

Федеральное агентство по образованию
Государственное образовательное учреждение
высшего профессионального образования
Владимирский государственный университет
Кафедра экономики городского хозяйства

**МЕТОДИЧЕСКИЕ УКАЗАНИЯ
К КУРСОВОЙ РАБОТЕ
ПО ДИСЦИПЛИНЕ
«АНАЛИЗ И ДИАГНОСТИКА
ФИНАНСОВО-ХОЗЯЙСТВЕННОЙ
ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ПРЕДПРИЯТИЯ»**

Составители
Е.М. МАРЧЕНКО
П.Н. ЗАХАРОВ

Владимир 2007

УДК 657.62.622
ББК 65.053
М54

Рецензент
Кандидат экономических наук, доцент
Владимирского государственного университета
Б.И. Рассадин

Печатается по решению редакционно-издательского совета
Владимирского государственного университета

Методические указания к курсовой работе по дисциплине «Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятия» / Владим. гос. ун-т ; сост. : Е. М. Марченко, П. Н. Захаров. – Владимир : Изд-во Владим. гос. ун-та, 2007. – 28 с.

Приводится методика проведения анализа и диагностики финансово-хозяйственной деятельности предприятия, включающая анализ финансового состояния и финансовых результатов деятельности предприятия, осуществляющего производство и реализацию продукции или услуг.

Предназначены для студентов 5-го курса специальности 080502 – экономика и управление на предприятиях городского хозяйства дневной и заочной форм обучения.

Табл. 8. Библиогр.: 5 назв.

УДК 657.62.622
ББК 65.053

ВВЕДЕНИЕ

Основным источником информации для проведения качественного внешнего анализа хозяйственной деятельности предприятия является бухгалтерский баланс и отчет о прибылях и убытках. Анализ баланса позволяет определить степень обеспеченности предприятия собственными оборотными средствами, финансовую устойчивость предприятия, наличие “узких мест” в финансовой сфере, основные источники формирования прибыли, факторы рентабельности предприятия.

Умелое и грамотное проведение аналитических расчетов предполагает знание студентами основ бухгалтерского учета, методов статистического анализа.

Поскольку анализ проводится на основе фактического материала, собранного в процессе экономической практики, предполагается владение студентами ситуацией, сложившейся на предприятии в анализируемый период, знание учетной политики, действующей на предприятии в данный промежуток времени.

Студент должен представлять, какие изменения в нормативной базе и налоговой политике происходили в период составления баланса, как изменились цены на реализуемую продукцию за отчетный период, каковы были структура предприятия и ассортимент выпускаемой продукции. Все эти знания помогут студенту грамотно провести финансовый анализ деятельности предприятия, не просто констатируя рост или снижение показателей, а объясняя конкретные факты через их анализ.

СОДЕРЖАНИЕ КУРСОВОЙ РАБОТЫ

Курсовая работа по анализу и диагностике финансово-хозяйственной деятельности предприятия выполняется на основе собранной студентами информации в ходе экономической практики. Основными документами являются бухгалтерский баланс предприятия за два периода и соответствующие им отчеты по прибылям и убыткам, приложение 5 к балансу, приказ по учетной политике предприятия на анализируемый период.

При проведении анализа используются методы вертикального (структурного), горизонтального (анализ динамики), факторного анализа, а также анализ коэффициентов.

Курсовая работа должна включать в себя следующие разделы:
Введение.

Глава 1. Анализ финансового состояния

1.1. Характеристика предприятия.

1.2. Анализ активов баланса.

1.3. Анализ пассивов баланса.

1.4. Анализ финансовой устойчивости.

1.5. Анализ источников формирования оборотных средств.

1.6. Оценка ликвидности баланса и платежеспособности предприятия.

1.7. Оценка деловой активности руководства.

1.8. Анализ вероятности банкротства.

Глава 2. Анализ финансовых результатов.

2.1. Анализ источников формирования прибыли.

2.2. Анализ рентабельности.

Заключение.

Библиографический список.

Приложения.

Форма расчетных таблиц зависит от вида исходной информации. Если данные анализируются за несколько лет, то для расчетов удобнее пользоваться табл. 1.

Таблица 1

Аналитическая таблица для трех и более анализируемых периодов

Показатель	Значения по годам							
	абсолютные, тыс. руб.				относительные, %			
	2002	2003	2004	2005	2002	2003	2004	2005
Внеоборотные активы, тыс. руб.								
Базисный индекс к 2002 г., %								
Цепной индекс, %								
Прирост базисный, тыс. руб.								
Прирост цепной, тыс. руб.								
Текущие активы								
...
<i>Итого</i>								

При этом абсолютные значения статей из исходного баланса и абсолютные приросты записываются в колонки абсолютных показателей, а доли статей в валюте баланса и относительные приросты – в колонках относительных показателей.

