

Федеральное агентство по образованию
ФГБОУ ВПО «Удмуртский государственный университет»
Институт Экономики и Управления
Кафедра финансов и учета

**Рабочие схемы по курсу
«Учет и анализ»**

Ижевск
2015

«УТВЕРЖДАЮ»
Зам. директора ИЭиУ
по учебно-методической работе
_____ О.А. Воробьева
« _____ » _____ 2015 г.

Составитель:
Доцент кафедры "Финансы и учет" Г.В. Слесаренко

Пособие обсуждены и одобрены на заседании кафедры финансов и учета

Протокол № 1 от « 12 » января 2015 г.

Зав. кафедрой

Федулова С.Ф.

© Слесаренко Г.В., 2015
© ИЭиУ ФГБОУ ВПО «УдГУ», 2015

Содержание

1. Сравнительный аналитический баланс.....	4
2. Анализ ликвидности баланса.....	6
3. Финансовые коэффициенты ликвидности.....	7
4. Анализ финансовой устойчивости.....	9
5. Коэффициенты финансовой устойчивости.....	11
6. Способ определения класса финансовой устойчивости с использованием интегральной балльной оценки:	12
7. Оценка деловой активности.....	14
8. Расчет и определение чистых активов.....	22

Под финансовым состоянием понимается способность предприятия финансировать свою деятельность. Оно характеризуется обеспеченностью финансовыми ресурсами, необходимыми для нормального функционирования предприятия, целесообразностью их размещения и эффективностью использования, финансовыми взаимоотношениями с другими юридическими и физическими лицами, платежеспособностью и финансовой устойчивостью.

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

1. Сравнительный аналитический баланс

Анализ финансового состояния осуществляется по оценке бухгалтерского баланса с помощью одного из следующих способов:

- анализ непосредственно по балансу без предварительного изменения состава балансовых статей;
- анализ по уплотненному сравнительному аналитическому балансу, который строится путем агрегирования некоторых однородных по составу элементов балансовых статей;
- анализ по балансу, подвергнутому дополнительной корректировке на индекс инфляции с последующим агрегированием статей в необходимых аналитических разрезах.

Схема построения сравнительного бухгалтерского баланса представлена в Таблице 1.1.

Таблица 1.1 «Сравнительный бухгалтерский баланс»

Разделы баланса	Код строки балан- са	Абсолютные величины, тыс. руб.		Структура, %		Изменения			
		на начало перио- да	на конец периода	на начало периода	на конец периода	в абсолютных величинах, тыс. руб.	в процентных пунктах	в % к величине на начало периода (темп прироста)	в % к изменению итога баланса
АКТИВ									
1. Внеоборотные активы	1100								
2. Оборотные активы	1200								
БАЛАНС	1600								
3. Капитал и резервы	1300								
4. Долгосрочные обязательства	1400								
5. Краткосрочные обязательства	1500								
БАЛАНС	1700								

В процессе функционирования предприятия величина активов, их структура претерпевают постоянные изменения. Наиболее общее представление об имевших место качественных изменениях в структуре средств и их источников, а также динамике этих изменений можно получить с помощью вертикального и горизонтального анализа отчетности.

Вертикальный анализ показывает структуру средств предприятия и их источников. Вертикальный анализ позволяет перейти к относительным оценкам и проводить хозяйственные сравнения экономических показателей деятельности предприятий, различающихся по величине использованных ресурсов, сглаживать влияние инфляционных процессов, искажающих абсолютные показатели финансовой отчетности.

Горизонтальный анализ отчетности заключается в построении одной или нескольких аналитических таблиц, в которых абсолютные показатели дополняются относительными темпами роста (снижения).

Финансовое положение предприятия можно оценивать с точки зрения краткосрочной и долгосрочной перспектив. Критериями оценки финансового положения выступают ликвидность и платежеспособность

предприятия, т.е. способность своевременно и в полном объеме произвести расчеты по краткосрочным обязательствам.

2. Анализ ликвидности баланса

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.

Ликвидность бухгалтерского баланса – это степень покрытия обязательств организации активами, срок превращения которых в деньги соответствует сроку погашения обязательств.

Для того, чтобы определить насколько ликвиден бухгалтерский баланс активы организации группируются по степени их ликвидности (скорости превращения в денежные средства), а пассивы по степени срочности погашения обязательств.

Активы баланса группируются по скорости превращения их в денежную форму:

A1 - наиболее ликвидные активы. К ним относятся денежные средства организации и краткосрочные финансовые вложения (стр. 1250+стр. 1240).

A2 - быстро реализуемые активы - это товары отгруженные, дебиторская задолженность и прочие оборотные активы.

A3 - медленно реализуемые активы включают запасы с налогом на добавленную стоимость, доходные вложения в материальные ценности, долгосрочные финансовые вложения за минусом товаров отгруженных и расходов будущих периодов.

A4 - трудно реализуемые активы - это статьи раздела I баланса «Внеоборотные активы», за исключением доходных вложений в материальные ценности, долгосрочных финансовых вложений, плюс расходы будущих периодов и дебиторская задолженность долгосрочная.

