



**ЧАСТНОЕ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЕ УЧРЕЖДЕНИЕ ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ
«СРЕДНЕРУССКИЙ ГУМАНИТАРНО-ТЕХНОЛОГИЧЕСКИЙ ИНСТИТУТ»**

Кафедра экономики и управления

УТВЕРЖДАЮ
Заведующий кафедрой экономики и
управления
Н.М. Ланцова Ланцова Н.М.
«25» августа 2017 года

РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ

Укрупненная группа направлений и специальностей	38.00.00 Экономика и управление
Направление	38.03.02 Менеджмент
Профиль	Управление проектом
Форма обучения	заочная

№ п/п	На учебный год	ОДОБРЕНО на заседании кафедры		УТВЕРЖДАЮ заведующий кафедрой	
		Протокол	Дата	Подпись	Дата
1	2017 - 2018	№ 1	«25» августа 2017 г.	<i>Н.М. Ланцова</i>	«25» августа 2017 г.
2	20__ - 20__	№	« » 20 г.		« » 20 г.
3	20__ - 20__	№	« » 20 г.		« » 20 г.
4	20__ - 20__	№	« » 20 г.		« » 20 г.

Обнинск
2017 год

1. ХАРАКТЕРИСТИКА ДИСЦИПЛИНЫ ПО ФГОС ВО

В соответствии с Федеральным государственным образовательным стандартом высшего образования по направлению подготовки 38.03.02. «Менеджмент» (уровень бакалавриата) утвержденным приказом Министерства образования и науки Российской Федерации от 12 января 2016 г. N 7 «Финансовый анализ» входит в состав базовой части блока 1 «Дисциплины (модули)». Данная дисциплина, в соответствии с учебным планом института, является обязательной для изучения.

2. ЦЕЛИ И ЗАДАЧИ ДИСЦИПЛИНЫ

Финансовый анализ является существенным элементом финансового менеджмента и аудита. Практически все пользователи финансовых отчетов предприятий используют результаты финансового анализа для принятия решений по оптимизации своих интересов.

Дисциплина «Финансовый анализ» включает 20 тем и лабораторную работу. Темы объединены в три дидактические единицы: «Сущность и роль анализа финансового состояния на основе чтения и анализа бухгалтерской отчетности», «Анализ показателей финансового состояния предприятия», «Способы применения аналитических показателей в финансовом анализе». Лабораторная работа включает практикум по финансовому анализу в виде системной сквозной задачи.

Цель изучения дисциплины заключается в формировании у студентов фундаментальных теоретических знаний в области основных категорий и методов финансового анализа и практических навыков по их применению.

Основными задачами изучения дисциплины являются:

- формирование у студентов теоретических знаний и аналитических навыков в области оценки деятельности организации на основе информации финансового характера, необходимых в будущей практической работе;
- выработка навыков использования приемов и способов финансового анализа при решении конкретных задач, а также умений осуществлять финансовое планирование и прогнозирование деятельности предприятий.

3. ТРЕБОВАНИЯ К УРОВНЮ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ

Целью учебной дисциплины «Финансовый анализ» является формирование и развитие у обучающихся следующих общекультурных и профессиональных **компетенций:**

- умением применять основные методы финансового менеджмента для оценки активов, управления оборотным капиталом, принятия инвестиционных решений, решений по финансированию, формированию дивидендной политики и структуры капитала, в том числе, при принятии решений, связанных с операциями на мировых рынках в условиях глобализации (ПК-4);
- умением применять основные принципы и стандарты финансового учета для формирования учетной политики и финансовой отчетности организации, навыков управления затратами и принятия решений на основе данных управленческого учета (ПК-14);

После изучения дисциплины студенты должны:

знать:

- методы финансового анализа
- основы построения, расчета и анализа современной системы показателей, характеризующих деятельность хозяйствующих субъектов на микро-уровне
- методики проведения финансового анализа

уметь:

- вырабатывать соответствующую реальным условиям и ограничениям внешней среды финансовую политику предприятия
- формировать полную и достоверную информацию о хозяйственных процессах и результатах деятельности компании
- читать финансовые отчеты
- дать экономическую интерпретацию полученным результатам анализа финансового состояния компании и сформулировать рекомендации по повышению ее финансовой устойчивости;
- видеть финансовые последствия принимаемых решений и компетентно влиять на развитие событий

владеть:

- основами теории организационного поведения, включая мотивацию, лидерство, управление конфликтами, организационные изменения и развитие
- навыками отношений с финансово-кредитными организациями
- расчетами базового инструментария финансового менеджмента
- навыками извлечения необходимой информации из оригинального текста на иностранном языке по проблемам экономики и бизнеса
- современными методиками расчета и анализа социально-экономических показателей в России и за рубежом, характеризующих экономические процессы и явления на микро-уровне

4. ТЕМАТИЧЕСКАЯ СТРУКТУРА ДИСЦИПЛИНЫ

№ ДЕ	Наименование дидактической единицы	№ п.п.	Тема	Вырабатываемая компетенция
1	Сущность и роль анализа финансового состояния на основе чтения и анализа бухгалтерской отчетности	1	Финансовый анализ-сущность, цели, задачи	ПК-4, ПК-14
		2	Структура финансовой системы страны и объекты финансовых отношений	ПК-4
		3	Информационное обеспечение проведения финансового анализа	ПК-4, ПК-14
		4	Внешний и внутренний финансовый анализ	ПК-14
		5	Принципы и методы финансового анализа	ПК-4, ПК-14
2	Анализ показателей финансового состояния предприятия	6	Анализ имущественного потенциала предприятия	ПК-4
		7	Анализ потока денежных средств	ПК-14
		8	Анализ ликвидности	ПК-14
		9	Анализ и оценка платежеспособности	ПК-4, ПК-14
		10	Анализ финансовой устойчивости	ПК-4, ПК-14
		11	Анализ деловой активности предприятия	ПК-4, ПК-14
		12	Анализ прибыли предприятия	ПК-4, ПК-14
		13	Анализ показателей рентабельности	ПК-4, ПК-14
		14	Анализ решений по инвестиционным проектам	ПК-4, ПК-14

		15	Анализ предприятия, находящегося в условиях финансового кризиса или в процедуре банкротства	ПК-14
3	Способы применения аналитических показателей в финансовом анализе	16	Методы прогнозирования финансового состояния	ПК-14
		17	Оценка положения компании на рынке ценных бумаг	ПК-4, ПК-14
		18	Управление финансовыми рисками	ПК-4, ПК-14
		19	Анализ влияния инфляции на принятие решений финансового характера	ПК-4
		20	Международные аспекты финансового анализа	ПК-4

5. МЕСТО ДИСЦИПЛИНЫ В СТРУКТУРНО-ЛОГИЧЕСКОЙ СХЕМЕ

Для изучения дисциплины, необходимы знания и умения из дисциплин, изучаемых ранее по учебному плану. Согласно учебному плану дисциплина «Финансовый анализ» изучается на третьем курсе.

Компетенции, знания и умения, приобретаемые студентами после изучения дисциплины, будут использоваться ими в ходе осуществления профессиональной деятельности.

6. ВИДЫ УЧЕБНОЙ РАБОТЫ И ИХ ТРУДОЕМКОСТЬ

Вид учебной работы	Всего часов (Зачетных единиц)	Семестр
		3 курс
Общая трудоемкость дисциплины	108(3)	108(3)
Аудиторные занятия*	12	12
Лекции	4	4
Лабораторные работы (ЛР)	4	4
Практические занятия (ПЗ)	4	4
Семинарские занятия (СЗ)	-	-
Самостоятельная работа (СРС)	87	87
Вид итогового контроля	экзамен (9)	экзамен (9)

7. СОДЕРЖАНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ

7.1. Содержание разделов дисциплины

Введение.

Дисциплина «Финансовый анализ» ориентирована на подготовку менеджеров в сфере управления малым бизнесом, которые способны полученные знания успешно применить для решения поставленных проблем и повышения эффективности управления предприятием.

Объем учебного материала по учебному курсу разделен на 3 раздела и состоит из 20 тем, что включает практически все направления проведения финансового анализа деятельности предприятия.

РАЗДЕЛ 1. СУЩНОСТЬ И РОЛЬ АНАЛИЗА ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ НА ОСНОВЕ ЧТЕНИЯ И АНАЛИЗА БУХГАЛТЕРСКОЙ ОТЧЕТНОСТИ

Финансовый анализ-сущность, цели, задачи. Структура финансовой системы страны и объекты финансовых отношений. Информационное обеспечение проведения финансового анализа. Внешний и внутренний финансовый анализ. Принципы и методы финансового анализа.

РАЗДЕЛ 2. АНАЛИЗ ПОКАЗАТЕЛЕЙ ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ ПРЕДПРИЯТИЯ

Анализ имущественного потенциала предприятия. Анализ потока денежных средств. Анализ ликвидности. Анализ и оценка платежеспособности. Анализ финансовой устойчивости. Анализ деловой активности предприятия. Анализ прибыли предприятия. Анализ показателей рентабельности. Анализ решений по инвестиционным проектам. Анализ предприятия, находящегося в условиях финансового кризиса или в процедуре банкротства.

РАЗДЕЛ 3. АНАЛИЗ И ОЦЕНКА ЭФФЕКТИВНОСТИ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ПРЕДПРИЯТИЯ

Методы прогнозирования финансового состояния. Оценка положения компании на рынке ценных бумаг. Управление финансовыми рисками. Анализ влияния инфляции на принятие решений финансового характера. Международные аспекты финансового анализа.

7.2. Распределение разделов дисциплины по видам занятий

№ п.п.	Темы дисциплины	Трудоемкость	Лекции	ПЗ	ЛР	СРС
1	Финансовый анализ-сущность, цели, задачи	5,2	0,2	0,2		4,8
2	Структура финансовой системы страны и объекты финансовых отношений	5,2	0,2	0,2		4,8
3	Информационное обеспечение проведения финансового анализа	5,2	0,2	0,2		4,8
4	Внешний и внутренний финансовый анализ	5,2	0,2	0,2		4,8
5	Принципы и методы финансового анализа	5,2	0,2	0,2		4,8
6	Анализ имущественного потенциала предприятия	5,2	0,2	0,2		4,8
7	Анализ потока денежных средств	5,2	0,2	0,2		4,8
8	Анализ ликвидности	5,2	0,2	0,2		4,8
9	Анализ и оценка платежеспособности	5,2	0,2	0,2		4,8
10	Анализ финансовой устойчивости	5,2	0,2	0,2		4,8
11	Анализ деловой активности предприятия	5,2	0,2	0,2		4,8
12	Анализ прибыли предприятия	5,2	0,2	0,2		4,8
13	Анализ показателей рентабельности	5,2	0,2	0,2		4,8
14	Анализ решений по инвестиционным проектам	5,2	0,2	0,2		4,8

15	Анализ предприятия, находящегося в условиях финансового кризиса или в процедуре банкротства	5,2	0,2	0,2		4,8
16	Методы прогнозирования финансового состояния	5,2	0,2	0,2		4,8
17	Оценка положения компании на рынке ценных бумаг	5,2	0,2	0,2		4,8
18	Управление финансовыми рисками	5,2	0,2	0,2		4,8
19	Анализ влияния инфляции на принятие решений финансового характера	5,2	0,2	0,2		4,8
20	Международные аспекты финансового анализа	5,2	0,2	0,2		4,8
21	Лабораторная работа по финансовому анализу (сквозная задача)	4			4	
Итого:		108	4	4	4	96

8. ЛАБОРАТОРНЫЕ РАБОТЫ

Учебным планом предусмотрены лабораторные работы. Лабораторная работа проводится в форме лабораторного практикума (сквозная задача). Порядок проведения и содержание лабораторной работы см. в приложении 1.

9. ПРАКТИЧЕСКИЕ ЗАНЯТИЯ

Учебным планом предусмотрено проведение практических занятий по дисциплине.

Практические занятия предназначены для формирования у студентов умений анализировать и принимать управленческие решения в отношении финансового состояния предприятия.

При проведении практических занятий необходимо использовать иллюстрационные материалы, методические разработки, тесты. В обязанности преподавателя входит консультирование студентов и оказание методической помощи при решении практических задач.

Рекомендуемые темы для проведения практических занятий:

1. Финансовый анализ-сущность, цели, задачи
2. Структура финансовой системы страны и объекты финансовых отношений
3. Информационное обеспечение проведения финансового анализа
4. Внешний и внутренний финансовый анализ
5. Принципы и методы финансового анализа
6. Анализ имущественного потенциала предприятия
7. Анализ потока денежных средств
8. Анализ ликвидности
9. Анализ и оценка платежеспособности
10. Анализ финансовой устойчивости
11. Анализ деловой активности предприятия
12. Анализ прибыли предприятия
13. Анализ показателей рентабельности
14. Анализ решений по инвестиционным проектам
15. Анализ предприятия, находящегося в условиях финансового кризиса или в процедуре банкротства

16. Методы прогнозирования финансового состояния
17. Оценка положения компании на рынке ценных бумаг
18. Управление финансовыми рисками
19. Анализ влияния инфляции на принятие решений финансового характера
20. Международные аспекты финансового анализа

10. СЕМИНАРСКИЕ ЗАНЯТИЯ

Семинарские занятия учебным планом не предусмотрены.

11. САМОСТОЯТЕЛЬНАЯ РАБОТА

11.1 ОБЩИЙ ПЕРЕЧЕНЬ САМОСТОЯТЕЛЬНОЙ РАБОТЫ

Основная цель самостоятельной работы студента при изучении дисциплины – закрепить теоретические знания, полученные в ходе лекционных занятий.

Рекомендуется следующие виды самостоятельной работы:

- изучение теоретического материала с использованием курса лекций и рекомендованной литературы;
- подготовка к экзамену в соответствии с перечнем контрольных вопросов для аттестации;
- решение самостоятельно задач
- тестирование.