Индексы считаются только в том случае, если за отчетный и базисный периоды не было смены знака показателя, например, предприятие два года получало прибыль или два года было убыточно.

В таблицу вносятся значения на конец анализируемого периода, то есть на конец 2002 г., на конец 2003 г. и так далее. При составлении финансовой отчетности учитывается принцип преемственности, то есть данные на начало следующего периода равны значениям на конец предыдущего. Поэтому вместо данных на конец, например 2003 г., можно использовать данные на начало 2004 г. (если не было переоценки фондов или событий после отчетной даты, которые требовали корректировки отчетности).

Если переоценка имела место, то обычно используют данные после проведения переоценки.

При сравнении показателей только за два периода рекомендуется использовать табл. 2.

Таблица 2

Аналитическая таблица для двух анализируемых периодов

Показатель	Значения				Отклонения		Индекс, %
	абсолютные, тыс. руб.		относительные, %		Абсолютные, тыс. руб.	Относительные, %	
	Базисного периода	Текущего периода	Базисного периода	Текущего периода			
1	2	3	4	5	6	7	8

МЕТОДИКА ВЫПОЛНЕНИЯ КУРСОВОЙ РАБОТЫ

В разделе «**Введение**» студенту предлагается раскрыть содержание анализа и диагностики финансово-хозяйственной деятельности, его место в управлении предприятием, формы анализа, методы, используемые в финансовом анализе (объем раздела 1 – 2 страницы).

В разделе «**Характеристика предприятия**» приводится краткая характеристика предприятия, в которой раскрывается форма собственности предприятия, организационно-правовая форма, история создания предприятия, виды деятельности или ассортимент выпускаемой продукции, структура предприятия, основные показатели предприятия: выручка, прибыль, среднесписочная численность работников.

Следует привести основные положения учетной политики предприятия: методы списания затрат на материалы, метод начисления амортизации, форму учета выручки от реализации продукции, перечень создаваемых на предприятии фондов.

Для проведения финансового анализа рекомендуется составлять аналитический баланс на основе исходного отчетного баланса. Основные статьи представлены в табл. 3.

Анализ баланса можно проводить на основе сопоставления отдельных статей исходного баланса с учетом внесения поправок в каждую формулу либо на основе сопоставления статей аналитического баланса, составленного на основе исходного баланса. В курсовой работе используется второй вариант.

Для составления аналитического баланса в активах необходимо исключить статьи:

- «Налог на добавленную стоимость»;
- «Задолженность учредителей»;
- «Расходы будущих периодов».

В пассивах следует:

- сократить кредиторскую задолженность на величину налога на добавленную стоимость;
- уменьшить уставный капитал на величину задолженности учредителей;
- из доходов будущих периодов исключить расходы будущих периодов и разность добавить к разделу «Капитал и резервы»;
- статьи «Резервы расходов и платежей» и «Фонд потребления» добавить к разделу «Капитал и резервы».

Сгруппировать статьи баланса по следующим разделам:

1. Внеоборотные активы (ВА).
2. Оборотные активы, в том числе:
 - запасы (З);
 - дебиторская задолженность (ДЗ);
 - денежные средства (ДС) и краткосрочные финансовые вложения (КФВ);
 - прочие активы.
3. Капитал и резервы (КиР).
4. Долгосрочные пассивы.
5. Краткосрочные пассивы, в том числе:
 - краткосрочные кредиты банков и других организаций;
 - прочие пассивы.

Таблица 3

Аналитический баланс

Статьи затрат	Условные обозначения	Актив, тыс. руб.		Статьи затрат	Условные обозначения	Пассив, тыс. руб.	
		на начало периода	на конец периода			на начало периода	на конец периода
Внеоборотные активы	В А			Капитал и резервы (за минусом убытков)	КиР		
Оборотные средства (текущие активы)	ОА						
В том числе: запасы дебиторская задолженность денежные средства и краткосрочные финансовые вложения прочие активы	З			Долгосрочные займы	ДО		
	ДЗ			Краткосрочные обязательства	КО		
	ДС			Кредиторская задолженность	КЗ		
	ПА			Прочие пассивы	ПП		
Баланс	А			Баланс	П		

При проведении анализа активов и капитала следует обратить внимание на общую величину имущества или капитала, его структуру, какие разделы преобладают, как изменяются имущество или капитал в целом и его отдельные составляющие, с какой

скоростью происходят изменения, постараться найти им объяснение, связав с событиями, происшедшими на предприятии за анализируемый период.

