

Владимирский государственный университет

С. С. ЗАХАРОВ

**ЭКОНОМИЧЕСКИЙ АНАЛИЗ
В ГОСУДАРСТВЕННЫХ
И МУНИЦИПАЛЬНЫХ СТРУКТУРАХ**

Учебно-практическое пособие

Владимир 2022

Министерство науки и высшего образования Российской Федерации
Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение
высшего образования
«Владимирский государственный университет
имени Александра Григорьевича и Николая Григорьевича Столетовых»

С. С. ЗАХАРОВ

ЭКОНОМИЧЕСКИЙ АНАЛИЗ В ГОСУДАРСТВЕННЫХ И МУНИЦИПАЛЬНЫХ СТРУКТУРАХ

Учебно-практическое пособие

Электронное издание



Владимир 2022

ISBN 978-5-9984-1663-7
© Захаров С. С., 2022

УДК 338.2
ББК 65.050

Рецензенты:

Доктор экономических наук, профессор
профессор кафедры бизнес-информатики и экономики
Владимирского государственного университета
имени Александра Григорьевича и Николая Григорьевича Столетовых
И. Б. Тесленко

Доктор экономических наук, доцент
профессор кафедры менеджмента
Российской академии народного хозяйства и государственной службы
при Президенте Российской Федерации (Владимирский филиал)
П. Ю. Макаров

Захаров, С. С.

Экономический анализ в государственных и муниципальных структурах [Электронный ресурс] : учеб.-практ. пособие / С. С. Захаров ; Владим. гос. ун-т им. А. Г. и Н. Г. Столетовых. – Владимир : Изд-во ВлГУ, 2022. – 219 с. – ISBN 978-5-9984-1663-7. – Электрон. дан. (2,51 Мб). – 1 электрон. опт. диск (CD-ROM). – Систем. требования: Intel от 1,3 ГГц ; Windows XP/7/8/10 ; Adobe Reader ; дисковод CD-ROM. – Загл. с титул. экрана.

Предназначено для оказания помощи студентам в освоении дисциплины «Экономический анализ в государственных и муниципальных структурах». Пособие дает возможность студентам освоить теоретические основы современного экономического анализа, закрепить практические навыки, а также научиться грамотно находить и решать финансовые проблемы предприятий государственного и муниципального секторов.

Предназначено для студентов, обучающихся по направлению подготовки 38.03.04 «Государственное и муниципальное управление» и 38.03.10 «Жилищное хозяйство и коммунальная инфраструктура».

Рекомендовано для формирования профессиональных компетенций в соответствии с ФГОС ВО.

Ил. 25. Табл. 79. Библиогр.: 40 назв.

ISBN 978-5-9984-1663-7

© Захаров С. С., 2022

ОГЛАВЛЕНИЕ

ВВЕДЕНИЕ	7
Тема 1. ОБЩИЕ ПОЛОЖЕНИЯ ЭКОНОМИЧЕСКОГО АНАЛИЗА В ГОСУДАРСТВЕННЫХ И МУНИЦИПАЛЬНЫХ СТРУКТУРАХ...	9
1.1. Место и роль экономического анализа в современной системе знаний	9
1.2. Ключевые виды экономического анализа в экономических системах.....	13
1.3. Основные методы экономического анализа.....	17
1.4. Схема проведения экономического анализа для государственных и муниципальных структур	19
Практическая работа 1. Анализ экономической деятельности городского водопровода	21
Рекомендуемая литература.....	37
Тема 2. БАЛАНС КАК ОСНОВА ЭКОНОМИЧЕСКОГО АНАЛИЗА В ГОСУДАРСТВЕННЫХ И МУНИЦИПАЛЬНЫХ СТРУКТУРАХ.	38
2.1. Понятие и сущность баланса в государственных и муниципальных структурах	38
2.2. Виды баланса в государственных и муниципальных структурах	39
2.3. Принципы формирования баланса в государственных и муниципальных структурах	40
2.4. Построение аналитического баланса для проведения экономического анализа в государственных и муниципальных структурах	41
2.5. Основное уравнение баланса	43
2.6. Алгоритм экономического анализа в государственных и муниципальных структурах, проводимый на основе аналитического баланса.....	44
Практическая работа 2. Формирование аналитического баланса муниципального унитарного предприятия.....	45
Рекомендуемая литература.....	55

Тема 3. АНАЛИЗ ИМУЩЕСТВА И КАПИТАЛА В ГОСУДАРСТВЕННЫХ И МУНИЦИПАЛЬНЫХ СТРУКТУРАХ	56
3.1. Состав имущества (активов) баланса	56
3.2. Состав капитала (пассивов) баланса	57
3.3. Таблицы для анализа имущества и капитала предприятия	59
3.4. Рациональные и нерациональные изменения при анализе имущества и капитала предприятия.....	61
Практическая работа 3. Анализ имущества и капитала муниципального унитарного предприятия.....	63
Рекомендуемая литература.....	69
Тема 4. АНАЛИЗ ФИНАНСОВОЙ УСТРОЙЧИВОСТИ В ГОСУДАРСТВЕННЫХ И МУНИЦИПАЛЬНЫХ СТРУКТУРАХ	70
4.1. Анализ наличия и достаточности собственных оборотных средств (СОС)	70
4.2. Анализ источников формирования оборотных средств.....	71
4.3. Анализ финансовой независимости государственного или муниципального предприятия	72
Практическая работа 4. Анализ финансовой устойчивости муниципального унитарного предприятия.....	76
Рекомендуемая литература.....	90
Тема 5. АНАЛИЗ ЛИКВИДНОСТИ И ПЛАТЕЖЕСПОСОБНОСТИ В ГОСУДАРСТВЕННЫХ И МУНИЦИПАЛЬНЫХ СТРУКТУРАХ	91
5.1. Анализ ликвидности баланса	91
5.2. Анализ платежеспособности предприятия	93
Практическая работа 5. Анализ ликвидности и платежеспособности муниципального унитарного предприятия.....	95
Рекомендуемая литература.....	101

Тема 6. ОЦЕНКА ДЕЛОВОЙ АКТИВНОСТИ РУКОВОДСТВА В ГОСУДАРСТВЕННЫХ И МУНИЦИПАЛЬНЫХ СТРУКТУРАХ	102
6.1. Понятие деловой активности руководства	102
6.2. Коэффициентная оценка деловой активности руководства	103
6.3. Анализ инвестиционной привлекательности государственных и муниципальных предприятий	106
Практическая работа 6. Анализ деловой активности руководства муниципального унитарного предприятия.....	108
Рекомендуемая литература.....	119

Тема 7. ОЦЕНКА ВЕРОЯТНОСТИ БАНКРОТСТВА В ГОСУДАРСТВЕННЫХ И МУНИЦИПАЛЬНЫХ СТРУКТУРАХ	120
7.1. Понятие и сущность экономических категории «банкрот» и «банкротство» в современной экономике	120
7.2. Проверка государственного или муниципального предприятия на возможность банкротства с помощью государственной методики	123
7.3. Зарубежный опыт проверки государственных и муниципальных предприятий на возможность банкротства.....	128
Практическая работа 7. Проверка муниципального унитарного предприятия на возможность банкротства	131
Рекомендуемая литература.....	140

Тема 8. АНАЛИЗ ИСТОЧНИКОВ ФОРМИРОВАНИЯ И РАСПРЕДЕЛЕНИЯ ПРИБЫЛИ В ГОСУДАРСТВЕННЫХ И МУНИЦИПАЛЬНЫХ СТРУКТУРАХ	142
8.1. Назначение, структура и содержание отчета о финансовых результатах	142
8.2. Прибыль государственного или муниципального предприятия: понятие, функции, виды	148
8.3. Анализ уровня и динамики финансовых результатов по данным отчетности в государственных и муниципальных структурах	152

Практическая работа 8. Анализ источников формирования и распределения прибыли городского водопровода города Владимир	156
Рекомендуемая литература.....	166
Тема 9. АНАЛИЗ РЕНТАБЕЛЬНОСТИ ПРЕДПРИЯТИЙ ГОСУДАРСТВЕННОГО И МУНИЦИПАЛЬНОГО СЕКТОРА	167
9.1. Понятие и экономическая сущность рентабельности в современной экономической науке	167
9.2. Основные группы рентабельности для экономического анализа государственных и муниципальных предприятий	169
9.3. Формула Дюпона для экономической оценки рентабельности собственного капитала государственных и муниципальных предприятий	173
Практическая работа 9. Анализ рентабельности городского водопровода города Владимир	175
Рекомендуемая литература.....	189
ТЕМАТИКА РЕФЕРАТОВ	190
ВОПРОСЫ К ЗАЧЕТУ С ОЦЕНКОЙ/ЭКЗАМЕНУ	192
ИТОГОВОЕ ТЕСТОВАНИЕ ПО РЕЗУЛЬТАТАМ ОБУЧЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ	194
ЗАКЛЮЧЕНИЕ.....	206
БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК	207
ПРИЛОЖЕНИЯ	211
ГЛОССАРИЙ	213

ВВЕДЕНИЕ

Переход к рыночной экономике резко повышает значение экономического обоснования выбора управленческих решений. Без экономического анализа невозможно объективно оценить достигнутый уровень состояния государственного или муниципального предприятия. Экономический анализ необходим для выработки грамотных бизнес-планов и их дальнейшего развития, контроля выполнения этих планов и оценки результатов их реализации. Экономический анализ позволяет заглянуть в будущее и прогнозировать перспективы государственного или муниципального предприятия в сложной политической или экономической обстановке. Поэтому все больший круг специалистов и просто людей, заинтересованных в успешном функционировании государственных и муниципальных предприятий, ощущают потребность в освоении основ анализа экономической деятельности и приобретении навыков его проведения.

Анализ экономической деятельности государственных и муниципальных предприятий стал проводиться с позиций различных пользователей аналитических расчетов. Подобный подход был вызван как множественностью целей, так и противоречиями их интересов. В этих условиях традиционный анализ хозяйственной деятельности разделился на два направления, различных по своим целям и информационному обеспечению: экономический и управленческий анализ. Оба они играют огромную роль в развитии и успешном функционировании государственных и муниципальных предприятий.

Целью освоения пособия является формирование у студентов знаний по оценке результатов экономической деятельности государственных и муниципальных унитарных предприятий, а также умений по принятию грамотных управленческих решений по результатам проведенного анализа.

Задачи изучения:

- сформировать у студентов базовые умения использовать существующие методики экономического анализа в государственных и муниципальных структурах;
- изучить специфические методы экономического роста и снижения издержек;

- научиться основам проведения анализа имущества и капитала государственного или муниципального предприятия;

- развить навыки поиска резервов по повышению финансовой устойчивости и платежеспособности государственных и муниципальных предприятий;

- научиться проводить анализ деловой активности руководства с целью оценки эффективности государственных и муниципальных служащих на местах;

- развить навыки определения степени банкротства государственных и муниципальных предприятий с учетом отечественного и зарубежного опыта;

- сформировать навыки анализа прибыли и рентабельности государственных и муниципальных предприятий в современной экономике.

В результате изучения пособия студенты должны овладеть следующими **компетенциями**:

- знать теоретические основы экономического анализа в государственных и муниципальных структурах, основные принципы и приемы анализа;

- знать виды анализа, их классификацию и характеристику;

- уметь разрабатывать и анализировать экономическую отчетность любого государственного и муниципального актива и инфраструктурного объекта;

- уметь применять количественные и качественные методы анализа при принятии управленческих решений;

- владеть навыками качественного и количественного анализа государственных и муниципальных ресурсов для развития экономики города, актива или инфраструктурного объекта;

- владеть навыками оценки соотношения планируемого результата и затрачиваемых ресурсов в бюджетной деятельности государственного или муниципального образования (актива) или инфраструктурного объекта.

Пособие в первую очередь предназначено для студентов бакалавриата, магистратуры, специалитета экономических факультетов (институтов) всех форм обучения высших учебных заведений по укрупненной группе экономических специальностей «Экономика и управление».

Тема 1. ОБЩИЕ ПОЛОЖЕНИЯ ЭКОНОМИЧЕСКОГО АНАЛИЗА В ГОСУДАРСТВЕННЫХ И МУНИЦИПАЛЬНЫХ СТРУКТУРАХ

1.1. Место и роль экономического анализа в современной системе знаний

Анализ, в наиболее упрощенном виде можно определить, как исследование, предполагающее изучение целого по частям.

Анализ – это выделение сущности явления путем определения и последующего изучения всех его сторон и составных частей, обнаружение основы, связывающей все части в единое целое, и построение на этой основе закономерностей его развития.

Анализ (от греч. – Analysis), буквально означает расчленение, разложение изучаемого объекта на части, элементы, на внутренние, присущие этому объекту составляющие. Под анализом в широком плане понимается способ познания предметов и явлений окружающей среды, основанный на расчленении целого на составные части и изучение их во всем многообразии связей и зависимостей.

Экономический анализ – это система специальных знаний, которые связаны с исследованием экономических явлений и процессов, формирующихся под воздействием экономических законов, а также факторов субъективного характера.

В отечественной науке экономический анализ традиционно трактуется как самостоятельная отрасль научных знаний (наука), так как имеет собственный предмет исследования, разрабатывает собственный понятийный аппарат и методы исследования, изучает закономерности в развитии экономических явлений и процессов, разрабатывает новые теоретические положения. Главным условием выделения экономического анализа в самостоятельную науку является объективный процесс развития самой науки в целом и ее отраслей, определяемый практическими потребностями. Экономический анализ в широком смысле слова охватывает всю экономику – от мирового хозяйства до отдельных звеньев глобальной экономики, он входит составной частью во все экономические науки от экономической теории до конкретно-экономических наук.

На современном этапе развития экономики экономический анализ деятельности можно рассматривать, как одну из функций управления предприятием. Экономический анализ предшествует решениям и действиям, обосновывает их и является основой научного управления производством, обеспечивает его объективность и эффективность.

Как функция управления экономический анализ тесно связан с учетом и планированием. В процессе проведения анализа, первичная информация, содержащаяся в регистрах бухгалтерского учета, проходит аналитическую обработку: сравниваются достигнутые результаты производства с данными за прошлые отчетные периоды, с показателями других предприятий и усредненными показателями, определяется влияние различных факторов на величину результативных показателей, выявляются резервы повышения эффективности производства. Полученные в результате подобного исследования данные служат основой для управления производственной деятельности. При этом учитываются результаты выполнения предыдущих планов, изучаются тенденции развития экономики предприятия. Выявляются и учитываются дополнительные резервы производства. Возросшая роль экономического анализа, как средства управления производством, обусловлена разными обстоятельствами. Во-первых, необходимостью неуклонного повышения эффективности производства; во-вторых, рыночные отношения, предполагают децентрализацию экономики, усиление конкурентной борьбы и формирование реальных собственников предприятий.

В этих условиях особое значение приобретает оперативный анализ, позволяющий по состоянию на определенную дату, оценить характер изменений на рынке, позитивные и негативные результаты деятельности предприятия, своевременно сформировать рекомендации и выводы для разработки стратегии и тактики в работе предприятия.

Коммерческая деятельность предприятия в современных условиях приобретает многоплановый характер. В этих условиях анализ хозяйственной деятельности становится важной функцией менеджмента. Поэтому, не случайно организационная структура иностранных фирм предполагает обособление аналитических служб и результатов всех практикуемых видов анализа: ретроспективного, оперативного и перспективного.

В настоящее время особая задача экономического анализа - исследование коммерческого риска. Коммерческий риск в условиях рыночной экономики – категория объективная, ставящая массу проблем перед предприятиями любой формы собственности, преодолеть которые можно при соблюдении двух основных условий: 1) тщательный анализ затрат живого и овеществленного труда, регулярный учет, а также контроль и анализ себестоимости в процессе производства и реализации продукции или услуг; 2) изучение потребительского спроса и выработка на его основе оптимальной ценовой политики предприятия. Рыночные отношения характеризуются, как известно, динамичностью конъюнктуры внешней и состоянием внутренней среды предприятия, поэтому усиление роли и значения экономического анализа в процессе принятия управленческих решений представляется вполне очевидным.

Объектом изучения экономического анализа в ГМУ является производственная деятельность предприятия, предметом – структура и содержание информационных потоков на предприятии.

Экономический анализ в ГМУ является составной частью принятия управленческих решений (рис. 1):

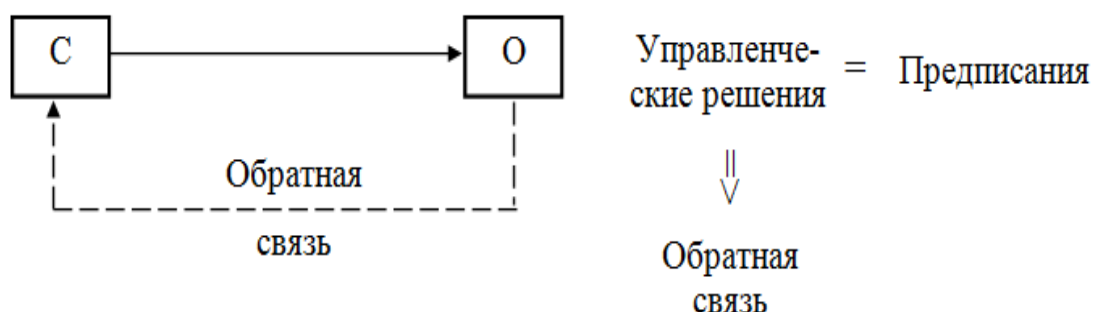


Рис. 1. Схема принятия управленческого решения при экономическом анализе

Контур принятия управленческих решений (комплекс менеджмента) (рис. 2):

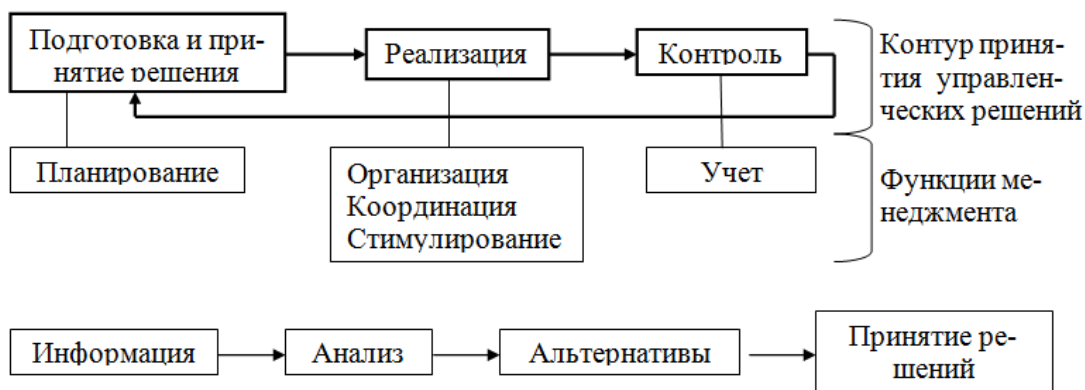


Рис. 2. Контур принятия управленческих решений

Экономический анализ в ГМУ является одной из экономических дисциплин, которые можно сгруппировать следующим образом (рис. 3):

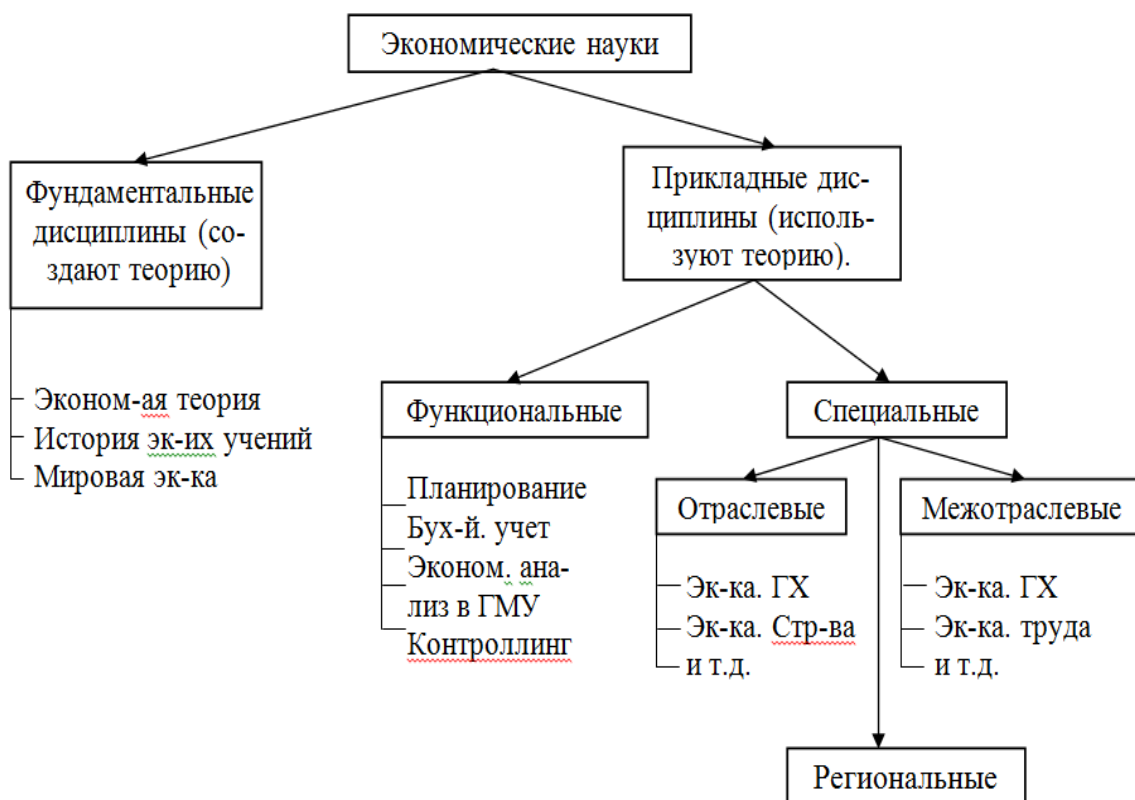


Рис. 3. Место экономического анализа в ГМС в структуре экономических дисциплин

Экономический анализ необходим в любой государственной или муниципальной структуре: на предприятиях ЖКХ, унитарных пред-

приятных, в учреждениях и т. п. На каждом объекте он имеет специфические черты, но ориентируется на общие виды, принципы, задачи, методические подходы.

1.2. Ключевые виды экономического анализа в экономических системах

Существуют следующие видовые классификации экономического анализа:

1. По цели:
 - а) анализ экономической деятельности предприятия;
 - б) анализ проектных экономических решений;
 - в) анализ экономической ситуации.
2. По временному периоду:
 - а) анализ на конкретный момент времени;
 - б) ретроспективный анализ (анализ прошлого);
 - в) перспективный анализ (анализ будущего).
3. В зависимости от заказчика:
 - а) внешний;
 - б) внутренний.

1) Внешний анализ – это совокупность аналитических процедур, по оценке инвестиционной и контрагентской привлекательности фирмы.

Внешний анализ осуществляется для: инвесторов; налоговой службы; конкурирующих фирм; акционеров; поставщиков; аудиторов.

Внешний анализ должен быть основан на данных бухгалтерского учета и финансовой отчетности опубликованной в открытой печати:

- Форму № 1 «Бухгалтерский баланс»;
- Форму № 2 «Отчет о прибылях и убытках»;
- Форму № 3 «Отчет об изменениях капитала»;
- Форму № 4 «Отчет о движении денежных средств»;
- Форму № 5 «Приложения к бухгалтерскому балансу»;
- Форму № 6 «Отчет о целевом использовании средств».

1) Бухгалтерский баланс (Ф-1) состоит из актива и пассива, включающих разделы, в каждом из которых выделяются строки, содержащие данные об определенных видах имущества или обязательств.

Актив включает в себя 2 раздела:

I. Внеоборотные активы

Здесь содержится информация об ОС, НМА, НИОКР, долгосрочных финансовых вложениях, т. е. об имуществе, которое не может быть реализовано быстро.

II. Оборотные активы

Это так называемые короткие (легко реализуемые) активы: запасы, дебиторская задолженность со сроком погашения до 1 года, краткосрочные финансовые вложения, денежные средства.

В пассиве имеется 3 раздела:

III. Капитал и резервы

Он отражает сведения о капитале организации (уставном, резервном, добавочном) и нераспределенной прибыли (непокрытом убытке).

IV. Долгосрочные обязательства

Это обязательства со сроком погашения более 12 месяцев (заемные, оценочные, отложенные).

V. Краткосрочные обязательства

В этом разделе представляют информацию об обязательствах со сроком погашения менее года, в т. ч. о заемных средствах, кредиторской задолженности, оценочных и иных обязательствах.

Все показатели баланса приводятся на одну из дат:

- отчетную дату (31 декабря отчетного года);
- 31 декабря предыдущего года;
- 31 декабря года, предшествующего предыдущему.

Строки баланса кодируются. Код берется из приложения 4 к приказу № 66н.

2) Отчет о финансовых результатах, который является важным документом, отражающим показатель чистой прибыли или убытков, сформированных с учетом следующих показателей:

- выручки;
- себестоимости;
- расходов – управленческих, коммерческих;
- прочих доходов – доходов от участия в других компаниях и др.;
- прочих расходов-процентов к уплате и др.
- текущего налога на прибыль и корректировок, связанных с расхождением данных бухгалтерского и налогового учетов.

Формы 3, 4 и 6 бухгалтерского баланса входят в состав годовой бухгалтерской отчетности и являются приложениями к его основным формам (балансу и отчету о финансовых результатах):

- форма 3 – отчет об изменениях капитала;
- форма 4 – отчет о движении денежных средств;
- форма 6 – отчет о целевом использовании средств.

Бланки форм приложений, как и основных форм бухгалтерской отчетности, утверждены приказом Минфина России «О формах бухгалтерской отчетности организаций» от 02.07.2010 № 66н.

3) Отчет об изменениях капитала.

В нем отражаются сведения о собственном капитале предприятия, к которому относятся:

- уставный (складочный) капитал;
- добавочный капитал;
- резервный капитал;
- нераспределенная прибыль;
- прочие резервы.

Кроме того, в отчете отражается информация о собственных акциях, выкупленных у акционеров.

Форма 3 состоит из 3 разделов:

1. Движение капитала

Это таблица, в которой показывается изменение капитала предприятия за 2 года (отчетный и предыдущий). Из нее видно, как изменился капитал (увеличился он или уменьшился) и за счет чего произошли изменения.

2. Корректировки в связи с изменением учетной политики и исправлением ошибок

Этот раздел содержит сведения о корректировках величины капитала, вызванных изменением учетной политики или связанных с исправлением существенных ошибок прошлых лет, выявленных после утверждения бухгалтерской отчетности прошлого года.

3. Чистые активы

В этом разделе содержатся сведения о чистых активах организации за 3 года (отчетный и 2 предыдущих).

Порядок расчета чистых активов установлен приказом Минфина России от 28.08.2014 № 84н.

4) Отчет о движении денежных средств - данная форма формируется на основании показателей счетов 50 «Касса», 51 «Расчетный счет», 52 «Валютный счет», 55 «Специальные счета», 57 «Переводы в пути».

В отчете отражаются остатки по счетам, их движение (приход, расход) и т.д. также отражаются данные о денежных эквивалентах (высоколиквидные финансовые вложения).

Отчет о движении денежных средств содержит информацию о движении денежных потоков предприятия за отчетный и предыдущий годы.

В отчете о движении денежных средств отражаются отдельно денежные потоки:

- от текущих операций.
- от инвестиционных операций.
- от финансовых операций.

При этом по каждому виду деятельности показываются поступление и расходование денежных средств.

5) Приложения к бухгалтерскому балансу - детализирует баланс и позволяет в наглядной и доступной форме представить пользователям необходимую информацию об отдельных видах активов и обязательств. Таблицы, входящие в нее, могут быть использованы не все, а только те, которые необходимы для раскрытия показанных в балансе цифр.

6) Отчет о целевом использовании средств – это отчет о целевом использовании средств, который составляют некоммерческие организации (НКО) и юридические лица, получающие какое-либо целевое финансирование.

Для НКО этот отчет является, по существу, основным. В данном отчете они раскрывают информацию о целевом использовании средств, полученных для обеспечения уставной деятельности. В нем показывается остаток средств целевого финансирования на начало отчетного года, поступление и расходование таких средств в течение отчетного периода и их остаток на конец года.

Форма 6, также, как и основные формы отчетности, имеет два варианта оформления: полный и упрощенный.

Последний вариант отчетности могут составлять предприятия, которые вправе применять упрощенные способы ведения бухгалтерского учета, при составлении отчетности по упрощенной форме.

Пояснения к данным формам не имеют установленного формата и необходимы для раскрытия общих показателей, приведенных в двух основных формах – Балансе и Отчете о финансовых результатах.

II) Внутренний анализ - это процесс комплексного управленческого анализа сильных и слабых сторон фирмы, внутреннего потенциала и степени его использования, что отражается текущим состоянием бизнеса.

Внутренний анализ выполняется для руководителей предприятия. Информационной основой для него являются:

- Данные управленческого учета (первичная документация);
- Бухгалтерские документы;
- Данные статистического учета;
- Результаты наблюдений;
- Обзор литературных источников.

1.3. Основные методы экономического анализа

Основными методами, используемыми при экономическом анализе в ГМС, являются:

1) классические методы экономического анализа:

- сравнение;
- балансовый метод;
- факторный анализ;
- метод цепных подстановок;
- абсолютных разниц и т.д.

2) используемые в экономическом анализе модели, разработанные в рамках других наук.

статистические методы:

- средних и относительных величин;
- группировки;
- индексный метод.

экономико-математические методы:

- корреляционный анализ;
- регрессионный анализ;

➤ методы оптимизации (симплекс-метод, теория игр и др.) и т.д. Рассмотрим подробнее методы экономического анализа, наиболее часто используемые при анализе финансовой отчетности.

Сравнение – наиболее ранний и наиболее распространенный способ анализа. Способ сравнения основан на сопоставлении явлений, посредством которого выявляются их общие черты и различия. В экономическом анализе способ сравнения считается одним из важнейших, с него и начинается анализ.

В экономическом анализе различают следующие виды сравнительного анализа: горизонтальный, вертикальный, трендовый.

Горизонтальный анализ используется для определения абсолютных и относительных отклонений фактического значения анализируемых показателей от их базисной величины.

При помощи вертикального анализа изучается структура исследуемого объекта. Путем определения удельного веса его составных частей, выявления их изменений под влиянием различных факторов и влияние этих изменений на уровень результативного показателя.

Трендовый анализ применяется при изучении относительных темпов роста и прироста показателей за ряд лет к уровню базисного показателя, по сути, представляет собой изучение того или иного показателя в динамике.

Балансовый метод широко используется в бухгалтерском учете, статистике и планировании. Применяется он и в хозяйственной деятельности предприятий. Своим названием балансовый метод обязан бухгалтерскому балансу, который был одним из первых исторических примеров увязки большого числа экономических показателей двумя равными суммами итогов.

Факторный анализ – результаты хозяйственной деятельности любого предприятия складываются под воздействием определенных причин или факторов. Некоторые из них прямо воздействуют на изменение величины, остальные – лишь косвенно.

Метод цепных подстановок – цепные подстановки используются для исчисления влияния отдельных факторов на соответствующий совокупный показатель. Цепная подстановка широко применяется при анализе показателей отдельных предприятий и объединений.

Метод абсолютных разниц основан на нахождении разности между фактической и базисной величиной частных показателей с последующим определением найденной, таким образом, величины на изменение обобщающего показателя.

Методы средних и относительных величин – хозяйственная деятельность предприятия и ее результаты, как правило представлены в форме показателей, имеющих количественное и стоимостное значение, которые могут быть выражены в форме абсолютных и относительных величин.

Метод группировки – группировкой является неотъемлемая часть почти любого экономического исследования. Она позволяет изучить те или иные экономические явления в их взаимосвязи и взаимозависимости, выявить влияние наиболее существенных факторов, обнаружить те или иные закономерности и тенденции, свойственные этим явлениям и процессам.

Индексный метод – основывается на относительных показателях, выражающих отношение фактического уровня изучаемого явления к его уровню в базисном периоде или к уровню аналогичного явления, принятому в качестве базы.

В качестве наиболее часто используемых при проведении экономического анализа экономико-математических методов можно назвать следующие: метод корреляционно-регрессионного анализа, методы линейного программирования, теорию игр, матричные методы анализа, методы динамического программирования и др. Их подробное рассмотрение выходит за рамки данного учебного пособия.

1.4. Схема проведения экономического анализа для государственных и муниципальных структур

Схему экономического анализа для государственных и муниципальных структур в общем виде можно представить таким образом (рис. 4):

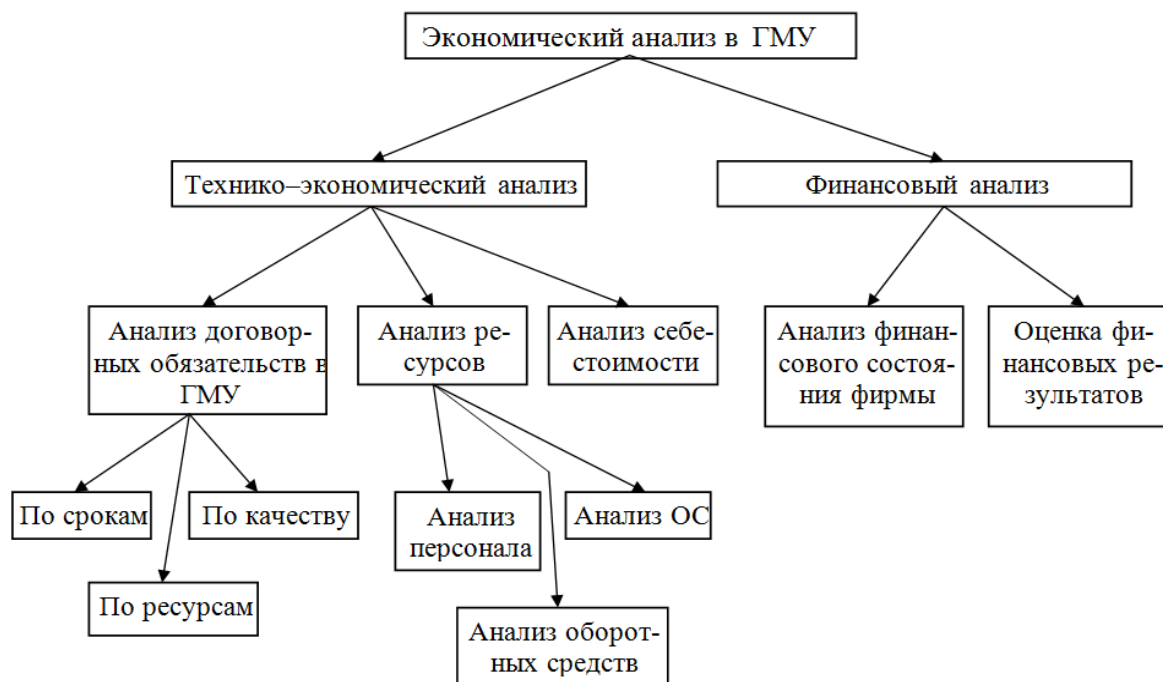


Рис. 4. Схема проведения экономического анализа для государственных и муниципальных структур

Контрольные вопросы:

1. Приведите определение анализа и экономического анализа в ГМС?
2. Нарисуйте схему принятия управленческого решения при экономическом анализе и контур принятия управленческих решений?
3. Определить место экономического анализа в ГМС в структуре экономических дисциплин?
4. Приведите видовые классификации экономического анализа?
5. Что такой внешний анализ, для кого он делается, какие документы для него необходимы?
6. Что такой внутренний анализ, для кого он делается, какие документы для него необходимы?
7. Перечислите классические методы экономического анализа?
8. Перечислите статистические методы и экономико-математические методы экономического анализа?
9. Нарисуйте схему проведения экономического анализа для государственных и муниципальных структур?

Практическая работа 1. Анализ экономической деятельности городского водопровода

Цель работы: провести экономический анализ деятельности городского водопровода города Владимира.

Исходные данные:

Таблица 1

Результаты деятельности городского водопровода
города Владимир

Показатель	Единица измерения	базисный период	отчетный период
1. Поднято воды	тыс. м. куб.	14890	15665
2. Поднято воды в сеть	тыс. м. куб.	14890	15665
3. Реализовано воды всего	тыс. м. куб.	13820	14490
в т.ч.:			
- население	тыс. м. куб.	7190	7680
- КБП	тыс. м. куб.	4564	4650
- прочие	тыс. м. куб.	2066	2160
4. Доходы всего	тыс. руб.	2398236	2656800
в т.ч.:			
- население	тыс. руб.	1020980	1152000
- КБП	тыс. руб.	1017772	1116000
- прочие	тыс. руб.	359484	388800
5. Расходы по подъему воды всего	тыс. руб.	1219620	1392590
в т.ч.:			
- электроэнергия	тыс. руб.	630290	705705
- амортизация	тыс. руб.	112180	118700
- капитальный ремонт	тыс. руб.	95975	90875
- ФОТ	тыс. руб.	205450	274560
- страховые взносы	тыс. руб.	75985	107080
- цеховые расходы	тыс. руб.	99740	95670
6. Расходы на содержание сети всего	тыс. руб.	350410	397270
в т.ч.:			

Окончание табл. 1

- амортизация	тыс. руб.	72920	75100
- капитальный ремонт	тыс. руб.	64530	42760
- ФОТ	тыс. руб.	68425	90610
- страховые взносы	тыс. руб.	25435	35335
- цеховые расходы	тыс. руб.	23690	32885
- внутридомовое обслуживание	тыс. руб.	95410	120580
7. Общие эксплуатационные расходы	тыс. руб.	162645	190010
8. Проведение аварийно-восстановительных работ	тыс. руб.	163710	192650
9. Всего расходов по полной себестоимости	тыс. руб.	1896385	2172520
10. Среднегодовая стоимость основных производственных фондов	тыс. руб.	4135300	4690670
11. Среднесписочная численность	чел.	90	88
в т.ч.:			
- рабочие	чел.	72	70

Задание

Провести анализ экономической деятельности городского водопровода по следующему алгоритму:

- 1) Провести оценку финансового состояния городского водопровода;
- 2) Выполнить анализ производственной программы городского водопровода;
- 3) Провести анализ затрат экономической деятельности городского водопровода;
- 4) Осуществить анализ трудовых ресурсов городского водопровода;
- 5) Провести анализ доходов экономической деятельности городского водопровода;
- 6) Сформировать общие выводы по экономической деятельности городского водопровода;

7) Построить столбчатые диаграммы структуры потребителей и структуры затрат.

Ход работы

1) Оценка финансового состояния городского водопровода. Основой для оценки финансового состояния предприятия является прибыль и рентабельность затрат.

$$\text{Прибыль} = \text{Выручка} - \text{Себестоимость} \quad (1)$$

$$\text{Рентабельность затрат} = \text{Прибыль} / \text{Себестоимость} \quad (2)$$

$$\text{Прибыль}_{\text{баз}} = 2398236 - 1896385 = 501851 \text{ тыс. руб.}$$

$$\text{Прибыль}_{\text{отч}} = 2656800 - 2172520 = 484280 \text{ тыс. руб.}$$

$$\text{Рен. Затрат}_{\text{баз}} = 501851 / 1896385 * 100\% = 26,46\%$$

$$\text{Рен. Затрат}_{\text{отч}} = 484280 / 2172520 * 100\% = 22,2\%$$

Вывод: в базисном и отчетном периодах рентабельность довольно высокая, но тенденция свидетельствует о постепенном спаде рентабельности, что говорит о том, что водопроводу надо задуматься либо об увеличении размера прибыли, либо о снижении затрат.

2) Анализ производственной программы городского водопровода. Данные для таблицы 2 берутся из 1,2,3 раздела исходных данных.

Таблица 2

Анализ производственной программы городского водопровода

Показатель	Абсолютное значение, тыс. м. куб.		Относительное значение, %		Отклонение		Индекс, %
	базисный период	отчетный период	базисный период	отчетный период	Абсол., тыс. м. куб.	Относ., %	
1. Поднято воды	14890	15665	100,00	100,00	775	0,00	105,20
2. Поднято воды в сеть	14890	15665	100,00	100,00	775	0,00	105,20
3. Реализовано воды всего	13820	14490	92,81	92,50	670	-0,31	104,85
в т.ч.:							
- население	7190	7680	52,03	53,00	490	0,98	106,82

- КБП	4564	4650	33,02	32,09	86	-0,93	101,88
- прочие	2066	2160	14,95	14,91	94	-0,04	104,55

Вывод: структура потребителей стабильна, производственная программа увеличилась на 5,2%, не смотря на рост абсолютных значений, наблюдается снижение относительных показателей.

Дополнительно необходимо определить фондоотдачу и фондоемкость:

$$\Phi_{\text{отдачи}} = Q/\Phi \quad (3),$$

где

Q – объем услуги в стоимостном выражении, тыс. руб.;

Φ - среднегодовая стоимость основных производственных фондов, тыс. руб.

$$\Phi_{\text{отдачи баз.}} = 2398236/4135300 = 0,58$$

$$\Phi_{\text{отдачи отч.}} = 2656800/4690670 = 0,57$$

$$\Phi_{\text{ёмкость}} = 1/\Phi_{\text{отдачи}} \quad (4)$$

$$\Phi_{\text{ёмкость баз.}} = 1/0,58 = 1,72$$

$$\Phi_{\text{ёмкость отч.}} = 1/0,57 = 1,75$$

Вывод: эффективность использования основных фондов снижается. На 1 тыс. руб. производственных фондов в базисном периоде предприятие имеет 0,58 тыс. руб. выручки, а в отчетном периоде – 0,57 тыс. руб.

3) Анализ затрат экономической деятельности городского водопровода.

Для формирования таблицы 3 затрат по элементам нужно использовать 5,6,7,8,9 раздел из исходных данных. Такие элементы как ФОТ, страховые взносы и амортизация берутся из самой таблицы исходных данных. Две статьи таблицы материальные затраты и прочие затраты представляют сумму нескольких статей затрат: материальные затраты

= электроэнергия + капитальный ремонт + аварийно-восстановительные работы; прочие затраты = цеховые расходы + внутридомовое обслуживание + общие эксплуатационные расходы.

Таблица 3

Затраты по элементам городского водопровода

Показатель	Абсолютное значение, тыс. руб.		Относительное значение, %		Отклонение		Индекс, %
	базисный период	отчетный период	базисный период	отчетный период	Абсол., тыс. руб.	Относ., %	
1. Материальные затраты	954505	1031990	50,33	47,50	77485	-2,83	108,12
2. ФОТ	273875	365170	14,44	16,81	91295	2,37	133,33
3. Страховые взносы	101420	142415	5,35	6,56	40995	1,21	140,42
4. Амортизация	185100	193800	9,76	8,92	8700	-0,84	104,70
5. Прочие	381485	439145	20,12	20,21	57660	0,10	115,11
Итого	1896385	2172520	100,00	100,00	276135	0,00	114,56

Вывод: рост затрат идет по всем направлениям, все статьи увеличиваются, в целом затраты возросли на 14,56%. Самая большая скорость роста у страховых взносов (40,42%), а самая низкая у амортизации (4,7%).

Теперь проведем факторный анализ затрат на основе статистических индексов. Для этого необходимо сначала определить среднюю себестоимость за отчетный и базисный период:

$$C/C_{\text{сред. баз.}} = 1896385/13820 = 137 \text{ руб/м}^3$$

$$C/C_{\text{сред. отч.}} = 2172520/14490 = 150 \text{ руб/м}^3$$

$C/C = C/C_{\text{сред.}}(\text{качественный показатель}) * Q$ (количественный показатель).

$$\Delta C/C = C/C_{\text{отч.}} - C/C_{\text{баз.}} = 2172520 - 1896385 = 276135 \text{ тыс. руб.}$$

$$\Delta C/C^Q = C/C_{\text{сред. баз.}} * (Q_1 - Q_0) = 137 * (14490 - 13820) = 91790 \text{ тыс. руб.}$$

$$\Delta C/C^{C/C_{\text{сред.}}} = (C/C_{\text{сред. отч.}} - C/C_{\text{сред. баз.}}) * Q_1 = (150 - 137) * 14490 = 188370 \text{ тыс. руб.}$$

$$\Delta C/C^Q + \Delta C/C^{C/C_{\text{сред}}} = 91790 + 188370 = 280160 \text{ тыс. руб.}$$

В виду того, что средние значения себестоимости взяты округленными числами разница в себестоимости не равна сумме изменений по объему и средней себестоимости. Если из взять точно, то значения будут равными.

Вывод: себестоимость оказываемой услуги выросла за счет увеличения объема поставок воды на 91790 тыс. руб., а также благодаря увеличению средней себестоимости на 188370 тыс. руб. В целом цена 1 м³ реализованной воды растет.

Также существенное влияние на затраты оказывает норма амортизационных отчислений:

$$N_a = A/C/C * 100\% \quad (5),$$

где

A – амортизация, тыс. руб.;

C/C – себестоимость, тыс. руб.

$$N_{a \text{ баз.}} = 185100/1896385 * 100\% = 9,76\%$$

$$N_{a \text{ отч.}} = 193800/2172520 * 100\% = 8,92\%$$

Вывод: динамика амортизационных отчислений не приводит к росту себестоимости.

В заключении пункта необходимо сформировать постоянные и переменные группы затрат.

Постоянные издержки (FC) – издержки, которые не зависят от объемов выпуска продукции или оказываемых услуг;

Переменные издержки (VC) – издержки, которые напрямую зависят от объемов выпуска продукции или оказываемых услуг.