Пассивы баланса группируются по степени срочности их оплаты:

П1 - наиболее срочные обязательства. К ним относятся кредиторская задолженность и прочие краткосрочные обязательства (стр. 1520+стр. 1550).

П2 - краткосрочные обязательства включают краткосрочные займы и кредиты (стр. 1510).

П3 - долгосрочные обязательства, это долгосрочные заемные средства и прочие долгосрочные обязательства (стр. 140).

П4 - постоянные пассивы включают собственный капитал (стр. 1300+стр. 1530+стр. 1540).

Баланс считается абсолютно ликвидным, если имеют место следующие соотношения:

$$\begin{aligned} A1 &\geq П1 \\ A2 &\geq П2 \\ A3 &\geq П3 \\ A4 &\leq П4. \end{aligned} \quad (1.1)$$

Платежеспособность означает наличие у предприятия денежных средств и их эквивалентов, достаточных для расчетов по кредиторской задолженности, требующей немедленного погашения. Таким образом, основными признаками платежеспособности являются: а) наличие в достаточном объеме средств на расчетном счете; б) отсутствие просроченной кредиторской задолженности.

Поскольку в процессе анализа изучается текущая и перспективная платежеспособность, текущая платежеспособность за анализируемый период может быть определена путем сопоставления наиболее ликвидных средств и быстро реализуемых активов с наиболее срочными и краткосрочными обязательствами.

$$ТЛ=(A1 +A2) — (П1 +П2); \quad (1.2)$$

Перспективная платежеспособность характеризуется условием:

$$ПЛ = A3 — П3. \quad (1.3)$$

Перспективная платежеспособность представляет собой прогноз платежеспособности на основе сравнения будущих поступлений и платежей, из которых представлена лишь часть, поэтому этот прогноз носит приближенный характер.

3. Финансовые коэффициенты ликвидности

Таблица 1.2 «Финансовые коэффициенты ликвидности»

Наименование показателя	Экономический смысл показателя	Формула для расчета и нормативное значение
<i>Общий показатель ликвидности</i>	Учитывает значимость составляющих оборотных активов в зависимости от степени их ликвидности, а краткосрочных обязательств в зависимости от их срочности, а также необходимость обеспечения активами всех видов обязательств.	$(A1+0,5A2+0,3A3)/ (П1+ +0,5П2+0,3П3) > =1$

Продолжение табл. 1.2

<i>Коэффициент абсолютной ликвидности</i>	Показывает, какая доля краткосрочных долговых обязательств может быть покрыта за счет денежных средств и их эквивалентов в виде рыночных ценных бумаг и депозитов, т.е. практически абсолютно ликвидных активов.	$A1/(П1+П2) > 0,2$ или 0,7
<i>Коэффициент критической оценки (коэффициент покрытия, коэффициент быстрой ликвидности)</i>	Показывает, какая часть текущих обязательств может быть погашена не только за счет ожидаемых поступлений от разных дебиторов. Нормальным считается значение 0.7-0.8, однако следует иметь в виду, что достоверность выводов по результатам расчетов этого коэффициента и его динамики в значительной степени зависит от “качества” дебиторской задолженности (сроков образования финансового положения должника и др.), что можно выявить только по данным внутреннего учета.	$(A1+A2)/(П1+П2) \geq 1,5$ $\min=0,8$
<i>Коэффициент текущей ликвидности</i>	Показывает, достаточно ли у предприятия средств, которые могут быть использованы для погашения краткосрочных обязательств. Согласно международной (и российской) практики, значения коэффициента ликвидности должны находиться в пределах от единицы до двух (иногда до трех). Нижняя граница обусловлена тем, что оборотных средств должно быть, по меньшей мере, достаточно для погашения краткосрочных обязательств, иначе компания окажется под угрозой банкротства. Превышение оборотных средств над краткосрочными обязательствами более чем в три раза также является нежелательным, поскольку может свидетельствовать о нерациональной структуре активов.	$(A1+A2+A3)/(П1+П2) > 2$ $\min=1$

<i>Коэффициент маневренности функционирующего капитала</i>	Показывает, какая часть функционирующего капитала обездвижена в производственных запасах. Уменьшение этого коэффициента указывает на возможное замедление погашения дебиторской задолженности или ужесточение условий предоставления товарного кредита со стороны поставщиков и подрядчиков, а увеличение свидетельствует о растущей возможности отвечать по текущим обязательствам.	$A3/((A1+A2+A3)-(П1+П2))$
<i>Доля оборотных средств в активе</i>	Характеризует наличие оборотных средств во всех активах предприятия в процентах.	$(A1+A2+A3)/$ Валюта баланса
<i>Коэффициент обеспеченности и собственными источниками формирования оборотных активов</i>	Характеризует наличие собственных оборотных средств у организации, необходимых для ее финансовой устойчивости.	$(П4-A4)/$ $(A1+A2+A3) > 0,1$

4. Анализ финансовой устойчивости

Финансовая устойчивость в долгосрочном плане характеризуется соотношением собственных и заемных средств. Однако этот показатель дает лишь общую оценку финансовой устойчивости.

Финансовая устойчивость - степень финансовой независимости предприятия от внешних источников финансирования.

