

МИНИСТЕРСТВО ОБРАЗОВАНИЯ И НАУКИ
РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ

Алтайский государственный университет
Экономический факультет
Кафедра бухгалтерского учета, аудита и анализа

АНАЛИЗ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

Издательство Алтайского государственного университета
Барнаул 2005

Составитель: канд. экон. наук, доцент **Т.В. Бобровская**
Рецензент: канд. экон. наук, доцент **Т.А. Рудакова**

Методические указания по выполнению контрольной работы предназначены для студентов вечернего и заочного отделений экономического факультета по специальности 06.05.00 «Бухгалтерский учет, анализ и аудит».

План УМД 2005 г., п. К

Подписано в печать 22.02.2005 г. Формат 60х90/16.
Бумага газетная. Печать ризографическая. Усл. печ. л. 2,0.
Тираж 100 экз. Заказ

Отпечатано на экономическом факультете АлтГУ:
656099, Барнаул, пр. Социалистический, 68

1. Цель и задачи контрольной работы

Бухгалтерская отчетность является финансовой моделью, позволяющей оценить экономический потенциал организации и способность менеджмента к его наращиванию. С этих позиций анализ отчетности является неотъемлемой частью комплексного экономического анализа.

Дисциплина «Анализ финансовой отчетности» включена в учебный план обучения студентов по специальности 06.05.00 «Бухгалтерский учет, анализ и аудит». Являясь важнейшей составной частью профессиональной подготовки бухгалтеров, она завершает блок аналитических дисциплин. Этот курс позволяет студентам глубже уяснить роль каждой формы бухгалтерской отчетности, овладеть методологией проведения ее анализа, а также освоить основные методы прогнозирования показателей, включаемых в отчетность.

По результатам выполненной контрольной работы по «Аналізу финансовой отчетности» можно судить о том, насколько студент овладел методологией анализа бухгалтерских документов и каковы его возможности применить полученные знания на практике.

Значение контрольной работы состоит в том, что в процессе ее выполнения студент не только закрепляет, но и углубляет полученные теоретические знания. Контрольная работа является важной частью самостоятельной работы студентов. Опыт и навыки, полученные ими на этом этапе обучения, далее будут использованы в курсе «Аудит», при подготовке курсовой работы по «Аудиту», а также при написании дипломной работы.

Выполнение контрольной работы обеспечивает реализацию требований Государственного образовательного стандарта высшего профессионального образования в области экономического анализа по вопросам:

- *использования методов и приемов экономического анализа в исследовании бухгалтерской отчетности как финансовой модели организации;*
- *изучения методики проведения финансового анализа как метода оценки финансовой устойчивости организации.*

2. Требования к выполнению контрольной работы

К выполнению контрольной работы как самостоятельному исследованию в области анализа финансовой отчетности предъявляются следующие требования:

- работа должна быть выполнена на достаточно высоком практическом уровне с привлечением теоретических источников, определяющих систему построения экономических показателей для проведения анализа финансовой отчетности;

- работа должна быть выполнена самостоятельно и содержать собственные выводы, касающиеся интерпретации полученных в ходе анализа результатов;

- в конце работы должны быть сформулированы общие выводы по результатам проведенного анализа;

- желательно, чтобы работа содержала предложения по улучшению деятельности организации, а также направления дальнейшего более детального проведения анализа;

- работа должна быть написана четким и грамотным языком.

Структура работы должна содержать основные разделы:

- оглавление;
- краткую характеристику организации, отчетность которой анализируется;
- описательную часть, раскрывающую содержание каждого из разделов (этапов) анализа;
- таблицу исходных данных, аналитические таблицы и расчеты;
- выводы по каждой аналитической таблице и расчетам;
- обобщение результатов анализа по каждому из разделов (этапов);
- заключение по результатам проведенного анализа;
- библиографический список;
- приложения (комплект бухгалтерской отчетности, на основе которой выполнялась контрольная работа).

Период проведения анализа. Для выполнения контрольной работы достаточно наличия двух периодов: (базисный – отчетный, плановый – фактический), однако по двум периодам трудно выявить тенденции изменения показателей, поэтому оптимальный вариант контрольной работы может содержать данные за три периода (например, 2002–2004 гг.).

Этапы выполнения контрольной работы

- 1) подбор и ознакомление с литературой по анализу финансовой отчетности;
- 2) составление плана работы;
- 3) сбор информации для составления краткой характеристики организации;

- 4) подбор финансовой отчетности для проведения анализа;
- 5) систематизация данных, составление аналитических таблиц, аналитическая обработка показателей и их интерпретация;
- 6) формулирование выводов, заключений и обобщений по результатам проделанной работы;
- 7) оформление работы в соответствии с установленными требованиями.

Контрольная работа представляется в деканат (заочного или вечернего отделения) в установленные сроки, регистрируется и передается на кафедру бухгалтерского учета, аудита и анализа. Срок, установленный для проверки контрольной работы преподавателем, составляет 15 дней.

Зачтенная контрольная работа служит основанием для допуска студента к экзамену по дисциплине «Анализ финансовой отчетности». Студенты, которые вовремя не представили контрольную работу или выполнили ее с нарушением необходимых требований, к экзамену не допускаются.

3. Требования к оформлению контрольной работы

Работа может быть выполнена с помощью компьютера или написана от руки четким аккуратным почерком.

