

**ФЕДЕРАЛЬНОЕ АГЕНТСТВО ЖЕЛЕЗНОДОРОЖНОГО ТРАНСПОРТА**  
**Федеральное Государственное Бюджетное Образовательное Учреждение**  
**Высшего Профессионального Образования**  
**«МОСКОВСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ УНИВЕРСИТЕТ**  
**ПУТЕЙ СООБЩЕНИЯ»**  
**(МИИТ)**

Кафедра: «Экономика, финансы и  
управление на транспорте»

## **ЭКОНОМИЧЕСКИЙ АНАЛИЗ**

Задание на курсовую работу с методическими указаниями  
по дисциплине для студентов-бакалавров 3 курса,  
направления: «**Экономика**»,  
профиля: «**Финансы и кредит**»

Москва, 2013 г.

## МЕТОДИЧЕСКИЕ РЕКОМЕНДАЦИИ ПО ВЫПОЛНЕНИЮ КУРСОВОЙ РАБОТЫ

Курсовая работа оформляется в виде отдельных листов формата А4 объемом не менее 20 печатных листов.

Курсовая работа должна состоять из:

- введения, в котором рассматривается роль экономического анализа в управлении хозяйственной деятельности предприятия;
- внешнего анализа финансового анализа предприятия;
- - внутреннего анализа предприятия;
- внутреннего анализа финансового состояния предприятия.

К защите допускаются работы, в которых выявлены положительные и отрицательные стороны работы предприятия.

При подготовке курсовой работы студент должен использовать следующую литературу, изданную в Университете:

- 1. Федотова Н.В. Экономический анализ. Учебное пособие. М., МГУПС, 2009.
- Федотова Н.В. Финансовый менеджмент. Раздел: «Анализ финансового состояния предприятия». Учебное пособие. М., РГОТУПС, 2005.

В курсовой работе необходимо проанализировать финансовое состояние предприятия, оформив результаты анализа в объяснительной записке.

Студент должен выполнить внешний и внутренний анализ финансового состояния предприятия (ФСП).

По внешнему анализу студент должен дать:

- общую оценку финансового состояния предприятия и его изменения за отчетный период;
- анализ финансовой устойчивости предприятия;
- анализ ликвидности баланса;
- анализ финансовых коэффициентов.

По внутреннему анализу финансового состояния предприятия студент должен определить и проанализировать:

- состояние и использование основных фондов;
- финансовые результаты работы предприятия;
- состояние запасов материальных оборотных средств;
- оборачиваемость оборотных средств;
- состояние расчетов по дебиторской и кредиторской задолженности;
- состояние платежеспособности предприятия.

Объяснительная записка должна начинаться с разъяснения значения экономического анализа на современном этапе развития производства.

## ОБЩИЕ УКАЗАНИЯ

1. Исходные данные для анализа финансового состояния предприятия приведены в прил. 1, 2, 3. Данные прил. 2 и 3 являются одинаковыми для всех вариантов. Данные прил. 1 являются информацией для 1-ого варианта. Варианты четные применяют понижающие индексы по активу баланса для данных на конец года:

для основных средств:

2-ой вариант – 0,98

4-ый вариант – 0,97

6-ой вариант – 0,95

8-ой вариант – 0,93

10-й вариант – 0,91

для запасов:

2-ой вариант – 0,89

4-ый вариант – 0,87

6-ой вариант – 0,86

8-ой вариант – 0,85

10-й вариант – 0,83

для денежных средств:

2-ой вариант – 0,91

4-ый вариант – 0,87

6-ой вариант – 0,85

8-ой вариант – 0,83

10-й вариант – 0,81

Остальные данные принять без изменений.

Варианты нечетные применяют повышающие индексы по пассиву баланса для данных на конец года:

Добавочный капитал:

3-ий вариант – 1,05

5-ый вариант – 1,07

7-ой вариант – 1,09

9-ый вариант – 1,11

Кредиторская задолженность (поставщики и подрядчики):

3-ий вариант – 1,07

5-ый вариант – 1,08

7-ой вариант – 1,09

9-ый вариант – 1,12

**Итак, данные на начало года являются одинаковыми для всех вариантов. Данные на конец года корректируются. Выход на баланс между активом и пассивом на конец года осуществляются путем регулирования величины прочих краткосрочных пассивов или прочих оборотных активов.**

1. Варианты курсовой работы соответствуют последней цифре шифра студента.
2. Повести итоги по разделам и всему балансу по активу и пассиву.
3. Выполнить необходимые расчеты и результаты их отразить в табл. 1 – 13. Исходными данными для расчетов являются: баланс предприятия (форма №1), отчет о прибылях и убытках (форма №2), приложение к бухгалтерскому балансу (форма №5) и справки.
4. Анализ полученных результатов изложить в объяснительной записке.
5. Указать литературу, использованную при выполнении курсовой работы.

#### Внешний анализ финансового состояния предприятия

Приведение форм бухгалтерской отчетности во все большее соответствие с требованиями международных стандартов бухгалтерского учета вызывают необходимость использовать методику финансового состояния, соответствующую условиям рыночной экономики.

Финансовое состояние предприятия – это комплексное понятие, которое характеризуется системой показателей, отражающих наличие, размещение и использование финансовых ресурсов предприятия.