№ п.п	Темы	Содержание самостоятельной работы	Формы контроля	Объем, час.
1	Финансовый анализ-сущность, цели, задачи	Самостоятельное изучение теоретического материала с использованием курса лекций и рекомендованной литературы, решение задач, подготовка к практическим занятиям, подготовка к зачету в соответствии с перечнем контрольных вопросов для аттестации	Устный опрос, проверка тестов, проверка решений задач	4,8
2	Структура финансовой системы страны и объекты финансовых отношений	Самостоятельное изучение теоретического материала с использованием курса лекций и рекомендованной литературы, решение задач, подготовка к практическим занятиям, подготовка к зачету в соответствии с перечнем контрольных вопросов для аттестации	Устный опрос, проверка тестов, проверка решений задач	4,8
3	Информационное обеспечение проведения финансового анализа	Самостоятельное изучение теоретического материала с использованием курса лекций и рекомендованной литературы, решение задач, подготовка к практическим занятиям, подготовка к	Устный опрос, проверка тестов, проверка решений задач	4,8

		зачету в соответствии с перечнем контрольных вопросов для аттестации		
4	Внешний и внутренний финансовый анализ	Самостоятельное изучение теоретического материала с использованием курса лекций и рекомендованной литературы, решение задач, подготовка к практическим занятиям, подготовка к зачету в соответствии с перечнем контрольных вопросов для аттестации	Устный опрос, проверка тестов, проверка решений задач	4,8
5	Принципы и методы финансового анализа	Самостоятельное изучение теоретического материала с использованием курса лекций и рекомендованной литературы, решение задач, подготовка к практическим занятиям, подготовка к зачету в соответствии с перечнем контрольных вопросов для аттестации	Устный опрос, проверка тестов, проверка решений задач	4,8
6	Анализ имущественного потенциала предприятия	Самостоятельное изучение теоретического материала с использованием курса лекций и рекомендованной литературы, решение задач, подготовка к практическим занятиям, подготовка к зачету в соответствии с перечнем контрольных вопросов для аттестации	Устный опрос, проверка тестов, проверка решений задач	4,8
7	Анализ потока денежных средств	Самостоятельное изучение теоретического материала с использованием курса лекций и рекомендованной литературы, решение задач, подготовка к практическим занятиям, подготовка к зачету в соответствии с перечнем контрольных вопросов для аттестации	Устный опрос, проверка тестов, проверка решений задач	4,8
8	Анализ ликвидности	Самостоятельное изучение теоретического материала с использованием курса лекций и рекомендованной литературы, решение задач, подготовка к практическим занятиям, подготовка к зачету в соответствии с перечнем контрольных вопросов для аттестации	Устный опрос, проверка тестов, проверка решений задач	4,8

9	Анализ и оценка платежеспособности	Самостоятельное изучение теоретического материала с использованием курса лекций и рекомендованной литературы , решение задач, подготовка к практическим занятиям, подготовка к зачету в соответствии с перечнем контрольных вопросов для аттестации	Устный опрос, проверка тестов, проверка решений задач	4,8
10	Анализ финансовой устойчивости	Самостоятельное изучение теоретического материала с использованием курса лекций и рекомендованной литературы , решение задач, подготовка к практическим занятиям, подготовка к зачету в соответствии с перечнем контрольных вопросов для аттестации	Устный опрос, проверка тестов, проверка решений задач	4,8
11	Анализ деловой активности предприятия	Самостоятельное изучение теоретического материала с использованием курса лекций и рекомендованной литературы , решение задач, подготовка к практическим занятиям, подготовка к зачету в соответствии с перечнем контрольных вопросов для аттестации	Устный опрос, проверка тестов, проверка решений задач	4,8
12	Анализ прибыли предприятия	Самостоятельное изучение теоретического материала с использованием курса лекций и рекомендованной литературы , решение задач, подготовка к практическим занятиям, подготовка к зачету в соответствии с перечнем контрольных вопросов для аттестации	Устный опрос, проверка тестов, проверка решений задач	4,8
13	Анализ показателей рентабельности	Самостоятельное изучение теоретического материала с использованием курса лекций и рекомендованной литературы , решение задач, подготовка к практическим занятиям, подготовка к зачету в соответствии с перечнем контрольных вопросов для аттестации	Устный опрос, проверка тестов, проверка решений задач	4,8
14	Анализ решений по инвестиционным проектам	Самостоятельное изучение теоретического материала с использованием курса	Устный опрос, проверка	4,8

		лекций и рекомендованной литературы , решение задач, подготовка к практическим занятиям, подготовка к зачету в соответствии с перечнем контрольных вопросов для аттестации	тестов, проверка решений задач	
15	Анализ предприятия, находящегося в условиях финансового кризиса или в процедуре банкротства	Самостоятельное изучение теоретического материала с использованием курса лекций и рекомендованной литературы , решение задач, подготовка к практическим занятиям, подготовка к зачету в соответствии с перечнем контрольных вопросов для аттестации	Устный опрос, проверка тестов, проверка решений задач	4,8
16	Методы прогнозирования финансового состояния	Самостоятельное изучение теоретического материала с использованием курса лекций и рекомендованной литературы , решение задач, подготовка к практическим занятиям, подготовка к зачету в соответствии с перечнем контрольных вопросов для аттестации	Устный опрос, проверка тестов, проверка решений задач	4,8
17	Оценка положения компании на рынке ценных бумаг	Самостоятельное изучение теоретического материала с использованием курса лекций и рекомендованной литературы , решение задач, подготовка к практическим занятиям, подготовка к зачету в соответствии с перечнем контрольных вопросов для аттестации	Устный опрос, проверка тестов, проверка решений задач	4,8
18	Управление финансовыми рисками	Самостоятельное изучение теоретического материала с использованием курса лекций и рекомендованной литературы , решение задач, подготовка к практическим занятиям, подготовка к зачету в соответствии с перечнем контрольных вопросов для аттестации	Устный опрос, проверка тестов, проверка решений задач	4,8
19	Анализ влияния инфляции на принятие решений финансового характера	Самостоятельное изучение теоретического материала с использованием курса лекций и рекомендованной литературы , решение задач, подготовка к практическим занятиям, подготовка к зачету в соответствии с перечнем контрольных вопросов для аттестации	Устный опрос, проверка тестов, проверка решений задач	4,8

		занятиям, подготовка к зачету в соответствии с перечнем контрольных вопросов для аттестации	задач	
20	Международные аспекты финансового анализа	Самостоятельное изучение теоретического материала с использованием курса лекций и рекомендованной литературы, решение задач, подготовка к практическим занятиям, подготовка к зачету в соответствии с перечнем контрольных вопросов для аттестации	Устный опрос, проверка тестов, проверка решений задач	4,8
Итого:				96

11.2. КУРСОВОЙ ПРОЕКТ

Учебным планом не предусмотрен курсовой проект.

11.3. ВОПРОСЫ И ЗАДАНИЯ ДЛЯ ЭКЗАМЕНА

1. Состав отчетности предприятия.
2. Сущность, содержание и аналитические возможности бухгалтерского баланса.
3. Методы анализа бухгалтерского баланса.
4. Экспресс-анализ отчетности.
5. Значение, задачи и информационное обеспечение анализа.
6. Оценка имущественного положения предприятия.
7. Понятие ликвидности организации, активов и баланса.
8. Анализ платежеспособности организации.
9. Источники покрытия запасов.
10. Краткосрочная финансовая устойчивость организации, ее типы.
11. Пути повышения финансовой устойчивости и платежеспособности организации.
12. Классификация и методы измерения денежных потоков.
13. Классификация источников средств предприятия. Балансовые уравнения.
14. Оценка финансовой устойчивости предприятия.
15. Экономическое содержание и методика расчета чистых активов.
16. Оценка деловой активности предприятия.
17. Факторная модель экономического роста.
18. Экономический эффект и экономическая эффективность деятельности предприятия.
19. Понятие рентабельности деятельности организации.
20. Содержание отчета о прибылях и убытках и его аналитические возможности.
21. Логика формирования финансового результата деятельности предприятия.
22. Оценка финансовых результатов деятельности организации.
23. Факторы, оказывающие влияние на изменение прибыли от продаж, прибыли до налогообложения и чистой прибыли.
24. Анализ динамики и структуры финансовых результатов деятельности организации.
25. Пути оптимизации финансовых результатов деятельности организаций.
26. Виды деятельности, по которым осуществляется движение денежных средств.
27. Финансовое прогнозирование.
28. Оценка вероятности банкротства предприятия.
29. Методы прогнозирования финансового состояния.

30. Оценка положения компании на рынке ценных бумаг
31. Классификация финансовых рисков.
32. Анализ влияния инфляции на принятие решений финансового характера
33. Международные аспекты финансового анализа.

11.5. ДЕМОНСТРАЦИОННЫЙ ВАРИАНТ ТЕСТА ПО ДИСЦИПЛИНЕ

1. Задание

Роль анализа финансового состояния предприятия состоит в оценке:

- формирования денежных доходов, их рациональном размещении и эффективном использовании
- формирования денежных доходов (капитала)
- использования финансовых средств
- использования денежных доходов (капитала)

2. Задание

Совокупность различных сфер финансовых отношений представляют собой ... систему

- финансовую
- политическую
- экономическую
- банковскую

3. Задание

К показателям информационного обеспечения финансового анализа, формируемым из внешних источников и характеризующим общеэкономическое развитие страны, относят:

- показатели макроэкономического развития
- показатели отраслевого развития
- показатели конъюнктуры отдельных сегментов фондового рынка
- показатели, характеризующие деятельность конкурентов

4. Задание

К внутренним субъектам анализа относятся:

- менеджеры
- акционеры
- кредиторы
- налоговые органы

5. Задание

Метод анализа, заключающийся в сравнении каждой позиции отчетности с предыдущим периодом - это

- горизонтальный анализ
- вертикальный анализ
- трендовый анализ
- анализ относительных показателей

6. Задание

Коэффициент, который характеризует прирост новых операционных внеоборотных активов в общей их сумме - это:

- коэффициент обновления операционных внеоборотных активов
- коэффициент ввода в действие новых операционных внеоборотных активов
- скорость обновления операционных внеоборотных активов
- выбытия внеоборотных активов

7. Задание

В отчете о движении денежных средств поступления от выпуска акций должны квалифицироваться как приток денежных средств от:

- финансовой деятельности
- кредитной деятельности
- операционной деятельности

инвестиционной деятельности

8. Задание

К высоколиквидным активам предприятия относятся:

- краткосрочные финансовые вложения
- краткосрочная дебиторская задолженность
- долгосрочные финансовые вложения
- производственные запасы

9. Задание

Платежеспособность – это:

- наличие у организации возможности погасить краткосрочные долги и продолжать бесперебойную деятельность
- наличие у организации возможности погасить краткосрочные долги
- способность иметь доступ к денежным средствам по разумной цене
- наличие у организации возможности погасить долги

10. Задание

Устойчивость финансового состояния может быть охарактеризована как:

- абсолютная устойчивость, нормальная устойчивость, неустойчивое финансовое положение, кризисное финансовое положение
- абсолютная, кризисная финансовая устойчивость
- устойчивое, неустойчивое финансовое положение
- абсолютная устойчивость, неустойчивое финансовое положение

11. Задание

Коэффициенты, являющиеся индикаторами деловой (производственно-коммерческой) активности предприятия:

- коэффициенты оценки оборачиваемости капитала
- коэффициенты оценки платежеспособности
- коэффициенты оценки финансовой устойчивости
- коэффициенты оценки рентабельности

12. Задание

Прибыль от продаж – это разница между:

- валовой прибылью и суммой коммерческих и управленческих расходов
- выручкой и себестоимостью
- операционными доходами и расходами
- выручкой и операционными расходами

13. Задание

Порог рентабельности – это:

- выручка от реализации, при которой предприятие имеет нулевую прибыль
- выручка от реализации, соответствующая достигнутому в отчетном периоде уровню прибыли
- отношение постоянных затрат, необходимых для деятельности предприятия, к результату от реализации после возмещения переменных затрат в относительном выражении

14. Задание

Инвестиционный проект- это:

- комплекс мероприятий, обеспечивающий достижение поставленных целей
- документ, содержащий технико-экономическое обоснование и бизнес-план проекта
- система организационно-правовых и финансовых документов
- документ, снижающий риск инвестиционной деятельности

15. Задание

Показатели, рассчитываемые для оценки несостоятельности предприятия по данным бухгалтерской отчетности – это коэффициенты...

- текущей ликвидности
- обеспеченности оборотных активов собственными оборотными средствами

восстановления платежеспособности
утраты платежеспособности
финансовой автономии

16. Задание

Финансовый план в составе перспективного бизнес-плана представляет собой:

баланс доходов и расходов
совокупность разделов инвестиционной, дивидендной политики, политики управления оборотным капиталом
расчет прогноза продаж, объема производства, затрат и прибыли
расчет потребности в трудовых ресурсах

17. Задание

Основная количественная характеристика, показывающая эффективность вложений в ценные бумаги:

доходность
риск
ликвидность
стоимость

18. Задание

Риском финансового инвестирования называют :

вероятность отклонения фактического инвестиционного дохода от ожидаемой его величины
угрозу финансовым ресурсам предприятия
отсутствие гарантированной прибыли от ценных бумаг
опасность, возникающую со стороны внешних факторов в инвестиционном процессе

19. Задание

Для учета влияния инфляции на хозяйственные процессы экономисты используют следующие показатели:

дефлятор ВВП
индекс потребительских цен
индекс цен производителя
индекс переменных цен

20. Задание

Специфическими видами рисков, связанных с возможностью выхода на международные рынки капитала, являются:

политический
валютный
кредитный
предпринимательский
налоговый

12. ФОНДЫ ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ

12.1. Перечень компетенций с указанием этапов их формирования в процессе освоения образовательной программы

Целью учебной дисциплины «Финансовый анализ» является формирование и развитие у обучающихся следующих общекультурных и профессиональных компетенций:

- умением применять основные методы финансового менеджмента для оценки активов, управления оборотным капиталом, принятия инвестиционных решений, решений по финансированию, формированию дивидендной политики и структуры капитала, в том числе, при принятии решений, связанных с операциями на мировых рынках в условиях глобализации (ПК-4);

- умением применять основные принципы и стандарты финансового учета для формирования учетной политики и финансовой отчетности организации, навыков управления затратами и принятия решений на основе данных управленческого учета (ПК-14);

После изучения дисциплины студенты должны:

знать:

- методы финансового анализа
- основы построения, расчета и анализа современной системы показателей, характеризующих деятельность хозяйствующих субъектов на микро-уровне
- методики проведения финансового анализа

уметь:

- выработать соответствующую реальным условиям и ограничениям внешней среды финансовую политику предприятия
- формировать полную и достоверную информацию о хозяйственных процессах и результатах деятельности компании
- читать финансовые отчеты
- дать экономическую интерпретацию полученным результатам анализа финансового состояния компании и сформулировать рекомендации по повышению ее финансовой устойчивости;
- видеть финансовые последствия принимаемых решений и компетентно влиять на развитие событий

владеть:

- основами теории организационного поведения, включая мотивацию, лидерство, управление конфликтами, организационные изменения и развитие
- навыками отношений с финансово-кредитными организациями
- расчетами базового инструментария финансового менеджмента
- навыками извлечения необходимой информации из оригинального текста на иностранном языке по проблемам экономики и бизнеса
- современными методиками расчета и анализа социально-экономических показателей в России и за рубежом, характеризующих экономические процессы и явления на микро-уровне

ТЕМАТИЧЕСКАЯ СТРУКТУРА ДИСЦИПЛИНЫ

№ ДЕ	Наименование дидактической единицы	№ п.п.	Тема	Вырабатываемая компетенция
1	Сущность и роль анализа финансового состояния на основе чтения и анализа бухгалтерской отчетности	1	Финансовый анализ-сущность, цели, задачи	ПК-4, ПК-14
		2	Структура финансовой системы страны и объекты финансовых отношений	ПК-4
		3	Информационное обеспечение проведения финансового анализа	ПК-4, ПК-14
		4	Внешний и внутренний финансовый анализ	ПК-14
		5	Принципы и методы финансового анализа	ПК-4, ПК-14
2	Анализ показателей финансового состояния предприятия	6	Анализ имущественного потенциала предприятия	ПК-4
		7	Анализ потока денежных средств	ПК-14
		8	Анализ ликвидности	ПК-14
		9	Анализ и оценка платежеспособности	ПК-4, ПК-14
		10	Анализ финансовой устойчивости	ПК-4, ПК-14
		11	Анализ деловой активности предприятия	ПК-4, ПК-14
		12	Анализ прибыли предприятия	ПК-4, ПК-14
		13	Анализ показателей рентабельности	ПК-4, ПК-14
		14	Анализ решений по инвестиционным проектам	ПК-4, ПК-14
		15	Анализ предприятия, находящегося в условиях финансового кризиса или в процедуре банкротства	ПК-14
3	Способы применения аналитических показателей в финансовом анализе	16	Методы прогнозирования финансового состояния	ПК-14
		17	Оценка положения компании на рынке ценных бумаг	ПК-4, ПК-14
		18	Управление финансовыми рисками	ПК-4, ПК-14
		19	Анализ влияния инфляции на принятие решений финансового характера	ПК-4
		20	Международные аспекты финансового анализа	ПК-4