Для определения степени финансовой устойчивости можно использовать следующий алгоритм:

1) Определение величины запасов и затрат:

$$ЗЗ = \text{стр } 1210 + \text{стр } 1220,$$

2) Определение величины собственных оборотных средств, направленных на формирование запасов и затрат:

$$СОС = СК - ВА,$$

где СК - собственный капитал предприятия;

ВА - внеоборотные активы.

3) Определение излишка (+) или недостатка (-) собственных оборотных средств

$$\pm\Delta \text{СОС} = \text{СК} - \text{ЗЗ},$$

где СК - собственный капитал предприятия;

ЗЗ - запасы и затраты;

у предприятия абсолютная финансовая устойчивость, если >0 , если <0 , то следующий шаг.

4) Определение величины долгосрочных пассивов, необходимых для формирования запасов и затрат.

$$\text{ДП} = \text{СК} + \text{ДЗК} + \text{ВА}$$

где СК - собственный капитал предприятия;

ДЗК - долгосрочные кредиты и займы;

ВА - внеоборотные активы.

5) Определяется излишек (+) или недостаток (-) долгосрочных пассивов

$$\pm\Delta \text{ДП} = \text{ДП} - \text{ЗЗ},$$

у предприятия нормальная финансовая устойчивость, если >0 , если <0 , то следующий шаг.

6) Определяется общая величина источников, необходимых для формирования запасов и затрат.

$$\text{ВИ} = \text{СК} + \text{ДЗК} + \text{ККЗ} - \text{ВА}$$

где СК - собственный капитал предприятия;

ДЗК - долгосрочные кредиты и займы;

ККЗ - краткосрочные кредиторские займы;

ВА - внеоборотные активы.

7) Определение излишка (+) или недостатка (-) общей величины источников формирования запасов и затрат

$$\pm\Delta \text{ВИ} = \text{ВИ} - \text{ЗЗ},$$

где ВИ - величина источников;

ЗЗ - запасы и затраты;

у предприятия неустойчивое финансовое положение, если >0 , если <0 , то кризисное финансовое положение.

В мировой и отечественной учетно-аналитической практике разработана система показателей.

5. Коэффициенты финансовой устойчивости

Таблица 1.3 «Коэффициенты финансовой устойчивости»

Наименование показателя	Экономический смысл показателя	Формула для расчета и нормативное значение
<i>Коэффициент капитализации</i>	Показывает, сколько заемных средств организация привлекла на 1 руб. вложенных в активы собственных средств	$(\text{стр. 1400} + \text{стр. 1500}) / \text{стр. 1300} \leq 1$
<i>Коэффициент обеспеченности собственными источниками финансирования</i>	Показывает, какая часть оборотных активов финансируется за счет собственных источников	$(\text{стр. 1300} - \text{стр. 1100}) / \text{стр. 1200}$ $(0,6 < U_2 < 0,8)$
<i>Коэффициент финансовой независимости</i>	Характеризует зависимость фирмы от внешних займов. Чем ниже значение коэффициента, тем больше займов у компании, тем выше риск неплатежеспособности. Низкое значение коэффициента отражает также потенциальную опасность возникновения у предприятия дефицита денежных средств. Интерпретация этого показателя зависит от многих факторов: средний уровень этого коэффициента в других отраслях, доступ компании к дополнительным долговым источникам финансирования, особенности текущей производственной деятельности.	Стр. 1300/Валюта баланса
<i>Коэффициент финансирования</i>	Показывает, какая часть активов финансируется за счет устойчивых источников. Отражает степень независимости (или зависимости) предприятия от краткосрочных заемных источников покрытия.	$1/U_1 \geq 1$
<i>Коэффициент финансовой устойчивости</i>	Показывает, какая часть актива финансируется за счет устойчивых источников	$(\text{стр. 1300} + \text{стр. 1400}) / \text{Валюта баланса}$ $(0,8 < U_5 < 0,9)$
<i>Коэффициент финансовой независимости в части формирования запасов</i>	Показывает, какая часть материальных запасов обеспечивается собственными средствами	$(\text{стр. 1300} - \text{стр. 1200}) / (\text{стр. 1210} + \text{стр. 1220})$

Не существует каких-то единых нормативных критериев для рассмотренных показателей. Они зависят от многих факторов: отраслевой принадлежности предприятия, принципов кредитования, сложившейся структуры источников средств, оборачиваемости оборотных средств, репутации предприятия и др. Поэтому приемлемость значений этих коэффициентов, оценка их динамики и направлений изменения могут быть установлены только в результате сопоставления по группам.

6. Способ определения класса финансовой устойчивости с использованием интегральной балльной оценки

Учитывая многообразие финансовых процессов, множественности показателей финансовой устойчивости, различие в уровне их критических оценок, складывающаяся степень их отклонений от них фактических значений коэффициентов и возникающие при этом сложности в оценке финансовой устойчивости организации, многие зарубежные и отечественные аналитики рекомендуют проводить интегральную балльную оценку финансовой устойчивости. Сущность такой методики заключается в классификации организации по уровню риска, т.е. любая анализируемая организация может быть отнесена к определенному классу в зависимости от набранного количества баллов, исходя из фактических значений показателей финансовой устойчивости.