Работа должна быть правильно оформлена, т.е. иметь:

- а) титульный лист (приложение),
- б) содержание с указанием страниц,
- в) нумерацию страниц,
- г) нумерацию таблиц, рисунков, приложений,
- д) поля для замечаний преподавателя,
- е) список использованной литературы,
- ж) приложения (бухгалтерская отчетность).

Оформление табличного и графического материала.

Выполнение контрольной работы предполагает составление значительного количества расчетных и аналитических таблиц.

Для повышения наглядности представления материала можно дополнить аналитические таблицы графиками (*примечание: построение графиков не является обязательным требованием, но это поможет лучше подготовиться к выполнению дипломной работы, где графическое оформление материала является необходимым условием*). Особенно удобно это для иллюстрации структуры и динамики показателей, к примеру: «Рис. 3. Динамика финансовых результатов за 2002–2004 гг.», «Рис. 1.3. Структура внеоборотных активов в отчетном

периоде». Для студентов, выполняющих контрольную работу на компьютере, рекомендуется составлять аналитические таблицы, используя пакет прикладных программ Microsoft Excel, что позволит быстро построить соответствующие графики.

Оформление табличного и графического материала должно соответствовать требованиям ГОСТ, т.е. каждая таблица (схема, график) должна иметь:

а) **порядковый номер** (например, «Таблица 5», «Рис. 3»). При этом может использоваться как сквозная нумерация табличного и графического материала (Таблица 1, ..., Таблица 25), так и нумерация по разделам контрольной работы (Таблица 1.1, т.е. первая таблица первого раздела работы, Таблица 2.7, т.е. седьмая таблица второго раздела и т.п.);

б) **заголовок**, отражающий ее содержание (к примеру, «Сводная таблица влияния факторов на чистую прибыль отчетного года», «Рис.3. Динамика прибыли от продаж», «Рис. 5. Поквартальная динамика финансового результата за 2004 г.», «Таблица подстановок для проведения факторного анализа ОПФ»);

в) **ссылку** на нее в тексте контрольной работы (например, «Проведем факторный анализ чистой прибыли с помощью табл. 5.1», «Расчет валовой маржи за отчетный период приведен в табл. б»);

г) указание **единицы измерения** каждого показателя.

Заголовок и слово «Таблица» начинают с прописной буквы. Заголовок не подчеркивают. Заголовки граф таблицы должны начинаться с прописных букв, подзаголовки – со строчных, если они составляют одно предложение с заголовком, и с прописных, если они самостоятельные. Графа «№ п/п» в таблицу не включается.

Таблицу размещают после упоминания о ней. Например, «Для проведения анализа денежных потоков прямым методом составим аналитическую таблицу (табл. 3), используя для этого данные формы №4 «Отчет о движении денежных средств» (приложение 5)». Далее следует таблица, затем – ее анализ, затем выводы по проведенному анализу.

В работе должны использоваться только общепринятые сокращения слов и словосочетаний (**тыс. руб., руб., коп., г.** и т.д., а не т.р., т. руб., тыс. р., год и т.п.). В случае использования собственных сокращений в конце работы необходимо привести список условных сокращений и обозначений (например, «АФО – анализ финансовой отчетности, П – прибыль, R – рентабельность, ОПФ – основные производственные фонды, ВОА – внеоборотные активы, НМА – нематериальные активы, О₆С – оборотные средства» и т.п.).

Наименование организации можно привести один раз, затем использовать его сокращенный вариант: «Объектом исследования в контрольной работе является ЗАО «Алтайагротранс» (далее – ЗАО)».

Оформление приложений. Специфика выполнения данной контрольной работы предполагает обязательное включение в нее комплекта бухгалтерской отчетности, которая оформляется в виде приложений. Каждой форме отчетности должен быть присвоен свой порядковый номер (Приложение 1, Приложение 2 и т.д.), а в тексте контрольной работы делаются соответствующие ссылки на данное приложение, например, «Основным источником информации для проведения анализа внеоборотных активов является форма №1 «Бухгалтерский баланс» (приложение 2)». Или: «Чистая прибыль организации согласно форме №2 «Отчет о прибылях и убытках» составила 45, 0 тыс. руб. (приложение 3)». Или: «Основным источником информации для анализа денежных средств организации является форма №4 «Отчет о движении денежных средств» (приложение 4)».

4. Задания к контрольной работе

4.1. Составить краткую характеристику организации, изучить состояние аналитической работы и сделать ее общую оценку

Краткая характеристика организации должна содержать информацию, касающуюся ее организационно-правовой формы, даты создания, отраслевой принадлежности, основных видов деятельности.

Кроме того, в разделе необходимо отразить особенности организации аналитической работы: существует ли в организации подразделение (отдел, лаборатория, служба), занимающееся выполнением аналитических функций, если нет, то в чьи обязанности входит выполнение аналитических работ, кто выполняет функции по финансовому анализу, анализу финансовой отчетности, какие аналитические функции выполняет бухгалтерская служба, кто занимается расчетом показателей, включаемых в пояснительную записку к бухгалтерской отчетности и т.д. Можно также отметить, для каких целей, для принятия каких управленческих решений используется анализ финансового состояния организации.

В конце раздела необходимо дать **заключение** об общем состоянии и уровне аналитической работы в организации.

