

МИНОБРНАУКИ РОССИИ
Федеральное государственное бюджетное
образовательное учреждение высшего образования
«Тульский государственный университет»

Институт права и управления

УТВЕРЖДАЮ

Директор Института права и управления



М.А. Берестнев

«26» января 2023 г.

МЕТОДИЧЕСКИЕ УКАЗАНИЯ ПО ВЫПОЛНЕНИЮ ПРАКТИЧЕСКИХ РАБОТ

по дисциплине МДК.03.02 АНАЛИЗ ФИНАНСОВО-ХОЗЯЙСТВЕННОЙ
ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

ПРОФЕССИОНАЛЬНОГО МОДУЛЯ

ПМ.03 УЧАСТИЕ В УПРАВЛЕНИИ ФИНАНСАМИ ОРГАНИЗАЦИЙ
И ОСУЩЕСТВЛЕНИЕ ФИНАНСОВЫХ ОПЕРАЦИЙ

для специальности

38.02.06 Финансы

Тула 2023

РАССМОТРЕН

цикловой комиссией профессиональных финансовых дисциплин

Протокол от «26» января 2023 г. №6

Председатель цикловой комиссии

А.И.Ермоленко, к.э.н., доц.каф.Фим

A handwritten signature in black ink, appearing to be 'А.И.Ермоленко' with a horizontal line at the end.

Автор:

Ермоленко А.И., к.э.н., доцент кафедры Финансы и менеджмент

Методика анализа финансово-хозяйственной деятельности организаций состоит из следующих блоков:

- общая оценка динамики и структуры статей бухгалтерского баланса;
- анализ финансового состояния и платежеспособности по данным баланса;
- анализ ликвидности баланса;
- анализ финансовых коэффициентов;
- определение неудовлетворительной структуры баланса неплатежеспособных предприятий.

Общую оценку динамики и структуры финансового состояния предприятия проводят с помощью сравнительного аналитического баланса-нетто (таблицы 1 и 2).

Таблица 1 - Актив сравнительного аналитического баланса-нетто

АКТИВ	На начало периода		На конец периода		Абсолют. отклонение, тыс. руб.	Темп роста, %
	тыс. руб.	% к итогу	тыс. руб.	% к итогу		
Имущество - всего						
1. Внеоборотные активы						
2.оборотные активы						
2.1. Запасы и затраты						
2.2. Дебиторская задолженность						
2.3. Денежные средства и краткосрочные финансовые вложения						

Таблица 2 - Пассив сравнительного аналитического баланса-нетто

ПАССИВ	На начало периода		На конец периода		Абсолют. отклонение, тыс. руб.	Темп роста, %
	тыс. руб.	% к итогу	тыс. руб.	% к итогу		

Источники имущества - всего						
1. Собственный капитал						
2. Заемный капитал						
2.1. Долгосрочные обязательства						
2.2. Краткосрочные кредиты и займы						
2.3. Кредиторская задолженность и прочие краткосрочные обязательства						

Абсолютное отклонение определяется как разность абсолютных значений статьи на конец и начало периода, а темп роста – как их отношение, умноженное на 100 %.

Анализ представленных таблиц должен заключаться в ответах на следующие вопросы:

1. Как изменилось за рассматриваемый период имущество предприятия?
2. За счет каких источников (собственных или заемных) произошло это изменение?
3. Изменение каких статей оказало наибольшее влияние на изменение источников имущества?
4. На изменение какого вида имущества (внеоборотные или оборотные активы) в наибольшей мере было направлено изменение источников?
5. Изменение каких статей оказало наибольшее влияние на изменение данного вида имущества?

Задача 1. Дать общую оценку динамики и структуры финансового состояния предприятия на основании данных аналитического баланса-нетто (табл. 3).

