности баланса?
2. Что собой представляет анализ ликвидности бухгалтерского баланса?
3. Что понимается под ликвидностью баланса и ликвидностью активов?
4. По какому признаку группируются пассивы баланса для проведения анализа его ликвидности?
5. При каком соотношении активов и пассивов баланс считается абсолютно ликвидным?
6. Каково оптимальное соотношение между дебиторской и кредиторской задолженностью?
7. Чем отличается ликвидность от платежеспособности?
8. О чем говорит снижение коэффициента текущей ликвидности?
9. О чем говорит низкий коэффициент срочной ликвидности?
10. Что значит если коэффициент критической ликвидности не достигает нормы?
11. Как определить платежеспособность предприятия?
12. Для чего нужен анализ платежеспособности предприятия?
13. Какой показатель показывает текущую платежеспособность?
14. Какой коэффициент является наиболее существенным для оценки платежеспособности организации?
15. Чем отличается кредитоспособность от платежеспособности?
16. Как найти степень платежеспособности по текущим обязательствам?

17. Что показывает степень платежеспособности по текущим обязательствам?
18. Перечислите пути повышения финансовой устойчивости и платежеспособности организации.
19. Назовите формальные и неформальные критерии несостоятельности (банкротства), которые можно выявить по данным бухгалтерского баланса.

Практические задания к 2 разделу

Задание 1. Сгруппировать активы организации по степени ликвидности, пассивы – по срокам погашения обязательств; выявить платежный излишек (недостаток) по каждой группе активов и пассивов, оценить степень ликвидности баланса организации (табл. 2.17).

Таблица 2.17

Расчет платежного излишка или недостатка по результатам анализа ликвидности

Актив	На конец периода, тыс.руб.	Пассив	На конец периода, тыс.руб.	Платежный излишек(+) или недостаток, (-), тыс.руб.
1.Наиболее ликвидные активы		1.Наиболее срочные обязательства		
2.Быстро реализуемые активы		2.Краткосрочные обязательства		
3.Медленно реализуемые активы		3.Долгосрочные обязательства по кредитам и займам		
4.Трудно реализуемые активы		4.Постоянные пассивы		
БАЛАНС		БАЛАНС		

Задание 2. Рассчитать коэффициенты, характеризующие платежеспособность организации, сравнить их с оптимальными значениями, сделать вывод о степени платежеспособности организации и выявить причины отклонений рассчитанных коэффициентов от их оптимальных значений.

РАЗДЕЛ 3. АНАЛИЗ ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТИ ОРГАНИЗАЦИИ

3.1. Анализ обеспеченности запасов и источниками их формирования

Целью анализа финансовой устойчивости является оценка способности организации погашать свои обязательства и сохранять права владения предприятием в долгосрочной перспективе. Одной из основных задач анализа финансового состояния организации является исследование показателей, характеризующих его финансовую устойчивость.

Финансовая устойчивость организации – это такое состояние ее финансовых ресурсов, их распределение и использование, которое обеспечивает развитие организации на основе роста прибыли и капитала при сохранении платежеспособности и кредитоспособности в условиях допустимого риска. Знание предельных границ изменения источников средств для покрытия вложений капитала в основные средства или производственные запасы позволяет генерировать такие направления хозяйственных операций, которые ведут к улучшению финансового состояния организации, к повышению ее устойчивости. Финансовая устойчивость оценивается с помощью абсолютных и относительных показателей.

Абсолютные показатели финансовой устойчивости - это показатели, характеризующие состояние запасов и обеспеченность их источниками формирования.

Анализ обеспеченности запасов источниками их формирования осуществляется в следующей последовательности:

1) Определяется наличие собственных оборотных средств (ЕС) как разность между собственным капиталом (ИС) и иммобилизованными активами (ФИММ).

2) При недостаточности собственных оборотных средств организация может получить долгосрочные займы и кредиты. Наличие собственных и долгосрочных заемных источников (ЕМ) определяется по расчету: $ЕМ = (ИС + КТ) - ФИММ$

3) Общая величина основных источников формирования определяется с учетом краткосрочных займов и кредитов: $Еа = (ИС + КТ + Кт) - ФИММ$

Анализ финансовой устойчивости их значение и изменение представлены в таблицах 3.1-3.4.

Таблица 3.1

Анализ финансовой устойчивости

Показатели	Абсолютное значение			Абсолютное изменение	
	2019	2020	2021	2020	2021
1. Собственный капитал, Кр	26457908	26473511	27581786	15603	1108275
2. Внеоборотные активы, ВА	65905546	66844868	68729936	939322	1885068
3. Наличие собственных оборотных средств (СОС1), ЕС, (п.1-п.2)	-39447638	-40371357	-41148150	-923719	-776793
4. Долгосрочные обязательства, КТ	30439083	34811834	33069543	4372751	-1742291
5. Наличие собственных и долгосрочных заемных источников формирования запасов (СОС2), ЕМ, (п.3+п.4)	-9008555	-5559523	-8078607	3449032	-2519084
6. Краткосрочные займы и кредиты, Кт	10177169	8162716	12583646	-2014453	4420930

7. Общая величина основных источников формирования запасов (СОСЗ), Еа, (п.5+п.6)	1168614	2603193	4505039	1434579	1901846
8. Общая величина запасов, Z	1354123	1176980	1307650	-177143	130670
9. Излишек (+)/недостаток (-) собственных источников формирования запасов, ±ЕС, (п.3-п.8)	-40801761	-41548337	-42455800	-746576	-907463
10. Излишек (+)/недостаток (-) собственных и долгосрочных заемных источников формирования запасов, ±ЕМ, (п.5-п.8)	-10362678	-6736503	-9386257	3626175	-2649754
Излишек (+)/недостаток (-) общей величины основных источников формирования запасов, ±Еа, (п.7-п.8)	-185509	1426213	3197389	1611722	1771176
12. Трехкомпонентный показатель типа финансовой ситуации, S	(0;0;0)	(0;0;1)	(0;0;1)	-	-

Финансовое состояние организации на конец 2021 года является неустойчивым это обусловлено недостатком собственных оборотных средств 42455800 тыс.руб., собственных и долгосрочных заемных источников формирования запасов 9386257 тыс.руб., и излишек общей величины основных источников формирования запасов 3197389 тыс.руб.

3.2. Расчет коэффициентов финансовой устойчивости предприятия

Финансовая устойчивость может быть оценена с помощью относительных показателей - коэффициентов, характеризующих степень независимости организации от внешних источников финансирования.

Коэффициент обеспеченности запасов источниками собственных оборотных средств

$$K_o = \frac{ЕС}{Z}, \quad (15)$$

$$K_o(2019) = \frac{-9008555}{1354123} = -6,6527$$

$$K_o(2020) = \frac{-5559523}{1176980} = 4,7235$$

$$K_o(2021) = \frac{-8078607}{1307650} = -6,178$$

Коэффициент соотношения заемных и собственных средств

$$K_{з/с} = \frac{ЗК}{ИС}, \quad (16)$$

$$K_{з/с}(2019) = \frac{52185582}{29389044} = 1,7757$$

$$K_{з/с}(2020) = \frac{55366402}{29824022} = 1,8564$$

$$K_{з/с}(2021) = \frac{57030983}{30577775} = 1,8651$$

Коэффициент автономии (финансовой независимости)

$$K_A = \frac{ИС}{B}, \quad (17)$$

$$K_A(2019) = \frac{29389044}{81574626} = 0,3603$$

$$K_A(2020) = \frac{29824022}{85190424} = 0,3501$$

$$K_A(2021) = \frac{30577775}{87608758} = 0,349$$

Коэффициент соотношения мобильных и иммобилизованных средств

$$K_{M/I} = \frac{M}{F}, \quad (18)$$

$$K_{M/I}(2019) = \frac{15669080}{65905546} = 0,2378$$

$$K_{M/I}(2020) = \frac{18345556}{66844868} = 0,2744$$

$$K_{M/I}(2021) = \frac{18878822}{68729936} = 0,2747$$

Коэффициент маневренности функционирующего капитала

$$K_M = \frac{COC2}{\text{Капитал и резервы}}, \quad (19)$$

$$K_M(2019) = \frac{-9008555}{29389044} = -0,3065$$

$$K_M(2020) = \frac{-5559523}{29824022} = -0,1864$$

$$K_M(2021) = \frac{-8078607}{30577775} = -0,2642$$

Индекс постоянного актива

$$K_{\Pi} = \frac{ФИММ}{ИС}, \quad (20)$$

$$K_{\Pi}(2019) = \frac{65905546}{29389044} = 2,2425$$

$$K_{\Pi}(2020) = \frac{66844868}{29824022} = 2,2413$$

$$K_{\Pi}(2021) = \frac{68729936}{30577775} = 2,2477$$

Коэффициент реальной стоимости имущества

$$K_P = \frac{(COC+ZC+ZH)}{B}, \quad (21)$$

$$K_P(2019) = \frac{(62836928+0+0)}{81574626} = 0,7703$$

$$K_P(2020) = \frac{(64295367+0+0)}{85190424} = 0,7547$$

$$K_P(2021) = \frac{(66086054+0+0)}{87608758} = 0,7543$$

Коэффициент долгосрочного привлечения заемных средств

$$K_D = \frac{КТ}{(ИС+КТ)}, \quad (22)$$

$$K_D(2019) = \frac{30439083}{(29389044+30439083)} = 0,5088$$

$$K_D(2020) = \frac{34811834}{(29824022+34811834)} = 0,5386$$

$$K_d(2021) = \frac{33069543}{(30577775+33069543)} = 0,5196$$

Коэффициент финансовой устойчивости

$$K_y = \frac{(ИС+КТ)}{B}, \quad (23)$$

$$K_y(2019) = \frac{(29389044+30439083)}{81574626} = 0,7334$$

$$K_y(2020) = \frac{(29824022+34811834)}{85190424} = 0,7587$$

$$K_y(2021) = \frac{(30577775+33069543)}{87608758} = 0,7265$$

Коэффициент концентрации заемного капитала

$$K_k = \frac{ЗК}{B}, \quad (24)$$

$$K_k(2019) = \frac{52185582}{81574626} = 0,6397$$

$$K_k(2020) = \frac{55366402}{85190424} = 0,6499$$

$$K_k(2021) = \frac{57030983}{87608758} = 0,651$$

Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами

$$K_{oc} = \frac{ИС}{ОА}, \quad (25)$$

$$K_{oc}(2019) = \frac{-9008555}{15669080} = 1,8756$$

$$K_{oc}(2020) = \frac{-5559523}{18345556} = 1,6257$$

$$K_{oc}(2021) = \frac{-8078607}{18878822} = 1,6197$$

Таблица 3.2

Коэффициенты рыночной финансовой устойчивости предприятия

Показатели	Формула	Значение			Изменение		Нормативное ограничение
		2019	2020	2021	2020	2021	
1. Коэффициент обеспеченности запасов источниками собственных оборотных средств	$\frac{Ec}{Z}$	-6,65	-4,72	-6,19	1,93	-1,46	более 1. Оптимально 0,6 – 0,8
2. Коэффициент соотношения заемных и собственных средств (коэффициент финансового левериджа), $K_{з/с}$	$\frac{ЗК}{ИС}$	1,78	1,86	1,87	0,08	0,009	меньше 1; отрицательная динамика
3. Коэффициент автономии (финансовой независимости), $КА$	$\frac{ИС}{B}$	0,36	0,35	0,349	-0,01	-0,001	0,5 и более (оптимальное 0,6-0,7)
4. Коэффициент соотношения мобильных	$\frac{M}{F}$	0,238	0,274	0,275	0,037	0,0003	1 и более