Основным источником информации для анализа финансового состояния служит бухгалтерский баланс формы №1 годовой и квартальной отчетности. Его значение настолько велико, что анализ финансового состояния нередко называют анализом баланса.

Форма бухгалтерского баланса позволяет достаточно объективно оценивать финансовое состояние предприятия, не используя информацию, являющуюся коммерческой тайной.

Методика внешнего анализа финансового состояния предприятия включает в себя следующие разделы анализа:

1. Общая оценка финансового состояния и его изменение за отчетный период.
2. Анализ финансовой устойчивости предприятия.
3. Анализ ликвидности баланса.
4. Анализ финансовых коэффициентов.

#### **1. Общая оценка финансового состояния и его изменения за отчетный период**

Для проведения анализа финансового состояния предприятия в условиях рыночной экономики нужно воспользоваться сравнительным аналитическим балансом.

Сравнительный аналитический баланс получается из обычного баланса путем дополнения его показателями структуры и динамики вложений и источников средств предприятия за отчетный период.

В табл. 1 представлена форма аналитического баланса (в агрегированном виде), а в табл. 2 – форма сравнительного аналитического баланса. Табл. 1 заполняется на основе бухгалтерского баланса (см. прил. 1), каждый студент выбирает свой вариант. На основе табл. 1 заполняется табл. 2.

Сравнительный аналитический баланс интересен тем, что он сводит воедино и систематизирует те расчеты и прикидки, которые обычно делает любой аналитик при первоначальном ознакомлении с балансом.

Все показатели сравнительного баланса можно разбить на три группы:

- показатели структуры баланса (графы 1, 2, 3, 4);
- показатели динамики баланса (графы 5, 6);
- показатели структурной динамики баланса (графы 7, 8).

Сопоставляя структуры изменений в активе и пассиве баланса можно сделать вывод о том, через какие источники в основном был приток новых средств и в какие активы эти новые средства в основном вложены.

**Таблица 1 - Баланс предприятия в агрегированном виде, тыс. руб.**

СТАТЬЯ БАЛАНСА	Расчет, строка	Отчетный год	
		начало	конец
<b>АКТИВ</b>			
I. Внеоборотные активы, F	a <sub>190</sub>		
II. Оборотные активы R <sup>a</sup>	a <sub>290</sub>		
в том числе:			
- запасы, Z	a <sub>210</sub> + a <sub>220</sub>		
- дебиторская задолженность, r <sup>d</sup>	a <sub>230</sub> + a <sub>240</sub>		
- денежные средств и КФВ, d	a <sub>250</sub> + a <sub>260</sub>		
- прочие оборотные активы, r <sup>a</sup>	a <sub>270</sub>		
Баланс, B	a <sub>300</sub>		
<b>ПАССИВ</b>			
III. Капитал и резервы, И <sup>c</sup>	P <sub>490</sub>		
IV. Долгосрочные обязательства, K <sup>r</sup>	P <sub>590</sub>		
V. Краткосрочные обязательства, R <sup>p</sup>	P <sub>690</sub>		
в том числе:			
- заемные средства, K <sup>t</sup>	P <sub>610</sub>		
- кредиторская задолженность, r <sup>k</sup>	P <sub>620</sub>		
- прочие пассивы, r <sup>p</sup>	P <sub>630</sub> ÷ P <sub>660</sub>		
Баланс, B	P <sub>700</sub>		

Устойчивость финансового положения предприятия в значительной степени зависит от целесообразности и правильности вложений финансовых ресурсов в активы. Активы динамичны по своей природе. В процессе функционирования предприятия величина активов и их структура претерпевают постоянные изменения. Наиболее общее представление об имевших место качественных изменениях в структуре средств и их источниках, а также динамике этих изменений можно получить с помощью так называемого вертикального и горизонтального анализа отчетности.

**Таблица 2 - Сравнительный аналитический баланс, тыс. руб.**

Статья баланса	Абс. величина		Удельный вес		Изменение денежных средств			
	начало	конец	начало	конец	Абс. величина (гр.2 – гр.1)	Уд. вес (гр.4 – гр.3)	% (гр.5 : гр.1 * 100)	% (гр.5: ΔВ * 100)
А	1	2	3	4	5	6	7	8
<b>АКТИВ</b>								
I. Внеоборотные активы, F II. Оборотные активы, R <sup>a</sup> в том числе: - запасы, Z - дебиторская задолженность, r <sup>d</sup> - денежные средства и КФВ, d - прочие оборотные активы, r <sup>a</sup>								
Баланс, В			100	100		–		100
<b>ПАССИВ</b>								
III. Капитал и резервы, И <sup>c</sup> IV. Долгосрочные обязательства, K <sup>f</sup> V. Краткосрочные обязательства, R <sup>p</sup> в том числе: - заемные средства, K <sup>t</sup> - кредиторская задолженность, r <sup>k</sup> - прочие пассивы, r <sup>p</sup>								
Баланс, В			100	100		–		100

Горизонтальный анализ заключается в построении одной или нескольких аналитических таблиц, в которых абсолютные балансовые показатели дополняются относительными темпами роста (снижения).