Анализ активов баланса включает определение структуры баланса и ее изменения за анализируемый период, а также динамику основных статей баланса. Следует обратить внимание на соотношение между внеоборотными и оборотными активами, между составными частями оборотных активов. Положительными тенденциями можно считать опережающий рост текущих активов над внеоборотными при одновременном абсолютном росте внеоборотных активов, рост доли денежных средств и краткосрочных финансовых вложений, уменьшение доли дебиторской задолженности.

Анализируя динамику и структуру **пассивной части** аналитического баланса, следует обратить внимание на долю собственного капитала и резервов в сумме авансированного капитала (сумме пассивов). Чем больше эта доля, тем при прочих равных условиях у предприятия больше возможностей самостоятельно осуществлять свою экономическую политику. Тем не менее, окончательный вывод об экономической самостоятельности предприятия можно сделать лишь после оценки достаточности собственных оборотных средств. Положительным моментом можно считать значительный удельный вес и рост в капитале и резервах остатка нераспределенной прибыли и фондов развития предприятия как реальных собственных источников инвестиций.

При наличии приложения 5 к балансу можно оценить структуру внеоборотных активов и основных средств, износ основных фондов в целом и по составляющим, проанализировать движение основных фондов.

Информация данного приложения позволяет сделать вывод о качестве дебиторской и кредиторской задолженностей. При этом чем выше доля просроченной задолженности, особенно свыше трех месяцев, тем хуже качество дебиторской и кредиторской задолженностей, так как снижается вероятность их возврата.

Анализ финансовой устойчивости. Понятие финансовой устойчивости связано с достаточностью собственных оборотных

средств и зависимостью экономики предприятия от внешних заимствований. Чем больше эта зависимость, тем менее устойчивое финансовое положение предприятия.

Оценка наличия и достаточности собственных оборотных средств предприятия осуществляется на основе уравнения баланса. При этом в отечественной практике для расчета наличия долгосрочных источников используют левую часть уравнения, а в зарубежной – правую

$$\begin{aligned} 3П + 4П - 1А = 2А - 5П \text{ или} \\ КиР + ДО - ВА = ОА - КО. \end{aligned}$$

Смысл расчета в том, что собственного капитала и долгосрочных обязательств должно не только хватать на содержание внеоборотных активов, но еще и остаться на приобретение оборотных средств. Считается, что средств достаточно, если их хватает на приобретение не менее чем 100 % запасов¹.

При недостаточности средств возможно привлечение нормальных источников покрытия, к которым относятся кредиторская задолженность по товарам и услугам, векселя к уплате, полученные авансы. В случае недостаточности перечисленных источников для покрытия запасов можно говорить о тяжелом финансовом положении предприятия.

Таким образом, если $КиР - ВА - З \geq 0$, то предприятие абсолютно финансово устойчивое в долгосрочной перспективе, так как достаточно собственных источников (собственных оборотных средств).

Если $КиР + ДО - ВА - З \geq 0$, то предприятие нормально финансово устойчивое в долгосрочной перспективе, так как достаточно долговременных источников (рабочего капитала или чистого оборотного капитала).

При соотношении $КиР + ДО + ККБ + НИП - ВА - З \geq 0$ предприятие нормально финансово устойчивое в краткосрочном пе-

¹ Более правильно, на наш взгляд, рассчитывать собственные оборотные средства только по собственным источникам, то есть как $КиР - ВА$, а широко распространенный вариант расчета $КиР + ДО - ВА$ применять к определению чистого оборотного или рабочего капитала.

риоде, так как достаточно источников для краткосрочного маневра за счет краткосрочных банковских кредитов и нормальных источников покрытия (НИП).

Если $КиР + ДО + ККБ + НИП - ВА - З \leq 0$, то предприятие находится в тяжелом финансовом положении, так как недостаточно средств, чтобы обеспечить бесперебойную работу предприятия даже в течение короткого промежутка времени.

Если у предприятия наличие собственных оборотных средств значительно превосходит величину запасов, говорят об излишках собственных оборотных средств предприятия, что в свою очередь может свидетельствовать о нерациональном их использовании. Подтверждением правильности такого вывода может служить наличие значительной кредиторской задолженности перед бюджетом и внебюджетными фондами. На финансовую устойчивость предприятия влияет также структура капитала, то есть соотношение собственных и заемных источников.