и иммобилизованных средств, КМ/И							
5. Коэффициент маневренности, КМ	$\frac{ЕС}{ИС}$	-0,31	-0,186	-0,26	0,12	-0,078	Оптимальное значение 0,2-0,5; положительная динамика
6. Индекс постоянного актива, КП	$\frac{ФИММ}{ИС}$	2,243	2,241	2,248	-0,001	0,0064	менее 1
7. Коэффициент реальной стоимости имущества, КР	$КР = \frac{(СОС+ЗС+ЗН)}{В}$	0,770	0,755	0,754	-0,016	-0,0004	
8. Коэффициент долгосрочного привлечения заемных средств, КД	$КД = \frac{КТ}{(ИС+КТ)}$	0,509	0,539	0,52	0,03	-0,019	
9. Коэффициент финансовой устойчивости, Ку	$Ку = \frac{(ИС+КТ)}{В}$	0,733	0,759	0,727	0,025	-0,032	0,8-0,9
10. Коэффициент концентрации заемного капитала, Кк	$Кк = \frac{ЗК}{В}$	0,64	0,65	0,651	0,010	0,0011	0,5 и менее
11. Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами, Кос	$К_{СОС} = \frac{ОС}{В}$	1,876	1,626	1,62	-0,25	-0,006	0,1 и более
Обобщающий коэффициент финансовой устойчивости	$ФУ = \frac{1+2КД+КА+1}{КЗ/С+КР+КП}$	5,954	5,962	5,927	0,009	-0,0356	

Расчеты показателей показывают, что исследуемая организация характеризуется зависимостью от внешних источников финансирования, коэффициент автономии организации составил 0,349 (доля собственных средств в общей величине источников финансирования на конец отчетного периода составляет лишь 34,9%). Полученное значение свидетельствует о неоптимальном балансе собственного и заемного капитала и неудовлетворительном финансовом положении.

Коэффициент автономии имеет тенденцию снижения одновременно с ростом соотношения заемных и собственных средств, это означает снижение финансовой независимости организации и повышении риска финансовых затруднений в будущие периоды.

Коэффициент обеспечения запасов собственными источниками оборотного капитала ниже нормативных значений, то есть организация зависит от заемных источников средств при формировании своих оборотных активов.

Коэффициент финансового левериджа равен 1,87. Это значит, что каждый рубль собственного капитала, вложенный в активы компании, составляет 1,87 рублей заемного капитала. В динамике рост показателя составил 0,0087, что свидетельствует о растущей зависимости компании от внешнего инвестора и кредитора.

Коэффициент маневренности снизился с -0,1864 до -0,2642, что говорит о снижении мобильности собственных средств организации и снижении свободы в маневрировании этими средствами.

Значение коэффициентов постоянных активов свидетельствует о высоком содержании основных средств, внеоборотных средств в собственных источниках. На конец этого периода стоимость их покрывается собственными средствами на 224,8.

Для комплексной оценки финансовой устойчивости целесообразно использовать обобщенные показатели, расчетные формулы которых выводятся на основе обобщения показателей финансовой устойчивости, приведенных ранее. В частности, рекомендуется применение обобщающего коэффициента финансовой устойчивости (ФУ):

$$\Phi Y = \frac{1+2KD+KA+1}{K_{3/C}+KP+KP}, \quad (26)$$

$$\Delta = \frac{-0,0356}{5,962} = -0,006$$

Уровень финансовой устойчивости в анализируемой организации снижен на 0,6%. Анализ финансовой устойчивости организации показывает, насколько сильную зависимость она испытывает от заемных средств, насколько свободно она может маневрировать собственным капиталом, без риска выплаты лишних процентов и пени за неуплату, либо неполную выплату кредиторской задолженности вовремя.

Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами

$$K_{OC} = \frac{IC}{OA}, \quad (27)$$

$$K_{OC}(2019) = \frac{-9008555}{15669080} = 1,8756$$

$$K_{OC}(2020) = \frac{-5559523}{18345556} = 1,6257$$

$$K_{OC}(2021) = \frac{-8078607}{18878822} = 1,6197$$

Коэффициент покрытия инвестиций

$$K_I = \frac{(IC+KT)}{B}, \quad (28)$$

$$K_I(2019) = \frac{(29389044+30439083)}{81574626} = 0,7334$$

$$K_I(2020) = \frac{(29824022+34811834)}{85190424} = 0,7587$$

$$K_I(2021) = \frac{(30577775+33069543)}{87608758} = 0,7265$$

Коэффициент мобильности имущества

$$K_{MI} = \frac{OC}{A_{\text{активы}}}, \quad (29)$$

$$K_{MI}(2019) = \frac{15669080}{81574626} = 0,1921$$

$$K_{MI}(2020) = \frac{18345556}{85190424} = 0,2153$$

$$K_{MI}(2021) = \frac{18878822}{87608758} = 0,2155$$

Коэффициент мобильности оборотных средств

$$K_{MO} = \frac{A1}{OC}, \quad (30)$$

$$K_{MO}(2019) = \frac{433935}{15669080} = 0,0277$$

$$K_{MO}(2020) = \frac{640062}{18345556} = 0,0349$$

$$K_{\text{МOC}}(2021) = \frac{903308}{18878822} = 0,0478$$

Коэффициент обеспеченности запасов

$$K_{\text{OЗ}} = \frac{\text{COC2}}{Z}, \quad (31)$$

$$K_{\text{OЗ}}(2019) = \frac{-9008555}{1354123} = -6,6527$$

$$K_{\text{OЗ}}(2020) = \frac{-5559523}{1176980} = -4,7235$$

$$K_{\text{OЗ}}(2021) = \frac{-8078607}{1307650} = -6,178$$

Коэффициент краткосрочной задолженности

$$K_{\text{КЗ}} = \frac{K_t}{3K}, \quad (32)$$

$$K_{\text{КЗ}}(2019) = 49355270 = 0,4477$$

$$K_{\text{КЗ}}(2020) = 47810158 = 0,4071$$

$$K_{\text{КЗ}}(2021) = 53914858 = 0,4491$$

Коэффициент капитализации (плечо финансового рычага)

$$\text{ПФР} = \frac{\text{Краткосрочные займы и кредиты}}{\text{Капитал и резервы}}, \quad (33)$$

$$\text{ПФР}(2019) = \frac{(25300740 + 10177169)}{(26457908 + 0)} = 1,3409$$

$$\text{ПФР}(2020) = \frac{(29730360 + 8162716)}{(26473511 + 0)} = 1,4314$$

$$\text{ПФР}(2021) = \frac{27735257 + 12583646}{27581786 + 0} = 1,4618$$

Коэффициент финансирования

$$K_{\text{ф}} = \frac{\text{Капитал и резервы}}{\text{Краткосрочные займы и кредиты}}, \quad (34)$$

$$K_{\text{ф}}(2019) = \frac{26457908}{(25300740 + 10177169)} = 0,7458$$

$$K_{\text{ф}}(2020) = \frac{26473511}{29730360 + 8162716} = 0,6986$$

$$K_{\text{ф}}(2021) = \frac{27581786}{27735257 + 12583646} = 0,6841$$

Таблица 3.3

Показатели финансовой устойчивости организации

Показатели	Формула	Значение			Изменение		Нормативное ограничение
		2019	2020	2021	2020	2021	
1. Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами	Отношение собственных оборотных средств к оборотным активам	1,8756	1,6257	1,6197	-0,25	-0,006	0,1 и более
2. Коэффициент	Отношение	0,7334	0,7587	0,7265	0,0253	-0,0322	0,75 и

покрытия инвестиций	собственного капитала и долгосрочных обязательств к общей сумме капитала						более
3. Коэффициент мобильности имущества	Отношение оборотных средств к стоимости всего имущества	0,1921	0,2153	0,2155	0,0232	0,0002	
4. Коэффициент мобильности оборотных средств	$\frac{A1}{M}$	0,0277	0,0349	0,0478	0,0072	0,0129	0,17- 0,4
5. Коэффициент обеспеченности запасов	Отношение собственных оборотных средств к стоимости запасов: $\frac{Em}{Z}$	-6,6527	-4,7235	-6,178	1,929	-1,455	0,5 и более
6. Коэффициент краткосрочной задолженности	Отношение краткосрочной задолженности к общей сумме задолженности	0,4477	0,4071	0,4491	-0,0406	0,042	0,5
7. Коэффициент капитализации (плечо финансового рычага)	$\frac{\text{Заемные средства}}{\text{ИС}}$	1,3409	1,4314	1,4618	0,0905	0,0304	меньше 1,5
8. Коэффициент финансирования	$\frac{\text{Капитал и резервы}}{\text{Заемные средства}}$	0,7458	0,6986	0,6841	-0,0472	-0,0145	больше 0,7

О достаточно устойчивом финансовом состоянии свидетельствует тот факт, что на конец периода коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами составил 1,6197, т.е. 162% собственных средств организации направлено на пополнение оборотных активов. Снижение коэффициента составило 0,006.

Коэффициент покрытия инвестиций равен 0,7265 и не соответствует нормативному значению (при норме 0,75). За текущий период значение коэффициента уменьшилось на 0,0322.

Значение показателя коэффициента мобильности оборотных средств позволяет отнести предприятие к высокой группе риска потери платежеспособности, т.е. уровень его платежеспособности низкий.

Значение коэффициента обеспеченности материальных запасов по состоянию на конец анализируемого периода составило -6,178, что не соответствует норме. За рассматриваемый период значение коэффициента снизилось на 1,455.

Коэффициент краткосрочной задолженности показывает преобладание долгосрочных источников в структуре заемных средств, что является позитивным фактом, который

характеризует улучшение структуры баланса и уменьшение риска утраты финансовой устойчивости.

Доля собственных средств в оборотных активах выше 10%, что соответствует нормативам минимального уровня устойчивого финансового состояния. Большинство коэффициентов финансовой устойчивости ниже нормативных значений, следовательно, за анализируемый период организация имеет низкую рыночную финансовую устойчивость. Отрицательная динамика почти всех полученных коэффициентов свидетельствует о снижении рыночной финансовой устойчивости.

Балльная (рейтинговая) оценка финансового состояния

Каждому из выбранных показателей присваивается рейтинг в баллах. Для расчета суммы баллов перемножаются номер класса, в котором находится значение данного коэффициента, и рейтинг этого коэффициента. Рейтинг предприятий первого класса по дополнительным коэффициентам вычитается из общей суммы баллов.