Теперь необходимо разнести затраты на постоянные и переменные: электроэнергия (VC); амортизация (FC); капитальный ремонт (FC); ФОТ (FC); цеховые расходы (VC); внутридомовое обслуживание (FC); общие эксплуатационные расходы (VC); аварийно-восстановительные работы (FC); страховые взносы (FC).

Далее, используя статьи затрат из 5,6,7,8 разделов, необходимо составить суммы постоянных и переменных затрат за базисный и отчетный период:

$FC_{\text{баз}} = 980020$ тыс. руб.

$FC_{\text{отч}} = 1148250$ тыс. руб.

$VC_{\text{баз}} = 916365$ тыс. руб.

$VC_{\text{отч}} = 1024270$ тыс. руб.

Далее определим общие или валовые издержки водопровода:

$TC_{\text{баз}} = FC_{\text{баз}} + VC_{\text{баз}} = 980020 + 916365 = 1896385$ тыс. руб.

$TC_{\text{отч}} = FC_{\text{отч}} + VC_{\text{отч}} = 1148250 + 1024270 = 2172520$ тыс. руб.

Вывод: по расчетам постоянных и переменных издержек можно говорить о их постепенном росте с течением времени.

4) Анализ трудовых ресурсов городского водопровода. Для анализа трудовых ресурсов мы берем данные из 11 пункта исходных данных (табл. 4).

Таблица 4

Анализ трудовых ресурсов водопровода

Категория персонала	Численность, чел.		Структура персонала, %		Отклонение		Индекс, %
	базисный период	отчетный период	базисный период	отчетный период	Абсол., чел.	Относ., %	
Рабочие	72	70	80,00	79,55	-2	-0,45	97,22
Служащие	18	18	20,00	20,45	0	0,45	100,00
Итого	90	88	100,00	100,00	-2	0,00	97,78

Вывод: произошло снижение персонала на 2 человека, число служащих не изменилось, а число рабочих уменьшилось на 2 человека. Отклонения также незначительны.

Далее необходимо провести анализ соотношения темпов роста выработки и темпов роста средней заработной платы. В экономической теории существует эталонное правило по их соотношению: темпы роста выработки должны опережать темпы роста средней заработной платы на 7-9%. Для того, чтобы проверить это соотношение, необходимо определить величину выработки и средней заработной платы на предприятии:

$$V = Q/\text{Ч} \quad (6),$$

где

V – выработка, тыс. руб./чел.

Q – объем услуги в стоимостном выражении, тыс. руб.;

Ч – среднесписочная численность персонала, чел.

$$B_0 = 2398236/90 = 26647,07 \text{ тыс. руб./чел.}$$

$$B_1 = 2656800/88 = 30190,9 \text{ тыс. руб./чел.}$$

$$\text{Темп роста выработки} = B_1 / B_0 * 100\% = 30190,9 / 26647,07 * 100 = 113,3\%$$

$$Z/\text{пл}_{\text{сред}} = \text{ФОТ}/\text{Ч} \quad (7),$$

где

$Z/\text{пл}_{\text{сред}}$ – средняя заработная плата, тыс. руб.;

ФОТ – фонд оплаты труда, тыс. руб., берется из таблицы затрат по элементам;

Ч – среднесписочная численность персонала, чел.

$$Z/\text{пл}_{\text{сред}0} = 273875/90 = 3043,06 \text{ тыс. руб.}$$

$$Z/\text{пл}_{\text{сред}1} = 365170/88 = 4149,66 \text{ тыс. руб.}$$

$$\text{Темп роста средней заработной платы} = Z/\text{пл}_{\text{сред}1} / Z/\text{пл}_{\text{сред}0} * 100\% = 4149,66 / 3043,06 * 100\% = 136\%$$

$$\Delta = \text{Темп роста выработки} - \text{Темп роста средней заработной платы} = 113,3\% - 136\% = -22,7\%$$

Вывод: эталонное соотношение нарушено, так как наоборот темп роста средней заработной платы обгоняет темп роста выработки на 22,7%. Это говорит о том, что на предприятии в большей степени заботятся о благосостоянии своих сотрудников, чем о развитии своей производственной деятельности.

В конце анализа трудовых ресурсов городского водопровода проведем факторный анализ фонда оплаты труда:

$\text{ФОТ} = Z/\text{пл}_{\text{сред}}(\text{качественный показатель}) * \text{Ч}$ (количественный показатель).

$$\Delta \text{ФОТ} = \text{ФОТ}_{\text{отч}} - \text{ФОТ}_{\text{баз.}} = 365170 - 273875 = 91295 \text{ тыс. руб.}$$

$$\Delta \text{ФОТ}^{\text{Ч}} = Z/\text{пл}_{\text{сред}0} * (\text{Ч}_1 - \text{Ч}_0) = 3043,06 * (88 - 90) = -6086,12 \text{ тыс. руб.}$$

$\Delta \text{ФОТ}^{\text{З/плсред}} = (\text{З/плсред 1.} - \text{З/плсред 0}) * \text{Ч}_1 = (4149,66 - 3043,06) * 88 = 97380,8 \text{ тыс. руб.}$

$\Delta \text{ФОТ}^{\text{Ч}} + \Delta \text{ФОТ}^{\text{З/плсред}} = -6086,12 + 97380,8 = 91295 \text{ тыс. руб.}$

Вывод: общее увеличение фонда оплаты труда происходит на фоне снижения сотрудников водопровода на 2 человека (-6086,12 тыс. руб.) и росте средней заработной платы на 97380,8 тыс. руб.

5) Анализ доходов экономической деятельности городского водопровода. Для анализа доходов предприятия мы берем данные из пункта 4 исходных данных (табл. 5).

Таблица 5

Оценка динамики и структуры городского водопровода

Категория потребителей	Величина дохода, тыс. руб.		Структура доходов, %		Отклонение		Индекс, %
	базисный период	отчетный период	базисный период	отчетный период	Абсол., тыс. руб.	Относ., %	
- население	1020980	1152000	42,57	43,36	131020	0,79	112,83
- КБП	1017772	1116000	42,44	42,01	98228	-0,43	109,65
- прочие	359484	388800	14,99	14,63	29316	-0,36	108,16
Итого	2398236	2656800	100,00	100,00	258564	0,00	110,78

Вывод: структура доходов изменилась незначительно (<1%). При этом доходы предприятия увеличились на 10,78%. В основном увеличение связано с ростом платежей населения (12,80%).

Далее определим тарифообразование предприятия, определим тарифы для различных групп потребителей и сравним их. Для расчета тарифов мы будем использовать 3 и 4 пункт исходных данных. В упрощенном виде тариф – это ставка оплаты за различные услуги. Для его определения используется следующая формула:

$$T = D/Q \quad (8),$$

где

T – тариф, руб./м³

D – доходы предприятия, тыс. руб.

Q – объемы выпуска в натуральном выражении, тыс. м³

$$T_0^{\text{НАС}} = 1020980/7190 = 142 \text{ руб./м}^3$$

$$T_1^{\text{НАС}} = 1152000/7680 = 150 \text{ руб./м}^3$$

$$T_0^{\text{КБП}} = 1017772/4564 = 223 \text{ руб./м}^3$$

$$T_1^{\text{КБП}} = 1116000/4650 = 240 \text{ руб./м}^3$$

$$T_0^{\text{ПРО}} = 359484/2066 = 174 \text{ руб./м}^3$$

$$T_1^{\text{ПРО}} = 388800/2160 = 180 \text{ руб./м}^3$$

Теперь рассчитаем средний тариф, используя простую среднюю арифметическую:

$$T_0^{\text{средний}} = (142+223+174)/3 = 179,67 \text{ руб./м}^3$$

$$T_1^{\text{средний}} = (150+240+180)/3 = 190 \text{ руб./м}^3$$

Вывод: в целом за анализируемый период наблюдается рост тарифов, также наблюдается перекрестное субсидирование, когда самые низкие тарифы у населения, а самые большие у коммунально-бытовых предприятий.

В конце анализа доходов экономической деятельности городского водопровода также необходимо провести факторный анализ доходов:

Доход = $T_{\text{сред.}}$ (качественный показатель)* Q (количественный показатель).

$$\Delta D = D_{\text{отч}} - D_{\text{баз.}} = 2656800 - 2398236 = 258564 \text{ тыс. руб.}$$

$$\Delta D^Q = T_0^{\text{средний}} * (D_1 - D_0) = 179,67 * (14490 - 13820) = 120378,9 \text{ тыс. руб.}$$

$$\Delta D^{\text{Tсред}} = (T_1^{\text{средний}} - T_0^{\text{средний}}) * Q_1 = (190 - 179,67) * 14490 = 149681,7 \text{ тыс. руб.}$$

$$\Delta D^Q + \Delta D^{\text{Tсред}} = 120378,9 + 149681,7 = 270060,6 \text{ тыс. руб.}$$

В виду того, что средние значения тарифов взяты округленными числами разница в доходах не равна сумме изменений по объему и среднему тарифу. Если из взять точно, то значения будут равными.

Вывод: доходы предприятия за анализируемый период увеличились. Это произошло за счет роста объемов реализации на 670 тыс. м³ (рост доходов 120378,9 тыс. руб.), а также увеличения среднего тарифа на 10,33 руб./м³ (рост доходов 149681,7 9 тыс. руб.).

б) Общий вывод: в общем на предприятии прослеживается положительная тенденция развития: выручка увеличилась, производственная программа тоже, с ростом объемов реализации воды растет себестоимость, а значит и цена 1 м³ воды, это связано со снижением эффективности использования основных производственных фондов предприятия. Также происходит увеличение фонда оплаты труда за счет роста средней заработной платы и снижения числа работников. Основной негативной тенденцией является то, что темпы роста средней заработной платы опережают темпы роста выработки. В данном случае предприятию необходимо увеличить объемы реализованной воды при сдерживании заработной платы на том же уровне.

7) Столбчатые диаграммы структуры потребителей и структуры затрат (рис. 5-6).

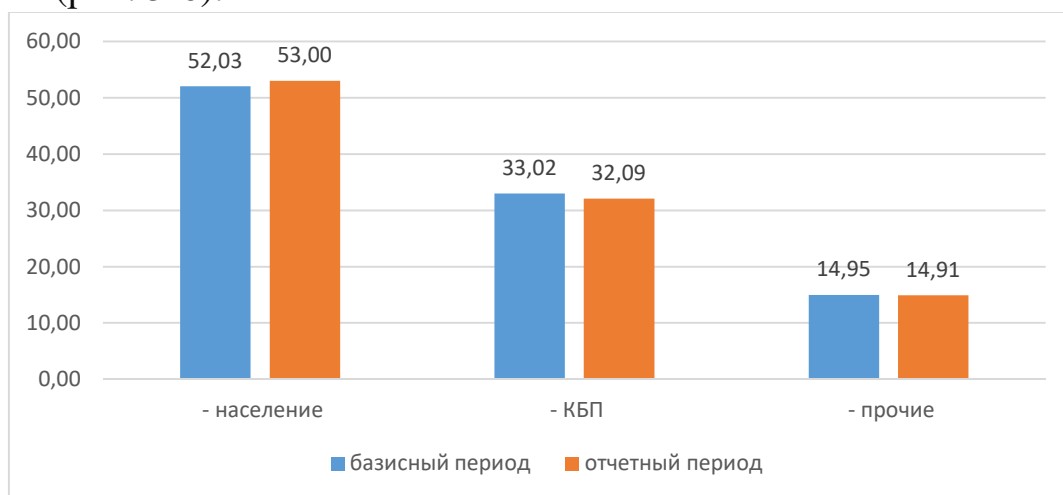


Рис. 5. Столбчатая диаграмма структуры потребителей, %

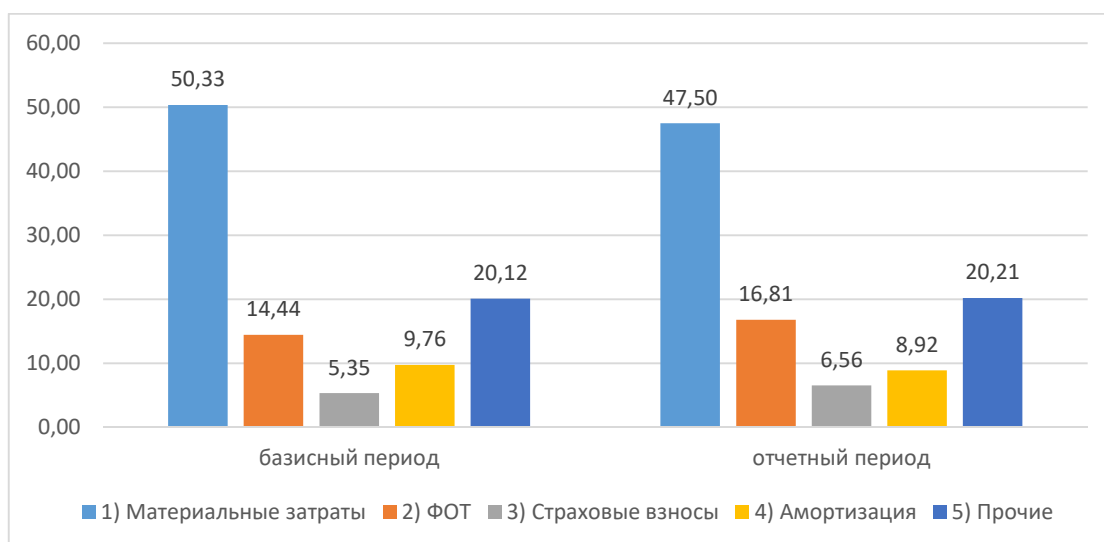


Рис. 6. Столбчатая диаграмма структуры затрат, %

Варианты заданий к практической работе №1

Таблица 6

Результаты деятельности городского водопровода
города Нижний Новгород (Вариант №1)

Показатель	Единица измерения	Вариант 1	
		базисный период	отчетный период
1. Поднято воды	тыс. м. куб.	223350	234975
2. Поднято воды в сеть	тыс. м. куб.	223350	234975
3. Реализовано воды всего	тыс. м. куб.	207300	217350
в т.ч.:			
- население	тыс. м. куб.	107850	115200
- КБП	тыс. м. куб.	68460	69750
- прочие	тыс. м. куб.	30990	32400
4. Доходы всего	тыс. руб.	35973540	39852000
в т.ч.:			
- население	тыс. руб.	15314700	17280000
- КБП	тыс. руб.	15266580	16740000
- прочие	тыс. руб.	5392260	5832000
5. Расходы по подъему воды всего	тыс. руб.	18294300	20888850
в т.ч.:			
- электроэнергия	тыс. руб.	9454350	10585575
- амортизация	тыс. руб.	1682700	1780500
- капитальный ремонт	тыс. руб.	1439625	1363125
- ФОТ	тыс. руб.	3081750	4118400
- страховые взносы	тыс. руб.	1139775	1606200
- цеховые расходы	тыс. руб.	1496100	1435050
6. Расходы на содержание сети всего	тыс. руб.	5256150	5959050
в т.ч.:			
- амортизация	тыс. руб.	1093800	1126500
- капитальный ремонт	тыс. руб.	967950	641400

Окончание табл. 6

- ФОТ	тыс. руб.	1026375	1359150
- страховые взносы	тыс. руб.	381525	530025
- цеховые расходы	тыс. руб.	355350	493275
- внутридомовое обслуживание	тыс. руб.	1431150	1808700
7. Общие эксплуатационные расходы	тыс. руб.	2439675	2850150
8. Проведение аварийно-восстановительных работ	тыс. руб.	2455650	2889750
9. Всего расходов по полной себестоимости	тыс. руб.	28445775	32587800
10. Среднегодовая стоимость основных производственных фондов	тыс. руб.	62029500	70360050
11. Среднесписочная численность	чел.	50	46
в т.ч.:			
- рабочие	чел.	42	40

Таблица 7

Результаты деятельности городского водопровода
города Вологда (Вариант №2)

Показатель	Единица измерения	Вариант 2	
		базисный период	отчетный период
1. Поднято воды	тыс. м. куб.	119120	125320
2. Поднято воды в сеть	тыс. м. куб.	119120	125320
3. Реализовано воды всего	тыс. м. куб.	110560	115920
в т.ч.:			
- население	тыс. м. куб.	57520	61440

Продолжение табл. 7

- КБП	тыс. м. куб.	36512	37200
- прочие	тыс. м. куб.	16528	17280
4. Доходы всего	тыс. руб.	19185888	21254400
В т.ч.:			
- население	тыс. руб.	8167840	9216000
- КБП	тыс. руб.	8142176	8928000
- прочие	тыс. руб.	2875872	3110400
5. Расходы по подъему воды всего	тыс. руб.	9756960	11140720
В т.ч.:			
- электроэнергия	тыс. руб.	5042320	5645640
- амортизация	тыс. руб.	897440	949600
- капитальный ремонт	тыс. руб.	767800	727000
- ФОТ	тыс. руб.	1643600	2196480
- страховые взносы	тыс. руб.	607880	856640
- цеховые расходы	тыс. руб.	797920	765360
6. Расходы на содержание сети всего	тыс. руб.	2803280	3178160
В т.ч.:			
- амортизация	тыс. руб.	583360	600800
- капитальный ремонт	тыс. руб.	516240	342080
- ФОТ	тыс. руб.	547400	724880
- страховые взносы	тыс. руб.	203480	282680
- цеховые расходы	тыс. руб.	189520	263080
- внутридомовое обслуживание	тыс. руб.	763280	964640
7. Общие эксплуатационные расходы	тыс. руб.	1301160	1520080
8. Проведение аварийно-восстановительных работ	тыс. руб.	1309680	1541200
9. Всего расходов по полной себестоимости	тыс. руб.	15171080	17380160

Окончание табл. 7

10. Среднегодовая стоимость основных производственных фондов	тыс. руб.	33082400	37525360
11. Среднесписочная численность	чел.	25	26
в т.ч.:			
- рабочие	чел.	21	20

Таблица 8

Результаты деятельности городского водопровода
города Анапа (Вариант №3)

Показатель	Единица измерения	Вариант 3	
		базисный период	отчетный период
1. Поднято воды	тыс. м. куб.	178680	187980
2. Поднято воды в сеть	тыс. м. куб.	178680	187980
3. Реализовано воды всего	тыс. м. куб.	165840	173880
в т.ч.:			
- население	тыс. м. куб.	86280	92160
- КБП	тыс. м. куб.	54768	55800
- прочие	тыс. м. куб.	24792	25920
4. Доходы всего	тыс. руб.	28778832	31881600
в т.ч.:			
- население	тыс. руб.	12251760	13824000
- КБП	тыс. руб.	12213264	13392000
- прочие	тыс. руб.	4313808	4665600
5. Расходы по подъему воды всего	тыс. руб.	14635440	16711080
в т.ч.:			
- электроэнергия	тыс. руб.	7563480	8468460
- амортизация	тыс. руб.	1346160	1424400
- капитальный ремонт	тыс. руб.	1151700	1090500

Окончание табл. 8

- ФОТ	тыс. руб.	2465400	3294720
- страховые взносы	тыс. руб.	911820	1284960
- цеховые расходы	тыс. руб.	1196880	1148040
6. Расходы на содержание сети всего	тыс. руб.	4204920	4767240
в т.ч.:			
- амортизация	тыс. руб.	875040	901200
- капитальный ремонт	тыс. руб.	774360	513120
- ФОТ	тыс. руб.	821100	1087320
- страховые взносы	тыс. руб.	305220	424020
- цеховые расходы	тыс. руб.	284280	394620
- внутридомовое обслуживание	тыс. руб.	1144920	1446960
7. Общие эксплуатационные расходы	тыс. руб.	1951740	2280120
8. Проведение аварийно-восстановительных работ	тыс. руб.	1964520	2311800
9. Всего расходов по полной себестоимости	тыс. руб.	22756620	26070240
10. Среднегодовая стоимость основных производственных фондов	тыс. руб.	49623600	56288040
11. Среднесписочная численность	чел.	58	62
в т.ч.:			
- рабочие	чел.	50	52

На основе варианта, назначаемого преподавателем, необходимо провести анализ городского водопровода по алгоритму:

- 1) Провести оценку финансового состояния городского водопровода;
- 2) Выполнить анализ производственной программы городского водопровода;

- 3) Провести анализ затрат экономической деятельности городского водопровода;
- 4) Осуществить анализ трудовых ресурсов городского водопровода;
- 5) Провести анализ доходов экономической деятельности городского водопровода;
- 6) Сформировать общие выводы по экономической деятельности городского водопровода;
- 7) Построить столбчатые диаграммы структуры потребителей и структуры затрат.

Список использованной литературы

1. Акуленко, Н. Б. Экономический анализ: учебное пособие / Н. Б. Акуленко, В. Ю. Гарнова, В. А. Колоколов; под ред. Н. Б. Акуленко, В. Ю. Гарновой. - Москва: НИЦ ИНФРА-М, 2019. - 157 с. - (Высшее образование: Бакалавриат). - ISBN 978-5-16-006202-0.
2. Казакова, Н. А. Экономический анализ: учебник. – М.: ИНФРА-М, 2017. – 343 с. – (Высшее образование). - ISBN 978-5-16-004558-0.
3. Пласкова, Н. С. Экономический анализ: учебник / Н.С. Пласкова, Н.А. Проданова. – Москва: ИНФРА-М, 2021. – 324 с. – (Высшее образование: Бакалавриат). – DOI 10.12737/1069047. - ISBN 978-5-16-015915-7.
4. Экономический анализ: учебник / А.Е. Суглобов Б.Т. Жарылгасова, О.Г. Карпович [и др.]; под ред. д-ра экон. наук, проф. А.Е. Суглобова. – Москва: РИОР: ИНФРА-М, 2019. – 439 с. – ISBN 978-5-369-01700-5.

Тема 2. БАЛАНС КАК ОСНОВА ЭКОНОМИЧЕСКОГО АНАЛИЗА В ГОСУДАРСТВЕННЫХ И МУНИЦИПАЛЬНЫХ СТРУКТУРАХ

2.1. Понятие и сущность баланса в государственных и муниципальных структурах

Термин баланс происходит от латинских слов *bis* - дважды и *lanx* - чаша и употребляется, как символ равновесия и равенства. Само слово «баланс» широко используется как области науки, причем не только экономической, так и в повседневной жизни. В бухгалтерском учете слово баланс имеет несколько значений:

- равенство итогов при проведении записей по счетам и группировке средств хозяйствующего субъекта в различных разрезах;
- итог основной отчетной формы;
- наименование основной отчетной формы.

Баланс - это документ, в котором отражены остатки по счетам предприятия на конкретную дату. С другой стороны, баланс - это равновесие источников средств и направлений их расходования.

Бухгалтерский баланс является одним из основных источников информации для анализа финансового состояния предприятия. Анализ бухгалтерского баланса позволяет получить достаточно наглядное и непредвзятое представление об имущественном и финансовом положении предприятия. В балансе отражено состояние средств предприятия в денежной оценке на определенную дату в двух разрезах:

- по составу;
- по источникам формирования.

Таким образом, можно получить представление о том, куда вложены средства предприятия (актив баланса) и каковы источники этих вложений (пассив баланса).

Бухгалтерский баланс – это не просто важнейшая форма отчетности, но и один из основных элементов метода бухгалтерского учета: способ обобщенного отражения и экономической группировки средств предприятия в денежной оценке, по их видам и источникам образования на определенную дату.

Состав бухгалтерской отчетности определяется Федеральным законом от 21.11.96 г. № 129-ФЗ (ред. от 30.06.03 г.) «О бухгалтерском

учете», а порядок ее формирования – ПБУ 4/99 «Бухгалтерская отчетность организации» и приказом Минфина России от 22.07.03 г. № 67н «О формах бухгалтерской отчетности организаций». В настоящее время бухгалтерский баланс имеет следующую форму (рис. 7):

Актив	Пассив
I. Внеоборотные средства	III. Капитал и резервы
II. Оборотные (текущие) активы	IV. Долгосрочные пассивы
	V. Краткосрочные пассивы
Баланс	Баланс

Рис. 7 Схема бухгалтерского баланса предприятия

2.2. Виды баланса в государственных и муниципальных структурах

Балансы имеют несколько ключевых видовых классификаций в современной экономике:

1. По времени составления:

- начальный (составляемый во время создания предприятия (формирование уставного капитала));
- текущий;
- входящий (если он составлен на начало года);
- промежуточный;
- исходящий (если он составлен на конец года);
- завершающий (составляемый в период реорганизации или ликвидации).

2. По структуре:

- нетто («чистый») баланс;
- брутто («грязный»/завышенный) баланс;
- шахматный оборотный баланс;
- средний баланс;
- уплотненный баланс.

3. По источникам информации:

- инвентарный (составляется по результатам инвенторизации);

- книжный (составляется на основе главной книги учетных записей);

- генеральный (составляется на основе инвентаризации и учетных записей).

4. По масштабам:

- отдельный (баланс обособленного структурного подразделения);

- самостоятельный (баланс юридического лица);

- баланс отдельных видов деятельности;

- сводный (общий итог баланса дочерних и материнских фирм).

5. По форме реорганизации:

- разделительный баланс;

- объединительный баланс;

- ликвидационный баланс.

6. По объему информации:

- единичный баланс;

- сводный баланс;

- консолидированный баланс.

7. По формам собственности:

- баланс государственного предприятия

- баланс акционерного общества;

- баланс частного предприятия и так далее.

8. По объекту отражения:

- самостоятельный баланс;

- отдельный баланс.

9. По форме:

- развернутый баланс;

- свернутый (аналитический) баланс. Для экономического анализа обычно используется именно аналитический баланс.

2.3. Принципы формирования баланса в государственных и муниципальных структурах

Существует пять ключевых принципов, на которые необходимо опираться при составлении баланса:

1. Достоверность (любая цифра должна иметь обоснование в учетных записях);

2. Преемственность (исходящий баланс должен быть связан со входящим, то есть цифры на конец года должны быть перенесены на начало следующего года);

3. Единство методологии (методы построения и заполнения баланса должны быть одинаковыми для всех физических и юридических лиц);

4. Лаконичность и достаточность информации (все значения в балансе должны быть заполнены в полном объеме, без каких-либо исключений);

5. Ясность/ читаемость баланса (все цифры должны быть четко видны).

2.4. Построение аналитического баланса для проведения экономического анализа в государственных и муниципальных структурах

Аналитический баланс – это агрегированный баланс (баланс в сжатой форме), содержащий статьи, используемые для прямого определения финансовых коэффициентов. В зависимости от методики экономического анализа различают два метода построения аналитического баланса:

1. Методика разработки аналитического баланса, предложенная А.Д. Шеремедом и Р.С. Сайфулиным (табл. 9);

2. Методика разработки аналитического баланса, которая регламентируется нормативно-правовыми актами Министерства Финансов РФ (табл.10).

Таблица 9

Методика разработки аналитического баланса,
предложенная А.Д. Шеремедом и Р.С. Сайфулиным

Актив	Пассив
I. Внеоборотные средства	III. Капитал и резервы
1. Основные средства (стр. 1150)	1. Уставный капитал (стр. 1310)
2. Нематериальные активы (стр. 1110)	2. Добавочный и резервный капитал (стр. 1350+1360)
3. Прочие внеоборотные средства (стр.1120+1130+1140+1160+1170+ 1180+1190)	3. Специальные фонды и целевой финансирование (стр. 1320+1340)

	4. Нераспределенная прибыль от отчетного года (стр. 1370)
II. Оборотные (текущие) активы	IV. Долгосрочные пассивы (стр. 1400)
1. Запасы (стр. 1210)	V. Краткосрочные пассивы
2. Дебитор. задолж. длит. более 12 мес. (стр. 1230)	1. Заемные средства (стр. 1510)
3. Дебитор. задолж. длит. Менее 12 мес. (стр. 1230)	2 Кредиторская задолженность (стр. 1520)
4. Краткосрочные финансовые вложения (стр. 1240)	3 Прочие пассивы (стр. 1530+1540+1550)
5. Денежные средства (стр. 1250)	
6. Прочие внеоборотные активы (стр. 1260)	
Итого активов (ΣА)	Итого пассивов (ΣП)

Методические рекомендации министерства финансов предлагают использовать следующую форму аналитического баланса:

Таблица 10

Методика разработки аналитического баланса,
предложенная Министерством финансов РФ

Статья баланса	Условн. обозн.	Актив, тыс. руб.		Статья баланса	Условн. обозн.	Пассив, тыс. руб.	
		Базисный период	Отчетный период			Базисный период	Отчетный период
1	2	3	4	5	6	7	8
Внеоборотные активы	ВА	стр. 1100		Капитал и резервы	СК	стр. 1300	
Оборотные активы, в т.ч.:	ТА	стр. 1200-1220		Долгосрочные займы	ДО	стр. 1400	
- запасы	З	стр. 1210		Краткосрочные обязательства, в т.ч.:	КО	стр. 1500-1220	
- дебиторская задолженность	ДЗ	стр. 1230		- краткосрочные займы	КС	стр. 1510	
- денежные средства и ДЭ	ДС	стр. 1240+1250		- кредиторская задолженность	КЗ	стр. 1520-1220	
- прочие активы	ПА	стр. 1260		- прочие пассивы	ПП	стр. 1530+1540+1550	
Баланс	А	стр. 1100+1200-1220		Баланс	П	стр. 1300+1400+1500-1220	

Весь экономический анализ за исключение определения источников пополнения и уменьшения оборотных средств предприятия осуществляется по аналитическому балансу.

2.5. Основное уравнение баланса

Основное уравнение баланса представляет собой равенство активов и пассивов, т.е.:

$$BA + TA = SK + DO + KO \quad (9),$$

где

BA- внеоборотные активы;

TA –текущие активы;

SK – собственный капитал;

DO – долгосрочные обязательства;

KO – краткосрочные обязательства.

Если из формулы выразить текущие активы, то получится следующая формула:

$$TA = \sum П - BA \quad (10),$$

где

$\sum П$ – сумма пассивов.

На основе данной записи можно сделать вывод о том, что увлечение статей в пассиве баланса, увеличивает величину оборотных средств, и наоборот, увеличение внеоборотных активов выводит денежные средства из оборота, что снижает величину оборотных средств.

$\uparrow \sum П \rightarrow \uparrow TA$

$\downarrow \sum П \rightarrow \downarrow TA$

Зависимость между суммой пассивов и текущими активами прямая.

Существенные изменения в российской финансовой отчетности произошли в начале 2000 года с этого периода величина баланса корректируется на размер убытков, их величина вычитается из активов, а, следовательно, пассив в части капитала и резерва уменьшается на эту же величину.

2.6. Алгоритм экономического анализа в государственных и муниципальных структурах, проводимый на основе аналитического баланса

На основе аналитического баланса проводится экономический анализ, который осуществляется в двух ключевых направлениях:

- I) Анализ финансового состояния;
- II) Анализ финансовых результатов.

Анализ финансового состояния включает в себя:

- 1. Анализ имущества и капитала.
- 2. Анализ финансовой устойчивости.
 - 2.1. Оценка наличия и достаточности собственных оборотных средств.
 - 2.2. Анализ источников формирования оборотных средств.
 - 2.3. Анализ финансовой независимости.
- 3. Оценка ликвидности баланса.
- 4. Анализ платежеспособности предприятия.
- 5. Оценка деловой активности руководства предприятия.
- 6. Анализ инвестиционной привлекательности.
- 7. Проверка возможности банкротства.

Анализ финансовых результатов:

- 1. Анализ прибыли (абсолютный показатель деятельности предприятия).
 - 1.1. Анализ источников формирования.
 - 1.2. Расчет максимальной прибыли и порога рентабельности.
 - 1.3. Анализ распределения прибыли.
- 2. Анализ рентабельности (на основе индексов и т.п.).

По окончании анализа по обоим направлениям формулируются соответствующие выводы и рекомендации.

Контрольные вопросы:

- 1. Приведите определение баланса и бухгалтерского баланса?
- 2. Нарисуйте схему бухгалтерского баланса предприятия?
- 3. Приведите классификации баланса по времени составления и по форме?
- 4. Перечислите принципы формирования баланса в государственных и муниципальных структурах?

5. Приведите определение аналитического баланса?
6. В чем суть методики разработки аналитического баланса, предложенной А.Д. Шеремедом и Р.С. Сайфулиным?
7. В чем суть методики разработки аналитического баланса, предложенной Министерством финансов РФ?
8. Приведите основное уравнение баланса?
9. Назовите два основных направления экономического анализа в государственных и муниципальных структурах, согласно алгоритму экономического анализа в ГМС?

*Практическая работа 2. Формирование аналитического баланса
муниципального унитарного предприятия*

Цель работы: научиться формированию аналитического баланса государственного унитарного предприятия, используя методику, разработанную Министерством финансов. А также сформировать навыки предварительной оценки его экономической деятельности, используя лишь аналитический баланс.

Исходные данные:

Таблица 11

Бухгалтерский баланс городского водопровода
города Владимир

Статьи баланса	Код строки	базисный период	отчетный период
АКТИВ			
I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ			
Нематериальные активы	1110	0	0
Результаты исследований и разработок	1120	0	0
Нематериальные поисковые активы	1130	0	0
Материальные поисковые активы	1140	0	0
Основные средства	1150	35782	33663
Доходные вложения в материальные ценности	1160	415	415
Финансовые вложения	1170	0	0

Продолжение табл. 11

Отложенные налоговые активы	1180	0	0
Прочие внеоборотные активы	1190	0	0
Итого по разделу I	1100	36197	34078
II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ			
Запасы	1210	4232	5157
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	1220	0	0
Дебиторская задолженность	1230	27363	31888
Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	1240	0	0
Денежные средства и денежные эквиваленты	1250	79	1268
Прочие оборотные активы	1260	264	265
Итого по разделу II	1200	31938	38578
БАЛАНС	1600	68135	72656
ПАССИВ			
III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ			
Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	1310	230	230
Собственные акции, выкупленные у акционеров	1320	0	0
Переоценка внеоборотных активов	1340	0	0
Добавочный капитал (без переоценки)	1350	58167	58692
Резервный капитал	1360	0	0
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	1370	-11860	-17905
Итого по разделу III	1300	46537	41017
IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Заемные средства	1410	0	0
Отложенные налоговые обязательства	1420	0	0
Оценочные обязательства	1430	0	0
Прочие обязательства	1450	0	0

Окончание табл. 11

Итого по разделу IV	1400	0	0
V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Заемные средства	1510	0	0
Кредиторская задолженность	1520	21598	31639
Доходы будущих периодов	1530	0	0
Оценочные обязательства	1540	0	0
Прочие обязательства	1550	0	0
Итого по разделу V	1500	21598	31639
БАЛАНС	1700	68135	72656

Задание

Сформировать аналитический баланс для анализа экономической деятельности городского водопровода по следующему алгоритму:

- 1) Используя коды строк, сформировать актив аналитического баланса;
- 2) Используя коды строк, сформировать пассив аналитического баланса;
- 3) Провести предварительную оценку экономической деятельности городского водопровода, используя аналитический баланс.

Ход работы

- 1) Формирование актива аналитического баланса происходит на основе данных строк общего бухгалтерского баланса (табл. 12).

Таблица 12

Структура актива аналитического баланса
городского водопровода

Статья баланса	Условн. обозн.	Код строки	Актив, тыс. руб.	
			Базисный период	Отчетный период
1	2	3	4	5
Внеоборотные активы	ВА	стр. 1100	36197	34078
Оборотные активы, в т.ч.:	ТА	стр. 1200-1220	31938-0	38578-0
- запасы	З	стр. 1210	4232	5157
- дебиторская задолженность	ДЗ	стр. 1230	27363	31888
- денежные средства и ДЭ	ДС	стр. 1240+1250	0+79	0+1268
- прочие активы	ПА	стр. 1260	264	265
Баланс	А	стр. 1100+1200-1220	68135	72656

2) Формирование пассива аналитического баланса происходит на основе данных строк общего бухгалтерского баланса (табл. 13).

Таблица 13

Структура пассива аналитического баланса
городского водопровода

Статья баланса	Условн. обозн.	Код строки	Актив, тыс. руб.	
			Базисный период	Отчетный период
1	2	3	4	5
Капитал и резервы	СК	стр. 1300	46537	41017
Долгосрочные займы	ДО	стр. 1400	0	0
Краткосрочные обязательства, в т.ч.:	КО	стр. 1500-1220	21598-0	31639-0
- краткосрочные займы	КС	стр. 1510	0	0
- кредиторская задолженность	КЗ	стр. 1520-1220	21598-0	31639-0
- прочие пассивы	ПП	стр. 1530+1540+1550	0+0+0	0+0+0
Баланс	П	стр. 1300+1400+1500-1220	68135	72656

3) Предварительная оценка экономической деятельности городского водопровода. Объединив обе части баланса, получается аналитический баланс деятельности городского водопровода (табл. 14).

Таблица 14

Аналитический баланс городского водопровода города Владимир

Статья баланса	Условн. обозн.	Актив, тыс. руб.		Статья баланса	Условн. обозн.	Пассив, тыс. руб.	
		Базисный период	Отчетный период			Базисный период	Отчетный период
1	2	3	4	5	6	7	8
Внеоборотные активы	ВА	36197	34078	Капитал и резервы	СК	46537	41017
Оборотные активы, в т.ч.:	ТА	31938-0	38578-0	Долгосрочные займы	ДО	0	0
- запасы	З	4232	5157	Краткосрочные обязательства, в т.ч.:	КО	21598-0	31639-0
- дебиторская задолженность	ДЗ	27363	31888	- краткосрочные займы	КС	0	0
- денежные средства и ДЭ	ДС	0+79	0+1268	- кредиторская задолженность	КЗ	21598-0	31639-0
- прочие активы	ПА	264	265	- прочие пассивы	ПП	0+0+0	0+0+0
Баланс	А	68135	72656	Баланс	П	68135	72656

Вывод: что в отчетном году величина активов и пассивов возросла на 4521 тыс. руб.

Внеоборотные активы сократились на 2119 тыс. руб. Текущие активы по сравнению с базисным периодом выросли на 6640 тыс. руб. В структуре оборотных активов запасы увеличились на 925 тыс. руб.; дебиторская задолженность увеличилась на 4525 тыс. руб.; денежные средства также возросли на 1189 тыс. руб.; прочие активы увеличились всего 1 тыс. руб. Рост общей величины активов баланса предприятия положительная.

Собственные средства городского водопровода сократились на 5520 тыс. руб., а заемные средства возросли на 10041 тыс. руб. Долгосрочные обязательства у предприятия отсутствуют. Краткосрочные обязательства в отчетном периоде возросла примерно в 1,5 раза по сравнению с базисным периодом. В структуре краткосрочных обязательств значительно возросла кредиторская задолженность. Рост кредиторской задолженности является негативной тенденцией. Общий рост пассивов баланса также можно признать положительной тенденцией.

Проанализировав аналитический городского водопровода города Владимира можно сказать, что его имущественное положение находится не в очень хорошем положении – тревожными статьями являются дебиторская задолженность и краткосрочный заемный капитал, но в целом предприятие справляется со своими обязательствами.

Варианты заданий к практической работе №2

Таблица 15

Бухгалтерский баланс городского водопровода
города Нижний Новгород (Вариант №1)

Статьи баланса	Код строки	Вариант 1	
		базисный период	отчетный период
АКТИВ			
I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ			
Нематериальные активы	1110	0	0
Результаты исследований и разработок	1120	0	0

Продолжение табл. 15

Нематериальные поисковые активы	1130	0	0
Материальные поисковые активы	1140	0	0
Основные средства	1150	89455	84157,5
Доходные вложения в материальные ценности	1160	1037,5	1037,5
Финансовые вложения	1170	0	0
Отложенные налоговые активы	1180	0	0
Прочие внеоборотные активы	1190	0	0
Итого по разделу I	1100	90492,5	85195
II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ			
Запасы	1210	10580	12892,5
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	1220	0	0
Дебиторская задолженность	1230	68407,5	79720
Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	1240	0	0
Денежные средства и денежные эквиваленты	1250	197,5	3170
Прочие оборотные активы	1260	660	662,5
Итого по разделу II	1200	79845	96445
БАЛАНС	1600	170337,5	181640
ПАССИВ			
III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ			
Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	1310	575	575
Собственные акции, выкупленные у акционеров	1320	0	0
Переоценка внеоборотных активов	1340	0	0
Добавочный капитал (без переоценки)	1350	145417,5	146730
Резервный капитал	1360	0	0

Окончание табл. 15

Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	1370	-29650	-44762,5
Итого по разделу III	1300	116342,5	102542,5
IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Заемные средства	1410	0	0
Отложенные налоговые обязательства	1420	0	0
Оценочные обязательства	1430	0	0
Прочие обязательства	1450	0	0
Итого по разделу IV	1400	0	0
V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Заемные средства	1510	0	0
Кредиторская задолженность	1520	53995	79097,5
Доходы будущих периодов	1530	0	0
Оценочные обязательства	1540	0	0
Прочие обязательства	1550	0	0
Итого по разделу V	1500	53995	79097,5
БАЛАНС	1700	170337,5	181640

Таблица 16

Бухгалтерский баланс городского водопровода
города Вологда (Вариант №2)

Статьи баланса	Код строки	Вариант 2	
		базисный период	отчетный период
АКТИВ			
I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ			
Нематериальные активы	1110	0	0
Результаты исследований и разработок	1120	0	0
Нематериальные поисковые активы	1130	0	0
Материальные поисковые активы	1140	0	0
Основные средства	1150	62618,5	58910,25

Продолжение табл. 16

Доходные вложения в материальные ценности	1160	726,25	726,25
Финансовые вложения	1170	0	0
Отложенные налоговые активы	1180	0	0
Прочие внеоборотные активы	1190	0	0
Итого по разделу I	1100	63344,75	59636,5
II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ			
Запасы	1210	7406	9024,75
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	1220	0	0
Дебиторская задолженность	1230	47885,25	55804
Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	1240	0	0
Денежные средства и денежные эквиваленты	1250	138,25	2219
Прочие оборотные активы	1260	462	463,75
Итого по разделу II	1200	55891,5	67511,5
БАЛАНС	1600	119236,25	127148
ПАССИВ			
III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ			
Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	1310	402,5	402,5
Собственные акции, выкупленные у акционеров	1320	0	0
Переоценка внеоборотных активов	1340	0	0
Добавочный капитал (без переоценки)	1350	101792,25	102711
Резервный капитал	1360	0	0
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	1370	-20755	-31333,75
Итого по разделу III	1300	81439,75	71779,75
IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			

Окончание табл. 16

Заемные средства	1410	0	0
Отложенные налоговые обязательства	1420	0	0
Оценочные обязательства	1430	0	0
Прочие обязательства	1450	0	0
Итого по разделу IV	1400	0	0
V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Заемные средства	1510	0	0
Кредиторская задолженность	1520	37796,5	55368,25
Доходы будущих периодов	1530	0	0
Оценочные обязательства	1540	0	0
Прочие обязательства	1550	0	0
Итого по разделу V	1500	37796,5	55368,25
БАЛАНС	1700	119236,25	127148

Таблица 17

Бухгалтерский баланс городского водопровода
города Анапа (Вариант №3)

Статьи баланса	Код строки	Вариант 3	
		базисный период	отчетный период
АКТИВ			
I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ			
Нематериальные активы	1110	0	0
Результаты исследований и разработок	1120	0	0
Нематериальные поисковые активы	1130	0	0
Материальные поисковые активы	1140	0	0
Основные средства	1150	67985,8	63959,7
Доходные вложения в материальные ценности	1160	788,5	788,5
Финансовые вложения	1170	0	0
Отложенные налоговые активы	1180	0	0
Прочие внеоборотные активы	1190	0	0

Продолжение табл. 17

Итого по разделу I	1100	68774,3	64748,2
II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ			
Запасы	1210	8040,8	9798,3
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	1220	0	0
Дебиторская задолженность	1230	51989,7	60587,2
Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	1240	0	0
Денежные средства и денежные эквиваленты	1250	150,1	2409,2
Прочие оборотные активы	1260	501,6	503,5
Итого по разделу II	1200	60682,2	73298,2
БАЛАНС	1600	129456,5	138046,4
ПАССИВ			
III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ			
Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	1310	437	437
Собственные акции, выкупленные у акционеров	1320	0	0
Переоценка внеоборотных активов	1340	0	0
Добавочный капитал (без переоценки)	1350	110517,3	111514,8
Резервный капитал	1360	0	0
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	1370	-22534	-34019,5
Итого по разделу III	1300	88420,3	77932,3
IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Заемные средства	1410	0	0
Отложенные налоговые обязательства	1420	0	0
Оценочные обязательства	1430	0	0
Прочие обязательства	1450	0	0
Итого по разделу IV	1400	0	0

V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Заемные средства	1510	0	0
Кредиторская задолженность	1520	41036,2	60114,1
Доходы будущих периодов	1530	0	0
Оценочные обязательства	1540	0	0
Прочие обязательства	1550	0	0
Итого по разделу V	1500	41036,2	60114,1
БАЛАНС	1700	129456,5	138046,4

На основе варианта, назначаемого преподавателем, необходимо провести анализ городского водопровода по алгоритму:

- 1) Используя коды строк, сформировать актив аналитического баланса;
- 2) Используя коды строк, сформировать пассив аналитического баланса;
- 3) Провести предварительную оценку экономической деятельности городского водопровода, используя аналитический баланс.