4.2. Определить структуру контрольной работы

Структура контрольной работы определяется студентом самостоятельно и может соответствовать одному из двух типов:

- по основным формам бухгалтерской отчетности;

- по основным группам показателей анализа финансового состояния.
- В первом случае** структура разделов контрольной работы в основном отражает структуру бухгалтерской отчетности, например:
- 1. Краткая характеристика организации и оценка уровня аналитической работы**
 - 1.1. Краткая характеристика организации.
 - 1.2. Оценка уровня аналитической работы.
 - 2. Экспресс-анализ бухгалтерской отчетности**
 - 3. Анализ финансового состояния по данным баланса**
 - 3.1. Содержание формы №1 «Бухгалтерский баланс» и его роль в оценке финансового состояния организации.
 - 3.2. Построение сравнительного аналитического баланса и его анализ.
 - 3.3.
 - 3.4. Анализ и оценка ликвидности баланса
 - 3.5. Анализ и оценка относительных показателей ликвидности
 - 3.6. Анализ финансового состояния для оценки вероятности банкротства организации....
 - 4. Анализ финансового состояния организации по данным формы № 2 «Отчет о прибылях и убытках»**
 - 4.1. Содержание формы №2 и ее роль в оценке финансового состояния организации.
 - 4.2. Анализ уровня и динамики финансовых результатов.
 - 4.3. Факторный анализ прибыли.
 - 4.4. Анализ затрат.
 - 4.5. Анализ рентабельности продаж.
 -
 - 4.8. Анализ безубыточности...
 -
 - 4.10. Сводная система показателей для оценки рентабельности.
 - 5. Анализ формы №3 «Отчет об изменениях капитала»**
 - 5.1. Содержание формы №3 и ее роль в оценке финансового состояния организации.
 - 5.2. Анализ и оценка состава собственного капитала.
 - 5.3. Анализ и оценка движения собственного капитала... .
 - 6. Анализ формы №4 «Отчет о движении денежных средств»**
 - 6.1. Содержание формы №4 и ее роль в оценке финансового состояния организации.
 - 6.2. Анализ движения денежных средств прямым методом (по данным формы №4).
 - 6.3. Анализ движения денежных средств косвенным методом.
 - 7. Анализ формы №5 «Приложение к бухгалтерскому балансу»**

- 7.1. Содержание приложения и его роль в оценке финансового состояния организации.
- 7.2. Анализ нематериальных активов.
- 7.3. Анализ основных средств.
- 7.4. Анализ доходных вложений в материальные ценности.
- 7.5. Анализ расходов на научно-исследовательские, опытно-конструкторские и технологические работы.
- 7.6. Анализ расходов на освоение природных ресурсов.
- 7.7. Анализ финансовых вложений.
- 7.8. Анализ дебиторской и кредиторской задолженности.
 - 7.8.1. Анализ состава и движения дебиторской задолженности.
 - 7.8.2. Анализ оборачиваемости дебиторской задолженности.
 - 7.8.3. Анализ состава и движения кредиторской задолженности.
 - 7.8.4. Анализ состояния кредиторской задолженности.
 - 7.8.5. Сравнительный анализ дебиторской и кредиторской задолженности.
- 7.9. Анализ расходов по обычным видам деятельности (по элементам затрат) и т.д.
8. **Содержание и анализ формы №6 «Отчет о целевом использовании полученных средств».**
9. **Содержание и анализ пояснительной записки к бухгалтерской отчетности.**
10. **Корректировка баланса на инфляцию.**
11. **Выводы и общая оценка финансового состояния организации по данным отчетности.**

Список использованной литературы.

Приложения.

Примечание: данный план является примерным и приведен лишь для отражения соответствующей структуры контрольной работы.

Студент, избравший подобную структуру, будет хорошо представлять роль и содержание анализа по каждой из форм отчетности. Однако при этом следует помнить, что анализ целого ряда показателей финансового состояния организации проводится с использованием не только какой-либо одной формы. Так, анализ и оценка денежных потоков косвенным методом проводится с привлечением формы №2, а также данных по счетам, для анализа показателей рентабельности, деловой активности, оборачиваемости также используются разные формы отчетности. Поэтому при анализе показателей, для расчета которых используются разные формы, необходимо указывать источники информации.

Во втором случае структура контрольной работы отражает основные группы показателей, по которым проводится анализ финансового состояния организации:

- показатели имущественного состояния;
- показатели ликвидности и платежеспособности;
- показатели финансовой устойчивости;
- показатели деловой активности;
- показатели финансовых результатов деятельности;
- показатели положения на рынке ценных бумаг.

Если студент избирает подобный подход, то он будет хорошо представлять комплексную систему показателей для анализа, однако есть опасность, что не будет четко усвоена роль каждой из форм отчетности. Чтобы избежать подобной ошибки, в данном случае рекомендуется при проведении расчетов и анализе показателей указывать источники информации и включить в содержание контрольной работы раздел, в котором бы отражалась роль каждой из форм отчетности в проведении анализа. В данном случае план будет отличаться от предыдущего и выглядеть примерно так:

1. Краткая характеристика организации и оценка уровня аналитической работы

- 1.1. Краткая характеристика организации.
- 1.2. Оценка уровня аналитической работы.

2. Состав бухгалтерской отчетности и ее роль в проведении финансового анализа.

3. Экспресс-анализ бухгалтерской отчетности.

4. Анализ и оценка имущественного состояния.

- 4.1. Анализ имущества.
- 4.2. Анализ источников формирования имущества.

5. Анализ ликвидности и платежеспособности.

- 5.1. Анализ ликвидности баланса.
- 5.2. Коэффициентный анализ ликвидности.
- 5.3. Анализ платежеспособности.