Таблица 3 - Аналитический баланс-нетто

АКТИВ	Сумма, тыс. руб.		ПАССИВ	Сумма, тыс. руб.	
	На начал о перио да	На конец перио да		На начал о перио да	На конец перио да

<i>Имущество</i>	7	79573	<i>Источники имущества</i>	78898	79573
1. Внеоборотные активы	88986	4		6	4
2. Оборотные активы	21500	21646	1. Собственный капитал	55449	56517
2.1. Запасы и затраты	0	2	2. Заемный капитал	0	0
2.2. Дебиторская задолженность	57398	57927	2.1. Долгосрочные обязательства	23449	23056
2.3. Денежные средства и краткосрочные финансовые вложения	28414	29140	2.2. Краткосрочные займы и кредиты	6	4
	8	6	2.3. Кредиторская задолженность и прочие краткосрочные обязательства	20597	22704
	16027	16241		13214	12216
	4	8		9	5
	12956	12544			
	4	8		81750	85695

Следующей важной задачей анализа финансового состояния является исследование абсолютных показателей финансовой устойчивости предприятия. В определении этих показателей решающее значение имеет составление балансовой модели, которая в условиях рынка имеет следующий вид:

$$F + E^3 + E^P = C^C + C^{DK} + C^{KK} + C^P,$$

где F - внеоборотные активы;

E^3 - запасы, НДС по приобретенным ценностям и прочие активы;

E^P - денежные средства, краткосрочные финансовые вложения, дебиторская задолженность;

C^C - капитал и резервы;

C^{DK} - долгосрочные обязательства;

C^{KK} - краткосрочные кредиты и займы;

C^P - кредиторская задолженность и прочие пассивы.

Устойчивость финансового состояния предприятия определяет соотношение запасов и затрат и величины собственных и заемных источников их формирования.

Наиболее обобщающим показателем финансовой устойчивости является излишек или недостаток источников средств для формирования запасов и затрат, рассчитываемый в виде

разницы величины источников средств и величины запасов и затрат. При этом имеется в виду обеспеченность средствами определенных источников (собственных, кредитных и других заемных), поскольку достаточность суммы всех возможных видов источников (включая кредиторскую задолженность и прочие пассивы) гарантирована тождественностью итогов актива и пассива баланса.

Для характеристики источников формирования запасов и затрат используются следующие показатели:

наличие собственных оборотных средств, равное разнице величины источников собственных средств и величины внеоборотных активов:

$$E^C = C^C - F,$$

где E^C - собственные оборотные средства;

наличие собственных и долгосрочных заемных источников формирования запасов и затрат, получаемое из предыдущего показателя увеличением на сумму долгосрочных кредитов и заемных средств:

$$E^T = (C^C + C^{ДК}) - F,$$

где E^T - собственные и долгосрочные заемные источники формирования запасов и затрат;

общая величина основных источников формирования запасов и затрат, равная сумме предыдущего показателя и величины краткосрочных кредитов и заемных средств:

$$E^{\Sigma} = (C^C + C^{ДК}) - F + C^{КК},$$

где E^{Σ} - общая величина основных источников формирования запасов и затрат.

Трем показателям величины источников формирования запасов и затрат соответствуют три показателя обеспеченности запасов и затрат источниками их формирования:

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

$$\pm E^C = E^C - E^3,$$

где $\pm E^C$ - излишек или недостаток собственных оборотных средств;

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

$$\pm E^T = E^T - E^3,$$

где $\pm E^T$ - излишек или недостаток собственных и долгосрочных заемных источников формирования запасов и затрат;

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

$$\pm E^{\Sigma} = E^{\Sigma} - E^3,$$

где $\pm E^{\Sigma}$ - излишек или недостаток общей величины основных источников для формирования запасов и затрат.