Большое значение для оценки финансового состояния имеет вертикальный (структурный) анализ актива и пассива баланса, который выражает финансовый отчет в виде относительных показателей. Цель вертикального анализа заключается в расчете удельного веса отдельных статей в итоге баланса и оценке изменений этих удельных весов.

Один из создателей балансоведения Н.А.Блатов рекомендовал исследовать структуру и динамику финансового состояния предприятия при помощи сравнительного аналитического баланса. Схемой аналитического баланса охвачено много важных показателей, характеризующих финансовое состояние организации на момент и период времени. Этот баланс фактически включает показатели как горизонтального, так и вертикального анализа.

## 2. Анализ финансовой устойчивости предприятия

Залогом выживаемости и основной стабильности положения предприятия служит его устойчивость.

Законы рыночной экономики, к которым постепенно адаптируются отечественные предприятия, требуют постоянного кругооборота средств в народном хозяйстве. В этих условиях определение финансовой устойчивости предприятия, важнейшими признаками которой являются платежеспособность и наличие ресурсов для развития, относится к числу наиболее важных не только финансовых, но и общеэкономических проблем.

Финансовая устойчивость является отражением стабильного превышения доходов над расходами, обеспечивает свободное маневрирование денежными средствами предприятия, и путем эффективного их использования способствуют бесперебойному процессу производства и реализации продукции. Поэтому финансовая устойчивость формируется в процессе всей производственно-хозяйственной деятельности и является главным компонентом общей устойчивости предприятия.

Анализ устойчивости финансового состояния на ту или иную дату позволяет ответить на вопрос, насколько правильно предприятие управляло финансовыми ресурсами в течение периода, предшествующего этой дате. Важно, чтобы состояние финансовых ресурсов соответствовало требованиям рынка и отвечало потребностям развития предприятия, поскольку недостаточная финансовая устойчивость может привести к неплатежеспособности предприятия и к отсутствию у него средств для развития производства, а избыточная – препятствовать развитию, отягощая предприятие излишними запасами и резервами. Таким образом, сущность финансовой устойчивости определяется эффективным формированием, распределением и использованием финансовых ресурсов, а платежеспособность выступает ее внешним проявлением.

Финансовая устойчивость предприятия характеризуется системой абсолютных и относительных показателей.

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

Для характеристики источников формирования запасов и затрат определяют три основных показателя:

1. Наличие собственных оборотных средств, как разница между капиталом и резервами и внеоборотными активами. Этот показатель характеризует чистый оборотный капитал.

2. Наличие собственных и долгосрочных заемных источников формирования запасов и затрат, определяемое путем увеличения предыдущего показателя на сумму долгосрочных обязательств.

3. Общая величина основных источников формирования запасов и затрат, определяемая путем увеличения предыдущего показателя на сумму краткосрочных заемных средств.

**Трем показателям наличия источников формирования запасов и затрат соответствуют три показателя обеспеченности запасов и затрат источниками формирования:**

1. Излишек (+) или недостаток (-) собственных оборотных средств:

$$\Phi_1 = P490 - A190 - (A210 + A220)$$

2. Излишек (+) или недостаток (-) и долгосрочных основных источников формирования запасов и затрат:

$$\Phi_2 = P490 + P590 - A190 - (A210 + A220)$$

3. Излишек (+) или недостаток (-) общей величины основных источников формирования запасов и затрат:

$$\Phi_3 = P490 + P590 + P610 - A190 - (A210 + A220)$$

С помощью этих трех показателей мы можем определить трехкомпонентный показатель типа финансовой ситуации:

$$S(\Phi) = 1, \text{ если } \Phi > 0$$

$$S(\Phi) = 0, \text{ если } \Phi < 0$$

Для характеристики финансовой ситуации на предприятии существуют четыре типа финансовой устойчивости:

1. Абсолютная устойчивость финансового состояния. Этот тип ситуации встречается крайне редко, представляет собой крайний тип финансовой устойчивости. Указанные три показателя составляют следующие величины:  $S = \{1, 1, 1\}$ .

2. Нормальная устойчивость финансового состояния предприятия, гарантирующая его платежеспособность:  $S = \{0, 1, 1\}$ .

3. Неустойчивое финансовое состояние, сопряженное с нарушением платежеспособности, но при котором все же сохраняется возможность восстановления равновесия за счет пополнения источников собственных средств, за счет сокращения дебиторской задолженности, ускорения оборачиваемости запасов:  $S = \{0, 0, 1\}$ .

4. Кризисное финансовое состояние, при котором предприятие может находиться на грани банкротства:  $S = \{0, 0, 0\}$ .

Анализ финансовой устойчивости обычно выполняется в табл. 3.

Укреплению финансового состояния предприятия будут способствовать рост рентабельности производства, сохранение и увеличение собственных оборотных средств, недопущение их иммобилизации, своевременное взыскание дебиторской задолженности, внедрение прогрессивной техники и технологии, улучшение организации снабжения материалами и запасными частями, совершенствование финансового планирования, анализа и контроля.