Оценить финансовую устойчивость можно с помощью системы коэффициентов, представленных в табл. 4

Таблица 4

Показатели финансовой устойчивости предприятия

Показатель	Расчетная формула	Рекомендуемое значение	Содержание показателя
Показатели соотношения собственных и заемных средств			
Коэффициент автономии	$K_a = СК / П$	$>0,5-0,6$	Долг собственного капитала в величине авансированного капитала
Коэффициент финансовой зависимости	$K_{ф.з} = 1 / K_a$	< 2	Степень покрытия собственного капитала авансированным капиталом
Коэффициент качества заемных средств	$K_{з.с} = ДО / КО$	> 1	Соотношение долгосрочных и краткосрочных обязательств
Коэффициент покрытия инвестиций	$K_{п.и} = СК / ДО$	> 1	Степень покрытия долгосрочных обязательств собственными источниками

Показатель	Расчетная формула	Рекомендуемое значение	Содержание показателя
Показатели достаточности собственных оборотных средств			
Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами оборотных активов	$K_{o.t} = \text{СОС} / \text{ОА}$	$> 0,1$	Степень покрытия оборотных активов собственными оборотными средствами
Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами запасов	$K_{o.з} = \text{СОС} / 3$	> 1	Степень покрытия запасов собственными оборотными средствами
Коэффициент соотношения запасов и собственных оборотных средств	$K_{з.с} = 1 / K_{o.з}$	< 2	Соотношение запасов и собственных оборотных средств
Коэффициент маневренности собственного капитала	$K_{м.с} = \text{СОС} / \text{СК}$	$> 0,5$	Доля собственных оборотных средств в собственном капитале

Анализ источников пополнения или уменьшения оборотных активов. Расчет источников пополнения и уменьшения оборотных средств предприятия основан на основном балансовом уравнении

$$1A + 2A = 3П + 4П + 5П \quad (1)$$

или после преобразований

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

Анализ источников пополнения оборотных средств предприятия лучше выполнять в табличной форме (табл. 5). При этом

в качестве источника информации следует использовать исходный баланс с определением изменений по каждой позиции баланса, кроме итоговых. Изменение по статье рассчитывается как значение на конец периода минус значение на начало периода. В таблицу заносятся только значения, отличные от нуля по разделам: «Внеоборотные активы», «Капитал и резервы», «Долгосрочные обязательства» и «Краткосрочные обязательства».

Таблица 5

Источники пополнения оборотных средств предприятия

Изменение статей исходного баланса	Источники пополнения		Источники уменьшения	
	абсолютные, тыс. руб.	относительные, %	абсолютные, тыс. руб.	относительные, %
1	2	3	4	5

При расчете структуры источников за 100 % принимаются раздельно сумма всех источников пополнения и сумма всех источников уменьшения оборотных средств. Следует иметь в виду, что росту оборотных средств будет способствовать увеличение источников средств (по 3П, 4П и 5П разделам баланса), уменьшение внеоборотных активов (1А). Обратная тенденция по статьям баланса приводит к снижению оборотных средств предприятия. Разность суммы источников пополнения и источников уменьшения оборотных средств должна совпадать с приростом оборотных активов, то есть разностью оборотных активов на конец и на начало анализируемого периода по исходному балансу.

Анализ ликвидности баланса и платежеспособности предприятия. Понятие «ликвидность» связывается с возможностью реализации активов, то есть превращением их в денежную форму. Ликвидность активов определяется потребительскими свойствами активов, их стоимостью и спросом на рынке. По степени убывания ликвидности все активы делят на группы:

A1 – на высоколиквидные (денежные средства и краткосрочные финансовые вложения);

А2 – ликвидные (краткосрочная дебиторская задолженность и прочие активы);

А3 – медленноликвидные (запасы и долгосрочная дебиторская задолженность);

А4 – трудноликвидные (внеоборотные активы).

Чем выше доля высоколиквидных активов, тем больше денежных средств может быть получено при необходимости от их реализации. Ликвидность, в свою очередь, выступает необходимой предпосылкой платежеспособности предприятия. Баланс можно считать ликвидным, если выполняются следующие соотношения между его статьями:

$$A1 \geq П1; A2 \geq П2; A3 \geq П3; A4 \geq П4,$$

где П1 – П4 группировка пассивов по степени уменьшения срочности платежа;

П1 – кредиторская задолженность;

П2 – краткосрочные кредиты банков и ссуды других организаций; прочие пассивы;

П3 – долгосрочные обязательства;

П4 – капитал и резервы (табл. 6).