Таблица 1.4 «Условия для расчета баллов»

Наименование показателя	Условия изменения	1 класс	2 класс	3 класс	4 класс	5 класс
Коэффициент абсолютной ликвидности	За каждое 0,01 снижения снимаем 0,2 балла	<u>0,7 и выше</u> → 14 баллов	<u>0,5 -0,69</u> → 10 – 13,8 баллов	<u>0,3 – 0,49</u> → 6 – 9,8 баллов	<u>0,1 – 0,29</u> → 2 – 5,8 баллов	<u>0,1 и менее</u> → 2 и менее баллов
Коэффициент критической оценки (быстрой ликвидности)	За каждое 0,01 снижения снимаем 0,2 балла	<u>1 и выше</u> → 11 баллов	<u>0,8 – 0,99</u> → 7 – 10,8 баллов	<u>0,7 - 0,79</u> → 5 – 6,8 баллов	<u>0,6 – 0,69</u> → 3 – 4,8 баллов	<u>0,59 и менее</u> → 2,8 и менее баллов
Коэффициент текущей ликвидности	За каждое 0,01 снижения снимаем 0,3 балла	<u>2 и выше</u> → 20 баллов от 1,7 до 1,99 → 19 баллов	<u>1,5 – 1,69</u> → 13 – 18,7 баллов	<u>1,3 – 1,49</u> → 7 – 12,7 баллов	<u>1 – 1,29</u> → 0 – 6,7 баллов	<u>0,99 и менее</u> → 0 баллов
Доля оборотных средств в активах	За каждое 0,01 снижения снимаем 0,3 балла	<u>0,5 и выше</u> → 10 баллов	<u>0,4 – 0,49</u> → 7 – 9,7 баллов	<u>0,3 – 0,39</u> → 4 – 6,7 баллов	<u>0,2 – 0,29</u> → 1 – 3,7 баллов	<u>0,2 и менее</u> → менее 1
Коэффициент обеспеченности собственными средствами	За каждое 0,01 снижения снимаем 0,3 балла	<u>0,5 и выше</u> → 12,5 баллов	<u>0,4 – 0,49</u> → 9,5 – 12,2 баллов	<u>0,2 – 0,39</u> → 3,5 – 9,2 баллов	<u>0,1 – 0,19</u> → 0,5 – 3,2 баллов	<u>0,1 и менее</u> → менее 0,5
Коэффициент капитализации	За каждое 0,01 повышения снимаем 0,3 балла	<u>0,7 – 1,0</u> → 17,5 – 17,1 баллов	<u>1,01 – 1,22</u> → 16,8 – 10,5 баллов	<u>1,23 – 1,44</u> → 10,2 – 3,9 баллов	<u>1,45 – 1,56</u> → 3,6 – 0,3 баллов	<u>1,57 и выше</u> → 0 баллов
Коэффициент финансовой независимости	За каждое 0,01 снижения снимаем 0,4 балла	<u>0,5 – 0,6 и выше</u> → 10 баллов	<u>0,45 – 0,49</u> → 8 – 9,6 баллов	<u>0,4 – 0,44</u> → 6 – 7,6 баллов	<u>0,31 – 0,39</u> → 2,4 – 5,6 баллов	<u>0,3 и менее</u> → 2 и менее баллов
Коэффициент финансовой устойчивости	За каждое 0,1 снижения снимаем 1 балл	<u>0,8 и выше</u> → 5 баллов	<u>0,7 – 0,79</u> → 4 - 4,9 баллов	<u>0,6 – 0,69</u> → 3 – 3,9 баллов	<u>0,5 – 0,59</u> → 2 – 2,9 баллов	<u>0,49 и менее</u> → 1,9 и менее баллов
Границы классов		99,6 – 100 баллов	65 – 99,5 баллов	37 – 64 баллов	10 – 36 баллов	0 – 9 баллов

Граница классов

100 баллов (99,6) - (65-99,5) - (37-64) - (10-36) – (0-9)

1 класс - организации с абсолютной финансовой устойчивостью и абсолютно платежеспособные, чье финансовое состояние позволяет быть уверенным в своевременном выполнении обязательств в соответствии с договором. Организации, имеющие рациональную структуру имущества и его источников, как правило, довольно прибыльные.

2 класс – организации с нормальным финансовым состоянием. Их финансовые показатели в целом находятся очень близко к оптимальным, но по отдельным коэффициентам допущено некоторое отставание. У этих организаций, как правило, не оптимальное состояние собственных и заемных источников финансирования в пользу заемного капитала. При этом наблюдается опережающий прирост кредиторской задолженности по сравнению с приростом дебиторской. Обычно рентабельная организация.

3 класс – организации, финансовое состояние которых можно оценить как среднее. При анализе их бухгалтерского баланса обнаруживается слабость отдельных финансовых показателей. При этом у них либо платежеспособность находится на границе минимально допустимых значений, либо существуют проблемы с финансовой устойчивостью, но при этом может быть некоторая платежеспособность. При взаимоотношении с такими организациями вряд ли существует угроза потери средств, но при этом выполнение обязательств в срок представляется сомнительно.

