

Б.И. ГЕРАСИМОВ, Т.М. КОНОВАЛОВА,  
С.П. СПИРИДОНОВ

---

# ЭКОНОМИЧЕСКИЙ АНАЛИЗ

---

ЧАСТЬ 2

---

• ИЗДАТЕЛЬСТВО ТГТУ •

Министерство образования и науки Российской Федерации  
ГОУ ВПО «Тамбовский государственный технический университет»

**Б.И. ГЕРАСИМОВ, Т.М. КОНОВАЛОВА,  
С.П. СПИРИДОНОВ**

# **ЭКОНОМИЧЕСКИЙ АНАЛИЗ**

**Часть 2**

*Утверждено Ученым советом университета  
в качестве учебного пособия*



---

Тамбов  
Издательство ТГТУ  
2008

УДК 658(075)  
ББК У053я73  
Г371

Рецензенты:

Доктор экономических наук, профессор ТГТУ  
*Н.И. Куликов*

Кандидат экономических наук, доцент филиала ГОУ ВПО  
«Орловская региональная академия государственной службы» в г. Тамбове  
*О.В. Кольцова*

Г371

**Герасимов, Б.И.**

Экономический анализ : учеб. пособие. В 2 ч. / Б.И. Герасимов,  
Т.М. Коновалова, С.П. Спиридонов. – Тамбов : Изд-во Тамб. гос.  
техн. ун-та, 2008. – Ч. 2. – 84 с. – 100 экз. – ISBN 978-5-8265-0731-5.

Изложены теоретические основы и практические аспекты комплексного экономического анализа финансово-хозяйственной деятельности организации.

Для студентов экономических специальностей вузов и колледжей.

УДК 658(075)  
ББК У053я73

ISBN 978-5-8265-0731-5

© ГОУ ВПО «Тамбовский государственный  
технический университет» (ТГТУ), 2008

Учебное издание

ГЕРАСИМОВ Борис Иванович,  
КОНОВАЛОВА Тамара Михайловна,  
СПИРИДОНОВ Сергей Павлович

# ЭКОНОМИЧЕСКИЙ АНАЛИЗ

Часть 2

Учебное пособие

Редактор Т.М. Г л и н к и н а  
Инженер по компьютерному макетированию Т.Ю. З о т о в а

Подписано в печать 10.10.2008  
Формат 60 × 84 / 16. 4,88 усл. печ. л. Тираж 100 экз. Заказ № 449

Издательско-полиграфический центр ТГТУ  
392000, Тамбов, Советская, 106, к. 14

# 1. АНАЛИЗ ФИНАНСОВЫХ РЕЗУЛЬТАТОВ

## 1.1. ЗНАЧЕНИЕ И ЗАДАЧИ АНАЛИЗА ФИНАНСОВЫХ РЕЗУЛЬТАТОВ

Различные стороны производственной, сбытовой, снабженческой и финансовой деятельности организации (предприятия) получают законченную денежную оценку в системе показателей финансовых результатов. Обобщенно наиболее важные показатели финансовых результатов деятельности организации представлены в отчете о прибылях и убытках в форме № 2 годовой и квартальной отчетности.

Система показателей финансовых результатов включает абсолютные (прибыль) и относительные показатели (рентабельность) эффективности использования.

Прибыль является конечным финансовым результатом хозяйственной деятельности организации. Она представляет собой реализованную часть чистого дохода, созданного прибавочным трудом. Значение прибыли обусловлено тем, что, с одной стороны, она зависит в основном от качества деятельности организации, повышает экономическую заинтересованность ее работников в наиболее эффективном использовании ресурсов, так как прибыль – основной источник производственного и социального развития, а с другой – она служит важнейшим источником формирования государственного бюджета. Таким образом, в росте суммы прибыли заинтересованы как сама организация, так и государство. Прирост прибыли может быть достигнут не только благодаря увеличению трудового вклада коллектива предприятия, но и за счет других факторов. Это диктует необходимость проведения систематического анализа формирования, распределения и использования прибыли.

При этом необходимо учитывать, что абсолютная величина прибыли в недостаточной степени характеризует экономическую эффективность деятельности организации, так как не обладает в полной мере свойством сравнимости. Поэтому необходимо рассчитывать показатели рентабельности, которые являются относительными характеристиками финансовых результатов эффективности деятельности организации. Они измеряют доходность (прибыльность) с различных позиций и в совокупности с показателями прибыли дают целостную характеристику формирования собственных средств организации и их использования.

