

Научно-инновационный центр
"ZETTA"

Методические рекомендации по оценке
финансово – хозяйственной
деятельности предприятий

Кемерово 2010

СОДЕРЖАНИЕ

ГЛАВА 1. АНАЛИЗ ХОЗЯЙСТВЕННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ПРЕДПРИЯТИЯ - 3

-

| | |
|---|--------|
| 1.1 АНАЛИЗ ПРОИЗВОДСТВА И РЕАЛИЗАЦИИ ПРОДУКЦИИ | - 3 - |
| 1.2 АНАЛИЗ ОСНОВНЫХ ПРОИЗВОДСТВЕННЫХ ФОНДОВ ПРЕДПРИЯТИЯ..... | - 8 - |
| 1.3 АНАЛИЗ ОБОРОТНЫХ ФОНДОВ ПРЕДПРИЯТИЯ | - 13 - |
| 1.4 АНАЛИЗ СЕБЕСТОИМОСТИ ПРОДУКЦИИ | - 18 - |
| 1.5 АНАЛИЗ ТРУДОВЫХ РЕСУРСОВ И ФОТ..... | - 22 - |
| 1.6 ОЦЕНКА ПОКАЗАТЕЛЕЙ ПРИБЫЛИ И РЕНТАБЕЛЬНОСТИ ПРЕДПРИЯТИЯ | - 28 - |

ГЛАВА 2. АНАЛИЗ ФИНАНСОВОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ПРЕДПРИЯТИЯ...- 34 -

| | |
|--|--------|
| 2.1 ОЦЕНКА СТРУКТУРЫ БАЛАНСА ПРЕДПРИЯТИЯ | - 34 - |
| 2.2 АНАЛИЗ ЛИКВИДНОСТИ БАЛАНСА ПРЕДПРИЯТИЯ | - 36 - |
| 2.3 АНАЛИЗ ПЛАТЕЖЕСПОСОБНОСТИ ПРЕДПРИЯТИЯ | - 38 - |
| 2.4 АНАЛИЗ АБСОЛЮТНЫХ И ОТНОСИТЕЛЬНЫХ ПОКАЗАТЕЛЕЙ ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТИ ПРЕДПРИЯТИЯ | - 39 - |
| 2.5 ОЦЕНКА ПОКАЗАТЕЛЕЙ ДЕЛОВОЙ АКТИВНОСТИ ПРЕДПРИЯТИЯ..... | - 43 - |
| 2.5 ОЦЕНКА ОСНОВНЫХ МЕТОДИК АНАЛИЗА ВЕРОЯТНОСТИ БАНКРОТСТВА ПРЕДПРИЯТИЯ | - 50 - |

СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННЫХ ИСТОЧНИКОВ ЛИТЕРАТУРЫ.....- 56 -

ГЛАВА 1. АНАЛИЗ ХОЗЯЙСТВЕННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ПРЕДПРИЯТИЯ

1.1 Анализ производства и реализации продукции

- Нормативно – правовая база:

Таблица 1

Основные нормативно-правовые акты регулирующие анализ и учет
производства и реализации готовой продукции

| № п/п | Наименование нормативно-правовых актов | Содержание |
|-------|--|--|
| 1 | Федеральный закон «О бухгалтерском учете» от 21.11.1996г. № 129 ФЗ | Регулирует систему официального бухгалтерского учета, в соответствие с экономическими условиями деятельности российских хозяйствующих субъектов. |
| 2 | Гражданский кодекс РФ от 18.12.2007 № 230 ФЗ | Кодифицированный свод федеральных законов Российской Федерации, регулирующих гражданско-правовые отношения |
| 3 | Положение по ведению бухгалтерского учета и бухгалтерской отчетности в РФ. от 29.07.1998г. № 34н | Положение определяет порядок организации и ведения бухгалтерского учета, составления и представления бухгалтерской отчетности юридическими лицами по законодательству Российской Федерации. |
| 4 | План счетов бухгалтерского учета финансово-хозяйственной деятельности организации и Инструкция по его применению. от 31.10.2000г. №94н | Система бухгалтерских счетов, предусматривающих их количество, группировку и цифровое обозначение в зависимости от объектов и целей учёта |
| 5 | Положение по бухгалтерскому учету «Учет материально-производственных запасов». ПБУ 5/01 | Настоящее Положение устанавливает правила формирования в бухгалтерском учете информации о материально-производственных запасах организации |
| 6 | Положение по бухгалтерскому учету «Доходы организации». ПБУ 9/99 | Это положение по бухгалтерскому учету устанавливает правила формирования в бухгалтерском учете информации о доходах коммерческих организаций (кроме кредитных и страховых организаций). |
| 7 | Общероссийский классификатор продукции. Утвержден постановлением Госстандарта России от 30.12.1993 г. | Перечень видов экономической деятельности, продукции и услуг, входящий в состав единой системы классификации и кодирования технико-экономической и социальной информации в РФ и утверждаемый в порядке, установленном Пр-м РФ. |

- Основные понятия:

Готовая продукция – результат процесса производства в вещественной или информационной форме, который обладает полезными свойствами и предназначен для использования потребителями с целью удовлетворения их потребностей.

Валовая продукция – это стоимость всей произведённой продукции и выполненных работ, включая незавершённое производство, выражается в сопоставимых ценах.

Товарная продукция – это стоимость произведённой продукции без учёта незавершённого производства и внутрихозяйственного оборота, выражается в оптовых ценах, действующих в отчётном году.

- Основные задачи анализа производства и реализации готовой продукции:

В процессе анализа производства и реализации готовой продукции решаются следующие задачи:

- систематический контроль за выполнением плана производства продукции в каждом хозяйстве;
- оценка влияния факторов на объем производства продукции;
- выявление внутрихозяйственных резервов увеличения производства продукции;
- оценка деятельности хозяйства по использованию возможностей увеличения производства продукции с учетом объективных и субъективных факторов;
- разработка мероприятия по освоению выявленных резервов увеличения производства продукции.

В соответствии с п. 16 ПБУ 5/01 установлены следующие способы оценки готовой продукции при выбытии:

- 1) по себестоимости каждой единицы;
- 2) по средней себестоимости;

3) по себестоимости первых по времени приобретения МПЗ (способ ФИФО).

Минфин России запретил с 1 января 2008 года в бухучете списывать материалы методом ЛИФО (когда товары и материалы, купленные последними списываются в первую очередь).

Общую схему анализа производства и реализации продукции представим на рисунке 1.



Рисунок 1 – Общая схема анализа производства и реализации продукции

- Источники информации для анализа производства и реализации продукции:

Плановые и оперативные планы-графики, данные текущей и годовой отчетности (ф.1-П «Отчет предприятия (объединения) по продукции, ф. № 1 «Бухгалтерский баланс», ф. № 2 «Отчет о прибылях и убытках»; данные текущего бухгалтерского и статистического учета (ведомость №16 «Движение готовых изделий, их отгрузка и реализация», журнал ордер №1, карточки складского учета готовой продукции и др.)

- Основные показатели анализа производства и реализации продукции, их общая характеристика и способы расчета:

1. Анализ объема производства начинают с изучения динамики валовой и товарной продукции, расчета **индексов их роста и прироста:**

$$\text{Темп роста, \% (базисный способ)} - T_b = \frac{T_{Pi}}{T_{Po}} * 100\% \quad (1.1)$$

$$\text{Темп роста, \% (цепной способ)} - T_c = \frac{T_{Pi}}{T_{Pi-1}} * 100\% \quad (1.2)$$

где T_{Pi-1} , T_{Pi} – объем товарной продукции в стоимостном выражении в сопоставимых ценах в $i-1$ и i -ом году соответственно;

T_{Po} - объем товарной продукции года, взятого за базу сравнения.

2. На основе полученных данных можно рассчитать **среднегодовые темпы роста (T_{cp}) и прироста ($T_{пр}$)** товарной продукции:

$$T_{cp} = \sqrt[i-1]{T_1 \cdot T_2 \cdot \dots \cdot T_i}, \quad (1.3)$$

$$T_{пр} = T_{cp} - 100 \quad (1.4)$$

3. Оценка **выполнения плана по ассортименту** продукции определяется по следующей формуле:

$$ВПас = \frac{ВПфакт}{ВПплан} * 100\% \quad (1.5)$$

где $ВП_{ас}$ - выполнение плана по ассортименту, %;

$ВП_{факт}$ – сумма фактически выпускаемых изделий каждого вида, но не более их планового выпуска;

$ВП_{план}$ - плановый выпуск продукции.

4. Структура продукции – это соотношение отдельных видов изделий в общем объеме ее выпуска. Анализ **изменения объема выпуска продукции за счет структуры** производится по следующей формуле:

$$\Delta ВП_{стр} = ВП_1 - ВП_{1,0} \quad (1.6)$$

где $\Delta ВП$ – изменения объема выпуска продукции за счет структуры;

$ВП_1$ – фактический выпуск продукции при фактической структуре;

$ВП_{1,0}$ – фактический выпуск продукции при плановой структуре

5. **Анализ ритмичности производства продукции** производится на основании расчета показателей по следующей формуле:

$$К_{рт} = \frac{V_{ВП1,0}}{V_{ВП0}} \quad (1.7)$$

где $К_{рт}$ – коэффициент ритмичности;

$V_{ВП1}$ - фактический (но не выше планового задания) выпуск продукции (или ее удельный вес) – $V_{ВП1,0}$;

$V_{ВП0}$ - плановый выпуск (удельный вес).

6. **Анализ выполнения плана по объему реализации продукции** основан на расчете показателей по следующей формуле:

$$V_{РП} = V_{ГП0} + V_{ВП} - V_{ГП1} \quad (1.8)$$

где $V_{РП}$ - объем реализованной продукции;

$V_{ГП0}$, $V_{ГП1}$ - запасы готовой продукции на начало и конец периода отчетного периода;

$V_{ВП}$ - объем выпуска продукции за рассматриваемый период.

1.2 Анализ основных производственных фондов предприятия

- Нормативно – правовая база регулирующая учет и анализ основных производственных фондов предприятия:

Таблица 2

Основные нормативно-правовые акты регулирующие учет и анализ основных производственных фондов предприятия

| № п/п | Наименование нормативно-правовых актов | Содержание |
|-------|--|---|
| 1 | Федеральный закон «О бухгалтерском учете» от 21.11.1996г. № 129 ФЗ | Регулирует систему официального бухгалтерского учета, в соответствие с экономическими условиями деятельности российских хозяйствующих субъектов. |
| 2 | Гражданский кодекс РФ от 18.12.2007 № 230 ФЗ | Кодифицированный свод федеральных законов Российской Федерации, регулирующих гражданско-правовые отношения |
| 3 | Налоговый кодекс РФ от 31.07.1998г. (с изм. и доп. от 31.12.2009г.) | Определяет основные положения налогового учета основных средств организации |
| 3 | Положение по ведению бухгалтерского учета и бухгалтерской отчетности в РФ. от 29.07.1998г. № 34н | Положение определяет порядок организации и ведения бухгалтерского учета, составления и представления бухгалтерской отчетности юридическими лицами по законодательству Российской Федерации. |
| 4 | Положение по бухгалтерскому учету «Учет основных средств» ПБУ 6/01 | Настоящее Положение устанавливает правила формирования в бухгалтерском учете информации об основных средствах организации |
| 5 | Общероссийском классификаторе основных фондов ОК 013-94 (с изм. от 18.11.2006г.) | Определяет наименование амортизационной группы, того или иного объекта основных средств |

- Основные понятия:

Основные средства - это часть имущества, используемая организацией в течение длительного времени (более 12 месяцев) при производстве продукции (выполнении работ, оказании услуг), а также в управленческих целях.