Список использованной литературы

1. Александров, О. А. Экономический анализ: Учебное пособие / Александров О.А., Егоров Ю.Н. – М.: ИНФРА-М Издательский Дом, 2019. - 288 с. (Высшее образование) ISBN 978-5-16-003936-7.
2. Савицкая, Г. В. Экономический анализ: учебник / Г.В. Савицкая. – 15-е изд., испр. и доп. – Москва: ИНФРА-М, 2022. – 587 с. – (Высшее образование: Бакалавриат). – DOI 10.12737/textbook_5cde566886f147.06974725. - ISBN 978-5-16-014849-6.
3. Экономический анализ: Учебник / Под ред. Позднякова В.Я. - М.: ИНФРА-М Издательский Дом, 2019. - 491 с.: - (Высшее образование). - ISBN 978-5-16-004474-3.
4. Экономический анализ: учебник / А.Е. Суглобов Б.Т. Жарылгасова, О.Г. Карпович [и др.]; под ред. д-ра экон. наук, проф. А.Е. Суглобова. – Москва: РИОР: ИНФРА-М, 2019. – 439 с. – (Высшее образование: Бакалавриат). – ISBN 978-5-369-01700-5.

Тема 3. АНАЛИЗ ИМУЩЕСТВА И КАПИТАЛА В ГОСУДАРСТВЕННЫХ И МУНИЦИПАЛЬНЫХ СТРУКТУРАХ

3.1. Состав имущества (активов) баланса

Актив – часть бухгалтерского баланса (левая сторона), отражающая состав и стоимость имущества организации на определённую дату; совокупность имущества, принадлежащего юридическому лицу или предпринимателю.

Актив состоит из двух больших разделов:

I) **Внеоборотные активы** – разновидность имущества предприятия, раздел бухгалтерского баланса, в котором отражается в стоимостной оценке состояние этого вида имущества на отчётную дату.

К внеоборотным активам относятся:

- нематериальные активы (права на объекты интеллектуальной собственности, деловая репутация и прочее);

- результаты исследований и разработок (это затраты предприятия, связанные с осуществлением научно-исследовательских, опытно-конструкторских и технологических работ, давших положительный результат, но при этом не относящиеся к нематериальным активам;

- материальные и нематериальные поисковые активы (при освоении хозяйствующими субъектами природных ресурсов, выполнении работ по поиску и разработке полезных ископаемых возникают затраты, имеющие название «поисковые» и связанные с использованием основных средств и нематериальных активов);

- основные средства (включаются по остаточной или остаточно-восстановительной стоимости и расшифровываются в форме №5);

- доходные вложения в материальные ценности (вложения в часть имущества, здания, помещения, оборудование и другие ценности, имеющие материально-вещественную форму, предоставляемые предприятием за плату во временное пользование с целью получения дохода);

- финансовые вложения (инвестиции в ценные бумаги, займы другим юридическим лицам на срок более 12 месяцев);

- отложенные налоговые активы (это та часть отложенного налога на прибыль, которая должна привести к уменьшению налога на прибыль, подлежащего уплате в бюджет в следующем за отчётным или в последующих отчётных периодах);

- прочие внеоборотные активы.

II) Оборотные активы – это активы, которые служат или погашаются в течение 12 месяцев, либо в течение нормального операционного цикла. К оборотным активам можно отнести: запасы, НДС по приобретенным ценностям, дебиторская задолженность, финансовые вложения, денежные средства и денежные эквиваленты и прочие оборотные активы, удовлетворяющие признакам оборотных активов.

Оборотные активы включают:

- запасы (сырье и материалы; затраты в незавершенном производстве; готовая продукция; товары отгруженные)

- НДС по приобретенным ценностям (величина налога на добавленную стоимость);

- дебиторская задолженность (величина денежных средств, которую нам должны выплатить в течение определенного периода времени);

- финансовые вложения (к ним относятся инвестиции в государственные ценные бумаги, облигации и иные ценные бумаги других предприятий);

- денежные средства и денежные эквиваленты (величина денежных средств, находящаяся в кассе, на валютных и расчетных счетах);

- прочие оборотные активы.

3.2. Состав капитала (пассивов) баланса

Пассив – противоположная активу часть бухгалтерского баланса (правая сторона), – совокупность всех источников формирования средств предприятия (обязательств и капитала).

Различают собственные (капитал и резервы) и заемные (долгосрочные и краткосрочные) пассивы.

III) Собственные пассивы (капитал и резервы) – собственные источники финансирования экономической деятельности предприятия.

К собственным относят:

- уставный капитал (резерв на банковских счетах предприятия на случай банкротства);

- собственные акции, выкупленные у акционеров;

- переоценка внеоборотных активов (суммы средств, возникающие в ходе переоценки имущества предприятия);

- добавочный капитал (не является реальным источником финансирования, возникает в результате переоценки ценностей);

- резервный капитал (создается для покрытия убытков производственного характера).

- нераспределенная прибыль (непокрытый убыток) - это чистая прибыль, которая не была распределена акционерами и осталась в распоряжении предприятия. Непокрытый убыток – это убыток, непогашенный предприятием и остающийся на балансе предприятия до полного погашения.

IV и V) Долгосрочные и краткосрочные пассивы.

Заемные пассивы подразделяются на долгосрочные и краткосрочные пассивы.

К долгосрочным относят займы и кредиты ответственность по которым наступает в период более 12 месяцев.

К долгосрочным относят:

- займы и кредиты на срок более 12 месяцев;

- отложенные налоговые обязательства;

- оценочные обязательства (это существующее обязательство предприятия с неопределенной суммой погашения и (или) неопределенным сроком исполнения);

- прочие обязательства.

К краткосрочным относят займы и кредиты ответственность по которым наступает в период менее 12 месяцев.

К краткосрочным относят:

- займы и кредиты на срок менее 12 месяцев;

- кредиторскую задолженность (величина денежных средств, которую мы должны выплатить в течение определенного периода времени другим физическим и юридическим лицам);

- доходы будущих периодов (это поступления, которые предприятие получит в будущем на основании договоров и других документов);

- оценочные обязательства (это существующее обязательство предприятия с неопределенной суммой погашения и (или) неопределенным сроком исполнения);

- прочие обязательства.

3.3. Таблицы для анализа имущества и капитала предприятия

Анализ активов и пассивов осуществляется на основе использования вертикального и горизонтального методов. При анализе активов и пассивов необходимо использовать аналитические таблицы.

Форма расчетных таблиц зависит от вида исходной информации. Если данные анализируются за несколько лет, то для расчетов удобнее пользоваться таблицей 18. Подобная таблица строится и по пассивам предприятия, только в качестве статей баланса берутся статьи пассивов.

Анализ пишется как сочинение о состоянии дел на предприятии со ссылкой на соответствующие источники расчетов. Анализ пишется как отчет специалиста специалисту.

Таблица 18

Аналитическая таблица для 3 и более анализируемых периодов

Статьи баланса	Показатели							
	Абсолютные значения, тыс. руб.				Относительные значения, %			
	2019	2020	2021	2022	2019	2020	2021	2022
1	2	3	4	5	6	7	8	9
I) Внеоборотные активы								
Базисный индекс, %								
Цепной индекс, %								
Абсолютный прирост базисный, тыс. руб.								
Абсолютный прирост цепной, тыс. руб.								
II) Текущие активы								

Базисный индекс, %								
Цепной индекс, %								
Абсолютный прирост базисный, тыс. руб.								
Абсолютный прирост цепной, тыс. руб.								
в том числе:								
- Запасы								
Базисный индекс, %								
Цепной индекс, %								
Абсолютный прирост базисный, тыс. руб.								
Абсолютный прирост цепной, тыс. руб.								
- Дебиторская задолженность								
Базисный индекс, %								
Цепной индекс, %								
Абсолютный прирост базисный, тыс. руб.								
Абсолютный прирост цепной, тыс. руб.								
...
Итого								

При сравнении показателей только за два периода рекомендуется использовать таблицу 19. Аналогичная таблица строится и по пассивам баланса.

Таблица 19

Аналитическая таблица для двух анализируемых периодов

Статьи баланса	Показатели				Отклонение		Индекс, %
	Абсол. знач., тыс. руб.		Относ. знач., %		Абсол., тыс. руб.	Относ., %	
	2021	2022	2021	2022			
1	2	3	4	5	6	7	8
Внеоборотные активы					ст3-ст2	ст5-ст4	(ст3/ст2)*100
Оборотные средства							
в т.ч.: запасы							
дебиторская задолженность							
денежные средства и денежный эквивалент							
прочие активы							
Баланс			100	100			

3.4. Рациональные и нерациональные изменения при анализе имущества и капитала предприятия

При анализе активов следует обратить внимание на такие моменты как:

1. Соответствие структуры активов специфики деятельности предприятия;
2. Динамика общей величины;

3. Как изменилась дебиторская задолженность, особое внимание нужно уделять просроченной дебиторской задолженности.

Рациональными можно признать следующие изменения активов:

- Увеличение стоимости основных средств;
- Увеличение запасов, связанное с увеличением объемов выручки;
- Увеличение доли денежных средств (не более 30% текущих активов).

Нерациональные изменения активов:

- Превышение доли денежных средств 30% текущих активов;
- Превышение дебиторской задолженности более 40% текущих активов.

При изменении пассивов надо обращать внимание на:

1. Динамику общей величины;
2. Удельный вес собственного капитала и резервов.

Рациональными можно признать следующие изменения пассивов:

- Увеличение уставного капитала;
- Увеличение нераспределенной прибыли;
- Увеличение резервного капитала.

Нерациональные изменения пассивов:

- Увеличение кредиторской задолженности;
- Увеличение объемов кредитов и заемных средств.

Контрольные вопросы:

1. Приведите определение актива бухгалтерского баланса?
2. Из каких статей состоят внеоборотные и оборотные активы бухгалтерского баланса?
3. Приведите определение пассива бухгалтерского баланса?
4. Из каких статей состоят собственные и заемные пассивы бухгалтерского баланса?
5. Нарисуйте аналитическую таблицу для трех и более анализируемых периодов?
6. Нарисуйте аналитическую таблицу для двух анализируемых периодов?
7. На что нужно обращать внимание при анализе активов и пассивов предприятия?

8. Назовите рациональные и нерациональные изменения в активах?

9. Назовите рациональные и нерациональные изменения в пассивах?

Практическая работа 3. Анализ имущества и капитала муниципального унитарного предприятия

Цель работы: научиться основам проведения анализа имущества и капитала муниципального унитарного предприятия при помощи аналитических таблиц. А также сформировать навыки оценки его экономической деятельности, используя аналитические таблицы.

Исходные данные:

Таблица 20

Аналитический баланс городского водопровода города Владимир

Статья баланса	Условн. обозн.	Актив, тыс. руб.		Статья баланса	Условн. обозн.	Пассив, тыс. руб.	
		Базисный период	Отчетный период			Базисный период	Отчетный период
1	2	3	4	5	6	7	8
Внеоборотные активы	ВА	36197	34078	Капитал и резервы	СК	46537	41017
Оборотные активы, в т.ч.:	ТА	31938	38578	Долгосрочные займы	ДО	0	0
- запасы	З	4232	5157	Краткосрочные обязательства, в т.ч.:	КО	21598	31639
- дебиторская задолженность	ДЗ	27363	31888	- краткосрочные займы	КС	0	0
- денежные средства и ДЭ	ДС	79	1268	- кредиторская задолженность	КЗ	21598	31639
- прочие активы	ПА	264	265	- прочие пассивы	ПП	0	0
Баланс	А	68135	72656	Баланс	П	68135	72656

Задание

Провести анализ имущества и капитала городского водопровода по следующему алгоритму:

1) Провести анализ активов баланса, используя аналитическую таблицу для двух анализируемых периодов;

2) Провести анализ пассивов баланса, используя аналитическую таблицу для двух анализируемых периодов;

3) Построить круговые диаграммы по структуре имущества и капитала за отчетный и базисный период;

4) Провести оценку имущества и капитала предприятия с учетом рациональных и нерациональных изменений.

Ход работы

1) Проведем анализ активов баланса, используя аналитическую таблицу для двух анализируемых периодов (табл. 21).

Таблица 21

Анализ имущества городского водопровода города Владимир

Статьи баланса	Значения показателя				Отклонения		Индекс, %
	абс., тыс. руб.		относит., %		абс., тыс. руб.	относит., %	
	базис- ный	отчетный	базисный	отчетный			
Внеоборотные средства (ВА)	36197	34078	53,13	46,90	-2119	-6,22	94,15
Оборотные средства (ТА)	31938	38578	46,87	53,10	6640	6,22	120,79
- запасы (З)	4232	5157	6,21	7,10	925	0,89	121,86
- дебиторская задолженность (ДЗ)	27363	31888	40,16	43,89	4525	3,73	116,54
- денежные средства и ДЭ (ДС)	79	1268	0,12	1,75	1189	1,63	1605,06
- прочие активы (ПА)	264	265	0,39	0,36	1	-0,02	100,38
Баланс	68135	72656	100	100	4521	0	106,64

2) Проведем анализ пассивов баланса, используя аналитическую таблицу для двух анализируемых периодов (табл. 22).

Таблица 22

Анализ капитала городского водопровода города Владимир

Статьи баланса	Значения показателя				Отклонения		Индекс, %
	абс., тыс. руб.		относит., %		абс., тыс. руб.	относит., %	
	базис- ный	отчетный	базисный	отчетный			
Капитал и резервы (СК)	46537	41017	68,30	56,45	-5520	-11,85	88,14

Окончание табл. 22

Долгосрочные обязательства (ДО)	0	0	0	0	0	0	-
Краткосрочные обязательства (КО)	21598	31639	31,70	43,55	10041	11,85	146,49
Краткосрочные займы (КС)	0	0	0	0	0	0	-
Кредиторская задолженность (КЗ)	21598	31639	31,70	43,55	10041	11,85	146,49
Прочие пассивы (ПП)	0	0	0	0	0	0	-
Баланс	68135	72656	100	100	4521	0	106,64

3) Построим круговые диаграммы по структуре имущества и капитала за отчетный и базисный период (рис. 8-11).

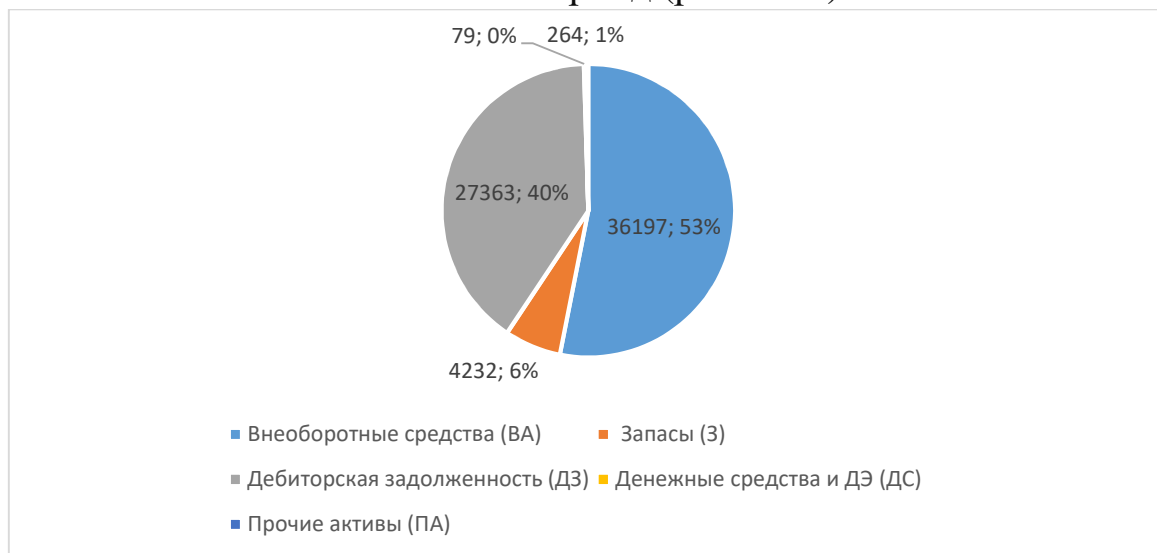


Рис. 8. Структура активов городского водопровода за базисный период

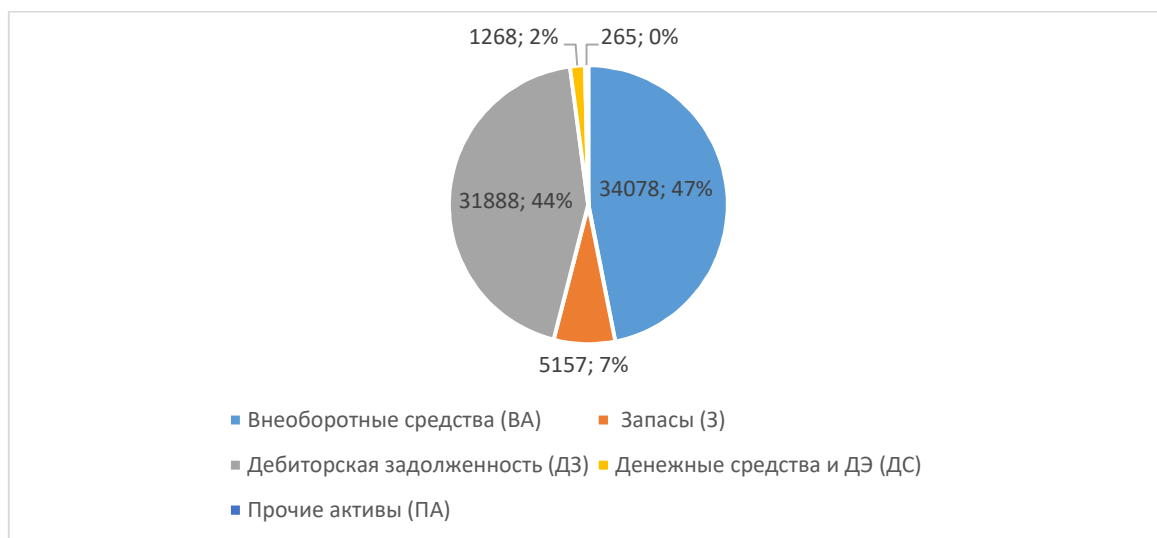


Рис. 9. Структура активов городского водопровода за отчетный период

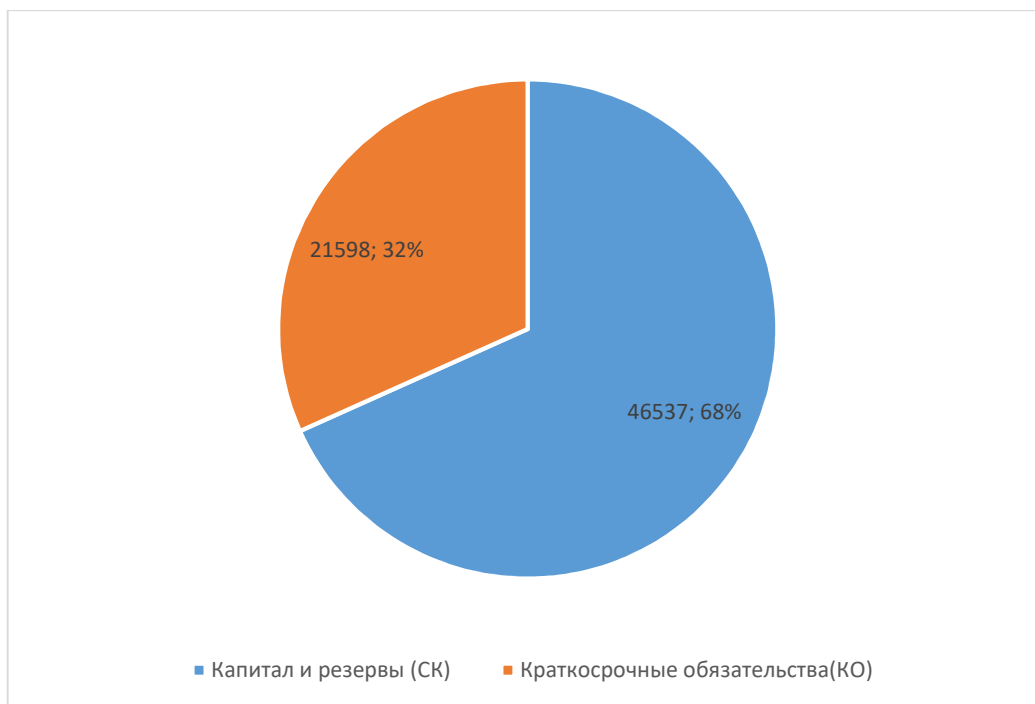


Рис. 10. Структура пассивов городского водопровода за базисный период

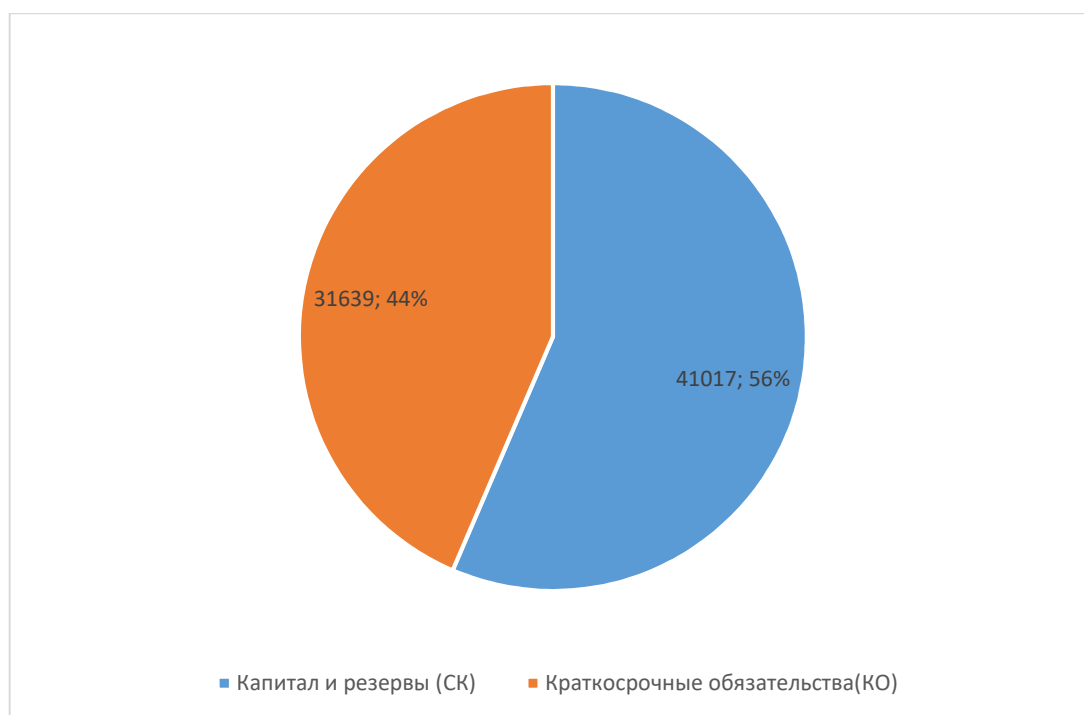


Рис. 11. Структура пассивов городского водопровода за отчетный период

4) Проведем оценку имущества и капитала предприятия с учетом рациональных и нерациональных изменений, исходя из проведенного анализа и построенный диаграмм.

Рациональными изменениями в активе баланса городского водопровода можно признать следующее: рост запасов на 925 тыс. руб. (+21,86%); увеличение денежных средств и денежных эквивалентов на 1189 тыс. руб. (+1505,06%). Нерациональными изменениями в активе можно признать: сокращение величины внеоборотных активов на 2119 тыс. руб. (-5,85%), а также рост дебиторской задолженности на 4525 тыс. руб. (16,54%), также стоит отметить рост доли дебиторской задолженности с 40,16% до 43,89%.

Рациональными изменениями в пассиве баланса городского водопровода можно признать следующее: доля собственных источников финансирования в структуре баланса больше чем заемных как в базисном, так и в отчетном периоде. Нерациональными изменениями в активе можно признать: сокращение капитала и резервов на 5520 тыс. руб. (-11,86%); рост кредиторской задолженности на 10041 тыс. руб. (+46,49%), а также сокращение собственных источников финансирования в структуре пассива.

Варианты заданий к практической работе №3

Таблица 23

Аналитический баланс городского водопровода
города Нижний Новгород (Вариант №1)

Статья баланса	Условн. обозн.	Актив, тыс. руб.		Статья баланса	Условн. обозн.	Пассив, тыс. руб.	
		Базисный период	Отчетный период			Базисный период	Отчетный период
1	2	3	4	5	6	7	8
Внеоборотные активы	ВА	5590490	5792920	Капитал и резервы	СК	1925200	1971260
Оборотные активы, в т.ч.:	ТА	2552230	2368640	Долгосрочные займы	ДО	3727920	3044720
- запасы	З	122362	120896	Краткосрочные обязательства, в т.ч.:	КО	2489600	3145580
- дебиторская задолженность	ДЗ	2286450	2021300	- краткосрочные займы	КС	1640440	2232660
- денежные средства и ДЭ	ДС	133186	221254	- кредиторская задолженность	КЗ	698742	802029
- прочие активы	ПА	10232	5190	- прочие пассивы	ПП	150418	110891
Баланс	А	8142720	8161560	Баланс	П	8142720	8161560

Таблица 24

Аналитический баланс городского водопровода
города Вологда (Вариант №2)

Статья баланса	Условн. обозн.	Актив, тыс. руб.		Статья баланса	Условн. обозн.	Пассив, тыс. руб.	
		Базисный период	Отчетный период			Базисный период	Отчетный период
1	2	3	4	5	6	7	8
Внеоборотные активы	ВА	187317	225826,2	Капитал и резервы	СК	422332,2	454789,8
Оборотные активы, в т.ч.:	ТА	357309	411586,2	Долгосрочные займы	ДО	2538	2786,4
- запасы	З	37789,2	32158,8	Краткосрочные обязательства, в т.ч.:	КО	119755,8	179836,2
- дебиторская задолженность	ДЗ	239571	269091	- краткосрочные займы	КС	0	0
- денежные средства и ДЭ	ДС	79948,8	110336,4	- кредиторская задолженность	КЗ	85249,8	145492,2
- прочие активы	ПА	0	0	- прочие пассивы	ПП	34506	34344
Баланс	А	544626	637412,4	Баланс	П	544626	637412,4

Таблица 25

Аналитический баланс городского водопровода
города Анапа (Вариант №3)

Статья баланса	Условн. обозн.	Актив, тыс. руб.		Статья баланса	Условн. обозн.	Пассив, тыс. руб.	
		Базисный период	Отчетный период			Базисный период	Отчетный период
1	2	3	4	5	6	7	8
Внеоборотные активы	ВА	104065	125459	Капитал и резервы	СК	234629	252661
Оборотные активы, в т.ч.:	ТА	198505	228659	Долгосрочные займы	ДО	1410	1548
- запасы	З	20994	17866	Краткосрочные обязательства, в т.ч.:	КО	66531	99909
- дебиторская задолженность	ДЗ	133095	149495	- краткосрочные займы	КС	0	0
- денежные средства и ДЭ	ДС	44416	61298	- кредиторская задолженность	КЗ	47361	80829
- прочие активы	ПА	0	0	- прочие пассивы	ПП	19170	19080
Баланс	А	302570	354118	Баланс	П	302570	354118

На основе варианта, назначаемого преподавателем, необходимо провести анализ городского водопровода по алгоритму:

1) Провести анализ активов баланса, используя аналитическую таблицу для двух анализируемых периодов;

2) Провести анализ пассивов баланса, используя аналитическую таблицу для двух анализируемых периодов;

3) Построить круговые диаграммы по структуре имущества и капитала за отчетный и базисный период;

4) Провести оценку имущества и капитала предприятия с учетом рациональных и нерациональных изменений.

Список использованной литературы

1. Егоров, Ю. Н. Экономический анализ: монография / Егоров Ю.Н., - 2-е изд., стереотипное - Москва: НИЦ ИНФРА-М, 2016. - 168 с. ISBN 978-5-16-104556-5

2. Делятицкая, А. В. Экономический анализ: конспект лекций / А. В. Делятицкая. - Москва: РГУП, 2019. - 64 с. - ISBN 978-5-93916-775-8.

3. Куприянова, Л. М. Экономический анализ: учебное пособие / Л. М. Куприянова. – Москва: ИНФРА-М, 2019. – 158 с. – (Высшее образование: Бакалавриат). - ISBN 978-5-16-009246-1.

4. Салова, Л. В. Экономический анализ: практикум / Л.В. Салова. – Москва: РИОР: ИНФРА-М, 2020. – (Высшее образование). – 219 с. – ISBN 978-5-369-01693-0.

Тема 4. АНАЛИЗ ФИНАНСОВОЙ УСТРОЙЧИВОСТИ В ГОСУДАРСТВЕННЫХ И МУНИЦИПАЛЬНЫХ СТРУКТУРАХ

4.1. Анализ наличия и достаточности собственных оборотных средств (СОС)

Собственные оборотные средства – их размер предприятие устанавливает самостоятельно. Это минимальный размер запасов и денежных средств, достаточный для нормального функционирования производства и сбыта, своевременных расчетов с контрагентами. К собственным источникам формирования оборотных средств относятся уставной, добавочный, резервный капиталы; целевое финансирование и нераспределенная прибыль.

Заемные оборотные средства – покрывают временную дополнительную потребность в оборотных средствах. Как правило, заемным источником оборотных средств здесь выступают краткосрочные банковские кредиты и займы.

Привлеченные оборотные средства – они не принадлежат предприятию, получены им со стороны, но временно используются в обороте. Привлеченные источники оборотных средств: кредиторская задолженность предприятия поставщикам, задолженность по оплате труда перед работниками и пр.

Расчет собственных оборотных средств предприятия (СОС), а соответственно и их анализ основан на основном уравнении баланса. В соответствии с ним СОС можно определить, как разность текущих активов и краткосрочных пассивов (11), или же, как сумму собственного капитала, резервов и краткосрочных обязательств предприятия за вычетом внеоборотных активов (12).

$$\text{СОС} = \text{ТА} - \text{КО} \quad (11),$$

где ТА – текущие активы;

КО – краткосрочные обязательства.

$$\text{СОС} = \text{СК} + \text{ДО} - \text{ВА} \quad (12),$$

где СК – капитал и резервы;

ДО – долгосрочные обязательства;

ВА – внеоборотные активы.

Собственного оборотного капитала предприятия должно хватать на содержание внеоборотных активов, так и на приобретение оборотных средств. При этом долгосрочные займы приравниваются к собственным источникам финансирования.

Величина СОС является достаточной, если она превышает 100% стоимости запасов: $СОС \geq 100\% \text{З}$ – золотое правило финансовой устойчивости.

При недостатке СОС ($СОС < 100\% \text{З}$) возможно привлечение «нормальных» источников финансирования (НИП: кредиторская задолженность по товарам и услугам + векселя к уплате + полученные авансы): $СОС + НИП \geq 100\% \text{З}$ – серебряное правило финансовой устойчивости.

Если «нормальных» источников финансирования не хватает, то можно говорить о тяжелом положении предприятия. Излишнее увеличение СОС также не рационально, т.к. деньги должны находиться в обороте.

Серьезной проблемой российских предприятий является значительный удельный вес кредиторской задолженности перед бюджетом и внебюджетными фондами.

4.2. Анализ источников формирования оборотных средств

Расчет источников пополнения и уменьшения оборотных средств предприятия основан на основном уравнении баланса:

$$1A + 2A = 3П + 4П + 5П \quad (13)$$

или после преобразований

$$2A = 3П + 4П + 5П - 1A. \quad (14)$$

При этом в качестве источника информации использовался баланс в развернутой форме с определением изменений по каждой позиции баланса (за исключением текущих активов предприятия).

Для того, чтобы отнести статьи баланса к источнику пополнения или источнику уменьшения, необходимо воспользоваться двумя правилами:

1) Работает только для статей первого раздела бухгалтерского баланса: если разница между отчетным и базисным периодом положительна, то это источник уменьшения, а если отрицательна, то пополнения;

2) Работает только для статей третьего, четвертого и пятого раздела бухгалтерского баланса: если разница между отчетным и базисным периодом положительна, то это источник пополнения, а если отрицательна, то уменьшения.

Анализ источников формирования оборотных средств предприятия выполняется в виде таблицы 26.

За 100% брется сумма источников пополнения и отдельно сумма источников уменьшения.

После таблицы можно сделать проверку, используя следующую формулу:

Таблица 26

Анализ источников формирования оборотных средств предприятия

Статьи баланса	Источники пополнения		Источники уменьшения	
	абсолютные, тыс. руб.	относительные, %	абсолютные, тыс. руб.	относительные, %
1	2	3	4	5
Итого		100%		100%

$$\Delta TA = \sum ИП + \sum ИУ \quad (15),$$

где ΔTA – разница текущих активов по общему балансу;

$\sum ИП$ – сумма источников пополнения;

$\sum ИУ$ – сумма источников уменьшения.

4.3. Анализ финансовой независимости государственного или муниципального предприятия

Финансовая независимость любого государственного или муниципального предприятия определяется соотношением собственного и заемного капитала предприятия. Понятие независимости предприятия характеризуется понятием финансового рычага (леверидж).

Финансовый леве́ридж – это эффект увеличения рентабельности собственного капитала, связанный с увеличением доли заемного капитала в структуре пассивов.

Количественно финансовый леве́ридж можно оценить с помощью эффекта финансового леве́риджа (ЭФЛ):

$$\text{ЭФЛ} = (1 - C_{\text{нп}}) * (\text{КВР}_a - \text{ПК}) * \text{СК} / \text{ЗК} \quad (16),$$

где $C_{\text{нп}}$ – ставка налога на прибыль в десятичных дробях;

$(1 - C_{\text{нп}})$ – налоговый корректор (определяет влияние налоговой политики на деятельность предприятия);

КВР_a – коэффициент валовой рентабельности активов ($\text{КВР}_a = (\text{Прибыль} / \text{Среднегодовая величина активов}) * 100\%$);

ПК – проценты по возможному кредиту;

$(\text{КВР}_a - \text{ПК})$ – (дифференциал плечо финансового леве́риджа);

СК – собственный капитал предприятия;

ЗК – заемный капитал предприятия.

Дополнительная финансовая устойчивость характеризуется системой финансовых коэффициентов, которые показывают достаточность СОС и степень зависимости от заемных источников.

Выделяют 2 группы этих коэффициентов:

К первой группе можно отнести:

- коэффициент обеспеченности СОС:

$$K_{\text{СОС}} = \text{СОС} / \text{ТА} \quad (\text{рекомендуемое значение} \geq 0,1) \quad (17),$$

где СОС – величина собственных оборотных средств;

ТА – величина текущих активов.

- коэффициент маневренности (показывает какая доля собственных средств находится в распоряжении предприятия):

$$K_{\text{МАН}} = \text{СОС} / \text{СК} \quad (\text{рекомендуемое значение} \geq 0,3-0,5) \quad (18),$$

где СОС – величина собственных оборотных средств;

СК – величина собственного капитала.

- коэффициент степени покрытия запасов;

$$K_{\text{ЗСОС}} = Z / \text{СОС} \text{ (рекомендуемое значение } \geq 0,5) \quad (19)$$

или

$$K_{\text{ЗСОС}} = \text{СОС} / Z \text{ (рекомендуемое значение } \leq 2) \quad (20),$$

где СОС – величина собственных оборотных средств;

Z – величина запасов.

Ко второй группе относятся:

- коэффициент автономии:

$$K_A = \text{СК} / \sum \text{П} \text{ (рекомендуемое значение } \geq 0,5) \quad (21),$$

где СК – величина собственного капитала;

$\sum \text{П}$ – сумма пассивов.

- коэффициент финансовой зависимости (обратный коэффициенту автономии):

$$K_{\text{Фин.зав}} = \sum \text{П} / \text{СК} \text{ (рекомендуемое значение } \leq 2) \quad (22),$$

где СК – величина собственного капитала;

$\sum \text{П}$ – сумма пассивов.

- коэффициент долгосрочных заемных средств (качество заемных средств повышается с ростом доли долгосрочных заемных источников в структуре заемного капитала):

$$K_{\text{ДЗС}} = \text{ДЗС} / \sum \text{ЗС} \quad (23),$$

где ДЗС – долгосрочные заемные средства;

$\sum \text{ЗС}$ – сумма заемных средств.

Данный коэффициент не имеет рекомендуемого значения, но если он представлен за несколько периодов, то можно оценить его динамику: положительным признаком является рост показателя.

Расчетные формулы и рекомендуемые значения данных коэффициентов можно записать в таблице 27:

Анализ финансовой устойчивости предприятия

Коэффициент	Формула для расчета	Рек. значение	Период	
			Базисный период	Отчетный период
Коэффициент обеспеченности СОС	$K_{\text{СОС}} = \text{СОС} / \text{ТА}$	$\geq 0,1$		
Коэффициент маневренности	$K_{\text{МАН}} = \text{СОС} / \text{СК}$	$\geq 0,3 - 0,5$		
Коэффициент степени покрытия запасов	$K_{\text{ЗСОС}} = 3 / \text{СОС}$ ($K_{\text{ЗСОС}} = \text{СОС} / 3$)	≤ 2 ($\geq 0,5$)		
Коэффициент автономии	$K_{\text{А}} = \text{СК} / \sum \text{П}$	$\geq 0,5$		
Коэффициент финансовой зависимости	$K_{\text{ФИН.ЗАВ}} = \sum \text{П} / \text{СК}$	≤ 2		
Коэффициент долгосрочных заемных средств	$K_{\text{ДЗС}} = \text{ДЗС} / \sum \text{ЗС}$	Рост		

Наиболее точное заключение относительно финансовой устойчивости можно сделать при сравнении двух групп указанных коэффициентов, т.к. это дает системное видение положения предприятия.

Контрольные вопросы:

1. Что такое собственные оборотные средства и как их определить?
2. В чем суть золотого правила финансовой устойчивости?
3. В чем суть серебряного правила финансовой устойчивости?
4. Какой баланс является исходной информацией для анализа источников формирования оборотных средств?
5. Расскажите два правила отнесения статей баланса к источникам пополнения и источникам уменьшения?
6. Как можно проверить правильность составления таблицы анализа источников формирования оборотных средств предприятия?
7. Что такое финансовая независимость?
8. Что такое финансовый леверидж, как его посчитать и как он связан с финансовой независимостью?
9. Какие показатели входят в две группы при расчете коэффициентов финансовой устойчивости? Приведите их формулы расчета и рекомендуемые значения.

*Практическая работа 4. Анализ финансовой устойчивости
муниципального унитарного предприятия*

Цель работы: научиться основам проведения анализа финансовой устойчивости муниципального унитарного предприятия. А также сформировать навыки оценки экономической независимости предприятия.

Исходные данные:

Таблица 28

Бухгалтерский баланс городского водопровода
города Владимир

Статьи баланса	Код строки	базисный период	отчетный период
АКТИВ			
I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ			
Нематериальные активы	1110	0	0
Результаты исследований и разработок	1120	0	0
Нематериальные поисковые активы	1130	0	0
Материальные поисковые активы	1140	0	0
Основные средства	1150	35782	33663
Доходные вложения в материальные ценности	1160	415	415
Финансовые вложения	1170	0	0
Отложенные налоговые активы	1180	0	0
Прочие внеоборотные активы	1190	0	0
Итого по разделу I	1100	36197	34078
II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ			
Запасы	1210	4232	5157
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	1220	0	0
Дебиторская задолженность	1230	27363	31888
Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	1240	0	0

Денежные средства и денежные эквиваленты	1250	79	1268
Прочие оборотные активы	1260	264	265
Итого по разделу II	1200	31938	38578
БАЛАНС	1600	68135	72656
ПАССИВ			
III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ			
Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	1310	230	230
Собственные акции, выкупленные у акционеров	1320	0	0
Переоценка внеоборотных активов	1340	0	0
Добавочный капитал (без переоценки)	1350	58167	58692
Резервный капитал	1360	0	0
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	1370	-11860	-17905
Итого по разделу III	1300	46537	41017
IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Заемные средства	1410	0	0
Отложенные налоговые обязательства	1420	0	0
Оценочные обязательства	1430	0	0
Прочие обязательства	1450	0	0
Итого по разделу IV	1400	0	0
V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Заемные средства	1510	0	0
Кредиторская задолженность	1520	21598	31639
Доходы будущих периодов	1530	0	0
Оценочные обязательства	1540	0	0
Прочие обязательства	1550	0	0

Окончание табл. 28

Итого по разделу V	1500	21598	31639
БАЛАНС	1700	68135	72656

Задание

Провести анализ финансовой устойчивости городского водопровода города Владимира по следующему алгоритму:

- 1) Провести анализ наличия и достаточности собственных оборотных средств для двух анализируемых периодов;
- 2) Провести анализ источников формирования оборотных средств для двух анализируемых периодов;
- 3) Построить круговые диаграммы по структуре источников пополнения и уменьшения за исследуемый период;
- 4) Провести коэффициентный анализ финансовой устойчивости предприятия за отчетный и базисный период.

Ход работы

- 1) Проведем анализ наличия и достаточности собственных оборотных средств для двух анализируемых периодов (табл. 29).

Таблица 29

Аналитический баланс городского водопровода
города Владимир

Статья баланса	Условн. обозн.	Актив, тыс. руб.		Статья баланса	Условн. обозн.	Пассив, тыс. руб.	
		Базисный период	Отчетный период			Базисный период	Отчетный период
1	2	3	4	5	6	7	8
Внеоборотные активы	ВА	36197	34078	Капитал и резервы	СК	46537	41017
Оборотные активы, в т.ч.:	ТА	31938-0	38578-0	Долгосрочные займы	ДО	0	0
- запасы	З	4232	5157	Краткосрочные обязательства, в т.ч.:	КО	21598-0	31639-0
- дебиторская задолженность	ДЗ	27363	31888	- краткосрочные займы	КС	0	0
- денежные средства и ДЭ	ДС	0+79	0+1268	- кредиторская задолженность	КЗ	21598-0	31639-0
- прочие активы	ПА	264	265	- прочие пассивы	ПП	0+0+0	0+0+0
Баланс	А	68135	72656	Баланс	П	68135	72656

Для того, чтобы провести анализ наличия и достаточности собственных оборотных средств, необходимо преобразовать развернутый баланс в аналитический. Эта операция была изучена в практической работе №2. Результат представлен в таблице 29.

Определим достаточность собственных оборотных средств городского водопровода города Владимира для базисного периода, используя формулы 11 и 12.

$$\text{СОС}_{\text{баз.}} = 46537 + 0 - 36197 = 10340$$

$$\text{СОС}_{\text{баз.}} = 31938 - 21598 = 10340$$

Теперь сравним величину собственных оборотных средств с величиной запасов предприятия:

$$\text{СОС}_{\text{баз.}} (10340) > \text{З}_{\text{баз.}} (4232)$$

Так как $\text{СОС} \geq 100\% \text{З}$ - «золотое правило» финансовой устойчивости выполняется. Следовательно, в базисном периоде предприятие можно признать финансово устойчивым в долгосрочной перспективе.

Если собственные оборотные средства будут меньше величины запасов, то необходимо рассчитать величину нормальных источников покрытия (НИП), обычно в расчетах за их величину принимается кредиторская задолженность. Если бы у нас неравенство не выполнилось, то мы бы сделали следующее:

$$\text{НИП}_{\text{баз.}} = 21598$$

$$\text{СОС}_{\text{баз.}} + \text{НИП}_{\text{баз.}} = 10340 + 21598 = 31938$$

Теперь повторно сравним величину собственных оборотных средств и нормальных источников покрытия с величиной запасов предприятия:

$$\text{СОС}_{\text{баз.}} (31938) > \text{З}_{\text{баз.}} (4232)$$

Естественно, что «серебряное правило» финансовой устойчивости также выполняется. Если оно выполнилось, то предприятие можно признать финансово устойчивым в краткосрочной перспективе.

Если оба правила не выполняются, то предприятие можно предварительно признать финансово неустойчивым.

Аналогичный расчет проводится и для отчетного периода:

$$\text{СОС}_{\text{баз.}} = 41017 + 0 - 34078 = 6939$$

$$\text{СОС}_{\text{баз.}} = 38578 - 31639 = 6939$$

Теперь сравним величину собственных оборотных средств с величиной запасов предприятия:

$$COC_{\text{баз.}} (6939) > Z_{\text{баз.}} (5157)$$

Так как $COC \geq 100\% Z$ - «золотое правило» финансовой устойчивости выполняется. Следовательно, и в отчетном периоде предприятие можно признать финансово устойчивым в долгосрочной перспективе.

Предварительно, предприятие можно признать финансово устойчивым в обоих периодах.

2) Провести анализ источников формирования оборотных средств для двух анализируемых периодов. Для проведения этого анализа воспользуемся правилами и таблицей 30:

Таблица 30

Анализ источников формирования оборотных средств водопровода города Владимир

Статьи баланса	Источники пополнения		Источники уменьшения	
	абсолютные, тыс. руб.	относительные, %	абсолютные, тыс. руб.	относительные, %
1	2	3	4	5
Основные средства	2119	16,7	-	-
Добавочный капитал	525	4,14	-	-
Нераспределенная прибыль	-	-	-6045	100
Кредиторская задолженность	10041	19,16	-	-
Итого	12685	100	-6045	100

а) Работает только для статей первого раздела бухгалтерского баланса: если разница между отчетным и базисным периодом положительна, то это источник уменьшения, а если отрицательна, то пополнения;

б) Работает только для статей третьего, четвертого и пятого раздела бухгалтерского баланса: если разница между отчетным и базисным периодом положительна, то это источник пополнения, а если отрицательна, то уменьшения.