Таблица 6

Анализ ликвидности баланса предприятия

Актив	Сумма, тыс. руб.	Пассив	Сумма, тыс. руб.	Недостаток (излишек средств) гр.2-гр.4
1	2	3	4	5
Внеоборотные активы		Собственный капитал		
Запасы + дебиторская задолженность долгосрочная		Долгосрочные обязательства		
Дебиторская задолженность краткосрочная + прочие активы		Краткосрочные кредиты банков + прочие пассивы		
Краткосрочные финансовые вложения + денежные средства		Кредиторская задолженность		

Под **платежеспособностью** предприятия понимается возможность предприятия в срок расплатиться со своими краткосрочными обязательствами. В качестве краткосрочных обязательств (КО) рассматриваются краткосрочные банковские ссуды и займы, ссуды других кредиторов, а также кредиторская задолженность, то есть

$$КО = ККБ + КЗ + ПП.$$

Для погашения краткосрочной задолженности в первую очередь используются денежные средства и краткосрочные финансовые вложения. Коэффициент абсолютной (быстрой) ликвидности определяется по формуле

$$K_{a.l} = ДС / КО.$$

При недостаточности средств предприятия привлекается дебиторская задолженность, и платежеспособность может быть оценена с помощью промежуточного коэффициента покрытия по формуле

$$K_{п.п} = (ДС + ДЗ) / КО.$$

Если этих средств также недостаточно, то погасить краткосрочные обязательства можно, привлекая все оборотные средства предприятия. При этом платежеспособность оценивается с помощью общего коэффициента покрытия

$$K_{o.п} = ОА / КО.$$

В международной практике в качестве рекомендуемых предлагаются следующие значения коэффициентов:

$$K_{a.l} = 0,2 - 0,25; K_{п.п} = 0,7 - 1,0; K_{o.п} = 2.$$

При этом следует иметь в виду, что числовые значения рассчитаны применительно к сложившейся структуре предприятий в стабильной рыночной экономике и не учитывают отраслевой специфики. Поскольку общий коэффициент покрытия выступает в качестве основного показателя, то его рекомендуется сравнивать с нормативным коэффициентом покрытия $K_{н.п}$, который рассчитывается для каждого конкретного предприятия [1] по формуле

$$K_{н.п} = (КО + ДЗб + НС) / КО ,$$

где КО – краткосрочные обязательства;

ДЗб – безнадежная и сомнительная дебиторская задолженность;

НС – необходимый минимум оборотных средств предприятия на пополнение производственных запасов.

Предприятие считается платежеспособным, если $K_{o,п} > K_{н.п}$.

Деловая **активность руководства предприятия** выражается прежде всего в ускорении оборачиваемости активов, которая может быть оценена с помощью коэффициента оборачиваемости $K_{o,a}$ и показателя продолжительности оборота T_o . Расчет коэффициента оборачиваемости зависит от вида активов. Так, оборачиваемость активов в целом, текущих активов, дебиторской задолженности определяется по формулам

$$\begin{aligned}K_{o,a} &= B / OA; \\K_{o,o,a} &= B / OA; \\K_{o,дз} &= B / ДЗ ,\end{aligned}$$

где В – выручка предприятия;

ОА – средняя величина текущих активов;

ДЗ – средняя величина дебиторской задолженности.

Коэффициент оборачиваемости запасов и кредиторской задолженности рассчитывается по формулам

$$\begin{aligned}K_{o,з} &= C / З; \\K_{o,кз} &= C / КЗ,\end{aligned}$$

где С – себестоимость производства и реализации продукции;

З – средний размер запасов;

КЗ – средний размер кредиторской задолженности.

Чем больше коэффициент оборачиваемости, тем чаще возвращаются вложенные деньги, тем, следовательно, надо меньше денег при прочих равных условиях для обслуживания одного и того же оборота продукции. Чем чаще оборачиваются деньги, тем меньше срок оборачиваемости, который рассчитывается по формуле

$$\begin{aligned}T_{o,та} &= 365 / K_{o,та}, \\ \text{или } T_{o,дз} &= 365 / K_{o,дз}, \\ \text{или } T_{o,з} &= 365 / K_{o,з}.\end{aligned}$$

Ускорение оборачиваемости оборотных активов способствует высвобождению денежных средств, объем которых можно рассчитать по формуле

$$ДС = (T_{o.2} - T_{o.1}) В / 360.$$

Желательно проверить соотношение темпов роста фактических с рекомендуемыми $T_{II} \geq T_B \geq T_A$, $T_B \geq T_3$. Невыполнение первого соотношения может приводить к снижению рентабельности продаж и оборачиваемости активов, нарушение второго – к затовариванию продукции.

Необходимо сравнить продолжительность операционного цикла $T_{o.ц} = T_{o.дз} + T_{o.з}$ с продолжительностью оборота по кредиторской задолженности $T_{o.кз}$.

Если $T_{o.кз} \geq T_{o.ц}$, то предприятию деньги поступают медленнее, чем уходят из организации. Разность показателей отражает продолжительность финансового цикла, то есть количество дней недостатка (запаса) наличности в организации в результате несовпадения скорости притока и оттока денежных средств.

Проверка предприятия на возможность банкротства осуществляется в соответствии с Методическим положением по оценке финансового состояния предприятий и установлению неудовлетворительной структуры баланса (31-р от 12.08.94 г.) Анализ и оценка структуры баланса предприятия проводятся на основе коэффициентов текущей ликвидности и коэффициента обеспеченности собственными средствами.