Амортизация - процесс постепенного переноса стоимости основных средств на производимую продукцию (работы, услуги).

Первоначальная стоимость - это сумма фактических затрат организации на приобретение, сооружение и изготовление основного средства, кроме НДС и иных возмещаемых налогов.

Остаточная стоимость - разница между первоначальной стоимостью и начисленной амортизацией. По остаточной стоимости основные средства отражаются в бухгалтерском балансе.

Восстановительная стоимость - стоимость основных средств в современных условиях, при современных ценах и технике, это стоимость, по которой оцениваются основные средства после проведения переоценки.

Способы начисления амортизации представлены на рисунке 2.



Рисунок 2 – Способы начисления амортизации по объектам основных средств в бухгалтерском и налоговом учете

- Основные задачи анализа основных производственных фондов предприятия:

- оценка использования и оценка достигнутого уровня материально-технической базы;
- соответствие степени прогрессивности технологического оборудования качеству выпускаемой продукции;
- соответствие существующих форм и методов организации и управления производством современной материально-технической базе;
- оценка влияния организационно-технического уровня производства на экономические показатели деятельности.



Основные средства
стоимостью до 20000
учитываем в составе
МПЗ



- Источники информации для анализа основных производственных фондов предприятия:

ф.№1 «Бухгалтерский баланс», ф.№5 «Приложение к бухгалтерскому балансу» ф. №11 «Отчет о наличии и движении ОС», фБМ «Баланс производственной мощности», ф.№7-ф «Отчет о запасах неустановленного оборудования», инвентарные карточки учета ОС и др.

Ниже представим общую схему анализа основных производственных фондов.



Рисунок 3 – Общая схема анализа основных производственных фондов

- Основные показатели анализа основных производственных фондов организации, их общая характеристика и способы расчета:

- **коэффициент ввода** основных фондов - показывает долю основных фондов, вновь введенных в отчетном периоде в их стоимости на конец периода,

$$Kn = \frac{\Phi_n}{\Phi_k} (\Phi) \quad (1.9)$$

где Φ_n - стоимость поступивших основных фондов, тыс. руб.

Φ - среднегодовая стоимость основных фондов:

$$\frac{(\Phi_n + \Phi_k)}{2} \quad (1.10)$$

Φ_k - стоимость основных фондов на конец года, тыс. руб.

- **коэффициент выбытия** основных фондов - показывает долю основных фондов, выбывших в отчетном периоде в их стоимости на начало периода:

$$Kv = \frac{\Phi_v}{\Phi_n} (\Phi) \quad (1.11)$$

где Φ_v - стоимость выбывших основных фондов, тыс. руб.

Φ_n - стоимость основных фондов на начало года, тыс. руб.

- **коэффициент новизны** - показывает долю новых основных фондов, в общей стоимости введенных в отчетном периоде:

$$Kn = \frac{\Phi_{нов}}{\Phi_n} \quad (1.12)$$

где $\Phi_{нов}$ - стоимость новых основных фондов, тыс. руб.

- **коэффициент компенсации выбытия** - показывает, сколько введенных основных фондов по их стоимости приходится на рубль выбывших основных фондов:

$$Kk = \frac{\Phi_n}{\Phi_v} \quad (1.13)$$

- **коэффициент прироста** основных фондов - показывает прирост стоимости основных фондов на рубль их стоимости на начало года.

$$K_{np} = \frac{\Phi_n - \Phi_v}{\Phi_n} \quad (1.14)$$

Коэффициент износа ($K_{изн. н.г.}$) на начало года рассчитывается по формуле:

$$\frac{\text{Износ основ. фон. на нач. года}}{\text{Наличие основ. фон. в на нач. года}} * 100\% \quad (1.15)$$

Коэффициент годности ($K_{изн. к.г.}$) на конец года рассчитывается по формуле:

$$\frac{\text{Износ основ. фон. на конец года}}{\text{Наличие основ. фон. в на конец года}} * 100\% \quad (1.16)$$

Расчет показателей осуществляется по формулам:

- **фондоотдача** - показывает, сколько продукции приходится на каждый рубль стоимости основных фондов:

$$FO = \frac{ТП}{\Phi}, \text{ коп.} \quad (1.17)$$

где $ТП$ - товарная продукция, тыс. руб.,

Φ - среднегодовая стоимость основных фондов, тыс. руб.

- **фондовооруженность** - показывает, сколько основных фондов приходится на одного среднесписочного работника и отражает обеспеченность труда средствами механизации:

$$FB = \frac{\Phi}{Ч}, \text{ тыс. р. / чел.} \quad (1.18)$$

где $Ч$ - среднесписочная численность рабочих, чел.

- **фондорентабельность** - показывает, сколько прибыли получено на рубль стоимости основных средств:

$$FR = \frac{П}{\Phi} \cdot 100, \% \quad (1.19)$$

где $П$ - прибыль до налогообложения, тыс. руб.

Частными показателями использования оборудования являются:

1. **коэффициент использования парка** машин и оборудования - показывает долю работающего оборудования в наличном оборудовании;
2. **коэффициент экстенсивной нагрузки** - показывает долю планового времени, в течение которого оборудование действительно находилось в работе;
3. **коэффициент интенсивной нагрузки** - показывает эффективность использования оборудования по мощности;
4. **коэффициент интегральной нагрузки** - показывает эффективность использования оборудования по мощности и во времени, т.е. в целом.

1.3 Анализ оборотных фондов предприятия

- **Нормативно – правовая база регулирующая учет и анализ оборотных фондов предприятия:**

Таблица 3

Основные нормативно-правовые акты регулирующие учет и анализ оборотных фондов предприятия

| № п/п | Наименование нормативно-правовых актов | Содержание |
|-------|--|---|
| 1 | Федеральный закон «О бухгалтерском учете» от 21.11.1996г. № 129 ФЗ | Регулирует систему официального бухгалтерского учета, в соответствии с экономическими условиями деятельности российских хозяйствующих субъектов. |
| 2 | Гражданский кодекс РФ от 18.12.2007 № 230 ФЗ | Кодифицированный свод федеральных законов Российской Федерации, регулирующих гражданско-правовые отношения |
| 3 | Положение по ведению бухгалтерского учета и бухгалтерской отчетности в РФ. от 29.07.1998г. № 34н | Положение определяет порядок организации и ведения бухгалтерского учета, составления и представления бухгалтерской отчетности юридическими лицами по законодательству Российской Федерации. |

- **Основные понятия:**

Оборотный капитал (англ. *working capital, circulating capital*) — элементы капитала, характеризующиеся коротким сроком службы; стоимость которых

сразу входит в затраты на создание нового продукта (например, материалы; сырье; изделия, предназначенные для продажи; деньги).

Оборотный капитал — стоимостное выражение предметов труда, которые участвуют в процессе производства один раз, полностью переносят свою стоимость на себестоимость продукции, изменяют свою натурально-вещественную форму.

Оборотные средства, также называемые оборотным капиталом — те средства, которые компания использует для осуществления своей повседневной деятельности, целиком потребляемые в течение производственного цикла. Их обычно делят на товарно-материальные ценности и денежные средства.

К ним относятся:

- Запасы
 - сырьё, материалы, топливо, энергия, полуфабрикаты, запчасти
 - затраты в незавершённом производстве
 - готовая продукция и товары
 - расходы будущих периодов
- НДС по приобретённым ценностям
- Дебиторская задолженность (<12 мес.)
- Краткосрочные финансовые вложения
- Денежные средства на счетах и в кассе
- Прочие оборотные активы (малоценные и быстроизнашивающиеся

предметы).

- Классификация оборотных средств

1. Оборотные производственные фонды (оборотные средства в сфере производства и в процессе производства)

1. Производственные запасы: сырье, основные материалы, покупные полуфабрикаты, топливо, вспомогательные материалы, МБП

(малоценные и быстроизнашивающиеся предметы по остаточной стоимости)

2. Средства в процессе производства: незавершенное производство, полуфабрикаты собственной выработки

3. Расходы будущих периодов

2. Фонды обращения (оборотные средства обращения)

1. Нереализованная продукция: готовая продукция на складах предприятия, отгруженная, но ещё не оплаченная продукция, товары для перепродажи

2. Денежные средства: касса, расчетный счет, валютный счет, ценные бумаги, прочие денежные средства, расчеты с другими предприятиями и организациями

- Основные задачи анализа оборотных средств предприятия:

- изучение изменения их состава и структуры;
- группировка по основным признакам;
- определение источников их формирования;
- определение показателей эффективности их использования.

- Источники информации для анализа оборотных фондов предприятия:

Основными источниками информации для анализа служат бухгалтерский баланс (форма № 1), отчет о прибылях и убытках (форма № 2), регистры учета оборотных средств, которые расшифровывают и детализируют отдельные статьи баланса.

- Основные показатели анализа оборотных фондов организации, их общая характеристика и способы расчета:

Для экономической оценки состояния оборотных активов, Л.Т. Гиляровская предлагает использовать показатели, характеризующие степень эффективности и полезности их использования в процессе производства.

Анализ оборачиваемости активов проводится на основе представленных ниже показателей.

Коэффициент

$$\text{коэффициент оборачиваемости активов} = \frac{\text{Выручка от продаж}}{\text{Средняя величина (количество оборотов) оборотных активов}} \quad (1.20)$$

Данный показатель характеризует скорость оборота оборотных средств экономического субъекта. При этом средняя величина активов рассчитывается как среднеарифметическая величина активов на начало и конец периода:

$$\text{Средняя величина оборотных активов (ООА)} = \frac{\text{ОА на начало периода} + \text{ОА на конец периода}}{2} \quad (1.21)$$

Скорость оборота отражает число кругооборота, совершаемых оборотными средствами хозяйствующего субъекта за определенный период. Она показывает величину реализованной продукции, приходящуюся на 1 руб. оборотных средств.

Другой показатель оборачиваемости оборотных активов - продолжительность одного оборота, в днях (Лдн) – рассчитывается по формуле:

$$\text{Лдн} = \frac{\text{Продолжительность анализируемого периода, дней}}{\text{Коэффициент оборачиваемости оборотных активов, обороты}} \quad (1.22)$$

Чем меньше продолжительность периода обращения или одного оборота оборотного капитала, тем, при прочих равных условиях, экономическому субъекту требуется меньше оборотных средств. Чем быстрее оборотные средства совершают кругооборот, тем лучше и эффективнее они используются. Таким образом, время оборота капитала влияет на потребность в совокупном оборотном капитале. Сокращение данного времени – важнейшее направление

финансового управления, ведущее к повышению эффективности использования оборотных средств и увеличению их отдачи.

Для оценки динамики закрепления в 1 руб. выручки от продаж средней величины оборотных активов предлагается рассчитывать как минимум за два периода коэффициент загрузки (закрепления) оборотных активов:

$$\text{Коэффициент загрузки (закрепления)} = \frac{\text{Средняя величина оборотных активов}}{\text{Выручка от продаж}} \quad (1.23)$$

Показатель отдачи оборотных средств рекомендуется исчислять по формуле:

$$\text{Отдача оборотных активов} = \frac{\text{Выручка от продаж, тыс.руб.}}{\text{Среднегодовые остатки оборотных активов, тыс.руб.}} \quad (1.24)$$

Для оценки оборачиваемости дебиторской задолженности используют следующие коэффициенты.

$$\text{Оборачиваемость дебиторской задолженности, оборотов} = \frac{\text{Выручка от продаж}}{\text{Средняя величина дебиторской задолженности}} \quad (1.25)$$

Он показывает расширение или снижение коммерческого кредита, предоставляемого организацией.

$$\text{Период погашения дебиторской задолженности, дн.} = \frac{360}{\text{Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности}} \quad (1.26)$$

$$\text{Доля дебиторской задолженности в общем объеме оборотных активов} = \frac{\text{Средняя величина дебиторской задолженности}}{\text{Средняя величина оборотных активов}} \quad (1.27)$$

Чем продолжительнее период погашения дебиторской задолженности, тем выше риск ее возвращения. Скорость оборота товарно-материальных запасов, в частности готовой продукции, производственных запасов является одним из главных факторов, влияющих на общую оборачиваемость.