**Таблица 3. - Анализ финансовой устойчивости, тыс. руб.**

Наименование показателя	Расчет, строка баланса или таблицы	Отчетный год		
		Начало	Конец	Изменение (гр. 2 – гр. 1)
А	Б	1	2	3
1. Источники собственных средств	P <sub>490</sub>			
2. Основные средства и вложения	a <sub>190</sub>			
3. Наличие собственных оборотных средств	1-2			
4. Долгосрочные кредиты и заемные средства	P <sub>590</sub>			
5. Собственные и долгосрочные заемные источники	3+4			
6. Краткосрочные кредиты и заемные средства	P <sub>610</sub>			
7. Общая величина основных источников формирования	5+6			
8. Общая величина запасов и затрат	a <sub>210</sub> +a <sub>220</sub>			
9. Излишек (+) или недостаток (-): – собственных оборотных средств – собственных и долгосрочных заемных средств	3-8			
– общей величины основных источников формирования запасов и затрат	5-8			
10. Трехкомпонентный показатель типа финансовой устойчивости	7-8			

### **3. Анализ ликвидности баланса**

Задача анализа ликвидности баланса возникает в условиях рынка в связи с необходимостью давать оценку кредитоспособности предприятия, т.е. его способности своевременно и полностью рассчитываться по всем своим обязательствам.

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

Анализ ликвидности удобнее всего выполнить в виде табл. 4.

**Таблица 4. - Анализ ликвидности баланса, тыс. руб.**

Актив	Начало	Конец	Пассив	Начало	Конец	Платежный излишек или недостаток	
	отчетного года			отчетного года		Начало (гр. 1 – гр. 3)	Конец (гр. 2 – гр. 4)
						отчетного года	
<b>А</b>	<b>1</b>	<b>2</b>	<b>Б</b>	<b>3</b>	<b>4</b>	<b>5</b>	<b>6</b>
1. Наиболее ликвидные (a <sub>250</sub> +a <sub>260</sub> ) 2. Быстрореализуемые (a <sub>240</sub> +a <sub>270</sub> ) 3. Медленно-реализуемые * (a <sub>210</sub> -a <sub>216</sub> +a <sub>220</sub> + a <sub>230</sub> ) 4. Трудно реализуемые (a <sub>190</sub> )			1. Наиболее срочные обязательства, P <sub>620</sub> +P <sub>630</sub> +P <sub>660</sub> 2. Краткосрочные пассивы, P <sub>610</sub> 3. Долгосрочные пассивы, P <sub>590</sub> 4. Постоянные пассивы, ** P <sub>490</sub> +P <sub>640</sub> +P <sub>650</sub> - a <sub>216</sub>				
<b>БАЛАНС</b>			<b>БАЛАНС</b>				

\*) Расходы будущих периодов в балансе ликвидности не участвуют.

\*\*) Для сохранения итога баланса итог данной группы корректируется.

Баланс считается абсолютно ликвидным, если имеют место следующие соотношения:

$$A_1 \geq P_1; \quad A_2 \geq P_2; \quad A_3 \geq P_3; \quad A_4 \leq P_4,$$

где А – актив;

П – пассив;

1 ... 4 – раздел ликвидности (см. табл. 4).

Практически существенным является сопоставление первых трех групп по активу и пассиву.

Сопоставление наиболее ликвидных средств и быстрореализуемых активов с наиболее срочными обязательствами и краткосрочными пассивами позволяют выяснить текущую ликвидность. Текущая ликвидность говорит о платежеспособности предприятия на ближайший промежуток времени.

Сравнение же медленно реализуемых активов с долгосрочными пассивами отражает перспективную ликвидность предприятия.

Для комплексной оценки ликвидности баланса нужно рассчитывать общий показатель ликвидности по формуле:

$$\lambda = \frac{\alpha_1 A_1 + \alpha_2 A_2 + \alpha_3 A_3}{\alpha_1 P_1 + \alpha_2 P_2 + \alpha_3 P_3},$$

где α – весовые коэффициенты групп ликвидности по активу и пассиву.

В курсовой работе принять:

$$\alpha_1=1; \quad \alpha_2=0,5; \quad \alpha_3=0,3.$$

Данный коэффициент надо рассчитать на начало и на конец отчетного периода.

#### 4. Анализ финансовых коэффициентов

Финансовые коэффициенты представляют собой относительные показатели ФСП. Они рассчитываются в виде отношения абсолютных показателей финансового состояния.

Анализ финансовых коэффициентов заключается в сравнении их значений с базисными величинами, а также в изучении их динамики за отчетный период.

Коэффициент автономии:

$$K_a = \frac{И^c}{B} = \frac{\text{стр.}490}{\text{стр.}300}$$

Коэффициент соотношения заемных и собственных средств:

$$K_{з.л.} = \frac{R^c}{И^c} = \frac{\text{стр.}590 + \text{стр.}690}{\text{стр.}490}$$

Коэффициент соотношения мобильных и иммобилизованных средств:

$$K_{м/н} = \frac{R^a}{F} = \frac{\text{стр.}290}{\text{стр.}190}$$

Коэффициент маневренности:

$$K_m = \frac{И^c - F}{И^c} = \frac{\text{стр.}490 - \text{стр.}190}{\text{стр.}490}$$

Коэффициент обеспеченности запасов и затрат:

$$K_o = \frac{И^c - F}{Z} = \frac{\text{стр.}490 - \text{стр.}190}{\text{стр.}210 + \text{стр.}220}$$

Коэффициент имущества производственного назначения:

$$K_{\text{пр.имущ.}} = \frac{\text{стр.}120 + \text{стр.}130 + \text{стр.}211 + \text{стр.}213}{\text{стр.}300}$$

Коэффициент абсолютной ликвидности:

$$K_{\text{а.л.}} = \frac{d}{R^c} = \frac{\text{стр.}250 + \text{стр.}260}{\text{стр.}610 + \text{стр.}620 + \text{стр.}630 + \text{стр.}660}$$

где  $R^c$  – срочные обязательства предприятия.