Вычисление трех показателей обеспеченности запасов и затрат источниками их формирования позволяет классифицировать финансовые ситуации по степени их устойчивости. При идентификации типа финансовой ситуации используется следующий трехкомпонентный показатель:

$$\bar{S} = \frac{1}{3} (\pm E^C) S (\pm E^T) S (\pm E^{\Sigma})$$

где функция $S(X)$ определяется следующим образом:

$$S(X) = \begin{cases} 1, & \text{если } X \geq 0 \\ 0, & \text{если } X < 0 \end{cases}$$

Для анализа финансовой устойчивости используется таблица 4.

Таблица 4 - Анализ финансовой устойчивости

Показатели	Усл. обозн.	На начало периода	На конец периода	Изменения за период
1. Капитал и резервы	C^C			
2. Внеоборотные активы	F			
3. Наличие собственных оборотных средств (стр.1-стр.2)	E^C			
4. Долгосрочные обязательства	$C^{ДК}$			

5. Наличие собственных и долгосрочных заемных источников формирования запасов и затрат (стр.3+стр.4)	E^T			
6. Краткосрочные обязательства	C^{KK}			
7. Общая величина основных источников формирования запасов и затрат (стр.5+стр.6)	E^{Σ}			
8. Общая величина запасов и затрат	E^3			
9. Излишек (+) или недостаток (-) собственных оборотных средств (стр.3-стр.8)	$\pm E^C$			
10. Излишек (+) или недостаток (-) собственных и долгосрочных заемных источников формирования запасов и затрат (стр.5-стр.8)	$\pm E^T$			
11. Излишек (+) или недостаток (-) общей величины основных источников формирования запасов и затрат (стр.7-стр.8)	$\pm E^{\Sigma}$			
12. Трехкомпонентный показатель типа финансовой ситуации	$\bar{S}$			

Возможно выделение четырех типов финансовых ситуаций:

абсолютная устойчивость финансового состояния, встречающаяся редко и являющаяся собой крайний тип финансовой устойчивости. Она создается условиями:

$$\begin{cases} \pm E^C \geq 0 \\ \pm E^T \geq 0 \\ \pm E^{\Sigma} \geq 0 \end{cases} \text{ Показатель типа ситуации } \bar{S} = (1,1,1);$$

нормальная устойчивость финансового состояния предприятия, гарантирующая его платежеспособность, задается условиями:

$$\begin{cases} \pm E^C < 0 \\ \pm E^T \geq 0 \\ \pm E^{\Sigma} \geq 0 \end{cases} \text{ Показатель типа ситуации } \bar{S} = (0,1,1);$$

3) *неустойчивое финансовое состояние*, сопряженное с нарушением платежеспособности, при котором, тем не менее, сохраняется возможность восстановления равновесия за счет источников, ослабляющих финансовую напряженность (временно свободные собственные средства (фонды экономического стимулирования, финансовые резервы и др.), привлеченные средства (превышение нормальной кредиторской задолженности над дебиторской), кредиты банка на временное пополнение оборотных средств и прочие заемные средства). Оно задается условиями:

$$\begin{cases} \pm E^C < 0 \\ \pm E^T < 0 \\ \pm E^Z \geq 0 \end{cases} \text{ Показатель типа ситуации } \bar{S} = (0,0,1);$$

Финансовая неустойчивость считается нормальной (допустимой), если величина привлекаемых для формирования запасов и затрат краткосрочных кредитов и заемных средств не превышает суммарной стоимости производственных запасов и готовой продукции (наиболее ликвидной части запасов и затрат). Если это условие не выполняется, то финансовая неустойчивость является ненормальной и отражает тенденцию к существенному ухудшению финансового состояния.

кризисное финансовое состояние, при котором предприятие находится на грани банкротства, поскольку в данной ситуации денежные средства, краткосрочные финансовые вложения и дебиторская задолженность предприятия не покрывают даже его кредиторской задолженности и просроченных ссуд. Оно задается следующими условиями:

$$\begin{cases} \pm E^C < 0 \\ \pm E^T < 0 \\ \pm E^Z < 0 \end{cases} \text{ Показатель типа ситуации } \bar{S} = (0,0,0);$$

Задача 2. Определить тип финансовой устойчивости предприятия при следующих исходных данных (табл. 5).