1.2. Этапы формирования компетенций дисциплины «Финансовый анализ»

<p>умением применять основные методы финансового менеджмента для оценки активов, управления оборотным капиталом, принятия инвестиционных решений, решений по финансированию, формированию дивидендной политики и структуры капитала, в том числе, при принятии решений, связанных с операциями на мировых рынках в условиях глобализации (ПК-4);</p>					
Знать (З.1)		Уметь (У.1)		Владеть (В.1)	
Описание	Формы, методы, технологии	Описание	Формы, методы, технологии	Описание	Формы, методы, технологии
методы финансового анализа	Темы лекций 1-3, 5,6,9-14,17-20 Вопросы к экзамену 1-15 Темы практических занятий 1-6, 9-14,17-20 Тестовые задания 1-20 Лабораторная работа №1	вырабатывать соответствующую реальным условиям и ограничениям внешней среды финансовую политику предприятия	Темы лекций 1-3, 5,6,9-14,17-20 Вопросы к экзамену 1-15 Темы практических занятий 1-6, 9-14,17-20 Тестовые задания 1-20 Лабораторная работа №1	основами теории организационного поведения, включая мотивацию, лидерство, управление конфликтами, организационные изменения и развитие	Темы лекций 1-3, 5,6,9-14,17-20 Вопросы к экзамену 1-15 Темы практических занятий 1-6, 9-14,17-20 Тестовые задания 1-20 Лабораторная работа №1
<p>умением применять основные принципы и стандарты финансового учета для формирования учетной политики и финансовой отчетности организации, навыков управления затратами и принятия решений на основе данных управленческого учета (ПК-14);</p>					
Знать (З.2)		Уметь (У.2)		Владеть (В.2)	
основы построения, расчета и анализа современной системы показателей, характеризующих деятельность хозяйствующих субъектов на микро-уровне	Темы лекций 1,3, 5,7-18 Вопросы к экзамену 16-33 Темы практических занятий 1, 3, 5, 7-18 Тестовые задания 1-20 Лабораторная работа №1	формировать полную и достоверную информацию о хозяйственных процессах и результатах деятельности компании	Темы лекций 1, 3, 5, 7-18 Вопросы к экзамену 16-33 Темы практических занятий 1, 3, 5, 7-18 Тестовые задания 1-20 Лабораторная работа №1	навыками отношений с финансово-кредитными организациями	Темы лекций 1, 3, 5, 7-18 Вопросы к экзамену 11-14 Темы практических занятий 1, 3, 5, 7-18 Тестовые задания 1-20 Лабораторная работа №1

12.2. Описание показателей и критериев оценивания компетенций на различных этапах их формирования, описание шкал оценивания; для каждого результата обучения по дисциплине (модулю) показатели и критерии оценивания сформированности компетенций на различных этапах их формирования, шкалы и процедуры оценивания

12.2.1. Вопросы и задания для экзамена и практических занятий

При оценке знаний на экзамене учитывается:

1. Уровень сформированности компетенций.
2. Уровень усвоения теоретических положений дисциплины, правильность формулировки основных понятий и закономерностей.
3. Уровень знания фактического материала в объеме программы.
4. Логика, структура и грамотность изложения вопроса.
5. Умение связать теорию с практикой.
6. Умение делать обобщения, выводы.

№ пп	Оценка	Шкала
1	Отлично	Студент должен: - продемонстрировать глубокое и прочное усвоение знаний программного материала; - исчерпывающе, последовательно, грамотно и логически стройно изложить теоретический материал; - правильно формулировать определения; - продемонстрировать умения самостоятельной работы с литературой; - уметь сделать выводы по излагаемому материалу.
2	Хорошо	Студент должен: - продемонстрировать достаточно полное знание программного материала; - продемонстрировать знание основных теоретических понятий; достаточно последовательно, грамотно и логически стройно излагать материал; - продемонстрировать умение ориентироваться в литературе; - уметь сделать достаточно обоснованные выводы по излагаемому материалу.
3	Удовлетворительно	Студент должен: - продемонстрировать общее знание изучаемого материала; - показать общее владение понятийным аппаратом дисциплины; - уметь строить ответ в соответствии со структурой излагаемого вопроса; - знать основную рекомендуемую программой учебную литературу.
4	Неудовлетворительно	Студент демонстрирует: - незнание значительной части программного материала; - не владение понятийным аппаратом дисциплины; - существенные ошибки при изложении учебного материала; - неумение строить ответ в соответствии со структурой

		излагаемого вопроса; - неумение делать выводы по излагаемому материалу.
5	Зачтено	Выставляется при соответствии параметрам экзаменационной шкалы на уровнях «отлично», «хорошо», «удовлетворительно».
6	Незачтено	Выставляется при соответствии параметрам экзаменационной шкалы на уровне «неудовлетворительно».

12.2.2. Шкала оценивания тестовых заданий

№ пп	Оценка	Шкала
1	Отлично	Количество верных ответов в интервале: 71-100%
2	Хорошо	Количество верных ответов в интервале: 56-70%
3	Удовлетворительно	Количество верных ответов в интервале: 41-55%
4	Неудовлетворительно	Количество верных ответов в интервале: 0-40%
5	Зачтено	Количество верных ответов в интервале: 41-100%
6	Незачтено	Количество верных ответов в интервале: 0-40%

12.2.3. Критерии оценки лабораторной работы

Оценка «отлично»	- студент выполнил работу в полном объеме, с соблюдением необходимой последовательности действий; - правильно оформил отчет: в ответе правильно и аккуратно выполняет все записи, таблицы, рисунки, чертежи, графики, вычисления; - правильно выполняет анализ ошибок.
Оценка «хорошо»	ставится, если студент выполнил требования к оценке "5", но допущены 2-3 недочета.
Оценка «удовлетворительно»	ставится, если студент выполнил работу не полностью, но объем выполненной части таков, что позволяет получить правильные результаты и выводы; в ходе проведения работы были допущены ошибки.
Оценка «неудовлетворительно»	ставится, если студент не выполнил работу или выполнил не полностью, или объем выполненной части работы не позволяет сделать правильных выводов.

12.3. Типовые контрольные задания или иные материалы, необходимые для оценки знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности, характеризующих этапы формирования компетенций в процессе освоения образовательной программы

12.3.1. РЕКОМЕНДУЕМЫЕ ТЕМЫ ПРАКТИЧЕСКИХ ЗАНЯТИЙ

Учебным планом предусмотрено проведение практических занятий по дисциплине.

Рекомендуемые темы для проведения практических занятий:

1. Финансовый анализ-сущность, цели, задачи
2. Структура финансовой системы страны и объекты финансовых отношений
3. Информационное обеспечение проведения финансового анализа
4. Внешний и внутренний финансовый анализ
5. Принципы и методы финансового анализа
6. Анализ имущественного потенциала предприятия

7. Анализ потока денежных средств
8. Анализ ликвидности
9. Анализ и оценка платежеспособности
10. Анализ финансовой устойчивости
11. Анализ деловой активности предприятия
12. Анализ прибыли предприятия
13. Анализ показателей рентабельности
14. Анализ решений по инвестиционным проектам
15. Анализ предприятия, находящегося в условиях финансового кризиса или в процедуре банкротства
16. Методы прогнозирования финансового состояния
17. Оценка положения компании на рынке ценных бумаг
18. Управление финансовыми рисками
19. Анализ влияния инфляции на принятие решений финансового характера
20. Международные аспекты финансового анализа

12.3.2.ВОПРОСЫ ДЛЯ ЭКЗАМЕНА

1. Состав отчетности предприятия.
2. Сущность, содержание и аналитические возможности бухгалтерского баланса.
3. Методы анализа бухгалтерского баланса.
4. Экспресс-анализ отчетности.
5. Значение, задачи и информационное обеспечение анализа.
6. Оценка имущественного положения предприятия.
7. Понятие ликвидности организации, активов и баланса.
8. Анализ платежеспособности организации.
9. Источники покрытия запасов.
10. Краткосрочная финансовая устойчивость организации, ее типы.
11. Пути повышения финансовой устойчивости и платежеспособности организации.
12. Классификация и методы измерения денежных потоков.
13. Классификация источников средств предприятия. Балансовые уравнения.
14. Оценка финансовой устойчивости предприятия.
15. Экономическое содержание и методика расчета чистых активов.
16. Оценка деловой активности предприятия.
17. Факторная модель экономического роста.
18. Экономический эффект и экономическая эффективность деятельности предприятия.
19. Понятие рентабельности деятельности организации.
20. Содержание отчета о прибылях и убытках и его аналитические возможности.
21. Логика формирования финансового результата деятельности предприятия.
22. Оценка финансовых результатов деятельности организации.
23. Факторы, оказывающие влияние на изменение прибыли от продаж, прибыли до налогообложения и чистой прибыли.
24. Анализ динамики и структуры финансовых результатов деятельности организации.
25. Пути оптимизации финансовых результатов деятельности организаций.
26. Виды деятельности, по которым осуществляется движение денежных средств.
27. Финансовое прогнозирование.
28. Оценка вероятности банкротства предприятия.
29. Методы прогнозирования финансового состояния.
30. Оценка положения компании на рынке ценных бумаг
31. Классификация финансовых рисков.
32. Анализ влияния инфляции на принятие решений финансового характера
33. Международные аспекты финансового анализа.

12.3.3. ПРИМЕРЫ ТЕСТОВЫХ ЗАДАНИЙ

1. Задание

Роль анализа финансового состояния предприятия состоит в оценке:

- формирования денежных доходов, их рациональном размещении и эффективном использовании
- формирования денежных доходов (капитала)
- использования финансовых средств
- использования денежных доходов (капитала)

2. Задание

Совокупность различных сфер финансовых отношений представляют собой ... систему

- финансовую
- политическую
- экономическую
- банковскую

3. Задание

К показателям информационного обеспечения финансового анализа, формируемым из внешних источников и характеризующим общеэкономическое развитие страны, относят:

- показатели макроэкономического развития
- показатели отраслевого развития
- показатели конъюнктуры отдельных сегментов фондового рынка
- показатели, характеризующие деятельность конкурентов

4. Задание

К внутренним субъектам анализа относятся:

- менеджеры
- акционеры
- кредиторы
- налоговые органы

5. Задание

Метод анализа, заключающийся в сравнении каждой позиции отчетности с предыдущим периодом - это

- горизонтальный анализ
- вертикальный анализ
- трендовый анализ
- анализ относительных показателей

6. Задание

Коэффициент, который характеризует прирост новых операционных внеоборотных активов в общей их сумме - это:

- коэффициент обновления операционных внеоборотных активов
- коэффициент ввода в действие новых операционных внеоборотных активов
- скорость обновления операционных внеоборотных активов
- выбытия внеоборотных активов

7. Задание

В отчете о движении денежных средств поступления от выпуска акций должны квалифицироваться как приток денежных средств от:

- финансовой деятельности
- кредитной деятельности
- операционной деятельности
- инвестиционной деятельности

8. Задание

К высоколиквидным активам предприятия относятся:

краткосрочные финансовые вложения
краткосрочная дебиторская задолженность
долгосрочные финансовые вложения
производственные запасы

9. Задание

Платежеспособность – это:

наличие у организации возможности погасить краткосрочные долги и продолжать бесперебойную деятельность
наличие у организации возможности погасить краткосрочные долги
способность иметь доступ к денежным средствам по разумной цене
наличие у организации возможности погасить долги

10. Задание

Устойчивость финансового состояния может быть охарактеризована как:

абсолютная устойчивость, нормальная устойчивость, неустойчивое финансовое положение, кризисное финансовое положение
абсолютная, кризисная финансовая устойчивость
устойчивое, неустойчивое финансовое положение
абсолютная устойчивость, неустойчивое финансовое положение

11. Задание

Коэффициенты, являющиеся индикаторами деловой (производственно-коммерческой) активности предприятия:

коэффициенты оценки оборачиваемости капитала
коэффициенты оценки платежеспособности
коэффициенты оценки финансовой устойчивости
коэффициенты оценки рентабельности

12. Задание

Прибыль от продаж – это разница между:

валовой прибылью и суммой коммерческих и управленческих расходов
выручкой и себестоимостью
операционными доходами и расходами
выручкой и операционными расходами

13. Задание

Порог рентабельности – это:

выручка от реализации, при которой предприятие имеет нулевую прибыль
выручка от реализации, соответствующая достигнутому в отчетном периоде уровню прибыли
отношение постоянных затрат, необходимых для деятельности предприятия, к результату от реализации после возмещения переменных затрат в относительном выражении

14. Задание

Инвестиционный проект- это:

комплекс мероприятий, обеспечивающий достижение поставленных целей
документ, содержащий технико-экономическое обоснование и бизнес-план проекта
система организационно-правовых и финансовых документов
документ, снижающий риск инвестиционной деятельности

15.Задание

Показатели, рассчитываемые для оценки несостоятельности предприятия по данным бухгалтерской отчетности – это коэффициенты...

текущей ликвидности
обеспеченности оборотных активов собственными оборотными средствами
восстановления платежеспособности
утраты платежеспособности
финансовой автономии

16. Задание

Финансовый план в составе перспективного бизнес-плана представляет собой:

- баланс доходов и расходов
- совокупность разделов инвестиционной, дивидендной политики, политики управления оборотным капиталом
- расчет прогноза продаж, объема производства, затрат и прибыли
- расчет потребности в трудовых ресурсах

17. Задание

Основная количественная характеристика, показывающая эффективность вложений в ценные бумаги:

- доходность
- риск
- ликвидность
- стоимость

18. Задание

Риском финансового инвестирования называют :

- вероятность отклонения фактического инвестиционного дохода от ожидаемой его величины
- угрозу финансовым ресурсам предприятия
- отсутствие гарантированной прибыли от ценных бумаг
- опасность, возникающую со стороны внешних факторов в инвестиционном процессе

19. Задание

Для учета влияния инфляции на хозяйственные процессы экономисты используют следующие показатели:

- дефлятор ВВП
- индекс потребительских цен
- индекс цен производителя
- индекс переменных цен

20. Задание

Специфическими видами рисков, связанных с возможностью выхода на международные рынки капитала, являются:

- политический
- валютный
- кредитный
- предпринимательский
- налоговый

12.3.4. ЛАБОРАТОРНАЯ РАБОТА

1. Сквозная задача по финансовому анализу

Порядок проведения и содержание лабораторной работы см. в приложении 1.

12.4. Методические материалы, определяющие процедуры оценивания знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности, характеризующих этапы формирования компетенций.

Качество знаний характеризуется способностью обучающегося точно, структурированно и уместно воспроизводить информацию, полученную в процессе освоения дисциплины, в том виде, в котором она была изложена в учебном издании или преподавателем.

Умения, как правило, формируются на практических (семинарских) занятиях, а также при выполнении лабораторных работ. Задания, направленные на оценку умений, в значительной степени требуют от студента проявления стереотипности мышления, т.е. способности выполнить работу по образцам, с которыми он работал в процессе обучения. Преподаватель же оценивает своевременность и правильность выполнения задания.

Навыки - это умения, развитые и закрепленные осознанным самостоятельным трудом. Навыки формируются при самостоятельном выполнении студентом практико-ориентированных заданий, моделирующих решение им производственных и социокультурных задач в соответствующей области профессиональной деятельности, как правило, при выполнении домашних заданий, курсовых проектов (работ), научно-исследовательских работ, прохождении практик, при работе индивидуально или в составе группы на тренажерах, симуляторах, лабораторном оборудовании и т.д. При этом студент поставлен в условия, когда он вынужден самостоятельно (творчески) искать пути и средства для разрешения поставленных задач, самостоятельно планировать свою работу и анализировать ее результаты, принимать определенные решения в рамках своих полномочий, самостоятельно выбирать аргументацию и нести ответственность за проделанную работу, т.е. проявить владение навыками. Взаимодействие с преподавателем осуществляется периодически по завершению определенных этапов работы и проходит в виде консультаций. При оценке владения навыками преподавателем оценивается не только правильность решения выполненного задания, но и способность (готовность) студента решать подобные практико-ориентированные задания самостоятельно (в перспективе за стенами вуза) и, главным образом, способность студента обосновывать и аргументировать свои решения и предложения.