4 класс – организации с неустойчивым финансовым состоянием. При взаимоотношении с ними имеется определенный финансовый риск. У них неудовлетворительная структура капитала и платежеспособность находится на границе допустимых значений. Прибыль отсутствует вовсе или очень незначительна.

5 класс – организации с кризисным финансовым состоянием. Они неплатежеспособны, абсолютно неустойчивы с финансовой точки зрения и убыточны.

7. Оценка деловой активности

Оценка деловой активности направлена на анализ результатов и эффективность текущей основной производственной деятельности

Оценка деловой активности на качественном уровне может быть получена в результате сравнения деятельности данного предприятия и родственных по сфере приложения капитала предприятий. Такими качественными (т.е. неформализуемыми) критериями являются: широта рынков сбыта продукции; наличие продукции, поставляемой на экспорт; репутация предприятия, выражающаяся, в частности, в известности клиентов, пользующихся услугами предприятия, и др. Количественная

оценка делается по двум направлениям: · степень выполнения плана (установленного вышестоящей организацией или самостоятельно) по основным показателям, обеспечение заданных темпов их роста; · уровень эффективности использования ресурсов предприятия.

Для реализации первого направления анализа целесообразно также учитывать сравнительную динамику основных показателей. В частности, оптимально следующее их соотношение:

$$T_{пб} > T_p > T_{ак} > 100\%,$$

где $T_{пб} > T_p$, $T_{ак}$ - соответственно темп изменения прибыли, реализации, авансированного капитала (Бд).

Эта зависимость означает что:

- а) экономический потенциал предприятия возрастает;
- б) по сравнению с увеличением экономического потенциала объем реализации возрастает более высокими темпами, т.е. ресурсы предприятия используются более эффективно;
- в) прибыль возрастает опережающими темпами, что свидетельствует, как правило, об относительном снижении издержек производства и обращения.

Однако возможны и отклонения от этой идеальной зависимости, причем не всегда их следует рассматривать как негативные, такими причинами являются: освоение новых перспектив направления приложения капитала, реконструкция и модернизация действующих производств и т.п. Эта деятельность всегда сопряжена со значительными вложениями финансовых ресурсов, которые по большей части не дают быстрой выгоды, но в перспективе могут полностью окупиться.

Элементы оборотного капитала являются частью непрерывного потока хозяйственных операций. Оборотные активы - это средства, инвестируемые компанией в свои текущие операции во время каждого производственно-коммерческого цикла.

**Длительность производственно-коммерческого цикла
представлена на схеме:**

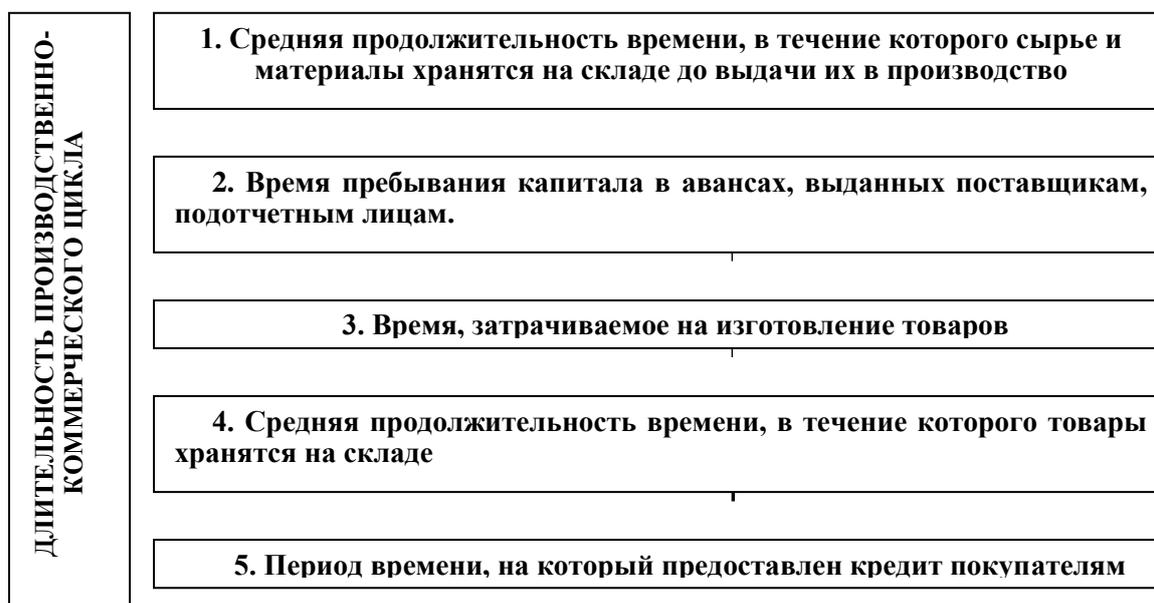


Рис. 1.1 Схема длительности производственно-коммерческого цикла

Производственно-коммерческий цикл - это период времени от принятия организацией на себя обязательств по оплате производственных расходов до поступления наличных средств, вырученных от продажи продукции.