Таблица 5. – Исходные данные

Показатели	На начало периода	На конец периода
1. Капитал и резервы	496548	502170
2. Внеоборотные активы	215000	216462
3. Долгосрочные обязательства	20597	22704
4. Краткосрочные обязательства	132149	122165
5. Общая величина запасов и затрат	284148	291406

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. Чем меньше требуется времени, чтобы данный вид активов обрел денежную форму, тем выше его ликвидность. Анализ ликвидности баланса заключается в сравнении средств по активу, сгруппированных по степени их ликвидности и расположенных в порядке убывания ликвидности, с обязательствами по пассиву, сгруппированными по срокам их погашения и расположенными в порядке возрастания сроков.

В зависимости от степени ликвидности активы предприятия разделяются на следующие группы:

A1. *Наиболее ликвидные активы* - денежные средства предприятия и краткосрочные финансовые вложения.

A2. *Быстрореализуемые активы* - дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются в течение 12 месяцев после отчетной даты) и прочие оборотные активы.

A3. *Медленно реализуемые активы* - статьи раздела II актива баланса за исключением статей, вошедших в первые две группы, а также статья "Долгосрочные финансовые вложения" из раздела I актива баланса.

A4. *Труднореализуемые активы* - статьи раздела I актива баланса, за исключением статьи «Долгосрочные финансовые вложения» этого раздела, включенной в предыдущую группу.

Пассивы баланса группируются по степени срочности их оплаты:

П1. Наиболее срочные обязательства - кредиторская задолженность.

П2. Краткосрочные пассивы - краткосрочные займы и кредиты.

П3. Долгосрочные пассивы – долгосрочные обязательства.

П4. Постоянные пассивы - статьи раздела III пассива баланса «Капитал и резервы». Для сохранения баланса актива и пассива итог данной группы увеличивается на величину статей «Задолженность участникам (учредителям) по выплате доходов», «Доходы будущих периодов», «Резервы предстоящих расходов» раздела V пассива.

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

$$\begin{cases} A1 \geq П1 \\ A2 \geq П2 \\ A3 \geq П3 \\ A4 \leq П4 \end{cases}$$

В случае, когда одно или несколько неравенств имеют знак, противоположный зафиксированному в оптимальном варианте, ликвидность баланса в большей или меньшей степени отличается от абсолютной. Анализ ликвидности баланса оформляется в виде таблицы 6.

Таблица 6 - Анализ ликвидности баланса

<u>Актив</u>	На начало периода	На конец периода	Пассив	На начало периода	На конец периода	Платежный излишек или недостаток	
						на начало периода	на конец периода
A1 A2 A3 A4			П1 П2 П3 П4				
Баланс			Баланс				

Платежный излишек или недостаток определяется по формуле

$$\Delta_j = A_j - П_j,$$

где Δ_j - платежный излишек или недостаток соответствующей группы;

$A_j, П_j$ - итоги соответствующих групп по активу и пассиву.

Для комплексной оценки ликвидности баланса в целом используют общий показатель ликвидности, который показывает отношение суммы всех ликвидных средств предприятия к сумме всех платежных обязательств (как краткосрочных, так и долгосрочных) при условии, что различные группы ликвидных средств и платежных обязательств входят в указанные суммы с весовыми коэффициентами, учитывающими их значимость с точки зрения сроков поступления средств и погашения обязательств:

$$f_{л} = \frac{\alpha_1 A_1 + \alpha_2 A_2 + \alpha_3 A_3}{\alpha_1 П_1 + \alpha_2 П_2 + \alpha_3 П_3}$$

где α_j - весовые коэффициенты, которые подчиняются следующим ограничениям:

$$\begin{cases} \alpha_1 + \alpha_2 + \alpha_3 \\ \alpha_2 \geq \alpha_3 \\ \alpha_3 \geq 0 \end{cases}$$

Этим ограничениям удовлетворяют, например, следующие значения: $\alpha_1=1$; $\alpha_2=0,5$; $\alpha_3=0,3$.