6. Анализ финансовой устойчивости.

...

7. Анализ показателей прибыли и рентабельности.

...

8. Анализ деловой активности.

...

9. Анализ положения организации на рынке ценных бумаг.

10. Содержание и анализ пояснительной записки к бухгалтерской отчетности.

11. Корректировка баланса на инфляцию.

12. Выводы и общая оценка финансового состояния организации по данным отчетности.

Библиографический список.

Приложения.

Примечание: приведенный план также является примерным.

4.3. Провести комплексный анализ бухгалтерской отчетности

Для этого необходимо составить таблицы исходных данных, продумать и построить систему расчетных и аналитических таблиц, дополнив их по усмотрению студента графическим материалом.

Анализ бухгалтерской отчетности может быть проведен с различной степенью глубины, однако каждый студент должен применять стандартный алгоритм анализа, который включает главные этапы:

- **экспресс-анализ (чтение) отчетности;**
- **горизонтальный (динамический) анализ:** изучение изменений каждого исследуемого показателя за отчетный (анализируемый) период;
- **вертикальный (структурный) анализ:** изучение структуры показателей;
- **трендовый анализ:** изучение динамики изменения показателей за ряд отчетных периодов;
- **факторный анализ:** изучение влияния факторов на исследуемый показатель с помощью разных способов (способ цепных подстановок, абсолютных разниц и т.п.).

При этом рассчитываются:

1. **Абсолютное отклонение** показателя (например, валюты баланса) или изменение структуры: $\Delta X = X_1 - X_0$
2. **Темп изменения** (роста и/или прироста):

$$\text{Темп роста} = \frac{X_1}{X_0} \times 100 \%$$

$$\text{Темп прироста} = \text{Темп роста} - 100 \%$$

3. **Уровень** показателя (удельный вес или доля) по отношению к базе, в % (например, удельный вес внеоборотных активов в валюте баланса, доля материальных оборотных активов в оборотных активах, доля прибыли в выручке и т.д.):

$$\text{Уровень прибыли} = \frac{\text{Прибыль}}{\text{Выручка}} \times 100 \%$$

4. Изменение структуры показателя:

$$\Delta Y = \text{Уровень отчетного периода} - \text{Уровень базисного периода}$$

Обязательным требованием при выполнении работы является обобщение материала: каждая таблица, график, расчет должны сопровождаться аналитическими рассуждениями, выводами, доказательствами.

Формулирование выводов по таблицам или проведенным расчетам предполагает описание выявленных тенденций в изменении показателя, раскрытие причин, вызвавших эти изменения и т.д. Например, «Таким образом, факторный анализ прибыли позволяет сделать вывод о *значительном ее снижении* за отчетный период – на 25,8%, что в абсолютном выражении составляет 1 546,0 тыс. руб. К основным причинам ее снижения, выявленным в ходе проведения факторного анализа, можно отнести значительный рост управленческих расходов: на 34,7% (526,3 тыс. руб.), рост себестоимости продукции и т.д.

Или: «Проведенный анализ позволил сделать вывод о *росте рентабельности* основных производственных фондов в отчетном периоде на 0,35 руб., что составляет 12,45% по отношению к базисному периоду. При этом наибольшее влияние на рост рентабельности ОПФ оказали такие факторы, как рост рентабельности продаж – 0,3 руб. (86%) и снижение фондоемкости – 0,05 руб. (14%). Оборачиваемость оборотных средств не оказала заметного влияния на анализируемый показатель».

Рекомендуется приводить краткий вывод по каждому разделу работы, к примеру, «Таким образом, в данном разделе показаны роль и содержание формы №4 в анализе финансового состояния организации. Особенно важна эта форма для управления денежными потоками. С ее помощью нами рассчитана величина такого показателя, как «чистый денежный поток». В отчетном периоде он составил 170,0 тыс. руб. и в сравнении с предыдущим периодом имеет тенденцию к росту. Это свидетельствует о повышении ликвидности организации, что подтверждается и расчетом коэффициентов ликвидности. Кроме того, анализ позволил установить, что наибольшую величину денежных средств организация получила от ведения текущей и финансовой деятельности и т.д.».

Формулирование подобных выводов по отдельным разделам развивает способность к обобщению материала, поможет сделать

итоговые выводы, касающиеся общей оценки финансового состояния организации.

4.4. Рекомендации по содержанию контрольной работы

Объем контрольной работы не нормируется, это должно отвечать принципам достаточности и целесообразности.

Конкретное содержание работы зависит от избранной методики, которую студент определяет самостоятельно. Для проведения более подробного анализа могут быть использованы методики разных авторов. Использование материала должно обязательно сопровождаться ссылками на источники литературы, например «В качестве базовой методики для проведения анализа отчетности мы избрали методику Ефимовой О.В., которая является, на наш взгляд, наиболее подробной и в наибольшей степени соответствует цели и задачам проведения финансового анализа [11]». Или: « Для более подробного анализа ликвидности дополним используемую методику Ковалева Н.А. методикой, рекомендуемой Донцовой Л.В. и Никифоровой Н.А. [10] » и т.п.

В связи с тем, что для проведения анализа могут использоваться разные методики, отличающиеся степенью глубины, перечень показателей, рассчитываемых студентом, не регламентируется. Однако рекомендуется проанализировать и дать оценку базовых, наиболее важных показателей.