Основные задачи анализа финансовых результатов деятельности организации следующие:

- оценка динамики абсолютных и относительных показателей финансовых результатов (прибыли и рентабельности);
- факторный анализ прибыли от реализации продукции (работ, услуг);
- анализ финансовых результатов от прочей реализации, внереализационной деятельности;
- анализ и оценка использования чистой прибыли;
- выявление и оценка возможных резервов роста прибыли, рентабельности на основе оптимизации объемов производства и издержек производства и обращения;
- разработка мероприятий по использованию выявленных резервов.

## 1.2. АНАЛИЗ УРОВНЕЙ, ДИНАМИКИ И СТРУКТУРЫ ФИНАНСОВЫХ РЕЗУЛЬТАТОВ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ОРГАНИЗАЦИИ

Анализ финансовых результатов деятельности организации включает:

- 1) исследование изменений каждого показателя за текущий период (горизонтальный анализ);
- 2) исследование структуры соответствующих показателей и их изменений (вертикальный анализ);
- 3) изучение динамики изменения показателей за ряд отчетных периодов (трендовый анализ).

В ходе анализа рассчитываются следующие показатели:

1. *Абсолютное отклонение:*

$$\Delta ПР = ПР_1 - ПР_0,$$

где  $\Delta ПР$  – изменение прибыли;  $ПР_1$  – прибыль отчетного периода;  $ПР_0$  – прибыль базисного периода.

2. *Темп роста:*

$$T_p = ПР_1 / ПР_0 \cdot 100 \%$$

3. *Уровень каждого показателя к выручке от реализации (в %):*

$$\text{Уровень каждого показателя относительно выручки от реализации} = ПР_i / ПР_0 \cdot 100 \%$$

Показатели рассчитываются в базисном и отчетном периодах.

4. *Изменение структуры:*

$$\Delta У = УПР_1 - УПР_0,$$

где  $УПР_1$  – уровень отчетного периода;  $УПР_0$  – уровень базисного периода.

В ходе анализе используются следующие показатели прибыли:

- 1) *Балансовая (валовая) прибыль*, включающая:
  - финансовые результаты от реализации продукции, выполнения работ, оказания услуг;
  - доходы и расходы от финансовой и инвестиционной деятельности;
  - внереализационные доходы и расходы организации.

2) *Прибыль от реализации продукции* – разность между величиной маржинальной прибыли и суммой постоянных расходов исследуемого периода.

3) *Маржинальная прибыль* – разность между выручкой от реализации и прямыми производственными затратами по проданной продукции.

4) *Налогооблагаемая прибыль* – разность между величиной балансовой прибыли и суммой прибыли, облагаемой налогом на доход (по ценным бумагам и от долевого участия в совместных предприятиях), а также суммой льгот по налогу на прибыль в соответствии с действующим законодательством.

5) *Чистая (нераспределенная) прибыль* – сумма прибыли, остающейся в распоряжении организации после уплаты всех налогов, сборов, экономических санкций.

6) *Капитализированная (реинвестированная) прибыль* – это часть нераспределенной (чистой) прибыли, направляемая в фонд накопления с целью финансирования прироста активов организации.

7) *Потребляемая прибыль* – сумма прибыли, которая направляется на выплату дивидендов учредителям организации, персоналу или на реализацию социальных программ.

Изучение динамики финансовых результатов по составляющим ее элементам позволяет оценить:

- конкурентные позиции (так, рост прибыли от продаж свидетельствует о повышении конкурентоспособности организации и ее продукции);
- стратегию управления активами организации (так, снижение прибыли от продаж при одновременном увеличении операционных доходов может означать сокращение основного вида деятельности наряду с увеличением операций, связанных с передачей имущества в аренду);
- «качество» хозяйственно-правовой работы в организации (например, увеличение внереализационных доходов сигнализирует о высоком качестве претензионной работы или о взыскании дебиторской задолженности, ранее признанной безнадежной).

### 1.3. ФАКТОРНЫЙ АНАЛИЗ ПРИБЫЛИ ОТ РЕАЛИЗАЦИИ

Прибыль от реализации продукции занимает наибольший удельный вес в структуре балансовой прибыли. Она представляет собой конечный результат деятельности организации как в сфере производства, так и обращения. Формализованный результат прибыли от реализации продукции ( $ПР_p$ ) можно представить в таком виде:

$$ПР_p = ВР - С - КР - УР,$$

где  $ВР$  – выручка от реализации продукции (работ, услуг);  $С$  – себестоимость;  $КР$  – коммерческие расходы;  $УР$  – управленческие расходы.