В таблице приведены процедуры оценивания знаний, умений и навыков, характеризующих этапы формирования компетенций.

Виды учебных занятий и контрольных мероприятий	Оцениваемые результаты обучения	Процедуры оценивания
Посещение студентом аудиторных занятий	ЗНАНИЕ теоретического материала по пройденным темам (модулям)	Проверка конспектов лекций, устный опрос на занятиях
Выполнение практических заданий и лабораторных работ	УМЕНИЯ и НАВЫКИ, соответствующие теме работы	Проверка отчёта, защита выполненной работы
Промежуточная аттестация	ЗНАНИЯ, УМЕНИЯ и НАВЫКИ, соответствующие изученной дисциплине	Экзамен
Тестирование	ЗНАНИЯ, УМЕНИЯ и НАВЫКИ, соответствующие изученной дисциплине	Проверка тестов

Устный опрос - это процедура, организованная как специальная беседа преподавателя с группой студентов (фронтальный опрос) или с отдельными студентами (индивидуальный опрос) с целью оценки результативности посещения студентами аудиторных занятий путем выяснения сформированности у них основных понятий и усвоения нового учебного материала, который был только что разобран на занятии.

Защита лабораторных работ - процедура, организованная как специальная беседа преподавателя (комиссии из нескольких преподавателей) с обучающимся, рассчитанная на выяснение способности обучающегося аргументированно обосновать полученные результаты или предложенные конструкторско-технологические и организационно-экономические решения.

Тесты являются простейшей формой контроля, направленная на проверку владения терминологическим аппаратом, современными информационными технологиями и конкретными знаниями в области фундаментальных и прикладных дисциплин. Тест состоит из небольшого количества элементарных задач; может предоставлять возможность выбора из перечня ответов; занимает часть учебного занятия (10–30 минут); правильные решения разбираются на том же или следующем занятии; частота тестирования определяется преподавателем

Экзамен - процедура оценивания результатов обучения по учебным дисциплинам по окончании семестра, основанная на суммировании баллов, полученных студентом при текущем контроле освоения модулей (семестровая составляющая), а также баллов за качество выполнения экзаменационных заданий (экзаменационная составляющая, - характеризующая способность студента обобщать и систематизировать теоретические и практические знания по дисциплине и решать практико-ориентированные задачи). Полученная балльная оценка по дисциплине переводится в дифференцированную оценку. Экзамены проводятся в устной форме с письменной фиксацией ответов студентов.

Вид, место и количество реализуемых по дисциплине процедур оценивания определено в рабочей программе дисциплины и годовых рабочих учебных планах.

Описание показателей, критериев и шкал оценивания по всем видам учебных работ и контрольных мероприятий приведено в разделе 3 фонда оценочных средств по дисциплине.

Разработка оценочных средств и реализация процедур оценивания регламентируются локальными нормативными актами:

– Положение о формировании фонда оценочных средств (принято Ученым советом 28.08.2017 г., Протокол № 1, утверждено ректором Л.А. Косогоровой 28.08.2017 г.)

– Положение о рабочей программе дисциплины (РПД) (принято Ученым советом 28.08.2017 г., Протокол № 1, утверждено ректором Л.А. Косогоровой 28.08.2017 г.)

– Положение о текущем контроле успеваемости и промежуточной аттестации студентов (принято Ученым советом 28.08.2017 г., Протокол № 1, утверждено ректором Л.А. Косогоровой 28.08.2017 г.)

– Положение о контактной работе преподавателя с обучающимися (принято Ученым советом 28.08.2017 г., Протокол № 1, утверждено ректором Л.А. Косогоровой 28.08.2017 г.)

– Положение о порядке проведения итоговой аттестации по образовательным программам высшего образования – программам бакалавриата, программам магистратуры (принято Ученым советом 28.08.2017 г., Протокол № 1, утверждено ректором Л.А. Косогоровой 28.08.2017 г.)

– Инструкция по проведению тестирования (доступны в учебных кабинетах с компьютерной техникой и на сайте вуза).

13. РЕКОМЕНДУЕМОЕ ИНФОРМАЦИОННО-МЕТОДИЧЕСКОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ

13.1. НОРМАТИВНОЕ СОПРОВОЖДЕНИЕ

Основой нормативного сопровождения дисциплины являются: ФГОС ВО по направлению 38.03.02 Менеджмент, основная образовательная программа по направлению 38.03.02 Менеджмент, учебный план, рабочая программа дисциплины, курс лекций, методические указания по освоению дисциплины, методические указания для аудиторных занятий, методические указания по написанию контрольной работы.

13.2. МЕТОДИЧЕСКОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ

В состав учебно-методического комплекса дисциплины входят следующие материалы:

- аннотация;
- рабочая программа дисциплины;
- методические указания по освоению дисциплины;
- методические указания для аудиторных занятий;
- конспект лекций;
- банк тестовых заданий;
- глоссарий.

13.3. ОСНОВНАЯ ЛИТЕРАТУРА

1. Турманидзе Т.У. Финансовый анализ [Электронный ресурс]: учебник/ Турманидзе Т.У.— Электрон. текстовые данные.— М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2013.— 289 с.— Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/10524.html>.— ЭБС «IPRbooks»
2. Селезнева Н.Н. Финансовый анализ. Управление финансами [Электронный ресурс]: учебное пособие для вузов/ Селезнева Н.Н., Ионова А.Ф.— Электрон. текстовые данные.— М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2015.— 639 с.— Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/52066.html>.— ЭБС «IPRbooks»
3. Ярушкина Е.А. Учет и анализ (финансовый учет) [Электронный ресурс]: курс лекций/ Ярушкина Е.А.— Электрон. текстовые данные.— Краснодар: Южный институт менеджмента, 2013.— 120 с.— Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/25994.html>.— ЭБС «IPRbooks»
4. Кандрашина Е.А. Финансовый менеджмент [Электронный ресурс]: учебник для бакалавров/ Кандрашина Е.А.— Электрон. текстовые данные.— М.: Дашков и К, Ай Пи Эр Медиа, 2012.— 220 с.— Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/3146.html>.— ЭБС «IPRbooks»

13.4. ДОПОЛНИТЕЛЬНАЯ ЛИТЕРАТУРА

1. Ткачук М.И. Финансовый менеджмент [Электронный ресурс]: ответы на экзаменационные вопросы/ Ткачук М.И., Пузанкевич О.А.— Электрон. текстовые данные.— Минск: ТетраСистемс, 2012.— 112 с.— Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/28280.html>.— ЭБС «IPRbooks»
2. Турманидзе Т.У. Финансовый менеджмент [Электронный ресурс]: учебник для студентов вузов, обучающихся по экономическим специальностям/ Турманидзе Т.У., Эриашвили Н.Д.— Электрон. текстовые данные.— М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2015.— 247 с.— Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/34529.html>.— ЭБС «IPRbooks»
3. Бухгалтерский финансовый учет [Электронный ресурс]: учебно-практическое пособие. Рабочая тетрадь для подготовки и проведения практических

занятий/ — Электрон. текстовые данные.— Симферополь: Университет экономики и управления, 2016.— 101 с.— Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/54700.html>.— ЭБС «IPRbooks»

4. Теплякова Н.А. Финансы и финансовый рынок [Электронный ресурс]: ответы на экзаменационные вопросы/ Теплякова Н.А.— Электрон. текстовые данные.— Минск: ТетраСистемс, 2012.— 223 с.— Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/28281.html>.— ЭБС «IPRbooks»

13.5.РЕСУРСЫ СЕТИ ИНТЕРНЕТ

• Электронно-библиотечная система: «IPRbooks»

Ресурсы открытого доступа:

1. Министерство финансов

<http://www.minfin.ru>

Отчеты по исполнению бюджетов, макроэкономические показатели, информация о выпуске ценных бумаг, внешнем долге РФ и многое другое.

2. Центральный Банк Российской Федерации

<http://www.cbr.ru>

Официальная информация ЦБ Российской Федерации о состоянии денежно-кредитной сферы, банковской системы, финансовых рынков и других подсистем экономики страны.

3. Госкомстат России

<http://www.gks.ru>

Основные социально-экономические показатели России, краткая информация по регионам, ссылки на национальные статистические службы мира и многое другое.

4. Центр макроэкономического анализа.

<http://www.forecast.ru>

На сайте: индикаторы экономического развития России, мониторинг основных макроэкономических тенденций, различные аналитические материалы, новости, прогнозы.

5. Библиотечка экономиста. Электронный путеводитель.

<http://librarybseuby.ucoz.ru>

Экономические ресурсы в сети Интернет. Интернет-ресурсы по экономике и статистике.

6. Федеральный образовательный портал "Экономика, Социология, Менеджмент"

<http://www.ecsocman.hse.ru>

7. Единое окно доступа к образовательным ресурсам по экономике, социологии, менеджменту

<http://ecsocman.edu.ru/>

14. МАТЕРИАЛЬНО-ТЕХНИЧЕСКАЯ БАЗА

Реализация образовательного процесса по дисциплине «**Финансовый анализ**» осуществляется в лекционных аудиториях, аудиториях для семинарских и практических занятий, аудиториях для групповых и индивидуальных консультаций,

аудиториях для текущего контроля и промежуточной аттестации.

Для осуществления образовательного процесса по дисциплине необходима следующая материально-техническая база:

1. экран
2. мультимедиа-проектор
3. компьютер
4. телевизор.

15. ПЕРЕЧЕНЬ ИНФОРМАЦИОННЫХ ТЕХНОЛОГИЙ, ИСПОЛЬЗУЕМЫХ ПРИ ОСУЩЕСТВЛЕНИИ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОГО ПРОЦЕССА ПО ДИСЦИПЛИНЕ (МОДУЛЮ), ВКЛЮЧАЯ ПЕРЕЧЕНЬ ПРОГРАММНОГО ОБЕСПЕЧЕНИЯ И ИНФОРМАЦИОННЫХ СПРАВОЧНЫХ СИСТЕМ

Для осуществления образовательного процесса по дисциплине необходимы следующие программное обеспечение и информационные справочные системы:

1. Информационно-правовая система Гарант <http://www.garant.ru/>
2. Справочная правовая система Консультант Плюс <http://www.consultant.ru/>

На рабочих местах используется операционная система Microsoft Windows, пакет Microsoft Office, а также другое специализированное программное обеспечение. В вузе есть два компьютерных класса, оснащенных лицензионным программным обеспечением – MS office, MS Project, Консультант + агент, 1С 8.2, Visual Studio, Adobe Finereader, Project Expert. Большинство аудиторий оборудовано современной мультимедийной техникой.

Рабочую программу разработал: Тишкова Л.М., ст. преподаватель

**Лабораторный практикум по дисциплине
«Финансовый анализ»**

МЕТОДИЧЕСКИЕ УКАЗАНИЯ

1 Введение

Учебное пособие предназначено для формирования у обучающихся практических навыков в области применения методов экономического анализа.

Лабораторный практикум состоит из введения, восьми разделов с описаниями лабораторных работ, трех приложений и библиографического списка литературы и интернет-ресурсов.

Лабораторный практикум содержит описание лабораторных работ.

Описание каждой лабораторной работы включает:

- краткое изложение теоретических вопросов;
- контрольные вопросы к разделу;
- задание к лабораторной работе;
- пример выполнения лабораторной работы.

Лабораторный практикум содержит следующие приложения:

- Приложение 1. Бухгалтерский баланс конкретного предприятия;
- Приложение 2. Отчет о прибылях и убытках (Отчет о финансовых результатах) предприятия;
- Приложение 3. Отчет о движении денежных средств предприятия.

Указания к выполнению лабораторных работ

Перед выполнением лабораторных работ студенты должны проработать методические материалы к лабораторной работе и ответить на контрольные вопросы. При выполнении лабораторных работ каждый студент использует отдельный экземпляр годовой бухгалтерской отчетности предприятия.

2.Цели и задачи лабораторного практикума

Основная цель лабораторного практикума по Финансовому анализу - закрепление знаний, и развитие практических умений и навыков студентов в области организации и ведения аналитической работы в исследовании финансового состояния и его деятельности для обоснования эффективных управленческих решений. Предусматривается углубленное изучение нормативных документов РФ и учебных материалов по финансовому анализу деятельности экономического субъекта. При выполнении лабораторного практикума студенты должны постоянно обращаться к специальной литературе необходимой для успешного усвоения материала.

В ходе выполнения практических заданий в рамках финансового анализа решаются следующие основные задачи:

- владение содержанием типовой первичной и бухгалтерской документации на хозяйственные операции с использованием унифицированных форм указанной документации, а также самостоятельное формирование аналитических и агрегированных таблиц как инструментария исследовательской работы;
- систематизация финансово-экономической информации об активах и пассивах

предприятия и его хозяйственных операциях ;

- составление расчетов по выявлению резервов повышения финансовой устойчивости, платежеспособности и ликвидности предприятия и его баланса;

- решение упражнений по отдельным хозяйственным ситуациям в целях выработки практических умений по подготовке и поддержке управленческих решений.

В лабораторном практикуме рассматривается порядок проведения финансового анализа, применения методических подходов и технических приемов исследования финансового состояния хозяйствующего субъекта.

3. Исходные данные для выполнения лабораторного практикума (сквозной задачи)

Сведения об организации

1.1 Полное фирменное наименование общества - Открытое акционерное общество «Ижевский электромеханический завод «Купол»;

сокращенное - ОАО «ИЭМЗ «Купол» (далее по тексту Общество).

1.2 Место нахождения (юридический и почтовый адрес) Общества: Российская Федерация, Удмуртская Республика, 426033, г. Ижевск, ул. Песочная, 3.

1.3 Дата государственной регистрации и регистрационный номер.

Открытое акционерное общество «Ижевский электромеханический завод «Купол» зарегистрировано 23 апреля 2002 года: свидетельство о государственной регистрации №240, регистрационный номер - 907.

1.4 ОАО «ИЭМЗ «Купол» является юридическим лицом и действует в соответствии с Федеральным законом от 26 декабря 1995 г. №208-ФЗ «Об акционерных обществах», иными нормативно-правовыми актами РФ и Уставом.

Учредителем ОАО «ИЭМЗ «Купол» является Российская Федерация в лице Министерства имущественных отношений РФ.

1.6 ОАО «ИЭМЗ «Купол» является коммерческой организацией, целью создания которой является участие в обеспечении обороноспособности и безопасности РФ, развитие военно-технического сотрудничества РФ с иностранными государствами и получение прибыли путем осуществления собственной предпринимательской деятельности. Наряду с другими предприятиями и научно-исследовательскими организациями ОАО «ИЭМЗ «Купол» входит в состав ОАО «Концерн ПВО «Алмаз-Антей».