Проверим верность расчетов. Для этого воспользуемся равенством: $\Delta TA = \sum ИП + \sum ИУ$.

$$\Delta TA = 38578 - 31938 = 6640;$$

$\sum ИП + \sum ИУ = 12685 - 6045 = 6640$ - равенство выполняется, что свидетельствует о верности расчетов.

3) Построим круговые диаграммы по структуре источников пополнения и уменьшения за исследуемый период (рис. 12-13).

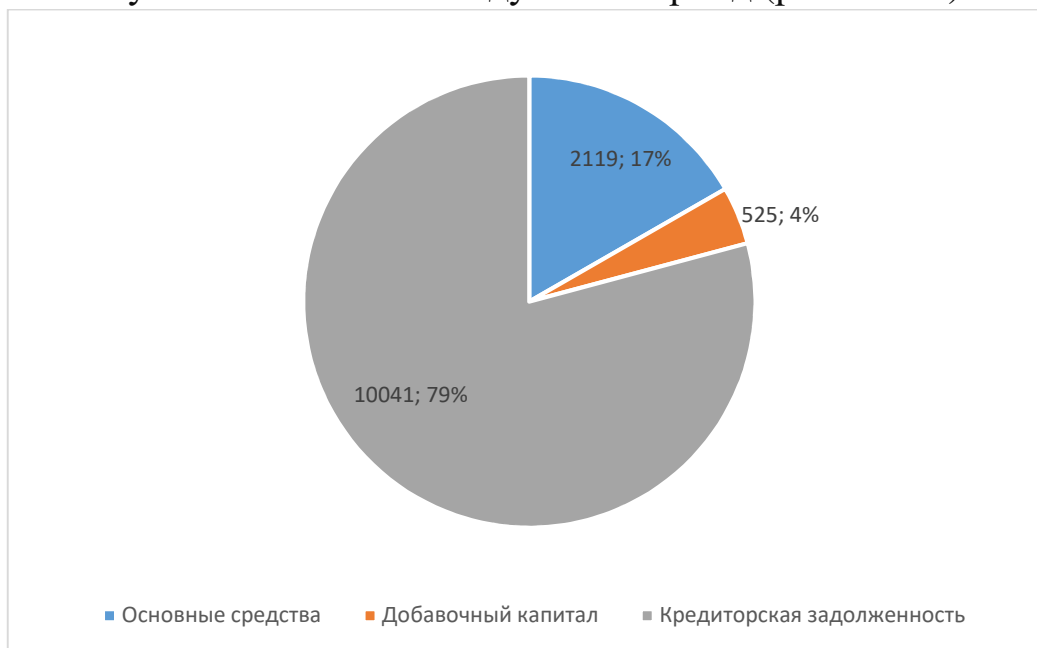


Рис. 12. Структура источников пополнения водопровода города Владимир за исследуемый период

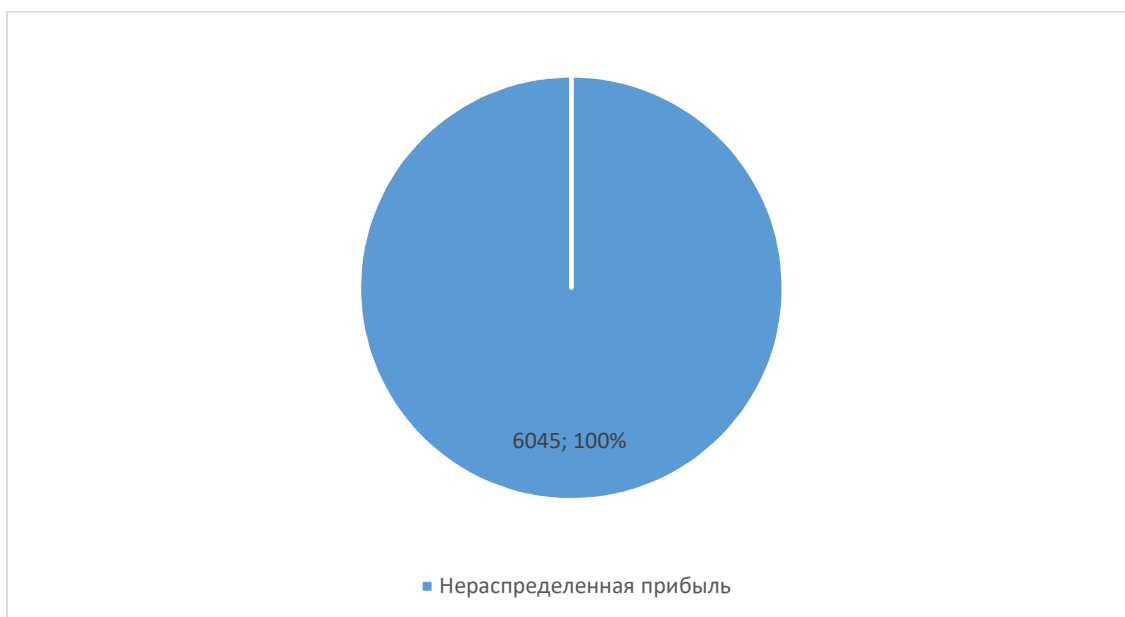


Рис. 13. Структура источников уменьшения водопровода города Владимир за исследуемый период

Таким образом, можно сделать вывод о том, что большую долю среди источников пополнения занимает кредиторская задолженность (79%), куда меньшие доли приходятся на основные средства (17%) и добавочный капитал (4%). Источники уменьшения оборотных средств

городского водоканала состоят из одной нераспределенной прибыли (100%).

4) Провести коэффициентный анализ финансовой устойчивости водопровода города Владимира за отчетный и базисный период, используя таблицу 31.

Таблица 31

Анализ финансовой устойчивости водопровода
города Владимира

Коэффициент	Формула для расчета	Рек. значение	Период	
			Базисный период	Отчетный период
Коэффициент обеспеченности СОС	$K_{\text{СОС}} = \text{СОС} / \text{ТА}$	$\geq 0,1$	0,32	0,22
Коэффициент маневренности	$K_{\text{МАН}} = \text{СОС} / \text{СК}$	$\geq 0,3 - 0,5$	0,22	0,17
Коэффициент степени покрытия запасов	$K_{\text{ЗСОС}} = \text{З} / \text{СОС}$ ($K_{\text{ЗСОС}} = \text{СОС} / \text{З}$)	≤ 2 ($\geq 0,5$)	2,44 (0,41)	1,35 (0,74)
Коэффициент автономии	$K_{\text{А}} = \text{СК} / \sum \text{П}$	$\geq 0,5$	0,68	0,56
Коэффициент финансовой зависимости	$K_{\text{ФИН.ЗАВ}} = \sum \text{П} / \text{СК}$	≤ 2	1,47	1,79
Коэффициент долгосрочных заемных средств	$K_{\text{ДЗС}} = \text{ДЗС} / \sum \text{ЗС}$	Рост	0	0

Коэффициент маневренности – считается одной из важных характеристик устойчивости финансового состояния государственного или муниципального предприятия. Коэффициент маневренности находится путем определения отношения собственных оборотных средств предприятия к общей величине капитала и резервов. Коэффициент маневренности определяет тот факт, какая часть собственных источников предприятия находится в движении, позволяющим достаточно свободно распоряжаться этими средствами. В базовом периоде $K_{\text{МН}} = 0,22$, а в отчетном периоде уменьшился до 0,17. Значение данного коэффициента достаточно негативно характеризует финансовое состояние водопровода города Владимира. Коэффициент достаточно низкий и в базовом и в отчетном периодах, тем самым гибкость в использовании собственных средств не обеспечивается.

Коэффициент автономии – характеризует независимость предприятия от заемных средств и показывает долю собственных средств в

общей стоимости всех средств предприятия. Чем выше значение данного коэффициента, тем финансово устойчивее, стабильнее и более независимо от внешних кредиторов предприятие. Нормальное минимальное значение данного коэффициента автономии находится стандартно на уровне 0,5 т.е.: $K_{авт.} > 0,5$. В базовом периоде данный коэффициент был равен 0,68 (68% имущества предприятия сформировано из собственных средств). Это говорит о том, что предприятие имело достаточную степень финансовой самостоятельности, потому что, показатель коэффициента автономии выше рекомендуемого. Однако в отчетном периоде он уменьшился и стал равен 0,56. Можно говорить об ослаблении финансовой автономии.

Коэффициент финансовой зависимости – показатель, который является обратным к коэффициенту финансовой независимости (автономии). Он показывает, в какой степени предприятие зависит от внешних источников финансирования, сколько заемных средств привлекло предприятие на 1 руб. собственного капитала. Он показывает также меру способности предприятия, ликвидировав свои активы, полностью погасить кредиторскую задолженность. В базовом периоде значение коэффициента = 1,47. В отчетном периоде наблюдается отрицательная тенденция к увеличению показателя до значения 1,79. Предприятие не стремится нарастить объем собственных средств для обеспечения стабильности хозяйственной деятельности.

Коэффициент долгосрочных заемных средств – показатель, отражающий финансовую устойчивость предприятия и характеризующий долю долгосрочных обязательств в структуре заемного капитала. В базисном и отчетном периоде значение данного коэффициента было ниже нормативного и равнялось 0. Это свидетельствует о том, что у предприятия отсутствуют долгосрочные обязательства

Коэффициент обеспеченности СОС – это показатель оценки удовлетворительности структуры баланса и финансовой устойчивости предприятия в целом. Отражает долю собственных оборотных средств во всех оборотных активах предприятия. С помощью него можно определить, способно ли данное предприятие осуществлять финансирование текущей деятельности только собственными оборотными средствами. Согласно нормативным документам, нормальное значение коэффициента обеспеченности собственными средствами должно составлять не менее 0,1. Значения базисного и отчетного периодов

больше нормативного и соответственно равны 0,32 и 0,22. Это говорит о том, что у предприятия достаточно собственных средств для финансирования текущей деятельности.

Коэффициент степени покрытия запасов – показатель финансовой устойчивости предприятия: он позволяет оценить, достаточно ли у предприятия оборотного капитала с точки зрения обеспечения оптимального уровня материальных запасов. Полученное значение в базисном периоде (2,44) значительно отклоняется от рекомендуемого ($>0,5$), что свидетельствует о том, что 244 % запасов предприятия создаются с помощью собственного капитала, остальные запасы формируются за счёт заёмного капитала, это хорошо сказывается финансовой устойчивости предприятия. В отчетном периоде наблюдается отрицательная тенденция, показатель за год сократился на 1,09 и составил 1,35.

В целом предприятие можно признать финансово устойчивым в долгосрочной перспективе, так выполняется золотое и серебряное правило финансовой устойчивости, большинство коэффициентов финансовой устойчивости удовлетворяют рекомендуемым значениям.

Варианты заданий к практической работе №4

Таблица 32

Бухгалтерский баланс городского водопровода
города Нижний Новгород (Вариант №1)

Статьи баланса	Код строки	Вариант 1	
		базисный период	отчетный период
АКТИВ			
I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ			
Нематериальные активы	1110	0	0
Результаты исследований и разработок	1120	0	0
Нематериальные поисковые активы	1130	0	0
Материальные поисковые активы	1140	0	0
Основные средства	1150	89455	84157,5
Доходные вложения в материальные ценности	1160	1037,5	1037,5
Финансовые вложения	1170	0	0

Продолжение табл. 32

Отложенные налоговые активы	1180	0	0
Прочие внеоборотные активы	1190	0	0
Итого по разделу I	1100	90492,5	85195
II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ			
Запасы	1210	10580	12892,5
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	1220	0	0
Дебиторская задолженность	1230	68407,5	79720
Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	1240	0	0
Денежные средства и денежные эквиваленты	1250	197,5	3170
Прочие оборотные активы	1260	660	662,5
Итого по разделу II	1200	79845	96445
БАЛАНС	1600	170337,5	181640
ПАССИВ			
III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ			
Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	1310	575	575
Собственные акции, выкупленные у акционеров	1320	0	0
Переоценка внеоборотных активов	1340	0	0
Добавочный капитал (без переоценки)	1350	145417,5	146730
Резервный капитал	1360	0	0
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	1370	-29650	-44762,5
Итого по разделу III	1300	116342,5	102542,5
IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Заемные средства	1410	0	0
Отложенные налоговые обязательства	1420	0	0
Оценочные обязательства	1430	0	0

Окончание табл. 32

Прочие обязательства	1450	0	0
Итого по разделу IV	1400	0	0
V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Заемные средства	1510	0	0
Кредиторская задолженность	1520	53995	79097,5
Доходы будущих периодов	1530	0	0
Оценочные обязательства	1540	0	0
Прочие обязательства	1550	0	0
Итого по разделу V	1500	53995	79097,5
БАЛАНС	1700	170337,5	181640

Таблица 33

Бухгалтерский баланс городского водопровода
города Вологда (Вариант №2)

Статьи баланса	Код строки	Вариант 2	
		базисный период	отчетный период
АКТИВ			
I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ			
Нематериальные активы	1110	0	0
Результаты исследований и разработок	1120	0	0
Нематериальные поисковые активы	1130	0	0
Материальные поисковые активы	1140	0	0
Основные средства	1150	62618,5	58910,25
Доходные вложения в материальные ценности	1160	726,25	726,25
Финансовые вложения	1170	0	0
Отложенные налоговые активы	1180	0	0
Прочие внеоборотные активы	1190	0	0
Итого по разделу I	1100	63344,75	59636,5
II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ			
Запасы	1210	7406	9024,75

Продолжение табл. 33

Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	1220	0	0
Дебиторская задолженность	1230	47885,25	55804
Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	1240	0	0
Денежные средства и денежные эквиваленты	1250	138,25	2219
Прочие оборотные активы	1260	462	463,75
Итого по разделу II	1200	55891,5	67511,5
БАЛАНС	1600	119236,25	127148
ПАССИВ			
III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ			
Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	1310	402,5	402,5
Собственные акции, выкупленные у акционеров	1320	0	0
Переоценка внеоборотных активов	1340	0	0
Добавочный капитал (без переоценки)	1350	101792,25	102711
Резервный капитал	1360	0	0
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	1370	-20755	-31333,75
Итого по разделу III	1300	81439,75	71779,75
IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Заемные средства	1410	0	0
Отложенные налоговые обязательства	1420	0	0
Оценочные обязательства	1430	0	0
Прочие обязательства	1450	0	0
Итого по разделу IV	1400	0	0
V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Заемные средства	1510	0	0
Кредиторская задолженность	1520	37796,5	55368,25

Окончание табл. 33

Доходы будущих периодов	1530	0	0
Оценочные обязательства	1540	0	0
Прочие обязательства	1550	0	0
Итого по разделу V	1500	37796,5	55368,25
БАЛАНС	1700	119236,25	127148

Таблица 34

Бухгалтерский баланс городского водопровода
города Анапа (Вариант №3)

Статьи баланса	Код строки	Вариант 3	
		базисный период	отчетный период
АКТИВ			
I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ			
Нематериальные активы	1110	0	0
Результаты исследований и разработок	1120	0	0
Нематериальные поисковые активы	1130	0	0
Материальные поисковые активы	1140	0	0
Основные средства	1150	67985,8	63959,7
Доходные вложения в материальные ценности	1160	788,5	788,5
Финансовые вложения	1170	0	0
Отложенные налоговые активы	1180	0	0
Прочие внеоборотные активы	1190	0	0
Итого по разделу I	1100	68774,3	64748,2
II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ			
Запасы	1210	8040,8	9798,3
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	1220	0	0
Дебиторская задолженность	1230	51989,7	60587,2
Финансовые вложения (за исключением денеж. эквивалентов)	1240	0	0

Продолжение табл. 34

Денежные средства и денежные эквиваленты	1250	150,1	2409,2
Прочие оборотные активы	1260	501,6	503,5
Итого по разделу II	1200	60682,2	73298,2
БАЛАНС	1600	129456,5	138046,4
ПАССИВ			
III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ			
Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	1310	437	437
Собственные акции, выкупленные у акционеров	1320	0	0
Переоценка внеоборотных активов	1340	0	0
Добавочный капитал (без переоценки)	1350	110517,3	111514,8
Резервный капитал	1360	0	0
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	1370	-22534	-34019,5
Итого по разделу III	1300	88420,3	77932,3
IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Заемные средства	1410	0	0
Отложенные налоговые обязательства	1420	0	0
Оценочные обязательства	1430	0	0
Прочие обязательства	1450	0	0
Итого по разделу IV	1400	0	0
V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Заемные средства	1510	0	0
Кредиторская задолженность	1520	41036,2	60114,1
Доходы будущих периодов	1530	0	0
Оценочные обязательства	1540	0	0
Прочие обязательства	1550	0	0
Итого по разделу V	1500	41036,2	60114,1
БАЛАНС	1700	129456,5	138046,4

На основе варианта, назначаемого преподавателем, необходимо провести анализ городского водопровода по алгоритму:

1) Провести анализ наличия и достаточности собственных оборотных средств для двух анализируемых периодов;

2) Провести анализ источников формирования оборотных средств для двух анализируемых периодов;

3) Построить круговые диаграммы по структуре источников пополнения и уменьшения за исследуемый период;

4) Провести коэффициентный анализ финансовой устойчивости предприятия за отчетный и базисный период.

Список использованной литературы

1. Александров, О. А. Экономический анализ: Учебное пособие / Александров О.А., Егоров Ю.Н. - М.: ИНФРА-М Издательский Дом, 2019. - 288 с. (Высшее образование) ISBN 978-5-16-003936-7.

2. Любушин, Н.П. Экономический анализ: Учебник/ Н.П. Любушин. – 3-е изд., перераб. и доп. – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2017. – 575 с. – ISBN 978-5-238-01745-7.

3. Экономический анализ: Учебник / Под ред. Позднякова В.Я. - М.: ИНФРА-М Издательский Дом, 2019. - 491 с.: - (Высшее образование). - ISBN 978-5-16-004474-3.

4. Экономический анализ: учеб. пособие / Н.Б. Клишевич, Н.В. Непомнящая, И.С. Ферова, О.Н. Харченко. – М.: ИНФРА-М; Красноярск: Сиб. федер. ун-т, 2018. – 192 с. - ISBN 978-5-16-006370-6.

Тема 5. АНАЛИЗ ЛИКВИДНОСТИ И ПЛАТЕЖЕСПОСОБНОСТИ В ГОСУДАРСТВЕННЫХ И МУНИЦИПАЛЬНЫХ СТРУКТУРАХ

5.1. Анализ ликвидности баланса

Задача анализа ликвидности баланса возникает в связи с необходимостью давать оценку платежеспособности.

Ликвидность баланса определяется как степень покрытия обязательств организации ее активами, срок превращения которых в денежном выражении соответствует сроку погашения обязательств. От ликвидации баланса следует отличать ликвидность активов, которая определяется как величина, обратная времени, необходимому для превращения их в денежные средства.

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.

Все активы, которые предприятие может мобилизовать для погашения своих обязательств, можно подразделить на 3 основные группы в зависимости от степени их ликвидности:

1. Денежные средства и краткосрочные ценные бумаги включает в себя: остатки средств в кассе, на расчетном счете, валютном счете, на прочих счетах в банках, прочие денежные средства и краткосрочные финансовые вложения. Это первоклассные ликвидные средства. Они показываются во II разделе актива баланса.

2. Легко реализуемые требования: расчеты с дебиторами в пределах допустимой дебиторской задолженности, платежи по которой ожидаются в течение 12 месяцев с отчетной даты.

3. Легко реализуемые элементы запасов: показываемые во II разделе актива баланса остатки производственных запасов, незавершенное производство, расходы будущих периодов, товары отгруженные, готовая продукция на складе, прочие запасы и затраты (без НДС). Все остальные активы предприятия относятся к труднореализуемым и не рассматриваются в качестве ликвидных средств.

В зависимости от ликвидности активы принято разделять на следующие группы.

А1. Наиболее ликвидные активы – к ним относятся все статьи денежных средств предприятия и финансовые вложения (ценные бумаги).

$$A1 = \text{стр. 1240} + \text{стр. 1250}$$

А2. Быстро реализуемые активы – дебиторская задолженность со сроком более и менее 12 месяцев:

$$A2 = \text{стр. 1230}$$

А3. Медленно реализуемые активы – статьи раздела 2 актива баланса, включающие запасы и прочие оборотные активы.

$$A3 = \text{стр. 1210} + \text{стр. 1220} + \text{стр. 1260}$$

А4. Трудно реализуемые активы – статьи раздела 1 актива баланса – внеоборотные активы.

$$A4 = \text{стр. 1100}$$

Пассивы баланса группируются по степени срочности их оплаты.

П1. Наиболее срочные обязательства – к ним относятся кредиторская задолженность:

$$P1 = \text{стр. 1520}$$

П2. Краткосрочные пассивы – это краткосрочные заемные средства, задолженность участникам по выплате доходов, прочие краткосрочные пассивы:

$$P2 = \text{стр. 1510} + \text{стр. 1530} + \text{стр. 1540} + \text{стр. 1550}$$

П3. Долгосрочные пассивы – это статьи баланса, относящиеся к четвертому разделу, т.е. долгосрочные кредиты и заемные средства, резервы предстоящих расходов и платежей:

$$P3 = \text{стр. 1400}$$

П4. Постоянные, или устойчивые, пассивы – это статьи раздела 3 баланса «Капиталы и резервы». Если у организации есть убытки, то они вычитаются:

$$P4 = \text{стр. 1300}$$

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

$$A1 \geq P1$$

$$A2 \geq P2$$

$$A3 \geq P3$$

$$A4 \leq П4$$

Если выполняются все четыре неравенства, то баланса можно признать абсолютно ликвидным. Если хотя бы одно неравенство выполняется или не выполняется, то баланс частично ликвидный. Если все неравенства не выполняются, то баланс абсолютно не ликвиден.

Если выполняются первые 3 неравенства, то это влечет и выполнение 4. Выполнение четвертого неравенства свидетельствует о наличии собственных оборотных средств.

Выполнение четвертого неравенства свидетельствует о наличии собственных оборотных средств. Сопоставление итогов (табл. 35) позволяет определить абсолютные величины платежных излишков или недостатков на начало и конец отчетного периода. Результаты расчетов по данным анализируемого предприятия показывают, что в этой организации сопоставление итогов групп по активу и пассиву имеет следующий вид:

Таблица 35

Анализ ликвидности баланса предприятия

Актив	Сумма		Пассив	Сумма		Рекомендуемое соотношение	Фактическое соотношение	
	базисный период	отчетный период		базисный период	отчетный период		базисный период	отчетный период
A1			П1			\geq		
A2			П2			\geq		
A3			П3			\geq		
A4			П4			\leq		

5.2. Анализ платежеспособности предприятия

Платежеспособность предприятия - это способность своевременно и в полном объеме погашать свои обязательства по платежам перед бюджетом, банками, поставщиками и другими юридическими и физическими лицами в рамках осуществления нормальной финансово-хозяйственной деятельности.

Особое значение оценка платежеспособности приобретает сейчас, в связи с многообразием форм собственности, возникших в ходе приватизации государственных и муниципальных предприятий и наличием рынка ценных бумаг, для принятия решения о выборе контрагента, объектов инвестирования и т.д.

Платежеспособность предприятия можно охарактеризовать в двух аспектах:

1) Традиционный подход, не требующий аналитических расчетов, когда по данным отчетности, по опыту работы оценивается аккуратность предприятия при выполнении своих платежных обязательств по ранее заключенным контрактам и полученным ссудам. При этом оценивают текущую платежеспособность. Если просроченных платежей нет, то текущая платежеспособность предприятия оценивается положительно. И наоборот. Изучают также соотношение пеней, полученных и уплаченных (в составе вне реализационных финансовых результатов). Но такой подход обращен в прошлое;

2) Изучение ожидаемой, потенциальной платежеспособности. При этом исследуется способность предприятия при необходимости мобилизовать денежные средства из различных источников для погашения всех своих обязательств по платежам. Для обоснованной оценки такой платежеспособности необходим глубокий анализ ликвидности баланса, обеспеченности собственными оборотными средствами, использования кредитов и оборотных средств, уровня рентабельности и т.д.

Ее можно оценить с помощью системы коэффициентов (таблица 36):

Таблица 36

Коэффициенты оценки платежеспособности предприятия

Коэффициент	Формула для расчета	Рекомендуемое значение
Абсолютной ликвидности (Кап)	$Кап = ДС / КО$	$\geq 0,2 - 0,25$
Промежуточного покрытия (Кпп)	$Кпп = (ДС + ДЗ) / КО$	$\geq 0,7 - 1$
Общего покрытия (Коп)	$Коп = ТА / КО$	≥ 2
Нормативного покрытия (Кнп)	$Кнп = (КО + ДЗ - сомнительная ДЗ + затраты в незавершенном производстве) / КО$	$Коп \geq Кнп$

Контрольные вопросы:

1. Что такое ликвидность баланса?
2. На какие группы по ликвидности делятся активы?
3. Какие статьи баланса включаются в группы ликвидности активов?
4. На какие группы по оборачиваемости делятся пассивы?

5. Какие статьи баланса включаются в группы оборачиваемости пассивов?

6. Назовите условия (неравенства) абсолютной ликвидности баланса?

7. Что такое платежеспособность предприятия?

8. Назовите два аспекта, на основании которых можно охарактеризовать платежеспособность предприятия?

9. Какие коэффициенты характеризуют платежеспособность предприятия? Приведите их формулы расчета и рекомендуемые значения.

Практическая работа 5. Анализ ликвидности и платежеспособности муниципального унитарного предприятия

Цель работы: научиться основам проведения анализа ликвидности и платежеспособности муниципального унитарного предприятия при помощи аналитических таблиц.

Исходные данные:

Таблица 37

Аналитический баланс городского водопровода города Владимир

Статья баланса	Условн. обозн.	Актив, тыс. руб.		Статья баланса	Условн. обозн.	Пассив, тыс. руб.	
		Базисный период	Отчетный период			Базисный период	Отчетный период
1	2	3	4	5	6	7	8
Внеоборотные активы	ВА	36197	34078	Капитал и резервы	СК	46537	41017
Оборотные активы, в т.ч.:	ТА	31938	38578	Долгосрочные займы	ДО	0	0
- запасы	З	4232	5157	Краткосрочные обязательства, в т.ч.:	КО	21598	31639
- дебиторская задолженность	ДЗ	27363	31888	- краткосрочные займы	КС	0	0
- денежные средства и ДЭ	ДС	79	1268	- кредиторская задолженность	КЗ	21598	31639
- прочие активы	ПА	264	265	- прочие пассивы	ПП	0	0
Баланс	А	68135	72656	Баланс	П	68135	72656

Затраты в незавершенном производстве и сомнительная дебиторская задолженность равны нулю.

Задание

Провести анализ ликвидности и платежеспособности городского водопровода по следующему алгоритму:

- 1) Сгруппировать активы городского водопровода по степени ликвидности;
- 2) Сгруппировать пассивы городского водопровода по степени оборачиваемости;
- 3) Определить степень ликвидности баланса городского водопровода;
- 4) Провести оценку платежеспособности городского водопровода на основании коэффициентного анализа;
- 5) Построить столбчатые диаграммы изменения коэффициентов платежеспособности за анализируемый период.

Ход работы

1) А1. Наиболее ликвидные активы – к ним относятся все статьи денежных средств предприятия и финансовые вложения (ценные бумаги).

$$A1_{\text{баз}} = 79 \text{ тыс. руб.}; A1_{\text{отч}} = 1268 \text{ тыс. руб.}$$

А2. Быстро реализуемые активы – дебиторская задолженность со сроком более и менее 12 месяцев.

$$A2_{\text{баз}} = 27363 \text{ тыс. руб.}; A2_{\text{отч}} = 31888 \text{ тыс. руб.}$$

А3. Медленно реализуемые активы – статьи раздела 2 актива баланса, включающие запасы и прочие оборотные активы.

$$A3_{\text{баз}} = 4232 + 264 = 4496 \text{ тыс. руб.}; A3_{\text{отч}} = 5157 + 265 = 5422 \text{ тыс. руб.}$$

А4. Трудно реализуемые активы – статьи раздела 1 актива баланса – внеоборотные активы.

$$A4_{\text{баз}} = 36197 \text{ тыс. руб.}; A4_{\text{отч}} = 34078 \text{ тыс. руб.}$$

2) П1. Наиболее срочные обязательства – к ним относятся кредиторская задолженность.

$$П1_{\text{баз}} = 21598 \text{ тыс. руб.}; П1_{\text{отч}} = 31639 \text{ тыс. руб.}$$

П2. Краткосрочные пассивы – это краткосрочные заемные средства, задолженность участникам по выплатае доходов, прочие краткосрочные пассивы.

$$П2_{\text{баз}} = 0+0 \text{ тыс. руб.}; А2_{\text{отч}} = 0+0 \text{ тыс. руб.}$$

П3 Долгосрочные пассивы – это статьи баланса, относящиеся к четвертому разделу, т.е. долгосрочные кредиты и заемные средства, резервы предстоящих расходов и платежей:

$$П3_{\text{баз}} = 0 \text{ тыс. руб.}; А3_{\text{отч}} = 0 \text{ тыс. руб.}$$

П4. Постоянные, или устойчивые, пассивы – это статьи раздела 3 баланса «Капиталы и резервы».

$$П4_{\text{баз}} = 46537 \text{ тыс. руб.}; А4_{\text{отч}} = 41017 \text{ тыс. руб.}$$

3) Для того, чтобы определить степень ликвидности баланса городского водопровода, составим таблицу 38:

Таблица 38

Анализ ликвидности баланса городского водопровода

Актив	Сумма		Пассив	Сумма		Рекомендуемое соотношение	Фактическое соотношение	
	базисный период	отчетный период		базисный период	отчетный период		базисный период	отчетный период
А1	79	1268	П1	21598	31639	\geq	<	<
А2	27627	31888	П2	0	0	\geq	>	>
А3	4496	5422	П3	0	0	\geq	>	>
А4	36197	34078	П4	46537	41017	\leq	<	<

Вывод: по данным таблицы можно сделать вывод о том, что в базисном и отчетном периоде баланс частично ликвиден. Это говорит о том, что скорость обращения активов в денежные средства имеют среднюю скорость.

4) Еще одним важным критерием финансового положения предприятия является оценка его платежеспособности, под которой принято понимать способность предприятия погасить свои краткосрочные обязательства в краткосрочном периоде. Следовательно, платежеспособным является то предприятие, у которого активы больше, чем внешние обязательства.

Для оценки платежеспособности предприятия воспользуемся таблицей 39:

Таблица 39

Оценка платежеспособности городского водопровода

Коэффициент	Формула для расчета	Рек. значение	Фактическое значение	
			базисный период	отчетный период
Абсолютной ликвидности (Кап)	$Кап = ДС / КО$	$\geq 0,2 - 0,25$	$79/21598 = 0,004$	$1268/31639 = 0,04$
Промежуточного покрытия (Кпп)	$Кпп = (ДС + ДЗ) / КО$	$\geq 0,7 - 1$	$(79+27363)/21598 = 1,27$	$(1268+31888)/31639 = 1,05$
Общего покрытия (Коп)	$Коп = ТА / КО$	≥ 2	$31938/21598 = 1,48$	$38578/31639 = 1,22$
Нормативного покрытия (Кнп)	$Кнп = (КО + ДЗ - сомнительная ДЗ + затраты в незавершенном производстве) / КО$	$Коп \geq Кнп$	$(21598+27363-0+0)/21598 = 2,27$	$(31639+31888-0+0)/31639 = 2,01$

Вывод: коэффициент абсолютной ликвидности – значение показателя ниже нормативного демонстрирует неспособность предприятия погасить свои текущие обязательства за счет ликвидных оборотных активов. Коэффициент промежуточного покрытия – чем выше значение коэффициента, тем выше способность предприятия расплачиваться в среднесрочном и краткосрочном периоде. В данном случае, предприятие имеет высокую степень платежеспособности за счет взыскания дебиторской задолженности. Коэффициент общего покрытия – значение меньше нормы, значит, предприятие не в состоянии стабильно оплачивать текущие счета. Существует риск, связанный с трудностью реализации активов предприятия. Коэффициент нормативного покрытия больше коэффициента общего покрытия, что не соответствует норме.

5) Столбчатые диаграммы изменения коэффициентов платежеспособности за анализируемый период (рис. 14). Диаграммы строятся по рассчитанным коэффициентам абсолютной ликвидности, промежуточного покрытия, общего покрытия и нормативного покрытия сначала за базисный период, а потом за отчетный период. Исходя из динамики коэффициентов за анализируемый период можно говорить о сокращении степени платежеспособности городского водопровода.

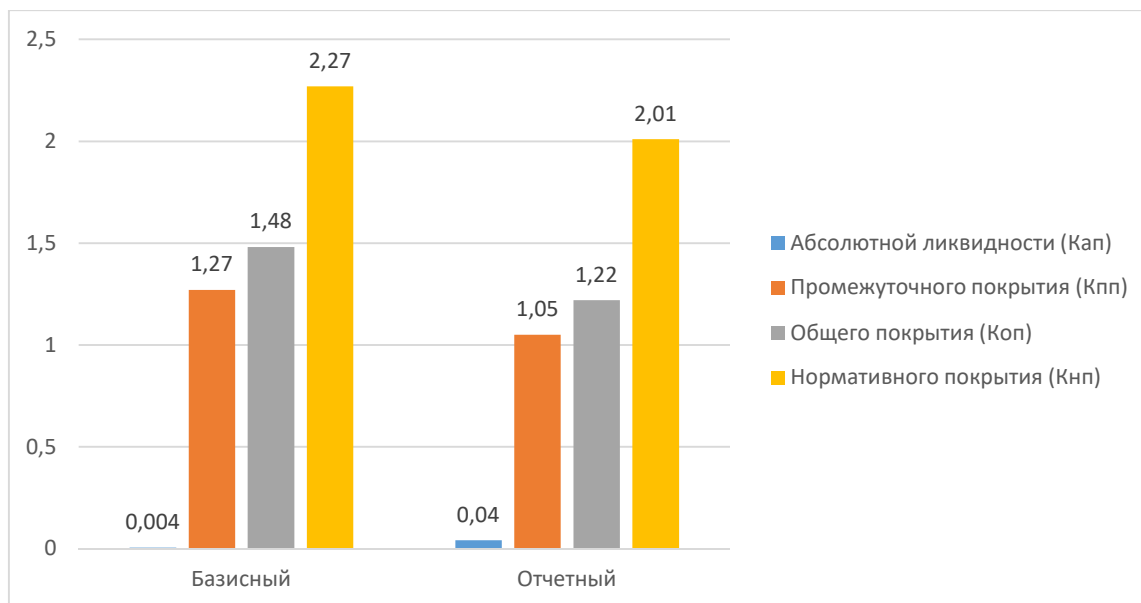


Рис. 14. Динамика коэффициентов платежеспособности городского водопровода

Варианты заданий к практической работе №5

Таблица 40

Аналитический баланс городского водопровода
города Нижний Новгород (Вариант №1)

Статья баланса	Условн. обозн.	Актив, тыс. руб.		Статья баланса	Условн. обозн.	Пассив, тыс. руб.	
		Базисный период	Отчетный период			Базисный период	Отчетный период
1	2	3	4	5	6	7	8
Внеоборотные активы	ВА	5590490	5792920	Капитал и резервы	СК	1925200	1971260
Оборотные активы, в т.ч.:	ТА	2552230	2368640	Долгосрочные займы	ДО	3727920	3044720
- запасы	З	122362	120896	Краткосрочные обязательства, в т.ч.:	КО	2489600	3145580
- дебиторская задолженность	ДЗ	2286450	2021300	- краткосрочные займы	КС	1640440	2232660
- денежные средства и ДЭ	ДС	133186	221254	- кредиторская задолженность	КЗ	698742	802029
- прочие активы	ПА	10232	5190	- прочие пассивы	ПП	150418	110891
Баланс	А	8142720	8161560	Баланс	П	8142720	8161560

Таблица 41

Аналитический баланс городского водопровода
города Вологда (Вариант №2)

Статья баланса	Условн. обозн.	Актив, тыс. руб.		Статья баланса	Условн. обозн.	Пассив, тыс. руб.	
		Базисный период	Отчетный период			Базисный период	Отчетный период
1	2	3	4	5	6	7	8
Внеоборотные активы	ВА	187317	225826,2	Капитал и резервы	СК	422332,2	454789,8
Оборотные активы, в т.ч.:	ТА	357309	411586,2	Долгосрочные займы	ДО	2538	2786,4
- запасы	З	37789,2	32158,8	Краткосрочные обязательства, в т.ч.:	КО	119755,8	179836,2
- дебиторская задолженность	ДЗ	239571	269091	- краткосрочные займы	КС	0	0
- денежные средства и ДЭ	ДС	79948,8	110336,4	- кредиторская задолженность	КЗ	85249,8	145492,2
- прочие активы	ПА	0	0	- прочие пассивы	ПП	34506	34344
Баланс	А	544626	637412,4	Баланс	П	544626	637412,4

Таблица 42

Аналитический баланс городского водопровода
города Анапа (Вариант №3)

Статья баланса	Условн. обозн.	Актив, тыс. руб.		Статья баланса	Условн. обозн.	Пассив, тыс. руб.	
		Базисный период	Отчетный период			Базисный период	Отчетный период
1	2	3	4	5	6	7	8
Внеоборотные активы	ВА	104065	125459	Капитал и резервы	СК	234629	252661
Оборотные активы, в т.ч.:	ТА	198505	228659	Долгосрочные займы	ДО	1410	1548
- запасы	З	20994	17866	Краткосрочные обязательства, в т.ч.:	КО	66531	99909
- дебиторская задолженность	ДЗ	133095	149495	- краткосрочные займы	КС	0	0
- денежные средства и ДЭ	ДС	44416	61298	- кредиторская задолженность	КЗ	47361	80829
- прочие активы	ПА	0	0	- прочие пассивы	ПП	19170	19080
Баланс	А	302570	354118	Баланс	П	302570	354118

Затраты в незавершенном производстве и сомнительная дебиторская задолженность равны нулю.

На основе варианта, назначаемого преподавателем, необходимо провести анализ ликвидности и платежеспособности городского водопровода по алгоритму:

1) Сгруппировать активы городского водопровода по степени ликвидности;

2) Сгруппировать пассивы городского водопровода по степени оборачиваемости;

3) Определить степень ликвидности баланса городского водопровода;

4) Провести оценку платежеспособности городского водопровода на основании коэффициентного анализа;

5) Построить столбчатые диаграммы изменения коэффициентов платежеспособности за анализируемый период.

Список использованной литературы

1. Иванов, И. Н. Экономический анализ деятельности предприятия: учебник / И.Н. Иванов. – Москва: ИНФРА-М, 2020. – 348 с. – (Высшее образование: Бакалавриат). - ISBN 978-5-16-005608-1.

2. Куприянова, Л. М. Экономический анализ. Практикум: учебное пособие / Л. М. Куприянова, Е. В. Никифорова, О. В. Шнайдер. – Москва: ИНФРА-М, 2021. – 172 с. – (Высшее образование: Бакалавриат). - ISBN 978-5-16-016497-7.

3. Погорелова, М. Я. Экономический анализ: теория и практика: Учебное пособие / Погорелова М.Я. - М.: ИЦ РИОР, НИЦ ИНФРА-М, 2018. - 290 с. - (Высшее образование: Бакалавриат). - ISBN 978-5-369-01295-6.

4. Прыкина, Л. В. Экономический анализ предприятия: учебник для бакалавров / Л. В. Прыкина. - 2-е изд. - Москва: Издательско-торговая корпорация «Дашков и К°», 2020. - 252 с. - ISBN 978-5-394-03590-6.

Тема 6. ОЦЕНКА ДЕЛОВОЙ АКТИВНОСТИ РУКОВОДСТВА В ГОСУДАРСТВЕННЫХ И МУНИЦИПАЛЬНЫХ СТРУКТУРАХ

6.1. Понятие деловой активности руководства

Финансовое положение любого предприятия определяется не только его обеспеченностью необходимыми средствами, но и эффективностью их использования. В связи с внедрением в практику российского экономического анализа широко известных в различных странах мира методик анализа финансовой отчетности, основанных на системе аналитических коэффициентов, в отечественной практике стал использоваться сравнительно новый термин «**деловая активность**» **предприятия**. Данный термин представляет собой дословный перевод англоязычного выражения «business activity» и имеет весьма широкий спектр толкования. В контексте анализа финансового состояния предприятия данный термин применяется для обозначения эффективности текущей финансово-хозяйственной деятельности предприятия.

С точки зрения анализа финансовой отчетности возможны два подхода к данной оценке: определение деловой активности предприятия в абсолютном и относительном выражении. Первый подход предполагает исчисление показателей динамики объемов реализованной продукции (работ, услуг), прибыли и будет подробно рассмотрен в следующих разделах данного учебного пособия. В основе второго лежит расчет традиционных для российского экономического анализа коэффициентов оборачиваемости.

Надо сказать, что **оборачиваемость** – это показатель не только финансового состояния, но и всей хозяйственной деятельности предприятия и его деловой активности. Это объясняется тем, что размер оборотных средств, необходимых предприятию, зависит не только от объема производства и масштабов потребления, но и от скорости оборота средств, т.е. от скорости их возмещения в составе выручки от реализации продукции (работ, услуг). Ускорение оборота средств путем сокращения периодов производства и обращения создает возможность увеличить объем производства без дополнительного вложения ресурсов, и даже высвободить оборотные средства для развития производства, решения социальных проблем и т.п.

6.2. Коэффициентная оценка деловой активности руководства

Деловая активность руководства предприятия зависит от множества факторов:

- образование,
- умение работать в условиях риска,
- правильная тактика,
- стиль руководства.

Косвенно деловая активность характеризуется показателями оборачиваемости, отражающими количество оборотов за отчетный период.

Анализ деловой активности позволяет проанализировать эффективность основной деятельности предприятия, что характеризуется скоростью оборота финансовых ресурсов предприятия.

Оборот денежных средств происходит по следующей схеме (рис. 15):

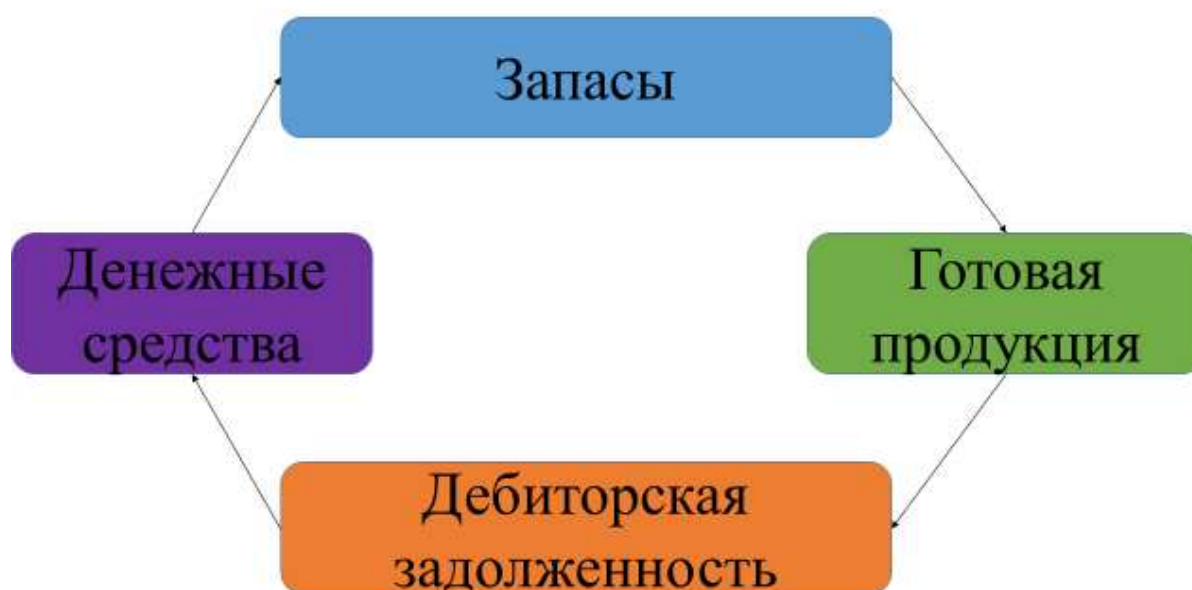


Рис. 15. Оборот денежных средств предприятия

Анализ деловой активности позволяет охарактеризовать результаты и эффективность текущей основной производственной деятельности.

Оценка деловой активности на качественном уровне может быть получена в результате сравнения деятельности данного предприятия и

родственных по сфере приложения капитала предприятий. Такими качественными (т.е. неформализуемыми) критериями являются: широта рынков сбыта продукции; наличие продукции, поставляемой на экспорт; репутация предприятия, выражающаяся, в частности, в известности клиентов, пользующихся услугами предприятия; и др.

Показатели оборачиваемости можно подразделить на 2 группы:

Первая группа – коэффициенты оборачиваемости;

Вторая группа – срок оборота в днях.

Значения показателей оборачиваемости не нормируются. Положительным признается увеличение коэффициентов оборачиваемости и сокращение срока оборота в днях.

Ключевое внимание следует уделить следующим коэффициентам:

1) Коэффициент оборачиваемости текущих активов:

$$K_{ота} = \frac{\text{Выручка}}{ТА} \quad (24),$$

где ТА - стоимость текущих активов.

2) Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности:

$$K_{одз} = \frac{\text{Выручка}}{ДЗ} \quad (25),$$

где ДЗ - величина дебиторской задолженности.

3) Коэффициент оборачиваемости запасов:

$$K_{оз} = \frac{\text{Выручка}}{З} \quad (26),$$

где З - стоимость запасов.