Величина прибыли от реализации продукции формируется под воздействием следующих факторов: объема и структуры реализации, ее полной себестоимости и оптовых цен. Между изменением объема реализации и размером полученной прибыли существует прямая пропорциональная зависимость при реализации рентабельной продукции и обратная зависимость при реализации убыточной.

#### 1. Расчет влияния фактора «Выручка от реализации».

Расчет влияния этого фактора нужно разложить на две части. Так как выручка – это произведение количества и цены реализуемой продукции, то сначала рассчитаем влияние на прибыль продажной цены, по которой реализовывалась продукция или товары, а затем рассчитаем влияние на прибыль изменения физической массы проданной продукции. Тогда

$$Индекс\ цены = (100\ \% \pm \Delta Ц\ \%) / 100\ \% = I_{ц},$$

где  $\Delta Ц\ \%$  – прирост (снижение) цены на продукцию за анализируемый период (в %).

Следовательно, выручка от продажи в отчетном периоде в сопоставимых ценах будет равна:

$$ВР' = ВР_1 / I_{ц},$$

где  $ВР'$  – выручка от продаж в сопоставимых ценах;  $ВР_1$  – выручка от продажи продукции в отчетном периоде;  $I_{ц}$  – индекс цены.

Влияние на выручку изменения цен рассчитывается по формуле:

$$\Delta ВР^u = ВР_1 - ВР'.$$

Влияние изменения на выручку количества проданной продукции рассчитывается по формуле:

$$\Delta ВР^k = ВР' - ВР_0.$$

#### 1.1. Расчет влияния фактора «Цена».

Для определения степени влияния изменения цены на изменение суммы прибыли от продажи необходимо сделать следующий расчет:

$$\Delta ПР^{n(u)} = (\Delta ВР^u \cdot R_0^n) / 100.$$

#### 1.2. Расчет влияния фактора «Количество проданной продукции (товаров)».

Влияние изменения количества проданной продукции на сумму прибыли от продажи ( $ПР^n$ ) можно рассчитать следующим образом:

$$\Delta ПР^{n(k)} = \left[ (ВР_1 - ВР_0) - \Delta ВР^u \right] \cdot R_0^n / 100 = \Delta ВР^k \cdot R_0^n / 100,$$

где  $\Delta ПР^{п(к)}$  – изменение прибыли от продаж под влиянием фактора «Количество проданной продукции»;  $ВР_1$  и  $ВР_0$  – соответственно выручка от продажи в отчетном (1) и базисном (0) периодах;  $\Delta ВР^п$  – показатель изменения выручки от продажи под влиянием цены;  $R_0^п$  – рентабельность продаж в базисном периоде.

2. Расчет влияния фактора «Себестоимость проданной продукции» осуществляется следующим образом:

$$\Delta ПР^{п(с)} = ВР_1 \cdot (УС_1 - УС_0) / 100,$$

где  $УС_1$  и  $УС_0$  – соответственно уровни себестоимости в отчетном и базисном периодах.

Здесь при анализе необходимо учитывать, что расходы – это факторы обратного влияния по отношению к прибыли.

3. Расчет влияния фактора «Коммерческие расходы».

Для расчета используется формула, аналогичная предыдущей:

$$\Delta ПР^{п(кр)} = ВР_1 \cdot (УКР_1 - УКР_0) / 100,$$

где  $УКР_1$  и  $УКР_0$  – соответственно уровни коммерческих расходов в отчетном и базисном периодах.

4. Расчет влияния фактора «Управленческие расходы».

$$\Delta ПР^{п(уур)} = ВР_1 \cdot (УУР_1 - УУР_0) / 100,$$

где  $УУР_1$  и  $УУР_0$  – соответственно уровни управленческих расходов в отчетном и базисном периодах.

#### 1.4. АНАЛИЗ РАСПРЕДЕЛЕНИЯ И ИСПОЛЬЗОВАНИЯ ЧИСТОЙ ПРИБЫЛИ

*Чистая прибыль* – это разница между облагаемой налогом балансовой прибылью отчетного периода и величиной налога с учетом льгот.