Основными видами деятельности ОАО «ИЭМЗ «Купол» по Уставу являются:

- разработка, производство, ремонт и утилизация вооружения и военной техники, включая радиоэлектронные системы и средства радиоэлектронной техники, измерительных приборов специального и гражданского назначения;

- проведение научно-исследовательских и опытно-конструкторских работ в области лазерных и энергосберегающих технологий, вооружения и военной техники, аналитического оборудования военного, специального и гражданского назначения, медицинской техники;

- проектирование, производство, ремонт, монтаж и эксплуатация оборудования и механизмов для нефтяной и газовой промышленности, в том числе нефтегазопромыслового и жидкотопливного оборудования;

- производство, распространение, техническое обслуживание и хранение медицинской техники;

- производство, распространение и хранение фармацевтических лекарственных препаратов;

- деятельность, связанная с использованием в производстве драгоценных металлов;
- разработка, производство и реализация товаров народного потребления;
- разработка, производство и реализация изделий торцевой раскатки;
- осуществление оптовой, розничной и комиссионной торговли;
- производство, переработка и реализация сельскохозяйственной продукции, в том числе продуктов питания;

1.8 Уставный капитал Общества на 01.01.2009 г. - 3 237 тыс. руб.

Количество акций Общества - 3 244 штук. *

Номинал одной акции - 1 000 руб.

Категория акций - акции обыкновенные.

Государственный регистрационный номер выпуска акций (3 229 шт.) - 1-01-11295-Е, дата государственной регистрации 25.06.2002 г.;

Государственный регистрационный номер дополнительного выпуска акций (8 шт.)

-

1-01-11295-Е, дата государственной регистрации 11.10.2007 г.;

Государственный регистрационный номер дополнительного выпуска акций (7 шт.) - 1-01-11295-Е-002D, дата государственной регистрации 18.12.2008 г.

Распределение акций Общества по состоянию на 01.01.2009 г.:

Обыкновенные акции, находящиеся в федеральной собственности (Федеральное агентство по управлению федеральным имуществом):

Доля акций - 25,67%;

Сумма акций - 838 тыс. руб.;

Номинал одной акции - 1000 руб.;

Количество акций - 838 шт.

Сегодня к основным направлениям продукции гражданского назначения, производимой как в Обществе, так и в его дочерних и зависимых предприятиях, можно отнести следующие направления:

Производство кондиционеров и малой климатотехники;

Производство особо чистых материалов;

Производство деталей торцевой раскатки;

Производство нефтепромыслового оборудования;

Производство изделий из пластмасс;

Производство подъемных механизмов;

Производство инфузионных растворов.

Технико-экономические показатели деятельности Общества

Выполнение планов производства и реализации товарной продукции является необходимым условием устойчивого финансового положения Общества. В 2008 году Обществом выполнен запланированный объем производства товарной продукции на 75,7%, темп роста к 2007 году составил 102,0% (в сопоставимых ценах).

Выручка от реализации продукции, работ и услуг за 2008 год составила 2 719 339 тыс. руб. (темп роста к 2007 году составил 127,1%). По результатам финансово-хозяйственной деятельности за 2008 год Обществом получена чистая прибыль в размере 365 592 тыс. руб.

Списочная численность персонала Общества на 01.01.2009г. составила 6 447 человек. Расход фонда оплаты труда в 2008 году составил 1 076 346 тыс. руб., среднемесячная заработная плата - 14 536 руб.

Основные показатели деятельности Общества за анализируемый период

№п/п	Наименование	Ед. изм.	2007г.	2008 г.	Темп роста,
	Выполнение плана производства товарной продукции	%	103,1	75,7	-
	Выручка от реализации	тыс. руб.	2 140 102	2719339	127,1
	Прибыль (убыток) от продаж	тыс. руб.	536 005	489 313	91,3
	Чистая прибыль (убыток) отчетного	тыс. руб.	293 535	365 592	124,5
	Списочная численность, всего	чел.	6 415	6 447	100,5
	Расход ФОТ	тыс. руб.	789 235	1 076 346	136,4
	Среднемесячная з/пл.	ру ⁰ .	10 574	14 536	137,5
	Среднемесячная з/пл. ШШ	ру ⁰ .	10 674	14 744	138,1

4. Анализ финансового состояния предприятия

4.1. Задачи, основные направления и информационное обеспечение анализа финансового состояния предприятия

Под финансовым состоянием понимается способность предприятия финансировать свою деятельность.

Финансовое состояние предприятия может быть устойчивым, неустойчивым и кризисным. Способность предприятия своевременно производить платежи, финансировать свою деятельность на расширенной основе свидетельствует о его хорошем (устойчивом) финансовом состоянии.

Финансовое состояние предприятия (ФСП) характеризуется размещением и использованием средств (активов) и источниками их формирования (собственного капитала и обязательств, т. е. пассивов).

Главная цель анализа - дать объективную оценку финансового состояния предприятия и выявить резервы его улучшения.

Основные задачи анализа ФСП:

- определение качества финансового состояния;
- изучение причин его изменения за анализируемый период;
- подготовка рекомендаций по повышению финансовой устойчивости и платежеспособности.

В составе анализа ФСП можно выделить следующие аналитические блоки:

- анализ структуры и динамики активов;
- анализ структуры и динамики пассивов;
- анализ ликвидности активов и баланса;
- анализ платежеспособности, т. е. способности предприятия погашать свои обязательства;
- анализ финансовой устойчивости.

Для оценки устойчивости ФСП используется система показателей, характеризующих изменения:

- структуры капитала предприятия по его размещению и источникам образования;
- эффективности и интенсивности использования капитала;
- ликвидности и платежеспособности предприятия;
- запаса финансовой устойчивости предприятия.

Анализ ФСП основывается главным образом на относительных показателях. Относительные показатели финансового состояния анализируемого предприятия сравниваются:

- с общепринятыми «нормами» для оценки степени риска и прогнозирования возможности банкротства;
- с данными за предыдущие периоды, для выявления характера наблюдающихся тенденций в ФСП;
- с аналогичными данными других предприятий, что позволяет выявить сильные и слабые стороны предприятия и его возможности.

Анализ структуры активов

	Абсолютная величина, тыс. руб.		Удельный вес, %		Изменения			
	на начало года	на конец года	на начало года	на конец года	абсолютных величин (гр.3-гр.2)	Удельного веса	в % к величинам на начало года (гр.6/гр.2)	в % к изменению общей величины запасов и затрат (по
Основные средства								
Внеоборотные активы								
Оборотные активы								
Итого активов								
Коэффициент соотношения оборотных и внеоборотных активов								

Для анализа структуры активов с точки зрения ликвидности используются данные табл. 4.2.

Таблица 4.2

Аналитическая группировка и анализ статей актива баланса

Актив баланса	На начало периода		На конец периода		Абсолютное отклонение, тыс. руб.	Темп прироста, %
	тыс. руб.	процент к итогу	тыс. руб.	процент к итогу		
1. Имущество - всего стр. 300						
1.1 Внеоборотные активы стр. 190						
1.2 Оборотные активы, стр. 290 в том числе						
1.2.1 Запасы стр. 210 и 220						
1.2.2 Дебиторская задолженность стр. 230, 240 и 270						
1.2.3 Денежные средства стр. 250 и 260						

Определяется стоимость соответствующей группы активов, ее доля в общем итоге и изменение в абсолютных и относительных показателях. Особое внимание уделяется изменениям в структуре активов.

В пассиве баланса отражаются источники образования средств предприятия. Анализ пассивов, сгруппированных по срочности погашения обязательств, осуществляется по аналогичной методике (табл. 4.3).

Таблица 4.3

Аналитическая группировка и анализ статей пассива баланса

Пассив баланса	На начало периода		На конец периода		Абсолютное отклонение, тыс. руб.	Темп прироста, %
	тыс. руб.	Процент к итогу	тыс. руб.	процент к итогу		
1. Источники имущества - всего, стр. 700						
1.1 Собственный капитал стр. 490 и 640						
1.2 Заемный капитал (стр. 590 и 690), в том числе						
1.2.1 Долгосрочные обязательства, стр. 590						
1.2.2 Краткосрочные кредиты и займы, стр. 610						
1.2.3 Кредиторская задолженность, стр. 620, 630, 650, 660						

4.3. Анализ ликвидности баланса

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

Под ликвидностью актива понимается способность его трансформироваться в денежные средства, причем, более ликвидным считается актив, требующий меньше времени для преобразования в денежную форму. Анализ ликвидности баланса заключается в сравнении средств по активу, сгруппированных по степени их ликвидности и расположенных в порядке убывания ликвидности, с обязательствами по пассиву, сгруппированными по срокам их погашения и расположенными в порядке возрастания сроков.

В зависимости от степени ликвидности *активы* предприятия разделяются на следующие группы (в скобках показаны номера соответствующих строк в балансе предприятия - форма №1):

A1 - наиболее ликвидные активы - денежные средства предприятия и краткосрочные финансовые вложения (250+260);

A2 - быстро реализуемые активы - дебиторская задолженность, платежи по которой ожидаются в течение менее 12 месяцев после отчетной даты (240) и прочие оборотные активы (270);

A3 - медленно реализуемые активы - запасы (210) за исключением «Расходов будущих периодов» (216), дебиторская задолженность, платежи по которой ожидаются более чем через 12 месяцев после отчетной даты (230), «НДС по приобретенным ценностям» (стр. 220), статьи из раздела I актива баланса «Доходные вложения в материальные ценности» и «Долгосрочные финансовые вложения»;

A4 - труднореализуемые активы - итог раздела I актива баланса (190), за исключением статей этого раздела, включенных в предыдущую группу, и «Расходы будущих периодов» (216).

Пассивы баланса группируются по степени срочности их оплаты:

П1 - наиболее срочные обязательства - кредиторская задолженность (620), а также ссуды, не погашенные в срок;

П2 - краткосрочные пассивы - краткосрочные кредиты и заемные средства (610); задолженность участникам по выплате доходов (630); прочие краткосрочные обязательства (660);

П3 - долгосрочные пассивы - долгосрочные кредиты и заемные средства (590);

П4 - постоянные пассивы - итог раздела «Капитал и резервы» пассива баланса (490) плюс «Доходы будущих периодов» (640) и «Резервы предстоящих расходов» (650).

Результаты группировок представлены в виде табл. 4.4.

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

$$A1 \geq П1, A1 + A2 \geq П1 + П2, A1 + A2 + A3 \geq П1 + П2 + П3, A4 \leq П4.$$

Отметим, что выполнение первых трех неравенств с необходимостью влечет выполнение и четвертого неравенства. Заметим, что выполнение четвертого неравенства свидетельствует о наличии у предприятия собственных оборотных средств.

Таблица 4.4

Оценка ликвидности баланса

Актив	На начало периода	На конец периода	Пассив	На начало периода	На конец периода	Платежный излишек или недостаток	
						На начало периода	На конец периода
Наиболее ликвидные активы			Наиболее срочные обязательства				
Быстрореализуемые активы			Краткосрочные пассивы				
Медленно реализуемые активы			Долгосрочные пассивы				
Трудно реализуемые активы			Постоянные пассивы				
Баланс			Баланс			-	-

Финансовое состояние предприятия с позиции краткосрочной перспективы оценивается показателями ликвидности и платежеспособности, характеризующими

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

Баланс предприятия имеет *текущую ликвидность*, если выполняется только условие

$$A1 + A2 \geq П1 + П2$$

Текущая ликвидность свидетельствует о платежеспособности (или неплатежеспособности) предприятия на ближайший к рассматриваемому моменту промежуток времени.

Баланс предприятия имеет *перспективную ликвидность*, если выполняется только условие

$$A3 + A1 + A2 \geq П1 + П2 + П3$$

Перспективная ликвидность представляет собой прогноз платежеспособности на основе сравнения будущих поступлений и платежей.

Проводимый по изложенной схеме анализ ликвидности баланса является приближенным и по той причине, что соответствие степени обязательств в пассиве намечено ориентировочно из-за ограниченности информации, которой располагает аналитик, проводящий внешний анализ на основе бухгалтерской отчетности.

6.4 Анализ ликвидности и платежеспособности

Ликвидность предприятия определяется как степень покрытия обязательств предприятия его активами, срок превращения которых в денежную форму соответствует сроку погашения обязательств. Показателями ликвидности и платежеспособности, характеризующими способность предприятия своевременно предпринять расчеты по краткосрочным обязательствам перед контрагентами, являются:

образом, признаком ликвидности служит превышение (в стоимостной оценке) оборотных активов над краткосрочными пассивами.

Для характеристики уровня ликвидности применяются коэффициенты ликвидности, основанные на сопоставлении оборотных средств и краткосрочных пассивов.

Абсолютным показателем ликвидности является показатель, характеризующий *величину собственных оборотных средств (СОС)*.

Показатель *СОС* характеризует ту часть собственного капитала предприятия, которая является источником покрытия текущих активов предприятия (т. е. активов, имеющих оборачиваемость менее одного года), либо ту часть оборотных средств, которая останется в распоряжении предприятия после расчетов по краткосрочным обязательствам. Алгоритм расчета показателя *СОС*:

$$СОС = ТА - КП = СК + ДП - ВА,$$

где *ТА* - оборотные (текущие) активы (стр. 290);

КП - краткосрочные пассивы (обязательства) (стр. 690 за минусом стр. 640 и стр. 650);

СК - собственные средства (собственный капитал) (стр. 490 + стр. 640+ стр. 650);

ДП - долгосрочные пассивы (обязательства) (стр. 590);

ВА - внеоборотные активы (стр. 190).

Рост этого показателя в динамике рассматривается как положительная тенденция.

Наиболее важными показателями внешнего финансового анализа являются: коэффициент абсолютной ликвидности, коэффициент быстрой ликвидности (промежуточного покрытия) и текущей ликвидности (общий коэффициент покрытия).

Коэффициент абсолютной ликвидности $K_{ЛА}$ показывает, какая часть краткосрочной задолженности может быть покрыта наиболее ликвидными оборотными активами - денежными средствами и краткосрочными финансовыми вложениями:

$$K_{ЛА} = ДС / КП,$$

где *ДС* - денежные средства и их эквиваленты (стр. 250 и 260).

Принято считать, что нормальный уровень коэффициента абсолютной ликвидности должен быть 0,03 - 0,08.

Коэффициент быстрой ликвидности (промежуточного покрытия) показывает, какую часть краткосрочной задолженности предприятие может погасить за счет денежных средств, краткосрочных финансовых вложений и дебиторских долгов:

$$K_{ЛБ} = (ДС + ДБ) / КП$$

где *ДБ* - расчеты с дебиторами (стр. 230 + стр. 240).

Коэффициент промежуточного покрытия характеризует ликвидность предприятия с учетом предстоящих поступлений от кредиторов. Его нормальный уровень должен быть не менее 0,7.

Коэффициент текущей ликвидности (*общий коэффициент покрытия*) $K_{ЛО}$ показывает, в какой степени оборотные активы предприятия превышают его краткосрочные обязательства:

$$K_{ЛО} = ТА / КП$$

Принято считать, что нормальный уровень коэффициента общего покрытия должен быть равен 1,5 - 3.

Определенный интерес для аналитика представляют следующие показатели.

Коэффициент обеспеченности текущей деятельности собственными оборотными средствами показывает, какая часть оборотных активов финансируется за счет собственных средств предприятия

$$K_{СОС} = СОС / ТА$$

Его нормальное ограничение в рыночной экономике $> 0,1$.

Маневренность собственных оборотных средств характеризует ту часть собственных оборотных средств, которая находится в форме денежных средств

$$K_{МСОС} = ДС / СОС$$

Для нормально функционирующего предприятия этот показатель обычно меняется от 0 до 1, хотя теоретически возможны и другие варианты.

Доля собственных оборотных средств в покрытии запасов характеризует ту часть стоимости запасов, которая покрывается собственными оборотными средствами

$$K_{\text{СОСЗ}} = \text{СОС} / \text{ЗЗ}$$

где ЗЗ - запасы и затраты (стр. 210 + стр. 220).