Экспресс-анализ отчетности. Проводя экспресс-анализ отчетности, студент должен обнаружить проблемные зоны в деятельности предприятия, наметить направления углубленного анализа. В этом смысле экспресс-анализ проводится с набором минимальных показателей и расчетов. Для его проведения могут быть выбраны основные показатели, характеризующие имущественное положение организации, его финансовое состояние, деловую активность, рентабельность деятельности (табл. 1).

Проводя экспресс-анализ, обращают внимание на такие показатели, как «размер внеоборотных и оборотных активов», «величина материальных оборотных средств», «размер собственного и заемного, а также рабочего капитала». Кроме того, контролируют основные финансовые показатели: выручку, прибыль, полную себестоимость и др. В число расчетных показателей обычно включают соотношение оборотных и внеоборотных активов, собственного и заемного капитала, соотношение темпов изменения вышеуказанных показателей, а также дебиторской и кредиторской задолженности и т.д.

Таблица 1

Основные показатели для проведения экспресс-анализа

Раздел анализа	Показатели
1. Оценка имущественного состояния	1. Общая стоимость имущества 2. Доля основных средств в валюте баланса 3. Коэффициент износа основных средств
2. Оценка финансового состояния	1. Величина финансового результата (прибыль/убыток) 2. Коэффициенты текущей и абсолютной ликвидности 3. Коэффициент автономии 4. Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами
3. Оценка деловой активности	1. Оборачиваемость всех активов 2. Оборачиваемость дебиторской задолженности 3. Фондоотдача
4. Оценка рентабельности	1. Рентабельность всех активов 2. Рентабельность продаж 3. Рентабельность текущих затрат 4. Рентабельность собственного капитала
5. Наличие т.н. «больных» статей	1. Убытки 2. Просроченная дебиторская и кредиторская задолженность 3. Кредиты и займы, не погашенные в срок 4. Просроченные векселя (выданные /полученные)

Анализ имущества и источников имущества. Показатели, характеризующие состояние имущества организации (актив баланса) и источники его приобретения (пассив баланса), рассчитывают в динамике за отчетный год, также могут быть использованы материалы квартальной отчетности. Подробный анализ включает таблицы (графики), иллюстрирующие структурно-динамические изменения по основным показателям, например: «Таблица 3. Динамика структуры имущества ЗАО за отчетный период». Или: «Таблица 4. Динамика структуры активов ЗАО за отчетный период». Или: «Таблица 6. Динамика структуры источников имущества ЗАО за ... период» и т.д.

Анализ ликвидности и платежеспособности. Анализ ликвидности ведется в двух направлениях: анализ ликвидности баланса и коэффициентный анализ. Анализ ликвидности баланса заключается в группировке активов по степени их ликвидности, а пассивов – по срокам погашения и сравнении их между собой. Для этой цели надо составить соответствующую таблицу. Итоговые выводы должны касаться оценки ликвидности баланса и предварительной оценки платежеспособности организации. Более подробная оценка делается на

основе коэффициентного анализа, который проводится в динамике, т.е. коэффициенты рассчитываются на начало и конец периода. При этом в число обязательных включаются коэффициенты текущей, промежуточной и абсолютной ликвидности, а также показатель общей платежеспособности. Кроме того, могут быть рассчитаны коэффициенты маневренности функционирующего капитала, обеспеченности собственными средствами, удельный вес оборотных активов в имуществе и др.

В анализе платежеспособности большую роль играет расчет и оценка величины чистого оборотного капитала, который необходим для поддержания финансовой устойчивости организации. Помимо размера и изменений чистого оборотного капитала рассчитывают также:

- коэффициент соотношения оборотных активов и чистого оборотного капитала;
- коэффициент соотношения денежных средств и чистого оборотного капитала;
- коэффициент соотношения запасов и чистого оборотного капитала, (показывает долю чистого оборотного капитала, связанного в материальных запасах). Согласно [6], чистый оборотный капитал должен покрывать не менее 30% оборотных активов и не менее 50% запасов.

Данный раздел должен быть дополнен оценкой критериев несостоятельности (банкротства) организации, к числу которых согласно законодательству о банкротстве отнесены:

- коэффициент текущей ликвидности,
- коэффициент обеспеченности собственными средствами,
- коэффициент восстановления (утраты) платежеспособности.

Кроме этих показателей для диагностики банкротства могут быть использованы и другие методики (Альтмана, Бивера и др.). Наиболее полезным для студента было бы проведение сравнительного анализа вероятности банкротства организации по различным методикам.

Анализ финансовой устойчивости. Анализ ликвидности в обязательном порядке дополняется анализом и оценкой финансовой устойчивости организации. Для этого необходимо использовать целую систему показателей, отражающих величину и структуру активов и пассивов. Начинается анализ с построения и проверки модели:

Оборотные активы	<	Собственный капитал	х 2 -	Внеоборотные активы
------------------	---	---------------------	-------	---------------------

Далее этот самый простой и довольно приблизительный способ оценки дополняется расчетом излишка или недостатка источников средств для формирования запасов и затрат, на основе чего определяется, к какому типу финансовой ситуации относится данная организация (абсолютная, нормальная независимость, неустойчивое или кризисное финансовое состояние). Затем проводится расчет в динамике ряда коэффициентов: капитализации, обеспеченности собственными источниками финансирования, финансовой независимости, финансовой устойчивости и т.д.