Таблица 3.4

Распределение коэффициентов по классам

Основные коэффициенты	Рейтинг коэффициента в баллах	1 класс	2 класс	3 класс
Коэффициент абсолютной ликвидности	40	>1	1 – 0,6	< 0,6
Коэффициент текущей ликвидности	35	> 0,4	0,4 – 0,3	< 0,3
Коэффициент автономии	25	1,0-1,1	0,8-1	<0,8
Дополнительные коэффициенты				
Коэффициент концентрации привлеченного капитала	5	< 0,5	0,5 – 1	1
Рентабельность активов, %	3	> 25	25 – 15	< 15
Коэффициент оборачиваемости средств в расчетах, обороты	2	> 7	7 - 3	< 3

Комплексная оценка финансового состояния:

1-я группа - сумма баллов от 100 до 150: устойчивое финансовое состояние;

2-я группа - от 151 до 220 баллов: незначительное отклонение от нормы;

3-я группа - от 221 до 275 баллов: повышенный риск, напряженность, но есть возможность улучшения;

4-я группа - больше 275 баллов: неудовлетворительное финансовое состояние.

3.3. Прогноз банкротства

В настоящее время для прогноза банкротства популярны модели известных зарубежных ученых Альтмана, Таффлера, Лиса, Фулмера.

Прогноз банкротства по модели Альтмана

Одним из показателей вероятности скорого банкротства организации является Z-счет Альтмана, который рассчитывается по следующей формуле (4-факторная модель):

$$Z\text{-счет} = 6,56 \times X_1 + 3,26 \times X_2 + 6,72 \times X_3 + 1,05 \times X_4$$

где:

X₁ - Отношение оборотного капитала к величине всех активов

X₂ - Отношение нераспределенной прибыли к величине всех активов

X₃ - Отношение EBIT к величине всех активов

X₄ - Отношение собственного капитала к заемному

Предполагаемая вероятность банкротства в зависимости от значения Z-счета Альтмана составляет:

1,1 и менее – высокая вероятность банкротства
от 1,1 до 2,6 – средняя вероятность банкротства
от 2,6 и выше – низкая вероятность банкротства

Показатели тыс.руб.
1. Оборотный капитал
2. Активы
3. Отношение оборотного капитала к величине всех активов, T1
4. Нераспределенная прибыль
5. Средняя величина активов
6. Отношение нераспределенной прибыли к величине всех активов, T2
7. Бухгалтерская прибыль (ЕВІТ)
8. Отношение ЕВІТ к величине всех активов, T3
9. Собственный капитал
10. Заемный капитал
11. Отношение собственного капитала к заемному, T4
12. Выручка
13. Оборачиваемость активов, K2

5-факторная модель Альтмана:

$$Z=3,3* X_1+1,0* X_2+0,6* X_3+1,4* X_4+1,2* X_5$$

X1 – рентабельность активов по бухгалтерской прибыли

X2 – оборачиваемость активов

X3 – отношение рыночной стоимости собственного капитала к заемным обязательствам

X4 – рентабельность активов по нераспределенной прибыли

X5 – доля оборотных средств в активах

Предполагаемая вероятность банкротства в зависимости от значения Z-счета Альтмана составляет:

1.8 и менее – высокая вероятность банкротства

от 1.8 до 3 – средняя вероятность банкротства

от 3 и выше – низкая вероятность банкротства

Прогноз банкротства по модели Таффлера

Одним из показателей вероятности скорого банкротства организации является модель Таффлера, который рассчитывается по следующей формуле:

$$Z=0,53* X_1+0,13* X_2+0,18* X_3+0,16* X_4$$

где:

X 1 - Соотношение чистой прибыли и краткосрочных обязательств

X 2 - Соотношение оборотных активов с суммой обязательств

X 3 - Соотношение краткосрочных обязательств с активами

X 4 - Соотношение выручки от реализации с активами

Предполагаемая вероятность банкротства в зависимости от значения Z-счета Таффлера составляет:

0.2 и менее – высокая вероятность банкротства

от 0.2 до 0,3 – средняя вероятность банкротства

от 0,3 и выше – низкая вероятность банкротства

Прогноз банкротства по модели Лиса

Одним из показателей вероятности скорого банкротства организации является модель Лиса, который рассчитывается по следующей формуле:

$$Z=0,063* X_1+0,092* X_2+0,057* X_3+0,001* X_4$$

где:

X₁ - Соотношение оборотного капитала с активами

X₂ - Соотношение прибыли от реализации с активами

X₃ - Соотношение нераспределенной прибыли с активами

X₄ - Соотношение собственного и заемного капитала

Предполагаемая вероятность банкротства в зависимости от значения Z-счета Лиса составляет:

ниже 0,037 - значительная вероятность банкротства 0,037 и выше - незначительная вероятность банкротства

Прогноз банкротства по модели Спрингейта

Одним из показателей вероятности скорого банкротства организации является модель Спрингейта, который рассчитывается по следующей формуле:

$$Z=1,03X_1+3,07X_2+0,66X_3+0,4X_4$$

где:

X₁ - отношение оборотных средств к общей сумме активов

X₂ - отношение прибыли до уплаты налога и процентов к общей сумме активов

X₃ - отношение прибыли до налогообложения к текущим обязательствам

X₄ - отношение выручки от продаж к общей сумме активов

Предполагаемая вероятность банкротства в зависимости от значения Z-счета Спрингейта составляет:

ниже 0,862 - значительная вероятность банкротства

0,862 и выше - незначительная вероятность банкротства

Прогноз банкротства по модели Фулмера.

Одним из показателей вероятности скорого банкротства организации является модель Фулмера, который рассчитывается по следующей формуле:

$$Z=5,528 X_1+0,212 X_2+0,073 X_3+1,270 X_4+0,120X_5+2,335X_6+0,575X_7+1,083X_8+0,894X_9-6,075$$

где:

X₁ - отношение нераспределенной прибыли к общей сумме активов

X₂ - отношение оборота к общей сумме активов

X₃ - отношение прибыли до налогообложения к собственному капиталу

X₄ - отношение изменения остатка денежных средств к обязательствам

X₅ - отношение заемных средств к общей сумме активов

X₆ - отношение текущих обязательств к общей сумме активов

X₇ - отношение материальных внеоборотных активов к общей сумме активов

X₈ - отношение собственных оборотных средств к обязательствам

X₉ - отношение прибыли до уплаты процентов и налога к процентам

Предполагаемая вероятность банкротства в зависимости от значения Z-счета Фулмера составляет:

ниже 0 - значительная вероятность банкротства 0 и выше - незначительная вероятность банкротства.

Контрольные вопросы

1. Скажите определение финансовой устойчивости организации.
2. Чем определяется финансовая устойчивость организации?
3. С помощью каких показателей оценивается финансовая устойчивость?
4. В какой последовательности осуществляется анализ обеспеченности запасов источниками их формирования?
5. Какие коэффициенты относятся к группе коэффициентов финансовой устойчивости?

6. К какой группе финансовых коэффициентов относится коэффициент автономии финансовой независимости?
7. Как найти коэффициент капитализации?
8. Какие пути улучшения финансовой устойчивости предприятия могут быть?
9. Охарактеризуйте финансовые причины банкротства.
10. Назовите основные задачи финансового оздоровления организации.

Практические задания к 3 разделу

Задание 1. Определить абсолютные и относительные показатели финансовой устойчивости, сравнить полученные данные с оптимальными значениями, выявить причины отклонений коэффициентов от оптимальных значений (табл. 3.5).

Таблица 3.5

Показатели финансовой устойчивости организации

Показатели	Значение			Изменение		Нормативное ограничение
	2019	2020	2021	2020	2021	
1. Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами						
2. Коэффициент покрытия инвестиций						
3. Коэффициент мобильности имущества						
4. Коэффициент мобильности оборотных средств						
5. Коэффициент обеспеченности запасов						
6. Коэффициент краткосрочной задолженности						
7. Коэффициент капитализации (плечо финансового рычага)						
8. Коэффициент финансирования						

Задание 2. Провести комплексную балльную оценку финансовой устойчивости организации и определить класс финансового риска, а также провести рейтинговую оценку финансовой устойчивости и определить наиболее благоприятный для анализируемой организации период деятельности (табл. 3.6).

Таблица 3.6

Распределение коэффициентов по классам

Основные коэффициенты	Рейтинг коэффициента в баллах	1 класс	2 класс	3 класс
Коэффициент абсолютной ликвидности				
Коэффициент текущей ликвидности				
Коэффициент автономии				

Дополнительные коэффициенты				
Коэффициент концентрации привлеченного капитала				
Рентабельность активов, %				
Коэффициент оборачиваемости средств в расчетах, обороты				

Задание 3. Оценить вероятность банкротства (несостоятельности) организации с помощью различных методик и сделать вывод о возможности потенциального банкротства организации (табл. 3.7).

Таблица 3.7

Оценка вероятности банкротства

Методика	На начало периода	На конец периода	Вероятность банкротства
Альтмана			
Лиса			
Таффлера			

РАЗДЕЛ 4. АНАЛИЗ ОТЧЕТА ФИНАНСОВЫХ РЕЗУЛЬТАТОВ

4.1. Анализ финансовых результатов деятельности предприятия

Аналитические возможности отчета финансовых результатов № 2 основной из форм бухгалтерской финансовой отчетности заключаются в том, что на основании данных можно:

- исследовать динамику и структуру различных видов прибыли предприятия: валовой, прибыли от продаж и прибыли до налогообложения и чистой прибыли (горизонтальный, вертикальный, динамический, трендовый анализы);

- оценить, какие факторы и в какой мере повлияли на изменение различных видов прибыли, в частности как на динамику прибыли повлияли изменения выручки, себестоимости, коммерческих управленческих и прочих расходов, прочих доходов и т.п.

- рассчитать и оценить различные показатели рентабельности, которые являются важнейшими показателями эффективности деятельности организации.

Цель анализа финансовых результатов заключается в определении финансовой эффективности деятельности компании, её привлекательности для инвесторов.

Анализ финансовых результатов деятельности предприятия представлены в таблицах 4.1-4.15.

Таблица 4.1

Горизонтальный анализ отчета о финансовых результатах, тыс.руб.

Показатель	Абсолютные величины, тыс.руб.		Изменения	
	2019	2020	тыс.руб.	Темп роста, %
Выручка	56923263	60639706	3716443	106,53
Себестоимость продаж	0	0	0	-
Валовая прибыль	6112373	7196981	1084608	117,74
Коммерческие расходы	0	0	0	-
Управленческие расходы	0	0	0	-
Прибыль (убыток) от продаж	2001886	2804776	802890	140,11
Доходы от участия в	17379	4997	-12382	28,75

других организациях				
Проценты к получению	50260	49198	-1062	97,89
Проценты к уплате	0	0	0	-
Прочие доходы	5115937	4483797	-632140	87,64
Прочие расходы	0	0	0	-
Прибыль (убыток) до налогообложения	1086146	1177226	91080	108,39
Отложенные налоговые активы	0	0	0	-
Отложенные налоговые обязательства	0	0	0	-
Текущий налог на прибыль	0	0	0	-
Чистая прибыль (убыток)	2757	1102864	1100107	40002,32

Основную прибыль предприятие получает из выручки из продаж, так в 2020 году она составила 6063 9706 тысяч рублей.