Производственные запасы (сырье, материалы) предоставляют организации свободу в осуществлении закупок. Уровень запасов должен быть достаточно высок для удовлетворения потребности в них в случаях необходимости. При анализе оборачиваемости запасов товарно-материальных ценностей, фактическую оборачиваемость за один период сравнивают с аналогичным показателем за другой период.

$$\text{Оборачиваемость запасов, обороты} = \text{Себестоимость проданных товаров, продукции, работ, услуг} / \text{Среднегодовые остатки запасов} \quad (1.28)$$

$$\text{Продолжительность оборота запасов, дн.} = 360 / \text{Оборачиваемость запасов, оборотов} \quad (1.29)$$

Аналогично рассчитывают оборачиваемость и продолжительность оборота сырья, материалов, топлива и готовой продукции хозяйствующего субъекта по состоянию на начало и конец периода. Период обращения запасов средний период времени, необходимый для превращения сырья в готовую продукцию и последующей продажи.

1.4 Анализ себестоимости продукции

- Нормативно – правовая база, регулирующая учет и анализ затрат предприятия:

Таблица 4

Основные нормативно-правовые акты регулирующие учет и анализ затрат входящих в себестоимость продукции предприятия

| № п/п | Наименование нормативно-правовых актов | Содержание |
|-------|--|--|
| 1 | Федеральный закон «О бухгалтерском учете» от 21.11.1996г. № 129 ФЗ | Регулирует систему официального бухгалтерского учета, в соответствие с экономическими условиями деятельности российских хозяйствующих субъектов. |

| | | |
|---|--|---|
| 2 | Гражданский кодекс РФ от 18.12.2007 № 230 ФЗ | Кодифицированный свод федеральных законов Российской Федерации, регулирующих гражданско-правовые отношения |
| 3 | Положение по ведению бухгалтерского учета и бухгалтерской отчетности в РФ. от 29.07.1998г. № 34н | Положение определяет порядок организации и ведения бухгалтерского учета, составления и представления бухгалтерской отчетности юридическими лицами по законодательству Российской Федерации. |
| 4 | Положение по бухгалтерскому учету «Расходы организации». ПБУ 10/99 | Это положение по бухгалтерскому учету устанавливает правила формирования в бухгалтерском учете информации о расходах коммерческих организаций (кроме кредитных и страховых организаций). |
| 5 | Положение о составе затрат по производству и реализации продукции от 05.08.1992 № 552 | Приведен перечень затрат российских предприятий |

• • •

Норматив оборотных средств — это минимальная сумма денежных средств, постоянно необходимая предприятию для осуществления его производственной деятельности. Общий норматив оборотных средств или совокупная потребность в оборотных средствах предприятия определяется как сумма частных нормативов, рассчитанных по отдельным элементам оборотных средств:

$$N_o = \sum N,$$

где: N_o — общий норматив оборотных средств;

N — норматив оборотных средств по конкретному элементу. По большинству элементов оборотных средств частный норматив определяется по формуле:

$$N = Z_p \times N_d,$$

где: Z_p — однодневный расход материальных ресурсов;

N_d — норма запаса в днях для данного элемента оборотных средств.

• • •

- Основные понятия:

Себестоимость — это все затраты на производство и продажу продукции.

Савицкая Г.В. утверждает что, себестоимость — это стоимостная оценка используемых в процессе производства продукции (работ, услуг) природных ресурсов, сырья, материалов, топлива, энергии, основных фондов, трудовых ресурсов и других затрат на ее производство и реализацию.

Алексеева А.И. в своих научных трудах утверждает, что себестоимость продукции (работ, услуг) представляет собой стоимостную оценку используемых в процессе производства природных ресурсов, сырья, материалов, топлива, энергии, основных средств, трудовых ресурсов, а также других затрат на производство и сбыт товаров.

Снижение себестоимости способствует увеличению чистого дохода общества, прибыли предприятия и формированию бюджета.

Себестоимость используется для:

- 1) определения цен;
- 2) характеристики финансового состояния предприятия;
- 3) служит основой для снижения цен на товары.

Анализ затрат, как правило, проводится систематически в течение года в целях выявления внутривыпускных резервов, их снижения.

Таблица 5

Классификация расходов организации по обычным видам деятельности

| Признак | Классификация |
|---|---|
| 1. Экономическая однородность потребляемых ресурсов (по экономическим элементам) | По экономическим элементам затрат |
| 2. Расходы, возникающие в основном технологическом процессе и выполняющие общие функции | По калькуляционным статьям затрат |
| 3. Способ отнесения на изделие | Прямые, косвенные |
| 4. Особенности планирования и организации | Нормируемые, ненормируемые |
| 5. Зависимость от изменения объема производства | Переменные (условно-переменные), постоянные (условно-постоянные) |
| 6. Экономическая роль в процессе производства | Основные, накладные |
| 7. Состав затрат (однородность) | Комплексные, одноэлементные |
| 8. Периодичность возникновения | Текущие, единовременные |
| 9. Участие в процессе производства | Производственные (подразделяются на затраты основного производства, вспомогательного, обслуживающего), коммерческие |
| 10. Эффективность | Производительные, непроизводительные |
| 11. Время возникновения | Затраты прошлого периода, текущие |

Состав затрат по статьям калькуляции:

Производственная калькуляция включает в себя следующие статьи расходов:

1. сырье и материалы;
2. покупные комплектующие изделия, полуфабрикаты, работы и услуги производственного характера сторонних предприятий и организаций;
3. топливо и энергия на технологические цели;
4. возвратные отходы (вычитаются);
5. основная заработная плата основных производственных рабочих;
6. дополнительная заработная плата основных производственных рабочих;
7. отчисления на социальные мероприятия;
8. расходы на содержание и эксплуатацию оборудования;
9. общепроизводственные (цеховые) расходы;
10. потери вследствие технически неминуемого брака;
11. попутная продукция (вычитается);
12. другие производственные расходы.

● ● ●
Общая величина отчислений на социальные нужды с 1 января 2011 года составляет 34% от ФОТ
● ● ●

Состав затрат по элементам (бухгалтерский учет)

1. материальные затраты (за вычетом возвратных отходов);
2. затраты на оплату труда;
3. отчисления на социальные нужды;
4. амортизация основных фондов;
5. прочие затраты.

- Основные задачи анализа себестоимости продукции предприятия:

- объективная оценка выполнения плана по себестоимости и ее изменения относительно прошлых отчетных периодов, а также соблюдения действующего законодательства, договорной и финансовой дисциплины;

- исследование причин, вызвавших отклонение показателей от их плановых значений;

- обеспечение центров ответственности по затратам необходимой информацией для оперативного управления формированием себестоимости продукции;

- содействие выработке оптимальной величины плановых затрат, плановых и нормативных калькуляций на отдельные изделия и виды продукции;

- выявление и сводный подсчет резервов снижения затрат на производство и реализацию продукции.

- Источники информации для анализа себестоимости продукции:

Основными источниками информации, необходимой для проведения анализа себестоимости, являются отчетные данные; данные бухгалтерского учета (синтетические и аналитические счета, отражающие затраты материальных, трудовых и денежных средств, соответствующие ведомости, журналы-ордера и в необходимых случаях первичные документы); плановые (сметные, нормативные) данные о затратах на производство и реализацию продукции и отдельных изделий (работ, услуг).

1.5 Анализ трудовых ресурсов и ФОТ

- Нормативно – правовая база регулирующая учет и анализ трудовых ресурсов и ФОТ на предприятии:

Таблица 6

Основные нормативно-правовые акты регулирующие учет и анализ оборотных фондов предприятия

| № п/п | Наименование нормативно-правовых актов | Содержание |
|-------|--|---|
| 1 | Федеральный закон «О бухгалтерском учете» от 21.11.1996г. № 129 ФЗ | Регулирует систему официального бухгалтерского учета, в соответствие с экономическими условиями деятельности российских хозяйствующих субъектов. |
| 2 | Гражданский кодекс РФ от 18.12.2007 № 230 ФЗ | Кодифицированный свод федеральных законов Российской Федерации, регулирующих гражданско-правовые отношения |
| 3 | Трудовой кодекс РФ | Кодифицированный свод федеральных законов Российской Федерации, регулирующих трудовые отношения |
| 4 | Налоговый кодекс РФ от 01.01.2011г. | Кодифицированный свод федеральных законов Российской Федерации, регулирующих налоговые правоотношения |
| 3 | Положение по ведению бухгалтерского учета и бухгалтерской отчетности в РФ. от 29.07.1998г. № 34н | Положение определяет порядок организации и ведения бухгалтерского учета, составления и представления бухгалтерской отчетности юридическими лицами по законодательству Российской Федерации. |

- Основные понятия:

Персонал (трудовой персонал) предприятия – основной состав квалифицированных работников предприятия, фирмы, организации.

Обычно трудовой персонал предприятия подразделяют на производственный персонал и персонал, занятый в непроизводственных подразделениях. *Производственный персонал* – работники, занятые в производстве и его обслуживании, – составляет основную часть трудовых ресурсов предприятия.

К основным рабочим относят работников, непосредственно создающих товарную (валовую) продукцию предприятий и занятых осуществлением технологических процессов, т.е. изменением форм, размеров, положения, состояния, структуры, физических, химических и других свойств предметов труда.



Величина МРОТ на 1
января 2011 года
составляет 4611 руб.



К вспомогательным относятся рабочие, занятые обслуживанием оборудования и рабочих мест в производственных цехах, а также все рабочие вспомогательных цехов и хозяйств.

Оплата труда – это система отношений, связанных с обеспечением установления и осуществления работодателем выплат работникам за их труд в соответствии с законами, иными нормативными правовыми актами, коллективными договорами, соглашениями, локальными нормативными актами и трудовыми договорами. Порядок исчисления заработной платы работникам всех категорий регламентируют различные формы и системы заработной платы.

Производительность труда — эффективность труда. Производительность труда может измеряться количеством времени, затрачиваемым на единицу продукции либо количеством продукции, выпущенной работником за какое-то время. Обычно под производительностью труда в экономической статистике понимается фактическая производительность труда, однако в экономической кибернетике, в частности, в модели жизнеспособных систем Стаффорда Бира, вводятся понятия наличной и потенциальной производительности труда.

- **Основная задача анализа** использования трудовых ресурсов на предприятии состоит в том, чтобы выявить все факторы, препятствующие росту производительности труда, приводящие к потерям рабочего времени и снижающие заработную плату персонала.

- Источники информации для анализа трудовых ресурсов и ФОТ:

- 1) штатное расписание специалистов и служащих;
- 2) планы по труду;
- 3) расчеты потребности в основных производственных рабочих;
- 4) данные табельного учета о движении рабочей силы;
- 5) материалы БУ о начислении заработной платы;

б) статистическая отчетность:

- форма № 1-т квартальная, за год;
- «Отчет по труду»;
- формы № 1 «Основные сведения о деятельности предприятия», № П-4 «Сведения о численности, заработной плате и движении работников», № 1-Р «Сведения о численности и заработной плате работников по видам деятельности».