Контрольная работа должна содержать сводную оценку финансового состояния организации по данным отчетности. Для этого рекомендуется использовать методические рекомендации по разработке финансовой политики предприятия, утвержденные приказом Министерства экономики РФ от 1 октября 1997 г. №118 [21]. Согласно этой методике все показатели финансово-экономического состояния группируются по двум признакам:

- показатели, имеющие нормативные значения (показатели платежеспособности и финансовой устойчивости);
- показатели для проведения отраслевого (межотраслевого) сравнительного анализа (показатели рентабельности, структуры имущества, источников и состояния оборотных средств).

Кроме того, данная методика может быть дополнена балльной методикой оценки финансового состояния, подробно описанной в литературе, к примеру, в [10] и других источниках.

Анализ финансовых результатов. Анализ финансовых результатов предполагает анализ состава, структуры и динамики прибыли, а также факторный анализ прибыли. Особенностью проведения структурного анализа отчета о прибылях и убытках является то, что показатели отчета рассчитываются в процентах к объему выручки от продаж.

При проведении анализа подробно изучаются разные виды прибыли: валовая прибыль (убыток), прибыль (убыток) от продаж, прибыль (убыток) до налогообложения, чистая прибыль (убыток) отчетного года.

Особое внимание уделяется факторному анализу прибыли. Методика расчета влияния факторов на прибыль включает расчет и оценку влияния факторов «Выручка от продаж», «Ценовой фактор», «Количество проданной продукции», «Себестоимость проданных товаров, продукции, работ, услуг», «Коммерческие расходы», «Управленческие расходы» и др.

По результатам факторного анализа прибыли должна быть составлена сводная таблица влияния факторов на чистую прибыль.

Наиболее подробный анализ проводится с изучением динамики влияния факторов на прибыль.

Анализ рентабельности. По данным отчета о прибылях и убытках рассчитывают и анализируют динамику рентабельности продаж, чистой рентабельности отчетного периода, а также проводят подробный факторный анализ этих показателей. В ходе факторного анализа выявляется влияние на изменение рентабельности таких факторов, как «выручка», «себестоимость», «коммерческие расходы», «управленческие расходы». Влияние факторов на изменение рентабельности рассчитывается с помощью методики факторного анализа (способ цепных подстановок, абсолютных разниц и т.п.).

Комплексная оценка финансового состояния организации предполагает, кроме расчета вышеперечисленных показателей рентабельности, анализ и других показателей: рентабельности всего капитала, рентабельности собственного капитала, рентабельности заемного капитала, рентабельности основных производственных фондов и др.

Обобщающим показателем является показатель «экономическая рентабельность» (рентабельность активов), который показывает, сколько прибыли организация получила на один рубль, вложенный в активы. От уровня этого показателя, к примеру, зависит размер дивидендов на акцию в акционерных обществах.

Анализ собственного капитала. Подробный анализ собственного капитала проводится на основе формы №3 «Отчет об изменениях капитала». При этом рассчитываются показатели, характеризующие состояние капитала и его движение (коэффициенты поступления и выбытия). Анализ капитала проводят согласно его структуре: уставный капитал, добавочный капитал, резервный капитал, нераспределенная прибыль (непокрытый убыток). Проводят сравнительный анализ коэффициентов поступления и выбытия, который позволяет сделать вывод о наращивании собственного капитала или об обратной тенденции.

В справке отчета отражается показатель «чистые активы», который играет важную роль в оценке финансового состояния организации. Расчет чистых активов проводят на основании данных баланса.

Анализ денежных средств. Анализ движения денежных средств можно провести в двух разрезах: прямым методом (по форме №4 «Отчет о движении денежных средств») и косвенным методом (с привлечением счетов бухгалтерского учета).

По результатам анализа дается оценка значимости отдельных видов деятельности (текущей, инвестиционной, финансовой) в формировании чистого денежного потока.

Анализ заемных средств. Анализ заемных средств проводится с привлечением данных, приведенных в разделах формы №5. Так же, как и в анализе собственного капитала, рассчитывают показатели, характеризующие структуру и динамику заемных средств. Важным этапом анализа является анализ дебиторской и кредиторской задолженности. При этом, кроме структурно-динамического анализа, рассчитывают такие показатели, как оборачиваемость дебиторской задолженности (в оборотах и в днях), долю дебиторской задолженности в общем объеме текущих активов и др.

Методика анализа кредиторской задолженности аналогична методике анализа дебиторской задолженности. В заключение проводят сравнительный анализ дебиторской и кредиторской задолженности по рассчитанным показателям: темп изменения, оборачиваемость в оборотах и в днях.

Анализ нематериальных активов и основных средств проводится с использованием данных баланса и соответствующих разделов формы №5, в случае необходимости – с привлечением бухгалтерских справок. Анализ предполагает деление амортизируемого имущества на основные виды: нематериальные активы и основные средства – и включает характеристику показателей:

- объема, структуры и динамики амортизируемого имущества,
- видов и сроков полезного действия,
- эффективности использования.

В числе наиболее распространенных показателей при проведении анализа основных средств:

- среднегодовая стоимость основных средств,
- коэффициенты износа, годности, обновления, выбытия и др.,
- коэффициент реальной стоимости основных средств в имуществе,
- доля активной части в общем объеме основных средств,
- фондорентабельность (отношение прибыли к среднегодовой стоимости основных средств) и др.