Рекомендуемая нижняя граница показателя, традиционно сложившаяся за эти годы, - 0,5 (50%).

В процессе анализа рассчитанные показатели на конец периода сравниваются с их «нормальными» значениями и со значениями на начало периода с целью определения направления и величины их изменения.

Для правильного вывода о динамике и уровне ликвидности предприятия необходимо принимать в расчет следующие факторы:

- *характер* деятельности предприятия. Например, у предприятий промышленности и строительства велик удельный вес запасов и мал удельный вес денежных средств;

- *состояние запасов*. У предприятия может быть излишек или недостаток запасов по сравнению с величиной, необходимой для бесперебойной деятельности;

- *состояние дебиторской задолженности*. Наличие или отсутствие в ее составе просроченных и безнадежных долгов.

Под платежеспособностью понимается способность предприятия рассчитываться по своим обязательствам за счет имеющихся в наличии денежных средств либо поступлений от текущей деятельности.

Под *срочной платежеспособностью* будем понимать наличие у предприятия денежных средств и их эквивалентов, достаточных для расчетов по кредиторской задолженности, требующей немедленного погашения. Основными признаками платежеспособности в этом смысле являются: а) наличие в достаточном объеме средств на расчетном счете; б) отсутствие просроченной кредиторской задолженности.

Официальная бухгалтерская отчетность не предоставляет необходимых данных для оценки такого рода платежеспособности.

В методических указаниях ФСФО РФ по проведению анализа финансового состояния организаций рекомендуется оценивать платежеспособность предприятия как способность погашать свои обязательства за счет поступлений от текущей деятельности. Будем называть это *текущей платежеспособностью предприятия*. Оценка платежеспособности предприятия с этих позиций характеризуется следующими показателями [7]:

Степень платежеспособности общая (K4) определяется как частное от деления суммы заемных средств (обязательств) организации на среднемесячную выручку:

$$K4 = [(\text{стр.690} + \text{стр.590}) (\text{форма №1})] / (\text{Среднемесячная выручка})$$

Данный показатель характеризует общую ситуацию с платежеспособностью организации, объемами ее заемных средств и сроками возможного погашения задолженности организации перед ее кредиторами.

Структура долгов и способы кредитования организации характеризуются распределением показателя «степень платежеспособности общая» на коэффициенты задолженности по кредитам банков и займам, другим организациям, фискальной системе, внутреннему долгу. Перекос структуры долгов в сторону товарных кредитов от других организаций, скрытого кредитования за счет неплатежей фискальной системе государства и задолженности по внутренним выплатам *отрицательно* характеризует хозяйственную деятельность организации.

Коэффициент задолженности по кредитам банков и займам (K5) вычисляется как частное от деления суммы долгосрочных пассивов и краткосрочных кредитов банков и займов на среднемесячную выручку:

(стр.510 + стр.610) (форма №1)

$$K5 = \frac{\dots}{\dots}$$

Среднемесячная выручка

Коэффициент задолженности другим организациям (К6) вычисляется как частное от деления суммы обязательств по строкам «поставщики и подрядчики» и «прочие кредиторы» на среднемесячную выручку. Все эти строки пассива баланса функционально относятся к обязательствам организации перед прямыми кредиторами или ее контрагентами:

(стр.621 + стр.625) (форма №1)

$$K6 = \frac{\dots}{\dots}$$

Среднемесячная выручка

Коэффициент задолженности фискальной системе (К7) вычисляется как частное от деления суммы обязательств по строкам "задолженность перед государственными внебюджетными фондами" и "задолженность по налогам и сборам" на среднемесячную выручку:

(стр.623 + стр.624) (форма №1)

$$K7 = \frac{\dots}{\dots}$$

Среднемесячная выручка

Коэффициент внутреннего долга (К8) вычисляется как частное от деления суммы обязательств по строкам «задолженность перед персоналом организации», «задолженность участникам (учредителям) по выплате доходов», «доходы будущих периодов», «резервы предстоящих расходов», «прочие краткосрочные обязательства» на среднемесячную выручку:

(стр.622 + стр.630 + стр.640 + стр.650+ стр.660) (форма №1)

$$K8 = \frac{\dots}{\dots}$$

Среднемесячная выручка

Степень платежеспособности общая и распределение показателя по виду задолженности определяют, в какие средние сроки организация может рассчитаться со своими кредиторами при условии сохранения среднемесячной выручки, полученной в данном отчетном периоде, и если вся выручка направляется на расчеты с кредиторами.

Степень платежеспособности по текущим обязательствам (К9) определяется как отношение текущих заемных средств (краткосрочных обязательств) организации к среднемесячной выручке:

стр.690 (форма №1)

$$K9 = \frac{\dots}{\dots}$$

Среднемесячная выручка

Данный показатель характеризует ситуацию с текущей платежеспособностью организации, объемами ее краткосрочных заемных средств и сроками возможного погашения текущей задолженности организации перед ее кредиторами. При значении показателя < 3 предприятие считается платежеспособным.

Анализ финансовой устойчивости

Под финансовой устойчивостью понимается такое состояние (экономическое и финансовое) предприятия, при котором платежеспособность постоянна во времени, а соотношение собственного и заемного капитала обеспечивает эту платежеспособность.

Для оценки финансовой устойчивости предприятия применяются следующие показатели.

1. *Коэффициент концентрации собственного капитала (автономии, независимости)* $K_{КСК}$ характеризует долю владельцев предприятия в общей сумме средств, авансированных в его деятельность

$$K_{КСК} = СК / ВБ$$

где $СК$ - собственный капитал (стр. 490 + стр. 640+ стр. 650); $ВБ$ - валюта баланса (стр. 300).

Чем выше значение этого коэффициента, тем более финансово устойчиво, (независимо от внешних кредиторов) предприятие. Нормальное значение показателя $\geq 0,5$.

Дополнением к этому показателю является *коэффициент концентрации заемного капитала* $K_{КЗК}$

$$K_{КЗК} = ЗК / ВБ$$

где $ЗК$ - заемный капитал (стр. 490 + стр. 590 - стр. 640 - стр. 650).

Эти два коэффициента в сумме: $K_{КСК} + K_{КЗК} = 1$.

2. *Коэффициент соотношения заемного и собственного капитала* K_C показывает величину заемных средств, приходящихся на каждый рубль собственных средств, вложенных в активы предприятия

$$K_C = ЗК / СК$$

Нормальное значение показателя ≤ 1 .

3. *Коэффициент маневренности собственных средств* K_M показывает, какая часть собственного капитала используется для финансирования текущей деятельности, т. е. вложена в оборотные средства, а какая часть капитализована

$$K_M = СОС / СК$$

где $СОС$ - собственные оборотные средства.

Нормальное значение показателя $\geq 0,1$. Конкретное значение этого показателя существенно зависит от вида деятельности предприятия и структуры его активов.

4. *Коэффициент структуры долгосрочных вложений* $K_{СДВ}$ показывает, какая часть основных средств и других внеоборотных активов профинансирована за счет долгосрочных заемных источников

$$K_{СДВ} = ДП / ВА$$

где $ДП$ - долгосрочные пассивы; $ВА$ - внеоборотные активы.

5. *Коэффициент устойчивого финансирования* $K_{УФ}$ показывает, какая часть активов финансируется за счет устойчивых источников

$$K_{УФ} = (СК + ДП) / ВБ$$

где $СК + ДП$ - перманентный капитал; $ВБ = ВА + ТА$ - сумма внеоборотных и текущих активов.

6. *Коэффициент реальной стоимости имущества* $K_{РИ}$ рассчитывается как частное от деления суммарной стоимости основных средств, запасов сырья и материалов, малоценных и быстроизнашивающихся предметов и незавершенного производства ($P_{И}$) на общую стоимость имущества предприятия (валюту баланса $ВБ$)

$$K_{РИ} = P_{И} / ВБ$$

Коэффициент $K_{РИ}$ отражает долю в составе активов имущества, обеспечивающего основную деятельность предприятия. Коэффициент имеет ограниченное применение и может отражать реальную ситуацию лишь на предприятиях производственных отраслей, причем в разных отраслях он будет существенно различаться.

Одним из критериев финансовой устойчивости предприятия является достаточность источников средств для покрытия запасов. Можно сказать, что обеспеченность запасов источниками средств является основой финансовой устойчивости.

Обычно выделяют четыре типа финансовой устойчивости:

1. *Абсолютная устойчивость* финансового состояния, когда запасы и затраты меньше суммы собственного оборотного капитала ($СОС$):

$$З \leq СОС$$

2. *Допустимая неустойчивость* финансового состояния, когда

$$СОС < З \leq СОС + КРЗ_{кр}$$

и выполняются условия

$$\text{а) } ПЗ + ГП \geq КРЗ_{кр}, \quad \text{б) } НПЗ + РБП \leq СОС,$$

где $КРЗ_{кр}$ - краткосрочные кредиты и займы (стр. 610);

ПЗ - производственные запасы (стр. 211);

ГП - готовая продукция (стр. 214);

НПЗ - незавершенное производство (стр. 213);

РБП - расходы будущих периодов (стр. 216).

Два последних неравенства означают, что:

производственные запасы (ПЗ) плюс готовая продукция (ГП) равны или превышают сумму краткосрочных кредитов и заемных средств, участвующих в формировании запасов;

- незавершенное производство (НПЗ) плюс расходы будущих периодов (РБП) равны или меньше суммы собственного оборотного капитала.

3. *Неустойчивое (предкризисное)* финансовое состояние, когда

$$СОС < З \leq СОС + КРЗ_{кр}$$

и нарушается одно из условий

$$\text{а) } ПЗ + ГП \geq КРЗ_{кр}, \quad \text{б) } НПЗ + РБП \leq СОС.$$

4. *Кризисное финансовое состояние* (предприятие находится на грани банкротства), при котором

$$З > СОС + КРЗ_{кр}.$$

В этом случае денежные средства, краткосрочные финансовые вложения и дебиторская задолженность не покрывают кредиторской задолженности и просроченных ссуд.

Равновесие платежного баланса в данной ситуации обеспечивается за счет просроченных платежей по оплате труда, ссудам банка, поставщикам, бюджету и т. д.

Контрольные вопросы

- 1) Что понимается под финансовым состоянием предприятия?
- 2) Назовите основные задачи финансового состояния предприятия.
- 3) Какие аналитические блоки выделяют в составе анализа финансового состояния?
- 4) Охарактеризуйте систему показателей, используемых для оценки устойчивости финансового состояния?
- 5) Как проводится анализ структуры и динамики активов и пассивов?
- 6) Как проводится анализ ликвидности баланса?
- 7) Назовите показатели, характеризующие ликвидность предприятия.
- 8) Назовите показатели, характеризующие платежеспособность предприятия.
- 9) Назовите показатели, характеризующие финансовую устойчивость предприятия.
- 10) В чем заключается анализ финансовой устойчивости с точки зрения покрытия запасов источниками средств?

Лабораторная работа Анализ финансового состояния предприятия

Задание. По данным бухгалтерского баланса (Ф.№1) и отчета о прибылях и убытках (Ф.№2) провести анализ финансового состояния предприятия.

Пример выполнения лабораторной работы

Задание. Провести анализ финансовых результатов предприятия на основании данных таблиц П2.2 и П2.3 приложения 2.

Анализ структуры и динамики активов и пассивов

Предварительно заполним исходными и расчетными данными таблицы 4.5, 4.7.

Таблица 4.5

Анализ структуры активов

Основные средства	Абсолютная величина, тыс. руб.		Удельный вес, %		Изменения			
	на начало года	на конец года	на начало года	на конец года	абсолютных величин (гр.3-гр.2)	удельного веса (гр.5-гр.4)	в % к величинам на начало года (гр.6/гр.2)	в % к изменению общей величины запасов и затрат (по гр.6)
Внеоборотные активы	2299450	2332768	35,3	30,9	33318	-4,40	1,4	3,2
Оборотные активы	4217655	5221886	64,7	69,1	1004231	4,40	23,8	96,8
Итого активов	6517105	7554654	100,0	100,0	1037549	0,00	15,9	100,0
Коэффициент соотношения оборотных и внеоборотных активов	1,83	2,24			0,40		22,0	

Таблица 4.6

Аналитическая группировка и анализ статей актива баланса

Актив баланса	На начало периода		На конец периода		Абсолютное отклонение, тыс. руб.	Темп прироста, %
	тыс. руб.	процент к итогу	тыс. руб.	процент к итогу		
1. Имущество - всего стр. 300	6517105	100	7554654	100	1037549	15,9
1.1 Внеоборотные активы стр. 190	2299450	35,3	2332768	30,9	33318	1,4
1.2 Оборотные активы, стр. 290 в том числе	4217655	64,7	5221886	69,1	1004231	23,8
1.2.1 Запасы стр. 210 и 220	2131087	32,7	2728529	36,1	597442	28,0
1.2.2 Дебиторская задолженность стр. 230, 240 и 270	1305002	20,0	1633485	21,6	328483	25,2
1.2.3 Денежные средства стр. 250 и 260	781566	12,0	859872	11,4	78306	10,0

Величина оборотных активов увеличилась на 1 004 млн руб. или на 23,8% и составила 5 222 млн руб.

Величина запасов и затрат составила 2 729 млн руб. или 36,1% от общей величины активов. За год она увеличилась на 597 млн руб. или на 28,0%, что примерно соответствует росту объемов реализации в 27,07% (лабораторная работа №5). Доля запасов и затрат увеличилась на 3,4%.

Величина дебиторской задолженности составила 1 633 млн руб. или 21,6% от общей величины активов. За год она увеличилась на 328 млн руб. или на 25,2%. Доля

дебиторской задолженности увеличилась на 1,6%. Рост дебиторской задолженности вызван ростом объемов реализации на 27,07% и даже немного отстает от него.

Величина денежных средств составила 859 млн руб. или 11,4% от общей величины активов. За год она увеличилась на 78,3 млн руб. или на 10%. Доля денежных средств уменьшилась на 0,6%.

Увеличение оборотных активов произошло в основном за счет увеличения запасов - 597 млн руб. и дебиторской задолженности - 328 млн руб.

Таблица 4.7

Аналитическая группировка и анализ статей пассива баланса

Пассив баланса	На начало периода		На конец периода		Абсолютное отклонение, тыс. руб.	Темп прироста, %
	тыс. руб.	процент к итогу	тыс. руб.	процент к итогу		
1. Источники имущества - всего, стр. 700	6 517 105	100	7 554 654	100	1 037 549	15,9
1.1 Собственный капитал стр. 490 + стр. 640 + стр. 650	5 357 411	80,1	5 468 112	71,1	149 545	2,9
1.2 Заемный капитал (стр. 590 + стр.690 - стр. 640 - стр. 650), в том числе	1 159 694	19,9	2 086 542	28,9	888 004	68,6
1.2.1 Долгосрочные обязательства, стр. 590	393 997	6,0	729 056	9,7	335 059	85,0
1.2.2 Краткосрочные кредиты и займы, стр. 610	196 051	3,0	196 051	2,6	0	0,0
1.2.3 Кредиторская задолженность стр. 620, 630, 650, 660	704 777	10,8	1 257 722	16,6	552 945	78,5

За год величина собственного капитала увеличилась на 149,5 млн руб. (с 5 357,4 до 5 468,1 млн руб.) или 15,9%. Его доля в общей величине источников имущества уменьшилась на 99% (с 80,1 до 71,1%).

Величина долгосрочных обязательств - 729 млн руб. или 9,7% от общей величины источников имущества. За год их величина увеличилась на 335 млн руб. или на 85%, а их доля увеличилась на 3,7%.