- Основные показатели анализа трудовых ресурсов и ФОТ, их общая характеристика и способы расчета:

Относительные показатели, характеризующие оборот рабочей силы рассчитываются по формулам:

- коэффициент оборота рабочей силы по приему показывает долю принятых работников в среднесписочной численности:

$$K_{np} = \frac{Ч_{np}}{Ч} \cdot 100, \% \quad (1.30)$$

где $Ч_{np}$ - число принятых на работу, чел.;

$Ч$ - среднесписочная численность работников, чел.;

- коэффициент оборота рабочей силы по выбытию – показывает долю выбывших работников в среднесписочной численности:

$$K_{в} = \frac{Ч_{в}}{Ч} \cdot 100, \% \quad (1.31)$$

где $Ч_{в}$ - число уволившихся работников, чел.;

- коэффициент текучести:

$$K_{т} = \frac{Ч_{ну}}{Ч} \cdot 100, \% \quad (1.32)$$

где $Ч_{ну}$ - число работников, уволенных по неуважительным причинам, чел.

Относительное изменение численности рабочих определяется по формуле:

$$Ч_{отн} = Чф - Чск, \text{ чел.}, \quad (1.33)$$

где $Ч_{отн}$ - относительное изменение численности рабочих по сравнению с планом, чел.;

$Чф$ - фактическая среднесписочная численность рабочих, чел.;

$Чск$ - скорректированная численность рабочих, чел.

Фактическая производительность труда (выработка обратно пропорциональна трудоёмкости) определяется из непосредственно наблюдаемых данных по формуле:

$$P_{fact} = \frac{Q_{fact}}{t_{fact}} \quad (1.34)$$

где Q_{fact} — фактический выпуск продукции в единицах измерения данного вида продукции, t — фактические затраты живого труда в единицах времени.

В ходе анализа производительности труда по этому показателю целесообразно:

- дать оценку выполнения плана по производительности труда;
- выявить факторы и определить размер их влияния на производительность труда;
- определить резервы роста производительности труда.

Многочисленные взаимозависимые факторы повышения показателей производительности труда можно условно объединить в следующие основные группы, характеризующие:

1. совершенствование техники и технологии. В эту группу факторов входит все, что определяется современным научно-техническим прогрессом;
2. улучшение организации производства, рациональное размещение производительных сил, специализацию предприятий и отраслей

промышленности, наиболее полное использование имеющегося оборудования, ритмичность производства и др.;

3. совершенствование организации труда, то есть улучшение использования живого труда (повышение квалификации кадров, культурно-технического уровня трудящихся, укрепление трудовой дисциплины и совершенствование заработной платы, нормирования труда и личной материальной заинтересованности всех работников; обеспечение средней интенсивности труда).

Среднегодовая выработка продукции одним работником (ГВ) равна произведению следующих факторов:

$$ГВ = УД \times Д \times П \times ЧВ \quad (1.35)$$

где:

ГВ – среднегодовая выработка продукции одним работником,

УД – доля рабочих в общей численности работников,

Д – количество отработанных дней одним рабочим за год,

П – средняя продолжительность рабочего времени,

ЧВ - среднечасовая выработка продукции.

Расчет влияния факторов на уровень среднегодовой выработки работников предприятия часто производится методом абсолютных разниц:

$$\Delta ГВ_{\text{ОБЩ}} = ГВ_{\text{Ф}} - ГВ_{\text{ПЛ}};$$

$$\Delta ГВ_{\text{УД}} = \Delta УД \times ГВ'_{\text{ПЛ}};$$

$$\Delta ГВ_{\text{Д}} = УД_{\text{Ф}} \times \Delta Д \times ДВ_{\text{ПЛ}};$$

$$\Delta ГВ_{\text{П}} = УД_{\text{Ф}} \times Д_{\text{Ф}} \times \Delta П \times ЧВ_{\text{ПЛ}};$$

$$\Delta ГВ_{\text{ЧВ}} = УД_{\text{Ф}} \times Д_{\text{Ф}} \times П_{\text{Ф}} \times \Delta ЧВ. \quad (1.36)$$

При анализе производительности труда необходимо произвести также факторный анализ изменения выпуска продукции за счет изменения фонда рабочего времени. Анализ можно произвести способом цепной подстановки по данной формуле:

$$ВП = ЧР \times Д \times П \times ЧВ, \quad (1.37)$$

где:

ЧР – среднегодовая численность рабочих, Д – отработано дней одним рабочим, П – средняя продолжительность рабочего дня, ЧВ – среднечасовая выработка рабочего.

Таким образом:

$$ВП_{ПЛ} = ЧР_{ПЛ} \times Д_{ПЛ} \times П_{ПЛ} \times ЧВ_{ПЛ};$$

$$ВП_{УСЛ1} = ЧР_{Ф} \times Д_{ПЛ} \times П_{ПЛ} \times ЧВ_{ПЛ};$$

$$ВП_{УСЛ2} = ЧР_{Ф} \times Д_{Ф} \times П_{ПЛ} \times ЧВ_{ПЛ};$$

$$ВП_{УСЛ3} = ЧР_{Ф} \times Д_{Ф} \times П_{Ф} \times ЧВ_{ПЛ};$$

$$ВП_{Ф} = ЧР_{Ф} \times Д_{Ф} \times П_{Ф} \times ЧВ_{Ф}. \quad (1.38)$$

Подводя итог по факторному анализу, можно отметить, что на прирост объема валовой продукции влияют в основном такие факторы, как среднегодовая численность рабочих и среднегодовая выработка.

1.6 Оценка показателей прибыли и рентабельности предприятия

- **Нормативно – правовая база регулирующая учет финансовых результатов на предприятии:**

Таблица 7

Основные нормативно-правовые акты регулирующие учет и анализ финансовых результатов

| № п/п | Наименование нормативно-правовых актов | Содержание |
|-------|--|--|
| 1 | Федеральный закон «О бухгалтерском учете» от 21.11.1996г. № 129 ФЗ | Регулирует систему официального бухгалтерского учета, в соответствие с экономическими условиями деятельности российских хозяйствующих субъектов. |
| 2 | Гражданский кодекс РФ от 18.12.2007 № 230 ФЗ | Кодифицированный свод федеральных законов Российской Федерации, регулирующих гражданско-правовые отношения |
| 3 | Положение по ведению бухгалтерского учета и бухгалтерской отчетности в РФ. от 29.07.1998г. № 34н | Положение определяет порядок организации и ведения бухгалтерского учета, составления и представления бухгалтерской отчетности юридическими лицами по законодательству РФ |

| | | |
|---|--|--|
| 4 | Положение по бухгалтерскому учету «Доходы организации». ПБУ 9/99 | Это положение по бухгалтерскому учету устанавливает правила формирования в бухгалтерском учете информации о доходах коммерческих организаций (кроме кредитных и страховых организаций). |
| 3 | Положение по бухгалтерскому учету «Расходы организации». ПБУ 10/99 | Это положение по бухгалтерскому учету устанавливает правила формирования в бухгалтерском учете информации о расходах коммерческих организаций (кроме кредитных и страховых организаций). |

- Основные понятия:

Прибыль - это часть чистого дохода, созданного в процессе производства и реализованного в сфере обращения, который непосредственно получают предприятия. Только после продажи продукции чистый доход принимает форму прибыли. Количественно она представляет собой разность между выручкой (после уплаты налога на добавленную стоимость, акцизного налога и других отчислений из выручки в бюджетные и не бюджетные фонды) и полной себестоимостью реализованной продукции. Следовательно, чем больше предприятие реализует рентабельной продукции, тем больше получит прибыли, тем лучше его финансовое состояние. Поэтому его финансовые результаты деятельности следует изучать в тесной связи с использованием и реализацией продукции.

Объем реализации и величина прибыли, уровень рентабельности зависят от производственной, снабженческой, сбытовой и коммерческой деятельности предприятия, так как эти показатели характеризуют все стороны хозяйственной деятельности.

- Основными задачами анализа финансовых результатов являются:

- систематический контроль за выполнением планов реализации продукции и получением прибыли;

- определение влияния как объективных, так и субъективных факторов на объем реализации продукции и финансовые результаты;

- выявление резервов увеличения объема реализации продукции и суммы прибыли;
- оценка работы предприятия по использованию возможностей увеличения объема реализации продукции, прибыли и рентабельности;
- разработка мероприятий по использованию выявленных резервов.
- **Основным источником информации при анализе прибыли** является форма № 2 «Отчет о прибылях и убытках».

Основу прибыли до налогообложения составляет прибыль от продаж. Исходя из методики формирования финансового результата, можно выделить следующие факторы, оказывающие влияние на изменение значения прибыли от продаж: выручка от продажи, себестоимость, коммерческие расходы.

Влияние данных факторов оценивается следующим образом:

1. Фактор «выручка от реализации»

$$Пв = ((V_1 - V_0) \times P_0) / 100, \quad (1.39)$$

где V_1, V_0 - выручка в отчетном и базисном периодах,

P_0 - рентабельность продаж в базисном периоде.

2. Фактор «себестоимость»

$$Пс = - V_1(УС_1 - УС_0) \setminus 100, \quad (1.40)$$

где $УС_1, УС_0$ - доля себестоимости в выручке, %.

3. Фактор «коммерческие расходы»

$$Пк = -V_1(УК_1 - УК_0) \setminus 100, \quad (1.41)$$

где $УК_1, УК_0$ - доля коммерческих расходов в выручке, %.

- **Методика факторного анализа прибыли от продаж методом цепных подстановок:**

$$Пр_0 = Вр_0 - С_0 - Кр_0 - Ур_0 \quad (1.42)$$

$$Пр. усл.1 = Вр_1 - С_0 - Кр_0 - Ур_0 \quad (1.43)$$

$$\text{Пр. усл.2} = \text{Вр1} - \text{С1} - \text{Кр0} - \text{Ур0} \quad (1.44)$$

$$\text{Пр. усл.3} = \text{Вр1} - \text{С1} - \text{Кр1} - \text{Ур0} \quad (1.45)$$

$$\text{Пр1} = \text{Вр1} - \text{С1} - \text{Кр1} - \text{Ур1} \quad (1.46)$$

Определим влияние факторов:

1) За счет изменения выручки:

$$\text{Пр.в} = \text{Пр. усл.1} - \text{Пр0} \quad (1.47)$$

2) За счет изменения себестоимости реализации

$$\text{Пр.с} = \text{Пр. усл.2} - \text{Пр. усл.1} \quad (1.48)$$

3) За счет изменения коммерческих расходов

$$\text{Пр.кр} = \text{Пр.усл.3} - \text{Пр.усл.2} \quad (1.49)$$

4) За счет изменения управленческих расходов

$$\text{Пр.ур} = \text{Пр1} - \text{Пр. усл.3} \quad (1.50)$$

5) Совокупное влияние факторов:

$$\Delta \text{Пр} = \text{Пр.вр} + \text{Пр.с} + \text{Пр.кр} + \text{Пр.ур} \quad (1.51)$$

где, Пр – прибыль (убыток) от продаж

Вр – выручка,

С – себестоимость,

Кр – коммерческие расходы,

Ур – управленческие расходы.

- Показатели анализа рентабельности предприятия

Коэффициент рентабельности капитала показывает, сколько балансовой или чистой прибыли получено с одного рубля стоимости имущества. Он рассчитывается по следующей формуле:

$$K_k = \frac{\Pi}{K} \cdot 100, \% \quad (1.52)$$

или
$$K_k = \frac{\text{стр.140ф.№2}}{0,5 * (\text{стр.300нг} + \text{стр.300кг})\text{ф.№1}} \cdot 100, \% \quad (1.53)$$

где Π - прибыль до налогообложения, тыс. руб.,

K - стоимость имущества, тыс. руб.