Валовая прибыль составила 7196981 тыс.руб. возрастание на 1084608 тыс.руб. или на 17,74%, также идет повышение прибыли до налогообложения выросла на 91080 тыс.руб. или на 8,39%.

Темп роста выручки превышает темпа роста себестоимости, это говорит о рациональном и эффективном использовании финансовых и трудовых ресурсов.

Таблица 4.2

Вертикальный анализ, %.

Показатель	Удельный вес		Изменение
	2019	2020	
Выручка	100	100	0
Себестоимость продаж	0	0	0
Валовая прибыль	10,74	11,87	1,13
Коммерческие расходы	0	0	0
Управленческие расходы	0	0	0
Прибыль (убыток) от продаж	3,52	4,63	1,11
Доходы от участия в других организациях	0,03	0,01	-0,02
Проценты к получению	0,09	0,08	-0,01
Проценты к уплате	0	0	0
Прочие доходы	8,99	7,39	-1,6
Прочие расходы	0	0	0
Прибыль (убыток) до налогообложения	1,91	1,94	0,03
Отложенные налоговые активы	0	0	0
Отложенные налоговые обязательства	0	0	0
Текущий налог на прибыль	0	0	0
Чистая прибыль (убыток)	0	1,82	1,82

Удельный вес прибыли от продаж увеличился на 1,11%, что указывает на рост конкурентоспособности продукции, причем не за счет цены, вследствие повышения качества сервиса в обслуживании клиентов.

Также увеличилась доля валовой и налоговой прибыли в выручке, что также положительно характеризует результаты деятельности компании.

Расчет динамического, а также структурного анализ представлены в таблицах 4.3 и 4.4.

Таблица 4.3

Динамический анализ отчета о финансовых результатах, тыс.руб.

Показатель	Абсолютные величины, тыс.руб.		Изменения	
	2019	2020	тыс.руб.	Темп роста, %
Доходы				
Выручка	56923263	60639706	3716443	106,53
Доходы от участия в других организациях	17379	4997	-12382	28,75
Проценты к получению	50260	49198	-1062	97,89
Прочие доходы	5115937	4483797	-632140	87,64
Отложенные налоговые активы	0	0	0	-
ИТОГО ДОХОДЫ	62106839	65177698	3070859	104,94
Расходы				
Себестоимость продаж	0	0	0	-
Коммерческие расходы	0	0	0	-
Управленческие расходы	0	0	0	-
Проценты к уплате	0	0	0	-
Прочие расходы	0	0	0	-
Отложенные налоговые обязательства	0	0	0	-
Текущий налог на прибыль	0	0	0	-
• в т.ч. постоянные налоговые обязательства	0	0	0	-
ИТОГО РАСХОДЫ	0	0	0	-
Финансовые результаты				
Валовая прибыль	6112373	7196981	1084608	117,74
Прибыль (убыток) от продаж	2001886	2804776	802890	140,11
Прибыль (убыток) до налогообложения	1086146	1177226	91080	108,39
Чистая прибыль (убыток)	2757	1102864	1100107	40002,32

Таблица 4.4

Структурный анализ отчета о финансовых результатах, %

Показатель	Удельный вес		Изменение
	2019	2020	
Доходы			
Выручка	91,65	93,04	1,39
Доходы от участия в других организациях	0,03	0,01	-0,02
Проценты к получению	0,08	0,08	0
Прочие доходы	8,24	6,88	-1,36
Отложенные налоговые активы	0	0	0
ИТОГО ДОХОДЫ	100	100	0

Расходы			
Себестоимость продаж	-	-	0
Коммерческие расходы	-	-	0
Управленческие расходы	-	-	0
Проценты к уплате	-	-	0
Прочие расходы	-	-	0
Отложенные налоговые обязательства	-	-	0
Текущий налог на прибыль	-	-	0
• в т.ч. постоянные налоговые обязательства	-	-	0
ИТОГО РАСХОДЫ	-	-	0
Финансовые результаты			
Валовая прибыль	100	100	0
Прибыль (убыток) от продаж	32,75	38,97	6,22
Прибыль (убыток) до налогообложения	17,77	16,36	-1,41
Чистая прибыль (убыток)	0,05	15,32	15,27

Основным источником дохода предприятия является выручка (93,04%). Валовая прибыль от реализации продукции (услуг) составила 7196981 тыс.руб. Доля доходов от основной деятельности выросла на 1,39%. Прибыль до налогообложения выросла на 91080 тыс.руб. или на 8,39%.

Таблица 4.5

Состав прочих доходов и расходов, тыс.руб.

Показатель	2020	2021	Абсолютное изменение
			2021
Прочие доходы			
Доходы от участия в других организациях	17379	4997	-12382
Проценты к получению	50260	49198	-1062
Прочие доходы	5115937	4483797	-632140
ИТОГО ПРОЧИЕ ДОХОДЫ	5183576	4537992	-645584
Прочие расходы			
Проценты к уплате	0	0	0
Прочие расходы	0	0	0
ИТОГО ПРОЧИЕ РАСХОДЫ	0	0	0
Прочий результат	5183576	4537992	-645584

4.2. Анализ размера прибыли предприятия до налогообложения

Таблица 4.6

Анализ состава и динамики прибыли предприятия, тыс.руб.

Показатели	2020	2021	Абсолютное изменение
			2021
1. Прибыль (убыток) от продаж	2001886	2804776	802890
2. Доходы от участия в других организациях	17379	4997	-12382
3. Проценты к получению	50260	49198	-1062
4. Проценты к уплате	0	0	0
5. Прочие доходы	5115937	4483797	-632140
6. Прочие расходы	0	0	0
Прибыль (убыток) до налогообложения, п.1+п.2+п.3-п.4+п.5-п.6	1086146	1177226	91080

Таблица 4.7

Структура прибыли, %

Показатели	2020	2021	Абсолютное изменение	Темп роста, %.
			2021	
1. Прибыль (убыток) от продаж	184,31	238,25	53,94	140,11
2. Доходы от участия в других организациях	1,6	0,42	-1,18	28,75
3. Проценты к получению	4,63	4,18	-0,45	97,89
4. Проценты к уплате	0	0	0	-
5. Прочие доходы	471,02	380,88	-90,14	87,64
6. Прочие расходы	0	0	0	-
Прибыль (убыток) до налогообложения, п.1+п.2+п.3-п.4+п.5-п.6	100	100	0	108,39

Основной источник формирования доходов предприятия - прочие оборотные доходы на сумму 4483797 тысяч рублей.

Темп роста прибыли к налогообложению положителен, однако в структуре ее прибыль не занимает основного места, можно вывести случайный характер финансового результата и неэффективный менеджмент, не обеспечивающий эффективной основной деятельности организации.

Таблица 4.8

Соотношение доходов и расходов организации

Показатели	2020	2021	Абсолютное изменение
1. Превышение доходов по обычным видам деятельности над расходами по обычным видам деятельности, тыс.руб.	2001886	2804776	802890
То же в процентах к расходам по обычным видам деятельности, %	3,65	4,85	1,2
2. Превышение прочих доходов над прочими расходами по обычным видам деятельности, тыс.руб.	-1086146	-1177226	-91080
То же в процентах к прочим расходам, %			0
Превышение операционных доходов над операционными расходами по обычным видам деятельности, тыс. руб.	67639	54195	-13444
То же в процентах к операционным расходам, %	0	0	0

Превышение прочих расходов над доходами составило 1177226 тыс.руб.

4.3. Анализ размера чистой прибыли и ее динамики

Таблица 4.9

Анализ размера чистой прибыли и ее динамики, тыс.руб.

Показатели	2020	2021	Абсолютное изменение
			2021
1. Прибыль (убыток) от продаж	2001886	2804776	802890
2. Доходы от участия в других организациях	17379	4997	-12382
3. Проценты к получению	50260	49198	-1062
4. Проценты к уплате	0	0	0
5. Прочие доходы	5115937	4483797	-632140
6. Прочие расходы	0	0	0
7. Прибыль (убыток) до налогообложения, п.1+п.2+п.3-п.4+п.5-п.6	1086146	1177226	91080
8. Налог на прибыль	0	0	0
• постоянные налоговые обязательства (активы)	0	0	0
9. Изменение отложенных налоговых обязательств	0	0	0
10. Изменение отложенных налоговых активов	0	0	0
11. Прочее	0	284229	284229
12. Чистая прибыль, п.7-п.8-п.9+п.10-п.11	2757	1102864	1100107

Таблица 4.10

Структура прибыли, %

Показатели	2020	2021	Абсолютное изменение
			2021
1. Прибыль (убыток) от продаж	100	100	0
2. Доходы от участия в других организациях	0,87	0,18	-0,69
3. Проценты к получению	2,51	1,75	-0,76
4. Проценты к уплате	0	0	0
5. Прочие доходы	255,56	159,86	-95,7
6. Прочие расходы	0	0	0
7. Прибыль (убыток) до налогообложения, п.1+п.2+п.3-п.4+п.5-п.6	54,26	41,97	-12,29
8. Налог на прибыль	0	0	0
• постоянные налоговые обязательства (активы)	0	0	0
9. Изменение отложенных налоговых обязательств	0	0	0
10. Изменение отложенных налоговых активов	0	0	0
11. Прочее	0	10,13	10,13
12. Чистая прибыль, п.7-п.8-п.9+п.10-п.11	0,14	39,32	39,18

Таблица 4.11

Оценка структуры балансовой прибыли, тыс.руб.

Состав балансовой прибыли	2020	2021	Абсолютное изменение
			2021
1. Выручка	56923263	60639706	3716443
2. Себестоимость продаж	0	0	0
3. Валовая прибыль	6112373	7196981	1084608
4. Коммерческие расходы	0	0	0
5. Управленческие расходы	0	0	0
6. Прибыль (убыток) от продаж	2001886	2804776	802890
7. Доходы от участия в других организациях	17379	4997	-12382
8. Проценты к получению	50260	49198	-1062
9. Проценты к уплате	0	0	0
10. Прочие доходы	5115937	4483797	-632140
11. Прочие расходы	0	0	0
Прибыль (убыток) до налогообложения	1086146	1177226	91080

Таблица 4.12

Структура балансовой прибыли, %

Состав балансовой прибыли	2020	2021	Абсолютное изменение	Темп роста, %
			2021	2021
1. Выручка	5240,85	5151,07	-89,78	106,53
2. Себестоимость продаж	0	0	0	-
3. Валовая прибыль	562,76	611,35	48,59	117,74
4. Коммерческие расходы	0	0	0	-
5. Управленческие расходы	0	0	0	-
6. Прибыль (убыток) от продаж	184,31	238,25	53,94	140,11
7. Доходы от участия в других организациях	1,6	0,42	-1,18	28,75
8. Проценты к получению	4,63	4,18	-0,45	97,89
9. Проценты к уплате	0	0	0	-
10. Прочие доходы	471,02	380,88	-90,14	87,64
11. Прочие расходы	0	0	0	-
Прибыль (убыток) до налогообложения	100	100	0	108,39

Расчет условных показателей

ПБУ1=60639706-0-0-0+17379-0+50260+5115937-0=65823282 тыс.руб.