Чистая прибыль является основой развития экономики организации.

Направления использования прибыли и принципы распределения определяются организацией самостоятельно и отражаются в учетной политике. Организация при определении принципов распределения и направлений использования исходит из масштабов прибыли, конкретных направлений деятельности и перспектив развития экономики, с учетом чего отдельные направления использования прибыли могут меняться в зависимости от конкретной ситуации.

В соответствии с законодательством и учредительными документами организация распределяет и использует чистую прибыль по следующим основным направлениям (рис. 1).

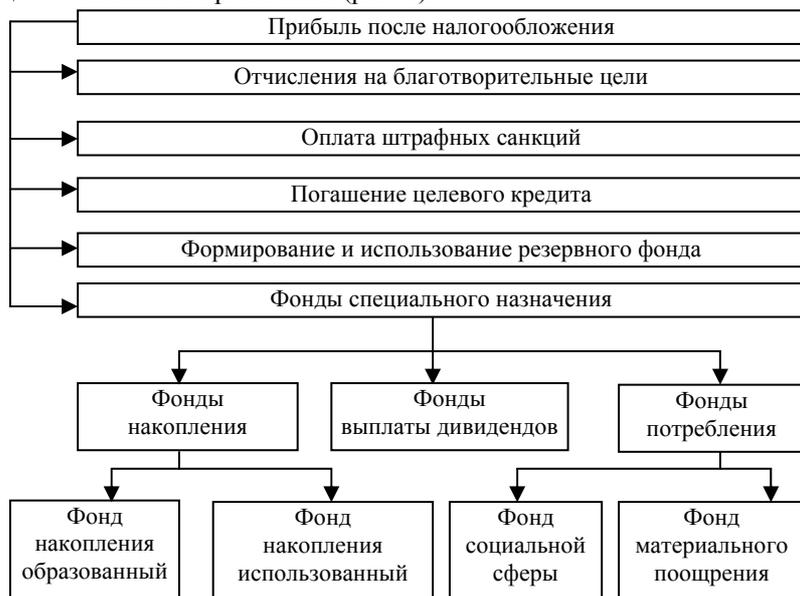


Рис. 1. Схема распределения чистой прибыли

В течение года организация направляет на текущие нужды прибыль в соответствии с их назначением, т.е. расходует прибыль прошлых лет.

Часть прибыли может быть *нераспределенной*. Это дополнительный финансовый резерв, который может быть использован для пополнения фондов и увеличения уставного капитала.

Анализ распределения и использования чистой прибыли проводится в следующем порядке:

- 1) дается оценка изменений суммы и удельного веса средств по каждому направлению использования прибыли по сравнению с планом и базисным периодом;
- 2) проводится факторный анализ образования фондов;
- 3) проводится анализ движения специальных фондов;
- 4) дается оценка эффективности использования фондов накопления и потребления в соответствии с показателями эффективности экономического потенциала.

## 1.5. АНАЛИЗ РЕНТАБЕЛЬНОСТИ

Следующими после прибыли составляющими понятие «результативность» являются показатели рентабельности. Они отражают, насколько эффективно организация использует свои средства в целях получения прибыли.

Основные показатели рентабельности можно объединить в следующие группы:

**Показатели доходности продукции (работ, услуг).** Рассчитываются на основе выручки от реализации продукции (работ, услуг) и затрат на производство:

– *рентабельность продаж* ( $R_1$ ) – показывает, сколько прибыли от продажи приходится на единицу реализованной продукции:

$$R_1 = \text{ПР}_п / \text{ВР} \cdot 100 \%,$$

– *рентабельность основной деятельности* ( $R_2$ ) – показывает, сколько прибыли от продажи приходится на единицу затрат:

$$R_2 = \text{ПР}_п / \text{ПЗ} \cdot 100 \%,$$

где ПЗ – затраты на производство и реализацию продукции.

**Показатели доходности имущества организации.** Формируются на основе расчета уровня рентабельности, в зависимости от изменения размера имущества:

– *рентабельность всего капитала или экономическая рентабельность* ( $R_3$ ) – показывает эффективность использования всего имущества организации:

$$R_3 = \text{ПР}_ч / \text{ВБ} \cdot 100 \%,$$

где  $\text{ПР}_ч$  – чистая прибыль; ВБ – средняя стоимость имущества (активов) организации.