Коэффициент рентабельности собственных средств показывает долю прибыли в собственных средствах предприятия.

$$K_{ск} = \frac{\Pi_{ч}}{СК} \cdot 100, \% \quad (1.54)$$

$$\text{или } K_{ск} = \frac{\text{стр.190ф.№2}}{0,5 * (\text{стр.490нг} + \text{стр.490кг})\text{ф.№1}} \cdot 100, \% \quad (1.55)$$

где $СК$ - собственные средства, тыс. руб.,

$\Pi_{ч}$ - нераспределенная (чистая прибыль) прибыль, тыс.р.

Данный показатель показывает, сколько прибыли получается с каждого рубля, вложенного предприятием из собственных средств (акционерный капитал или уставной фонд).

Коэффициент рентабельности производственных фондов показывает, сколько прибыли получено предприятием на рубль средств, вложенных в основные фонды и материальные оборотные средства.

$$K_{ф} = \frac{\Pi}{\Phi + МОС} \cdot 100, \% \quad \text{или} \quad (1.56)$$

$$K_{ф} = \frac{\text{стр.140ф.№2}}{0,5 * (\text{стр.120нг} + \text{стр.120кг} + \text{стр.210нг} + \text{стр.210кг})\text{ф.№1}} \cdot 100, \% \quad (1.57)$$

где Φ - среднегодовая стоимость основных средств, тыс.р.;

$МОС$ - средний остаток материальных оборотных средств.

Коэффициент рентабельности продаж показывает доли прибыли от

продаж в выручке и определяется по формуле:

$$K_{np} = \frac{Пn}{B} \cdot 100, \% \quad (1.58)$$

$$\text{или } K_{np} = \frac{\text{стр.050 ф.№2}}{\text{стр.010 ф.№2}} \cdot 100, \% \quad (1.59)$$

где $Пn$ - прибыль от продаж, тыс. руб.

B - выручка от продажи продукции, тыс. руб.

Коэффициент рентабельности продукции – показывает, сколько прибыли получило предприятие на рубль затрат.

$$K_n = \frac{Пв}{C} \cdot 100, \% \quad (1.60)$$

$$\text{или } K_n = \frac{\text{стр.029 ф.№2}}{\text{стр.020 ф.№2}} \cdot 100, \% \quad (1.11)$$

ГЛАВА 2. АНАЛИЗ ФИНАНСОВОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ПРЕДПРИЯТИЯ

2.1 Оценка структуры баланса предприятия

Имущественное положение предприятия на начало и конец отчетного периода характеризуются данными баланса. Сравнивая динамику итогов разделов актива баланса, можно выяснить тенденции изменения имущественного положения. Информация об изменении в организационной структуре управления, открытии новых видов деятельности предприятия, особенностях работы с контрагентами и др. обычно содержится в пояснительной записке к годовой бухгалтерской отчетности. Результативность и перспективность деятельности предприятия могут быть обобщенно оценены по данным анализа динамики прибыли, а также сравнительного анализа элементов роста средств предприятия, объемов его производственной деятельности и прибыли.

Бухгалтерский баланс, являясь основной аналитической формой, не свободен от ограничений. Например, он отражает постоянство в средствах и обязательствах предприятия на определенную дату (на конец месяца, квартала), но не отвечает на вопрос, за счет чего сложилось такое положение. Баланс – свод моментальных данных на конец отчетного периода и он адекватно не отражает средств предприятия внутри отчетного периода.

Цель горизонтального и вертикального анализа финансовой отчетности состоит в том, чтобы наглядно представить изменения, произошедшие в основных статьях баланса, отчета о прибыли и отчета о денежных средствах и помочь менеджерам компании принять решение в отношении того, каким образом продолжать свою деятельность. Горизонтальный анализ баланса заключается в построении одной или нескольких аналитических таблиц, в которых абсолютные балансовые показатели дополняются относительными темпами роста (снижения). Степень агрегирования показателей определяется,

как правило, берут базисные темпы роста за ряд лет (смежных периодов), что позволяет анализировать изменение отдельных балансовых статей, а также прогнозировать их значение. Пример такого анализа статей актива и пассива представлен в таблице 8.

Таблица 8

Вертикальный и горизонтальный анализ баланса ОАО «Альфа»

| Показатели | 2008г. | | 2009г. | | 2010г. | | Темп роста, % | |
|--|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------------|-----------------|
| | тыс. руб. | % к итогу | тыс. руб. | % к итогу | тыс. руб. | % к итогу | 2009г. к 2008г. | 2010г. к 2009г. |
| Актив | | | | | | | | |
| 1. Внеоборотные активы, всего | 45619 | 16,38 | 59353 | 19,87 | 54852 | 15,44 | 130,11 | 92,42 |
| 2. Оборотные активы, всего | 232949 | 83,62 | 239326 | 80,13 | 300306 | 84,56 | 102,74 | 125,48 |
| В том числе: | 118236 | 42,44 | 131653 | 44,08 | 155827 | 43,88 | 111,35 | 118,36 |
| 2.1. Запасы | | | | | | | | |
| 2.2. Дебиторская задолженность | | | | | | | | |
| 2.3. Денежные средства и краткосрочные финансовые вложения | 34811 | 12,50 | 43125 | 14,44 | 69473 | 19,56 | 123,88 | 161,10 |
| Валюта баланса | 278568 | 100 | 298679 | 100 | 355158 | 100 | 107,22 | 118,91 |
| Пассив | | | | | | | | |
| 1. Собственный капитал | 110936 | 39,82 | 111983 | 37,49 | 113120 | 31,85 | 100,94 | 101,02 |
| 2. Заемный капитал, всего | 167632 | 60,18 | 186696 | 62,51 | 242038 | 68,15 | 111,37 | 129,64 |
| В том числе: | 1539 | 0,55 | 1844 | 0,62 | 2692 | 0,76 | 119,82 | 145,99 |
| 2.1. Долгосрочные обязательства | | | | | | | | |
| 2.2. Краткосрочные кредиты и займы | | | | | | | | |
| 2.3. Кредиторская задолженность | 68057 | 24,43 | 31571 | 10,57 | 105426 | 29,68 | 46,39 | 333,93 |
| Валюта баланса | 278568 | 100 | 298679 | 100 | 355158 | 100 | 107,22 | 118,91 |

2.2 Анализ ликвидности баланса предприятия

В.М. Родионова и М.А. Федотова считают: «Ликвидность баланса – это степень покрытия обязательств предприятия такими активами, срок превращения которых в денежные средства соответствует сроку погашения обязательств».

Г. Савицкая также выделяет ликвидность баланса: «Ликвидность баланса – это возможность предприятия обратить активы в наличность и погасить свои платежные обязательства, а точнее – это степень покрытия долговых обязательств предприятия его активами, срок превращения которых в денежную наличность соответствует сроку погашения платежных обязательств.

Ученые А.Д. Шеремет и Р.С. Сайфулин определяют ликвидность баланса и еще отдельно выделяют ликвидность активов: «Ликвидность баланса определяется как степень покрытия обязательств предприятия его активами, срок превращения которых в денежную форму соответствует сроку погашения обязательств. Ликвидность активов – величина, обратная ликвидности баланса по времени превращения активов в денежные средства.

В.В. Ковалев утверждает, что под ликвидностью какого-либо актива понимают способность его трансформироваться в денежные средства, а степень ликвидности определяется продолжительностью временного периода, в течение которого эта трансформация может быть осуществлена. Чем короче период, тем выше ликвидность данного вида активов.

Профессор Н.В. Колчина, а также Г.Б. Поляк, Л.П. Павлова считают: «Ликвидность баланса выражается в степени покрытия обязательств предприятия его активами, срок превращения которых в деньги соответствует сроку погашения обязательств. Ликвидность баланса достигается установлением равенства между обязательствами предприятия и его активами.

Показатели ликвидности характеризуют способность предприятия выполнять свои обязательства, используя свои активы.

Группировка активов и пассивов представлена в табл. 9.

Таблица 9

Группа ликвидности активов предприятия

| Показатель | Описание |
|----------------|--|
| A ₁ | Наиболее ликвидные активы. К ним относятся все денежные средства (наличные и на счетах) и краткосрочные финансовые вложения. Данные для этого показателя берем из строки 260 раздела 2 "Оборотные активы" баланса предприятия; |
| A ₂ | Быстро реализуемые активы. Они включают дебиторскую задолженность и прочие активы. Данные для этого показателя получаем, суммируя числа из строк 230 и 240 раздела 2 баланса предприятия; |
| A ₃ | Медленно реализуемые активы. В этот показатель входят статьи раздела 2 актива "Запасы и затраты", за исключением строчки "Расходы будущих периодов", а также статьи "Долгосрочные финансовые вложения", "Расчеты с учредителями" из раздела 1 актива. Формула для вычисления данного показателя будет, таким образом, иметь вид: $(210 - 217) + 140$; |
| A ₄ | Трудно реализуемые активы. Под ними подразумеваются: "Основные средства", "Нематериальные активы", "Незавершенные капитальные вложения", "Оборудование к установке". В строках баланса данный показатель получит следующее выражение: стр. 120+110+130. |

Таблица 10

Показатели срочности пассивов баланса

| Показатель | Описание |
|----------------|---|
| П ₁ | Наиболее срочные пассивы. К ним относится кредиторская задолженность и прочие пассивы. Для того, чтобы высчитать этот показатель, суммируем следующие строки баланса: с 620 по 670; |
| П ₂ | Краткосрочные пассивы. Они охватывают краткосрочные кредиты и заемные средства. Нужная нам строка баланса: 690; |
| П ₃ | Долгосрочные пассивы. Они включают долгосрочные кредиты и заемные средства. То есть, нам нужна, в данном случае, строка 590; |
| П ₄ | Постоянные пассивы. К ним относятся статьи раздела 1 пассива "Источники собственных средств". Для сохранения баланса актива и пассива итог данной группы уменьшается на сумму статьи "Расходы будущих периодов", то есть строка 490 минус строка 217 баланса. |

Баланс считается абсолютно ликвидным, если имеют место соотношения:

- 1) $A_1 > П_1$;
 - 2) $A_2 > П_2$;
 - 3) $A_3 > П_3$;
 - 4) $A_4 < П_4$.
- (2.1)

2.3 Анализ платежеспособности предприятия

Платежеспособность предприятия определяется его возможностью и способностью одновременно и полностью выполнять платежные обязательства, вытекающие из торговых, кредитных и иных операций денежного характера.

Платёжеспособность предприятия – важнейшая характеристика финансового состояния предприятия, отражающая его способность своевременно и в полном объеме оплачивать краткосрочные обязательства.

Оценка платёжеспособности производится по данным баланса на основе ликвидности оборотных активов.

Цель расчета – оценить соотношение имеющихся активов, как предназначенных для непосредственной реализации, так и задействованных в технологическом процессе, с целью их последующей реализации и возмещения вложенных средств и существующих обязательств, которые должны быть погашены предприятием в предстоящем периоде.

Показатели ликвидности представлены в табл. 11

Таблица 11

Показатели ликвидности

| Показатель | Экономическое содержание | Расчетная формула |
|---|---|--|
| Коэффициент абсолютной ликвидности (K13) | Показывает, какую часть краткосрочных обязательств предприятие может оплатить немедленно после отчетной даты с помощью наиболее ликвидных активов | $(\text{стр.250} + \text{стр.260}) / (\text{стр.610} + \text{стр.620} + \text{стр.630} + \text{стр.660})$ |
| Коэффициент критической ликвидности (K14) | Показывает, какую часть краткосрочных обязательств предприятие может оплатить при условии своевременного погашения дебиторской задолженности | $(\text{стр.240} + \text{стр.250} + \text{стр.260}) / (\text{стр.610} + \text{стр.620} + \text{стр.630} + \text{стр.660})$ |
| Коэффициент текущей ликвидности (K15) | Показывает сколько ликвидных активов приходится на один рубль краткосрочных обязательств | $(\text{стр.290} - \text{стр.220} - \text{стр.230}) / (\text{стр.610} + \text{стр.620} + \text{стр.630} + \text{стр.660})$ |

2.4 Анализ абсолютных и относительных показателей финансовой устойчивости предприятия

Существует два метода оценки финансовой устойчивости, дополняющие друг друга:

- 1) финансовых коэффициентов;
- 2) абсолютных показателей.