Коэффициент быстрой ликвидности:

$$K_{\text{б.л.}} = \frac{d + r^a}{R^c} = \frac{\text{стр.}290 - \text{стр.}230 - \text{стр.}220 - \text{стр.}210}{\text{стр.}610 + \text{стр.}620 + \text{стр.}630 + \text{стр.}660}$$

Коэффициент текущей ликвидности:

$$K_{\text{т.л.}} = \frac{R^a}{R^c} = \frac{\text{стр.290} - \text{стр.230}}{\text{стр.610} + \text{стр.620} + \text{стр.630} + \text{стр.660}}$$

Анализ финансовых коэффициентов осуществляется в табл. 5.

**Таблица 5. - Анализ финансовых коэффициентов**

Коэффициент	Нормальное ограничение	Отчетный год		
		Начало	Конец	Изменения (гр. 3 – гр. 2)
А	1	2	3	4
Автономии $K_a$	$\geq 0,5$			
Соотношения заемных и собственных средств $K_{з/с}$	$\leq 1$			
Соотношение мобильных и иммобилизованных средств $K_{м/и}$	–			
Маневренности $K_m$	opt ~ 0,5			
Обеспеченности запасов и затрат $K_o$	$\geq 0,6 \div 0,8$			
Имущества производственного назначения $K_{\text{пр.имущ.}}$	$\geq 0,5$			
Абсолютной ликвидности $K_{\text{а.л.}}$	$\geq 0,2 \div 0,25$			
Быстрой ликвидности $K_{\text{б.л.}}$	$\geq 0,7 \div 1,0$			
Текущей ликвидности $K_{\text{т.л.}}$	$\geq 2$			

Интерпретация финансовых коэффициентов является важным разделом анализа. Для более точной оценки финансового состояния посредством финансовых коэффициентов лучше использовать информацию за ряд лет, что позволяет выявить тенденции изменения. Кроме того, следует рассматривать их во взаимосвязи с другими показателями, например, с объемом продаж. В практике анализа финансового состояния предприятия используется еще несколько десятков финансовых коэффициентов. Подробнее с ними можно ознакомиться в литературе по финансовому анализу.

Внутренний анализ финансового состояния предприятия

В курсовой работе, используя данные прил. 1÷3 необходимо произвести внутренний анализ финансового состояния предприятия.

### 1. Анализ состояния и использования основных средств

Задачей анализа основных средств является изучение степени их использования и выявление резервов для их более полной загрузки.

Вначале необходимо составить аналитическую табл. 6.

**Таблица 6. - Анализ состояния и использования основных средств**

Показатель	Расчет	Отчетный год		
		Начало	Конец	Изменение <sup>х)</sup>
1. Первоначальная стоимость, тыс. руб.				
2. Износ, тыс. руб.				
3. Остаточная стоимость, тыс. руб.				
4. Коэффициент, %:				
4.1. износа	$\frac{\text{стр.2} * 100}{\text{стр.1}}$			
4.2. годности	100 – стр. 4.1			
5. Балансовая прибыль, тыс. руб.				
6. Фондоотдача, коп./руб.	$\frac{\text{Прибыль}}{\text{ОФ}}$			
7. Реальные активы предприятия	a <sub>190</sub> + a <sub>211</sub>			
8. Коэффициент реальной мощности предприятия	$\frac{\text{стр.7} * 100}{\text{Итог баланса}}$			

<sup>х)</sup> Увеличение – плюс (+), уменьшение – минус (-).

На основании табл. 6 необходимо определить:

- а) изменение наличия основных средств по первоначальной и остаточной стоимости, их износ за отчетный период;
- б) степень изношенности и годности основных средств в процентах на начало и конец отчетного периода, и ее изменение;
- в) показатель фондоотдачи и его изменение;
- г) реальную мощность предприятия;
- д) изменение коэффициента реальной мощности предприятия.

Одним из основных показателей эффективного использования основных средств является размер прибыли, получаемой на один рубль основных средств, то есть фондоотдача. Поэтому при анализе использования основных средств важно получить этот показатель. Он определяется отношением суммы балансовой прибыли, полученной за отчетный период, к общей сумме основных средств, то есть к сумме основных средств по первоначальной стоимости.

Реальные активы представляют собой мощность предприятия и складываются из итога I раздела Актива баланса и производственных запасов (строка a<sub>211</sub>) из II раздела Актива баланса.

Для характеристики динамики и структуры основных средств необходимо заполнить табл. 7.

На основании табл. 7 определить:

- а) изменение наличия основных средств по первоначальной стоимости и темп роста за анализируемый период;
- б) структуру основных средств на начало и конец отчетного периода;
- в) коэффициенты поступления и выбытия основных средств;
- г) период оборота основных средств (число лет) по их поступлению и выбытию.