С помощью общего показателя ликвидности осуществляется оценка изменения финансовой ситуации на предприятии с точки зрения ликвидности.

Данный показатель применяется также при выборе наиболее надежного партнера из нескольких потенциальных партнеров на основе отчетности.

Задача 4. Проанализировать ликвидность баланса предприятия при следующих исходных данных (табл. 7).

Таблица 7 – Исходные данные

АКТИВ	Сумма, тыс. руб.	
	На начало периода	На конец периода
<i>I. Внеоборотные активы:</i>		
-нематериальные активы	15711	20626
-основные средства	121815	119819
-незавершенное строительство	33573	32216
-доходные вложения в материальные ценности	18046	19701
-долгосрочные финансовые вложения	25855	24100
-отложенные налоговые активы	-	-
-прочие внеоборотные активы	-	-
<i>II. Оборотные активы:</i>	273529	278956
-запасы		
-налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	2708	2933
-дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются в течение 12 месяцев после отчетной даты)	160274	162418
-краткосрочные финансовые вложения	2716	2480
-денежные средства	126848	122968
- прочие оборотные активы	7911	9517
ПАССИВ	Сумма, тыс. руб.	
	На начало периода	На конец периода

III. Капитал и резервы:		
-уставный капитал	294651	296038
-собственные акции, выкупленные у акционеров	50658	49758
-добавочный капитал	11536	19834
-резервный капитал	11614	16028
-нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	128089	120512
IV. Долгосрочные обязательства:		
-займы и кредиты	20597	22704
-отложенные налоговые обязательства	-	-
-прочие долгосрочные обязательства	-	-
V. Краткосрочные пассивы:		
-займы и кредиты,	132149	122165
-кредиторская задолженность,	43186	52188
-задолженность участникам (учредителям) по выплате доходов	9653	11311
-доходы будущих периодов	6844	13284
-резервы предстоящих расходов	41445	38405
-прочие краткосрочные обязательства	38564	33507

Система финансовых коэффициентов включает в частности показатели оценки рыночной устойчивости и показатели оценки ликвидности баланса.

К показателям *оценки рыночной устойчивости* можно отнести следующие показатели:

- коэффициент автономии, равный доле источников собственных средств в общем итоге

баланса (K_A):

$$K_A = \frac{C^c}{B},$$

где B - валюта баланса.

Нормальное ограничение для данного коэффициента $K_A \geq 0,5$ означает, что все обязательства предприятия могут быть покрыты его собственными средствами. Рост коэффициента автономии свидетельствует об увеличении финансовой независимости предприятия и о снижении риска финансовых затруднений в будущие периоды;

- коэффициент соотношения заемных и собственных средств, равный отношению величины обязательств предприятия к величине его собственных средств ($K_{з/с}$):

$$K_{з/с} = \frac{C^{дк} + C^{кк}}{C^c}.$$

Нормальное ограничение для коэффициента соотношения заемных и собственных средств имеет вид:

$$K_{3/c} \leq \min(1, K_{м/и})$$

где $K_{м/и}$ - коэффициент соотношения мобильных и иммобилизованных средств;

- коэффициент соотношения мобильных и иммобилизованных средств определяемый делением оборотных активов на иммобилизованные активы:

$$K_{м/и} = \frac{E^3 + E^p}{F} ;$$

- коэффициент маневренности, равный отношению собственных оборотных средств предприятия к общей величине источников собственных средств:

$$K_m = \frac{E^c}{C^c}.$$

Коэффициент маневренности показывает, какая часть собственных средств предприятия находится в мобильной форме, позволяющей относительно свободно маневрировать этими средствами. Высокое значение коэффициента маневренности положительно характеризует финансовое состояние, однако каких-либо устоявшихся в практике нормальных значений показателя не существует. Иногда в специальной литературе в качестве оптимальной величины коэффициента рекомендуется 0,5;