Наиболее распространенным является метод финансовых коэффициентов,

который заключается в определении соотношения отдельных статей активов и пассивов и сравнении полученных значений с нормативными. Для предприятий, имеющих удовлетворительную структуру баланса рассчитывают показатели, представленные в табл. 12

Таблица 12

Показатели финансовой устойчивости

| Показатель | Экономическое содержание | Расчетная формула |
|---|--|----------------------------------|
| Коэффициент независимости (K_1) | Показывает, какая часть имущества предприятия сформирована за счет собственных источников | стр. 490 / стр. 300 |
| Коэффициент соотношения заемного и собственного капитала (K_2) | Показывает, сколько заемных источников привлекало предприятие на рубль собственного капитала | (стр. 590 + стр. 690) / стр. 490 |
| Коэффициент долгосрочного привлечения средств (K_3) | Показывает долю источников, привлекаемых на долгосрочной основе в общей величине источников | (стр. 490 + стр. 590) / стр. 700 |
| Коэффициент маневренности собственного капитала (K_4) | Показывает долю собственного капитала, вложенного в оборотные активы | (стр. 490 – стр. 190) / стр.490 |
| Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами (K_5) | Показывает долю оборотных активов, обеспеченных собственными оборотными средствами | (стр. 490 – стр. 190) / стр. 290 |
| Коэффициент реальной стоимости основных средств (K_6) | Показывает долю основных средств в стоимости имуществе предприятия | стр.120 / стр.300 |
| Коэффициент реальной стоимости средств производства (K_7) | Показывает долю основных и материальных оборотных средств в стоимости имущества предприятия | (стр. 120 + стр. 210) / стр.300 |

При отсутствии собственных оборотных средств вместо коэффициентов маневренности и обеспеченности рассчитываются показатели, представленные в табл. 13.

Таблица 13

Показатели финансовой устойчивости неплатежеспособных предприятий

| Показатель | Экономическое содержание | Расчетная формула |
|---|---|--|
| Коэффициент покрытия убытков собственным капиталом (К8) | Показывает, какая часть собственного капитала отвлечена на покрытие убытков предприятия | Непокрытые убытки прошлых лет и отчетного года / (стр. 490 + непокрытые убытки прошлых лет и отчетного года) |
| Коэффициент иммобилизации заемного капитала (К9) | Показывает, какая часть заемного капитала вложена во внеоборотные активы | (стр. 190 – стр. 490) / (стр. 590 + 690) |
| Коэффициент срочности заемных средств (К10) | Показывает долю долгосрочных обязательств в общей величине заемных источников | стр. 590 / (стр. 590 + стр. 690) |
| Коэффициент заимствования при формировании оборотных активов (К11) | Показывает, какая часть внеоборотных активов сформирована за счет заемных источников | (стр. 190 – стр. 490) / стр. 190 |
| Коэффициент долгосрочного финансирования внеоборотных активов (К12) | Показывает, какая часть внеоборотных активов сформирована за счет долгосрочных обязательств | стр. 590 / стр. 190 |

Второй метод абсолютных показателей заключается в определении типа финансовой устойчивости на основе выявления излишка или недостатка источников средств для формирования запасов и затрат и расчета группы показателей:

1) наличие собственных оборотных средств (СОС) – определяется как разность собственных источников и внеоборотных активов;

2) функционирующий капитал (ФК) – определяется как разность собственных источников с учетом долгосрочных заемных средств и внеоборотных активов;

3) общая величина основных источников формирования запасов и затрат (ВИ) – определяется как разность собственных источников с учетом привлеченных кредитов и займов и внеоборотных активов.

На основании полученных показателей определяется трехкомпонентный показатель типа финансовой устойчивости:

- излишек (+) или недостаток (-) собственных оборотных средств

$$S(\phi) = \begin{cases} 1, & \text{если } \Phi > 0 \\ 0, & \text{если } \Phi < 0 \end{cases} \\ \Phi^c = \text{СОС} - З \quad (2.2)$$

- излишек (+) или недостаток (-) собственных и долгосрочных заемных источников формирования запасов и затрат

$$\Phi^T = \Phi К - З \quad (2.3)$$

- излишек (+) или недостаток (-) общей величины основных источников для формирования запасов и затрат

$$\Phi^o = \text{ВИ} - З \quad (2.4)$$

где З - общая величина запасов.

Возможно выделение 4-х типов финансовых ситуаций:

1. Абсолютная устойчивость финансового состояния. Этот тип ситуации встречается крайне редко, представляет собой крайний тип финансовой устойчивости, т.е. трехкомпонентный показатель типа финансовой ситуации: $S = \{1, 1, 1\}$;

2. Нормальная устойчивость финансового состояния, которая гарантирует платежеспособность, т.е. $S = \{0, 1, 1\}$;

3. Неустойчивое финансовое состояние, сопряженное с нарушением платежеспособности, но при котором все же сохраняется возможность восстановления равновесия за счет пополнения источников собственных

средств, за счет сокращения дебиторской задолженности, ускорения оборачиваемости запасов, т.е. $S = \{0, 0, 1\}$;

4. Кризисное финансовое состояние, при котором предприятие на грани банкротства, поскольку в данной ситуации денежные средства, краткосрочные ценные бумаги и дебиторская задолженность не покрывают даже его кредиторской задолженности, т.е. $S = \{0, 0, 0\}$.

Таблица 14

Сводная таблица показателей по типам финансовых ситуаций

| Показатели | Тип финансовой ситуации | | | |
|-------------------------|----------------------------|----------------------------|---------------------------|------------------------|
| | абсолютная устойчивость | нормальная устойчивость | неустойчивое состояние | кризисное состояние |
| $\Phi^c = \text{СОС-3}$ | $\Phi^c > 0$ | $\Phi^c < 0$ | $\Phi^c < 0$ | $\Phi^c < 0$ |
| $\Phi^T = \text{КФ-3}$ | $\Phi^T > 0$ | $\Phi^T > 0$ | $\Phi^T < 0$ | $\Phi^T < 0$ |
| $\Phi^o = \text{ВИ-3}$ | $\Phi^o > 0$ | $\Phi^o > 0$ | $\Phi^o > 0$ | $\Phi^o < 0$ |

2.5 Оценка показателей деловой активности предприятия

Термин "деловая активность" начал использоваться в отечественной учетно-аналитической литературе сравнительно недавно - в связи с внедрением широко известных в различных странах мира методик анализа финансовой отчетности на основе системы аналитических коэффициентов. Безусловно, трактовка данного термина может быть различной. В широком смысле деловая активность означает весь спектр усилий, направленных на продвижение фирмы на рынках продукции, труда, капитала. В контексте анализа финансово-хозяйственной деятельности этот термин понимается в более узком смысле - как текущая производственная и коммерческая деятельность предприятия; в этом случае словосочетание "деловая активность" представляет собой, возможно, не вполне удачный перевод англоязычного термина "business activity", как раз и характеризующего соответствующую группу коэффициентов из системы показателей.

Деловая активность коммерческой организации проявляется в динамичности ее развития, достижении ею поставленных целей, что отражают

натуральные и стоимостные показатели, в эффективном использовании экономического потенциала, расширении рынков сбыта своей продукции.

Оценка деловой активности на качественном уровне может быть получена в результате сравнения деятельности данной коммерческой организации и родственных по сфере приложения капитала компаний. Такими качественными (т.е. неформализуемыми) критериями являются: широта рынков сбыта продукции, наличие продукции, поставляемой на экспорт, репутация коммерческой организации, выражающаяся, в частности, в известности клиентов, пользующихся услугами коммерческой организации, в устойчивости связей с клиентами и др..

Количественная оценка и анализ деловой активности могут быть сделаны по двум направлениям:

- степень выполнения плана (установленного вышестоящей организацией или самостоятельно) по основным показателям, обеспечение заданных темпов их роста;

- уровень эффективности использования ресурсов коммерческой организации.

На практике наиболее часто используются следующие показатели деловой активности.

Коэффициент оборачиваемости активов (коэффициент трансформации)

При помощи данного коэффициента оценивается эффективность использования фирмой всех имеющихся ресурсов независимо от источников их привлечения. Расчет этого коэффициента производится по формуле:

$$k_{об.а} = \frac{\text{Выручка от реализации продукции}}{\text{Среднегодовая стоимость имущества предприятия}} = \frac{\text{стр. 035 ф. 2}}{1/2 (\text{гр. 3 стр. 280 ф. 1} + \text{гр. 4 стр. 280 ф.2})} \quad (2.5)$$

Коэффициент трансформации показывает, сколько раз за отчетный период совершается полный цикл производства и обращения, приносящий соответствующий эффект в виде прибыли, или сколько денежных единиц реализованной продукции принесла каждая денежная единица активов. Этот коэффициент варьируется в зависимости от отрасли, отражая особенности производственного процесса.

При сравнении значения данного показателя для разных компаний или для одной компании за различные периоды необходимо проверить, обеспечивается ли единообразие в оценке среднегодовой стоимости активов. Кроме того, следует иметь в виду, что при прочих равных условиях показатель оборачиваемости активов будет тем выше, чем более изношены основные фонды предприятия.

Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности

По этому коэффициенту судят, сколько раз в среднем в течение отчетного периода дебиторская задолженность превращается в денежные средства, т. е. погашается. Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности рассчитывается путем деления выручки от реализации продукции на среднегодовую стоимость чистой дебиторской задолженности за товары, работы, услуги:

$$k_{об.д.з} = \frac{\text{Выручка от реализации продукции}}{\text{Среднегодовая стоимость чистой дебиторской задолженности}} = \frac{\text{стр. 035 ф. 2}}{1/2 (\text{гр. 3 стр. 160 ф. 1} + \text{гр. 4 стр. 160 ф. 1})} \quad (2.6)$$

Этот коэффициент сравнивают со среднеотраслевыми коэффициентами, со значениями коэффициента предприятия за предыдущие периоды. Кроме того, коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности полезно сравнивать с коэффициентом оборачиваемости кредиторской задолженности.

Такой подход позволяет сопоставить условия коммерческого кредитования, которыми предприятие пользуется у других фирм, с теми условиями кредитования, которые предприятие предоставляет другим предприятиям.

Для анализа оборачиваемости дебиторской задолженности используется также показатель длительности оборота дебиторской задолженности. Его часто называют сроком кредитования. Период оборачиваемости дебиторской задолженности в днях можно получить как частное от деления количества дней в периоде на коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности:

$$t_{об.д.з} = \frac{\text{Количество дней в периоде}}{k_{об.д.з}} \quad (2.7)$$

Этот показатель дает расчетное количество дней для погашения кредита, взятого дебиторами.

Для оценки степени деловой активности предприятия можно также сравнивать сроки погашения дебиторской задолженности с фактическими сроками, на которые предоставляется кредит покупателям. Таким образом можно определить эффективность механизмов кредитного контроля в компании, а также получить представление о надежности дебиторов.

Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности

Данный коэффициент дополняет предыдущий. Для его расчета необходимо разделить себестоимость реализованной продукции на среднегодовую стоимость кредиторской задолженности:

$$k_{об.к.з} = \frac{\text{Себестоимость реализованной продукции}}{\text{Среднегодовая стоимость чистой кредиторской задолженности}} =$$
$$= \frac{\text{стр. 040 ф. 2}}{1/2 (\text{гр. 3 стр. 530 ф. 1} + \text{гр. 4 стр. 530 ф. 1})} \quad (2.8)$$

Коэффициент показывает, сколько оборотов необходимо компании для оплаты имеющейся задолженности.