Срок одного оборота в днях определяется по формуле:

$$T_{об} = \frac{T_{пер}}{K_{об}} \quad (27),$$

где $T_{пер}$ - длительность периода (365 дней),

$K_{об}$ – соответствующий коэффициент оборачиваемости.

Для анализа деловой активности руководства можно использовать таблицу 43:

Таблица 43

Анализ деловой активности предприятия

Пок-ль	ТА		ДЗ		З	
	Базисный период	Отчетный период	Базисный период	Отчетный период	Базисный период	Отчетный период
Коэффициент оборачиваемости						
Срок оборачиваемости						

Кроме того, можно рассчитать длительность операционного периода:

$$T_{\text{опер.пер.}} = T_{\text{об ДЗ}} + T_{\text{об.ТА}} + T_{\text{об.З}} \quad (28),$$

где $T_{\text{об ДЗ}}$ – срок оборачиваемости дебиторской задолженности;

$T_{\text{об.ТА}}$ – срок оборачиваемости текущих активов;

$T_{\text{об.З}}$ – срок оборачиваемости запасов.

Если известна динамика по коэффициентам оборачиваемости, то можно просчитать высвободиться или вовлекаются денежные средства в результате изменения деловой активности предприятия:

$$\text{Высвобождение (вовлечение) ДС} = \frac{B}{T_{\text{пер}}} (T_{\text{об.кон}} - T_{\text{об.нач}}) \quad (29),$$

где B – выручка отчетного периода;

$T_{\text{пер}}$ - длительность периода (365 дней);

$T_{\text{об.кон}}$ - срок оборачиваемости текущих активов на конец периода;

$T_{\text{об.нач}}$ - срок оборачиваемости текущих активов на начало периода.

Если срок оборота снижается, то денежные средства высвобождаются. Если срок одного оборота увеличивается, то предприятие вовлекает дополнительные денежные средства в финансирование своей текущей деятельности.

Дополнительно можно просчитать оборачиваемость текущих пассивов предприятия:

$$K_{\text{об. тек. пас}} = \frac{B}{КО} \quad (30),$$

где B – выручка предприятия;

$КО$ – сумма пассивов.

Показатели оборачиваемости текущих активов должны превышать аналогичные по текущим пассивам.

6.3. Анализ инвестиционной привлекательности государственных и муниципальных предприятий

Дополнительно для оценки деловой активности руководства можно провести анализ инвестиционной привлекательности, который осуществляется для акционеров предприятия (собственников) и для потенциальных инвесторов.

Данный анализ осуществляется в трех направлениях:

1. Определение доходности и надежности акции;
2. Оценка возможности реализации акции на рынке ценных бумаг;
3. Определение доли имущества приходящуюся на одну акцию в случае банкротства предприятия.

По первому направлению рассчитываются следующие показатели:

- дивиденд на одну акцию;
- величина прибыли, приходящаяся на одну акцию;
- оценка динамики доходности.

Размер дивиденда определяется величиной чистой прибыли, дивидендной политикой предприятия. Так дивидендная политика может быть следующей (рис. 16):

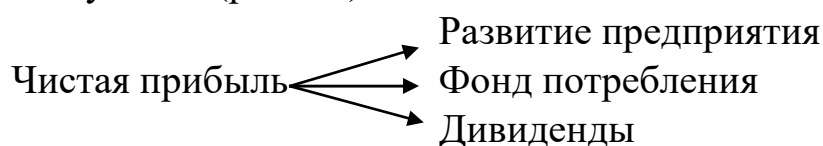


Рис. 16. Основные направления распределения прибыли предприятия.

На величину дивидендов влияет также статус акционера. Выплаты дивидендов владельцам обычных акций осуществляется после формирования финансовых результатов и выплаты дивидендов по привилегированным акциям.

Собрав размеры прибыли и размеры дивидендов за несколько лет можно определить степень надежности вложения в данное предприятие.

Надежность средней доходности можно оценить по коэффициенту вариации:

$$v = (\delta / \bar{x}) * 100\% \quad (31),$$

где δ – среднее квадратическое отклонение по доходности;
 \bar{x} - средняя доходность предприятия за анализируемый период.

Если коэффициент вариации больше 30%, то предприятие считается ненадежным и не привлекательным для инвестирования. Это венчурный или рискованный капитал.

По второму направлению.

С точки зрения возможности реализации акции на фондовом рынке различают:

- первичную эмиссию акций;
- курс акций на вторичном рынке. Курсовая стоимость акции зависит от множества факторов (политическая и экономическая стабильность, изменение законодательства, оценка руководства предприятия в печати и т.п.).

По третьему направлению.

Для того чтобы определить стоимость, приходящуюся на одну акцию в случае банкротства необходимо определить чистые активы предприятия. При данном расчете необходимо учитывать следующие показатели:

- 1) Задолженность перед бюджетными фондами;
- 2) Задолженность перед владельцами привилегированных акций;
- 3) Задолженность перед владельцами облигаций;
- 4) Задолженность по кредитам.

Контрольные вопросы:

1. Что такое деловая активность руководства и оборачиваемость?
2. От каких факторов напрямую зависит деловая активность руководства?
3. С помощью каких показателей оборачиваемости можно косвенно оценить деловую активность руководства?
4. Нарисуйте схему оборота денежных средств предприятия?
5. Назовите коэффициенты и формулы расчета коэффициентов оборачиваемости?
6. Приведите формулы расчета срока одного оборота в днях, длительности операционного периода, высвобождения (вовлечения) денежных средств и оборачиваемости текущих пассивов?
7. В каких направлениях осуществляет анализ инвестиционной привлекательности предприятия?
8. Что такое дивиденды и как они влияют на доходность предприятия?
9. Что показывает коэффициент вариации при анализе доходности и надежности акций?

Практическая работа 6. Анализ деловой активности руководства муниципального унитарного предприятия

Цель работы: научиться основам проведения анализа деловой активности руководства муниципального унитарного предприятия при помощи аналитических таблиц.

Исходные данные:

Таблица 44

**Аналитический баланс городского водопровода
города Владимир**

Статья баланса	Условн. обозн.	Актив, тыс. руб.		Статья баланса	Условн. обозн.	Пассив, тыс. руб.	
		Базисный период	Отчетный период			Базисный период	Отчетный период
1	2	3	4	5	6	7	8
Внеоборотные активы	ВА	36197	34078	Капитал и резервы	СК	46537	41017
Оборотные активы, в т.ч.:	ТА	31938	38578	Долгосрочные займы	ДО	0	0

Продолжение табл. 44

- запасы	З	4232	5157	Краткосрочные обязательства, в т.ч.:	КО	21598	31639
- дебиторская задолженность	ДЗ	27363	31888	- краткосрочные займы	КС	0	0
- денежные средства и ДЭ	ДС	79	1268	- кредиторская задолженность	КЗ	21598	31639
- прочие активы	ПА	264	265	- прочие пассивы	ПП	0	0
Баланс	А	68135	72656	Баланс	П	68135	72656

Таблица 45

Отчет о финансовых результатах городского водопровода
города Владимир

Показатель	Единица измерения	Период	
		Базисный период	Отчетный период
Выручка	Тыс. руб.	105365	110058
Себестоимость продаж	Тыс. руб.	-105875	-112216
Валовая прибыль (убыток)	Тыс. руб.	-510	-2158
Коммерческие расходы	Тыс. руб.	0	0
Управленческие расходы	Тыс. руб.	0	0
Прибыль (убыток) от продаж	Тыс. руб.	-510	-2158
Доходы от участия в других организациях	Тыс. руб.	0	0
Проценты к получению	Тыс. руб.	0	0
Проценты к уплате	Тыс. руб.	0	0
Прочие доходы	Тыс. руб.	2380	2580
Прочие расходы	Тыс. руб.	-1511	-6274
Прибыль (убыток) до налогообложения	Тыс. руб.	359	-5852
Текущий налог на прибыль	Тыс. руб.	-239	-193
Изменение отложенных налоговых обязательств	Тыс. руб.	0	0
Изменение отложенных налоговых активов	Тыс. руб.	0	0

Прочее	Тыс. руб.	0	0
Чистая прибыль (убыток)	Тыс. руб.	120	-6045

Задание

Провести анализ деловой активности руководства городского водопровода по следующему алгоритму:

1) Рассчитать коэффициенты оборачиваемости текущих активов, дебиторской задолженности и запасов городского водопровода города Владимир;

2) Определить сроки оборачиваемости текущих активов, дебиторской задолженности и запасов городского водопровода города Владимир;

3) Построить столбчатые диаграммы по динамике коэффициентов оборачиваемости и сроков оборачиваемости городского водопровода города Владимир. Написать выводы.

4) Определить длительность операционного периода городского водопровода города Владимир за анализируемый период;

5) Провести оценку высвобождения (вовлечения) денежных средств в оборот городского водопровода города Владимира;

6) Провести сравнительный анализ коэффициентов оборачиваемости текущих активов и текущих пассивов.

Ход работы

1) Проведем расчет коэффициентов оборачиваемости, используя формулы из лекционного материала:

Коэффициент оборачиваемости текущих активов:

$$K_{\text{ота}} = 105365/31938 = 3,3 \text{ (базисный период);}$$

$$K_{\text{ота}} = 110058/38578 = 2,85 \text{ (отчетный период).}$$

Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности:

$$K_{\text{одз}} = 105365/27363 = 3,85 \text{ (базисный период);}$$

$$K_{\text{одз}} = 110058/31888 = 3,45 \text{ (отчетный период).}$$

Коэффициент оборачиваемости запасов:

$$K_{\text{оз}} = 105365/4232 = 24,9 \text{ (базисный период);}$$

$$K_{оз} = 110058/5157 = 21,34 \text{ (отчетный период).}$$

2) Определим сроки оборачиваемости текущих активов, дебиторской задолженности и запасов городского водопровода города Владимира:

Срок оборачиваемости текущих активов:

$$T_{об.ТА} = 365/3,3 = 110,6 \text{ дней (базисный период);}$$

$$T_{об.ТА} = 365/2,85 = 128,1 \text{ (отчетный период).}$$

Срок оборачиваемости дебиторской задолженности:

$$T_{об.ДЗ} = 365/3,85 = 94,81 \text{ (базисный период);}$$

$$T_{об.ДЗ} = 365/3,45 = 105,8 \text{ (отчетный период).}$$

Срок оборачиваемости запасов:

$$T_{об.З} = 365/24,9 = 14,66 \text{ (базисный период);}$$

$$T_{об.З} = 365/21,34 = 17,1 \text{ (отчетный период).}$$

3) Рассчитанные показатели оборачиваемости необходимо перенести в таблицу 46:

Таблица 46

Анализ деловой активности руководства городского водопровода города Владимир

Пок-ль	ТА		ДЗ		З	
	Базисный период	Отчетный период	Базисный период	Отчетный период	Базисный период	Отчетный период
Коэффициент оборачиваемости	3,3	2,85	3,85	3,45	24,9	21,34
Срок оборачиваемости	110,6	128,1	94,81	105,8	14,66	17,1

Вывод: из рисунков 17-18, можно сделать вывод о том, что коэффициент оборачиваемости текущих активов уменьшился на 0,45, это дало тенденцию увеличения срока одного оборота на 17,5 дней. Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности также сократился на 0,4, что увеличило количество дней на один оборот на 10,99 дней. Коэффициент оборачиваемости запасов тоже сократился на 3,56, это привело к увеличению количества дней на один оборот на 2,44

дней. В целом руководство предприятия стало работать более волеуверительно, управленческие решения стали приниматься дольше.

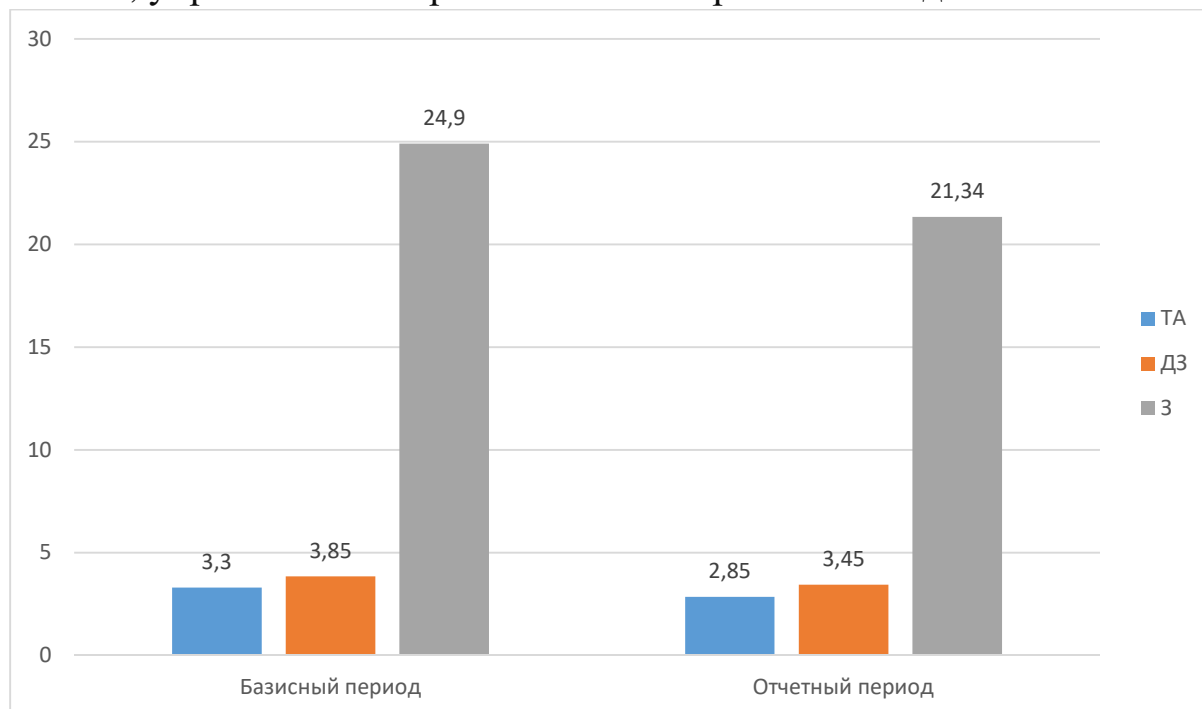


Рисунок 17 – Динамика коэффициентов оборачиваемости городского водопровода города Владимир за анализируемый период

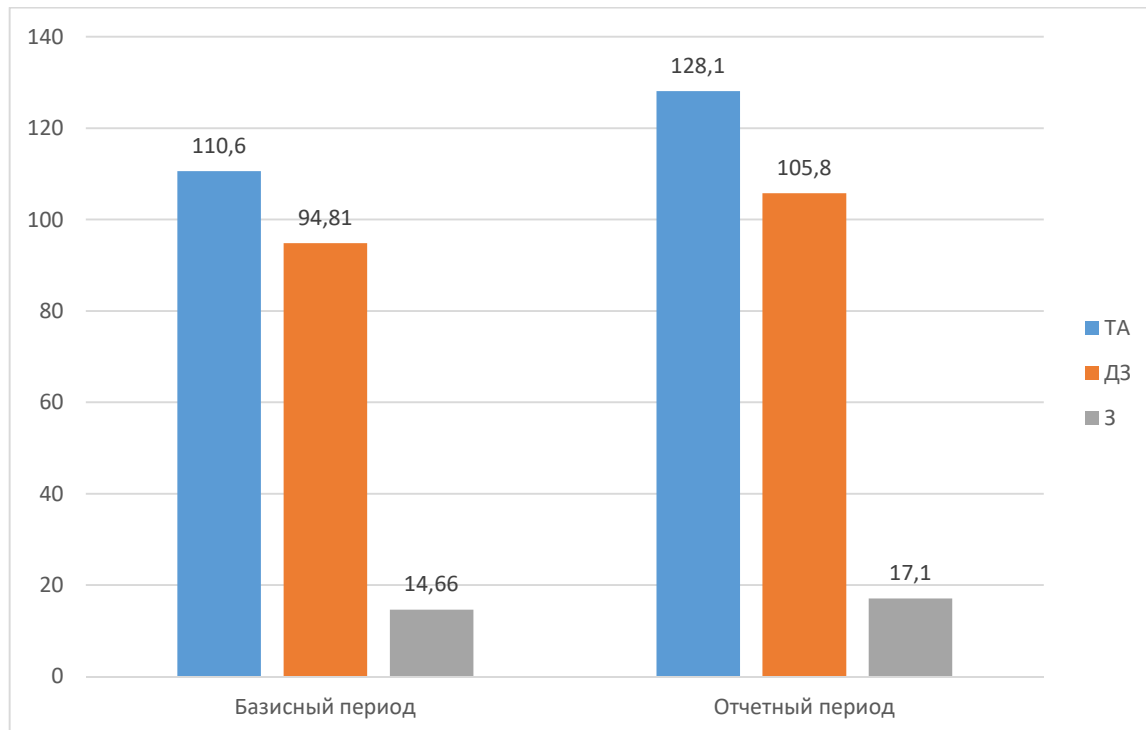


Рисунок 18 – Динамика срока оборачиваемости городского водопровода города Владимир за анализируемый период

4) После того, как мы определили показатели оборачиваемости, необходимо рассчитать длительность операционного периода городского водопровода города Владимир за анализируемый период:

$T_{\text{опер.пер.}} = T_{\text{об ДЗ}} + T_{\text{об.ТА}} + T_{\text{об.З}} = 94,81 + 110,6 + 14,66 = 220,07$ дней (базисный период);

$T_{\text{опер.пер.}} = T_{\text{об ДЗ}} + T_{\text{об.ТА}} + T_{\text{об.З}} = 105,8 + 128,1 + 17,1 = 251$ день (отчетный период).

Естественно, длительность операционного периода также будет расти, так как сроки по оборачиваемости текущих активов, дебиторской задолженности и запасов увеличиваются. Длительность операционного периода в целом увеличилась на 30,93 дня. Это также подтверждает тот факт, что руководство работает неэффективно.

5) Далее проведем оценку высвобождения (вовлечения) денежных средств в оборот городского водопровода города Владимира:

Высвобождение (вовлечение) ДС = $110058/365 * (128,1 - 110,6) = 5276,75$ тыс. руб.

Таким образом, так как срок оборота увеличивается (число положительное), следовательно, можно говорить о том, что предприятие вовлекает дополнительные денежные средства в финансирование своей текущей деятельности. Это говорит о том, что руководство предприятия старается увеличить величину оборота, тем самым вкладывает в него деньги.

б) В заключение практической работы необходимо провести сравнительный анализ коэффициентов оборачиваемости текущих активов и текущих пассивов. Для того, чтобы это сделать необходимо рассчитать коэффициенты оборачиваемости текущих активов и пассивов:

$K_{\text{ота}} = 105365/31938 = 3,3$ (базисный период);

$K_{\text{ота}} = 110058/38578 = 2,85$ (отчетный период).

$K_{\text{об. тек. пас}} = 105365/21598 = 4,88$ (базисный период);

$K_{\text{об. тек. пас}} = 110058/31639 = 3,48$ (отчетный период).

Нормативного значения у данного коэффициента нет, итоговый вывод формируется на основе соотношения коэффициента оборачиваемости запасов по активам и коэффициента оборачиваемости запасов по пассивам. Показатели оборачиваемости текущих активов должны превышать аналогичные по текущим пассивам.

В нашем расчете наблюдается обратная тенденция, показатели оборачиваемости по текущим пассивам больше показателей оборачиваемости по текущим активам. Это говорит о том, что руководство предприятия быстрее оборачивает краткосрочные кредиты, чем развивает свою текущую деятельность.

Варианты заданий к практической работе №6

Таблица 47

Аналитический баланс городского водопровода
города Нижний Новгород (Вариант №1)

Статья баланса	Условн. обозн.	Актив, тыс. руб.		Статья баланса	Условн. обозн.	Пассив, тыс. руб.	
		Базисный период	Отчетный период			Базисный период	Отчетный период
1	2	3	4	5	6	7	8
Внеоборотные активы	ВА	5590490	5792920	Капитал и резервы	СК	1925200	1971260
Оборотные активы, в т.ч.:	ТА	2552230	2368640	Долгосрочные займы	ДО	3727920	3044720
- запасы	З	122362	120896	Краткосрочные обязательства, в т.ч.:	КО	2489600	3145580
- дебиторская задолженность	ДЗ	2286450	2021300	- краткосрочные займы	КС	1640440	2232660
- денежные средства и ДЭ	ДС	133186	221254	- кредиторская задолженность	КЗ	698742	802029
- прочие активы	ПА	10232	5190	- прочие пассивы	ПП	150418	110891
Баланс	А	8142720	8161560	Баланс	П	8142720	8161560

Таблица 48

Отчет о финансовых результатах городского водопровода
города Нижний Новгород

Показатель	Единица измерения	Период	
		Базисный период	Отчетный период
Выручка	Тыс. руб.	371123	339250
Себестоимость продаж	Тыс. руб.	-340550	-250440
Валовая прибыль (убыток)	Тыс. руб.	30573	88810
Коммерческие расходы	Тыс. руб.	0	0
Управленческие расходы	Тыс. руб.	-82823	-75378
Прибыль (убыток) от продаж	Тыс. руб.	-52250	13433
Доходы от участия в других организациях	Тыс. руб.	0	0
Проценты к получению	Тыс. руб.	0	0
Проценты к уплате	Тыс. руб.	0	0
Прочие доходы	Тыс. руб.	95240	60128
Прочие расходы	Тыс. руб.	-42725	-41083
Прибыль (убыток) до налогообложения	Тыс. руб.	265	32478
Текущий налог на прибыль	Тыс. руб.	-403	-6765
Изменение отложенных налоговых обязательств	Тыс. руб.	0	0
Изменение отложенных налоговых активов	Тыс. руб.	0	0
Прочее	Тыс. руб.	-15	-30
Чистая прибыль (убыток)	Тыс. руб.	-153	25683

Таблица 49

Аналитический баланс городского водопровода
города Вологда (Вариант №2)

Статья баланса	Условн. обозн.	Актив, тыс. руб.		Статья баланса	Условн. обозн.	Пассив, тыс. руб.	
		Базисный период	Отчетный период			Базисный период	Отчетный период
1	2	3	4	5	6	7	8
Внеоборотные активы	ВА	187317	225826,2	Капитал и резервы	СК	422332,2	454789,8
Оборотные активы, в т.ч.:	ТА	357309	411586,2	Долгосрочные займы	ДО	2538	2786,4
- запасы	З	37789,2	32158,8	Краткосрочные обязательства, в т.ч.:	КО	119755,8	179836,2
- дебиторская задолженность	ДЗ	239571	269091	- краткосрочные займы	КС	0	0
- денежные средства и ДЭ	ДС	79948,8	110336,4	- кредиторская задолженность	КЗ	85249,8	145492,2
- прочие активы	ПА	0	0	- прочие пассивы	ПП	34506	34344
Баланс	А	544626	637412,4	Баланс	П	544626	637412,4

Таблица 50

Отчет о финансовых результатах городского водопровода
города Вологда

Показатель	Единица измерения	Период	
		Базисный период	Отчетный период
Выручка	Тыс. руб.	148449	135700
Себестоимость продаж	Тыс. руб.	-136220	-100176
Валовая прибыль (убыток)	Тыс. руб.	12229	35524
Коммерческие расходы	Тыс. руб.	0	0
Управленческие расходы	Тыс. руб.	-33129	-30151
Прибыль (убыток) от продаж	Тыс. руб.	-20900	5373
Доходы от участия в других организациях	Тыс. руб.	0	0
Проценты к получению	Тыс. руб.	0	0
Проценты к уплате	Тыс. руб.	0	0
Прочие доходы	Тыс. руб.	38096	24051

Окончание табл. 50

Прочие расходы	Тыс. руб.	-17090	-16433
Прибыль (убыток) до налогообложения	Тыс. руб.	106	12991
Текущий налог на прибыль	Тыс. руб.	-161	-2706
Изменение отложенных налоговых обязательств	Тыс. руб.	0	0
Изменение отложенных налоговых активов	Тыс. руб.	0	0
Прочее	Тыс. руб.	-6	-12
Чистая прибыль (убыток)	Тыс. руб.	-61	10273

Таблица 51

Аналитический баланс городского водопровода
города Анапа (Вариант №3)

Статья баланса	Условн. обозн.	Актив, тыс. руб.		Статья баланса	Условн. обозн.	Пассив, тыс. руб.	
		Базисный период	Отчетный период			Базисный период	Отчетный период
1	2	3	4	5	6	7	8
Внеоборотные активы	ВА	104065	125459	Капитал и резервы	СК	234629	252661
Оборотные активы, в т.ч.:	ТА	198505	228659	Долгосрочные займы	ДО	1410	1548
- запасы	З	20994	17866	Краткосрочные обязательства, в т.ч.:	КО	66531	99909
- дебиторская задолженность	ДЗ	133095	149495	- краткосрочные займы	КС	0	0
- денежные средства и ДЭ	ДС	44416	61298	- кредиторская задолженность	КЗ	47361	80829
- прочие активы	ПА	0	0	- прочие пассивы	ПП	19170	19080
Баланс	А	302570	354118	Баланс	П	302570	354118

Таблица 52

Отчет о финансовых результатах городского водопровода
города Анапа

Показатель	Единица измерения	Период	
		Базисный период	Отчетный период
Выручка	Тыс. руб.	74225	67850
Себестоимость продаж	Тыс. руб.	-68110	-50088
Валовая прибыль (убыток)	Тыс. руб.	6115	17762
Коммерческие расходы	Тыс. руб.	0	0
Управленческие расходы	Тыс. руб.	-16565	-15076
Прибыль (убыток) от продаж	Тыс. руб.	-10450	2687
Доходы от участия в других организациях	Тыс. руб.	0	0
Проценты к получению	Тыс. руб.	0	0
Проценты к уплате	Тыс. руб.	0	0
Прочие доходы	Тыс. руб.	19048	12026
Прочие расходы	Тыс. руб.	-8545	-8217
Прибыль (убыток) до налогообложения	Тыс. руб.	53	6496
Текущий налог на прибыль	Тыс. руб.	-81	-1353
Изменение отложенных налоговых обязательств	Тыс. руб.	0	0
Изменение отложенных налоговых активов	Тыс. руб.	0	0
Прочее	Тыс. руб.	-3	-6
Чистая прибыль (убыток)	Тыс. руб.	-31	5137

На основе варианта, назначаемого преподавателем, необходимо провести анализ деловой активности руководства городского водопровода по алгоритму:

1) Рассчитать коэффициенты оборачиваемости текущих активов, дебиторской задолженности и запасов городского водопровода города Владимир;

2) Определить сроки оборачиваемости текущих активов, дебиторской задолженности и запасов городского водопровода города Владимир;

3) Построить столбчатые диаграммы по динамике коэффициентов оборачиваемости и сроков оборачиваемости городского водопровода города Владимир. Написать выводы.

4) Определить длительность операционного периода городского водопровода города Владимир за анализируемый период;

5) Провести оценку высвобождения (вовлечения) денежных средств в оборот городского водопровода города Владимира;

6) Провести сравнительный анализ коэффициентов оборачиваемости текущих активов и текущих пассивов.

Список использованной литературы

1. Аскеров, П. Ф. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности организации: учебное пособие / П.Ф. Аскеров, И.А. Цветков, Х.Г. Кибиров; под общ. ред. П.Ф. Аскерова. – Москва: ИНФРА-М, 2022. – 176 с. – (Высшее образование: Бакалавриат). – ISBN 978-5-16-009793-0.

2. Губина, О. В. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятия: практикум / О. В. Губина. – 2-е изд., перераб. и доп. – Москва: ФОРУМ: ИНФРА-М, 2020. – 192 с. – (Высшее образование: Бакалавриат). - ISBN 978-5-8199-0906-5.

3. Чернышева, Ю. Г. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятия (организации): учебник / Ю.Г. Чернышева. – Москва: ИНФРА-М, 2022. – 421 с. + Доп. материалы [Электронный ресурс]. – (Высшее образование: Бакалавриат). – DOI 10.12737/24681. - ISBN 978-5-16-012750-7.

4. Шеремет, А. Д. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятия: учебник / А.Д. Шеремет. – 2-е изд., доп. – Москва: ИНФРА-М, 2022. – 374 с. – (Высшее образование: Бакалавриат). – DOI 10.12737/21493. - ISBN 978-5-16-012181-9.

Тема 7. ОЦЕНКА ВЕРОЯТНОСТИ БАНКРОТСТВА В ГОСУДАРСТВЕННЫХ И МУНИЦИПАЛЬНЫХ СТРУКТУРАХ

7.1. Понятие и сущность экономических категории «банкрот» и «банкротство» в современной экономике

В общем виде под банкротом следует понимать несостоятельного должника. Банкрот и банкротство являются юридическими терминами.

Банкротство регулируется федеральным законом №127 от 26.10.02 «О несостоятельности (банкротстве)», в соответствии с ним:

Банкрот – это юридическое лицо, которое не способно удовлетворить требования кредитора по денежным обязательствам или исполнить обязанности по уплате обязательных платежей, если соответствующие обязательства не исполнены им в течении трех месяцев с момента наступления даты исполнения.

Банкротом – признается гражданин, кредиторская задолженность и задолженность по обязательным платежам которого превышает стоимость его имущества

В настоящее время определение понятия несостоятельности (банкротства) сформулировано в Федеральном законе от 26 октября 2002 г. № 127-ФЗ «О несостоятельности (банкротстве)» (далее – Закон о несостоятельности (банкротстве)).

В нем понятие несостоятельности трактуется как признание арбитражным судом или объявленная должником неспособность должника в полном объеме удовлетворить требования кредиторов по денежным обязательствам и (или) исполнить обязанности по уплате обязательных платежей.

Денежное обязательство - обязанность должника уплатить кредитору определенную денежную сумму по гражданско-правовому договору и по иным основаниям, предусмотренным ГК РФ.

К **обязательным платежам** относятся:

- налоги,
- сборы и иные обязательства,
- взносы в бюджет соответствующего уровня и во внебюджетные фонды в порядке и на условиях, определенных законодательством Российской Федерации.

Исходя из действующего законодательства критериями неплатежеспособности должника – юридического лица являются:

1) неисполнение обязанности по уплате указанных выше сумм платежей в течение трех месяцев со дня наступления даты платежа;

2) возбуждение арбитражным судом дело о банкротстве, если требование к должнику – юридическому лицу в совокупности составляет не менее 100 тыс. руб.

Из этого следует, что предприятие признается несостоятельным должником, если стоимость ее имущества недостаточна для погашения требований всех кредиторов в полном объеме.

В Законе о несостоятельности (банкротстве) предусмотрена возможность добровольного объявления должника о своем банкротстве и ликвидации. При этом должны быть **выполнены три обязательных условия:**

1) наличие у предприятия-должника признаков банкротства;

2) принятие решения о ликвидации имущества предприятия должника собственниками или органом, уполномоченным на это учредительными документами должника;

3) наличие письменного согласия на объявление банкротства всех кредиторов.

В ходе анализа необходимо также выявить и возможные признаки преднамеренного банкротства, которые могут служить основанием для судебного преследования руководителей такого предприятия.

Законом о банкротстве предусматривается не только право на обращение в арбитражный суд с заявлением о признании должника банкротом, но в определенных случаях устанавливается обязанность произвести такие действия в конкретные сроки.

Анализ призван определить правовые последствия для руководителя предприятия должника в случае неисполнения им обязанности по подаче заявления в арбитражный суд: если такое заявление не подано или нарушен срок его подачи, установленный законом, руководитель должника, а также члены ликвидационной комиссии несут субсидиарную ответственность по обязательствам должника.

Статья 70 Закона о банкротстве устанавливает цели проведения анализа финансового состояния должника, которые заключаются в

оценке возможности или невозможности восстановления его платежеспособности, способности погасить требования кредиторов, достаточности имущества должника для покрытия судебных расходов и расходов на выплату вознаграждения арбитражным управляющим.

Для некоторых категорий должников предусмотрены особые процедуры банкротства. К ним относятся:

- социально значимые организации;
- градообразующие организации;
- сельскохозяйственные организации;
- страховые организации;
- профессиональные участники рынка ценных бумаг;
- физические лица;
- индивидуальные предприниматели;
- крестьянские (фермерские) хозяйства;
- отсутствующие на момент возбуждения дела должники.

Поэтому в ходе анализа необходимо также обоснованно оценить отраслевой характер и соответствующий статус предприятия должника.

Должно быть также обеспечено аналитическое обоснование выбора мер по восстановлению платежеспособности должника, перечень которых приведен в ст. 85 Закона о несостоятельности (банкротстве). Они могут быть следующими:

- репрофилирование производства;
- закрытие нерентабельных производств;
- ликвидация дебиторской задолженности;
- продажа части имущества должника;
- уступка прав требования должника;
- продажа предприятия (бизнеса) должника;
- иные способы восстановления платежеспособности.

Несостоятельность предприятия, как правило, наступает после периода длительных финансовых затруднений. В этой связи анализ призван осуществлять постоянный мониторинг финансового состояния и финансовых результатов деятельности предприятия с целью предварительной оценки возможности его потенциального банкротства. Таким образом, диагностика банкротства предприятия в совре-

менных условиях является важным элементом анализа его финансового состояния. Анализ риска банкротства предприятия проводится в двух основных направлениях:

- как определение структуры баланса предприятия в соответствии с установленной системой критериев;
- как исчисление ряда относительных показателей, характеризующих степень риска банкротства данного предприятия.

7.2. Проверка государственного или муниципального предприятия на возможность банкротства с помощью государственной методики

В процессе формирования законодательной базы регулирования банкротства предприятий было принято постановление правительства РФ № 498 «О некоторых мерах по реализации законодательства о несостоятельности (банкротстве) предприятий», которым утверждена система критериев для определения неудовлетворительной структуры баланса неплатежеспособных предприятий. В соответствии с этой системой для оценки удовлетворительности структуры баланса выбраны три показателя:

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

Коэффициент текущей ликвидности (К тл.) характеризует общую обеспеченность предприятия оборотными средствами для ведения хозяйственной деятельности и своевременного погашения срочных обязательств и определяется, как отношение фактической стоимости всех находящихся в наличии у предприятия оборотных средств к наиболее срочным обязательствам предприятия в виде краткосрочных кредитов банка и различных кредиторских задолженностей:

$$K_{\text{тл}} = \text{ТА} / (\text{КО} - \text{ДБП} - \text{РПП}) \quad (32),$$

где ТА – величина текущих активов;

КО – краткосрочные обязательства;

ДБП – доходы будущих периодов;

РПП – резервы предстоящих платежей.

Структура баланса может быть признана неудовлетворительной, а предприятие неплатежеспособным, если данный коэффициент в базисном и отчетном периоде будет иметь значение меньше 2,0.

Коэффициент обеспеченности собственными средствами (К_{осс}) характеризует наличие собственных оборотных средств, необходимых для финансовой устойчивости предприятия и определяется, как отношение разности между объемами источников собственных средств (итог II раздела пассива баланса) и фактической стоимостью основных средств и прочих внеоборотных активов (итог I раздела актива баланса) к общей сумме находящихся в наличии у предприятия оборотных средств (итог II раздела актива баланса):

$$K_{\text{осс}} = (СК - ВА) / ТА \quad (33),$$

где СК – величина собственного капитала;

ВА – величина внеоборотных активов;

ТА – величина текущих активов.

Структура баланса признается неудовлетворительной, а предприятие неплатежеспособным, если значение коэффициента в базисном и отчетном периоде имеет значение менее 0,1.

Коэффициент восстановления (утраты) платежеспособности (К_{вп}) характеризует наличие реальной возможности предприятия восстановить либо утратить свою платежеспособность в течение определенного периода. Коэффициент определяется, как отношение расчетного коэффициента текущей ликвидности к его установленному значению. Расчетный К_{тл} определяется, как сумма фактического К_{тл} на конец отчетного периода и изменений значения К_{тл} между окончанием и началом отчетного периода в пересчете на установленный период восстановления (утраты) платежеспособности:

$$K_{\text{вп}} = (K_{\text{тл.1}} + П/Т (K_{\text{тл.1}} - K_{\text{тл.0}})) / K_{\text{тл.норм}} \quad (34),$$

где $K_{\text{тл.1,0}}$ – коэффициент текущей ликвидности на начало и конец отчетного периода;

$K_{тл}$ норм. – нормативное значение коэффициента текущей ликвидности = 2,0;

П – период восстановления или утраты платежеспособности равный 6 и 3 месяцам соответственно;

T – продолжительность отчетного периода в месяцах.

При значениях коэффициента текущей ликвидности и коэффициента обеспеченности собственными средствами, характеризующих неудовлетворительную структуру баланса, необходимо рассчитать коэффициент восстановления платежеспособности ($K_{вп}$), исходя из 6 месячного периода восстановления платежеспособности и значения $K_{тл} = 2,0$. Если полученный коэффициент будет иметь значение больше 1,0, то может быть принято решение о наличии у предприятия реальной возможности восстановить свою платежеспособность.

В том случае, когда значения коэффициента текущей ликвидности и коэффициента обеспеченности собственными средствами не дают оснований для признания структуры баланса неудовлетворительной, определяют коэффициент утраты платежеспособности ($K_{уп}$), исходя из значения периода утраты платежеспособности равного 3 месяцам и установленного значения $K_{тл} = 2,0$. Если такой коэффициент будет иметь значение меньше 1,0, то может быть принято решение о том, что предприятие в ближайшие 3 месяца может утратить платежеспособность и не сможет выполнить свои обязательства перед кредиторами.

Анализ по приведенной выше методике должен проводиться на основании баланса за последний отчетный период, а также баланса на первое число текущего месяца (если дата составления этого баланса не совпадает с датой окончания последнего отчетного периода). Полученная подобным образом информация является достаточной для признания структуры баланса неудовлетворительной.

Разумеется, сам факт признания предприятия неплатежеспособным не означает, что далее проводить анализ не следует. Более того, для выбора варианта реорганизации или ликвидации такого предприятия необходим дополнительный углубленный анализ его финансово-хозяйственной деятельности. В частности, в «Методических указаниях по оценке финансового состояния предприятия и установлению неудовлетворительной структуры баланса» утвержденных Постановлением

Правительства РФ № 498 предписывается установить связь между выявленной неплатежеспособностью предприятия и задолженностью государства перед ним. При этом под задолженностью государства понимается не исполненные в срок обязательства государственных органов по оплате заказа, размещенного на предприятии, от которого оно не вправе отказаться в соответствии с действующим законодательством. На основе документов (договоров, распоряжений государственных органов и т.п.). В данном случае определяется К_{тл}, но уже исходя из предположения о том, что было бы, при своевременном погашении задолженности государством. Данный коэффициент рассчитывается следующим образом:

$$K_{\text{тл}} = (TA - \sum P_i) / (KO - (ДБП + РПП) - z - \sum P_i) \quad (35),$$

где P_i – суммарная задолженность по i -м не исполненным обязательствам государства;

z – сумма платежей по общей задолженности государства перед предприятием (% по кредиту);

$$z = \sum P_i * S_i * t_i / 100 \quad (36),$$

где S_i – учетная ставка ЦБ на момент возникновения задолженности, в % годовых;

t_i – период задолженности по i -тому долгу в днях.

Если полученная таким образом величина коэффициента текущей ликвидности будет больше или равна 2,0, то это будет свидетельствовать о том, что неплатежеспособность предприятия непосредственно связана с задолженностью государства, что должно быть учтено при возбуждении процедуры банкротства по отношению к данному предприятию.

Для выявления признаков банкротства предприятия необходимо установить превышение кредиторской задолженности над стоимостью имущества предприятия. С этой целью может быть рассчитан **коэффициент уровня кредиторской задолженности**:

$$K_{\text{укз}} = (BA + TA - НДС - P_cY) / (ДО + КО - ДБП - РПП) \quad (37),$$

где ВА – величина внеоборотных активов;
ТА – величина текущих активов;
НДС – налог на добавленную стоимость (строка 1220);
РСУ – расчеты с учредителями;
ДО – величина долгосрочных обязательств;
КО – краткосрочные обязательства;
ДБП – доходы будущих периодов;
РПП – резервы предстоящих платежей.

В случае превышения рассчитанным подобным образом коэффициентом величины 1,0 следовало делать вывод о том, что признаки несостоятельности предприятия не выявлены. В рамках действующего ныне законодательства о банкротстве не достижение этим коэффициентом величины 1,0, свидетельствующее о недостаточности стоимости имущества должника для удовлетворения требований кредиторов, служит основанием для принятия решения о ликвидации юридического лица-должника.

Однако, независимо от официально рекомендуемых для органов Федеральной службы по делам о несостоятельности и финансовому оздоровлению (ФСПНФО) и арбитражного судопроизводства методов оценки несостоятельности, потребности анализа финансового состояния предприятий обуславливают необходимость изучения признаков возможного банкротства. Одним из показателей для такого изучения может служить **коэффициент риска банкротства**, учитывающий ликвидность и финансовую независимость предприятия:

$$K_{рб} = K_{тл}/(ЗК/СК) \quad (38),$$

где $K_{тл}$ – коэффициент текущей ликвидности;
ЗК – заемный капитал предприятия;
СК – собственный капитал предприятия.

Поскольку минимально допустимый уровень коэффициента текущей ликвидности составляет 2, а максимально допустимый уровень соотношения заемных и собственных средств равен 1, то минимально допустимый размер коэффициента риска банкротства ($K_{рб}$) равен 2.

Если такой показатель не достигает 2, то можно сделать вывод о том, что предприятие находится в зоне риска банкротства. Чем ниже значение указанного ограничения, тем большим следует считать риск потенциальной возможности банкротства изучаемого предприятия.

7.3. Зарубежный опыт проверки государственных и муниципальных предприятий на возможность банкротства

В зарубежной практике для диагностики вероятности банкротства предприятия, наиболее часто используются модели Эдварда Альтмана и Уильяма Бивера.

1) **На основе модели Альтмана** возможно определить интегральный показатель угрозы банкротства. Данная модель имеет следующий вид:

$$Z = 1,2X_1 + 1,4X_2 + 3,3X_3 + 0,6X_4 + 1,0X_5 \quad (39),$$

где Z – интегральный показатель уровня угрозы банкротства;

X_1 – отношение собственных оборотных активов к общей сумме активов предприятия;

X_2 – отношение нераспределенной прибыли к сумме активов предприятия (рентабельность активов);

X_3 – отношение прибыли до уплаты процентов и налогов к сумме активов (уровень доходности активов);

X_4 – коэффициент соотношения собственного и заемного капитала;

X_5 – отношение выручки от реализации продукции к сумме активов предприятия (коэффициент оборачиваемости активов). Первые четыре показателя обычно выражены в процентах.

Вероятность риска банкротства по модели Альтмана выглядит следующим образом:

По значению z счета делается заключение относительно вероятности наступления банкротства на предприятии, если:

$Z < 1,8$, то вероятность банкротства очень высокая;

$1,81 < Z < 2,7$, высокая вероятность банкротства;

$2,7 < Z < 2,9$, незначительная вероятность банкротства;

$Z \geq 2,9$, то низкая вероятность банкротства.

По утверждению Э. Альтмана точность прогноза банкротства за год до наступления события составляет 95 %, а за 2 года спрогнозировать банкротство удастся с точностью до 83 %.

2) В соответствии с **моделью Уильяма Бивера** для диагностики банкротства предприятия исчисляются следующие коэффициенты:

а. Коэффициент Бивера:

$$K_{\text{Бивера}} = (\text{ЧП} + \text{А}) / \text{ЗК} \quad (40),$$

где ЧП – чистая прибыль предприятия;

А – амортизация;

ЗК – заёмный капитал предприятия.

б. Коэффициент текущей ликвидности:

$$K_{\text{тл}} = \text{ТА} / (\text{ДО} + \text{КО}) \quad (41),$$

где ТА – текущие активы;

ДО – долгосрочные обязательства предприятия;

КО – краткосрочные обязательства предприятия.

в. Рентабельность активов предприятия (экономическая рентабельность):

$$K_p = \text{ЧП} / \text{А} \quad (42),$$

где ЧП – чистая прибыль предприятия;

А – сумма активов предприятия.

г. Финансовый леверидж:

$$K_{\text{ф.л.}} = \text{ЗК} / (\text{СК} + \text{ЗК}) \quad (43),$$

где СК – собственный капитал предприятия;

ЗК – заемный капитал предприятия.

д. Коэффициент покрытия активов собственными оборотными средствами:

$$K_{\text{п}} = (СК+ВА)/А \quad (44),$$

где СК – собственный капитал предприятия;

ВА – величина внеоборотных активов;

А – сумма активов предприятия.

Вероятность риска банкротства предприятия, основанная на модели Бивера может быть представлена в следующей таблице 53.

Таблица 53

Вероятность риска банкротства предприятия по модели Бивера

Показатели	Вероятность риска банкротства		
	Незначительная	Средняя (в течение ближайших 5 лет)	Высокая (в течение ближайшего 1 года)
Коэффициент Бивера	0,4-0,45	0,17	-0,15
Коэффициент текущей ликвидности	Менее 3,2	Менее 2	Менее 1
Рентабельность активов предприятия	0,6 - 0,8	0,4	-0,22
Финансовый леверидж	Менее 0,37	Менее 0,5	Менее 0,8
Коэффициент покрытия активов собственными оборотными средствами	0,4	Менее 0,3	Менее 0,06

При проведении анализа риска банкротства предприятия с использованием приведенных выше моделей следует учитывать, что их результаты могут быть существенно искажены вследствие нестабильности российской экономики на современном этапе развития.