Коэффициент текущей ликвидности определяется на основе аналитического баланса как отношение стоимости оборотных средств предприятия (итог 2-го раздела актива баланса) к наиболее срочным обязательствам предприятия (итог 5-го раздела пассива баланса)

$$K_1 = \frac{2A}{5\Pi}$$

Коэффициент текущей ликвидности должен быть не менее 2. Коэффициент обеспеченности собственными средствами определяется по формуле

$$K_2 = (3\Pi - 1A) / 2A,$$

где K_2 должен быть более 0,1.

При нарушении хотя бы одного из требований структура баланса может быть признана неудовлетворительной, а предприятие – неплатежеспособным. В этом случае рассчитывается коэффициент возможного восстановления платежеспособности за период, равный 6 месяцам, по формуле:

$$K_3 = (K_{1ф} + П_в / T (K_{1к} - K_{1н})) / K_{1норм},$$

где $K_{1к}$ – фактическое значение (на конец периода) коэффициента текущей ликвидности (K_1);

$K_{1н}$ – значение коэффициента текущей ликвидности на начало отчетного периода;

$K_{1норм}$ – нормативное значение коэффициента текущей ликвидности ($K_{норм} = 2$);

T – продолжительность отчетного периода;

$П_в$ – период восстановления платежеспособности, соответственно равный 6 месяцам.

Коэффициент K_3 , принимающий значение больше 1, говорит о наличии реальной возможности предприятия восстановить свою платежеспособность в течение полугода.

Если коэффициент ликвидности K_1 и коэффициент обеспеченности собственными средствами соответствуют нормативам или превышают их, то рассчитывается коэффициент возможной утраты платежеспособности в течение трехмесячного периода по формуле

$$K_4 = (K_{1ф} + П_у / T (K_{1ф} - K_{1н})) / K_{1норм},$$

где $П_у$ – период возможной утраты платежеспособности, равный 3 месяцам.

Коэффициент утраты платежеспособности, имеющий значение меньше 1, свидетельствует о том, что у предприятия в ближайшее время может быть утрачена платежеспособность.

Анализ финансовых результатов включает анализ источников формирования финансовых результатов, факторный анализ рентабельности. Для расчетов рекомендуется использовать табл. 7.

В графе 1 приводятся все статьи отчета о прибылях и убытках, начиная с выручки от реализации и заканчивая нераспределенной прибылью или убытком (2-е приложение к балансу). Для расчета относительных показателей за 100 % рекомендуется принимать выручку предприятия.

Таблица 7

Структура источников формирования

Статьи отчета о прибылях и убытках	Значения показателей				Отклонения		Индекс, %
	абсолютные, тыс. руб.		относительные, %		абсолютные, тыс. руб.	относительные, %	
	базисного периода	текущего периода	базисного периода	текущего периода			
Выручка (нетто) от продажи товаров, продукции, работ, услуг (за минусом налога на добавленную стоимость, акцизов и аналогичных обязательных платежей)	Из ф.2	Из ф.2	100%	100%	0%	0%	100%
Себестоимость проданных товаров, продукции, работ, услуг			(п.2 гр.2/п.1 гр.2)× ×100%	(п.2 гр.3 / п.1 гр.3)× ×100%	гр.3- гр.2	гр.5- гр.4	гр.3/Г р.2
Валовая прибыль							
Коммерческие расходы							
Прибыль (убыток) от продаж							

Статьи отчета о прибылях и убытках	Значения показателей				Отклонения		Индекс, %
	абсолютные, тыс. руб.		относительные, %		абсолютные, тыс. руб.	относительные, %	
	базисного периода	текущего периода	базисного периода	текущего периода			
Прочие доходы и расходы Проценты к уплате Прочие операционные доходы Прочие операционные расходы Внереализационные доходы Внереализационные расходы Прибыль (убыток) до налогообложения Отложенные налоговые активы Отложенные налоговые обязательства Текущий налог на прибыль Чистая прибыль (убыток) отчетного периода СПРАВОЧНО: Постоянные налоговые обязательства (активы)							

Анализ должен показать основные источники получения прибыли, резервы ее роста, основные причины убыточного состояния и направления сокращения размера убытков. При наличии информации о налоговых платежах (расшифровка основных статей формы 2) можно выявить влияние налогового бремени на финансовые результаты деятельности предприятия.

Анализ рентабельности включает расчет следующих коэффициентов (табл. 8).