При анализе нематериальных активов кроме структурно-динамического анализа проводят расчет и оценку их доли во внеоборотных активах, в общем объеме имущества организации. Динамика роста доли нематериальных активов свидетельствует об инновационной стратегии организации, так как она вкладывает средства в патенты, лицензии, разрабатывает и регистрирует товарные знаки, знаки обслуживания и т.п.

Анализ содержания пояснительной записки к бухгалтерской отчетности

Анализ пояснительной записки предполагает оценку того, насколько полно и объективно содержащаяся в ней информация позволяет оценить финансовые результаты и финансовое положение организации. Для этого следует ответить на вопросы:

- насколько полным является перечень показателей, характеризующих деятельность организации?
- указаны ли факторы, повлиявшие на финансовые результаты в отчетном году;
- отмечены ли качественные изменения в имущественном и финансовом положении организации с указанием их причин?
- приведены ли аналитические показатели, позволяющие оценить деятельность организации:
 - в краткосрочной перспективе (оценка удовлетворительности структуры баланса, текущей ликвидности, обеспеченности собственными средствами и способности восстановления (утраты) платежеспособности, оценка положения на рынке ценных бумаг и др.)?
 - в долгосрочной перспективе (оценка структуры источников средств и степени зависимости от внешних источников, динамика инвестиций за предыдущие годы и на перспективу с определением эффективности этих инвестиций и др.)?
- содержится ли оценка деловой активности организации (широта рынков сбыта продукции, доля экспортной продукции, репутация организации в виде перечня известных клиентов, пользующихся ее услугами, степень выполнения плановых показателей, обеспечения заданных темпов их роста (снижения));
- включены ли данные о динамике важнейших экономических показателей деятельности организации за ряд лет?
- определены ли тенденции основных показателей деятельности организации?
- содержится ли аналитическая информация о проводимых и планируемых природоохранных мероприятиях, оценка их влияния на финансовые результаты и т.д.?

Особо следует отметить, приведены ли в пояснительной записке **алгоритмы расчета аналитических показателей** (рентабельность, доля собственных оборотных средств и пр.). Кроме того, следует дать оценку того, насколько наглядно представлена в пояснительной записке информация: есть ли аналитические таблицы, графики, диаграммы.

При проведении анализа пояснительной записки полезно воспользоваться источником [12].

Корректировка отчетности на инфляцию. Выполнение данной контрольной работы предполагает освоение студентами методик корректировки отчетности на инфляцию [8; 10; 11; 13 и др.]. При этом нужно изучить два основных подхода, используемых в международной практике:

- модель учета **в постоянных ценах** (или учет общего уровня цен). Первоначальная стоимость активов при этом остается неизменной, но единица измерения пересчитывается и приводится в сопоставимый вид. Причем на общий индекс инфляции корректируются только неденежные статьи баланса (основные средства, нематериальные активы, сырье, материалы и другие ценности, затраты в незавершенном производстве, готовая продукция, МБП, товары). Стоимость же основных средств пересчитывается по специальным коэффициентам переоценки;

- модель учета **в текущих ценах**. Используя эту модель, первоначальную стоимость пересчитывают в текущие цены. Этот метод является более трудоемким, так как предполагает корректировку статей баланса с учетом разных индексов цен (индексы роста цен по сырью, по материалам, по МБП и т.д.), которые отличаются от общего индекса цен.

Учитывая значительную трудоемкость второго метода, рекомендуется в специальном разделе работы провести корректировку отчетности (баланса и формы №2 (выручки)) с использованием общего индекса инфляции, т.е. по модели учета в постоянных ценах. Возможно использование и других методик, описанных в экономической литературе.

4.5. Сформулировать итоговые выводы по всему проведенному анализу

В итоговом разделе работы рекомендуется обратить внимание на следующие основные моменты:

- общая оценка текущего финансового состояния организации (степень ее ликвидности, платежеспособности, деловой (рыночной) активности, текущего положения на рынке ценных бумаг);
- основные факторы, повлиявшие на финансовое состояние организации в исследуемом периоде;
- оценка финансового состояния организации в долгосрочной перспективе (финансовая устойчивость, отсутствие (наличие) признаков банкротства, перспективы на рынке ценных бумаг);
- оценка состояния и уровня аналитической работы в организации (по итогам анализа содержания пояснительной записки к бухгалтерской отчетности);
- выявленные резервы и предложения по улучшению деятельности организации.

Библиографический список

Базовая литература

1. **Ефимова О.В., Мельник М.В.** Анализ финансовой отчетности. М.: ????, 2004.
2. **Никифорова Н.А., Донцова Л.В.** Комплексный анализ бухгалтерской отчетности. М.: Дело и Сервис, 2001.
3. **Шеремет А.Д., Негашев Е.В.** Методика финансового анализа деятельности коммерческих организаций. М.: ИНФРА-М, 2003.