Величина краткосрочных кредитов и займов составляет 196 млн руб. или 2,6% от общей величины источников имущества. Причем за год их величина не увеличилась, а их доля уменьшилась на 0,4%.

Кредиторская задолженность увеличилась на 553 млн руб. (с 705 млн руб. до 1 258 млн руб.) или на 78,5%, ее доля в источниках формирования имущества увеличилась с 10,8% до 16,6%. Это увеличение произошло в основном за счет увеличения задолженности перед бюджетом и прочими кредиторами.

Наибольшую долю источников имущества предприятия составляют собственные средства - 71,1%. Причем за год их доля уменьшилась на 9%.

Доля заемных источников имущества предприятия составляет 28,9%, при увеличении за год на 9%.

Наибольшую долю заемных источников имущества предприятия составляет кредиторская задолженность - 1 258 млн руб. или 16,6% от общей величины источников имущества. За год их величина увеличилась на 553 млн руб. или на 78,5%, а их доля увеличилась на 5,8%.

Анализ показывает, что предприятие стало активнее привлекать заемные средства в виде кредиторской задолженности и долгосрочных займов и кредитов.

Анализ ликвидности баланса

Результаты группировки активов и пассивов баланса по методике п. 4.3

представлены в табл. 4.8.

Таблица 4.8

Оценка ликвидности баланса, тыс. руб.

Актив	На начало периода	На конец периода	Пассив	На начало периода	На конец периода	Платежный излишек или недостаток	
						На начало периода	На конец периода
A1	781 566	859 872	П1	569 638	1 161 428	211 928	-301 556
A2	909 944	1 225 534	П2	196 059	196 058	713 885	1 029 476
A3	2 651 657	3 198 818	П3	393 997	729 056	2 257 660	2 469 762
A4	2 173 938	2 270 430	П4	5 357 411	5 468 112	-3 183 473	-3 197 682
Баланс	6517105	7 554 654	Баланс	6 517 105	7 554 654	-	-

Из таблицы 4.8 следует, что на начало года баланс предприятия является абсолютно ликвидным, так как выполняются соотношения $A1 > П1$, $A2 > П2$, $A3 > П3$.

На конец года имеют место соотношения $A1 < П1$, $A2 > П2$, $A3 > П3$,

$A1 + A2 > П1 + П2$, $A1 + A2 + A3 > П1 + П2 + П3$.

Таким образом, баланс предприятия на конец года не является абсолютно ликвидным, но обладает текущей и перспективной ликвидностью.

Выводы: баланс предприятия на начало года является абсолютно ликвидным, а на конец года обладает только текущей и перспективной ликвидностью. Расчет показателей ликвидности и платежеспособности Предварительно на основании исходных данных заполним таблицу 4.9 основных аналитических абсолютных показателей имущества предприятия и его источников

Таблица 4.9

Показатели имущества предприятия и его источников

	Показатель	Обозначение	Начало года	Конец года
1	Валюта баланса (стр. 300)	<i>ВБ</i>	6 517 105	7 554 654
2	Оборотные (текущие) активы (стр. 290 - стр. 220)	<i>ТА</i>	4 217 655	5 221 886
3	Внеоборотные активы (стр. 190)	<i>ВА</i>	2 299 450	2 332 768
4	Собственные средства (собственный капитал) (стр. 490 + стр. 640+ стр. 650)	<i>СК</i>	5 357 411	5 468 112
5	Заемный капитал (стр. 490 + стр. 590 - стр. 640 - стр. 650).	<i>ЗК</i>	1 159 694	2 086 542
6	Краткосрочные пассивы (обязательства) (стр. 690 за минусом стр. 640 и стр. 650)	<i>КП</i>	765 697	1 357 486
7	Долгосрочные пассивы (обязательства) (стр. 590)	<i>ДП</i>	393 997	729 056
8	Собственные оборотные средства $СОС = ТА - КП = СК + ДП - ВА$	<i>СОС</i>	3 451 958	3 864 400
9	Денежные средства и их эквиваленты (стр. 250 и 260)	<i>ДС</i>	781 566	859 872
10	Расчеты с дебиторами (стр. 230 + стр. 240).	<i>ДБ</i>	1 278 054	1 548 708
11	Запасы и затраты (стр. 210 + стр. 220).	<i>ЗЗ</i>	2 131 087	2 728 529
12	Среднемесячная выручка	<i>СМВ</i>	226 612	178 342
13	Задолженности по кредитам банков и займам (стр.510 + стр.610)		196 051	459 788
14	Задолженности другим организациям (стр.621 + стр.625)		487 954	819 131

15	Задолженности фискальной системе (стр.623 + стр.624)		33 402	271 075
16	Внутренний долг (стр.622 + стр.630 + стр.640 + стр.650+ стр.660)		183 519	167 629

Рассчитаем относительные показатели ликвидности и платежеспособности на начало и конец года.

Коэффициент абсолютной ликвидности $K_{ЛА}$:

$$K_{ЛА}^0 = ДС / КП = 781566 / 765697 = 1,02^1$$

$$K_{ЛА}^1 = ДС / КП = 8598726 / 13574867 = 0,63$$

Коэффициент быстрой ликвидности $K_{ЛБ}$:

$$K_{ЛБ}^0 = (ДС + ДБ) / КП = (781566 + 1278054) / 765697 = 2,17$$

$$K_{ЛБ}^1 = (ДС + ДБ) / КП = (859872 + 15487086) / 13574867 = 1,47$$

Коэффициент текущей ликвидности (общий коэффициент покрытия) $K_{ЛТ}$:

$$K_{ЛТ}^0 = ТА / КП = 4217655 / 765697 = 5,51$$

$$K_{ЛТ}^1 = ТА / КП = 5221886 / 13574867 = 3,85$$

Коэффициент обеспеченности текущей деятельности собственными оборотными средствами

$$K_{СОС}^0 = СОС / ЗЗ = 3451958 / 4217655 = 0,82$$

$$K_{СОС}^1 = СОС / ЗЗ = 3864400 / 5221886 = 0,74$$

Маневренность собственных оборотных средств характеризует ту часть собственных оборотных средств, которая находится в форме денежных средств

$$K_{МСОС}^0 = ДС / СОС = 781566 / 3451958 = 0,23$$

$$K_{МСОС}^1 = ДС / СОС = 859872 / 3864400 = 0,22$$

Доля собственных оборотных средств в покрытии запасов характеризует ту часть стоимости запасов, которая покрывается собственными оборотными средствами

$$K_{СОСЗ}^0 = СОС / ЗЗ = 3451958 / 21310877 = 1,62$$

$$K_{СОСЗ}^1 = СОС / ЗЗ = 3864400 / 2728529 = 1,42$$

Степень платежеспособности общая (K_4)

$$K_4^0 = \text{Заемные средства} / \text{Среднемесячная выручка} = 1159694 / 178342 = 6,50$$

$$K_4^1 = \text{Заемные средства} / \text{Среднемесячная выручка} = 2086542 / 226612 = 9,21$$

Коэффициент задолженности по кредитам банков и займам

$$K_5^0 = \text{Кредиты и займы} / \text{Среднемесячная выручка} = 196051 / 178342 = 1,10$$

$$K_5^1 = \text{Заемные средства} / \text{Среднемесячная выручка} = 459788 / 226612 = 2,03$$

Коэффициент задолженности другим организациям (K_6)

$$K_6^0 = \text{Задолженности другим организациям} / \text{Среднемесячная выручка} = 487954 / 178342 = 2,74$$

$$K_6^1 = \text{Задолженности другим организациям} / \text{Среднемесячная выручка} = 819131 / 226612 = 2,74$$

Коэффициент задолженности фискальной системе (K_7)

$$K_7^0 = \text{Задолженности фискальной системе} / \text{Среднемесячная выручка} = 33402 / 178342$$

$$K_7^1 = \text{Задолженности фискальной системе} / \text{Среднемесячная выручка} = 271075 / 226612 = 1,20$$

Степень платежеспособности по текущим обязательствам (K_9)

$$K_9^0 = КП / \text{Среднемесячная выручка} = 900926 / 178342 = 5,05$$

$$K_9^1 = КП / \text{Среднемесячная выручка} = 1453886 / 226612 = 6,42$$

Результаты расчетов представим в виде таблицы 4.10

Анализ ликвидности

¹ Индексы «0» и «1» означают начало и конец года

Коэффициент текущей ликвидности за отчетный период уменьшился с 5,51 до 3,85, но остается выше нормативного значения (норматив 1,7 — 3).

Коэффициент абсолютной ликвидности за отчетный период уменьшился с 1,02 до 0,63, но остается намного выше нормативного значения (0,03 — 0,08).

Коэффициент быстрой ликвидности уменьшился с 2,17 до 1,47, что соответствует нормативу (>1).

Коэффициент обеспеченности текущей деятельности собственными оборотными средствами уменьшился с 0,82 до 0,74, что соответствует нормативу ($> 0,1$).

Маневренность собственных оборотных средств практически не изменилась (было 0,23, стало 0,22), что соответствует нормативу (0 — 1).

Доля собственных оборотных средств в покрытии запасов уменьшилась с 1,62 до 1,42, что соответствует нормативу ($> 0,5$).

Таким образом, показатели ликвидности за анализируемый период снизили свои значения в основном из-за увеличения краткосрочных обязательств. Однако все коэффициенты ликвидности выше нормативных значений, что свидетельствует о достаточном уровне текущих активов для покрытия текущих обязательств.

Таблица 4.10

Коэффициенты ликвидности и платежеспособности

	Показатель	Обо значе ние	Начало года	Конец года	Изме нение	Норма тив
1	Коэффициент абсолютной ликвидности	$K_{ЛА}$	1,02	0,63	-0,39	0,03 - 0,08
2	Коэффициент быстрой ликвидности	$K_{ЛБ}$	2,17	1,47	-0,70	$\geq 0,7$
3	Коэффициент текущей ликвидности	$K_{ЛТ}$	5,51	3,85	-1,66	1,7 - 3
4	Коэффициент обеспеченности текущей деятельности собственными оборотными средствами	$K_{СОС}$	0,82	0,74	-0,08	$\geq 0,1$
5	Маневренность собственных оборотных средств	$K_{МСОС}$	0,23	0,22	-0,01	0 - 1
6	Доля собственных оборотных средств в покрытии запасов	$K_{СОСЗ}$	1,62	1,42	-0,20	$\geq 0,5$
7	Степень платежеспособности общая	K_4	6,50	9,21	2,71	-
8	Коэффициент задолженности по кредитам банков и займам	K_5	1,10	2,03	0,93	-
9	Коэффициент задолженности другим организациям	K_6	2,74	3,61	0,87	-
10	Коэффициент задолженности фискальной системе	K_7	0,19	1,20	1,01	-
11	Коэффициент внутреннего долга	K_8	1,03	0,74	-0,29	-
12	Степень платежеспособности по текущим обязательствам	K_9	5,05	6,42	1,37	3

Анализ платежеспособности

Величина показателя «Степень платежеспособности общая (K_4)» увеличилась с 6,50 до 9,21.

Коэффициент задолженности по кредитам банков и займам увеличился с 1,10 до 2,03.

Коэффициент задолженности другим организациям увеличился с 2,74 до 3,61.

Коэффициент задолженности фискальной системе увеличился с 0,19 до 1,20.

Коэффициент внутреннего долга уменьшился с 1,03 до 0,74.

Величина показателя «Степень платежеспособности по текущим обязательствам» увеличилась с 5,05 до 6,42 и превышает нормативное значение (< 3).

Таким образом, значения показателей платежеспособности за анализируемый период увеличились, что свидетельствует о снижении платежеспособности предприятия. Более того, значение показателя «Степень платежеспособности по текущим обязательствам» превышает норматив, что говорит о неплатежеспособности предприятия на данный момент.

Расчет показателей финансовой устойчивости

1. Коэффициент концентрации собственного капитала (автономии, независимости) $K_{КСК}$

0

СК

5357411

$$K_{\text{кск}}^0 = \frac{\text{СК}}{\text{ВБ}} = \frac{5468112}{6517105} = 0,80,$$

$$K_{\text{кск}}^1 = \frac{\text{СК}}{\text{ВБ}} = \frac{5468112}{7554654} = 0,71.$$

2. Коэффициент соотношения заемного и собственного капитала K_C

$$K_{\text{зс}}^0 = \frac{\text{ЗК}}{\text{СК}} = \frac{1159694}{5357411} = 0,24,$$

$$K_{\text{зс}}^1 = \frac{\text{ЗК}}{\text{СК}} = \frac{2086542}{5468112} = 0,40.$$

3. Коэффициент маневренности собственных средств K_M

$$K_M^0 = \frac{\text{СОС}}{\text{СК}} = \frac{3382375}{5357411} = 0,63,$$

$$K_M^1 = \frac{\text{СОС}}{\text{СК}} = \frac{3819739}{5468112} = 0,70.$$

4. Коэффициент структуры долгосрочных вложений $K_{\text{СДВ}}$

$$K_{\text{СДВ}}^0 = \frac{\text{ДП}}{\text{ВА}} = \frac{393997}{178342} = 0,22,$$

$$K_{\text{СДВ}}^1 = \frac{\text{ДП}}{\text{ВА}} = \frac{729056}{226612} = 0,32.$$

5. Коэффициент устойчивого финансирования $K_{\text{уф}}$

$$K_{\text{уф}}^0 = \frac{\text{СК+ДП}}{\text{ВБ}} = \frac{5357411+393997}{178342} = 0,88$$

$$K_{\text{уф}}^1 = \frac{\text{СК+ДП}}{\text{ВБ}} = \frac{5468112+729056}{7554654} = 0,82.$$

6. Коэффициент реальной стоимости имущества $K_{\text{ри}}$

$$K_{\text{ри}}^0 = \frac{\text{Ри}}{\text{ВБ}} = \frac{3200514}{6517105} = 0,49,$$

$$K_{\text{ри}}^1 = \frac{\text{Ри}}{\text{ВБ}} = \frac{3879761}{7554654} = 0,51.$$

Коэффициенты финансовой устойчивости

	Показатель	Обозначение	Начало года	Конец года	Изменение	Норматив
1	Коэффициент концентрации собственного капитала	Ккск	0,80	0,71	-0,09	> 0,5
2	Коэффициент соотношения заемного и собственного капитала	Кзс	0,24	0,40	0,16	< 1
3	Коэффициент маневренности собственных средств	Км	0,63	0,70	0,07	> 0,1
4	Коэффициент структуры долгосрочных вложений	Ксдв	0,17	0,31	0,14	
5	Коэффициент устойчивого финансирования	$K_{уф}$	0,88	0,82	-0,06	
6	Коэффициент реальной стоимости имущества	Кри	0,49	0,51	0,02	

Анализ финансовой устойчивости

Коэффициент автономии за отчетный период уменьшился с 0,80 до 0,71, но соответствует нормативному значению ($\geq 0,5$). Это говорит о том, что собственные средства составляют 71% в общей сумме источников имущества, а привлеченные средства - 29%.

Коэффициент соотношения заемных и собственных средств за период с увеличился за счет увеличения краткосрочных обязательств и кредитов с 0,24 до 0,40, но соответствует нормативному значению (≤ 1).

Коэффициент маневренности собственных средств за период увеличился с 0,63 до 0,70, но соответствует нормативному значению ($\geq 0,1$).

Коэффициент структуры долгосрочных вложений за анализируемый период увеличился с 0,17 до 0,31. Это говорит о том, что 31% внеоборотных активов финансируется за счет долгосрочных привлеченных средств.

Коэффициент устойчивого финансирования за анализируемый период уменьшился с 0,88 до 0,82, т. е. 82% активов финансируется за счет устойчивых источников, в том числе долгосрочных привлеченных средств.