Таблица 8

Расчетные коэффициенты рентабельности

Коэффициент	Формула расчета	Условные обозначения
Рентабельность активов	$R_a = \text{ПДН}/A$ $R_a = \text{П}_ч/A$	ПДН – прибыль до налогообложения, А – сумма активов
Рентабельность чистых активов	$R_{\text{ча}} = \text{ПДН}/A_{\text{ч}}$	$A_{\text{ч}}$ – сумма чистых активов (сумма активов минус краткосрочные и долгосрочные обязательства)
Рентабельность собственного капитала	$R_{\text{ск}} = \text{П}_ч/\text{СК}$	СК – собственный капитал (капитал и резервы)
Рентабельность продаж	$R_{\text{в}} = \text{ПДН}/\text{ВР}$	ВР – выручка нетто
Рентабельность основных и оборотных фондов	$R_{\text{ф}} = \text{ПДН}/(\text{ОС}+З)$	(ОС+З) – основные и оборотные фонды (основные средства+ запасы)

Рекомендуется оценивать рентабельность собственного капитала $R_{\text{ск}}$ с точки зрения влияния факторов оборачиваемости активов $\text{В}/\text{А}$, структуры авансированного капитала $\text{А}/\text{СК}$, рентабельности продаж $\text{П}_\text{ч}/\text{В}$ и налоговых отчислений $\text{П}_\text{ч} / \text{П}_\text{б}$, используя следующую формулу:

$$R_{\text{ск}} = \text{П}_\text{ч} / \text{П}_\text{б} \cdot \text{П}_\text{б} / \text{В} \cdot \text{В} / \text{А} \cdot \text{А} / \text{СК} .$$

При этом рассчитываются как конечные результаты, так и значения сомножителей по каждому году. Чтобы определить

влияние на конечный результат каждого фактора, необходимо использовать метод цепных подстановок, заменяя базисные показатели на отчетные, начиная с последнего как наиболее количественного.

В заключении делается вывод о финансовом состоянии и финансовых результатах предприятия, предлагаются рекомендации по выходу предприятия из кризиса и улучшению его показателей.

При проведении анализа сначала выполняются все расчеты, а затем пишется пояснительная записка. Пояснительная записка выполняется не как отчет о проделанной работе, а как описание полученных результатов анализа; не как комментарии к таблицам, а как сочинение на тему со ссылками на таблицы.

Записка не должна содержать методических рекомендаций по расчету показателей, кроме случаев использования показателей, отличных от приведенных в методических указаниях.

Работа выполняется с использованием электронных таблиц Excel и оформляется с учетом всех требований к курсовой работе. Курсовая работа сдается в печатном и электронном вариантах.

ПРИЛОЖЕНИЯ

Приложение 1

БУХГАЛТЕРСКИЙ БАЛАНС

На 01.01.06

Организация

Отрасль (вид деятел.)

Организационно-правовая форма

Орган управления гос. имуществом

Единица измерения: тыс. руб.

Адрес

Дата высылки

Дата получения

Срок представления

Актив	Код строки	На начало года	На конец года
		01.01.05	01.01.06
1	2	3	4
I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ			
Нематериальные активы	110		
Основные средства	120		
Незавершенное строительство	130		
Доходные вложения в материальные ценности	135		
Долгосрочные финансовые вложения	140		
Отложенные налоговые активы	150		
Прочие внеоборотные активы	150		
	151		
Итого по разделу I	190		
II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ			
Запасы	210		
В том числе:			
сырье, материалы и другие аналогичные ценности	211		
животные на выращивании и откорме	212		
затраты в незавершенном производстве	213		
готовая продукция и товары для перепродажи	214		
товары отгруженные	215		
расходы будущих периодов	216		
прочие запасы и затраты	217		
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям (19)	220		

Продолжение прил. 1

Актив	Код строки	На начало года	На конец года
		01.01.05	01.01.06
1	2	3	4
Дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются в срок свыше 12 месяцев после отчетной даты)	230		
В том числе:			
покупатели и заказчики			
дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются в течение 12 месяцев после отчетной даты)	240		
В том числе:			
покупатели и заказчики	241		
краткосрочные финансовые вложения	250		
Денежные средства	260		
Прочие оборотные активы	270		
Итого по разделу II	290		
БАЛАНС (сумма строк 190+290)	399		
III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ			
Уставный капитал (85)	410		
Собственные акции, выкупленные у акционеров	411		
Добавочный капитал (87)	420		
Резервный капитал (86)	430		
В том числе:			
резервные фонды, образованные в соответствии с законодательством	431		
резервы, образованные в соответствии с учредительными документами	432		
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	470		
Итого по разделу III	490		
IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Займы и кредиты	510		
Отложенные налоговые обязательства	515		
Прочие долгосрочные обязательства	520		
Итого по разделу IV	490		