Дополнительная литература

1. **Абрютина М.С.** Анализ финансово-экономической деятельности предприятия. М.: Дело и Сервис, 2001.
2. **Абрютина М.С.** Экспресс-анализ бухгалтерской отчетности: методика. Практические рекомендации. М.: Дело и Сервис, 1999.
3. **Абрютина М.С., Грачев А.В.** Анализ финансово - экономической деятельности предприятия. М.: Дело и Сервис, 1998.
4. **Балабанов И.Т.** Финансовый анализ и планирование хозяйствующего субъекта. М.: Финансы и статистика, 2002.
5. **Барнгольц С.Б., Мельник М.В.** Методология экономического анализа деятельности хозяйствующего субъекта. М.: Финансы и статистика, 2002.
6. **Бочаров В.В.** Методы финансирования инвестиционной деятельности предприятий. М.: Финансы и статистика, 1998.
7. **Вакуленко Т.Г., Фомина Л.Ф.** Анализ бухгалтерской (финансовой) отчетности для принятия управленческих решений. СПб.: Изд. дом «Герда», 2002.
8. **Гиляровская Л.Т. и др.** Экономический анализ: Учебник. М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2001.
9. **Грачев А.В.** Анализ и управление финансовой устойчивостью предприятия. М.: Финпресс, 2002.
10. **Дыбаль С.В.** Финансовый анализ: теория и практика: Учеб. пособие. СПб.: Изд. дом «Бизнес-пресса», 2004.
11. **Ефимова О.В.** Финансовый анализ. М.: Бухгалтерский учет, 2002.
12. **Клинов Н.Н.** Раскрытие информации в пояснениях к бухгалтерской отчетности. М.: Бухгалтерский учет, 2003.
13. **Ковалев В.В.** Финансовый анализ: методы и процедуры. М.: Финансы и статистика, 2001.
14. **Ковалев В.В.** Финансовый учет и анализ: концептуальные основы. М.: Финансы и статистика, 2004.

15. **Ковалев В.В., Ковалев Вит. В.** Финансовая отчетность и ее анализ (основы балансоведения). М.: ТК Велби, Изд-во Проспект, 2004.
16. **Ковалев В.В., Патров В.В.** Как читать баланс. 4-е изд. М.: Финансы и статистика, 2002.
17. **Крейнина М.Н.** Финансовое состояние предприятия: методы оценки. М.: Дело и Сервис, 1997.
18. **Крейнина М.Н.** Финансовый менеджмент. М.: Дело и Сервис, 1998.
19. **Любушин Н.П. и др.** Анализ финансово-экономической деятельности предприятия : учебник. М.: ЮНИТИ, 2000.
20. **Маркармян Э.А. и др.** Финансовый анализ: Учеб. пособие. М.: Изд. дом ФБК-ПРЕСС, 2002.
21. Методические рекомендации по реформе предприятий (организаций). Раздел IV: методические рекомендации по разработке финансовой политики предприятия. Приказ Минэкономики РФ от 1 октября 1997 г. №118 // Экономика и жизнь. 1998. №2.
22. **Панков Д.А.** Бухгалтерский учет и анализ за рубежом. М.: Новое знание, 2003.
23. **Патров В.В., Быков В.А.** Бухгалтерская отчетность организации. М.: МЦФЭР, 2004.
24. **Родионова В.М., Шлейкина В.И.** Финансовый контроль: Учебник. М.: Изд. дом ФБК-ПРЕСС, 2002.
25. **Савицкая Г.В.** Методика комплексного анализа хозяйственной деятельности. М.: ИНФРА-М, 2001.
26. **Селезнева Н.Н., Ионова А.Ф.** Финансовый анализ: Учеб. пособие. М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2002.
27. **Стоянова Е.В., Быкова Е.В.** Управление оборотным капиталом. М.: Перспектива, 1998.
28. **Стоянова Е.В.** Финансовый менеджмент. М.: Юрайт, 1998.
29. Финансовый менеджмент: теория и практика: Учебник / Под ред. Е.С. Стояновой. М.: Перспектива, 1998.
30. **Хахонова Н.Н.** Учет, аудит и анализ денежных потоков предприятий и организаций. Москва – Ростов-на-Дону: издательский центр «МарТ», 2003.
31. **Шеремет А.Д., Сайфулин Р.С.** Финансы предприятий. М.: ИНФРА-М, 2000.
32. **Щиборщ К.В.** Анализ хозяйственной деятельности предприятий России. М.: Дело и Сервис, 2003.

Зарубежная переводная литература

1. **Бернштейн Л.А.** Анализ финансовой отчетности: пер. с англ. М.: Финансы и статистика, 2001.

2. Бухгалтерский анализ: пер. с англ. Киев: Торгово-изд. бюро ВНУ, 1993.
3. **Ван Хорн Дж. К.** Основы управления финансами: пер. с англ. М.: Финансы и статистика, 2000.
4. **Ирвин Д.** Финансовый контроль: пер. с англ. М.: Финансы и статистика, 1998.
5. **Карлберг Конрад** Бизнес-анализ с помощью Excel: пер. с англ. Киев: Диалектика, 1997.
6. **Карлин Т.Р.** Анализ финансовых отчетов (на основе GAAP): учебник. М.: Инфра-М, 1998.
7. **Фицджеральд Р.** Управление финансами предприятия для менеджеров. Руководство по планированию, контролю и принятию решений: пер. с англ. Днепропетровск: Баланс-Клуб, 2003.
8. **Хелферт Э.** Техника финансового анализа: пер. с англ. М.: ЮНИТИ, 1997.
9. **Холт Р.** Основы финансового менеджмента: пер. с англ. М.: Дело, 1993.

Алтайский государственный университет
Экономический факультет
Кафедра бухгалтерского учета, аудита и анализа

Контрольная работа

по дисциплине «Анализ финансовой отчетности»

Выполнил(а) студент(ка)
вечернего (заочного) отделения,
группа

Ф. И. О.

(подпись)

Проверил (ученая степень, звание)

Ф. И. О. преподавателя

(подпись)

Работа зачтена

_____ 200_ г.

Барнаул – 200_