ПБУ2=60639706-0-0-0+17379-0+50260+5115937-0=65823282 тыс.руб.

ПБУ3=60639706-0-0-0+17379-0+50260+5115937-0=65823282 тыс.руб.

ПБУ4=60639706-0-0-0+17379-0+50260+5115937-0=65823282 тыс.руб.

ПБУ5=60639706-0-0-0+4997-0+50260+5115937-0=65810900 тыс.руб.

ПБУ6=60639706-0-0-0+4997-0+50260+5115937-0=65810900 тыс.руб.

ПБУ7=60639706-0-0-0+4997-0+49198+5115937-0=65809838 тыс.руб.

ПБУ8=60639706-0-0-0+4997-0+49198+4483797-0=65177698 тыс.руб.

Изменение балансовой прибыли за счет:

1) изменения денежной выручки $\Delta П1=65823282-1086146=64737136$ тыс.руб.

2) изменения себестоимости реализованной продукции $\Delta П2=0$ тыс.руб.

3) изменения коммерческих расходов $\Delta П3=0$ тыс.руб.

- 4) изменения управленческих расходов $\Delta\Pi_4=0$ тыс.руб.
 5) изменения доходов от участия в других организациях
 $\Delta\Pi_5=65810900-65823282=-12382$ тыс.руб.
 6) изменения процентов к получению $\Delta\Pi_6=65810900-65810900=0$ тыс.руб.
 7) изменения процентов к уплате $\Delta\Pi_7=65809838-65810900=-1062$ тыс.руб.
 8) изменения прочих доходов $\Delta\Pi_8=65177698-65809838=-632140$ тыс.руб.
 9) изменения прочих расходов $\Delta\Pi_9=1177226-65177698=-64000472$ тыс.руб.
 Итого: $\Delta\Pi=64737136+0+0+0-12382+0-1062-632140-64000472=91080$ тыс.руб.
 Общее отклонение в прибыли: $\Delta\Pi_6=\Pi_6-\Pi_5=91080$ тыс.руб.
 Произошло это за счет увеличения стоимости выручки на 64737136 тыс.руб.

Таблица 4.14

Показатели формирования прибыли от реализации продукции, тыс.руб.

Наименование показателя	2020	2021	Абсолютное изменение	Темп роста прибыли от реализации продукции, %.
			2021	2021
1. Выручка (нетто) от реализации продукции	56923263	60639706	3716443	106,53
2. Себестоимость реализованной продукции	0	0	0	-
3. Валовая прибыль (убыток), (п.1-п.2)	6112373	7196981	1084608	117,74
4. Коммерческие расходы	0	0	0	-
5. Управленческие расходы	0	0	0	-
6. Прибыль (убыток) от продаж (п.3-п.4-п.5)	2001886	2804776	802890	140,11

Доля прибыли от продаж в выручке от продаж, выраженная в процентах, характеризует рентабельность продукции, рассчитанную по прибыли от продаж (4,63%).

Прибыль от продаж отчетного года составила 2804776 тыс.руб. Из приведенных данных видно, что объем продаж увеличивался более высокими темпами (6.53%), чем полные затраты на производство и продажу продукции (-100%). Влияние изменения объема продаж на прибыль ($\Delta\Pi_{пр1}$) определяется по формуле:

$$\Delta\Pi_{пр1}=\Pi_{пр0} \times (I_{пр}-1), \quad (35)$$

где $\Pi_{пр0}$ - прибыль от продаж за предыдущий период, $I_{пр}$ - индекс роста объема продаж.

$$I_{пр} = \frac{V_{пр1}}{V_{пр0}}, \quad (36)$$

$$I_{пр} = \frac{60639706}{56923263} = 1,065$$

$$\Delta\Pi_{пр1}=2001886 \times (1.065-1)=130700,435 \text{ тыс.руб.}$$

Влияние изменения уровня себестоимости на прибыль ($\Delta\Pi_{пр2}$) рассчитывается по формуле:

$$\Delta\Pi_{пр2}=C_0 \times I_{пр}-C_1, \quad (37)$$

где C_0 , C_1 — себестоимость проданных товаров (продукции, работ, услуг) предыдущего и отчетного периодов соответственно.

$$\Delta\Pi_{пр2}=0 \times 1.065-0=0 \text{ тыс.руб.}$$

Сумма факторных отклонений дает общее изменение прибыли от продажи продукции за анализируемый период, что выражается формулой:

$$\Delta\Pi_{пр}=\Delta\Pi_{пр1}+\Delta\Pi_{пр2}=130700.435+0=130700,435 \text{ тыс.руб.}$$

Таким образом, наибольшее влияние на изменение прибыли от продаж оказало увеличение объема продаж.

Выводы по разделу:

На основании проделанных расчетов можно сделать следующие выводы:

- в отчетном периоде предприятие имеет прибыль от основной деятельности в размере 2804776 тыс.руб.

- за счет превышения прочих расходов над доходами, прибыль до налогообложения уменьшилась на 1177226 тыс.руб.

- размер чистой прибыли составил 1102864 тыс.руб.

- выручка от продажи основной продукции (услуг) выросла на 6,53%;

- доля доходов от основной деятельности возросла на 1,4%

Факторный анализ прибыли от реализации.

$V(p0q1) = 60639706 / 1.12 = 54142594,643$ тыс.руб.

$Z(z0q1) = 0 / 1.12 = 0$ тыс.руб.

Исходные данные, тыс.руб.

Показатели	На начало периода (по базису)	По базису на фактически реализованную продукцию	На конец периода (фактические данные)
1. Выручка от реализации (В)	56923263	54142594,643	60639706
2. Себестоимость реализованной продукции (С.с)	0	0	0
3. Прибыль от реализации (П) (п.1-п.2)	56923263	54142594,643	60639706

Прибыль за анализируемый период выросла на 3716443 тыс.руб.: $\Delta П = 60639706 - 56923263 = 3716443$

Четырехфакторная модель.

1. Если сравнивать сумму прибыли на начало периода и прибыль, рассчитанную исходя из фактического объема и ассортимента, но при ценах и себестоимости продукции на начало периода, то разница между ними показывает, насколько произошло изменение прибыли за счет объема и структуры продукции отчетного периода:

$\Delta П(P) = 54142594,643 - 56923263 = -2780668,357$ тыс.руб.

2. Чтобы найти влияние только объема продаж, необходимо прибыль на начало периода умножить на процент роста объема производства, который определяется делением выручки от реализации, рассчитанной, исходя из базисной цены и фактического объема реализованной продукции, на выручку от реализации на начало периода:

Процент роста объема производства: $k = 54142594,643 : 56923263 * 100\% - 100\% = -4,88\%$

$\Delta П(V) = 56923263 * (-4,88)\% = -2777855,234$ тыс.руб.

3. Определим влияние структурного фактора:

$\Delta П(уд.в) = -2780668,357 - (-2777855,234) = -2813,123$ тыс.руб.

4. Влияние изменения полной себестоимости на сумму прибыли устанавливается сравнением затрат, полученных при фактическом объеме реализации и себестоимости единицы продукции на начало периода и полной фактической себестоимостью на конец периода:

$\Delta П(с.с) = 0 - 0 = 0$ тыс.руб.

5. Изменение суммы прибыли за счет отпускных цен на продукцию определяется сопоставлением фактической выручки от реализации на конец отчетного периода с выручкой от реализацией, рассчитанной при фактических объемах продаж и ценах на начало периода:

$\Delta П(ц) = 60639706 - 54142594,643 = 6497111,357$ тыс.руб.

Общее изменение прибыли от данных факторов находится как суммирование полученных результатов:

$\Delta\P = -2777855,234 - 2813.123 + 0 + 6497111,357 = 3716443$ тыс.руб.

Аналогичный анализ можно проделать, используя способ цепной подстановки.

Маржинальный анализ

Таблица 4.15

Маржинальный анализ

Показатели	2020	2021	Изменения	Темпы роста показателей, %.
1. Выручка	56923263	60639706	3716443	106,53
2. Переменные расходы в себестоимости продаж	0	0	0	-
3. Постоянные расходы в себестоимости	0	0	0	-
• коммерческие расходы	0	0	0	-
• управленческие расходы	0	0	0	-
4. Маржинальный доход (п.1–п.2)	56923263	60639706	3716443	106,53
5. Уровень маржинального дохода, % (п.4/п.1)	100	100	0	100
6. Планируемая прибыль (п.4-п.3)	6112373	7196981	1084608	117,74
7. Критический объем продаж (точка безубыточности) (п.3/п.5)	0	0	0	-
8. Запас финансовой прочности, (п.1-7)/п.1	100	100	0	100

Уровень маржинального дохода составил 100% и за последний период увеличился на 17,74%.

Точка безубыточности составила 0 тыс.руб. и за последний период увеличился на 17,74%.

По результатам финансово-хозяйственной деятельности предприятие имеет за отчетный период балансовую прибыль в размере 1177226 тыс.руб. Значение рентабельности активов по чистой прибыли ROA на конец анализируемого периода свидетельствует о весьма низкой эффективности использования имущества.

Контрольные вопросы

1. Какой отчет является информационной базой для анализа финансового результата?
2. В чем заключается аналитическое значение отчета о финансовых результатах как основной формы финансовой отчетности?
3. Какие аналитические показатели рассчитываются на основе отчета о финансовых результатах?
4. Как проанализировать прибыль от продаж, прибыль до налогообложения и чистую прибыль?
5. Как анализируется использование чистой прибыли?
6. Какое соотношение темпов роста прибыли от продаж и прибыли до налогообложения организации считается предпочтительным и почему?
7. Опишите модель формирования показателей прибыли по данным отчета о финансовых результатах.
8. Перечислите и кратко охарактеризуйте основные показатели рентабельности, отражающие эффективность деятельности организации.

9. Что такое маржинальный анализ?

10. Какие параметры участвуют в расчете маржинального дохода?

Практические задания к 4 разделу

Задание 1. Исследовать динамику различных видов прибыли предприятия, оценить, какие факторы и в какой мере повлияли на изменение различных видов прибыли, в частности как на динамику прибыли повлияли изменения выручки, себестоимости, коммерческих управленческих и прочих расходов, прочих доходов и т.п. используя таблицу 4.16, сделать выводы.

Задание 2. Исследовать динамику прибыли предприятия и провести маржинальный анализ используя таблицы 4.17 и 4.18, сделать выводы.

Таблица 4.16

Горизонтальный анализ отчета о финансовых результатах, тыс.руб.

Показатель	Абсолютные величины, тыс.руб.		Изменения	
	предыдущий год	отчетный год	тыс.руб.	Темп роста, %
Выручка				
Себестоимость продаж				
Валовая прибыль				
Коммерческие расходы				
Управленческие расходы				
Прибыль (убыток) от продаж				
Доходы от участия в других организациях				
Проценты к получению				
Проценты к уплате				
Прочие доходы				
Прочие расходы				
Прибыль (убыток) до налогообложения				
Отложенные налоговые активы				
Отложенные налоговые обязательства				
Текущий налог на прибыль				
Чистая прибыль (убыток)				

Таблица 4.17

Анализ состава и динамики прибыли предприятия, тыс.руб.