Таблица 7. - Анализ структуры и динамики основных средств за отчетный период

Группа	Расчет, строка	Наличие		Темп роста, %	Структура		Коэффициент		Период оборота, лет, по	
		Начало	Конец		Начало	Конец	Поступления	Выбытия	Период оборота, лет, по	
		отчетного года			отчетного года				Поступлению	Выбытию
А	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
1. Машины и оборудование	Σ1÷3									
2. Транспортные средства										
3. Инструменты										
4. Итого активных средств										
5. Здания	Σ5÷8						-	-	-	-
6. Сооружения							-	-	-	-
7. Передаточные устройства								-	-	-
8. Остальное	4 + 9						-	-	-	-
9. Итого условно-постоянных средств							-	-	-	-
10. Всего основных средств						100	100	-	-	-
В том числе:										
производственных							-	-	-	-
непроизводственных							-	-	-	-

Интенсивность движения основных средств нужно оценивать по уровню коэффициентов:

– поступления

$$K_{\text{поступл}} = \frac{\text{поступило основных средств}}{\text{остаток основных средств на конец года}};$$

– выбытия

$$K_{\text{выб}} = \frac{\text{выбыло основных средств}}{\text{остаток основных средств на начало года}}.$$

Для заполнения табл. 7 необходимо использовать прил. 3.

Период оборота основных средств определяется:

– по поступлению

$$t_{\text{поступл}}^{\text{об}} = \frac{I}{K_{\text{поступл}}};$$

– по выбытию

$$t_{\text{выб}}^{\text{об}} = \frac{I}{K_{\text{выб}}}.$$

Коэффициент поступления показывает, какую часть от имеющихся на предприятии на конец отчетного периода основных средств составляют новые основные средства.

Коэффициент выбытия показывает, какая часть основных средств, которыми предприятие начало деятельность в отчетном периоде, выбыла из-за ветхости или по другим причинам.

## **2. Анализ финансовых результатов работы предприятия**

Анализ выполняется на основе табл. 8.

**Таблица 8. - Анализ финансовых результатов работы предприятия**

Наименование показателя	Код стр. Ф №2	За отчетный период	За аналогичный период прошлого года	Откл., +, -	Уд. вес, %		Откл. уд. веса, %
					О.п.	П.п.	
А	Б	1	2	3	4	5	6
Выручка (нетто) от продажи товаров, работ, услуг (за минусом) НДС, акцизов и других обязательных платежей (В)	010				100	100	–
Себестоимость проданных товаров, продукции, работ, услуг, (С)	020						
Коммерческие расходы (КР)	030						
Управленческие расходы (УР)	040						
Прибыль (убыток) от продаж (стр. 010-020-030-040) (П <sup>Р</sup> )	050						
Проценты к получению (% к пол.)	060						
Проценты к уплате (% к упл.)	070						
Доходы от участия в других организациях (ДрД)	080						
Прочие операционные доходы (ПрД)	090						
Прочие операционные расходы (ПрР)	100						
Внереализационные доходы (ВнД)	120						
Внереализационные расходы (ВнР)	130						
Прибыль (убыток) до налогообложения (стр. 050+060-070+080+090-100+120-130) (П <sup>Б</sup> )	140						
Текущий налог на прибыль (НП)	150						
Чистая прибыль (убыток) отчетного периода (стр. 140-150) (Пчист)	190						

Анализ финансовых результатов деятельности предприятия включает в себя:

1. Исследование изменений каждого показателя за анализируемый период (горизонтальный анализ, расчет в колонке 3 табл. 8);
2. Исследование структуры соответствующих показателей и их изменений (вертикальный анализ, расчет в колонках 4, 5, 6 табл. 8).

Наряду с анализом изменений абсолютной суммы прибыли определяются изменения уровня рентабельности предприятия. Рентабельность определяется как отношение фактически полученной прибыли к общей сумме производственных фондов. Под общей суммой

производственных фондов предприятия понимаются основные фонды по первоначальной стоимости плюс материальные оборотные средства.

На уровень рентабельности влияют те же факторы, что и на абсолютную сумму прибыли. Кроме того, уровень рентабельности зависит от размера основных и оборотных средств: чем меньше этих средств, тем при прочих равных условиях выше уровень рентабельности.

### 3. Анализ состояния запасов и затрат предприятия

Анализ состояния запасов и затрат является составной частью внутреннего анализа финансового состояния.

Анализ состояния запасов и затрат удобно выполнять на основе табл. 9.

Изучение наличия, состава и структуры запасов и затрат позволяет сделать выводы о намечающейся неблагоприятной тенденции накопления нерезализованной продукции.

Чтобы обеспечить бесперебойный производственный процесс и реализацию продукции, величина запасов и затрат должна быть оптимальной. Важнейшим условием достижения оптимальности являются обоснованные расчеты их потребности, установление постоянных договорных отношений с поставщиками, выполнение ими своих обязательств. Невыполнение поставщиками своих обязательств является частой причиной колебаний физических запасов. Кроме того, причинами могут быть недостатки в организации производства, недостатки в организации ее сбыта, недостатки планирования, анализа и учета.