Среднюю продолжительность времени, в течение которого сырье и материалы хранятся на складе до выдачи их в производство можно установить по скорости движения запасов двумя способами:

- 1) по счету 10 «Материалы», но этот способ недостаточно точен, так как берется общая сумма материалов;
- 2) по субсчетам счета «Материалы»: основные материалы, вспомогательные материалы, топливо и др.

Второй способ более точен.

Время, затрачиваемое на изготовление товаров, равно периоду с момента поступления материалов в производство до момента выпуска готовых товаров. При выпуске однородных товаров используют единый счет «Основное производство», где формируется фактическая себестоимость товаров. Подвижностью этого счета определяется длительностью этапа производства. При многономенклатурном характере производства длительность этапа определяется подвижностью каждого субсчета, открытого для каждого вида товара, среднюю продолжительность определяют как средневзвешенную величину. Длительность периода хранения готовых товаров (определяется подвижностью счета 40 «Готовая продукция») соответствует времени

пребывания готовых товаров на складе организации. Этап продажи зависит от сложившегося в организации срока погашения дебиторской задолженности. При анализе надо иметь в виду, что из оборотов по счетам надо исключать внутренние обороты.

Для проведения расчетов целесообразно использовать данные справки бухгалтера об основных показателях деятельности за период (Таблица 1.5).

Таблица 1.5 «Справка бухгалтера об основных показателях деятельности за год»

Показатели	Сумма, тыс. руб.
1. Средние остатки сырья, материалов и других аналогичных ценностей	
2. Средняя величина авансов, выданных	
3. Средняя величина затрат в незавершенном производстве	
4. Средние остатки готовой продукции и товаров для перепродажи	
5. Средняя величина дебиторской задолженности (покупателей и заказчиков)	
6. Средняя величина авансов, полученных	
7. Средняя величина кредиторской задолженности (поставщикам и подрядчикам)	
8. Поступление производственных запасов за период – всего	
в том числе на условиях предоплаты	
9. Сумма материальных затрат, отнесенных на себестоимость	
10. Фактическая себестоимость выпущенных товаров	
11. Фактическая себестоимость проданных товаров, продукции, работ, услуг	
12. Сумма оплаты приобретенных товаров, продукции, работ, услуг	
13. Сумма выручки (нетто) от продажи товаров, продукции, работ, услуг	
14. Суммы, поступившие от покупателей на условиях предоплаты	

Для анализируемой организации характерна следующая схема производственно-коммерческого цикла движения средств: заготовление производственных запасов – производство – хранение товаров – продажа. Продолжительность движения денежных средств в процессе производственно-коммерческого цикла определяется в следующей последовательности.

1) Длительность нахождения средств в авансах поставщикам определяется по расчету:

$$t_{ав} = \frac{A_г * D_n}{Z_n + (A_{вк} - A_{вн})}, \text{ дн.} \quad (1.4)$$

где $A_г$ - средняя величина авансов, выданных поставщикам;

Z_n - производственные запасы, поступившие на условиях предоплаты;

$A_{вн(к)}$ - авансы, выданные поставщикам на начало периода (на конец периода).

Полученная величина корректируется на долю производственных запасов, поступивших на условиях предоплаты в общей сумме поступления производственных запасов за период:

$$d = \frac{Z_n}{Z_{n.o.}}, \quad (1.5)$$

где $Z_{n.o.}$ - общая сумма поступления производственных запасов.

Скорректированная длительность нахождения средств в авансах поставщикам ($t_{ав}^{корр}$):

$$t_{ав}^{корр} = t_{ав} * d \quad (1.6)$$

Эта величина может быть получена по расчету:

$$t_{ав}^{корр} = \frac{A_e * D_n}{Z_{n.o.}}, \text{ дн.}, \quad (1.7)$$

В нашем случае $t_{ав} = 0$, поэтому мы эту величину не корректируем на долю материальных ценностей, поступивших в организацию на условиях предоплаты в общей сумме поступивших материальных ценностей. $t_{ав}^{корр} = 0$.

Длительность хранения производственных запасов ($t_{зан}$):

$$t_{зан} = \frac{Z_1 * D_n}{M_3}, \text{ дн.}, \quad (1.8)$$

где Z_1 - средние остатки сырья, материалов и других аналогичных ценностей, руб.,

M_3 - сумма материальных затрат, отнесенных на себестоимость, руб.

Длительность этапа заготовления ($t_{заг}$):

$$t_{заг} = t_{заг}^{корр} + t_{зан}, \text{ дн.} \quad (1.9)$$

Длительность процесса производства определяется ($t_{пр}$):

$$t_{пр} = \frac{Z_3 * D_n}{C_\phi}, \text{ дн.} \quad (1.10)$$

где Z_3 - средняя величина остатков в незавершенном производстве, тыс.руб.;

C_ϕ - фактическая себестоимость выпущенных товаров, тыс. рублей.

Более правильным считается способ расчета длительности этапа производства, если он будет рассчитываться по видам выпускаемых товаров.

Длительность хранения готовых товаров ($t_{хр}$):

$$t_{хр} = \frac{Z_4 * D_n}{C_p}, \text{ дн.} \quad (1.11)$$

где Z_4 - средние остатки готовой продукции и товаров для перепродажи, тыс. руб.;

C_p - фактическая производственная себестоимость проданных товаров, тыс. руб.