Для анализа оборачиваемости кредиторской задолженности, так же как и для анализа дебиторской, используют показатель периода оборота кредиторской задолженности:

$$t_{об.к.з} = \frac{\text{Количество дней в периоде}}{k_{об.к.з}} \quad (2.9)$$

Этот показатель дает расчетное количество дней для погашения кредита, полученного от поставщиков компании.

В целом порядок анализа оборачиваемости кредиторской задолженности аналогичен порядку анализа оборачиваемости дебиторской задолженности.

Коэффициент оборачиваемости запасов

Для характеристики эффективности управления запасами используются коэффициент оборачиваемости запасов и показатель длительности оборота.

Для расчета коэффициента оборачиваемости запасов необходимо себестоимость реализованной продукции разделить на среднегодовую стоимость запасов предприятия:

$$k_{об.з} = \frac{\text{Себестоимость реализованной продукции}}{\text{Среднегодовая стоимость запасов}} =$$
$$= \frac{\text{стр. 040 ф. 2}}{1/2 (\text{гр. 3 стр. 100 - 140 ф. 1} + \text{гр. 4 стр. 100 - 140 ф. 1})} \quad (2.10)$$

Коэффициент показывает, сколько оборотов за год совершили запасы, т. е. сколько раз они перенесли свою стоимость на готовые изделия.

Показатель длительности оборота запасов можно рассчитать следующим образом:

$$t_{об.з} = \frac{\text{Количество дней в периоде}}{k_{об.з}} \quad (2.11)$$

Этот показатель характеризует период времени, в течение которого запасы превращаются в реализованные товары.

Показатели оборачиваемости запасов предназначены для того, чтобы показать, насколько успешно администрация использовала ресурсы компании. Оба показателя желательно сравнить со среднеотраслевыми значениями. Полезно также производить сравнение со значениями этих показателей за предыдущие периоды.

В целом, чем выше коэффициент оборачиваемости запасов, а следовательно, меньше период оборота запасов, тем меньше средств связано в этой наименее ликвидной статье оборотных средств, тем более ликвидную структуру имеют оборотные средства, и тем устойчивее финансовое положение предприятия (при прочих равных условиях).

Следует отметить, что в некоторых случаях увеличение оборачиваемости запасов отражает негативные явления в деятельности предприятия. Например, в случае повышения объема реализации за счет реализации товаров с минимальным уровнем прибыли или без таковой.

Длительность операционного цикла

По этому показателю определяют, сколько дней в среднем требуется для производства, продажи и оплаты продукции предприятия. Иными словами, в течение какого периода денежные средства связаны в запасах. Рассчитывается длительность операционного цикла следующим образом:

$$T_{об.н} = t_{об.з} + t_{об.д.з} \quad (2.12)$$

В большинстве случаев предприятию необходимо стремиться к уменьшению значения данного показателя, т. е. к сокращению длительности операционного цикла.

Длительность оборачиваемости оборотного капитала

Логика расчета данного показателя сводится к следующему: в отличие от длительности оборота дебиторской задолженности, которая должна быть как можно меньше, каждое предприятие заинтересовано в том, чтобы длительность оборота кредиторской задолженности была больше. Рассмотренные выше положения позволяют перейти к показателю длительности оборачиваемости оборотного капитала, которая складывается из следующих элементов:

$$T_{об.об.к} = t_{об.з} + t_{об.д.з} - t_{об.к.з} \quad (2.13)$$

Если значение данного показателя положительное, то предприятие испытывает потребность в денежных средствах. Отрицательное значение показателя длительности оборота оборотного капитала свидетельствует о том, что предприятие имеет в бесплатном пользовании чужие деньги.

Помимо рассмотренных основных коэффициентов деловой активности, часто рассчитывают также коэффициент оборачиваемости основных средств (или фондоотдачу).

Значение данного показателя равняется частному от деления объема реализованной продукции на среднегодовую стоимость основных средств:

$$k_{\phi} = \frac{\text{Себестоимость реализованной продукции}}{\text{Среднегодовая стоимость основных средств}} =$$
$$= \frac{\text{стр. 040 ф. 2}}{1/2 (\text{гр. 3 стр. 030 ф. 1} + \text{гр. 4 стр. 030 ф. 1})} \quad (2.14)$$

Повышение фондоотдачи, помимо увеличения объема реализованной продукции, может быть достигнуто как за счет относительно невысокого удельного веса основных средств, так и за счет их более высокого технологического уровня. Ее величина сильно колеблется в зависимости от особенностей отрасли и ее капиталоемкости. Однако общие закономерности здесь таковы: чем выше фондоотдача, тем ниже издержки. Низкий уровень фондоотдачи свидетельствует либо о недостаточном уровне реализации, либо о слишком высоком уровне вложений в эти активы.

2.5 Оценка основных методик анализа вероятности банкротства предприятия

Понятие банкротства определено Федеральным Законом «О несостоятельности (банкротстве) от 26.10.2002 г. №127-ФЗ». Банкротство определяется как признанная арбитражным судом неспособность должника в полном объеме удовлетворять требования кредиторов по денежным обязательствам и (или) исполнять обязанность по уплате других обязательных платежей. Под денежным обязательством понимается обязанность должника уплатить кредитору определенную денежную сумму по гражданско-правовому договору и по иным основаниям, предусмотренным Гражданским Кодексом Российской Федерации. К обязательным платежам отнесены налоги, сборы и иные обязательные взносы в бюджет соответствующего уровня и во внебюджетные фонды в порядке и на условиях, которые определяются законодательством Российской Федерации.

Гражданин считается неспособным удовлетворить требования кредиторов по денежным обязательствам и (или) исполнить обязанность по уплате обязательных платежей, если соответствующие обязательства и (или) обязанность не исполнены им в течение трех месяцев с даты, когда они должны

были бы исполнены, и если сумма его обязательств превышает стоимость принадлежащего ему имущества.

Юридическое лицо считается неспособным удовлетворить требования кредиторов по денежным обязательствам и (или) исполнить обязанность по уплате обязательных платежей, если соответствующие обязательства и (или) обязанность не исполнены им в течение трех месяцев с даты, когда они должны были быть исполнены.

- Шестифакторная математическая модель О.П. Зайцевой.

В шестифакторной математической модели О.П. Зайцевой предлагается использовать следующие частные коэффициенты [14]:

Куп — коэффициент убыточности предприятия, характеризующийся отношением чистого убытка к собственному капиталу;

Кз — соотношение кредиторской и дебиторской задолженности;

Кс — показатель соотношения краткосрочных обязательств и наиболее ликвидных активов, этот коэффициент является обратной величиной показателя абсолютной ликвидности;

Кур — убыточность реализации продукции, характеризующийся отношением чистого убытка к объёму реализации этой продукции;

Кфр — соотношение заёмного и собственного капитала;

Кзаг — коэффициент загрузки активов как величина, обратная коэффициенту оборачиваемости активов.

Комплексный коэффициент банкротства рассчитывается по формуле со следующими весовыми значениями:

$$K_{\text{компл}} = 0,25K_{\text{уп}} + 0,1K_{\text{з}} + 0,2K_{\text{с}} + 0,25K_{\text{ур}} + 0,1K_{\text{фр}} + 0,1K_{\text{заг}}. \quad (2.15)$$

Весовые значения частных показателей для коммерческих организаций были определены экспертным путём, а фактический комплексный коэффициент банкротства следует сопоставить с нормативным, рассчитанным на основе рекомендуемых минимальных значений частных показателей:

$K_{уп} = 0$; $K_{з} = 1$; $K_{с} = 7$; $K_{ур} = 0$; $K_{фр} = 0,7$; $K_{заг} =$ значение $K_{заг}$ в предыдущем периоде.

Если фактический комплексный коэффициент больше нормативного, то вероятность банкротства велика, а если меньше — то вероятность банкротства мала. Эта методика диагностики кризисной ситуации (банкротства) коммерческой организации имеет ряд недостатков, которые серьезно затрудняют ее применимость в условиях переходной российской экономики:

Определение весовых коэффициентов в модели О.П. Зайцевой является не совсем обоснованным, так как весовые коэффициенты в этой модели были определены без учёта поправки на относительную величину значений частных коэффициентов. Так, нормативное значение показателя соотношения срочных обязательств и наиболее ликвидных активов равно семи, а нормативные значения коэффициента убыточности предприятия и коэффициента убыточности реализации продукции равны нулю.

- Система показателей В. Бивера

Первым финансовым аналитиком, использовавшим статистические приемы в сочетании с финансовыми коэффициентами для прогнозирования вероятного банкротства предприятия, был В. Х. Бивер (W. H. Beaver). Аналитик изучал проблемы фирм, связанные с неспособностью выполнять свои финансовые обязательства (или сложностями с погашением задолженности в установленные сроки). Бивер создавал базу данных, которую использовал потом в своей модели для (статистического тестирования надежности 30 финансовых коэффициентов. Среднее значение данных показателей у фирм, не имевших финансовых проблем, сравнивалось с величиной показателей у компаний, которые позже обанкротились. Среднее значение рассматриваемого коэффициента у фирм, которые позже обанкротились, отличается от величины того же самого показателя у преуспевающих предприятий, сохранивших способность платить по своим краткосрочным обязательствам. Среднее значение данного коэффициента у обанкротившихся через пять лет фирм равно

приблизительно 0,20, в то время как у "успешных" фирм оно достигает почти 0,45. Более того в компаниях-банкротах этот показатель уменьшается с довольно высокой скоростью: за пять лет до краха он составляет в среднем 0,20; за два года до банкротства коэффициент имеет уже умеренно отрицательное значение, которое в течение года уменьшается до -0,18. В то же самое время у платежеспособных компаний названный коэффициент практически не изменился, его уровень постоянно превышает 0,40. В. Бивер предложил свою систему показателей для оценки финансового организаций. Система показателей, предложенная В. Бивером, состоит из пяти коэффициентов (таблица 15).

Таблица 15

Система показателей В. Бивера

| п/п | Показатели | Расчёт | Значение показателей | | |
|-----|--|---|------------------------|----------------------|----------------------|
| | | | Благоприятная ситуация | 5 лет до банкротства | 1 год до банкротства |
| 1 | Коэффициент Бивера | Чистая прибыль – Амортизация/долгосрочные обязательства краткосрочные обязательства + | 0,4 – 0,45 | 0,17 | - 0,15 |
| 2 | Рентабельность активов, % | Чистая прибыль/Стоимость активов * 100% | 6-8 | 4 | -22 |
| 3 | Финансовый рычаг | Долгосрочные обязательства/активы | 0,37 | 50 | 80 |
| 4 | Коэффициент покрытия актива чистым оборотным капиталом | Собственный капитал – внеоборотные активы | | | ~0,06 |
| 5 | Коэффициент покрытия | Оборотные активы/Долгосрочные обязательства | >=0,3 | >=2 | >=1 |

У данной модели прогнозирования банкротства можно найти как достоинства так и недостатки.

К достоинствам можно отнести, то что оценка финансового состояния производится не только по количественным, но ещё и по качественным характеристикам. Так же одним к основным достоинствам можно отнести и то, что при исследовании состояния предприятий по системе показателей Бивера, есть возможность составить рейтинг предприятий во времени.

Но в тоже кроме вышеперечисленных достоинств в данной системе показателей определение и отнесение предприятий к банкротам очень упрощается, что влечёт за собой ошибки.