- коэффициент обеспеченности запасов и затрат собственными источниками формирования, равный отношению величины собственных оборотных средств к стоимости запасов и затрат предприятия:

$$K_o = \frac{E^c}{E^3}.$$

Ранее считалось, что коэффициент обеспеченности запасов и затрат собственными источниками формирования должен находиться между 0,6 и 0,8. В рыночных условиях такая норма не может быть безусловно рекомендована. Однако увеличение величины собственных оборотных средств следует рассматривать в качестве положительной тенденции;

- коэффициент имущества производственного назначения, равный отношению суммы стоимостей (взятых по балансу) основных средств, незавершенного строительства, сырья, материалов и других аналогичных ценностей, а также затрат в незавершенном производстве к итогу баланса ($K_{п.им}$).

На основе статистических данных хозяйственной практики нормальным для данного коэффициента считается ограничение $K_{п.им} \geq 0,5$;

• коэффициент долгосрочного привлечения заемных средств, равный отношению величины долгосрочных кредитов и заемных средств к сумме источников собственных средств предприятия и долгосрочных кредитов и займов:

$$K_{дз} = \frac{C^{дк}}{C^c + C^{дк}};$$

• коэффициент краткосрочной задолженности выражающий долю краткосрочных обязательств предприятия в общей сумме обязательств:

$$K_{к.з} = \frac{C^{кк}}{C^{дк} + C^{кк} + C^p};$$

• коэффициент автономии источников формирования запасов и затрат показывающий долю собственных оборотных средств в общей сумме основных источников формирования запасов и затрат:

$$K_{а.з} = \frac{E^c}{E^{\Sigma}};$$

• коэффициент кредиторской задолженности и прочих пассивов выражающий долю кредиторской задолженности и прочих пассивов в общей сумме обязательств предприятия:

$$K_{кр.з} = \frac{C^p}{C^{дк} + C^{кк} + C^p}.$$

К показателям *оценки ликвидности активов баланса* относятся:

• коэффициент абсолютной ликвидности, равный отношению величины наиболее ликвидных активов к сумме наиболее срочных обязательств и краткосрочных пассивов ($K_{а.л}$):

$$K_{а.л} = \frac{ДС + КФВ}{C^{кк} + C^p},$$

где ДС - денежные средства;

КФВ - краткосрочные финансовые вложения.

Коэффициент абсолютной ликвидности показывает, какую часть краткосрочной задолженности предприятие может погасить в ближайшее время.

Нормальное ограничение данного показателя имеет вид

$$K_{а.л} \geq 0,2...0,5;$$

- критический коэффициент ликвидности или промежуточный коэффициент покрытия ($K_{к.л}$), который можно получить из коэффициента абсолютной ликвидности путем добавления в числителе дебиторской задолженности и прочих активов:

$$K_{к.л} = \frac{E^p}{C^{кк} + C^p}.$$

Коэффициент ликвидности отражает прогнозируемые платежные возможности предприятия при условии своевременного проведения расчетов с дебиторами. Оценка нижней нормальной границы коэффициента ликвидности имеет вид:

$$K_{к.л} \geq 1;$$

- коэффициент текущей ликвидности или коэффициент покрытия ($K_{т.л}$), равный отношению стоимости всех оборотных (мобильных) средств предприятия (за вычетом иммобилизации по статьям раздела II актива баланса) к величине краткосрочных обязательств:

$$K_{т.л} = \frac{E^p + E^3}{C^{кк} + C^p}.$$

Коэффициент покрытия показывает платежные возможности предприятия, оцениваемые при условии не только своевременных расчетов с дебиторами и благоприятной реализации готовой продукции, но и продажи в случае нужды прочих элементов материальных оборотных средств. Нормальным для коэффициента покрытия считается ограничение

$$K_{т.л} \geq 2.$$

Анализ последних финансовых коэффициентов удобнее производить с помощью таблицы (табл.8).