Если средний период нахождения готовой продукции и товаров для перепродажи на складе больше срока хранения производственных запасов, это свидетельствует об отсутствии спроса на продукцию, т.е. в организации происходит затоваривание.

Если же средний период нахождения готовой продукции и товаров для перепродажи меньше срока хранения производственных запасов, это свидетельствует о недостаточности объема выпуска товаров и отсутствии страхового запаса на складе, что может привести к потерям, называемым «упущенной выгодой», так как срочный заказ на поставку товаров не может быть выполнен.

Период погашения дебиторской задолженности ($t_{расч}$):

$$t_{расч} = \frac{R^a * D_n}{Q_{np}}, \text{ дн. ,} \quad (1.12)$$

где R^a - средняя величина дебиторской задолженности, тыс. руб.;

Q_{np} - сумма выручки (нетто) от продажи товаров, продукции, работ, услуг, тыс. рублей.

Период нахождения средств будет сокращен при предоставлении покупателями авансов.

Полученная величина корректируется на долю средств, поступивших от покупателей и заказчиков в виде авансов в общей продаже (d):

$$t_{расч.}^{с\text{корр.}} = t_{расч.} - (t_{расч.} * d), \text{ дн. .} \quad (1.13)$$

Общая длительность производственно-коммерческого цикла предприятия (D_u):

$$D_u = t_{заг} + t_{np} + t_{xp} + t_{расч.}^{с\text{корр.}}, \text{ дн. .} \quad (1.14)$$

Средний срок погашения кредиторской задолженности по поставщикам и подрядчикам ($t_{кред}$):

$$t_{кред.} = \frac{R_n * D_n}{\Pi_o}, \text{ дн. ,} \quad (1.15)$$

где R_n - средняя величина кредиторской задолженности, тыс. руб.;

Π_o - сумма, погашенных (оплаченных) обязательств поставщиков, тыс. рублей.

На величину необходимого оборотного капитала значительное влияние оказывает величина кредиторской задолженности как способа финансирования организации. Изучение тенденций изменения сроков погашения кредиторской задолженности является важной составляющей анализа платежеспособности организации.

Результаты расчета потребности в собственном оборотном капитале представлены в нижеприведенной таблице.

Таблица 1.6 «Расчет потребности в собственном оборотном капитале»

Номер строки	Показатели	Сумма, тыс. руб.
1	Средняя величина авансов, выданных поставщикам	–
2	Средняя величина сырья, материалов и других аналогичных ценностей	
3	Средние остатки затрат в незавершенном производстве	
4	Средние остатки готовой продукции и товаров для перепродажи	
5	Средняя величина дебиторской задолженности	
6	Средняя величина дебиторской задолженности, за исключением содержащейся в ней прибыли	
7	Итого средняя величина вложенного в текущие активы капитала (стр.1 + стр.2 + стр.3 + стр.4 + стр.6)	
8	Средние остатки кредиторской задолженности	
9	Авансы, полученные от покупателей и заказчиков	
10	Потребность в собственных оборотных средствах (в оборотном капитале) (стр.7 - стр.8 + стр.9)	

Средняя величина дебиторской задолженности ($R^a_{\text{сkopp}}$), за исключением содержащейся в ней прибыли:

$$R^a_{\text{сkopp}} = R^a - \left(R^a * \frac{\Pi_p}{S_p} \right), \quad (1.16)$$

где Π_p - прибыль от продажи;

S_p - выручка от продажи товаров.

Для реализации второго направления могут быть рассчитаны различные показатели, характеризующие эффективность использования, материальных, трудовых и финансовых ресурсов. Основные из них - выработка, фондоотдача, оборачиваемость производственных запасов, продолжительность операционного цикла, оборачиваемость авансированного капитала.

При анализе оборачиваемости оборотных средств особое внимание должно уделяться производственным запасам и дебиторской задолженности. Чем меньше обездвиживаются финансовые ресурсы в этих активах, тем более эффективно они используются, быстрее оборачиваются, приносят предприятию все новые и новые прибыли.

Оборачиваемость оценивают, сопоставляя показатели средних остатков оборотных активов и их оборотов за анализируемый период. Оборотами при оценке и анализе оборачиваемости являются:

для производственных запасов – затраты на производство реализованной продукции;

для дебиторской задолженности – реализация продукции по безналичному расчету (поскольку этот показатель не отражается в отчетности и может быть выявлен по данным бухгалтерского учета, на практике его нередко заменяют показателем выручки от реализации).

Дадим экономическую интерпретацию показателей оборачиваемости:

оборачиваемость в оборотах указывает среднее число оборотов средств, вложенных в активы данного вида, в анализируемый период;

$$Kоб = \frac{\text{выручка от реализации}}{\text{средние остатки оборотных средств}} \quad (1.17)$$

оборачиваемость в днях указывает продолжительность (в днях) одного оборота средств, вложенных в активы данного вида.

$$Д = \frac{Kоб}{T}, \quad (1.18)$$

Где Д – длительность оборачиваемости в днях;

T - длительность анализируемого периода, в днях (квартал, месяц, год).