– *рентабельность основных средств и прочих внеоборотных активов* ( $R_4$ ) – показывает эффективность использования основных средств и прочих внеоборотных активов:

$$R_4 = \text{ПР}_ч / (\text{ОС} + \text{ПрВнА}) \cdot 100 \%,$$

где ОС – средняя стоимость основных средств предприятия; ПрВнА – стоимость прочих внеоборотных активов.

**Показатели доходности используемого капитала.** Рассчитываются на базе инвестируемого капитала:

– *рентабельность собственного капитала* ( $R_5$ ) – показывает эффективность использования собственного капитала:

$$R_5 = \text{ПР}_ч / \text{СК} \cdot 100 \%,$$

где СК – средняя стоимость собственного капитала.

– *рентабельность перманентного капитала* ( $R_6$ ) – показывает эффективность использования капитала, вложенного в деятельность организации на длительный период:

$$R_6 = \text{ПР}_ч / (\text{СК} + \text{ДЗК}) \cdot 100 \%,$$

где ДЗК – средняя стоимость долгосрочного заемного капитала.

Они характеризуют эффективность деятельности организации в целом, доходность различных направлений деятельности, окупаемость затрат и т.д., являются обязательными элементами сравнительного анализа и оценки финансового состояния. Все показатели могут рассчитываться на основе балансовой прибыли, прибыли от реализации продукции и чистой прибыли.

## 1.6. ФАКТОРНЫЙ АНАЛИЗ РЕНТАБЕЛЬНОСТИ

Поскольку рентабельность является обобщающим показателем, характеризующим эффективность функционирования организации, то необходимым условием выступает определение влияния на данный показатель факторов, оценивающих количественную и качественные стороны деятельности организации.

Практика аналитических работ выработала ряд моделей, позволяющих проводить такой анализ, основой которого служат различные показатели рентабельности. Наиболее часто используемой факторной моделью является так называемая «формула Дюпона». Назначение модели – идентифицировать факторы, определяющие эффективность функционирования организации, оценить степень их влияния и складывающиеся тенденции в их изменении и значимости. Из многих показателей эффективности для построения модели был выбран один, наиболее значимый с аналитической точки зрения, показатель – рентабельность собственного капитала ( $R_5$ ).

Факторная модель этого показателя имеет следующий вид:

$$R_5 = \frac{\text{ПР}_ч}{\text{ВР}} \cdot \frac{\text{ВР}}{\text{ВБ}} \cdot \frac{\text{ВБ}}{\text{СК}}$$

1-й    2-й    3-й  
фактор   фактор   фактор

Из представленной модели видно, что рентабельность собственного капитала зависит от таких факторов, как рентабельность продаж (первый фактор); ресурсоотдача (второй фактор); структура источников средств, авансированных в данное предприятие (третий фактор). Значимость указанных факторов с позиции текущего управления объясняется тем, что они в определенном смысле обобщают все стороны финансово-хозяйственной деятельности предприятия, его статику и динамику и, в частности, бухгалтерскую отчетность: первый фактор обобщает отчет о прибылях и убытках, второй – актив баланса, третий – пассив баланса.

При проведении анализа необходимо учитывать следующие особенности:

- Факторный показатель – рентабельность продаж является своего рода «сиюминутным» показателем, на основе которого нельзя делать выводов о долгосрочных тенденциях. Он целиком и полностью определяется результативностью деятельности в отчетном периоде. Поэтому по мере возможности следует учитывать влияние на его значение стратегических решений руководства организации.

- Модель построена так, что зависимость между величиной привлеченных средств и значением коэффициента прямо пропорциональна, поэтому ориентация лишь на последний для потенциального инвестора увеличивает вероятность превышения максимально приемлемого уровня риска. Необходимым условием является оценка влияния на показатель степени финансовой зависимости организации.

## 1.7. РЕЗЕРВЫ РОСТА ПРИБЫЛИ И РЕНТАБЕЛЬНОСТИ

Результаты факторного анализа прибыли и рентабельности позволяют выявить резервы их роста.

*Резервы роста прибыли:*

1. Увеличение объема производства и реализации продукции.
2. Повышение цены реализации.
3. Снижение себестоимости продукции.

*Резервы роста объема производства:*

1. Увеличение выпуска товарной продукции за счет:

- 1) повышения объема производства продукции, на величину которого влияют:

- трудовые ресурсы: среднесписочная численность работников, средняя производительность труда;
- материальные ресурсы: количество потребленных материальных ресурсов, материалоотдача;
- средства труда: среднегодовая стоимость основных средств, фондоотдача.