Контрольные вопросы:

1. Что такое банкрот для физического и юридического лица?
2. Кто может признать физическое или юридическое лицо несостоятельным?
3. Назовите особые процедуры банкротства?
4. Перечислите меры по восстановлению платежеспособности должника?

5. Какие три основных коэффициента банкротства есть в государственной методике РФ? Приведите их формулы и рекомендуемые значения.

6. Назовите дополнительные коэффициенты банкротства, согласно государственной методике? Приведите их формулы расчета и рекомендуемые значения?

7. Назовите зарубежные модели по проверке государственных и муниципальных предприятий на возможность банкротства?

8. В чем суть модели Альтмана?

9. В чем суть модели Бивера?

Практическая работа 7. Проверка муниципального унитарного предприятия на возможность банкротства

Цель работы: научиться основам проверки муниципального унитарного предприятия на возможность банкротства, используя отечественные и зарубежные методики.

Исходные данные:

Таблица 54

Аналитический баланс городского водопровода города Владимир

Статья баланса	Условн. обозн.	Актив, тыс. руб.		Статья баланса	Условн. обозн.	Пассив, тыс. руб.	
		Базисный период	Отчетный период			Базисный период	Отчетный период
1	2	3	4	5	6	7	8
Внеоборотные активы	ВА	36197	34078	Капитал и резервы	СК	46537	41017
Оборотные активы, в т.ч.:	ТА	31938	38578	Долгосрочные займы	ДО	0	0
- запасы	З	4232	5157	Краткосрочные обязательства, в т.ч.:	КО	21598	31639
- дебиторская задолженность	ДЗ	27363	31888	- краткосрочные займы	КС	0	0
- денежные средства и ДЭ	ДС	79	1268	- кредиторская задолженность	КЗ	21598	31639
- прочие активы	ПА	264	265	- прочие пассивы	ПП	0	0
Баланс	А	68135	72656	Баланс	П	68135	72656

Дополнительные показатели для оценки вероятности
банкротства городского водопровода
города Владимир

Показатель	Единица измерения	Период	
		Базисный период	Отчетный период
Выручка	Тыс. руб.	105365	110058
Валовая прибыль (убыток)	Тыс. руб.	-510	-2158
Прибыль (убыток) от продаж	Тыс. руб.	-510	-2158
Амортизация	Тыс. руб.	1589	2125
Чистая прибыль (убыток)	Тыс. руб.	120	-6045
Доходы будущих периодов	Тыс. руб.	1258	678
Резервы предстоящих платежей	Тыс. руб.	0	0
Нераспределенная прибыль	Тыс. руб.	-11860	-17905
Налог на добавленную стоимость	Тыс. руб.	0	0
Расчеты с учредителями	Тыс. руб.	0	0

Задание

Провести проверку муниципального унитарного предприятия на возможность банкротства по следующему алгоритму:

- 1) Провести проверка муниципального унитарного предприятия на возможность банкротства с помощью государственной методики;
- 2) Провести проверка муниципального унитарного предприятия на возможность банкротства, используя модель Z счета Альтмана;
- 3) Провести проверка муниципального унитарного предприятия на возможность банкротства, используя модель Бивера;
- 4) Сформировать общее заключение о возможности банкротства городского водопровода города Владимир.

Ход работы

- 1) Начнем с проверки удовлетворительности структуры баланса предприятия на возможность банкротства. Для этого проведем расчет следующих коэффициентов:

Коэффициент текущей ликвидности:

$$K_{\text{ТЛ}} = 31938 / (21598 - 1258 - 0) = 1,57 < 2 \text{ (базисный период);}$$

$$K_{\text{ТЛ}} = 38578 / (31639 - 678 - 0) = 1,25 < 2 \text{ (отчетный период).}$$

Коэффициент обеспеченности собственными средствами:

$$K_{\text{ОСС}} = (46537 - 36197) / 31938 = 0,32 > 0,1 \text{ (базисный период);}$$

$$K_{\text{ОСС}} = (41017 - 34078) / 38578 = 0,18 > 0,1 \text{ (отчетный период).}$$

Коэффициент восстановления (утраты) платежеспособности через 3 и 6 месяцев:

$$K_{\text{ВП}} = (1,25 + 3/12 * (1,25 - 1,57)) / 2 = 0,585 < 1 \text{ (3 месяца);}$$

$$K_{\text{ВП}} = (1,25 + 6/12 * (1,25 - 1,57)) / 2 = 0,545 < 1 \text{ (6 месяцев).}$$

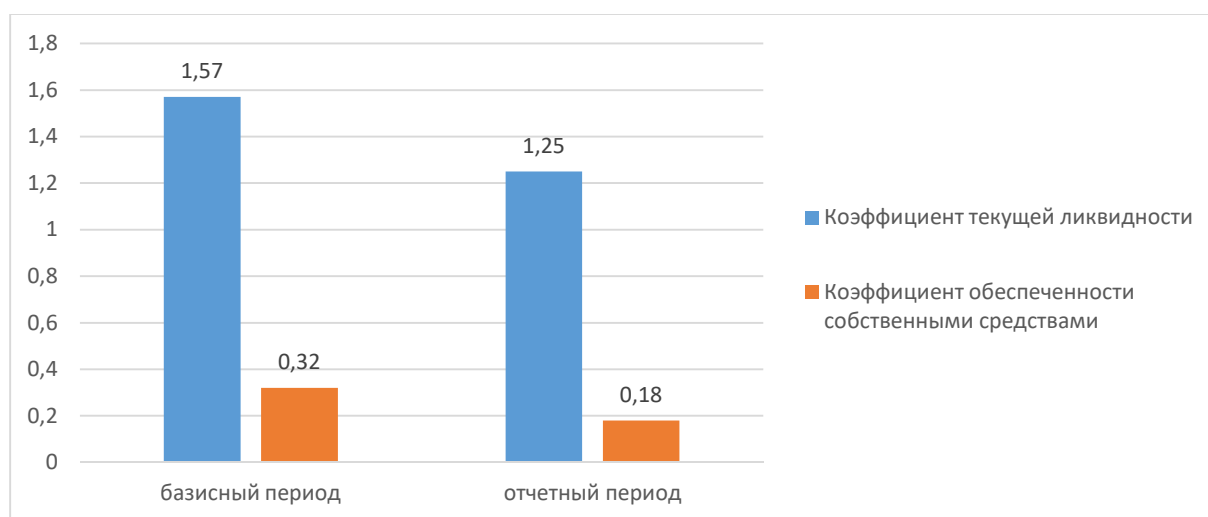


Рис. 19. Динамика основных коэффициентов банкротства городского водопровода города Владимира за анализируемый период согласно государственной методики

Вывод: на основании рисунка 19 и проведенных расчетов можно сделать вывод о том, что структура баланса на возможность банкротства является неудовлетворительной. По динамике также видно, что значения коэффициентов с течением времени сокращаются, что свидетельствует о сокращении платежеспособности предприятия. Что касается восстановления платежеспособности, то через 3 месяца она составляет 58,5%, а через 6 месяцев 54,5%

Для выявления дополнительных признаков банкротства городского водопровода города Владимир рассчитаем коэффициент уровня кредиторской задолженности и коэффициент риска банкротства:

Коэффициент уровня кредиторской задолженности:
 $K_{укз} = (36197+31938-0-0)/(0+21598-1258-0) = 3,35 > 1$ (базисный период);

$K_{укз} = (34078+38578-0-0)/(0+31639-678-0) = 2,35 > 1$ (отчетный период).

Коэффициент риска банкротства:

$K_{рб} = 1,57/((0+21598)/46537) = 3,38 > 2$ (базисный период);

$K_{рб} = 1,25/((0+31639)/41017) = 1,62 < 2$ (отчетный период).

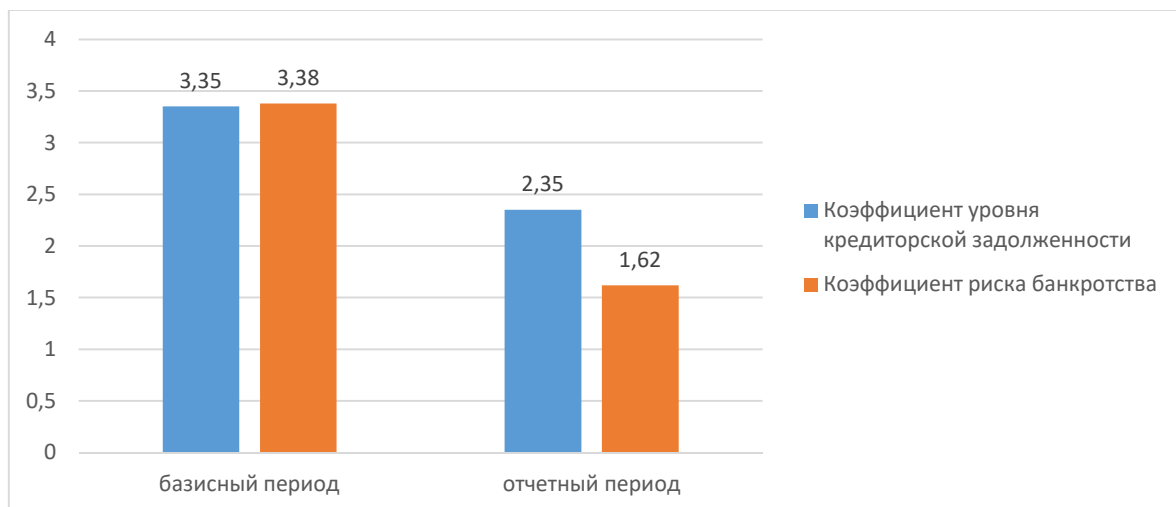


Рис. 20. Динамика дополнительных коэффициентов банкротства городского водопровода города Владимира за анализируемый период согласно государственной методики

Вывод: на основании рисунка 20 и проведенных расчетов можно сделать вывод о том, что за анализируемый период стоимости имущества вполне хватает для удовлетворения требований кредиторов. Что касается риска банкротства, то в базисном периоде риск потенциальной возможности банкротства изучаемого предприятия довольно низкий, а в отчетном периоде риск резко возрастает, так как коэффициент резко сокращается с 3,38 до 1,62.

2) Теперь проведем проверку удовлетворительности структуры баланса предприятия на возможность банкротства, используя модель Z счета Альтмана:

$$Z = 1,2*(ТА/А) + 1,4*(НП/А) + 3,3*(Пр/А) +$$

$$0,6*(СК/ЗК) + 1,0*(В/А) \quad (45),$$

где ТА - текущие активы;

А – сумма активов;

НП – нераспределенная прибыль;

Пр – прибыль от продаж;

СК – собственный капитал предприятия;

ЗК – заемный капитал предприятия;

В – выручка предприятия.

$$Z = 1,2*(31938/68135) + 1,4*(-11860/68135) + 3,3*(-510/68135) + 0,6*(46537/21598) + 1,0*(105365/68135) = 0,563 - 0,244 - 0,03 + 1,29 + 1,55 = 3,129 \text{ (базисный период);}$$

$$Z = 1,2*(38578/72656) + 1,4*(-17905/72656) + 3,3*(-2158/72656) + 0,6*(41017/31639) + 1,0*(110058/72656) = 0,637 - 0,345 - 0,1 + 0,778 + 1,51 = 2,48 \text{ (отчетный период)}$$

Вывод: по результатам расчета Z счета Альтмана получается, что в базисном периоде значение Z счета Альтмана равно 3,129 > 2,9, соответственно предприятие имеет низкую вероятность банкротства, а в отчетном периоде значение Z счета Альтмана равно 2,48, оно попадает во второй интервал интерпретации, поэтому городской водопровод имеет высокую вероятность банкротства.

3) Далее проведем проверку удовлетворительности структуры баланса предприятия на возможность банкротства, используя модель Бивера:

Коэффициент Бивера:

$$K_{\text{Бивера}} = (120+68135)/(0+21598) = 3,16 \text{ (базисный период);}$$

$$K_{\text{Бивера}} = (-6045+72656)/(0+31639) = 2,11 \text{ (отчетный период).}$$

Коэффициент текущей ликвидности:

$$K_{\text{ТЛ}} = 31938/(0+21598) = 1,48 \text{ (базисный период);}$$

$$K_{\text{ТЛ}} = 38578/(0+31639) = 1,22 \text{ (отчетный период).}$$

Рентабельность активов предприятия (экономическая рентабельность):

$$K_p = 120/68135 = 0,002 \text{ (базисный период);}$$

$$K_p = -6045/72656 = -0,08 \text{ (отчетный период).}$$

Финансовый леверидж:

$$K_{ф.л.} = 0+21598/(46537+0+21598) = 0,32 \text{ (базисный период);}$$

$$K_{ф.л.} = 0+31639/(41017+0+31639) = 0,44 \text{ (отчетный период).}$$

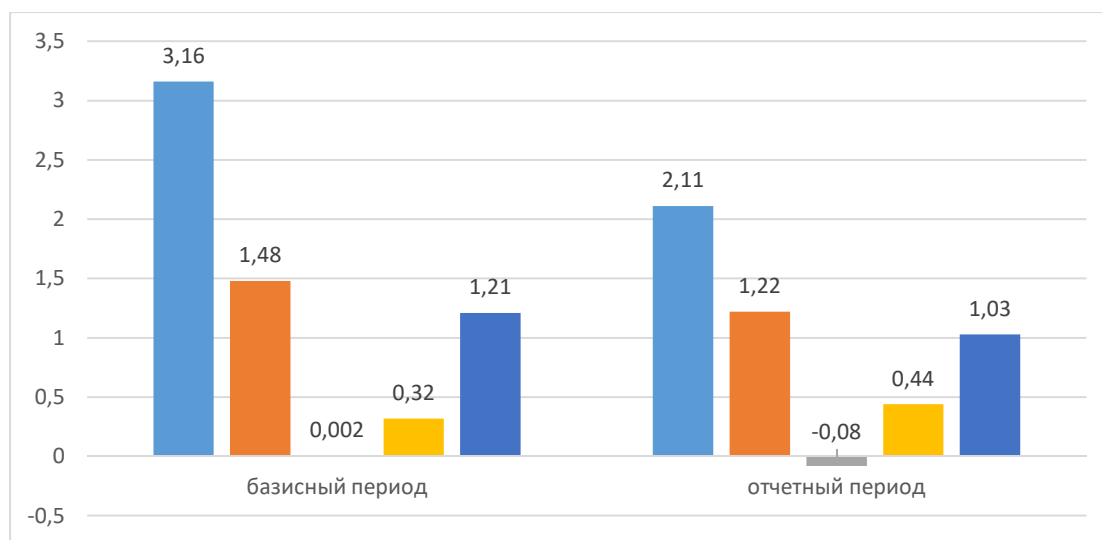


Рис. 21. Динамика коэффициентов банкротства городского водопровода города Владимира за анализируемый период, согласно методики Бивера

Коэффициент покрытия активов собственными оборотными средствами:

$$K_n = (46537+36197)/68135 = 1,21 \text{ (базисный период);}$$

$$K_n = (41017+34078)/72656 = 1,03 \text{ (отчетный период).}$$

Вывод: рассчитав показатели Бивера можно сделать заключение о том, что в базисном периоде коэффициент Бивера равен 3,16 (вероятность банкротства незначительная); коэффициент текущей ликвидности равен 1,48 (вероятность банкротства средняя); рентабельность активов предприятия равно 0,002 (вероятность банкротства средняя); финансовый леверидж равен 0,32 (вероятность банкротства незначительная); коэффициент покрытия активов собственными оборотными средствами равен 1,21 (вероятность банкротства незначительная).

В отчетном периоде коэффициент Бивера равен 2,11 (вероятность банкротства незначительная); коэффициент текущей ликвидности равен 1,22 (вероятность банкротства средняя); рентабельность активов

предприятия равно -0,08 (вероятность банкротства средняя); финансовый левэридж равен 0,44 (вероятность банкротства средняя); коэффициент покрытия активов собственными оборотными средствами равен 1,03 (вероятность банкротства незначительная).

4) Рассчитав все показатели и коэффициенты по отечественной и зарубежным методикам банкротства можно сделать вывод о том, что городской водопровод города Владимир имеет неудовлетворительную структуру баланса, но степень банкротства в базисном периоде по сравнению с отчетным намного ниже. В целом предприятие вполне стабильно и платежеспособно.

Варианты заданий к практической работе №7

Таблица 56

Аналитический баланс городского водопровода
города Нижний Новгород (Вариант №1)

Статья баланса	Условн. обозн.	Актив, тыс. руб.		Статья баланса	Условн. обозн.	Пассив, тыс. руб.	
		Базисный период	Отчетный период			Базисный период	Отчетный период
1	2	3	4	5	6	7	8
Внеоборотные активы	ВА	5590490	5792920	Капитал и резервы	СК	1925200	1971260
Оборотные активы, в т.ч.:	ТА	2552230	2368640	Долгосрочные займы	ДО	3727920	3044720
- запасы	З	122362	120896	Краткосрочные обязательства, в т.ч.:	КО	2489600	3145580
- дебиторская задолженность	ДЗ	2286450	2021300	- краткосрочные займы	КС	1640440	2232660
- денежные средства и ДЭ	ДС	133186	221254	- кредиторская задолженность	КЗ	698742	802029
- прочие активы	ПА	10232	5190	- прочие пассивы	ПП	150418	110891
Баланс	А	8142720	8161560	Баланс	П	8142720	8161560

Таблица 57

Дополнительные показатели для оценки вероятности
банкротства городского водопровода города Нижний Новгород

Показатель	Единица измерения	Период	
		Базисный период	Отчетный период
Выручка	Тыс. руб.	316095	330174
Валовая прибыль (убыток)	Тыс. руб.	-1530	-6474
Прибыль (убыток) от продаж	Тыс. руб.	-1530	-6474
Амортизация	Тыс. руб.	4767	6375
Чистая прибыль (убыток)	Тыс. руб.	360	-18135
Доходы будущих периодов	Тыс. руб.	3774	2034
Резервы предстоящих платежей	Тыс. руб.	0	0
Нераспределенная прибыль	Тыс. руб.	-35580	-53715
НДС	Тыс. руб.	0	0
Расчеты с учредителями	Тыс. руб.	0	0

Таблица 58

Аналитический баланс городского водопровода
города Вологда (Вариант №2)

Статья баланса	Условн. обозн.	Актив, тыс. руб.		Статья баланса	Условн. обозн.	Пассив, тыс. руб.	
		Базисный период	Отчетный период			Базисный период	Отчетный период
1	2	3	4	5	6	7	8
Внеоборотные активы	ВА	187317	225826,2	Капитал и резервы	СК	422332,2	454789,8
Оборотные активы, в т.ч.:	ТА	357309	411586,2	Долгосрочные займы	ДО	2538	2786,4
- запасы	З	37789,2	32158,8	Краткосрочные обязательства, в т.ч.:	КО	119755,8	179836,2
- дебиторская задолженность	ДЗ	239571	269091	- краткосрочные займы	КС	0	0
- денежные средства и ДЭ	ДС	79948,8	110336,4	- кредиторская задолженность	КЗ	85249,8	145492,2
- прочие активы	ПА	0	0	- прочие пассивы	ПП	34506	34344
Баланс	А	544626	637412,4	Баланс	П	544626	637412,4

Таблица 59

Дополнительные показатели для оценки вероятности
банкротства городского водопровода города Вологда

Показатель	Единица измерения	Период	
		Базисный период	Отчетный период
Выручка	Тыс. руб.	158047,5	165087
Валовая прибыль (убыток)	Тыс. руб.	-765	-3237
Прибыль (убыток) от продаж	Тыс. руб.	-765	-3237
Амортизация	Тыс. руб.	2383,5	3187,5
Чистая прибыль (убыток)	Тыс. руб.	180	-9067,5
Доходы будущих периодов	Тыс. руб.	1887	1017
Резервы предстоящих платежей	Тыс. руб.	0	0
Нераспределенная прибыль	Тыс. руб.	-17790	-26857,5
НДС	Тыс. руб.	0	0
Расчеты с учредителями	Тыс. руб.	0	0

Таблица 60

Аналитический баланс городского водопровода
города Анапа (Вариант №3)

Статья баланса	Условн. обозн.	Актив, тыс. руб.		Статья баланса	Условн. обозн.	Пассив, тыс. руб.	
		Базисный период	Отчетный период			Базисный период	Отчетный период
1	2	3	4	5	6	7	8
Внеоборотные активы	ВА	104065	125459	Капитал и резервы	СК	234629	252661
Оборотные активы, в т.ч.:	ТА	198505	228659	Долгосрочные займы	ДО	1410	1548
- запасы	З	20994	17866	Краткосрочные обязательства, в т.ч.:	КО	66531	99909
- дебиторская задолженность	ДЗ	133095	149495	- краткосрочные займы	КС	0	0
- денежные средства и ДЭ	ДС	44416	61298	- кредиторская задолженность	КЗ	47361	80829
- прочие активы	ПА	0	0	- прочие пассивы	ПП	19170	19080
Баланс	А	302570	354118	Баланс	П	302570	354118

Таблица 61

Дополнительные показатели для оценки вероятности
банкротства городского водопровода города Анапа

Показатель	Единица измерения	Период	
		Базисный период	Отчетный период
Выручка	Тыс. руб.	79023,75	82543,5
Валовая прибыль (убыток)	Тыс. руб.	-382,5	-1618,5
Прибыль (убыток) от продаж	Тыс. руб.	-382,5	-1618,5
Амортизация	Тыс. руб.	1191,75	1593,75
Чистая прибыль (убыток)	Тыс. руб.	90	-4533,75
Доходы будущих периодов	Тыс. руб.	943,5	508,5
Резервы предстоящих платежей	Тыс. руб.	0	0
Нераспределенная прибыль	Тыс. руб.	-8895	-13428,8
НДС	Тыс. руб.	0	0
Расчеты с учредителями	Тыс. руб.	0	0

На основе варианта, назначаемого преподавателем, необходимо провести анализ вероятности банкротства городского водопровода по следующему алгоритму:

- 1) Провести проверку муниципального унитарного предприятия на возможность банкротства с помощью государственной методики;
- 2) Провести проверку муниципального унитарного предприятия на возможность банкротства, используя модель Z счета Альтмана;
- 3) Провести проверку муниципального унитарного предприятия на возможность банкротства, используя модель Бивера;
- 4) Сформировать общее заключение о возможности банкротства городского водопровода города Владимир.

Список использованной литературы

1. Ерина, Е. С. Основы анализа и диагностики финансового состояния предприятия: учебное пособие / Е. С. Ерина; М-во образования

и науки Рос. Федерации, Моск. гос. строит. ун-т. – Москва: Издательство МИСИ–МГСУ, 2017. - ISBN 978-5-7264-1714-1.

2. Казакова, Н. А. Управленческий анализ: комплексный анализ и диагностика предпринимательской деятельности: учебник / Н. А. Казакова. – 2-е изд., перераб. и доп. – Москва: ИНФРА-М, 2020. – 261 с. – (Высшее образование: Бакалавриат). - ISBN 978-5-16-005758-3.

3. Кобозева, Н. В. Банкротство: учет, анализ, аудит: практическое пособие / Н.В. Кобозева. – Москва: Магистр: ИНФРА-М, 2022. – 208 с. - ISBN 978-5-9776-0154-2.

4. Несостоятельность (банкротство): учебный курс. В 2 т. Т.2: краткий учебный курс / Е. Г. Афанасьева, А. В. Белицкая, А. З. Бобылева [и др.] / под ред. д. ю. н. проф. Карелиной. - Москва: Статут, 2019. - 848 с. - ISBN 978-5-8354-1551-9.

Тема 8. АНАЛИЗ ИСТОЧНИКОВ ФОРМИРОВАНИЯ И РАСПРЕДЕЛЕНИЯ ПРИБЫЛИ В ГОСУДАРСТВЕННЫХ И МУНИЦИПАЛЬНЫХ СТРУКТУРАХ

8.1. Назначение, структура и содержание отчета о финансовых результатах

Основное назначение отчета о финансовых результатах состоит в том, что он должен характеризовать финансовые результаты деятельности предприятия за отчетный год. Основными статьями отчета являются доходы и расходы.

Доходами предприятия признается увеличение экономических выгод в результате поступления активов (денежных средств, иного имущества) и (или) погашения обязательств, приводящее к увеличению капитала этого предприятия, за исключением вкладов участников (собственников имущества).

Не признаются доходами предприятия поступления от других юридических и физических лиц:

- сумм НДС, акцизов, налога с продаж, экспортных пошлин и иных аналогичных обязательных платежей;
- по договорам комиссии;
- авансов в счет оплаты продукции, товаров, работ, услуг;
- задатка;
- в погашение кредита, займа, предоставленного заемщику.

Выручка, операционные и внереализационные доходы (выручка от продажи продукции (товаров), выручка от выполнения работ (оказания услуг) и т.п.), составляющие пять и более процентов от общей суммы доходов организации за отчетный период, показываются по каждому виду в отдельности.

Расходами предприятия признается уменьшение экономических выгод в результате выбытия активов (денежных средств, иного имущества) и (или) возникновения обязательств, приводящее к уменьшению капитала этой организации, за исключением уменьшения вкладов участников (собственников имущества).

Не признается расходами предприятия выбытие активов:

- в связи с приобретением (созданием) внеоборотных активов (ОС, незавершенного строительства, НМА и т.п.);

- вклады в УК других предприятий, приобретение акций АО и иных ценных бумаг не с целью перепродажи;
- перечисление средств, связанное с благотворительной деятельностью;
- в виде авансов, задатка в счет оплаты материально-производительных запасов и иных ценностей, работ, услуг;
- в погашение кредита, займа, полученного предприятием и т.п.

В случае выделения в отчете о финансовых результатах видов доходов, каждый из которых в отдельности составляет пять и более процентов от общей суммы доходов организации за отчетный год, в нем показывается соответствующая каждому виду часть расходов. Структура отчета о финансовых результатах состоит из четырех разделов. Рассмотрим экономическое содержание показателей каждого из ресурсов отчета:

Раздел I. Доходы и расходы по обычным видам деятельности.

Доходами от обычных видов деятельности являются выручка от продажи продукции и товаров, поступления, связанные с выполнением работ, оказанием услуг (далее – выручка).

Расходами по обычным видам деятельности являются расходы, связанные с изготовлением продукции и продажей продукции, приобретением и продажей продукции. Такими расходами также считаются расходы, осуществление которых связано с выполнением работ, оказанием услуг.

Расходами по обычным видам деятельности считается также возмещение стоимости основных средств, НМА и иных амортизируемых активов, осуществляемых в виде амортизационных отчислений.

У предприятий, предметом деятельности которых является предоставление за плату во временное пользование (временное владение и пользование) своих активов по договору аренды, выручкой (расходами), получение (осуществление) которых связано с этой деятельностью.

У предприятий, предметом деятельности которых является предоставление за плату прав, возникающих из патентов на изобретения, промышленные образцы и других видов интеллектуальной собственности, выручкой (расходами) считаются поступление (расходы), получение (осуществление) которых связано с этой деятельностью.

У предприятий, предметом деятельности которых является участие в уставных капиталах других предприятий, выручкой (расходами) считаются поступление (расходы), получение (осуществление) которых связано с этой деятельностью.

1. По строке 2110 «Выручка (нетто) от продажи товаров, продукции, работ, услуг (за минусом НДС, акцизов и иных обязательных платежей)» показывается выручка от реализации готовой продукции (работ, услуг), от продажи товаров и т.п., учитывается на счете 46 «Реализация продукции (работ, услуг)» для определения финансовых результатов от обычных видов деятельности.

Определяя показатель по строке 2110, предприятие должно учитывать суммовые разницы, возникающие при продаже товаров (работ, услуг).

2. По строке 2120 «Себестоимость проданных товаров, продукции, работ, услуг» отражаются затраты предприятия, связанные с производством и реализацией продукции, работ, услуг, выручка от продажи которых отражена по строке 2110 отчета о прибылях и убытков.

Предприятия, занятые в торговой, снабженческой, сбытовой и иной посреднической деятельности, показывают покупную стоимость товаров, выручка от продажи которых отражена по строке 2110 формы № 2.

Затраты, связанные со сбытом продукции, а также издержки обращения в данные строки 2120 не включаются.

3. В строке 2100 «Валовая прибыль» отражается расчетный показатель, получаемый как разница между выручкой от продажи продукции (товаров, работ, услуг) и себестоимостью (строки 2110 – 2120)

Раздел II. Коммерческие и управленческие расходы.

Коммерческие расходы – это расходы на продажу товаров, продукции, работ, услуг. Состав таких расходов зависит от того, чем занимается компания.

Управленческие расходы – это расходы, которые не связаны с производством, хранением и сбытом продукции, но необходимы для функционирования предприятия. Еще их называют общехозяйственными.

4. По статье «Коммерческие расходы» (строка 2210) отражаются:

- затраты предприятия, занятого производством продукции, выполнением работ и оказанием услуг, – затраты по сбыту, учитываемые на счете 43 «Коммерческие расходы» и относящиеся к проданной продукции (работам, услугам);

- затраты предприятия, занятого в торговой, снабженческой, сбытовой или иной посреднической деятельности, – издержки обращения, учитываемые на счете 44 «Издержки обращения» и приходящиеся на проданные товары.

5. По статье «Управленческие расходы» (строка 2220) отражаются суммы, учтенные на счете 26 «Общехозяйственные расходы» в соответствии с установленным порядком и списываемые с него при определении финансовых результатов непосредственно на дебет счета 46 «Реализация продукции (работ, услуг)».

6. По строке 2200 «Прибыль (убыток) от продаж» показывает прибыль (убыток) от продаж товаров, продукции, работ, услуг, то есть финансовый результат организации по обычным видам деятельности.

Для расчета данных по строке 2200 «Прибыль (убыток) от продаж» из выручки (нетто) от продажи товаров, продукции, работ, услуг (строка 2110) вычитывается сумма расходов, отраженных по строкам 2120 «Себестоимость проданных товаров, продукции, работ, услуг», 2210 «Коммерческие расходы» и 2220 «Управленческие расходы».

Если организация получает убыток от продажи товаров (работ, услуг), то его отражают по строке 2200 со знаком «минус».

Раздел III. Операционные доходы и расходы

Операционными доходами являются:

- поступления, связанные с предоставлением за плату во временное пользование (временное владение и пользование) активов организации;

- поступления, связанные с предоставлением за плату прав, возникающих из патентов на изобретения, промышленные образцы и других видов интеллектуальной собственности;

- поступления от продажи основных средств и иных активов, отличных от денежных средств (кроме иностранной валюты), продукции, товаров;

- и другие.

Операционными расходами являются:

- расходы, связанные с предоставлением за плату во временное пользование (временное владение и пользование) активов организации;

- расходы, связанные с предоставлением за плату прав, возникающих из патентов на изобретения, промышленные образцы и других видов интеллектуальной собственности;

- расходы, связанные с участием в уставных капиталах других организаций;

- проценты, уплачиваемые организацией за предоставление ей в пользование денежных средств (кредитов, займов);

- прочие операционные расходы.

7. По статье «Доходы от участия в других организациях» (строка 2310) отражаются доходы, полученные в связи с участием в уставном (акционерном и т.п.) капитале других предприятий, а именно:

- дивиденды, за вычетом удерживаемого налоговым агентом – источником выплаты дивидендов – налога;

- стоимость имущества, полученного при выходе из общества или при ликвидации организации.

Доходы от участия в других организациях являются:

- самостоятельным видом доходов – если в соответствии с направлениями деятельности компании такие доходы относятся к прочим (п. 7 ПБУ 9/99);

- составляющей выручки от реализации, если в соответствии с направлениями деятельности компании такие доходы признаются доходами по обычным видам деятельности (п. 5 ПБУ 9/99).

8. По строкам 2320 «Проценты к получению» и 2330 «Проценты к уплате» отражаются суммы доходов и расходов, причитающихся в соответствии с договорами к получению или уплате, не связанные с участием в УК других организаций.

По данным строкам отчета отражаются:

- дивиденды (проценты) по облигациям;

- проценты по депозитам;

- суммы, причитающиеся от кредитных организаций за пользование остатками средств, находящихся на счетах организации;

- проценты по заемным средствам, привлеченным для финансирования текущей производственной деятельности.

9. По строкам 2340 «Прочие доходы» и 2350 «Прочие операционные расходы» отражаются данные по операциям, связанным с движением имущества предприятия (основных средств, денежных средств, ценных бумаг и т.п.). К ним относятся:

- реализация ОС и прочего имущества,
- списание ОС с баланса по причине морального износа,
- сдача имущества в аренду,
- содержание законсервированных производственных мощностей и объектов, аннулирование производственных заказов (договоров),
- прекращение производства, не давшего продукции.

При этом доходы, причитающиеся по этим операциям, и затраты, связанные с получением этих доходов, показываются по строкам 2340 и 2350 развернуто (не сальдируются).

В случае компенсации затрат на содержание законсервированных производственных мощностей и объектов по аннулированным производственным заказам (договорам), прекращенному производству, не давшему продукцию, соответствующие суммы показываются по статье «Прочие доходы». В случае выбытия амортизируемого имущества по строке 2350 отражаются его остаточная стоимость, а также расходы, связанные с выбытием имущества.

В составе операционных доходов и расходов также отражаются:

- результаты переоценки имущества и обязательств, стоимость которых выражена в иностранной валюте (курсовые разницы) (ПБУ 3/2000);
- расходы, связанные с обслуживанием ценных бумаг (оплата консультационных и посреднических услуг, депозитарных и т.п.);
- сумма причитающихся к уплате отдельных видов налогов и сборов за счет финансовых результатов в соответствии с законодательством РФ.

Данные по операционным доходам показываются за минусом сумм НДС и других аналогичных обязательных платежей, отраженных на счетах 47, 48, 80.

10. «Прибыль (убыток) до налогообложения» (строка 2300). Величина прибыли (убытка) до налогообложения определяется как сальдо по всем доходам и расходам по обычным видам деятельности, а также операционным доходам и расходам.

Раздел IV. Налоговые и иные обязательства предприятия.

11. По строке «Текущий налог на прибыль и иные аналогичные обязательные платежи» (строка 2410) показывается отраженная в бухгалтерском учете сумма налога на прибыль, исчисленная предприятием в соответствии с законодательством РФ, подлежащая перечислению в бюджет за счет прибыли в порядке ее распределения и учтенная на счете 81 «Использование прибыли», а также иные платежи в бюджет за счет прибыли, остающейся в распоряжении предприятия (штрафные санкции в бюджет, государственные внебюджетные фонды и т.п.)

12. Данные по строке 2400 «Чистая прибыль» определяются путем вычитания из прибыли (убытка) до налогообложения (строка 2300) текущего налога на прибыль и иных изменений отложенных налоговых обязательств, а также изменений отложенных налоговых активов.

8.2. Прибыль государственного или муниципального предприятия: понятие, функции, виды

Можно сказать, что большая часть направлений в экономической науке так или иначе рассматривает механизмы формирования и распределения прибыли, не давая при этом однозначных практических рецептов наиболее успешного способа деятельности.

Вероятно, единственное в чем сходятся сторонники всех экономических теорий, это способ считать доходы, расходы и прибыль в денежных единицах и признание того факта, что любая хозяйственная деятельность расходы на которую, в целом, превышают доходы от нее не имеет экономического смысла.

Согласно некоторым теориям, прибыль возможна только в результате нарушения рыночного равновесия в связи с улучшением внешних условий или полезного новаторства (более эффективные методы производства, снижение издержек и т.п.). Во всех остальных случаях конкуренция приводит рынок в состояние равновесия при нулевой прибыльности. То, что остается у владельцев предприятий после уплаты всех расходов предлагается считать доходом предпринимателя, нечто вроде зарплаты руководителя по результатам труда. Некоторые теории считают прибыль платой за предпринимательский риск, лич-

ную эффективность и использование капитала. Очевидно, для практического понимания вопроса, необязательно глубоко вдаваться в экономическую теорию, достаточно знать и понимать некоторые распространенные определения

Принято различать следующие виды прибыли:

Бухгалтерская прибыль (БП) – это точно определенная сумма между денежными поступлениями (Д), которые согласно правилам бухгалтерского учета, считаются доходом от деятельности, и затратами, которые по этим же правилам, следует считать расходами (Р),

$$\text{БП} = \text{Д} - \text{Р} \quad (46),$$

где Д – доходы предприятия (выручка);

Р – расходы предприятия (себестоимость).

Экономическая прибыль (ЭП) – менее четкий показатель, основанный, в значительной степени, не только на данных учета, но и на экспертных оценках. Такие оценки могут включать в себя: неучтенные в бухучете расходы, стоимость возможных рисков и дополнительных возможностей, упущенную выгоду, иначе экономические издержки (ЭИ), т.е. предполагаемый результат от использования средств каким-то другим способом

$$\text{ЭП} = \text{Д} - \text{ЭИ} \quad (47),$$

где Д – доходы предприятия (выручка);

ЭИ – экономические издержки.

Валовая (общая) прибыль (ВП) – сумма дохода (выручка от операции) (Д) за вычетом расходов (Р), т.е. себестоимости этой операции. Вычисляется тем же методом, что и бухгалтерская прибыль;

Операционная прибыль (ОП) – показатель сходный с приведенным выше, однако из выручки принято вычитать не только себестоимость конкретного действия, но и операционные издержки (ОИ), т.е. некоторые текущие расходы на основную деятельность

$$\text{ОП} = \text{Д} - \text{Р} - \text{ОИ} \quad (48),$$

где Д – доходы предприятия (выручка);

Р – расходы предприятия (себестоимость);

ОИ – операционные издержки.

Чистая прибыль (ЧП) – остаток от суммы дохода после выплаты всех издержек (ΣP), в том числе налогов и отчислений от прибыли.

$$\text{ЧП} = \text{Д} - \Sigma P \quad (49),$$

где Д – доходы предприятия (выручка);

ΣP – все издержки предприятия, в том числе все налоги и отчисления от прибыли.

Кроме оценки эффективности и учета средств, методика определения величины прибыли становится необходимой для правильности исчисления налогов. В Беларуси этот аспект учета регулируется Налоговым кодексом РБ и другими законодательными актами.

Для предприятия прибыль является обязательной целью деятельности. В определенной степени - это справедливо и для государственных предприятий, хотя их задачи могут во многом отличаться, полученная прибыль также фиксируется в учете и распределяется согласно уставным документам. Кроме того, хозяйственную деятельность часто ведут общественные, благотворительные, религиозные организации, однако все их доходы должны расходоваться на некоммерческие цели согласно закону и внутренним правилам. В этом случае речь может идти только о бухгалтерской, учетной прибыли.

Для предприятия имеет значение планируемая прибыль как ориентир для составления промежуточных планов: снабжения, производства, складирования, транспортировки, реализации и пр. На следующем этапе экономического цикла фактически полученную прибыль необходимо распределить в соответствии с целями предприятия и сложившимися условиями.

Для проверки эффективности ведения дел полезно сравнить запланированную прибыль с полученной. Чтобы лучше понимать и оптимизировать систему экономических процессов внутри и, в некоторой степени, во внешней среде организации, используют специальные методы, в частности факторный анализ. Его цель состоит в оценке влияния каждого из факторов экономической системы на сумму конечной прибыли. Это удобно делать, сравнивая одноименные пункты отчета о

прибылях и убытках (ОПУ) в истекшем и базисном периодах. Такой способ не может обещать абсолютной точности результатов, т.к. бывает сложно выделить степень влияния каждого фактора в отдельности.

В современной экономической науке можно выделить **три основные функции прибыли**:

- она характеризует экономический эффект, полученный в результате деятельности предприятия;

- она является основным элементом собственных финансовых ресурсов предприятия;

- она является источником формирования бюджетов различных уровней.

Все способы использования прибыли можно объединить в две общие категории: **потребление и инвестирование**. Если потребление означает вывод средств из предприятия, то инвестирование предполагает дальнейшее развитие экономической системы.

В том, что именно прибыль обеспечивает источник средств для дальнейшего развития легко убедиться, рассмотрев противоположную ситуацию: если в периодически повторяющемся экономическом процессе все произведенные блага (выручка) расходуются на компенсацию произведенных затрат, то система не имеет свободных ресурсов для развития и сводится к повторению одного и того же цикла. При благоприятных, стабильных условиях такой цикл может повторяться достаточно долго. Однако изменение этих условий рано или поздно требует средств для перестройки системы, чего работающее без прибыли предприятие предоставить не может. Обычно это приводит либо к закрытию, либо к сокращению, либо к смене собственника организации.

Все распространенные способы получения средств для развития предприятия можно представить в виде нескольких общих направлений:

- 1) Финансирование из собственной накопленной прибыли – наиболее безопасный и дешевый вариант. В случае неудачи организация рискует только стоимостью вложенных средств;

- 2) Привлечение внешнего инвестора, например – кредит. В этом случае нужно готовиться к возврату из будущей прибыли и полученных средств, и платы за кредит. Привлечение финансирования через

продажу доли в собственности предприятия сути не меняет, либо вложения окупаются ростом чистого дохода, либо следует говорить не о развитии, а об убытках;

3) Продажа части собственного имущества. Потеря собственности предполагает потерю доходов от использования проданного имущества. Компенсировать падение доходов возможно только за счет роста общей прибыли.

Таким образом обеспечивают привлечение средств для развития частной организации. Модернизация государственных предприятий, в том числе при «социалистическом» подходе к финансированию, в конечном итоге тоже сводится к получению дополнительной прибыли, только рамки проекта расширяются сообразно масштабам собственника. В этом случае компенсировать затраты возможно, как из роста дохода модернизируемого предприятия, так и экономики в целом. Однако вложение средств без превышающего расходы роста доходов также считается экономически бессмысленным.

Кроме вложения полученной прибыли внутри организации, выгодным может оказаться внешнее инвестирование. В таком случае средства, изъятые у одного предприятия, вкладываются в другое. Это может стать источником дополнительной выгоды для владельца средств, получателя инвестиций и экономики в целом, в связи с перераспределением средств в наиболее выгодные проекты.

8.3. Анализ уровня и динамики финансовых результатов по данным отчетности в государственных и муниципальных структурах

Общий финансовый результат отражается в отчетности в развернутом виде и является алгебраической суммой прибыли (убытка) от продаж, продажи иного имущества и результатов от прочей финансовой деятельности, а также прочих внереализационных операций.

Анализ каждого слагаемого прибыли предприятия имеет не абстрактный, а вполне конкретный характер, потому что позволяет учредителям и акционерам, администрации выбрать наиболее важные направления получения доходов в результате деятельности предприятия.

Анализ финансовых результатов деятельности предприятия включает:

1. Исследование изменений каждого показателя за текущий анализируемый период (горизонтальный анализ);
2. Исследование структуры соответствующих показателей и их изменений (вертикальный анализ);
3. Изучение динамики изменения показателей за ряд отчетных периодов (трендовый анализ).

В ходе анализа рассчитываются следующие показатели:

1. Абсолютное отклонение:

$$\Delta \Pi = \Pi_1 - \Pi_0 \quad (50),$$

где $\Delta \Pi$ – изменение прибыли;

Π_1 – прибыль отчетного периода;

Π_0 – прибыль базисного периода.

2. Темп роста:

$$ТР = \Pi_1 / \Pi_0 * 100\% \quad (51),$$

где ТР – темп роста;

Π_1 – прибыль отчетного периода;

Π_0 – прибыль базисного периода.

3. Уровень каждого показателя к выручке от реализации (в %):

$$\begin{aligned} &\text{Уровень каждого показателя к выручке от реализации} \\ &= \Pi_i / В * 100\% \end{aligned} \quad (52),$$

где Π_i – уровень i -ого периода;

В – валовая прибыль.

Показатели рассчитываются в базисном и отчетном периодах.

4. Изменение структуры:

$$\Delta У = У\Pi_1 - У\Pi_0 \quad (53),$$

где $\Delta У$ – изменение структуры показателя;

$У\Pi_1$ - уровень отчетного периода;

$У\Pi_0$ – уровень базисного периода.

Для анализа уровня и динамики финансовых результатов по данным отчетности в государственных и муниципальных структурах по предложенным статистическим характеристикам необходимо воспользоваться формой таблицы 62.

В таблицу необходимо перенести первую, вторую и третью колонку из Формы №2 Отчет о финансовых результатах. Относительные показатели определяются следующим способом: себестоимость продаж и валовая прибыль считаются от выручки, то есть выручка принимается в начале за 100%. Далее за 100% мы принимаем валовую прибыль и от нее находим относительные значения всех других показателей.

Таблица 62

Структура источников формирования прибыли
и направлений её расходования

Показатель	Значения показателя				Отклонение		Индекс, %
	Абс., тыс. руб.		Отн., %		Абс., тыс.р.	Отн., тыс. р.	
	Базисный период	Отчетный период	Базисный период	Отчетный период			
Выручка							
Себестоимость продаж							
Валовая прибыль							
Коммерческие расходы							
Управленческие расходы							
Прибыль (убыток) от продаж							
Доходы от участия в других организациях							
Проценты к получению							
Проценты к уплате							
Прочие доходы							
Прочие расходы							
Прибыль (убыток) до налогообложения							

Текущий налог на прибыль							
Изменение отложенных налоговых обязательств							
Изменение отложенных налоговых активов							
Прочее							
Чистая прибыль							

Абсолютное отклонение определяется как разница между третьей и второй колонкой. Относительно отклонение получается, как разница между пятой и четвертой колонкой. Ну и индекс рассчитывается, как третья колонка поделить на вторую колонку и умножить на 100%.