**Таблица 9. - Анализ состояния производственных запасов, тыс. руб.**

Наименование группы запасов	Абсолютная величина		Удельный вес		Изменения			
	Начало	Конец	Начало	Конец	Абсолютная величина гр. 2 – гр. 1	Удельный вес гр. 4 – гр. 3	% (гр. 5 / гр. 1) * 100%	% (гр. 5 / ΔZ) * 100%
<b>А</b>	<b>1</b>	<b>2</b>	<b>3</b>	<b>4</b>	<b>5</b>	<b>6</b>	<b>7</b>	<b>8</b>
Сырье, материалы и другие аналогичные ценности, а211								
Животные на выращивании и откорме, а212								
Затраты в незавершенное производство, а213								
Готовая продукция и товары для перепродажи, а214								
Товары отгруженные, а215								
Расходы будущих периодов, а216								
Прочие запасы и затраты, а217								
Итого запасов, Z, а210			100	100		–		100

### 4. Анализ использования оборотных средств

Финансовое положение предприятия находится в непосредственной зависимости от того, насколько быстро средства, вложенные в активы, превращаются в реальные деньги. Такое влияние объясняется тем, что со скоростью оборота оборотных средств связаны:

- минимально необходимая величина авансированного капитала и связанные с ним выплаты денежных средств;
- потребность в дополнительных источниках финансирования;
- затраты, связанные с владением товарно-материальными ценностями и их хранением.

Как правило, чем выше оборачиваемость, тем лучше финансовое состояние предприятия. Ускорение оборачиваемости оборотных средств уменьшает потребность в них. В результате ускорения оборота меньше требуется запасов сырья, материалов, топлива, а, следовательно, быстрее высвобождаются и денежные средства.

Высвобождаемые денежные ресурсы накапливаются на расчетном счете предприятия, в результате чего улучшается финансовое состояние, укрепляется платежеспособность предприятия.

Основными факторами, влияющими на величину и скорость оборота оборотных средств предприятия, являются:

- масштаб деятельности предприятия;
- отраслевая и подотраслевая принадлежность предприятия;
- длительность производственного цикла;
- качество и ассортимент потребляемых видов ресурсов;
- география потребителей продукции и услуг и география поставщиков и смежников;
- система расчетов за товары, работы и услуги;
- платежеспособность клиентов;
- качество банковского обслуживания;
- темпы роста производства и реализации продукции и услуг;
- учетная политика предприятия;
- квалификация менеджеров;
- инфляция.

Анализ использования материальных оборотных средств осуществляется на основе табл. 10.

**Таблица 10. - Анализ оборачиваемости материальных оборотных средств**

Показатель	Расчет	Отчетный год	
		начало	конец
1	2	3	4
1. Выручка от продажи продукции, работ и услуг, тыс. руб.			
2. Однодневная выручка, тыс. руб.	Стр. 1 / 360		
3. Средние остатки материальных оборотных средств, тыс. руб.			
4. Оборачиваемость, дни	Стр. 3 / стр. 2		
5. Вовлечено средств в хозяйственный оборот за счет ускорения оборачиваемости:			
5.1. в днях	(стр. 4. гр. 3) – (стр. 4. гр. 4)		
5.2. в сумме	стр. 5.1.* стр. 2. гр. 4		
6. Отвлечено средств из хозяйственного оборота за счет замедления оборачиваемости:			
6.1. в днях	(стр. 4. гр. 4) – (стр. 4. гр. 3)		
6.2. в сумме	стр. 6.1.* стр. 2. гр. 4		

На основании табл. 10 необходимо установить оборачиваемость в днях материальных оборотных средств соответственно на начало и конец года.

Под оборачиваемостью оборотных средств понимается средняя продолжительность кругооборота, измеряемая скоростью возврата в денежную форму оборотных средств предприятия в результате реализации продукции. Оборачиваемость в днях определяется как частное от деления средних остатков материальных оборотных средств на однодневную выручку от реализации продукции, работ и услуг.

Однодневная выручка определяется делением выручки от продажи продукции, работ и услуг на 360 дней.

Выручка от продажи продукции, работ и услуг берется без налога на добавленную стоимость и других налогов, учитываемых за счет выручки.

Показатели продолжительности в днях могут исчисляться по всем оборотным средствам, группам этих средств.

Оценка эффективности использования всех оборотных средств осуществляется на основе табл. 11.

**Таблица 11. - Анализ использования всех оборотных средств**

Показатели	№№ строк	На начало периода	На конец периода	Изменения за период +,-
А	В	1	2	3
Выручка от продажи продукции, работ и услуг	1			
То же в расчете за день (строка 2 = строка 1 / 360)	2			
Средняя величина оборотных средств, в т.ч.:	3			
– производственные запасы	4			
– дебиторская задолженность за товары, работы и услуги	5			
Оборачиваемость оборотных средств, дни (строка 6 = строка 3 / строку 2), в т.ч.:	6			
– производственных запасов (строка 7 = строка 4 / строку 2)	7			
– дебиторская задолженность за товары, работы и услуги (строка 8 = строка 5 / строку 2)	8			
Эффект от изменения оборачиваемости оборотных средств (строка 6 графа 3 * строка 2 графа 2)	9			

Анализ оборачиваемости по группам средств дает возможность определить, за счет каких именно элементов оборотных средств предприятие может повысить эффективность их использования.