- Методика определения вероятности банкротства Лиса

По модели Лиса для определения вероятности банкротства рассчитывается следующий коэффициент:

$$Z = 0,063x_1 + 0,092x_2 + 0,057x_3 + 0,001x_4 \quad (2.16)$$

где

X₁ – отношение собственного оборотного капитала к сумме активов;

X₂ – отношение прибыли от реализации к сумме активов;

X₃ – отношение нераспределенной прибыли к сумме активов;

X₄ – отношение собственного капитала к заемному капиталу.

Здесь предельное значение равняется 0,037 (если $Z \leq 0,037$, то существует вероятность банкротства).

- Методика определения вероятности банкротства по Альтману

Наибольшую известность в области оценки вероятности банкротства получила работа известного западного экономиста Э. Альтмана, разработавшего с помощью аппарата множественного дискриминантного анализа (*Multiple-discriminant analysis, MDA*) методику расчета индекса кредитоспособности. Этот индекс позволяет в первом приближении разделить хозяйствующие субъекты на потенциальных банкротов и небанкротов.

При построении индекса Альтман обследовал 66 предприятий промышленности, половина из которых обанкротилась в период между 1946 и 1965 гг., а половина работала успешно, и исследовал 22 аналитических

коэффициента, которые могли быть полезны для прогнозирования возможного банкротства.

Из этих показателей он отобрал пять наиболее значимых для прогноза и построил многофакторное регрессионное уравнение.

Таким образом, индекс Альтмана представляет собой функцию от некоторых показателей, характеризующих экономический потенциал предприятия и результаты его работы за истекший период.

В общем, виде индекс кредитоспособности (Z) имеет вид:

$$Z = 3,3 * K_1 + 1 * K_2 + 0,6 * K_3 + 1,4 * K_4 + 1,2 * K_5 \quad (2.17)$$

где показатели K_1 , K_2 , K_3 , K_4 , K_5 рассчитываются по следующим алгоритмам:

K_1 = Прибыль до налогообложения/Активы

K_2 = Выручка от реализации/Активы

K_3 = Собственный капитал/Привлеченный капитал

K_4 = Нераспределенная прибыль/Активы

K_5 = Оборотные активы/Активы

СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННЫХ ИСТОЧНИКОВ ЛИТЕРАТУРЫ

1. Конституция Российской Федерации.
2. Гражданский кодекс Российской Федерации. Часть первая. Принят Государственной Думой 21 октября 1994 г.
3. Гражданский кодекс Российской Федерации. Часть вторая. Принят Государственной Думой 22 декабря 1995 г. .
4. Налоговый кодекс Российской Федерации (часть вторая) от 05.08.2000г. № 117-ФЗ (ред. от 01.01.2010г.).
5. Налоговый кодекс Российской Федерации (часть первая) от 31.07.1998г. № 146-ФЗ (ред. от 01.01.2010г.).
6. Трудовой кодекс Российской Федерации от 30.12.2001г. № 197-ФЗ (ред. от 09.05.2010г.).
7. План счетов бухгалтерского учета финансово-хозяйственной деятельности организаций и Инструкция по его применению, утвержденные Приказом Минфина РФ от 31.10.00г. №94н (в ред. от 07.05.2003г.).
8. Положение о порядке назначения и выплаты государственных пособий гражданам, имеющим детей, утверждено Постановлением Правительства РФ от 04.09.1995г. № 883 (в редакции от 10.06.2005г. № 368).
9. Положение о порядке обеспечения пособиями по государственному социальному страхованию, утверждено постановлением Президиума ВЦСПС от 12.11.1984г. № 13-6 (в редакции от 15.04.1992г., с изменениями от 02.03.2006г.).
10. Постановление Госкомстата РФ от 05 января 2004 г. № 1 «Об утверждении унифицированных форм первичной документации по учету труда и его оплаты».
11. Постановление Правительства РФ от 11.04.2003 № 213 «Положение об особенностях порядка исчисления средней заработной платы» (с изм. от 18.11.2003г.).
12. Постановление Правительства РФ от 18 июля 1996 г. № 841 «О перечне видов заработной платы и иного дохода, из которых производится удержание алиментов на несовершеннолетних детей» (в редакции от 06 февраля 2004 г.).
13. Постановление Правительства РФ от 28.12.2005г. № 813 «О переносе выходных дней в 2006 году».
14. Постановление Совмина СССР от 04.12.1981г. № 1145 (ред. от 17.08.1989 г., с изм. от 20.10.2003г.) «О порядке и условиях совмещения профессий (должностей).
15. Приказ Минфина России от 13.06.1995 N 49 «Об утверждении методических указаний по инвентаризации имущества и финансовых обязательств».

16. Приказ Минфина России от 29.07.98г. №34н «Об утверждении положения по ведению бухгалтерского учета и бухгалтерской отчетности в Российской Федерации» (в ред. от 24.03.2000г. с изм. от 23.08.2000г.).
17. Приказ Минфина РФ от 27.02.2006г. № 30н «Об утверждении декларации по страховым взносам на обязательное пенсионное страхование для лиц, производящих выплаты физическим лицам, и порядка ее заполнения».
18. Разъяснение Госкомтруда СССР № 30, ВЦСПС № 39 от 29.12.1965г. (ред. от 11.12.1986г., с изм. От 11.03.2003г.) «О порядке оплаты временного заместительства».
19. Федеральный закон «О бюджете Фонда социального страхования РФ на 2006 г.» от 22.12.2005 г. № 173-ФЗ.
20. Федеральный закон «О государственных пособиях гражданам, имеющих детей» от 19.05.1995г. № 81-ФЗ (в редакции от 22.12.2005г.).
21. Федеральный закон от 15.12.01г. № 167-ФЗ «Об обязательном пенсионном страховании в РФ» (в редакции от 02.02.2006г.).
22. Федеральный закон от 21.11.96г. №129-ФЗ «О бухгалтерском учете».
23. Федеральный закон от 22.12.2005г. № 180-ФЗ «Об отдельных вопросах исчисления и выплаты пособий по временной нетрудоспособности, по беременности и родам и размерах страхового обеспечения по обязательному социальному страхованию от несчастных случаев на производстве и профессиональных заболеваний в 2006 году».
24. Федеральный закон РФ «О минимальном размере оплаты труда» от 19.06.00 г. № 82-ФЗ (с изм. от 29.04.10 г.).
25. Федеральный закон РФ О несостоятельности (банкротстве) 127-ФЗ от 26.10.2002г.// Официальные документы.- 6 ноября 2010г.
26. Антикризисное управление: от банкротства к финансовому оздоровлению/ Под ред. Г. П. Иванова. М.: Закон и право, ЮНИТИ, 2009. с.130
27. Анализ финансово- хозяйственной деятельности предприятий и объединений. / Под редакцией В. И. Рыбина- М.: Финансы и статистика. 2008- 392 с.
28. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятия. Табурчак П.П., Викуленко А.Е., Овчинникова Л.А. и др.: Учеб. Пособие для вузов / Под ред. П.П.Табурчакова, В.М.Тумина и М.С. Сапрыкина. - Ростов н/Д: Феникс, 2006. - 352 с.
29. Барнгольц СБ., Мельник М.В. Методология экономического анализа деятельности хозяйственного субъекта. -М.: «Финансы и статистика», 2007.- 240с.
30. Басовский А.Л., Басовский Л.Е., Лукева А.М. Экономический анализ хозяйственной деятельности. -М.: «Инфра-М», 2007.-222с.
31. Бердникова Т.Б. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятия: Учебное пособие. - М.: «Инфа-М», 2006.-215с- (Серия «Высшее образование»).

32. Боренкова С.А. Экономический анализ в управление предприятием - М.: «Финансы и статистика», 2007.-218с.
33. Бухгалтерский учет. / Под ред. И.Е.Тишкова.– Мн.: Высш. шк., 2006. – 746с.
34. Гмурман В.Е. Теория вероятностей и математическая статистика: Учебное пособие для вузов. Изд. 9-е, стер. – М.: Высшая школа, 2002. – 517 с.
35. Горфинкель В.Я. Экономика предприятия: Учебник, Изд.2-ое перераб.- М.: Юнити, 2009 - 358 с.
36. Грачев А.В. Анализ и управление финансовой устойчивостью Учебник, - М.: Финпресс, 2010. -245с.
37. Грузинов В.П., Грибов В.Д. Экономика предприятия: Учебник,- М.: Экзамен, 2006г. -302с.
38. Донцова Л.В. Анализ бухгалтерской отчетности: Учебное пособие, 2-ое изд.- М.: Дело и Сервис, 2004.-330 с.
39. Елисеева И.И. Эконометрика: Учебник, - М.: Финансы и статистика, 2006. – 344 с.
40. Елизаров Ю.Ф. Экономика организации: Учебник для вузов / Ю.Ф.Елизаров. - М.: Издательство «Экзамен», 2005.-496с.
41. Ефимова О.В. Анализ финансовой устойчивости. (Бухгалтерский учет №2 2000 год-109 с., № 9, 2008 год – 61 с.).
42. Ефимова О.Е. Анализ платежеспособности предприятия. (Бухгалтерский учет №7 2009. - 108 с).
43. Ефимова О.Е. Анализ оборачиваемости текущих активов (Бухгалтерский учет №11 2010. - 64 с).
45. Ионова А. Ф., Селезнева Н. Н. Анализ финансово-хозяйственной деятельности организации: Учебник, - М.: Бухгалтерский учет, 2005.- 346 с.
46. Ковалева В. В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия: Учебник, -М: ПБОЮЛ Гриженко М., 2009. – 424 с.
47. Ковалева А.М., Лапуста М.Г., Скамай Л.Г. Финансы фирмы: Учебник. -М.: ИНФРА-М, 2008.-416с.
48. Ковалев В.В. Финансовый анализ- М. Финансы и статистика. - 2005, 280с.
49. Крылов Э.И. Анализ финансовых результатов, рентабельности и себестоимости продукции: Учебное пособие, - М.: Финансы и статистика, 2010 - 626 с.
50. Любушин Н.П. Анализ финансово- экономической деятельности: Учебник,- М.:ЮНИТИ , 2004. – 391 с.
51. Любушин Н.П. Теория экономического анализа: Учебник, -М.: Экономистъ, 2009. - 390 с.
52. Методика экономического анализа хозяйственной деятельности предприятия./Под ред. А.И. Букинського, А.Д. Шеремета. М.: «Финансы и статистика». 2008. - 295 с.

53. Новодворский В.Д., Хорин А.Н. Рентабельность: показатели и анализ /Бухгалтерский учет.-2007.-№1.-с.12
54. Раицкий К.А. Экономика организации: Учебник.-4-е изд., перераб. и доп.- М.: Издательско-торговая корпорация «Дашков и К», 2005.-1012с.
55. Савицкая Г.В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия: Учебник. - 3-е изд., перераб. и доп. М.: ИНФРА - М, 2009. - 426 с.
56. Гиляровская Л.Т. Экономический анализ. - М.: «ЮНИТИ»,2007.-615с.
57. Савицкая Г.В. Методика комплексного анализа хозяйственной деятельности Учеб. пособие. - 4-е изд. - М.: ИНФРА - М, 2007. - 384 с
58. Соколов Я.В. Бухгалтерский учет от истоков до наших дней. - М.:ЮНИТИ, 2004.-с.109-113.
59. Теории экономического анализа. – Шеремет А.Д. – М.: ИНФРА-М, 2009. – 333с.
60. Финансы предприятий и организаций. Новодворский В.Д., Клестова Н.В., Шпак А.В. Прибыль предприятия: бухгалтерская и экономическая 2005. - с.64
61. Щадулова С.Н. Основы бухгалтерского учета. Учебное пособие. - М.: 2008 -254с.
62. Шеремет А.Д., Сайфулин Р.С. Методика финансово-экономического анализа: Учебное пособие для вузов. – М.: ИНФРА-М, 2010. - 218с.
63. <http://www.slovarus.ru/> - Словари on - line