Показатели	20__	20__	Абсолютное изменение
			20__
1. Прибыль (убыток) от продаж			
2. Доходы от участия в других организациях			
3. Проценты к получению			

4. Проценты к уплате			
5. Прочие доходы			
6. Прочие расходы			
Прибыль (убыток) до налогообложения, п.1+п.2+п.3-п.4+п.5-п.6			

Таблица 4.18

Маржинальный анализ

Показатели	2020	2021	Изменения	Темпы роста показателей, %.
1. Выручка				
2. Переменные расходы в себестоимости продаж				
3. Постоянные расходы в себестоимости				
• коммерческие расходы				
• управленческие расходы				
4. Маржинальный доход (п.1–п.2)				
5. Уровень маржинального дохода, % (п.4/п.1)				
6. Планируемая прибыль (п.4-п.3)				
7. Критический объем продаж (точка безубыточности) (п.3/п.5)				
8. Запас финансовой прочности, (п.1-7)/п.1				

РАЗДЕЛ 5. АНАЛИЗ ДВИЖЕНИЯ СОБСТВЕННОГО КАПИТАЛА И ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ

5.1. Анализ движения собственного капитала

В условиях рыночной экономики одним из важнейших объектов управления и анализа является собственный капитал организации. Значение собственного капитала для функционирования и финансовой устойчивости бизнеса настолько велико, что юридически закреплено в Гражданском кодексе Российской Федерации.

Собственный капитал компании включает в себя: уставные капиталы, резервные капиталы, добавочные капиталы, прибыль от нераспределенной прибыли и другие виды резерва. Собственный капитал характеризует общую сумму средств компании, которые принадлежат ей на праве собственности и используются для формирования части активов, называемых чистыми активами.

Анализ собственного капитала имеет следующие основные цели:

- выявить основные источники его формирования и установить последствия их изменений для финансовой устойчивости организации;
- определить способность организации к сохранению капитала оценить возможность наращивания капитала;
- определить правовые, договорные и финансовые ограничения в распоряжении как текущей и накопленной нераспределенной прибылью.

Анализ начинается с изучения движения собственного капитала коммерческой организации в целом и ведется в разрезе основных факторов, определяющих его поступление и выбытие, в сравнении с данными предыдущего года (табл. 5.1-5.3).

Таблица 5.1

Анализ движения собственного капитала в целом

Показатель	2020		2021		Отклонение		Темп роста, %
	Сумма, тыс.руб.	Удельный вес, %	Сумма, тыс.руб.	Удельный вес, %	Сумма, тыс.руб.	Удельный вес, %	
1.Поступление собственного капитала, всего, в том числе за счет:	15603	100	1108275	100	1092672	0	7102,96
1.1.Поступления уставного капитала, в том числе за счет:	0	0	0	0	0	0	0
1.1.1.Дополнительного выпуска акций	0	0	0	0	0	0	0
1.1.2. Увеличения номинальной стоимости акций	0	0	0	0	0	0	0
1.1.3.Реорганизации юридического лица	0	0	0	0	0	0	0
1.2.	0	0	0	0	0	0	0

Поступления добавочного капитала в том числе за счет:							
1.2.1. Результаты от переоценки объектов основных средств	0	0	0	0	0	0	0
1.2.2. Результаты от перерасчета иностранной валют	0	0	0	0	0	0	0
1.3. Поступления резервного капитала (отчислений в резервный фонд)	0	0	0	0	0	0	0
1.4. Поступления нераспределенной прибыли в том числе за счет:	15603	100	1108275	100	1092672	0	7102,96
1.4.1. Изменений в учетной политике	12846	82,33	5411	0,49	-7435	-81,84	42,12
1.4.2. Результаты от переоценки объектов основных средств	0	0	0	0	0	0	0
1.4.3. Чистой прибыли	2757	17,67	1102864	99,51	1100107	81,84	40002,32
1.4.4. Реорганизации юридического лица	0	0	0	0	0	0	0
2. Выбытие собственного капитала, всего, в том числе за счет:	0	0	138	100	138	100	0
2.1. Выбытие уставного капитала, в том	0	0	0	0	0	0	0

числе за счет:							
2.1.1. Уменьшения номинала акций	0	0	0	0	0	0	0
2.1.2. Уменьшения количества акций	0	0	0	0	0	0	0
2.1.3. Реорганизации юридического лица	0	0	0	0	0	0	0
2.2. Выбытия нераспределенной прибыли, в том числе за счет:	0	0	138	100	138	100	0
2.2.1. Дивидендов	0	0	0	0	0	0	0
2.2.2. Отчислений в резервный фонд	0	0	138	100	138	100	0
2.2.3. Реорганизации юридического лица	0	0	0	0	0	0	0
3. Изменение (прирост, убыль) собственного капитала (стр. 1-2)	15603	100	1108137	0	1092534	-100	7102,96

В 2020 году поступление собственного капитала организации составило 15603 тыс.руб. Соответственно, прирост составил 15603 тыс.руб.

Прирост собственного капитала происходил в основном за счет поступления нераспределенной прибыли на общую сумму 15603 тыс.руб.

В 2021 году поступление собственного капитала организации составило 1108275 тыс.руб., против выбытия - в размере 138 тыс.руб. Соответственно, прирост составил 1108137 тыс.руб. Выбытие собственного капитала осуществлялось за счет расходования нераспределенной прибыли на общую сумму 138 тыс.руб. Рассмотрим динамику изменения поступлений и выбытия источников собственного капитала. За рассматриваемый период поступление собственного капитала увеличилось на 1092672 тыс.руб. или на 7102,96%. Выбытие капитала выросло на 138 тыс.руб., что привело к общему приросту на 1092534 тыс.руб.

Таблица 5.2

Анализ движения собственного капитала (2020 год)

Показатели	Уставны й капитал	Собственны е акции, выкупленны е у акционеров	Добавочны й капитал	Резервны й капитал	Нераспределенна я прибыль	Итого собственног о капитала
Остаток на начало года, тыс.руб.	9988619	0	23179700	211383	6921794	26457908
Поступило, тыс.руб.	0	0	0	0	15603	15603
Использован о, тыс. руб.	0	0	0	0	0	0
Остаток на конец года, тыс. руб.	9988619	0	23179700	211383	6906191	26473511
Абсолютное изменение остатка, тыс. руб.	0	0	0	0	15603	15603
Темп роста, %	100	-	100	100	99,77	100,06

Рассчитаем коэффициенты поступления и выбытия

Коэф.поступл.2020=Поступило/Остаток на конец года = 15603/6906191=0,0023

Таблица 5.3

Анализ движения собственного капитала (2021 год)

Показатели	Уставны й капитал	Собственны е акции, выкупленны е у акционеров	Добавочны й капитал	Резервны й капитал	Нераспределенна я прибыль	Итого собственног о капитала
Остаток на начало года, тыс. руб.	9988619	0	23179700	211383	6906191	26473511
Поступило, тыс. руб.	0	0	0	0	1108275	1108275
Использован о, тыс. руб.	0	0	0	0	0	0
Остаток на конец года, тыс.руб.	9988619	0	23179700	211521	5798054	27581786
Абсолютное изменение остатка, тыс.руб.	0	0	0	0	1108275	1108275
Темп роста, %	100	-	100	100,07	83,95	104,19

Рассчитаем коэффициенты поступления и выбытия

Коэф.поступл.2020=Поступило/Остаток на конец года 1108275/5798054=0,1911

5.2. Анализ движения денежных средств

Целью проведения анализа денежных средств является получение необходимого объема их параметров, дающих объективную, точную и своевременную характеристику направлений их поступления и расходования, объемов, состава, структуры, объективных и субъективных, внешних и внутренних факторов, оказывающих различное влияние на изменение денежных потоков. Для анализа движения денег можно использовать прямой и косвенный методы.

Прямой метод. Информационной базой этого вида анализа является форма 4 отчетности организации. Анализ поступлений и платежей, денежных средств представлены в таблицах 5.4-5.9.

Таблица 5.4

Поступления и платежи за 2020 год

Показатели	Сумма	Из нее		
		По текущей деятельности	По инвестиционной деятельности	По финансовой деятельности
Поступления, тыс.руб.	96496767	51620038	233035	44643694
Поступления, %	100	0	0	0
Платежи, тыс.руб.	0	0	0	0
Платежи, %	100	0	0	0
Сальдо, тыс.руб.	6698649	4469710	233035	1995904

Таблица 5.5

Поступления и платежи за 2021 год

Показатели	Сумма	Из нее		
		По текущей деятельности	По инвестиционной деятельности	По финансовой деятельности
Поступления, тыс.руб.	88575158	58719622	54187	29801349
Поступления, %	100	0	0	0
Платежи, тыс.руб.	0	0	0	0
Платежи, %	100	0	0	0
Сальдо, тыс.руб.	8679784	6269292	54187	2356305

Таблица 5.6

Горизонтальный, вертикальный и факторный анализ поступлений

Показатели	Предыдущий год		Отчетный год		Изменения за год		Доля фактора в изменении, %
	Сумма, тыс.руб.	Удельный вес, %	Сумма, тыс.руб.	Удельный вес, %	Сумма, тыс.руб.	Темп прироста, %	
1. Средства, полученные от покупателей, заказчиков	50431739	52,26	57028890	64,38	6597151	13,08	-83,28
2. Выручка от	8506	0,01	29748	0,03	21242	249,7	-0,27

продажи объектов основных средств и иных внеоборотных активов:						3	
3. Поступления от эмиссии акций или иных долевых бумаг	0	0	0	0	0	-100	0
4. Поступления от займов и кредитов, предоставленных другими организациями	44643694	46,26	29801349	33,65	- 14842345	-33,25	187,37
5. Прочие поступления	1412828	1,46	1715171	1,94	302343	21,4	-3,82
Итого поступлений	96496767	100	88575158	100	-7921609	-8,21	100

Расчет показателей подтверждают, что в организации происходит рост и доходов, а также платежей, которые естественно относятся к растущему бизнесу; если говорить о приросте выручки - на 6.53 % рост денежного потока вполне соответствовал этому показателю: 8.21% –прирост поступлений и -100% – прирост платежей.