- 2) уменьшения остатков незавершенного производства и внутрихозяйственного оборота.

2. Сокращение остатков нереализованной продукции за счет уменьшения остатков готовой продукции на складе.

*Резервы снижения себестоимости:*

1. Увеличение объема производства продукции за счет более полного использования производственной мощности организации.

2. Снижение общей суммы затрат на выпуск продукции за счет:

- повышение эффективности использования трудовых ресурсов: создание дополнительных рабочих мест; уменьшение потерь рабочего времени;
- повышения эффективности использования материальных ресурсов: сокращение сверхплановых отходов сырья и материалов;

- повышения эффективности использования основных средств: приобретение новых объектов основных фондов; улучшение использования фонда рабочего времени машин и оборудования.

*Резервы повышения цены:*

1. Улучшение качества выпускаемых изделий.
2. Поиск наиболее эффективных рынков сбыта продукции.
3. Оптимизация объемов и сроков реализации продукции покупателям.

*Резервы роста рентабельности:*

1. Увеличение сумм прибыли от реализации продукции (работ, услуг).
2. Снижение себестоимости продукции.

## 2. АНАЛИЗ ИМУЩЕСТВЕННОГО ПОТЕНЦИАЛА ОРГАНИЗАЦИИ

### 2.1. ПОНЯТИЕ И СОДЕРЖАНИЕ ИМУЩЕСТВЕННОГО ПОТЕНЦИАЛА

Потенциал (от латинского *potentia* – сила) – это источники, возможности, средства, запасы, которые могут быть приведены в действие, использованы для решения какой-либо задачи, достижения определенной цели.

*Имущественный потенциал* характеризуется в первую очередь размером, составом и состоянием активов, которыми владеет и распоряжается организация для достижения своих целей. При анализе имущественного потенциала рассматривают не предметно-вещественные или функциональные его характеристики, а его оценку в денежной форме, представленную в активе бухгалтерского баланса организации.

В зависимости от длительности сроков функционирования активов различают *долгосрочные (внеоборотные) активы* и *текущие (оборотные) активы*.

*Внеоборотные активы* – это активы предприятия, срок полезной эксплуатации которых превышает 12 месяцев или равен операционному циклу, продолжительность которого не менее 12 месяцев. К ним относятся:

1) нематериальные активы – это внеоборотные активы, которые не имеют материально-вещественной основы: стоимость товарных знаков, стоимость патентов, стоимость авторских прав, организационные расходы, деловая репутация фирмы;

2) основные средства – земельные участки, здания, сооружения, передаточные устройства, рабочие машины и оборудование, вычислительная техника, инструмент, производственный и хозяйственный инвентарь и принадлежности, рабочий и продуктивный скот, многолетние насаждения и др.;

3) незавершенное строительство – это затраты, связанные с осуществлением капитального строительства;

4) доходные вложения в материальные ценности – это вложения организаций в финансовую аренду, представляющую собой новые объекты основных средств исключительно для сдачи их в аренду заранее известному арендатору с расщепкой в оплате по договорным промежуточным платежам;

5) долгосрочные финансовые вложения – инвестиции организации, связанные с приобретением акций и других ценных бумаг с вложением в уставные капиталы других предприятий с целью получения доходов на срок более 1 года.

*Оборотные активы* – это вложения финансовых ресурсов в объекты, использование которых осуществляется в рамках одного производственного цикла либо в течение относительно короткого периода времени (не более 12 месяцев). К ним относятся:

1) запасы:

– активы, используемые в качестве сырья и материалов и т.п. при производстве продукции, предназначенной для продажи. Они потребляются в течение одного производственного цикла, поэтому их стоимость полностью переносится на себестоимость продукции;

– активы, предназначенные для продажи;

– активы, используемые для управленческих нужд предприятия.

2) дебиторская задолженность (краткосрочная и долгосрочная) – это задолженность юридических и физических лиц перед организацией, например задолженность покупателей за отгруженные, но еще не оплаченные товары, авансовые перечисления;

3) краткосрочные финансовые вложения – это вложения в акции, облигации, векселя, чеки, в совместную деятельность, а также выданные другим организациям займы на срок до 12 месяцев;

4) денежные средства – это наличные деньги в кассе организации, на расчетном и прочих счетах, а также переводы в пути.