Таблица 8 - Анализ финансовых коэффициентов

Финансовые коэффициенты	Ограничения	На начало периода	На конец периода	Изменения за период
1	2	3	4	5
Коэффициент автономии				
Коэффициент соотношения заемных и собственных средств				
Коэффициент соотношения мобильных и иммобилизованных средств				

Коэффициент маневренности				
Коэффициент обеспеченности запасов и затрат				
Коэффициент имущества производственного назначения				
Коэффициент долгосрочного привлечения заемных средств				
Коэффициент краткосрочной задолженности				
Коэффициент автономии источников формирования запасов и затрат				
Коэффициент кредиторской задолженности и прочих пассивов				
Общий показатель ликвидности				
Коэффициент абсолютной ликвидности				
Критический коэффициент ликвидности				
Коэффициент текущей ликвидности				

Задача 5. На основании исходных данных предыдущей задачи (табл. 13) и отчета о прибылях и убытках (табл. 9) рассчитать и проанализировать финансовые коэффициенты.

Таблица 9 – Отчет о прибылях и убытках (исходные данные), тыс. руб.

Наименование показателя	За отчетный период	За аналогичн. период предыдущ. года
-------------------------	--------------------	-------------------------------------

Доходы и расходы по обычным видам деятельности		
Выручка (нетто) от продажи товаров, продукции, работ, услуг (за минусом налога на добавленную стоимость, акцизов и аналогичных обязательных платежей).	634270	547610
Себестоимость проданных товаров, продукции, работ, услуг	543250	401890
Валовая прибыль	91020	145720
Коммерческие расходы	11240	7010
Управленческие расходы	11200	11200
Прибыль (убыток) от продаж	68580	127510
Прочие доходы и расходы		
Прочие операционные доходы	7420	25100
Прочие операционные расходы	34220	39750
Внереализационные доходы	170	260
Внереализационные расходы	160	170
Прибыль (убыток) до налогообложения	41790	112950
Текущий налог на прибыль	9612	25979
Чистая прибыль (убыток) отчетного периода	32178	86971

Основной целью проведения предварительного анализа финансового состояния предприятия является обоснование решения о признании структуры баланса неудовлетворительной, а предприятия - неплатежеспособным.

Анализ и оценка структуры баланса предприятия проводятся на основе показателей:

- коэффициента текущей ликвидности;
- коэффициента обеспеченности собственными средствами.

Основанием для признания структуры баланса предприятия неудовлетворительной, а предприятия - неплатежеспособным является выполнение одного из следующих условий:

- коэффициент текущей ликвидности на конец отчетного периода имеет значение менее 2;
- коэффициент обеспеченности собственными средствами на конец отчетного периода имеет значение менее 0,1.

Коэффициент обеспеченности собственными средствами определяется по формуле:

$$K_{o.c.c} = \frac{C^c - F}{E^3 + E^p}$$

Основным показателем, характеризующим наличие реальной возможности у предприятия восстановить (либо утратить) свою платежеспособность в течение определенного периода, является коэффициент восстановления (утраты) платежеспособности.

В том случае, если хотя бы один из коэффициентов имеет значение менее указанных выше ограничений, рассчитывается коэффициент восстановления платежеспособности за период, установленный равным 6 месяцам.

В том случае, если коэффициент текущей ликвидности больше или равен 2, а коэффициент обеспеченности собственными средствами больше или равен 0,1, рассчитывается коэффициент утраты платежеспособности за период, установленный равным 3 месяцам.

Коэффициент восстановления платежеспособности определяется как отношение расчетного коэффициента текущей ликвидности к его установленному значению. Расчетный коэффициент текущей ликвидности определяется как сумма фактического значения коэффициента текущей ликвидности на конец отчетного периода и изменения значения этого коэффициента между окончанием и началом отчетного периода в пересчете на период восстановления платежеспособности, установленный равным 6 месяцам.