Таблица 5.7

Показатели движения денежных средств (прямой метод)

Показатели	Абсолютные величины, тыс.руб.		Структура, %		Изменения		
	2020	2021	2020	2021	тыс.руб.	в %	Темп роста, %
1. Остаток денежных средств на начало периода	125421	404962			279541		322,88
2. Поступление денежных средств - всего, в т.ч.:	96496767	88575158	100	100	-7921609	0	91,79
- текущей	51620038	58719622	53,49	66,29	7099584	12,8	113,75
- инвестиционной	233035	54187	0,24	0,06	-178848	-0,18	23,25
- финансовой	44643694	29801349	46,26	33,65	- 14842345	-12,61	66,75
3. Расходование денежных средств - всего, в т.ч.:	0	0	100	100	0	0	-
- текущей	0	0	-	-	0	0	-
-	0	0	-	-	0	0	-

инвестиционной							
- финансовой	0	0	-	-	0	0	-
4. Остаток денежных средств на конец года	404962	668208			263246		165,01
5. Чистый денежный поток:	279541	263246	100	100	-16295	0	94,17
- текущей	4469710	6269292	1598,95	2381,53	1799582	782,58	140,26
- инвестиционной	233035	54187	83,36	20,58	-178848	-62,78	23,25
- финансовой	1995904	2356305	713,99	895,1	360401	181,11	118,06

В отчетном году приток денежных средств превысили отток, в результате чего положительный чистый денежный поток составил 263246 тыс.рублей; в 2021 году сумма положительного денежного потока снизилась на 7921609 тыс.рублей по сравнению с предыдущим годом, темп роста составил 91,79%.

При рассмотрении показателей денежного потока по видам деятельности следует учитывать, что самый большой объем денежного потока обеспечивает основные текущие действия организации. Сумма выручки на текущую деятельность в 2021 году составила 57719622 тысячи рублей, что на 70,99584 тысячи рублей. больше, чем в предыдущем году. Удельный вес данного показателя в общем объеме всех денежных поступлений составил 66.29%, что на 12.8% выше показателя 2020 года.

Оценивая движение денежных потоков в отчетном году, можно отметить следующее:

- чистые денежные средства по текущей деятельности имели положительное значение, что характерно для успешного бизнеса
- по инвестиционной деятельности имело место отрицательное сальдо, что может оцениваться положительно;
- сальдо по финансовой деятельности положительное. Это свидетельствует о том, что организация финансирует свою расширяющуюся деятельность за счет внешних источников (а не только нераспределенной прибылью и кредиторской задолженностью).

5.3. Анализ денежного потока (косвенный метод)

Информационной базой анализа движения денежных средств косвенным методом является баланс, методической основой выступает балансовый метод анализа.

В общем виде формулу для расчета и анализа движения денежных средств косвенным методом можно записать следующим образом:

$$\text{ДП} = \text{ЧПо} + \text{АО} - (\Delta\text{А} + \text{АО}) + (\Delta\text{П} - \text{Потч})$$

где ЧПо - чистая прибыль отчетного года;

АО - амортизация отчетного года;

ΔА - прирост статей актива баланса, кроме статьи «Денежные средства»;

ΔП - прирост статей пассива баланса.

Текущая деятельность

$$\text{ДПтек} = \text{ЧПо} + \text{АО} - \Delta\text{З} - \Delta\text{ДЗ} + (\Delta\text{нак} - \Delta\text{Потч}) + \Delta\text{КЗ}$$

где ΔЗ - прирост запасов, ΔДЗ - прирост дебиторской задолженности;

(Δнак - Потч) - прирост накопленного капитала (нераспределенная прибыль и резервный капитал) за вычетом прибыли отчетного года, разность характеризует использование прибыли в отчетном году;

ΔКЗ - прирост кредиторской задолженности.

Инвестиционная деятельность.

$$\text{ДПинв} = -(\Delta\text{ВА} - \text{АО})$$

ΔBA - прирост внеоборотных активов.

Финансовая деятельность.

$\Delta П_{фин} = \Delta K_{инв} + \Delta O_{д} + \Delta O_{к,з}$

где $\Delta K_{инв}$ - прирост инвестированного собственного капитала (уставный за вычетом выкупленных акций и добавочный капитал);

$\Delta O_{д}$ - прирост долгосрочных обязательств;

$\Delta O_{к,з}$ - прирост краткосрочных кредитов и займов.

Оценивая отклонения чистых денежных средств по видам деятельности, полученные с использованием прямого и косвенного методов, необходимо учитывать, что приоритет остается за прямым методом, поскольку он более точно фиксирует соответствующие денежные потоки.

Таблица 5.8

Анализ движения денежных средств косвенным методом

Источник притока / оттока денег	2020	2021
Чистая прибыль (убыток)	2757	1102864
Амортизация	0	0
Притоки и оттоки		
Внеоборотные активы	-939322	-1885068
Запасы и НДС	177143	-130670
Дебиторская задолженность, краткосрочные финансовые вложения, прочие оборотные активы	-	-139350
Капитал накопленный (использование прибыли)	-2757	-1102864
Долгосрочные пассивы	4372751	-1742291
Краткосрочные кредиты и займы	2014453	4420930
Кредиторская задолженность и прочее	1241897	-1368580
Денежный поток за период	279541	263246
Денежный поток на конец периода	404962	668208

Таблица 5.9

Чистые денежные средства по видам деятельности, тыс.руб.

Вид деятельности	2020	2021
Текущая деятельность	-1139435	-530325
Инвестиционная деятельность	-939322	-1885068
Финансовая деятельность	2358298	2678639
Чистое увеличение (уменьшение) денежных средств за период	279541	263246

Расчет данных по косвенному методу дают несколько отличные результаты по сравнению с прямым методом. Среди притоков отсутствуют притоки по финансовой деятельности, что связано с уже отмеченной политикой организации, нацеленной на финансирование за счет привлечения средств от своих контрагентов – поставщиков и покупателей.

Контрольные вопросы

1. Какую информацию содержит отчет об изменениях капитала?
2. Кому принадлежит исключительная компетенция распределения чистой прибыли?
3. В каком разделе баланса показывается нераспределенная прибыль?
4. Приведите примеры операций, приводящих к изменению собственного капитала.
5. Какова цель анализа движения денежных средств?
6. В чем заключается прямой метод анализа движения денежных средств?
7. Каковы преимущества прямого метода анализа денежных потоков?

8. Из каких источников может быть получена информация об основных видах денежных поступлений и выплат?
9. Какую проблему можно решить с помощью косвенного метода анализа денежных потоков?
10. Как классифицируется движение денежных средств в отчете о денежных потоках?

Практические задания к 5 разделу

Задание 1. Рассчитать коэффициенты поступления и выбытия капитала организации, проанализировать изменение темп роста (табл. 5.10), сделать выводы.

Задание 2. Охарактеризовать основные виды поступлений денежных средств и направления их использования по текущей деятельности предприятия. Проанализировать движение денежных средств и используя прямой и косвенный методы (табл. 5.11, 5.12, 5.13), сделать выводы.

Таблица 5.10

Анализ движения собственного капитала

Показатели	Уставный капитал	Собственные акции, выкупленные у акционеров	Добавочный капитал	Резервный капитал	Нераспределенная прибыль	Итого собственного капитала
Остаток на начало года, тыс.руб.						
Поступило, тыс.руб.						
Использовано, тыс.руб.						
Остаток на конец года, тыс.руб.						
Абсолютное изменение остатка, тыс.руб.						
Темп роста, %						

Таблица 5.11

Горизонтальный, вертикальный и факторный анализ поступлений

Показатели	Предыдущий год		Отчетный год		Изменения за год		Доля фактора в изменении, %
	Сумма, тыс.руб.	Удельный вес, %	Сумма, тыс.руб.	Удельный вес, %	Сумма, тыс.руб.	Темп прироста, %	
1. Средства, полученные от покупателей, заказчиков							
2. Выручка от продажи объектов основных средств и иных внеоборотных							

активов:							
3. Поступления от эмиссии акций или иных долевых бумаг							
4. Поступления от займов и кредитов, предоставленных другими организациями							
5. Прочие поступления							
Итого поступлений							

Таблица 5.12

Показатели движения денежных средств (прямой метод)

Показатели	Абсолютные величины, тыс.руб.		Структура, %		Изменения		
	20__	20__	20__	20__	тыс.руб.	в %	Темп роста, %
1. Остаток денежных средств на начало периода							
2. Поступление денежных средств - всего, в т.ч.:							
- текущей							
- инвестиционной							
- финансовой							
3. Расходование денежных средств - всего, в т.ч.:							
- текущей							
- инвестиционной							
- финансовой							
4. Остаток денежных средств на конец года							
5. Чистый денежный поток:							
- текущей							

- инвестиционной							
- финансовой							

Таблица 5.13

Анализ движения денежных средств косвенным методом

Источник притока / оттока денег	20__	20__
Чистая прибыль (убыток)		
Амортизация		
Притоки и оттоки		
Внеоборотные активы		
Запасы и НДС		
Дебиторская задолженность, краткосрочные финансовые вложения, прочие оборотные активы		
Капитал накопленный (использование прибыли)		
Долгосрочные пассивы		
Краткосрочные кредиты и займы		
Кредиторская задолженность и прочее		
Денежный поток за период		
Денежный поток на конец периода		

БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК

1. «О бухгалтерском учете» Федеральный закон от 06.12.2011 г. № 402-ФЗ. – Текст : электронный // Консультант Плюс. – URL: <http://www.consultant.ru/popular/buch/> (дата обращения: 28.04.2023).
2. Бухгалтерская отчетность организации: положение по бухгалтерскому учету ПБУ 4/99. – Текст: электронный // Консультант Плюс. – URL: <http://base.consultant.ru/cons/cgi/online.cgi?req=doc;base=LAW;n=107971> (дата обращения: 28.04.2023).
3. Распоряжение Федерального управления по делам о несостоятельности (банкротстве) от 12 августа 1994 г. No 31-р. – Текст: электронный // Консультант Плюс. – URL: http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_16449/ (дата обращения 28.04.2023).
4. Об утверждении методических указаний по проведению анализа финансового состояния организаций. Приказ Федеральной службы России по финансовому оздоровлению и банкротству (ФСФО) No 16 от 23 января 2001 г. – Текст: электронный // Консультант Плюс. – URL: http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_16208/ (дата обращения: 28.04.2023).
5. Об утверждении правил проведения арбитражным управляющим финансового анализа: постановление Правительства РФ от 25.06.03 г.No 367. Текст: электронный // Консультант Плюс. – URL: <http://base.consultant.ru/cons/cgi/online.cgi?req=doc;base=LAW;n=42901> (дата обращения: 28.04.2023).
6. Базиль, Т. В. Анализ финансовой отчетности коммерческих организаций / Т. В. Базиль. – Южно-Сахалинск: Сахалинский государственный университет, 2020. – 148 с. – ISBN 978-5-88811-604-3. – URL: <https://elibrary.ru/item.asp?id=46192569> (дата обращения: 01.04.2023). – Текст: электронный
7. Бариленко, В. И. Комплексный анализ хозяйственной деятельности: учебник и практикум для вузов / В. И. Бариленко [и др.]; под редакцией В. И. Бариленко. – Москва: Юрайт, 2023. – 455 с. – URL: <https://urait.ru/bcode/510810> (дата обращения: 01.04.2023). – Текст: электронный.
8. Вахрушина, М. А. Анализ финансовой отчетности: учебник / под редакцией М. А. Вахрушиной. – 4-е издание, переработанное и дополненное. – Москва: ИНФРА-М, 2023. – 434 с. – Текст: непосредственный.
9. Виниченко, В. А. Анализ финансовой отчетности: учебное пособие / В. А. Виниченко, Е. Г. Тютрюмова. – Новосибирск: Сибирский государственный университет водного транспорта, 2021. – 153 с. – ISBN 978-5-8119-0878-3. – URL: <https://elibrary.ru/item.asp?id=48540502> (дата обращения: 01.04.2023). – Текст: электронный.
10. Григорьева, Т. И. Финансовый анализ для менеджеров: оценка, прогноз: учебник для вузов / Т. И. Григорьева. – 3-е издание, переработанное и дополненное. – Москва: Юрайт, 2023. – 486 с. – URL: <https://urait.ru/bcode/510454> (дата обращения: 01.04.2023). – Текст: электронный.
11. Евстафьева, И. Ю. Финансовый анализ: учебник и практикум для вузов / И. Ю. Евстафьева [и др.]; под общей редакцией И. Ю. Евстафьевой, В. А. Черненко. – Москва: Юрайт, 2023. – 337 с. – (Высшее образование). – URL: <https://urait.ru/bcode/511414> (дата обращения: 01.04.2023). – Текст: электронный.
12. Жилкина, А. Н. Финансовый анализ: учебник и практикум для вузов / А. Н. Жилкина. – Москва: Юрайт, 2023. – 285 с. – (Высшее образование). – URL: <https://urait.ru/bcode/510908> (дата обращения: 01.04.2023). – Текст: электронный.
13. Иванова, Л. И., Анализ финансовой отчетности: учебное пособие / Л. И. Иванова, А. С. Бобылева. – Москва: КноРус, 2022. – 331 с. – URL: <https://book.ru/book/940648> (дата обращения: 01.04.2023). – Текст: электронный.