Обобщенной характеристикой продолжительности нахождения финансовых ресурсов в текущих активах является *показатель продолжительности операционного цикла*, т.е. того, сколько дней в среднем проходит с момента вложения денежных средств в текущую производственную деятельность до момента возврата их в виде выручки на расчетный счет. Этот показатель в значительной степени зависит от характера производственной деятельности; его снижение - одна из основных внутрихозяйственных задач предприятия.

Расчет операционного цикла проводится следующим образом:

$$\text{Операционный цикл} = \text{Оборачиваемость запасов} + \\ + \text{Оборачиваемость дебиторской задолженности.}$$

Финансовый цикл демонстрирует длительность обращения

$$\text{Финансовый цикл} = \text{Оборачиваемость запасов} + \text{Оборачиваемость} \\ \text{дебиторской задолженности} - \text{Оборачиваемость кредиторской} \\ \text{зadolженности}$$

Показатели эффективности использования отдельных видов ресурсов обобщаются в показателях оборота собственного капитала и

оборачиваемости основного капитала, характеризующих соответственно отдачу вложенных в предприятие:

а) средств собственника;

б) всех средств, включая привлеченные.

Различие между этими коэффициентами обусловлено степенью привлечения заемных средств для финансирования производственной деятельности.

К обобщающим показателям оценки эффективности использования ресурсов предприятия и динамичности его развития относятся показатель ресурсоотдачи и коэффициент устойчивости экономического роста.

Ресурсоотдача (коэффициент оборачиваемости авансированного капитала). Характеризует объем реализованной продукции, приходящейся на рубль средств, вложенных в деятельность предприятия. Рост показателя в динамике рассматривается как благоприятная тенденция.

Коэффициент устойчивости экономического роста. Показывает, какими в среднем темпами может развиваться предприятие в дальнейшем, не меняя уже сложившееся соотношение между различными источниками финансирования, фондоотдачей, рентабельностью производства, дивидендной политикой и т.п.

8. Расчет и определение чистых активов

Показатель чистых активов, известный в западной практике как net assets или net worth – ключевой показатель деятельности любой коммерческой организации. Чистые активы организации должны быть как минимум положительные. Отрицательные чистые активы – признак несостоятельности организации, говорящий о том, что фирма полностью зависит от кредиторов и не имеет собственных средств.

Чистые активы должны быть не просто положительные, но и превышать уставный капитал организации. Это значит, что в ходе своей деятельности организация не только не растратила первоначально внесенные собственником средства, но и обеспечила их прирост. Чистые активы меньше уставного капитала допустимы только в первый год работы вновь созданных предприятий. В последующие годы, если чистые активы станут меньше уставного капитала, гражданский кодекс и законодательство об акционерных обществах требует снизить уставный капитал до величины чистых активов. Если у организации уставный капитал и так на минимальном уровне, ставится вопрос о дальнейшем ее существовании.

Стоимость чистых активов предприятия определяется как разница между суммами активов и пассивов акционерного общества.

Оценка актива и пассива производится с учетом требований ПБУ и других нормативных правовых актов по бухгалтерскому учету.

Для оценки стоимости чистых активов составляется расчет по данным бухгалтерской отчетности. Порядком установлены статьи актива и пассива, принимаемые к расчету.

В состав активов принимаются к расчету:

- внеоборотные активы, отражаемые в первом разделе бухгалтерского баланса (нематериальные активы, основные средства, незавершенное строительство, доходные вложения в материальные ценности, долгосрочные финансовые вложения, прочие внеоборотные активы);

- оборотные активы, отражаемые во втором разделе бухгалтерского баланса (запасы, налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям, дебиторская задолженность, краткосрочные финансовые вложения, денежные средства, прочие оборотные активы), за исключением стоимости в сумме фактических затрат на выкуп собственных акций, выкупленных акционерным обществом у акционеров для их последующей перепродажи или аннулирования, и задолженности участников (учредителей) по взносам в уставный капитал.

В состав пассивов, принимаются к расчету:

- долгосрочные обязательства по займам и кредитам и прочие долгосрочные обязательства;
- краткосрочные обязательства по займам и кредитам;
- кредиторская задолженность;
- задолженность участникам (учредителям) по выплате доходов;
- резервы предстоящих расходов;
- прочие краткосрочные обязательства.

Оценка стоимости чистых активов производится акционерным обществом ежеквартально и в конце года на соответствующие отчетные даты.

Информация о стоимости чистых активов раскрывается в промежуточной и годовой бухгалтерской отчетности.

Расчет чистых активов производится следующим образом:

Раздел 1, 2 Бухгалтерского баланса	-	Раздел 4, 5 Бухгалтерского баланса	+	Доходы будущих периодов	-	Задолженность по взносам в Уставный капитал	=	Чистые активы
--	---	--	---	-------------------------------	---	---	---	------------------

Как видно, первые два показателя - это величина раздела 3 Бухгалтерского баланса. Потому формула определения стоимости чистых активов может быть представлена в форме:

Раздел 3 Бухгалтерского баланса	+	Доходы будущих периодов	-	Задолженность по взносам в уставный капитал	=	Чистые активы
------------------------------------	---	----------------------------	---	--	---	------------------