Коэффициент реальной стоимости имущества за анализируемый период увеличился с 0,49 до 0,51. Т. е. имущество, обеспечивающее основную деятельность предприятия, составляет 51% от общей величины активов.

Таким образом, показатели финансовой устойчивости за анализируемый период незначительно ухудшили свои значения из-за увеличения краткосрочных обязательств и кредитов, но в целом свидетельствуют о высоком уровне финансовой независимости предприятия от привлеченных источников финансирования.

Обеспеченность запасов и затрат источниками средств

С точки зрения обеспеченности запасов источниками средств (п. 6.5) финансовое состояние предприятия является абсолютно устойчивым, так как выполняется условие
 Запасы = 2 728 529 руб. \leq СОС = 3 819 739 руб.

СПИСОК ЛИТЕРАТУРЫ

1. Конституция Российской Федерации: принята всенародным голосованием 12 декабря 1993г.// Консультант Плюс. Версия Проф [Электронный ресурс].-Электронные данные.-М.2012.
 2. Гражданский Кодекс Российской Федерации № 51-ФЗ от 30.11.1992г.// Консультант Плюс. Версия Проф [Электронный ресурс].-Электронные данные.-М.2012.
 3. Налоговый Кодекс Российской Федерации № 146-ФЗ от 31.07.1998г.// Консультант Плюс. Версия Проф [Электронный ресурс].-Электронные данные.-М.2012.
 4. Федеральный закон от 24.07.2009 № 212-ФЗ «О страховых взносах в Пенсионный фонд Российской Федерации, Фонд социального страхования Российской Федерации, Федеральный фонд обязательного медицинского страхования и территориальные фонды обязательного медицинского страхования» // Консультант Плюс. Версия Проф [Электронный ресурс].-Электронные данные.-М.2012.
 5. Любушин, Н. П. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности : учеб. пособие для вузов / Н. П. Любушин. - 2-е изд., перераб. и доп. - М. : ЮНИТИ, 2005. - 445 с. : ил.
 6. Ковалев, В. В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия : учебник / В. В. Ковалев. - М. : Проспект, 2005. - 421 с. : табл.
 7. Савицкая, Г. В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия: учебник: для студ. вузов экон. профиля / Г. В. Савицкая. - 3-е изд., перераб. и доп. - М. : Инфра-М, 2005. - 424 с. : табл.
 8. Шанченко, Н. И. Введение в анализ хозяйственной деятельности предприятия: учеб. пособие для студ. спец. 351400 / Н. И. Шанченко. -Ульяновск : УлГТУ, 2004. - 159 с.
 9. Шеремет, А. Д. Комплексный анализ хозяйственной деятельности : учебник для вузов / А. Д. Шеремет. - М. : Инфра-М, 2006. - 414 с. : табл.
 10. Экономический анализ. Основы теории. Комплексный анализ хозяйственной деятельности организации : учебник для вузов / под ред. Н. В. Войтоловского, А. П. Калининой, И. И. Мазуровой ; С.-Петербург. гос. ун-т экон. и финансов (ФИНЭК). - М. : Высшее образование, 2005. - 509 с. : табл.
 11. Шанченко, Н. И. Финансово-экономический анализ деятельности предприятия. Лабораторный практикум : учебное пособие / Н. И. Шанченко. Ульяновск : УлГТУ, 2011. – 112 с.
 12. Методические указания по проведению анализа финансового состояния организаций / Приложение к приказу ФСФО РФ от 23 января 2001 г. №16 «Об утверждении «Методических указаний по проведению анализа финансового состояния организаций».
- Интернет-ресурсы
13. Анализ хозяйственной деятельности предприятия. Савицкая Г. В. - Режим доступа : <http://www.tnu.in.ua/study/books.php?do=file&id=541>.
 14. Планирование и анализ хозяйственной деятельности. - Режим доступа : <http://peomag.by/rubric/5/>.
 15. Анализ хозяйственной деятельности (АХД). - Режим доступа : <http://audit-by.narod.ru/aduc/economist/ahd.htm>.
 16. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности. И.Н. Чуев, Л.Н. Чуева - Режим доступа : <http://www.alleng.ru/d7econ/econ061.htm>.
Анализ хозяйственной деятельности: учебники. - Режим доступа : <http://www.ahd-w.info/books.htm>.

ПРИЛОЖЕНИЕ 1.

БУХГАЛТЕРСКИЙ БАЛАНС НА 31 ДЕКАБРЯ 2008 Г.

Актив	Код по-казателя	На начало отчетного года	На конец отчетного периода
I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ	110	3 398	4 449
Нематериальные активы			
Основные средства	120	1 512 590	1 567 723
Незавершенное строительство	130	275 932	386 580
Доходные вложения в материальные ценности	135	-	-
Долгосрочные финансовые вложения	140	147 024	101 446
Отложенные налоговые активы	145	314 294	222 246
Прочие внеоборотные активы	150	46 212	50 324
-	151	-	-
Итого по разделу I	190	2 299 450	2 332 768
II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ Запасы	210	2 061 504	2 683 868
в том числе:	211	439 196	461 064
сырье материалы и другие аналогичные			
животные на выращивании и откорме	212	4	-
затраты в незавершенном производстве	213	1 248 728	1 850 974
готовая продукция и товары для перепродажи	214	351 311	280 097
товары отгруженные	215	753	52 625
расходы будущих периодов	216	21 512	39 108
прочие запасы и затраты	217	-	-
-	218	-	-
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	220	69 583	44 661
Дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются более чем через 12 месяцев после отчетной даты)	230	395 058	407 951
в том числе покупатели и заказчики	231	-	-
Дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются в течение 12 месяцев после отчетной	240	882 996	1 140 757
в том числе покупатели и заказчики	241	460 386	551 196
Краткосрочные финансовые вложения	250	711 404	364 000
Денежные средства	260	70 162	495 872
Прочие оборотные активы	270	26 948	84 777
-	271	-	-
Итого по разделу II	290	4 217 655	5 221 886
БАЛАНС	300	6 517 105	7 554 654
III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ Уставный капитал	410	3 229	3 237
Собственные акции, выкупленные у акционеров	411	(-)	(-)
Добавочный капитал	420	949 824	928 730
Резервный капитал	430	161	161
в том числе:	431	161	161
резервы, образованные в соответствии с законодательством			
резервы, образованные в соответствии с учредительными документами	432		
-	433	-	-
Нераспределенная прибыль (непокрытый	470	4 268 968	4 439 584
Итого по разделу III	490	5 222 182	5 371 712
IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА	510		263 737
Отложенные налоговые обязательства	515	370 689	440 008
Прочие долгосрочные обязательства	520	23 308	25 311
-	521	-	-
Итого по разделу IV	590	393 997	729 056
V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА	610	196 051	196 051

Кредиторская задолженность	620	569 638	1 161 428
в том числе:	621	250 409	239 150
задолженность перед персоналом организации	622	48 282	71 222
задолженность перед государственными	623	15 574	20 771
задолженность по налогам и сборам	624	17 828	250 304
прочие кредиторы	625	237 545	579 981
Задолженность перед участниками	630	8	7
Доходы будущих периодов	640	98	113
Резервы предстоящих расходов	650	135 131	96 287
Прочие краткосрочные обязательства	660	-	-
-	661	-	-
Итого по разделу V	690	900 926	1 453 886
БАЛАНС	700	6 517 105	7 554 654
СПРАВКА о наличии ценностей, учитываемых			
Арендованные основные средства	910	9 299	10 164
в том числе по лизингу	911	-	-
Товарно-материальные ценности, принятые на	920	1 013 755	186 097
Товары, принятые на комиссию	930	2	2
Списанная в убыток задолженность	940	46 430	37 669
Обеспечения обязательств и платежей	950	47 654	53 330
Обеспечения обязательств и платежей выданные	960	722 625	1 653 755
Износ жилищного фонда	970	3 831	4 141
Износ объектов внешнего благоустройства и	980	429	433
Нематериальные активы, полученные в	990	-	-
-	995	-	-

ПРИЛОЖЕНИЕ 2

ОТЧЕТ О ПРИБЫЛЯХ И УБЫТКАХ (Отчет о финансовых результатах)

Показатель		За отчетный	За аналогичный
наименование	код	период	период предыдущего года
1	2	3	4
Доходы и расходы по обычным видам деятельности	010	2 719 339	2 140 102
Выручка (нетто) от продажи товаров, продукции, работ, услуг (за минусом налога на добавленную стоимость, акцизов и аналогичных обязательных платежей)	011	—	—
Себестоимость проданных товаров, продукции, работ, услуг	020	(2 181 181)	(1 513 300)
	021	—	—
Валовая прибыль	029	538 158	626 802
Коммерческие расходы	030	(48 845)	(90 797)
Управленческие расходы	040		
Прибыль (убыток) от продаж	050	489 313	536 005
Прочие доходы и расходы		10 823	8 585
Проценты к получению	060		
Проценты к уплате	070	(20 215)	(12 740)
Доходы от участия в других организациях	080	9 477	8 671
Прочие доходы	090	1 613 227	1 158 701
	091	—	—
Прочие расходы	100	(1 575 664)	(1 269 211)
	110	—	—
Отложенные налоговые обязательства	142	(72 632)	(114 205)
Текущий налог на прибыль	150	(596)	(828)
ЕНВД	180	0	(146)
Платежи по перерасчеам налога на прибыль	180	594	(17 169)
Списание ОНА	180	(11)	(89)
Списание ОНО	180	3 313	226
Чистая прибыль (убыток) отчетного периода	190	365 592	293 535
СПРАВОЧНО.		39 663	34 570
Постоянные налоговые обязательства	200		
Базовая прибыль (убыток) на акцию	201		
Разводненная прибыль (убыток) на акцию	202		

ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ

Показатель наименование	код	За отчетный год	За аналогичный период предыдущего года
Остаток денежных средств		70 107	202 755
на начало отчетного года	010		
Движение денежных средств по текущей деятельности		3 556 011	6 441 603
Средства, полученные от покупателей, заказчиков	020		
Средства, полученные от операций с иностран. валютой	030		
Прочие доходы	040		
Денежные средства, направленные:	100		
на оплату приобретенных товаров, услуг, сырья и иных оборотных активов	150		
на оплату труда	160		
на выплату дивидендов, процентов	170		
на расчеты по налогам и сборам	180		
на расчеты с внебюджетными фондами	185		
на покупку валюты	185		
на продажу валюты	185		
на прочие расходы	190		
Чистые денежные средства от текущей деятельности	200		
Движение денежных средств по инвестиционной деятельности	210		
Выручка от продажи ценных бумаг и иных финансовых вложений	220		
Полученные дивиденды	230		
Полученные проценты	240		
Поступления от погашения займов, предоставленных другим организациям	250		
Поступление займов и кредитов, предостав. другими организациями	260		
Приобретение дочерних организаций	280		
Приобретение объектов основных средств, долгосрочных вложений в	290		
Приобретение ценных бумаг и иных финансовых вложений	300		
Займы, предоставленные другим организациям	310		
-	320		

Чистые ленежные спелства от инвестиционной деятельности	340	
Лвижение ленежных спелств по финансовой деятельности		
Поступления от эмиссии акций или иных долевых бумаг	350	
Поступления от займов и кредитов, предоставленных другими организациями	360	
Поступление от займов и кредитов, предоставленных другим организациям	370	
Погашение займов и кредитов (без процентов)	400	
Погашение обязательств по финансовой аренде	410	
Займы, предоставленные другим организациям	420	
Чистые ленежные спелства от финансовой деятельности	430	
Чистое увеличение (уменьшение) денежных средств и их эквивалентов	440	
Остаток денежных средств на конец отчетного периода	450	
Величина влияния изменений курса иностранной валюты по отношению к	460	

ПРИЛОЖЕНИЕ 4

ОТЧЕТ О ПРИБЫЛЯХ И УБЫТКАХ (Отчет о финансовых результатах)

Показатель		За отчетный период	За аналогичный период предыдущего года
наименование	код		
Доходы и расходы по обычным видам деятельности	010	2 140 102	6 308 886
Выручка (нетто) от продажи товаров, продукции, работ, услуг (за минусом налога на добавленную стоимость, акцизов и аналогичных обязательных			
	011	—	—
Себестоимость проданных товаров, продукции, работ, услуг	020	(1 513 300)	(4 149 100)
	021		
Валовая прибыль	029	626 802	2 159 786
Коммерческие расходы	030	(90 797)	(271 924)
Управленческие расходы	040		
Прибыль (убыток) от продаж	050	536 005	1 887 862
Прочие доходы и расходы	060	8 585	2 520
Проценты к получению			
Проценты к уплате	070	(12 740)	(203 868)
Доходы от участия в других организациях	080	8 671	8 379
Прочие доходы	090	1 158 701	1 750 665
	091	—	—
Прочие расходы	100	(1 269 211)	(1 782 618)
	110	—	—
Прибыль (убыток) до налогообложения	140	430 011	1 662 940
Отложенные налоговые активы	141	(4 265)	(168 975)
Отложенные налоговые обязательства	142	(114 205)	(24 940)
Текущий налог на прибыль	150	(828)	(226 915)
ЕНВД	180	(146)	(163)
Платежи по перерасчетам налога на	180	(17 169)	76
Списание ОНА	180	(89)	(87)
Списание ОНО	180	226	1 329
Чистая прибыль (убыток) отчетного периода	190	293 535	1 243 265
	200		
СПРАВОЧНО.			
Постоянные налоговые обязательства		34 570	23 019
Базовая прибыль (убыток) на акцию	201		
Разводненная прибыль (убыток) на акцию	202		

ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ

Показатель наименование	код	За отчетный год	За аналогичный период преды- дущего года
Остаток денежных средств на начало отчетного года	010	202 755	52 411
Движение денежных средств по текущей деятельности	020	6 441 603	3 536 109
Средства, полученные от покупателей, заказчиков			
Средства, полученные от операций с иностр. валютой	030	1 128 190	1 191 802
Прочие доходы	040	2 030 428	567 041
Денежные средства, направленные:	100		
на оплату приобретенных товаров, услуг, сырья и иных оборотных активов	150	(2 158 038)	(1 175 631)
на оплату труда	160	(714 807)	(611 220)
на выплату дивидендов, процентов	170	(133 583)	(262 866)
на расчеты по налогам и сборам	180	(946 732)	(527 062)
на расчеты с внебюджетными фондами	185	(171 229)	(147 007)
на покупку валюты	185	(697 510)	(2 329)
на продажу валюты	185	(468 808)	(1 173 342)
на прочие расходы	190	(1 961 150)	(625 106)
Чистые денежные средства от текущей деятельности	200	2 348 364	770 389
Движение денежных средств по инвестиционной деятельности	210	11 545	19 595
Выручка от продажи объектов основных средств и иных внеоборотных активов			
Выручка от продажи ценных бумаг и иных финансовых вложений	220	413 223	264
Полученные дивиденды	230	7 998	6 685
Полученные проценты	240	8 546	2 463
Поступления от погашения займов, предоставленных другим организациям	250	7 500	5 000
Поступление займов и кредитов предостав. другими организациями	260	-	-
Приобретение дочерних организаций	280	-	-
Приобретение объектов основных средств, доходных вложений в материальные ценности и нематериальных активов	290	(46 558)	(13 786)
Приобретение ценных бумаг и иных финансовых вложений	300	(930 045) (89 900)	(5 045)
Займы, предоставленные другим организациям	310		
-	320		
Чистые денежные средства от инвестиционной деятельности	340	(617 691)	15 176

(подпись)