Формула коэффициента восстановления платежеспособности имеет вид:

$$K_{в.п} = \frac{K_{т.л}^к + \frac{6}{T} (K_{т.л}^к - K_{т.л}^н)}{K_{т.л}^{норм}},$$

где $K_{в.п}$ - коэффициент восстановления платежеспособности;

$K_{т.л}^к$ - фактическое значение (в конце отчетного периода) коэффициента текущей ликвидности;

$K_{т.л}^н$ - значение коэффициента текущей ликвидности в начале отчетного периода;

$K_{т.л}^{норм}$ - нормативное значение коэффициента текущей ликвидности, ($K_{т.л}^{норм} = 2$);

6 - период восстановления платежеспособности, мес.;

T - отчетный период, мес.

Коэффициент восстановления платежеспособности, принимающий значение больше 1, рассчитанный на период равный 6 месяцам, свидетельствует о наличии реальной возможности у предприятия восстановить свою платежеспособность.

Коэффициент восстановления платежеспособности, принимающий значение меньше 1, рассчитанный на период, равный 6 месяцам, свидетельствует о том, что у предприятия в ближайшее время нет реальной возможности восстановить платежеспособность.

Коэффициент утраты платежеспособности представляет собой отношение расчетного коэффициента текущей ликвидности к его установленному значению. Расчетный коэффициент текущей ликвидности определяется как сумма фактического значения

коэффициента текущей ликвидности на конец отчетного периода и величины изменения этого коэффициента между окончанием и началом отчетного периода в пересчете на период утраты платежеспособности, установленный равным 3 месяцам. Таким образом, формула коэффициента утраты платежеспособности имеет вид

$$K_{у.п} = \frac{K_{т.л}^к + \frac{3}{T} (K_{т.л}^к - K_{т.л}^н)}{K_{т.л}^{норм}},$$

где $K_{у.п}$ - коэффициент утраты платежеспособности;

3 - период утраты платежеспособности предприятия, мес.

Коэффициент утраты платежеспособности, принимающий значение больше 1, рассчитанный на период, равный 3 месяцам, свидетельствует о наличии реальной возможности у предприятия не утратить платежеспособность.

Коэффициент утраты платежеспособности, принимающий значение меньше 1, и рассчитанный на период, равный 3 месяцам, свидетельствует о том, что у предприятия в ближайшее время имеется возможность утратить платежеспособность.

Задача 6. Проанализировать структуру баланса и платежеспособность предприятия и возможность восстановить (утратить) ее в ближайшие месяцы на основании следующих данных (табл. 10):

Таблица 10 – Исходные данные (тыс. руб.)

Показатель	На начало периода	На конец периода
Запасы	273529	278956
НДС по приобретенным ценностям	2708	2933
Дебиторская задолженность	160274	162418
Краткосрочные финансовые вложения	2716	2480
Денежные средства	126848	122968
Прочие оборотные активы	7911	9517
Внеоборотные активы	215000	216462
Капитал и резервы	496548	502170
Краткосрочные кредиты и займы	132149	122165
Кредиторская задолженность	43186	52188
Прочие краткосрочные пассивы	38564	33507

Задача 7. Проанализировать структуру баланса и платежеспособность предприятия и возможность восстановить (утратить) ее в ближайшие месяцы на основании следующих данных (табл. 11):

Таблица 11 – Исходные данные (тыс. руб.)

Показатель	На начало периода	На конец периода
Запасы и НДС по приобретенным ценностям	281889	140945
Нематериальные оборотные средства	297383	148692
Внеоборотные активы	216462	216462
Капитал и резервы	502170	271085
Краткосрочные кредиты и займы	122165	244330
Кредиторская задолженность	85695	171390