14. Казакова, Н. А. Анализ финансовой отчетности. Консолидированный бизнес: учебник для вузов / Н. А. Казакова. – Москва: Юрайт, 2023. – 233 с. – URL: <https://urait.ru/bcode/517581/p.53> (дата обращения: 01.04.2023). – Текст: электронный.
15. Королева, Е. В. Анализ финансовой отчетности: учебное пособие / составитель Е. В. Королева. – 2-е издание, дополненное. – пос. Караваново: КГСХА, 2021. – 140 с. – URL: <https://e.lanbook.com/book/252002> (дата обращения: 01.04.2023). – Текст: электронный.
16. Наконечная, Т. В. Рабочая тетрадь по дисциплине «Анализ финансовой отчетности»: учебное пособие для студентов обучающихся по направлению подготовки 38.03.01 «Экономика» профиль «Учет, анализ и аудит», «Аудит и внутренний контроль» / Т. В. Наконечная, Т. В. Баронина, Ф. С. Растегаева, Т. Н. Шашкова. – Уфа: Аэтерна, 2021. – 49 с. – URL: <https://elibrary.ru/item.asp?id=46114084> (дата обращения: 01.04.2023). – Текст: электронный.
17. Радченко, Ю. В. Анализ финансовой отчетности: учебное пособие / Ю. В. Радченко; Ростовский государственный экономический университет (РИНХ). – Ростов-на-Дону: Издательско-полиграфический комплекс РГЭУ (РИНХ), 2020. – 150 с.: ил. – URL: <https://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=616895> (дата обращения: 01.04.2023). – Текст: электронный.
18. Сигидов, Ю. И. Анализ финансовой отчетности / Ю. И. Сигидов, Н. Ю. Мороз, Е. А. Оксанич, Г. Н. Ясменко. – Краснодар: Кубанский государственный аграрный университет имени И.Т. Трубилина, 2020. – 359 с. – ISBN 978-5-907346-01-7. – URL: <https://elibrary.ru/item.asp?id=42949755> (дата обращения: 01.04.2023). – Текст: электронный.
19. Штефан, М. А. Бухгалтерская (финансовая) отчетность организации: учебник для вузов / М. А. Штефан, О. А. Замотаева, Н. В. Максимова; под редакцией М. А. Штефан. – Москва: Юрайт, 2023. – 346 с. – (Высшее образование). – URL: <https://urait.ru/bcode/519552> (дата обращения: 01.04.2023). – Текст: электронный.

Бухгалтерский баланс, тыс.руб.

Активы	Код	2019	2020	2021
I. Внеоборотные активы				
Нематериальные активы	1110	414155	433202	399071
Результаты исследований и разработок	1120	104611	14748	50728
Нематериальные поисковые активы	1130	0	0	0
Материальные поисковые активы	1140	0	0	0
Основные средства	1150	62836928	64295367	66086054
Доходные вложения в материальные ценности	1160	3530	17249	16136
Финансовые вложения	1170	108406	132977	134615
Отложенные налоговые активы	1180	1749664	1215623	1324499
Прочие внеоборотные активы	1190	688252	735702	718833
Итого по разделу I	1100	65905546	66844868	68729936
II. Оборотные активы				
Запасы	1210	1323982	1173658	1306086
Налог на добавленную стоимость	1220	30141	3322	1564
Дебиторская задолженность	1230	13469811	16103483	16181194
Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	1240	308514	235100	235100
Денежные средства и денежные эквиваленты	1250	125421	404962	668208
Прочие оборотные активы	1260	411211	425031	486670
Итого по разделу II	1200	15669080	18345556	18878822
Баланс	1600	81574626	85190424	87608758
Пассив				
III. Капитал и резервы				
Уставный капитал	1310	9988619	9988619	9988619

Собственные акции, выкупленные у акционеров	1320	0	0	0
Переоценка внеоборотных активов	1340	0	0	0
Добавочный капитал (без переоценки)	1350	23179700	23179700	23179700
Резервный капитал	1360	211383	211383	211521
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	1370	0	0	0
Итого по разделу III	1300	26457908	26473511	27581786
IV. Долгосрочные обязательства				
Заемные средства	1410	25300740	29730360	27735257
Отложенные налоговые обязательства	1420	4586626	4765773	4884400
Оценочные обязательства	1430	0	0	0
Прочие обязательства	1450	551717	315701	449886
Итого по разделу IV	1400	30439083	34811834	33069543
V. Краткосрочные обязательства				
Заемные средства	1510	10177169	8162716	12583646
Кредиторская задолженность	1520	11519175	12349325	11337435
Доходы будущих периодов	1530	213803	228015	309959
Оценочные обязательства	1540	2717333	3122496	2686030
Прочие обязательства	1550	50155	42527	40359
Итого по разделу V	1500	24677635	23905079	26957429
Баланс	1700	81574626	85190424	87608758

Приложение 2

Отчет о финансовых результатах, тыс.руб.

Наименование показателя	Код	2020	2021
Выручка	2110	56923263	60639706
Себестоимость продаж	2120	0	0
Валовая прибыль (убыток)	2100	6112373	7196981

Коммерческие расходы	2210	0	0
Управленческие расходы	2220	0	0
Прибыль (убыток) от продаж	2200	2001886	2804776
Доходы от участия в других организациях	2310	17379	4997
Проценты к получению	2320	50260	49198
Проценты к уплате	2330	0	0
Прочие доходы	2340	5115937	4483797
Прочие расходы	2350	0	0
Прибыль (убыток) до налогообложения	2300	1086146	1177226
Текущий налог на прибыль	2410	0	0
• в т.ч. постоянные налоговые обязательства (активы)	2421	0	0
Изменение отложенных налоговых обязательств	2430	0	0
Изменение отложенных налоговых активов	2450	0	0
Прочее	2460	0	284229
Чистая прибыль (убыток)	2400	2757	1102864

Приложение 3

Отчет о движении денежных средств, тыс.руб.

Показатели	Код	2020	2021
Денежные потоки от текущих операций			
Поступления – всего	4110	51620038	58719622
в том числе:			
от продажи продукции, товаров, работ и услуг	4111	50431739	57028890
арендных платежей, лицензионных платежей, роялти, комиссионных и иных аналогичных платежей	4112	57044	63313
от перепродажи финансовых вложений	4113	0	0
прочие поступления	4119	1131255	1627419
Платежи – всего	4120	0	0

в том числе:			
поставщикам (подрядчикам) за сырье, материалы, работы, услуги	4121	0	0
в связи с оплатой труда работников	4122	0	0
процентов по долговым обязательствам	4123	0	0
налог на прибыль	4124	0	0
прочие платежи	4129	0	0
Сальдо денежных потоков от текущих операций	4100	4469710	6269292
Денежные потоки от инвестиционных операций			
Поступления – всего	4210	233035	54187
Движение денежных средств по финансовой деятельности			
от продажи внеоборотных активов (кроме финансовых вложений)	4211	8506	29748
от продажи акций других организаций (долей участия)	4212	0	0
от возврата предоставленных займов, от продажи долговых ценных бумаг (прав требования денежных средств к другим лицам)	4213	90599	0
дивидендов, процентов по долговым финансовым вложениям и аналогичных поступлений от долевого участия в других организациях	4214	18970	4997
прочие поступления	4219	114960	19442
Платежи – всего	4220	0	0
в том числе:			
в связи с приобретением, созданием, модернизацией, реконструкцией и подготовкой к использованию внеоборотных активов	4221	0	0
в связи с приобретением акций других организаций (долей участия)	4222	0	0
в связи с приобретением долговых ценных бумаг (прав требования денежных средств к другим лицам), предоставление займов другим лицам	4223	0	0
процентов по долговым обязательствам, включаемым в стоимость инвестиционного актива	4224	0	0

прочие платежи	4229	0	0
Сальдо денежных потоков от инвестиционных операций	4200	0	0
Денежные потоки от финансовых операций			
Поступления – всего	4310	44643694	29801349
в том числе:			
получение кредитов и займов	4311	44643694	29801349
денежных вкладов собственников (участников)	4312	0	0
от выпуска акций, увеличения долей участия	4313	0	0
от выпуска облигаций, векселей и других долговых ценных бумаг и др.	4314	0	0
прочие поступления	4319	0	0
Платежи – всего	4319	0	0
в том числе:			
собственникам (участникам) в связи с выкупом у них акций (долей участия) организаций или их выходом из состава участников	4321	0	0
на уплату дивидендов и иных платежей по распределению прибыли в пользу собственников (участников)	4322	0	0
в связи с погашением (выкупом) векселей и других долговых ценных бумаг, возврат кредитов и займов	4323	0	0
прочие платежи	4329	0	0
Сальдо денежных потоков от финансовых операций	4300	1995904	2356305
Сальдо денежных потоков за отчетный период	4400	279541	263246
Остаток денежных средств и денежных эквивалентов на начало отчетного периода	4450	125421	404962
Остаток денежных средств и денежных эквивалентов на конец отчетного периода	4500	404962	668208
Величина влияния изменений курса иностранной валюты по отношению к рублю	4490	0	0

Оюн Аяна Орлановна
Куулар Шончалай Вячеслав уруу

Анализ финансовой отчетности

Учебное пособие

Редактор Е.К. Сенди
Дизайн обложки К.К. Сарыглар

Сдано в набор. .18.05.2023. Подписано к печати. 30.05.2023.
Формат бумаги 60×84 ¹/₈. Бумага офсетная.
Физ. печ. л. 9,6. Усл. печ. л. 8,9. Заказ №. 1824 Тираж 50 экз.

667000, г. Кызыл, ул. Ленина 36.
Тувинский государственный университет
Издательство ТувГУ.