После расчетов необходимо нарисовать структуру доходов и структуру расходов предприятия за базисный и отчетный период и написать соответствующие выводы о ней.

Контрольные вопросы:

1. Что такое доходы предприятия? Что не признается доходами предприятия от других юридических и физических лиц?
2. Что такое расходы предприятия? Что не признается расходами предприятия?
3. Что такое отчет о финансовых результатах?
4. Перечислите основные статьи, из которых состоит отчет о финансовых результатах?
5. Какие основные виды прибыли бывают? Приведите из названия и формулы расчета.
6. Какие основные функции выполняет прибыль в современной экономике?
7. Назовите распространенные способы получения прибыли для развития предприятия?
8. Какие этапы включает в себя анализ финансовых результатов предприятия? Какие показатели рассчитываются в нем?
9. Нарисуйте шапку таблицы, необходимой для анализа структуры источников формирования прибыли и направлений её

расходования?

Практическая работа 8. Анализ источников формирования и распределения прибыли городского водопровода города Владимир

Цель работы: ознакомиться с основами анализа источников формирования и распределения прибыли городского муниципального унитарного предприятия города Владимир. Научиться формированию аналитических таблиц для анализа доходов и расходов муниципального унитарного водопровода.

Исходные данные:

Таблица 63

Отчет о финансовых результатах городского водопровода
города Владимир

Показатель	Единица измерения	Период	
		Базисный период	Отчетный период
Выручка	Тыс. руб.	105365	110058
Себестоимость продаж	Тыс. руб.	-105875	-112216
Валовая прибыль (убыток)	Тыс. руб.	-510	-2158
Коммерческие расходы	Тыс. руб.	0	0
Управленческие расходы	Тыс. руб.	0	0
Прибыль (убыток) от продаж	Тыс. руб.	-510	-2158
Доходы от участия в других организациях	Тыс. руб.	0	0
Проценты к получению	Тыс. руб.	0	0
Проценты к уплате	Тыс. руб.	0	0
Прочие доходы	Тыс. руб.	2380	2580
Прочие расходы	Тыс. руб.	-1511	-6274
Прибыль (убыток) до налогообложения	Тыс. руб.	359	-5852
Текущий налог на прибыль	Тыс. руб.	-239	-193
Изменение отложенных налоговых обязательств	Тыс. руб.	0	0

Изменение отложенных налоговых активов	Тыс. руб.	0	0
Прочее	Тыс. руб.	0	0
Чистая прибыль (убыток)	Тыс. руб.	120	-6045

Задание

Провести анализ источников формирования и распределения прибыли городского водопровода города Владимир по следующему алгоритму:

1) Провести общий анализ динамики и структуры показателей отчета о финансовых результатах городского водопровода города Владимира;

2) Сгруппировать источники дохода городского водопровода города Владимира в аналитическую таблицу, построить круговые диаграммы по структуре доходов предприятия за базисный и отчетный период, сформировать выводы по динамике изменения доходов;

3) Сгруппировать источники расходов городского водопровода города Владимира в аналитическую таблицу, построить круговые диаграммы по структуре расходов предприятия за базисный и отчетный период, сформировать выводы по динамике изменения расходов;

4) Сформировать общее заключение об изменениях финансовых результатах городского водопровода города Владимир за исследуемый период.

Ход работы

1) Вначале проведем общий анализ динамики и структуры показателей отчета о финансовых результатах городского водопровода города Владимира, для этого воспользуемся таблицей 62 из лекционного материала.

Таблица 64

**Структура источников формирования прибыли и направлений её
расходования городского водопровода города Владимир**

Показатель	Значения показателя				Отклонение		Индекс, %
	Абс., тыс. руб.		Отн., %		Абс., тыс.р.	Отн., тыс. р.	
	Баз. период	Отч. период	Баз. период	Отч. период			
Выручка	105365	110058	100	100	4693	0	104,45
Себестоимость продаж	-105875	-112216	100,48	101,96	-5341	1,48	105,99
Валовая прибыль	-510	-2158	-0,48 (100)	-1,96 (100)	-1648	-1,48	423,14
Коммерческие расходы	0	0	0	0	0	0	-
Управленческие расходы	0	0	0	0	0	0	-
Прибыль (убыток) от продаж	-510	-2158	100	100	-1648	0	423,14
Доходы от участия в других организациях	0	0	0	0	0	0	-
Проценты к получению	0	0	0	0	0	0	-
Проценты к уплате	0	0	0	0	0	0	-
Прочие доходы	2380	2580	-466,67	-119,56	200	347,11	108,4
Прочие расходы	-1511	-6274	296,27	290,73	4763	-5,54	415,22
Прибыль (убыток) до налогооб-я	359	-5852	-70,39	-271,17	-6211	-200,73	-1630,08
Текущий налог на прибыль	-239	-193	46,86	8,94	46	-37,92	80,75
Изменение отложенных налоговых обязательств	0	0	0	0	0	0	-
Изменение отложенных налоговых активов	0	0	0	0	0	0	-
Прочее	0	0	0	0	0	0	-
Чистая прибыль	120	-6045	-23,5	280,12	-6165	303,62	-5037,5

В таблицу необходимо перенести первую, вторую и третью колонку из Формы №2 Отчет о финансовых результатах. Относительные

показатели определяются следующим способом: себестоимость продаж и валовая прибыль считаются от выручки, то есть выручка принимается в начале за 100%. Далее за 100% мы принимаем валовую прибыль и от нее находим относительные значения всех других показателей.

Абсолютное отклонение определяется как разница между третьей и второй колонкой. Относительно отклонение получается, как разница между пятой и четвертой колонкой. Ну и индекс рассчитывается, как третья колонка поделить на вторую колонку и умножить на 100%.

Вывод: исходя из анализа динамики и структуры показателей отчета о финансовых результатах городского водопровода города Владимира, можно говорить о том, что за анализируемый период выручка предприятия увеличилась на 4693 тыс. рублей (рост 104,45%), рост себестоимости составил 5341 тыс. рублей (рост 105,99%). Валовая прибыль (убыток) за анализируемый период отрицательна, тем более стоит отметить, что она уменьшается на 1648 тыс. рублей (рост 423,14%). Чистая прибыль в базисном периоде была положительна и составляла 120 тыс. рублей, в отчетном же периоде чистый убыток составил уже 6045 тыс. рублей (падение темпа роста составляет -5037,5%). В целом результаты деятельности городского водопровода носят негативный характер, предприятие не имеет прибыли. Ей нужно серьезно нужно задуматься либо об увеличении объемов продаж и тарифов, либо о снижении затрат, то есть себестоимости.

2) Далее проведем группировку источников дохода городского водопровода города Владимира в аналитическую таблицу и построим круговые диаграммы по структуре доходов предприятия за базисный и отчетный период. Исходя из исходных данных источников дохода у нас только два – это **выручка и прочие доходы** (табл. 65).

Таблица 65

Источники доходов городского водопровода
города Владимира

Показатель	Значения показателя				Отклонение		Индекс, %
	Абс., тыс. руб.		Отн., %		Абс., тыс.р.	Отн., тыс. р.	
	Баз. период	Отч. период	Баз. пе- риод	Отч. период			
Выручка	105365	110058	97,79	97,71	4693	-0,08	104,45
Прочие доходы	2380	2580	2,21	2,29	200	0,08	108,40

Итого	107745	112638	100	100	4893	0	104,54
-------	--------	--------	-----	-----	------	---	--------



Рис. 22. Структура источников дохода городского водопровода города Владимир за базисный период



Рис. 23. Структура источников дохода городского водопровода города Владимир за отчетный период

Вывод: исходя из рисунков 22-23, основными источниками дохода городского водопровода города Владимир являются выручка и прочие доходы. Структура статей доходов в отчетном периоде по сравнению с базисным изменилась незначительно. В абсолютном выражении выручка возросла на 4693 тыс. рублей, а прочие доходы на 200 тыс.

рублей. Наибольшую долю в источниках доходов в базисном и отчетном периоде составляет выручка 97,79% и 97,71% соответственно, на втором месте – прочие доходы 2,21% и 2,29% соответственно.

3) Теперь проведем группировку источников расхода городского водопровода города Владимира в аналитическую таблицу и построим круговые диаграммы по структуре расходов предприятия за базисный и отчетный период. Исходя из исходных данных источников расхода у нас три – это **себестоимость, прочие расходы и текущий налог на прибыль** (табл. 66).

Таблица 66

Источники расходов городского водопровода
города Владимира

Показатель	Значения показателя				Отклонение		Индекс, %
	Абс., тыс. руб.		Отн., %		Абс., тыс.р.	Отн., тыс. р.	
	Баз. период	Отч. период	Баз. пе- риод	Отч. период			
Себестоимость продаж	105875	112216	98,4	94,5	6341	-3,9	105,9
Прочие расходы	1511	6274	1,4	5,3	4763	3,9	415,2
Текущий налог на прибыль	239	193	0,2	0,2	-46	0	80,8
Итого	107625	118683	100	100	11058	0	110,3

Вывод: исходя из рисунков 24-25, основными источниками расхода городского водопровода города Владимир являются себестоимость, прочие расходы и текущий налог на прибыль. Структура статей расходов в отчетном периоде по сравнению с базисным также меняется незначительно. В абсолютном выражении себестоимость возросла на 6341 тыс. рублей, прочие расходы на 4763 тыс. рублей, а налог на прибыль сократился на 46 тыс. рублей. Наибольшую долю в источниках расходов в базисном и отчетном периоде составляет себестоимость 98,4% и 94,5% соответственно, на втором месте – прочие расходы 1,4% и 5,3% соответственно, на третьем месте – текущий налог на прибыль 0,2% и 0,2% соответственно.



Рис. 24. Структура источников расхода городского водопровода города Владимир за базисный период

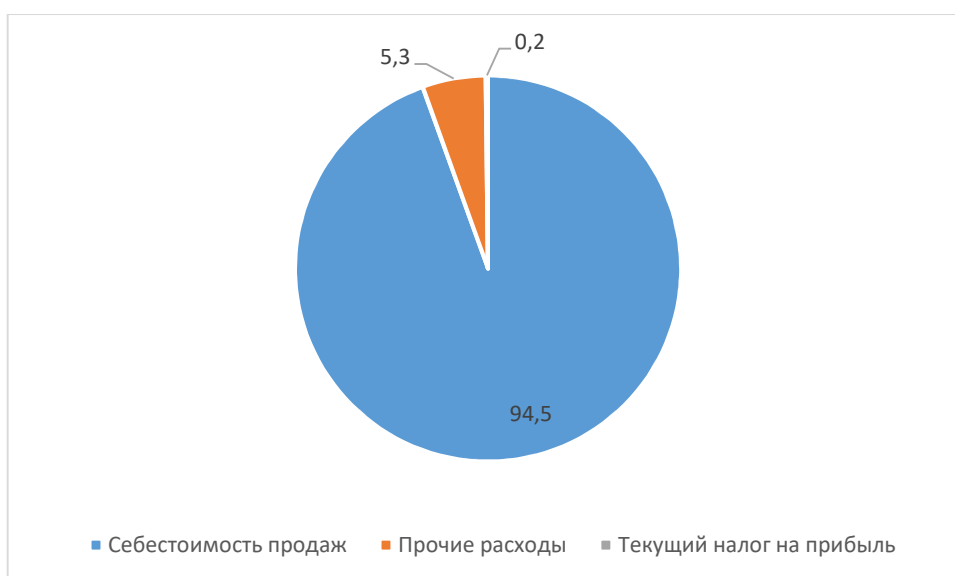


Рис. 25. Структура источников расхода городского водопровода города Владимир за базисный период

4) Проведя анализ источников формирования и распределения прибыли городского водопровода города Владимир можно сделать вывод о том, что предприятие имеет слабые финансовые результаты своей экономической деятельности. В отчетном предприятии несет довольно существенные убытки в размере 6045 тыс. рублей. Предприятию нужно серьезно задуматься либо об увеличении объемов продаж и тарифов, либо о снижении затрат, то есть себестоимости.

Варианты заданий к практической работе №8

Таблица 67

Отчет о финансовых результатах городского водопровода
города Нижний Новгород (Вариант №1)

Показатель	Единица измерения	Период	
		Базисный период	Отчетный период
Выручка	Тыс. руб.	371123	339250
Себестоимость продаж	Тыс. руб.	-340550	-250440
Валовая прибыль (убыток)	Тыс. руб.	30573	88810
Коммерческие расходы	Тыс. руб.	0	0
Управленческие расходы	Тыс. руб.	-82823	-75378
Прибыль (убыток) от продаж	Тыс. руб.	-52250	13433
Доходы от участия в других организациях	Тыс. руб.	0	0
Проценты к получению	Тыс. руб.	0	0
Проценты к уплате	Тыс. руб.	0	0
Прочие доходы	Тыс. руб.	95240	60128
Прочие расходы	Тыс. руб.	-42725	-41083
Прибыль (убыток) до налогообложения	Тыс. руб.	265	32478
Текущий налог на прибыль	Тыс. руб.	-403	-6765
Изменение отложенных налоговых обязательств	Тыс. руб.	0	0
Изменение отложенных налоговых активов	Тыс. руб.	0	0
Прочее	Тыс. руб.	-15	-30
Чистая прибыль (убыток)	Тыс. руб.	-153	25683

Таблица 68

Отчет о финансовых результатах городского водопровода
города Вологда (Вариант №2)

Показатель	Единица измерения	Период	
		Базисный период	Отчетный период
Выручка	Тыс. руб.	148449	135700
Себестоимость продаж	Тыс. руб.	-136220	-100176
Валовая прибыль (убыток)	Тыс. руб.	12229	35524
Коммерческие расходы	Тыс. руб.	0	0
Управленческие расходы	Тыс. руб.	-33129	-30151
Прибыль (убыток) от продаж	Тыс. руб.	-20900	5373
Доходы от участия в других организациях	Тыс. руб.	0	0
Проценты к получению	Тыс. руб.	0	0
Проценты к уплате	Тыс. руб.	0	0
Прочие доходы	Тыс. руб.	38096	24051
Прочие расходы	Тыс. руб.	-17090	-16433
Прибыль (убыток) до налогообложения	Тыс. руб.	106	12991
Текущий налог на прибыль	Тыс. руб.	-161	-2706
Изменение отложенных налоговых обязательств	Тыс. руб.	0	0
Изменение отложенных налоговых активов	Тыс. руб.	0	0
Прочее	Тыс. руб.	-6	-12
Чистая прибыль (убыток)	Тыс. руб.	-61	10273

Таблица 69

Отчет о финансовых результатах городского водопровода
города Анапа (Вариант №3)

Показатель	Единица измерения	Период	
		Базисный период	Отчетный период
Выручка	Тыс. руб.	74225	67850
Себестоимость продаж	Тыс. руб.	-68110	-50088
Валовая прибыль (убыток)	Тыс. руб.	6115	17762
Коммерческие расходы	Тыс. руб.	0	0
Управленческие расходы	Тыс. руб.	-16565	-15076
Прибыль (убыток) от продаж	Тыс. руб.	-10450	2687
Доходы от участия в других организациях	Тыс. руб.	0	0
Проценты к получению	Тыс. руб.	0	0
Проценты к уплате	Тыс. руб.	0	0
Прочие доходы	Тыс. руб.	19048	12026
Прочие расходы	Тыс. руб.	-8545	-8217
Прибыль (убыток) до налогообложения	Тыс. руб.	53	6496
Текущий налог на прибыль	Тыс. руб.	-81	-1353
Изменение отложенных налоговых обязательств	Тыс. руб.	0	0
Изменение отложенных налоговых активов	Тыс. руб.	0	0
Прочее	Тыс. руб.	-3	-6
Чистая прибыль (убыток)	Тыс. руб.	-31	5137

На основе варианта, назначаемого преподавателем, необходимо провести анализ источников формирования и распределения прибыли городского водопровода по следующему алгоритму:

1) Провести общий анализ динамики и структуры показателей отчета о финансовых результатах городского водопровода города Владимира;

2) Сгруппировать источники дохода городского водопровода города Владимира в аналитическую таблицу, построить круговые диаграммы по структуре доходов предприятия за базисный и отчетный период, сформировать выводы по динамике изменения доходов;

3) Сгруппировать источники расходов городского водопровода города Владимира в аналитическую таблицу, построить круговые диаграммы по структуре расходов предприятия за базисный и отчетный период, сформировать выводы по динамике изменения расходов;

4) Сформировать общее заключение об изменениях финансовых результатах городского водопровода города Владимир за исследуемый период.

Список использованной литературы

1. Александров, О. А. Экономический анализ: Учебное пособие / Александров О.А., Егоров Ю.Н. - М.: ИНФРА-М Издательский Дом, 2019. - 288 с. (Высшее образование) ISBN 978-5-16-003936-7.

2. Егоров, Ю. Н. Экономический анализ / Егоров Ю.Н., - 2-е изд., стереотипное - Москва: НИЦ ИНФРА-М, 2016. - 168 с. ISBN 978-5-16-104556-5

3. Киселева, О. В. Экономический анализ: учебное пособие / О. В. Киселева; науч. ред. Л. В. Пасечникова. - 2-е изд. - Москва: ФЛИНТА, 2020. - 154 с. - ISBN 978-5-9765-4422-2.

4. Кодацкий, В. П. Прибыль: монография / В. П. Кодацкий. - Москва: Финансы и Статистика, 2021. - 129 с. - ISBN 978-5-00184-037-4.

5. Милославская, С. В. Издержки, выручка и прибыль: экономическая теория и хозяйственная практика: учебное пособие / С.В. Милославская, А.Б. Мыскина. – Москва: ИНФРА-М, 2022. – 80 с. – (Высшее образование). - ISBN 978-5-16-017629-1.

Тема 9. АНАЛИЗ РЕНТАБЕЛЬНОСТИ ПРЕДПРИЯТИЙ ГОСУДАРСТВЕННОГО И МУНИЦИПАЛЬНОГО СЕКТОРА

9.1. Понятие и экономическая сущность рентабельности в современной экономической науке

Термин рентабельность ведет свое происхождение от слова «рента», что в буквальном смысле обозначает «доход». Таким образом, термин рентабельность в широком смысле слова означает прибыльность, и по-другому можно назвать доходность.

Рентабельность – это относительный показатель экономической эффективности. Рентабельность комплексно отражает степень эффективности использования материальных, трудовых и денежных ресурсов, а также природных богатств. Также рентабельность – это основной показатель успешности работы любой компании. Чем она выше, тем привлекательнее бизнес для владельца или инвесторов.

Показатели рентабельности используют для сравнительной оценки эффективности работы отдельных предприятий и отраслей, выпускающих разные объемы и виды продукции. Данные показатели оценивают полученную прибыль по отношению к затраченным производственным ресурсам. Можно заметить, что наиболее часто используют для оценки эффективности такие показатели, как рентабельность продукции и производства. Следовательно, что показатели рентабельности относятся к основным критериям для оценки уровня эффективности деятельности предприятия. Увеличение рентабельности предполагает, что предприятие будет достигать своих целей в любой отрасли хозяйствования в условиях рыночной экономики.

Показатели рентабельности характеризуют относительную доходность или прибыльность работы предприятия. Изучение показателей рентабельности позволяет дать оценку работы предприятия как в целом, так и по отдельным направлениям деятельности: производственной, инвестиционной, финансовой. Анализ рентабельности предприятия в целом и отдельных направлений его деятельности более полно, по сравнению с абсолютными финансовыми результатами деятельности предприятия, отражает конечные результаты хозяйственной деятельности. Прежде всего, это вызвано тем, что рентабельность отра-

жает полученный эффект по отношению к наличным или потребленным ресурсам. Изучение тенденций изменений показателей рентабельности в динамике дает возможность определить способность предприятия совершенствовать свою производственную деятельность, удерживать и укреплять свои позиции в данной сфере рынка. Разумеется, в ходе анализа необходимо выделять влияние факторов, определивших изменения рентабельности.

Повышение рентабельности содействует росту финансовой устойчивости предприятия. Для всех предпринимателей показатели рентабельности характеризуют степень привлекательности бизнеса в определенной сфере деятельности.

Формула экономической рентабельности может выглядеть по-разному, в зависимости от того, прибыльность какого показателя необходимо определить.

Общая формула экономической рентабельности может быть рассчитана отношением прибыли к той величине, от которой нужно узнать отдачу. Формула общей рентабельности в самом простом виде выглядит следующим образом:

$$P = \Pi / X * 100\% \quad (54),$$

где Π – это сумма прибыли;

X – это показатель, для которого необходимо рассчитать рентабельность.

Формула показывает отдачу всех средств труда, участвующих в производственном процессе. В знаменателе указана стоимость не всех основных средств, а только тех, которые непосредственно задействованы в производстве.

Повышение уровня рентабельности для коллектива организации означает, что происходит укрепление финансового положения, а, следовательно, увеличение средств, направляемых на материальное стимулирование их труда, для управленцев – это информация о результатах применяемой тактики и стратегии о целесообразности ее корректировки.

Таким образом, можно сделать вывод, что показатели рентабельности характеризуют финансовые результаты и эффективность дея-

тельности предприятия. Они измеряют доходность предприятия с различных позиций и систематизируются в соответствии с интересами участников экономического процесса.

9.2. Основные группы рентабельности для экономического анализа государственных и муниципальных предприятий

В практике экономического анализа наиболее часто применяют три группы показателей рентабельности:

- 1) рентабельность предприятия (активов);
- 2) рентабельность чистых активов;
- 3) рентабельность продукции;
- 4) рентабельность капитала (инвестиций);
- 5) рентабельность продаж;
- 6) рентабельность основных фондов и оборотных средств.

Для обобщающей оценки эффективности использования вложенных в предприятие средств, важное значение имеет оценка **рентабельности предприятия**. В наиболее общем виде рентабельность предприятия может быть рассчитана как отношение балансовой прибыли к средней стоимости всех активов предприятия. Для оценки эффективности работы предприятия в условиях реально действующей системы налогообложения в указанных расчетах вместо балансовой прибыли следует использовать показатель чистой прибыли (за вычетом налогов и других обязательных платежей).

В обобщенном виде показатель рентабельности предприятия может быть представлен в виде формулы:

$$R_a = \Pi_6 / A \quad (55)$$

$$R_a = \Pi_ч / A \quad (56),$$

где Π_6 – балансовая прибыль (до налогообложения);

$\Pi_ч$ – чистая прибыль;

A – сумма активов предприятия.

Рентабельность чистых активов отражает насколько результативно осуществляется управление структурой капитала предприятия, а также его способность с отдачей распоряжаться собственными и заем-

ными средствами. Показатель рентабельности чистых активов является важнейшим показателем, так как он отражает размер прибыли, приходящейся на размер капитала. Он может быть выражен как в стоимостном, так и в процентном выражении.

$$R_{\text{ча}} = \Pi_{\text{б}}/A_{\text{ч}} \quad (57)$$

$$R_{\text{ча}} = \Pi_{\text{ч}}/A_{\text{ч}} \quad (58),$$

где $\Pi_{\text{б}}$ – балансовая прибыль (до налогообложения);

$\Pi_{\text{ч}}$ – чистая прибыль;

$A_{\text{ч}}$ – чистые активы предприятия ($A_{\text{ч}} = A - \text{ДО} - \text{КО}$).

Рентабельность продукции исчисляется для всей проданной продукции, произведенной товарной продукции или для отдельных изделий. Уровень рентабельности может быть определен, как отношение прибыли от реализации продукции (работ, услуг) к себестоимости этой продукции. Сравнительный анализ подобных показателей позволяет оценивать эффективность производственной деятельности, выбрать наиболее выгодные направления деловой активности, рационально изменять структуру ассортимента, определять наиболее привлекательные объекты для инвестирования.

$$R_{\text{пр}} = \Pi_{\text{б}}/c/c \quad (59)$$

$$R_{\text{пр}} = \Pi_{\text{ч}}/c/c \quad (60),$$

где $\Pi_{\text{б}}$ – балансовая прибыль (до налогообложения);

$\Pi_{\text{ч}}$ – чистая прибыль;

c/c – себестоимость.

На изменение рентабельности продаж оказали влияние следующие факторы:

- изменение структуры проданной продукции;
- изменение себестоимости проданных изделий;
- изменение отпускных цен на продукцию.

Методика анализа показателей **рентабельности капитала** рассмотрена ранее на примере рентабельности собственного капитала. Рентабельность собственного капитала предприятия позволяет определить эффективность использования инвестированных собственниками средств в предприятие и сравнить ее альтернативными источниками

получения дохода. В зарубежных странах с развитой рыночной экономикой этот показатель служит важным критерием при оценке уровня котировки акций на фондовой бирже. В общем виде рентабельность собственного капитала ($R_{ск}$) может быть исчислена как отношение чистой прибыли к среднегодовой сумме собственного капитала.

$$R_{ск} = П_б/СК \quad (61)$$

$$R_{ск} = П_ч/СК \quad (62),$$

где $П_б$ – балансовая прибыль (до налогообложения);

$П_ч$ – чистая прибыль;

$СК$ – сумма собственного капитала предприятия.

Чем выше уровень этого показателя и чем стабильней тенденция его роста, тем более привлекательно для инвестирования анализируемое предприятие.

В ходе анализа полезно сопоставлять рентабельность собственного капитала с рентабельностью заемного капитала. Затем целесообразно сравнить полученные показатели рентабельности с темпами инфляции и действующей ставкой процента по депозитным вкладам в банк и со ставкой банковского кредита. При этом, если в ходе анализа будет выявлено, что уровень рентабельности заемных средств выше процентной ставки при их использовании предприятием над уровнем процентной ставки за банковский кредит это будет свидетельствовать о целесообразности использования в обороте предприятия заемных средств.

Целесообразно так же оценить изменение удельного веса рентабельности собственного и заемного капитала в общем изменении рентабельности капитала предприятия.

Рентабельность продаж – это показатель финансовой результативности деятельности предприятия, показывающий какую часть выручки предприятия составляет прибыль. Также рентабельность продаж показывает сумму, которую компания получает в качестве чистой прибыли на рубль выручки.

$$R_в = П_б/В \quad (63)$$

$$R_в = П_ч/В \quad (64),$$

где $П_б$ – балансовая прибыль (до налогообложения);

$\Pi_{\text{ч}}$ – чистая прибыль;
 В – выручка предприятия.

Для показателя рентабельности продаж нет чётких критериев ранжирования, но в общем случае допустимы следующие общепринятые рамки:

- <5% – низкая рентабельность;
- 5-20% – средняя рентабельность;
- 20-30% – высокая рентабельность;
- >30% – сверхрентабельность.

Рентабельность основных фондов и оборотных средств – относительный показатель деятельности, который отражает сколько прибыли приносит один рубль, вложенный в основные и оборотные средства. Этот показатель отражает эффективность применения основных и оборотных средств отражает эффективность их применения в процессе оказания услуг или изготовлении продукции.

$$R_{\text{ф}} = \Pi_{\text{б}} / (\text{ОС} + \text{З}) \quad (65)$$

$$R_{\text{ф}} = \Pi_{\text{ч}} / (\text{ОС} + \text{З}) \quad (66),$$

где $\Pi_{\text{б}}$ – балансовая прибыль (до налогообложения);

$\Pi_{\text{ч}}$ – чистая прибыль;

ОС – величина основных средств предприятия;

З – величина запасов предприятия.

Для проведения полноценного анализа рентабельности можно воспользоваться таблицей 70:

Таблица 70

Анализ рентабельности государственного
или муниципального предприятия

Коэффициент рентабельности	Расчетная формула	Фактическое значение	
		Базисный период	Отчетный период
1	2	3	4
Рентабельность активов	$R_{\text{а}} = \Pi_{\text{б}} / \sum A$ $R_{\text{а}} = \Pi_{\text{ч}} / \sum A$		
Рентабельность чистых активов	$R_{\text{ча}} = \Pi_{\text{б}} / A_{\text{ч}}$ $R_{\text{ча}} = \Pi_{\text{ч}} / A_{\text{ч}}$		

Рентабельность продукции	$R_{пр} = \Pi_б / c/c$ $R_{пр} = \Pi_ч / c/c$		
Рентабельность собственного капитала	$R_{ск} = \Pi_б / СК$ $R_{ск} = \Pi_ч / СК$		
Рентабельность продаж	$R_в = \Pi_б / В$ $R_в = \Pi_ч / В$		
Рентабельность основных фондов и оборотных средств	$R_ф = \Pi_б / (ОС+З)$ $R_ф = \Pi_ч / (ОС+З)$		

По итогам анализа всегда необходимо сформировать выводы по динамике рентабельности и понять, какова экономическая эффективность предприятия на сегодняшний день по сравнению с прошлыми периодами.

9.3. Формула Дюпона для экономической оценки рентабельности собственного капитала государственных и муниципальных предприятий

Формула Дюпона представляет собой расчета ключевого показателя эффективности деятельности – рентабельности собственного капитала (ROE) – через три концептуальные составляющие: рентабельность продаж, оборачиваемость активов и финансовый леверидж. Показатель впервые был использован корпорацией DuPont в 20-х годах прошлого века, откуда и пошло его название. Формула имеет следующий вид:

$$R_{ск} = \frac{В * А * \Pi_ч}{А * СК * В} \quad (67),$$

где В –выручка предприятия;

А – сумма активов предприятия;

СК – собственный капитал предприятия;

$\Pi_ч$ – чистая прибыль предприятия.

Относительно рентабельности собственного капитала можно выделить три фактора, определяющих значение данного показателя:

$$1. \text{ Оборачиваемость активов} = \frac{\text{Выручка}}{\text{Активы}}$$

$$2. \text{ Финансовый леверидж} = \frac{\text{Активы}}{\text{Собственный капитал}}$$

$$3. \text{ Рентабельность продаж} = \frac{\text{Чистая прибыль}}{\text{Выручка}}$$

Факторный анализ рентабельности собственного капитала может быть реализован двумя способами: метод разности и построение индексов. Данная формула редко используется на практике, но очень четко дает понять то, какие факторы и показатели в структуре рентабельности растут, а какие сокращаются.

Контрольные вопросы:

1. Что такое рентабельность?
2. Для чего нужна рентабельность и как она оценивать эффективность деятельности предприятия?
3. Назовите основную формулу для расчета рентабельности?
4. Назовите шесть основных видов рентабельности для оценки экономических результатов предприятия?
5. Какие основные виды прибыли бывают? Приведите из названия и формулы расчета.
6. Что такое рентабельность предприятия (активов)? Приведите формулу ее расчета.
7. Что такое рентабельность продукции? Приведите формулу ее расчета.
8. Нарисуйте таблицу для анализа рентабельности государственного или муниципального предприятия.
9. Что такое формула Дюпона? Из каких трех основных факторов она состоит. Приведите формулы для расчета этих факторов.

Практическая работа 9. Анализ рентабельности городского водопровода города Владимир

Цель работы: ознакомиться с основами анализа рентабельности муниципального унитарного предприятия города Владимир. Научиться формированию подробных выводов по доходности муниципального унитарного водопровода за анализируемый период.

Исходные данные:

Таблица 71

Бухгалтерский баланс городского водопровода
города Владимир

Статьи баланса	Код строки	базисный период	отчетный период
АКТИВ			
I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ			
Нематериальные активы	1110	0	0
Результаты исследований и разработок	1120	0	0
Нематериальные поисковые активы	1130	0	0
Материальные поисковые активы	1140	0	0
Основные средства	1150	35782	33663
Доходные вложения в материальные ценности	1160	415	415
Финансовые вложения	1170	0	0
Отложенные налоговые активы	1180	0	0
Прочие внеоборотные активы	1190	0	0
Итого по разделу I	1100	36197	34078
II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ			
Запасы	1210	4232	5157
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	1220	0	0
Дебиторская задолженность	1230	27363	31888
Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	1240	0	0

Денежные средства и денежные эквиваленты	1250	79	1268
Прочие оборотные активы	1260	264	265
Итого по разделу II	1200	31938	38578
БАЛАНС	1600	68135	72656
ПАССИВ			
III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ			
Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	1310	230	230
Собственные акции, выкупленные у акционеров	1320	0	0
Переоценка внеоборотных активов	1340	0	0
Добавочный капитал (без переоценки)	1350	58167	58692
Резервный капитал	1360	0	0
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	1370	-11860	-17905
Итого по разделу III	1300	46537	41017
IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Заемные средства	1410	0	0
Отложенные налоговые обязательства	1420	0	0
Оценочные обязательства	1430	0	0
Прочие обязательства	1450	0	0
Итого по разделу IV	1400	0	0
V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Заемные средства	1510	0	0
Кредиторская задолженность	1520	21598	31639
Доходы будущих периодов	1530	0	0
Оценочные обязательства	1540	0	0
Прочие обязательства	1550	0	0
Итого по разделу V	1500	21598	31639
БАЛАНС	1700	68135	72656

Таблица 72

Отчет о финансовых результатах городского водопровода
города Владимир

Показатель	Единица измерения	Период	
		Базисный период	Отчетный период
Выручка	Тыс. руб.	105365	110058
Себестоимость продаж	Тыс. руб.	-105875	-112216
Валовая прибыль (убыток)	Тыс. руб.	-510	-2158
Коммерческие расходы	Тыс. руб.	0	0
Управленческие расходы	Тыс. руб.	0	0
Прибыль (убыток) от продаж	Тыс. руб.	-510	-2158
Доходы от участия в других организациях	Тыс. руб.	0	0
Проценты к получению	Тыс. руб.	0	0
Проценты к уплате	Тыс. руб.	0	0
Прочие доходы	Тыс. руб.	2380	2580
Прочие расходы	Тыс. руб.	-1511	-6274
Прибыль (убыток) до налогообложения	Тыс. руб.	359	-5852
Текущий налог на прибыль	Тыс. руб.	-239	-193
Изменение отложенных налоговых обязательств	Тыс. руб.	0	0
Изменение отложенных налоговых активов	Тыс. руб.	0	0
Прочее	Тыс. руб.	0	0
Чистая прибыль (убыток)	Тыс. руб.	120	-6045

Задание

Провести анализ рентабельности городского водопровода города Владимир по следующему алгоритму:

1) Рассчитать шесть видов рентабельности городского водопровода города Владимира за базисный и отчетный период;

2) Сформировать выводы по каждому коэффициенту рентабельности и сделать общее заключение по финансовым результатам городского водопровода города Владимир за исследуемый период.

Ход работы

1) Вначале проведем расчет показателей рентабельности, используя таблицу и формулы из пункта 9.2 лекционного материала (табл. 73).

Таблица 73

Анализ рентабельности городского водопровода Города Владимир

Коэффициент рентабельности	Расчетная формула	Фактическое значение	
		Базисный период	Отчетный период
1	2	3	4
Рентабельность активов	$P_a = \Pi_6 / \sum A$	359/68135=0,005	-5852/72656=-0,08
	$P_a = \Pi_ч / \sum A$	120/68135=0,002	-6045/72656=-0,08
Рентабельность чистых активов	$P_{ча} = \Pi_6 / A_ч$	359/46537=0,008	-5852/41017=-0,14
	$P_{ча} = \Pi_ч / A_ч$	120/46537=0,003	-6045/41017=-0,15
Рентабельность продукции	$P_{пр} = \Pi_6 / c/c$	359/105875=0,003	-5852/112216=-0,052
	$P_{пр} = \Pi_ч / c/c$	120/105875=0,001	-6045/112216=-0,053
Рентабельность собственного капитала	$P_{ск} = \Pi_6 / СК$	359/46537=0,008	-5852/41017=-0,14
	$P_{ск} = \Pi_ч / СК$	120/46537=0,003	-6045/41017=-0,15
Рентабельность продаж	$P_в = \Pi_6 / В$	359/105365=0,003	-5852/110058=-0,053
	$P_в = \Pi_ч / В$	120/105365=0,001	-6045/110058=-0,054
Рентабельность основных фондов и оборотных средств	$P_ф = \Pi_6 / (OC+З)$	359/(35782+4232)=0,009	-5852/(33663+5157)=-0,15
	$P_ф = \Pi_ч / (OC+З)$	120/(35782+4232)=0,003	-6045/(33663+5157)=-0,16

В целом можно после расчетов можно сказать, что предприятие в базисном периоде имеет почти нулевую рентабельность, а в отчетном она работает себе в убыток.

2) Теперь рассмотрим каждый показатель в отдельности и проведем его индивидуальную характеристику:

Коэффициент рентабельности активов характеризует способность руководства компании эффективно использовать ее активы для получения прибыли. Кроме того, этот коэффициент отражает среднюю доходность, полученную на все источники капитала (собственного и заемного). Показывает, что прибыль, получаемая с каждого рубля служащего для формирования активов, составляет минус восемь рублей и относительно чистой прибыли также минус восемь рублей (однако, наблюдается тенденция снижения значения данного коэффициента, что свидетельствует об ухудшении результатов экономической деятельности предприятия).

Коэффициент рентабельности чистых активов отражает, насколько результативно осуществляется управление структурой капитала компании, а также способность фирмы с отдачей распоряжаться собственными и заемными средствами. Показатель рентабельности чистых активов является важнейшим показателем для вкладчиков, поскольку он отражает размер прибыли, приходящейся на размер собственного капитала. Он может быть выражен как в стоимостном, так и в процентном выражении. Нормативное значение для показателя составляет более 0. Значения данного показателя в базисном периоде соответствует рекомендуемому значению, а в отчетном - нет. В отчетном периоде по сравнению с базисным происходит снижение значения данного коэффициента по балансовой прибыли на -0,148, а по чистой прибыли на -0,153.

Коэффициент рентабельности продукции – это показатель, отражающий эффективность реализации продукции. Численное выражение рентабельности реализуемой продукции показывает соотношение между доходами от реализации продукции и затратами на производство и продажу продукции. В отчетном периоде по сравнению с базовым произошло снижение значения данного коэффициента на 5,5 %. Значение показывает, что 1 рубль, вложенный в производство и реализацию продукции, приносит 5,5 копеек убытка.

Коэффициент рентабельности собственного капитала - это один из важнейших коэффициентов, используемый инвесторами и собственниками бизнеса, который показывает, как эффективно были ис-

пользованы вложенные (инвестированные) в предприятие деньги. Отличие рентабельности собственного капитала (ROE) от рентабельности активов (ROA) заключается в том, что ROE показывает эффективность не всех активов (как ROA), а только тех, которые принадлежат собственникам предприятия. Рентабельность собственного капитала сокращается в течение анализируемого периода в связи с сокращением балансовой и чистой прибыли, что является также негативной тенденцией. Это говорит о нецелесообразности вложения в акции данного.

Коэффициент рентабельности продаж – это показатель финансовой результативности деятельности предприятия, показывающий какую часть выручки предприятия составляет прибыль. В базисном периоде предприятие можно признать низкорентабельным как по балансовой, так и по чистой прибыли. В отчетном периоде предприятие нерентабельно по продажам.

Коэффициент рентабельности основных фондов и оборотных средств - относительный показатель деятельности – отражает сколько прибыли приносит 1 руб., вложенный в основные и оборотные средства предприятия. Показатель рентабельности основных и оборотных средств отражает эффективность их применения в процессе изготовления продукции или оказания услуг. Значение данного коэффициента по балансовой прибыли упало на 0,159 за исследуемый период, а по чистой прибыли также сократилось на 0,163. В целом отдача основных и оборотных фондов также на отрицательном уровне.

Варианты заданий к практической работе №9

Таблица 74

Бухгалтерский баланс городского водопровода
города Нижний Новгород (Вариант №1)

Статьи баланса	Код строки	Вариант 1	
		базисный период	отчетный период
АКТИВ			
I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ			
Нематериальные активы	1110	0	0
Результаты исследований и разработок	1120	0	0

Продолжение табл. 74

Нематериальные поисковые активы	1130	0	0
Материальные поисковые активы	1140	0	0
Основные средства	1150	89455	84157,5
Доходные вложения в материальные ценности	1160	1037,5	1037,5
Финансовые вложения	1170	0	0
Отложенные налоговые активы	1180	0	0
Прочие внеоборотные активы	1190	0	0
Итого по разделу I	1100	90492,5	85195
II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ			
Запасы	1210	10580	12892,5
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	1220	0	0
Дебиторская задолженность	1230	68407,5	79720
Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	1240	0	0
Денежные средства и денежные эквиваленты	1250	197,5	3170
Прочие оборотные активы	1260	660	662,5
Итого по разделу II	1200	79845	96445
БАЛАНС	1600	170337,5	181640
ПАССИВ			
III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ			
Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	1310	575	575
Собственные акции, выкупленные у акционеров	1320	0	0
Переоценка внеоборотных активов	1340	0	0
Добавочный капитал (без переоценки)	1350	145417,5	146730
Резервный капитал	1360	0	0

Окончание табл. 74

Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	1370	-29650	-44762,5
Итого по разделу III	1300	116342,5	102542,5
IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Заемные средства	1410	0	0
Отложенные налоговые обязательства	1420	0	0
Оценочные обязательства	1430	0	0
Прочие обязательства	1450	0	0
Итого по разделу IV	1400	0	0
V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Заемные средства	1510	0	0
Кредиторская задолженность	1520	53995	79097,5
Доходы будущих периодов	1530	0	0
Оценочные обязательства	1540	0	0
Прочие обязательства	1550	0	0
Итого по разделу V	1500	53995	79097,5
БАЛАНС	1700	170337,5	181640

Таблица 75

Отчет о финансовых результатах городского водопровода
города Нижний Новгород (Вариант №1)

Показатель	Единица измерения	Период	
		Базисный период	Отчетный период
Выручка	Тыс. руб.	371123	339250
Себестоимость продаж	Тыс. руб.	-340550	-250440
Валовая прибыль (убыток)	Тыс. руб.	30573	88810
Коммерческие расходы	Тыс. руб.	0	0
Управленческие расходы	Тыс. руб.	-82823	-75378
Прибыль (убыток) от продаж	Тыс. руб.	-52250	13433
Доходы от участия в других организациях	Тыс. руб.	0	0

Окончание табл. 75

Проценты к получению	Тыс. руб.	0	0
Проценты к уплате	Тыс. руб.	0	0
Прочие доходы	Тыс. руб.	95240	60128
Прочие расходы	Тыс. руб.	-42725	-41083
Прибыль (убыток) до налогообложения	Тыс. руб.	265	32478
Текущий налог на прибыль	Тыс. руб.	-403	-6765
Изменение отложенных налоговых обязательств	Тыс. руб.	0	0
Изменение отложенных налоговых активов	Тыс. руб.	0	0
Прочее	Тыс. руб.	-15	-30
Чистая прибыль (убыток)	Тыс. руб.	-153	25683

Таблица 76

Бухгалтерский баланс городского водопровода
города Вологда (Вариант №2)

Статьи баланса	Код строки	Вариант 2	
		базисный период	отчетный период
АКТИВ			
I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ			
Нематериальные активы	1110	0	0
Результаты исследований и разработок	1120	0	0
Нематериальные поисковые активы	1130	0	0
Материальные поисковые активы	1140	0	0
Основные средства	1150	62618,5	58910,25
Доходные вложения в материальные ценности	1160	726,25	726,25
Финансовые вложения	1170	0	0
Отложенные налоговые активы	1180	0	0
Прочие внеоборотные активы	1190	0	0

Продолжение табл. 76

Итого по разделу I	1100	63344,75	59636,5
II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ			
Запасы	1210	7406	9024,75
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	1220	0	0
Дебиторская задолженность	1230	47885,25	55804
Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	1240	0	0
Денежные средства и денежные эквиваленты	1250	138,25	2219
Прочие оборотные активы	1260	462	463,75
Итого по разделу II	1200	55891,5	67511,5
БАЛАНС	1600	119236,25	127148
ПАССИВ			
III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ			
Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	1310	402,5	402,5
Собственные акции, выкупленные у акционеров	1320	0	0
Переоценка внеоборотных активов	1340	0	0
Добавочный капитал (без переоценки)	1350	101792,25	102711
Резервный капитал	1360	0	0
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	1370	-20755	-31333,75
Итого по разделу III	1300	81439,75	71779,75
IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Заемные средства	1410	0	0
Отложенные налоговые обязательства	1420	0	0
Оценочные обязательства	1430	0	0
Прочие обязательства	1450	0	0
Итого по разделу IV	1400	0	0

V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Заемные средства	1510	0	0
Кредиторская задолженность	1520	37796,5	55368,25
Доходы будущих периодов	1530	0	0
Оценочные обязательства	1540	0	0
Прочие обязательства	1550	0	0
Итого по разделу V	1500	37796,5	55368,25
БАЛАНС	1700	119236,25	127148

Таблица 77

Отчет о финансовых результатах городского водопровода
города Вологда (Вариант №2)

Показатель	Единица измерения	Период	
		Базисный период	Отчетный период
Выручка	Тыс. руб.	148449	135700
Себестоимость продаж	Тыс. руб.	-136220	-100176
Валовая прибыль (убыток)	Тыс. руб.	12229	35524
Коммерческие расходы	Тыс. руб.	0	0
Управленческие расходы	Тыс. руб.	-33129	-30151
Прибыль (убыток) от продаж	Тыс. руб.	-20900	5373
Доходы от участия в других организациях	Тыс. руб.	0	0
Проценты к получению	Тыс. руб.	0	0
Проценты к уплате	Тыс. руб.	0	0
Прочие доходы	Тыс. руб.	38096	24051
Прочие расходы	Тыс. руб.	-17090	-16433
Прибыль (убыток) до налогообложения	Тыс. руб.	106	12991
Текущий налог на прибыль	Тыс. руб.	-161	-2706
Изменение отложенных налоговых обязательств	Тыс. руб.	0	0

Окончание табл. 77

Изменение отложенных налоговых активов	Тыс. руб.	0	0
Прочее	Тыс. руб.	-6	-12
Чистая прибыль (убыток)	Тыс. руб.	-61	10273

Таблица 78

Бухгалтерский баланс городского водопровода
города Анапа (Вариант №3)

Статьи баланса	Код строки	Вариант 3	
		базисный период	отчетный период
АКТИВ			
I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ			
Нематериальные активы	1110	0	0
Результаты исследований и разработок	1120	0	0
Нематериальные поисковые активы	1130	0	0
Материальные поисковые активы	1140	0	0
Основные средства	1150	67985,8	63959,7
Доходные вложения в материальные ценности	1160	788,5	788,5
Финансовые вложения	1170	0	0
Отложенные налоговые активы	1180	0	0
Прочие внеоборотные активы	1190	0	0
Итого по разделу I	1100	68774,3	64748,2
II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ			
Запасы	1210	8040,8	9798,3
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	1220	0	0
Дебиторская задолженность	1230	51989,7	60587,2
Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	1240	0	0
Денежные средства и денежные эквиваленты	1250	150,1	2409,2

Продолжение табл. 78

Прочие оборотные активы	1260	501,6	503,5
Итого по разделу II	1200	60682,2	73298,2
БАЛАНС	1600	129456,5	138046,4
ПАССИВ			
III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ			
Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	1310	437	437
Собственные акции, выкупленные у акционеров	1320	0	0
Переоценка внеоборотных активов	1340	0	0
Добавочный капитал (без переоценки)	1350	110517,3	111514,8
Резервный капитал	1360	0	0
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	1370	-22534	-34019,5
Итого по разделу III	1300	88420,3	77932,3
IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Заемные средства	1410	0	0
Отложенные налоговые обязательства	1420	0	0
Оценочные обязательства	1430	0	0
Прочие обязательства	1450	0	0
Итого по разделу IV	1400	0	0
V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Заемные средства	1510	0	0
Кредиторская задолженность	1520	41036,2	60114,1
Доходы будущих периодов	1530	0	0
Оценочные обязательства	1540	0	0
Прочие обязательства	1550	0	0
Итого по разделу V	1500	41036,2	60114,1
БАЛАНС	1700	129456,5	138046,4

Таблица 79

Отчет о финансовых результатах городского водопровода
города Анапа (Вариант №3)

Показатель	Единица измерения	Период	
		Базисный период	Отчетный период
Выручка	Тыс. руб.	74225	67850
Себестоимость продаж	Тыс. руб.	-68110	-50088
Валовая прибыль (убыток)	Тыс. руб.	6115	17762
Коммерческие расходы	Тыс. руб.	0	0
Управленческие расходы	Тыс. руб.	-16565	-15076
Прибыль (убыток) от продаж	Тыс. руб.	-10450	2687
Доходы от участия в других организациях	Тыс. руб.	0	0
Проценты к получению	Тыс. руб.	0	0
Проценты к уплате	Тыс. руб.	0	0
Прочие доходы	Тыс. руб.	19048	12026
Прочие расходы	Тыс. руб.	-8545	-8217
Прибыль (убыток) до налогообложения	Тыс. руб.	53	6496
Текущий налог на прибыль	Тыс. руб.	-81	-1353
Изменение отложенных налоговых обязательств	Тыс. руб.	0	0
Изменение отложенных налоговых активов	Тыс. руб.	0	0
Прочее	Тыс. руб.	-3	-6
Чистая прибыль (убыток)	Тыс. руб.	-31	5137

На основе варианта, назначаемого преподавателем, необходимо провести анализ рентабельности городского водопровода города Владимира по следующему алгоритму:

1) Рассчитать шесть видов рентабельности городского водопровода города Владимира за базисный и отчетный период;

2) Сформировать выводы по каждому коэффициенту рентабельности и сделать общее заключение по финансовым результатам городского водопровода города Владимир за исследуемый период.