### **5. Анализ дебиторской и кредиторской задолженности**

**Наряду с собственными и заемными средствами на каждом предприятии в обороте находятся временно привлеченные ресурсы других предприятий и организаций, представляющие кредиторскую задолженность, в то же время часть средств данного предприятия отвлечена в другие предприятия и организации и числится в виде дебиторской задолженности.**

Взаимная задолженность между предприятиями явление нормальное. На железной дороге дебиторская и кредиторская задолженность условно подразделяется на внешнюю – при расчете с предприятиями и организациями, не входящими в состав железной дороги, и внутреннюю – между предприятиями железной дороги.

Состояние дебиторской и кредиторской задолженностей, их размеры и их качество оказывают сильное влияние на финансовое состояние организации.

Для улучшения финансового положения предприятия необходимо:

- следить за соотношением дебиторской и кредиторской задолженности. Значительное превышение дебиторской задолженности создает угрозу финансовой устойчивости организации и делает необходимым привлечение дополнительных источников финансирования;
- контролировать состояние расчетов по просроченным задолженностям;
- по возможности ориентироваться на увеличение количества заказчиков с целью уменьшения риска неуплаты монопольным заказчикам.

В целях борьбы с неплатежами с 1 января 1995 г. вступил в силу Указ Президента РФ «Об обеспечении правопорядка по обязательствам за поставку товаров (выполнение работ или оказание услуг)» от 20 декабря 1994 г. № 2204.

Этим Указом определен 3-х месячный срок со дня фактического получения товаров дебитором, в течение которого должны быть проведены все взаиморасчеты между производителем и потребителем.

Анализ дебиторской и кредиторской задолженности целесообразно выполнять в табл. 12.

На основании табл. 12 необходимо установить:

- а) структуру и динамику дебиторской задолженности;
- б) структуру и динамику кредиторской задолженности;

Дебиторская и кредиторская задолженности делятся на 2 вида:

«нормальная» или «допустимая» и «неоправданная» или «недопустимая» задолженности.

Нормальные виды задолженности возникают вследствие применяемых форм расчетов за отпущенную продукцию, выполненные работы и услуги.

Просроченная задолженность, а также задолженность, возникшая в связи с нарушением установленного порядка расчетов, является неоправданной или недопустимой.

Анализ дебиторской и кредиторской задолженности выполняется с использованием «Приложения к бухгалтерскому балансу» формы №5 (см. прил. 3).

**Таблица 12. - Анализ дебиторской и кредиторской задолженности**

Вид задолженности	Остаток задолженности		Темп роста задолженности
	на н.г.	на к.г.	
А	1	2	3
Дебиторская задолженность: <ul style="list-style-type: none"> <li>• краткосрочная, всего:</li> <li>в том числе:</li> <li>– расчеты с покупателями и заказчиками</li> <li>• долгосрочная, всего:</li> <li>в том числе:</li> <li>– расчеты с покупателями и заказчиками</li> </ul>			
Кредиторская задолженность: <ul style="list-style-type: none"> <li>• краткосрочная, всего:</li> <li>в том числе:</li> <li>– расчеты с покупателями и заказчиками</li> <li>• долгосрочная, всего:</li> <li>в том числе:</li> <li>– расчеты с покупателями и заказчиками</li> </ul>			

### **6. Анализ платежеспособности предприятия**

Под платежеспособностью предприятия понимается наличие денежных ресурсов и предстоящих поступлений денег, сумма которых может быть использована для погашения срочных обязательств предприятия перед бюджетом, внебюджетными фондами, банками, кредиторами, рабочими и служащими.

Предприятие считается платежеспособным, когда ресурсы, имеющиеся в активе баланса достаточны, чтобы погасить срочные обязательства предприятия и не допустить нарушения

сроков расчетов по обязательствам. Анализ платежеспособности осуществляется на основе табл. 13. Платежеспособность предприятия выражается через коэффициент платежеспособности.

$$K_{\text{платеж.}} = \frac{\text{Всего средств к платежам}}{\text{Срочные обязательства предприятия}}$$

Если  $K_{\text{платеж.}} \geq 1$ , то предприятие платежеспособно, если  $< 1$ , то предприятие неплатежеспособно.

Если платежеспособность нарушена, то нужно рассчитать коэффициент утраты платежеспособности сроком на 3 месяца и коэффициент восстановления платежеспособности сроком на 6 месяцев по формулам:

$$K_{\text{утраты платеж. на 3 месяца}} = \frac{K_{\text{т.л.}}^{\text{к.п.}} + \Delta K_{\text{т.л.}} * (3/T)}{2} \geq 1$$

где  $K_{\text{т.л.}}^{\text{к.п.}}$  – коэффициент текущей ликвидности предприятия на конец отчетного периода;

$\Delta K = K_{\text{т.л.}}^{\text{к.п.}} - K_{\text{т.л.}}^{\text{н.п.}}$  – изменение коэффициента за отчетный период;

T – период времени в месяцах;

2 – норматив коэффициента текущей ликвидности.

$$K_{\text{восстан. платеж. сроком на 6 месяцев}} = \frac{K_{\text{т.л.}}^{\text{к.п.}} + \Delta K_{\text{т.л.}} * (6/T)}{2} \geq 1$$

Указанные коэффициенты должны быть больше 1. В противном случае предприятие в ближайшее время не сможет восстановить свою платежеспособность.