Окончание прил. 1

Актив	Код строки	На начало года	На конец года
		01.01.05	01.01.06
1	2	3	4
V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Займы и кредиты	610		
Кредиторская задолженность	620		
В том числе:			
поставщики и подрядчики)	621		
задолженность перед персоналом организации	622		
задолженность перед государственными внебюджетными фондами	523		
задолженность по налогам и сборам	624		
Прочие кредиторы	625		
Задолженность перед участниками (учредителями) по выплате доходов	630		
Доходы будущих периодов	640		
Резервы предстоящих расходов	650		
Прочие краткосрочные обязательства	560		
Итого по разделу V	690		
БАЛАНС (сумма строк 390+490+590)	700		
Справка о наличии ценностей, учитываемых на забалансовых счетах			
Арендованные основные средства	910		
В том числе по лизингу	911		
Товарно-материальные ценности, принятые на ответственное хранение	920		
Товары, принятые на комиссию	930		
Списанная в убыток задолженность неплатежеспособных дебиторов	940		
Обеспечение обязательств и платежей (полученные)	950		
Обеспечение обязательств и платежей (выданные)	960		
Износ жилищного фонда	970		
Износ объектов внешнего благоустройства и других аналогичных объектов	980		

РуководительГлавный бухгалтер

Приложение 2

Отчет о прибылях и убытках
за _____ 20__ г.

Организация _____
 Идентификационный номер налогоплательщика (ИНН) _____
 Вид деятельности _____
 Организационно-правовая форма / форма собственности _____
 Единица измерения: _____

Показатель	Код строки	За отчетный период	За аналогичный период предыдущего года
1	2	3	4
Доходы и расходы по обычным видам деятельности			
Выручка (нетто) от продажи товаров, продукции, работ, услуг (за минусом налога на добавленную стоимость, акцизов и аналогичных обязательных платежей)	010		
Себестоимость проданных товаров, продукции, работ, услуг	020		
Валовая прибыль	029		
Коммерческие расходы	030		
Управленческие расходы	040		
Прибыль (убыток) от продаж	050		
Прочие доходы и расходы			
Проценты к получению	060		
Проценты к уплате	070		
Доходы от участия в других организациях	080		
Прочие операционные доходы	090		
Прочие операционные расходы	100		
Внереализационные доходы	110		
Внереализационные расходы	120		
Прибыль (убыток) до налогообложения	140		
Отложенные налоговые активы	141		
Отложенные налоговые обязательства	142		
Текущий налог на прибыль	150		
Чистая прибыль (убыток) отчетного периода			
Справочно			
Постоянные налоговые обязательства (активы)			
Базовая прибыль (убыток) на акцию			
Распределенная прибыль (убыток) на акцию			

БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК

1. Донцова, Л. В. Анализ финансовой отчетности : учебник / Л. В. Донцова, Н. А. Никифорова. – 3-е изд., перераб и доп. – М. : Дело и Сервис, 2005. – 368 с. – ISBN 5-8018-0191-X.
2. Ефимова, О. В. Финансовый анализ / О. В. Ефимова. – 4-е изд., перераб. и доп. – М. : Бухгалтерский учет, 2002. – 528 с. – ISBN 5-85428-099-X.
3. Крейнина, М. Н. Анализ финансового состояния и инвестиционной привлекательности акционерных обществ в промышленности, строительстве и торговле / М. Н. Крейнина. – М. : ДИС ; МВ-Центр, 1994. – 256 с. – ISBN 5-86509-007-0.
4. Ковалев, В. В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия / В. В. Ковалев, О. Н. Волкова. – М. : ПБОЮЛ, 2000. – 424 с. – ISBN 5-94032-005-8.
5. Савицкая, Г. В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия / Г. В. Савицкая. – 4-е изд., перераб. и доп. – Минск : Новое знание, 1999. – 688 с. – ISBN 985-6516-04-8.

ОГЛАВЛЕНИЕ

Введение	3
Содержание курсовой работы	4
Методика выполнения курсовой работы.....	6
Приложения	23
Библиографический список.....	27

МЕТОДИЧЕСКИЕ УКАЗАНИЯ К КУРСОВОЙ РАБОТЕ ПО ДИСЦИПЛИНЕ «АНАЛИЗ И ДИАГНОСТИКА ФИНАНСОВО-ХОЗЯЙСТВЕННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ПРЕДПРИЯТИЯ»

Составители
МАРЧЕНКО Елизавета Маратовна
ЗАХАРОВ Павел Николаевич

Ответственный за выпуск – зав. кафедрой профессор Ю.Н. Лапыгин

Подписано в печать 14.04.07.
Формат 60x84/16. Усл. печ. л. 1,63. Тираж 250 экз.
Заказ
Издательство
Владимирского государственного университета.
600000, Владимир, ул. Горького, 87.