Список использованной литературы

1. Голубева, Т. М. Анализ финансово-хозяйственной деятельности: учебное пособие / Т.М. Голубева. – Москва: ИНФРА-М, 2022. – 269 с. - ISBN 978-5-16-016097-9.

2. Мазурина, Т. Ю. Финансы организаций (предприятий): учебник / Т.Ю. Мазурина, Л.Г. Скамай, В.С. Гроссу. – М.: ИНФРА-М, 2018. – 528 с. - ISBN 978-5-16-004833-8.

3. Савицкая, Г. В. Анализ хозяйственной деятельности: учебное пособие / Г. В. Савицкая. – 6-е изд., испр. и доп. – Москва: ИНФРА-М, 2021. – 284 с. – (Вопрос – ответ). - ISBN 978-5-16-005225-0.

4. Чернышева, Ю. Г. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятия (организации): учебник / Ю.Г. Чернышева. – Москва: ИНФРА-М, 2022. – 421 с - ISBN 978-5-16-012750-7.

5. Шеремет, А. Д. Методика финансового анализа деятельности коммерческих организаций: практическое пособие / А.Д. Шеремет, Е.В. Негашев. – 2-е изд., перераб. и доп. – Москва: ИНФРА-М, 2022. – 208 с. - ISBN 978-5-16-003068-5.

ТЕМЫ РЕФЕРАТОВ

1. Современные методы обработки экономической информации.
2. Подготовка и обработка аналитической информации на различных уровнях управления.
3. Организация и методика проведения оперативного, текущего и перспективного анализа.
4. Применение анализа в разработке и мониторинге бизнес-планов.
5. Анализ состояния и эффективности использования материальных ресурсов.
6. Особенности анализа прямых, переменных и постоянных затрат. Комплексная оценка резервов производства.
7. Современные подходы к анализу состояния и использования человеческого капитала.
8. Анализ кадровой политики предприятия.
9. Анализ эффективности использования трудовых ресурсов организации.
10. Применение экономического анализа в малом бизнесе.
11. Стратегический анализ и прогнозирование в государственных и муниципальных предприятиях.
12. Проблемы и перспективы развития экономического анализа в России.
13. Финансовые результаты государственных и муниципальных предприятий и методы их анализа.
14. Анализ финансовых результатов и показателей деловой активности государственных и муниципальных предприятий.
15. Анализ формирования финансовых результатов и распределения прибыли.
16. Оценка рентабельности финансово-хозяйственной деятельности государственных и муниципальных предприятий.
17. Влияние инфляции на финансовые результаты.
18. Многофакторные модели анализа финансовых результатов.
19. Анализ финансового состояния государственных и муниципальных предприятий: методика и информационная база.
20. Анализ формирования собственных источников средств в государственных и муниципальных предприятиях.

21. Анализ формирования и использования собственного капитала на государственных и муниципальных предприятиях.
22. Анализ финансовой устойчивости, кредито- и платежеспособности государственных и муниципальных предприятий.
23. Анализ ликвидности и платежеспособности в государственных и муниципальных предприятиях.
24. Анализ оборотного капитала в государственных и муниципальных предприятиях.
25. Анализ оборачиваемости активов и капитала предприятия с использованием компьютерных программ.
26. Специфика применения экономического анализа на российских государственных и муниципальных предприятиях.
27. Анализ финансовой устойчивости государственных и муниципальных предприятий с использованием компьютерных программ.
28. Анализ производственных и финансовых инвестиций.
29. Анализ инновационной деятельности компании.
30. Анализ инвестиционной деятельности организации.
31. Анализ эффективности долгосрочных инвестиций в организации.

ВОПРОСЫ К ЗАЧЕТУ С ОЦЕНКОЙ/ЭКЗАМЕНУ

1. Место и роль анализа в системе экономических знаний.
2. Виды анализа.
3. Методы, используемые в экономическом анализе в ГМС.
4. Общая схема методики проведения анализа.
5. Построение аналитического баланса предприятия.
6. Основное уравнение баланса.
7. Алгоритм финансового анализа деятельности предприятия.
8. Анализ имущества и капитала.
9. Анализ наличия и достаточности собственных оборотных средств.
10. Анализ источников формирования оборотных средств.
11. Анализ финансовой независимости.
12. Анализ ликвидности баланса.
13. Анализ платежеспособности.
14. Анализ деловой активности руководства предприятия.
15. Анализ инвестиционной привлекательности.
16. Назначение и виды финансового анализа.
17. Виды баланса.
18. Принципы формирования баланса.
19. Характеристика активов.
20. Характеристика пассивов.
21. Сущность понятия «банкротство».
22. Оценка структуры баланса на возможность выявления банкротства.
23. Анализ источников формирования и направлений расходования прибыли.
24. Анализ рентабельности.
25. Показатели прибыли, используемые для анализа.
26. Факторы, влияющие на прибыль от реализации продукции, работ, услуг.
27. Показатели рентабельности, используемые для анализа.
28. Классификация резервов увеличения прибыли и повышения рентабельности.
29. Основные направления использования прибыли.

30. Понятие, значение и задачи анализа финансового состояния предприятия.

31. Бухгалтерский баланс, его содержание, принципы построения и значение для анализа финансового положения.

32. Экспресс-анализ финансового состояния организации.

33. Детализированный анализ, основные этапы проведения.

34. Анализ имущественного положения предприятия.

35. Анализ финансовой устойчивости и независимости по абсолютным показателям.

36. Анализ финансовой устойчивости и независимости по относительным показателям.

37. Анализ платежеспособности организации и ликвидности баланса по абсолютным показателям.

38. Анализ платежеспособности предприятия и ликвидности баланса по относительным показателям.

39. Прогнозирование платежеспособности предприятия.

40. Понятие и система показателей деловой активности предприятия.

41. Анализ использования оборотных средств предприятия.

42. Показатели эффективного использования оборотных средств.

43. Анализ дебиторской и кредиторской задолженности предприятия.

44. Предмет, метод, содержание и задачи экономического анализа.

45. Методы (способы) экономического анализа, их состав и применение.

46. Методы факторного экономического анализа.

ИТОГОВОЕ ТЕСТОВАНИЕ ПО РЕЗУЛЬТАТАМ ОБУЧЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЕ

1. Какое из представленных утверждений наиболее полно раскрывает сущность анализа как метода исследования?

а) выделение сущности явления путем определения и последующего изучения всех его сторон и составных частей, обнаружение основы, связывающей все части в единое целое и построение на этой основе закономерностей его развития;

б) выделение сущности явления путем последовательного использования общих и частных объективных законов;

в) выделение сущности явления путем разделения его на части с использованием сначала частных, а потом общих объективных законов.

2. К какой группе экономических дисциплин следует отнести экономический анализ в ГМС?

а) фундаментальные;

б) функциональные;

в) отраслевые;

г) специальные.

3. Из представленных вариантов ответов выберите объект экономического анализа в ГМС:

а) аппарат управления государственного или муниципального предприятия;

б) финансово-хозяйственная государственного или муниципального предприятия;

в) управленческие решения служащих государственного или муниципального предприятия.

4. Из представленных вариантов ответов выберите предмет экономического анализа в ГМС:

а) структура и содержание информационных потоков на предприятии;

б) данные бухгалтерского учета;

в) данные налогового учета;

г) данные управленческого учета.

5. Какой вид анализа является более формализованным?

- а) внешний;
- б) внутренний;
- в) общий;
- г) горизонтальный и вертикальный.

6. Какой из перечисленных документов не используется во внешнем анализе?

- а) бухгалтерский баланс;
- б) главная книга;
- в) отчет о финансовых результатах;
- г) отчет о движении денежных средств.

7. Какой из перечисленных методов анализа направлен на выявление взаимосвязи изучаемых явлений?

- а) горизонтальный;
- б) вертикальный;
- в) расчет коэффициентов;
- г) корреляционно-регрессионный анализ.

8. К какому разделу экономического анализа в ГМС следует отнести анализ персонала?

- а) технико-экономический анализ;
- б) финансовый анализ;
- в) экономический анализ;
- г) статистический анализ.

9. Как называется баланс предприятия, составленный на конец отчетного периода?

- а) входящий;
- б) промежуточный;
- в) исходящий.

10. По какой форме баланса осуществляется расчет показателей экономического анализа в ГМС?

- а) аналитический;

- б) развернутый;
- в) общей;
- г) спроектированной.

11. Какое количество разделов представлено в активе бухгалтерского баланса государственного или муниципального предприятия, согласно общепринятой методике?

- а) 2;
- б) 3;
- в) 4;
- г) 5.

12. Какое количество разделов представлено в пассиве бухгалтерского баланса государственного или муниципального предприятия, согласно общепринятой методике?

- а) 2;
- б) 3;
- в) 4;
- г) 5.

13. В какой форме бухгалтерской отчетности раскрыт состав основных средств предприятия?

- а) форма № 1;
- б) форма № 2;
- в) форма № 3;
- г) форма № 4;
- д) форма № 5.

14. Какая категория из перечисленных не относится к оборотным средствам?

- а) оборотные фонды;
- б) фонды обращения;
- в) запасы;
- г) фонды распределения.

15. Какой вид пассивов не является заемным источником финансирования?

- а) капитал и резервы;
- б) долгосрочные пассивы;
- в) краткосрочные пассивы;
- г) кредитование.

16. Какое из приведенных определений в большей мере отражает сущность аналитического баланса?

- а) баланс, очищенных от статей, искусственно завышающих валюту баланса;
- б) агрегированный баланс, содержащий статьи, используемые для прямого определения финансовых коэффициентов;
- в) баланс, скорректированный на величину НДС.

17. Какая статья текущих активов из перечисленных не представлена в аналитическом балансе?

- а) денежные средства;
- б) дебиторская задолженность;
- в) запасы;
- г) НДС.

18. Входят ли убытки (как самостоятельный раздел) в активы бухгалтерского баланса?

- а) да;
- б) нет;
- в) частично.

19. К какому разделу финансового анализа относится анализ имущества и капитала?

- а) анализ финансового состояния;
- б) анализ финансовых результатов;
- в) оценка вероятности банкротства;
- г) анализ ликвидности баланса.

20. Какова предельная доля денежных средств в структуре текущих активов при оценке рациональности динамики активов государственного или муниципального предприятия?

- а) 30%;

- б) 40%;
- в) 50%;
- г) 60%;

21. Превышение какого уровня дебиторской задолженности в структуре текущих активов следует признать нерациональным?

- а) 30%;
- б) 40%;
- в) 50%;
- г) 60%.

22. Какой раздел анализа финансового состояния из представленных выполняется по балансу в развернутой форме?

- а) анализ активов;
- б) анализ пассивов;
- в) анализ источников пополнения оборотных средств;
- г) анализ собственных оборотных средств.

23. С точки зрения финансовой независимости государственного или муниципального предприятия может ли удельный вес капитала и резервов быть менее 50% пассивов?

- а) да;
- б) нет;
- в) это зависит от формы собственности предприятия и размера уставного капитала;
- г) это зависит от формы собственности предприятия и размера нераспределенной прибыли.

24. На какую часть эффекта финансового левериджа государственное или муниципальное предприятие может повлиять в меньшей степени?

- а) налоговый корректор;
- б) дифференциал финансового левериджа;
- в) коэффициент финансового левериджа;
- г) плечо финансового левериджа.

25. Каково нормативное значение коэффициента обеспеченности собственными оборотными средствами?

- а) $\geq 10\%$;
- б) $\geq 20\%$;
- в) $\geq 30\%$;
- г) $\geq 40\%$.

26. Существует ли норматив по значению коэффициента долгосрочных заемных средств?

- а) да;
- б) нет;
- в) в определенных случаях – да, а в определенных – нет.

27. Какая группа активов характеризуется наименьшей ликвидностью?

- а) денежные средства;
- б) запасы;
- в) дебиторская задолженность;
- д) внеоборотные активы.

28. Какая группа пассивов характеризуется наиболее высокой оборачиваемостью?

- а) кредиторская задолженность;
- б) долгосрочные пассивы;
- в) капитал и резервы;
- г) кредиты и займы.

29. С точки зрения ликвидности баланса как должны соотноситься внеоборотные пассивы и капитал и резервы?

- а) преобладать должны внеоборотные активы;
- б) преобладать должен капитал и резервы;
- в) должны быть равны.

30. Какой из представленных показателей платежеспособности в большей мере учитывает специфику деятельности конкретного государственного или муниципального предприятия?

- а) коэффициент абсолютной ликвидности;

- б) коэффициент промежуточного покрытия;
- в) коэффициент общего покрытия;
- г) коэффициент нормативного покрытия.

31. О чем свидетельствует увеличение значения коэффициента оборачиваемости:

- а) рост деловой активности руководства предприятия;
- б) снижение деловой активности руководства предприятия;
- в) этот коэффициент не влияет на деловую активность руководства.

32. Как следует расценить увеличение срока одного оборота оборотных средств?

- а) как положительную тенденцию;
- б) как отрицательную тенденцию;
- в) как нейтральную тенденцию.

33. В каком случае капитал государственного или муниципального предприятия следует признать венчурным?

- а) при коэффициенте вариации средней доходности более 30%;
- б) при коэффициенте вариации средней доходности менее 30%;
- в) при коэффициенте вариации средней доходности более 40%;
- г) при коэффициенте вариации средней доходности менее 40%.

34. Может ли государственного или муниципального предприятие быть объявлено банкротом без решения арбитражного суда?

- а) нет;
- б) да;
- в) да, если предприятие само объявляет себя банкротом.

35. При каком значении z-счета Альтмана вероятность банкротства очень высокая:

- а) $< 3,8$;
- б) $< 2,8$;
- в) $< 1,8$;
- г) $< 0,8$.

36. Какая прибыль остается в распоряжении государственного или муниципального предприятия?

- а) балансовая;
- б) прибыль от продаж;
- в) налогооблагаемая;
- г) чистая.

37. По своей сути рентабельность – это:

- а) абсолютный показатель;
- б) относительный показатель;
- в) аналитический;
- г) прогнозный.

38. Какой фактор, влияющий на рентабельность собственного капитала не учитывается в формуле Дюпона?

- а) деловая активность руководства;
- б) оборачиваемость активов;
- в) структура капитала;
- г) рентабельность продаж.

39. Для какого вида рентабельности используется формула Дюпона?

- а) рентабельность продаж;
- б) рентабельность чистых активов;
- в) рентабельность собственного капитала;
- г) рентабельность продаж.

40. Должны ли показатели оборачиваемости по активам превышать аналогичные показатели по пассивам?

- а) да;
- б) нет.

41. Существуют ли прямые показатели деловой активности руководства предприятия?

- а) да
- б) нет

42. Как называется коэффициент, обратный коэффициенту автономии?

- а) коэффициент маневренности;
- б) коэффициент финансовой зависимости;
- в) коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами;
- г) коэффициент качества заёмных средств.

43. Данные для внешнего финансового анализа могут быть представлены:

- а) только в стоимостном выражении;
- б) только в натуральном выражении;
- в) только в виде условных единиц измерения;
- г) в любом выражении.

44. Оперативный анализ и планирование деятельности государственного или муниципального предприятия более характерны для:

- а) анализа сравнительного аналитического баланса-нетто;
- б) анализа финансовой устойчивости предприятия;
- в) горизонтального анализа;
- г) внешнего финансового анализа;
- д) внутреннего финансового анализа.

45. Какая из перечисленных групп пользователей финансового анализа не относится к внутренним:

- а) управленческий персонал;
- б) владельцы контрольных пакетов акций;
- в) кредиторы;
- г) бухгалтеры;
- д) внутренние аудиторы.

46. Запасы государственного или муниципального предприятия относятся к:

- а) внеоборотным активам;
- б) оборотным материальным активам;
- в) оборотным нематериальным активам.

47. Только для нормально функционирующего государственного или муниципального предприятия выполняется условие:

а) Оборотные активы $>$ (Долгосрочные пассивы + Краткосрочные пассивы);

б) Внеоборотные активы + Оборотные активы = Собственный капитал + Долгосрочные пассивы + Краткосрочные пассивы;

в) Собственный капитал – Внеоборотные активы $>$ Оборотные активы.

48. Определение удельного веса отдельных статей в итоге баланса и оценка его изменений производится на основе:

а) вертикального баланса;

б) горизонтального баланса;

в) бухгалтерского баланса предприятия (формы №1).

49. Краткосрочные пассивы государственного или муниципального предприятия включают в себя:

а) долгосрочные заемные средства;

б) кредиторскую задолженность предприятия;

в) денежные средства и краткосрочные финансовые вложения.

50. Характеристика относительных темпов роста/снижения показателей производится на основе:

а) вертикального баланса;

б) горизонтального баланса;

в) бухгалтерского баланса предприятия.

51. Оборотные активы государственного или муниципального предприятия не включают в себя:

а) запасы предприятия;

б) дебиторскую задолженность;

в) незавершенное производство;

г) долгосрочные финансовые вложения.

52. Способность государственного или муниципального предприятия превращать свои активы в денежные средства – это:

а) ликвидность;

- б) деловая активность;
- в) платежеспособность.

53. Наличие у государственного или муниципального предприятия денежных средств и их эквивалентов, достаточных для расчета по кредиторской задолженности, требующей немедленного погашения, это:

- а) ликвидность;
- б) платежеспособность;
- в) платежный излишек.

54. Является ли абсолютно ликвидным баланс, если $A1 > П1$, $A2 > П2$, $A3 > П3$, $A4 > П4$

- а) да;
- б) нет.

55. Анализ рентабельности собственного капитала производится на основе следующих факторов:

- а) рентабельности реализованной продукции, оборачиваемости активов, структуры авансированного капитала;
- б) рентабельности объема продаж, рентабельности реализованной продукции, структуры авансированного капитала;
- в) рентабельности совокупного капитала, рентабельности объема продаж, рентабельности реализованной продукции (услуг);
- г) рентабельности активов, оборачиваемости активов, структуры авансированного капитала.

56. Балансовая прибыль сегодня называется:

- а) прибыль до налогообложения;
- б) прибыль от реализации;
- в) валовая прибыль.

57. Информация о распределении прибыли содержится:

- а) в форме №2;
- б) в форме №3;
- в) в форме №1;
- г) в форме №5.

58. Неспособность удовлетворять требования кредиторов по оплате товаров (работ, услуг) – это:

- а) признак нестабильности финансового состояния предприятия;
- б) характеристика несостоятельности (банкротства) предприятия;
- в) характеристика финансового состояния предприятия при неудовлетворительном значении коэффициента текущей ликвидности.

59. Коэффициент утраты платежеспособности в ближайшие 3 месяца рассчитывается в случае:

- а) неудовлетворительной структуры баланса;
- б) удовлетворительной структуры баланса;
- в) невозможности привлечения внутренней бухгалтерской информации для оценки удовлетворительности структуры баланса предприятия.

60. Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами:

- а) отношение оборотных средств в запасах, затратах и прочих активах к собственным оборотным средствам;
- б) отношение собственных оборотных средств к оборотным средствам в запасах, затратах и прочих активах;
- в) произведение собственных оборотных средств и оборотных средств в запасах, затратах и прочих активах.

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

Изучение материала учебного пособия позволило вам ознакомиться с содержанием, методами и приемами анализа бухгалтерской (финансовой) отчетности и построением прогнозной отчетности предприятия, характеристиками наиболее важных финансовых показателей, методиками их расчета, механизмом применения некоторых факторных моделей для принятия управленческих решений, подходами к оценке и прогнозированию банкротства государственных и муниципальных предприятий.

Знание предложенных в учебно-практическом пособии методов и приемов экономического анализа бухгалтерской (финансовой) отчетности, наиболее широко представленных в экономической литературе, поможет обучающимся оценить финансовое состояние предприятия, увидеть направления его развития и выбрать наиболее целесообразные решения.

Материал изложен в логичной последовательности, все разделы отражают актуальные вопросы современного экономического анализа в Российской Федерации. Овладев изложенным в пособии материалом, студенты получают необходимые знания для дальнейшей трудовой деятельности.

БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК

1. Акуленко, Н. Б. Экономический анализ: учебное пособие / Н. Б. Акуленко, В. Ю. Гарнова, В. А. Колоколов; под ред. Н. Б. Акуленко, В. Ю. Гарновой. - Москва: НИЦ ИНФРА-М, 2019. - 157 с. - (Высшее образование: Бакалавриат). - ISBN 978-5-16-006202-0.

2. Александров, О. А. Экономический анализ: Учебное пособие / Александров О.А., Егоров Ю.Н. - М.: ИНФРА-М Издательский Дом, 2019. - 288 с. (Высшее образование) ISBN 978-5-16-003936-7.

3. Аскеров, П. Ф. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности организации: учебное пособие / П.Ф. Аскеров, И.А. Цветков, Х.Г. Кибиров; под общ. ред. П.Ф. Аскерова. – Москва: ИНФРА-М, 2022. – 176 с. – (Высшее образование: Бакалавриат). – ISBN 978-5-16-009793-0.

4. Баранова, И. В. Экономический анализ: сборник задач, тестов и производственных ситуаций : учебное пособие / И. В. Баранова, М. А. Власенко ; под общ. ред. И. В. Барановой. - Новосибирск : Изд-во НГТУ, 2020. - 139 с. - ISBN 978-5-7782-4190-9

5. Басовский, Л. Е. Экономический анализ : учебное пособие / Л.Е. Басовский, А.М. Лунёва, Е.Н. Басовская ; под ред. Л.Е. Басовского. – Москва : ИНФРА-М, 2021. – 222 с. – (Высшее образование: Бакалавриат). - ISBN 978-5-16-010170-5.

6. Бороненкова, С. А. Бороненков, С. А. Комплексный экономический анализ в управлении предприятием : учебное пособие / С. А. Бороненкова, М. В. Мельник. – Москва : ИНФРА-М, 2021. – 352 с. – (Высшее образование: Бакалавриат). - ISBN 978-5-16-016455-7.

7. Герасимова, Е. Б. Экономический анализ: учебник / Е.Б. Герасимова. – Москва : ИНФРА-М, 2022. – 245 с. – ISBN 978-5-16-016964-4.

8. Голубева, Т. М. Анализ финансово-хозяйственной деятельности: учебное пособие / Т.М. Голубева. – Москва: ИНФРА-М, 2022. – 269 с. - ISBN 978-5-16-016097-9.

9. Губина, О. В. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятия: практикум / О. В. Губина. – 2-е изд., перераб. и доп. – Москва: ФОРУМ: ИНФРА-М, 2020. – 192 с. – (Высшее образование: Бакалавриат). - ISBN 978-5-8199-0906-5.

10. Делятицкая, А. В. Экономический анализ: конспект лекций / А. В. Делятицкая. - Москва: РГУП, 2019. - 64 с. - ISBN 978-5-93916-775-8.

11. Егоров, Ю. Н. Экономический анализ / Егоров Ю.Н., - 2-е изд., стереотипное - Москва: НИЦ ИНФРА-М, 2016. - 168 с. ISBN 978-5-16-104556-5

12. Ерина, Е. С. Основы анализа и диагностики финансового состояния предприятия: учебное пособие / Е. С. Ерина; М-во образования и науки Рос. Федерации, Моск. гос. строит. ун-т. – Москва: Издательство МИСИ–МГСУ, 2017. - ISBN 978-5-7264-1714-1.

13. Иванов, И. Н. Экономический анализ деятельности предприятия: учебник / И.Н. Иванов. – Москва: ИНФРА-М, 2020. – 348 с. – (Высшее образование: Бакалавриат). - ISBN 978-5-16-005608-1.

14. Казакова, Н. А. Управленческий анализ: комплексный анализ и диагностика предпринимательской деятельности: учебник / Н. А. Казакова. – 2-е изд., перераб. и доп. – Москва: ИНФРА-М, 2020. – 261 с. – (Высшее образование: Бакалавриат). - ISBN 978-5-16-005758-3.

15. Киселева, О. В. Экономический анализ: учебное пособие / О. В. Киселева; науч. ред. Л. В. Пасечникова. - 2-е изд. - Москва: ФЛИНТА, 2020. - 154 с. - ISBN 978-5-9765-4422-2.

16. Климова, Н. В. Экономический анализ (с традиционными и интерактивными формами обучения) : учебное пособие / Н. В. Климова. – 2-е изд., перераб. и доп. – Москва : Вузовский учебник : ИНФРА-М, 2020. – 296 с. - ISBN 978-5-9558-0479-8.

17. Кобозева, Н. В. Банкротство: учет, анализ, аудит: практическое пособие / Н.В. Кобозева. – Москва: Магистр: ИНФРА-М, 2022. – 208 с. - ISBN 978-5-9776-0154-2.

18. Кодацкий, В. П. Прибыль: монография / В. П. Кодацкий. - Москва: Финансы и Статистика, 2021. - 129 с. - ISBN 978-5-00184-037-4.

19. Комплексный экономический анализ : учебное пособие / М.В. Мельник, С.Е. Егорова, Н.Г. Кулакова, Л.А. Юданова. – Москва : ИНФРА-М, 2022. – 352 с. – (Среднее профессиональное образование). - ISBN 978-5-16-017635-2.

20. Косолапова, М. В. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности / Косолапова М.В., Свободин В.А. - Москва : Дашков и К, 2018. - 248 с. - ISBN 978-5-394-00588-6.

21. Куприянова, Л. М. Экономический анализ. Практикум: учебное пособие / Л. М. Куприянова, Е. В. Никифорова, О. В. Шнайдер. – Москва: ИНФРА-М, 2021. – 172 с. – (Высшее образование: Бакалавриат). - ISBN 978-5-16-016497-7.

22. Лысенко, Д. В. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности : учебник / Д.В. Лысенко. – М. : ИНФРА-М, 2018. – 320 с. – (Высшее образование). - ISBN 978-5-16-003127-9.

23. Любушин, Н.П. Экономический анализ: учебник для студентов вузов, обучающихся по специальностям «Бухгалтерский учет, анализ и аудит» и «Финансы и кредит» / Н.П. Любушин. – 3-е изд., перераб. и доп. – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2017. – 575 с. – (Серия «Золотой фонд российских учебников»). - ISBN 978-5-238-01745-7.

24. Мазурина, Т. Ю. Финансы организаций (предприятий): учебник / Т.Ю. Мазурина, Л.Г. Скамай, В.С. Гроссу. – М.: ИНФРА-М, 2018. – 528 с. - ISBN 978-5-16-004833-8.

25. Милославская, С. В. Издержки, выручка и прибыль: экономическая теория и хозяйственная практика: учебное пособие / С.В. Милославская, А.Б. Мыскина. – Москва: ИНФРА-М, 2022. – 80 с. – (Высшее образование). - ISBN 978-5-16-017629-1.

26. Несостоятельность (банкротство): учебный курс. В 2 т. Т.2: краткий учебный курс / Е. Г. Афанасьева, А. В. Белицкая, А. З. Бобылева [и др.] / под ред. д. ю. н. проф. Карелиной. - Москва: Статут, 2019. - 848 с. - ISBN 978-5-8354-1551-9.

27. Панков, В. В. Экономический анализ : учебное пособие / В. В. Панков, Н. А. Казакова. – Москва : Магистр : ИНФРА-М, 2022. – 624 с. - ISBN 978-5-9776-0189-4.

28. Пласкова, Н. С. Экономический анализ: учебник / Н.С. Пласкова, Н.А. Проданова. – Москва: ИНФРА-М, 2021. – 324 с. – (Высшее образование: Бакалавриат). – DOI 10.12737/1069047. - ISBN 978-5-16-015915-7.

29. Погорелова, М. Я. Экономический анализ: теория и практика: Учебное пособие / Погорелова М.Я. - М.: ИЦ РИОР, НИЦ ИНФРА-М, 2018. - 290 с. - (Высшее образование: Бакалавриат). - ISBN 978-5-369-01295-6.

30. Прыкина, Л. В. Экономический анализ предприятия: учебник для бакалавров / Л. В. Прыкина. - 2-е изд. - Москва: Издательско-торговая корпорация «Дашков и К^о», 2020. - 252 с. - ISBN 978-5-394-03590-6.

31. Савицкая, Г. В. Анализ хозяйственной деятельности: учебное пособие / Г. В. Савицкая. – 6-е изд., испр. и доп. – Москва: ИНФРА-М, 2021. – 284 с. – (Вопрос – ответ). - ISBN 978-5-16-005225-0.

32. Савицкая, Г. В. Экономический анализ: учебник / Г.В. Савицкая. – 15-е изд., испр. и доп. – Москва: ИНФРА-М, 2022. – 587 с. – (Высшее образование: Бакалавриат). – ISBN 978-5-16-014849-6.

33. Салова, Л. В. Экономический анализ: практикум / Л.В. Салова. – Москва: РИОР: ИНФРА-М, 2020. – (Высшее образование). – 219 с. – ISBN 978-5-369-01693-0.

34. Сидорова, Е. Ю. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности предприятий : учебное пособие / Е. Ю. Сидорова, Н. В. Ломоносова. - Москва : Изд. Дом НИТУ «МИСиС», 2018. - 145 с. - ISBN 978-5-906953-68-1.

35. Чернышева, Ю. Г. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятия (организации): учебник / Ю.Г. Чернышева. – Москва: ИНФРА-М, 2022. – 421 с - ISBN 978-5-16-012750-7.

36. Шеремет, А. Д. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятия: учебник / А.Д. Шеремет. – 2-е изд., доп. – Москва: ИНФРА-М, 2022. – 374 с. – (Высшее образование: Бакалавриат). – DOI 10.12737/21493. - ISBN 978-5-16-012181-9.

37. Шеремет, А. Д. Методика финансового анализа деятельности коммерческих организаций: практическое пособие / А.Д. Шеремет, Е.В. Негашев. – 2-е изд., перераб. и доп. – Москва: ИНФРА-М, 2022. – 208 с. - ISBN 978-5-16-003068-5.

38. Экономический анализ: учеб. пособие / Н.Б. Клишевич, Н.В. Непомнящая, И.С. Ферова, О.Н. Харченко. – М.: ИНФРА-М; Красноярск: Сиб. федер. ун-т, 2018. – 192 с. - ISBN 978-5-16-006370-6.

39. Экономический анализ: учебник / А.Е. Суглобов Б.Т. Жарылгасова, О.Г. Карпович [и др.]; под ред. д-ра экон. наук, проф. А.Е. Суглобова. – Москва: РИОР: ИНФРА-М, 2019. – 439 с. – ISBN 978-5-369-01700-5.

40. Экономический анализ: Учебник / Под ред. Позднякова В.Я. - М.: ИНФРА-М Издательский Дом, 2019. - 491 с.: - (Высшее образование). - ISBN 978-5-16-004474-3.

ПРИЛОЖЕНИЯ

Приложение 1

Основные требования к выполнению и оформлению реферативной работы по дисциплине «Экономический анализ в государственных и муниципальных структурах»

1. Рассматриваемая студентом тема является самостоятельным исследованием студента и выполняется посредством набора текста на компьютере – (основные параметры оформления: шрифт Times New Roman; 14 кегль (внутри графических материалов не ниже 10); межстрочный интервал – 1,5; параметры страницы: слева – 3 см, справа – 1,5 см; сверху и снизу – 2,5 см; нумерация страниц – правый нижний угол; заголовки – все жирно: разделы – прописными буквами, подразделы – строчными; титульный лист обязателен; для организации подстрочных ссылок необходимо указывать порядковый номер литературного источника и страницу).

2. Из предложенного списка тем рефератов студент выбирает тему согласно номеру его зачетной книжки.

3. Объем реферата не должен быть меньше 18 страниц компьютерного текста, внутри которого обязательно должны быть приведены минимум 5 графических материала (рисунки, таблицы).

4. В конце работы обязательно приводится список литературы (не менее 5 источников).

**Примерная тематика курсовых работ по дисциплине
«Экономический анализ в государственных и муниципальных
структурах»**

1. Анализ бухгалтерского баланса государственного (муниципального) предприятия...
2. Анализ использования основного капитала государственного (муниципального) предприятия...
3. Анализ производства и реализации продукции государственного (муниципального) предприятия...
4. Анализ финансового состояния государственного (муниципального) предприятия...
5. Анализ финансовой отчетности государственного (муниципального) предприятия...
6. Анализ финансовых результатов деятельности государственного (муниципального) предприятия...
7. Анализ экономического потенциала государственного (муниципального) предприятия...
8. Анализ эффективности работы государственного (муниципального) предприятия...
9. Анализ экономической деятельности государственного (муниципального) предприятия ...
10. Анализ бухгалтерской отчетности государственного (муниципального) предприятия ...

ГЛОССАРИЙ

Анализ (от греч. – Analysis), буквально означает расчленение, разложение изучаемого объекта на части, элементы, на внутренние присущие этому объекту составляющие.

Активы (assets) – экономические ресурсы предприятия в форме совокупных имущественных ценностей, используемых в хозяйственной деятельности с целью получения прибыли.

Активы ликвидные – активы предприятия, которые быстро могут быть превращены в денежную форму без ощутимых потерь своей балансовой стоимости с целью своевременного обеспечения платежей по текущим финансовым обязательствам. К ним относятся: денежные средства, краткосрочные финансовые вложения, краткосрочная дебиторская задолженность, запасы готовой продукции, назначенной к реализации.

Активы неликвидные – группа активов предприятия, которые могут быть превращены в денежную форму без потерь своей балансовой стоимости по истечению значительного периода времени. К ним относятся: нематериальные активы, основные средства, незавершенные капитальные вложения, оборудование, предназначенное к монтажу, долгосрочные финансовые вложения, безнадежная дебиторская задолженность, расходы будущих периодов.

Активы оборотные – имущественные ценности предприятия, обслуживающие текущий хозяйственный процесс и полностью потребляемые в течение одного производственного цикла.

Активы чистые – совокупность имущественных ценностей (активов) предприятия, сформированных за счет собственного капитала.

Амортизация – перенесение стоимости основных средств и нематериальных активов по частям на производимую продукцию. Обеспечивает финансирование простого воспроизводства амортизируемых

внеоборотных активов. Различают равномерную и ускоренную амортизацию.

Баланс – происходит от латинских слов *bis* – дважды и *lanx* – чаша и употребляется как символ равновесия и равенства.

Банкротство – установленная в судебном порядке финансовая несостоятельность предприятия, то есть его неспособность удовлетворить в установленные сроки требования кредиторов и выполнить обязательства перед бюджетом.

Бухгалтерский баланс предприятия – способ группировки и обобщенного отражения в денежном выражении состояния средств предприятия по их видам и источникам образования и целевому назначению на определенный момент времени. Обычно составляется на первое число месяца, квартала, года (в банках - ежедневно). Представляет собой таблицу определенной формы, состоящую из двух частей - актива и пассива, которые делятся на разделы, а разделы - на статьи. Итоги актива и пассива равны и называются валютой баланса.

Валовая выручка – денежная выручка от реализации продукции, работ и услуг, включающая косвенные налоги (НДС, акцизы).

Валовая прибыль – исходная прибыль, полученная от основной деятельности предприятия и равная разности между выручкой-нетто и производственной себестоимостью реализованной продукции, работ и услуг. Включает коммерческие и управленческие расходы.

Внеоборотные активы – совокупность имущественных ценностей предприятия, многократно участвующих в процессе хозяйственной деятельности предприятия и переносящих свою стоимость на продукцию частями.

Вертикальный анализ – одна из систем финансового анализа. Вертикальный анализ предполагает изучение соотношения разделов и

статей баланса, т. е. их структуры. Он предполагает изучение изменений удельных весов статей актива и пассива баланса с целью прогнозирования изменения их структуры.

Горизонтальный анализ – одна из систем финансового анализа. Он направлен на сопоставление аналогичных показателей баланса, числящихся на различные даты, т.е. представляет собой изучение изменений этих показателей в динамике. Результаты горизонтального анализа в значительной степени зависят от внешних факторов, в частности от темпов инфляции.

Дебиторская задолженность – это средства, отвлеченные из оборота предприятия, представляющие собой долги контрагентов по экономической деятельности (в большинстве случаев покупателей). В балансе российских предприятий показывается краткосрочная задолженность (со сроком погашения в течение 12 месяцев) и долгосрочная (со сроком погашения более чем через 12 месяцев).

Денежные активы – совокупность суммы денежных средств предприятия находящихся в его распоряжении на определенную дату. Это самые абсолютные ликвидные активы.

Деловая активность предприятия. Данный термин представляет собой дословный перевод англоязычного выражения «business activity» и имеет весьма широкий спектр толкования. В контексте анализа финансового состояния предприятия данный термин применяется для обозначения эффективности текущей финансово-хозяйственной деятельности предприятия.

Инфляция – процесс постоянного превышения темпов роста денежной массы над товарной, в результате чего происходит переполнение каналов обращения деньгами, сопровождающееся их обесценением и ростом цен. Инфляция оказывает негативное влияние на все виды и формы финансовой деятельности, постоянно генерируя инфляционный риск.

Капитал – общая стоимость средств в денежной, материальной и нематериальной формах, авансируемых в формирование активов предприятия. В балансе предприятия капитал отражается в форме пассива. В зависимости от принадлежности авансированных средств выделяют собственный и заемный капитал. Сумма собственного капитала предприятия формирует его чистые активы.

Коэффициенты оборачиваемости активов – система показателей активности предприятия, характеризующая насколько быстро активы оборачиваются в процессе хозяйственной деятельности. Для оценки оборачиваемости активов используются следующие показатели: а) количество оборотов активов в анализируемом периоде; б) длительность оборота активов в днях.

Кредитоспособность – система условий, определяющих способность предприятия привлекать кредит в разных формах, выполняя все связанные с ним финансовые обязательства в полном объеме и установленные сроки.

Лeverидж – фактор, незначительное изменение которого может иметь своим результатом существенное изменение одного или нескольких результативных показателей.

Ликвидность – происходит от латинского «ликвидус» – жидкий, текучий. Здесь имеется в виду мобильность активов предприятия, их способность «перетекать» из натурально – вещественной формы в денежную, из дебиторской задолженности в наличность, обеспечивая своевременную оплату платежных обязательств. Таким образом, ликвидность баланса предприятия – это способность активов предприятия трансформироваться в денежную форму без потери своей балансовой стоимости.

Модель Альтмана – алгоритм интегральной оценки угрозы банкротства предприятия, основанный на комплексном учете важнейших показателей, диагностирующих кризисное финансовое состояние предприятия.

Модель Дюпона – алгоритм составляющий основу Дюпоновской системы финансового анализа, в соответствии с которой коэффициент рентабельности собственного капитала представляет собой произведение коэффициента рентабельности продукции, коэффициента оборачиваемости активов и левериджа.

Обязательства – совокупность финансовых требований к предприятию, подлежащих погашению в предстоящем периоде. По срочности погашения разделяют обязательства краткосрочные (со сроком погашения до одного года) и долгосрочные (со сроком погашения свыше одного года). В составе краткосрочных выделяются неотложные обязательства (со сроком погашения до одного месяца). Такая группировка обязательств используется для оценки и управления платежеспособностью предприятия.

Пассив – часть бухгалтерского баланса, в которой отражены источники средств предприятия и их целевое назначение на данный момент времени. Пассив современного баланса российского предприятия состоит из трех разделов: капитал и резервы, долгосрочные обязательства, краткосрочные обязательства.

Платежеспособность – способность предприятия своевременно рассчитываться по своим обязательствам за счет достаточного наличия остатка денежных средств и других ликвидных активов. Уровень платежеспособности предприятия оценивается обширной системой показателей.

Рентабельность – показатель экономической эффективности, характеризующий соотношение дохода и затрат за определенный период. Основными показателями рентабельности являются рентабельность производства, собственного капитала и продукции.

Учетная информация – совокупность данных, содержащихся в первичной учетной документации, бухгалтерской и статистической отчетности, а также в регистрах синтетического и аналитического учета.

Факторный анализ – результаты хозяйственной деятельности любого предприятия складываются под воздействием определенных причин или факторов

Финансовый леверидж – механизм воздействия на уровень рентабельности собственного капитала за счет изменения соотношения собственных и заемных средств, используемых предприятием

Финансовая устойчивость – характеристика стабильности финансового положения предприятия, обеспечиваемая высокой долей собственного капитала в общей сумме используемых финансовых средств.

Финансовое состояние – уровень сбалансированности активов и капитала предприятия, а также уровень эффективности их использования. Оптимизация финансового состояния предприятия является одним из основных условий успешного его развития в перспективе. В то же время кризисное финансовое состояние предприятия создает угрозу его банкротства.

Фондоотдача – важнейший показатель эффективности использования основных средств предприятия отражающий результативность их использования в производственной деятельности. Он определяется как частное от деления объема производства продукции в определенном периоде на среднегодовую стоимость основных средств в том же периоде.

Чистая прибыль – прибыль предприятия, равная сальдо доходов и расходов по обычным видам деятельности плюс сальдо прочих доходов и расходов минус налог на прибыль.

Эффективность – соотношение показателей результата (эффекта) и затрат (или суммы ресурсов), используемых для его достижения. Наиболее обобщенную оценку эффективности финансовой деятельности предприятия дает система коэффициентов рентабельности.

Учебное электронное издание

ЗАХАРОВ Сергей Сергеевич

ЭКОНОМИЧЕСКИЙ АНАЛИЗ В ГОСУДАРСТВЕННЫХ
И МУНИЦИПАЛЬНЫХ СТРУКТУРАХ

Учебно-практическое пособие

Издается в авторской редакции

Системные требования: Intel от 1,3 ГГц; Windows XP/7/8/10;
Adobe Reader; дисковод CD-ROM.

Тираж 25 экз.

Владимирский государственный университет
имени Александра Григорьевича и Николая Григорьевича Столетовых
Изд-во ВлГУ
rio.vlgu@yandex.ru

Кафедра стратегического планирования и управления
жилищно-коммунальным комплексом
warden2000@rambler.ru