## 2.2. АНАЛИЗ ДИНАМИКИ СОСТАВА И СТРУКТУРЫ ИМУЩЕСТВЕННОГО ПОТЕНЦИАЛА ОРГАНИЗАЦИИ

Анализ имущественного потенциала начинается с общей оценки имущества организации по данным актива баланса. В активе баланса отражается, с одной стороны, производственный потенциал, который обеспечивает возможность осуществления основной (производственной и коммерческой) деятельности организации, а с другой – активы, создающие условия для инвестиционной и финансовой деятельности.

Анализ баланса позволяет проследить изменения имущества, выделить в его составе оборотные и внеоборотные активы, изучить динамику структуры имущества, т.е. соотношения отдельных групп имущества и статей внутри этих групп.

Анализ динамики состава и структуры имущества дает возможность установить размер абсолютного и относительного прироста или уменьшения всего имущества организации и отдельных его видов. Прирост (уменьшение) актива свидетельствует о расширении (сужении) деятельности организации.

В процессе анализа имущественного потенциала применяются как обобщающие показатели, так и частные, касающиеся отдельных его составляющих. К наиболее информативным можно отнести следующие показатели.

*Сумма хозяйственных средств*, находящихся на балансе организации – показатель, дающий обобщенную оценку величины имущества организации как единого целого. Значение показателя определяется путем удаления из баланса статей, завышающих его итог. Данная сумма является учетной оценкой активов организации и может не совпадать с их рыночной оценкой.

Анализируя увеличение (в абсолютном выражении) актива за отчетный период, необходимо учитывать влияние переоценки основных средств, когда увеличение их стоимости не связано с развитием производственной деятельности. Также необходимо выяснить, является ли увеличение валюты баланса следствием удорожания готовой продукции и воздействия инфляции на стоимость используемого сырья, либо оно указывает на расширение финансово-хозяйственной деятельности организации.

Уменьшение валюты баланса свидетельствует о сокращении организацией в анализируемом периоде хозяйственного оборота, что может повлечь ее неплатежеспособность. Установление данного факта требует проведения детального анализа его причин:

– сокращения платежеспособного спроса на продукцию данной организации;

– ограничения доступа на рынки необходимого сырья, материалов, полуфабрикатов.

*Стоимость чистых активов организации* приблизительно может быть определена как разность между собственным капиталом организации и суммой накопленных убытков (по балансу). Этот показатель особенно важен в деятельности акционерных обществ, поскольку от его значения могут зависеть величина и структура источников средств и выплата дивидендов акционерам.

*Соотношение внеоборотных и оборотных активов* рассчитывается путем деления друг на друга итогов соответствующих разделов баланса. Этот показатель выражает количество единиц, вложенных в долгосрочные активы, приходящихся на одну единицу, вложенную в оборотные средства.

В целом, чем выше значение этого показателя, тем менее привлекательна данная организация с инвестиционной точки зрения: выше производственный риск, так как вложения в долгосрочные активы должны окупаться за счет будущих поступлений.

С другой стороны, увеличение доли оборотных активов в имуществе может свидетельствовать о:

- формировании более мобильной структуры активов, способствующих ускорению оборачиваемости средств организации;
- отвлечении части текущих активов на кредитование потребителей готовой продукции, что свидетельствует о фактической иммобилизации этой части оборотных средств;
- сворачиваемости производственной базы организации и т.д.

*Коэффициенты структуры внеоборотных активов.* Аналитическое значение здесь имеет структура внеоборотных активов. Ее анализ целесообразно проводить по следующим видам:

1. Нематериальные активы. Их наличие в составе имущества организации косвенно характеризует избранную предприятием стратегию как инновационную, так как оно вкладывает средства в патенты, лицензии, другую интеллектуальную собственность.

2. Основные средства. Данный показатель особенно важен для характеристики имущественного потенциала организаций производственной сферы. Основные средства в этом случае выступают ведущим материальным фактором, обуславливающим возможности генерирования прибыли. Использование этого показателя для формирования оценочных суждений об организации – сложная задача: рекомендуемых значений просто не существует, поскольку величина показателя варьирует в широких пределах как по отрасли, так и внутри них.

3. Незавершенное строительство. При определенных условиях увеличение доли статьи «Незавершенное строительство» может негативно сказаться на результативности финансово-хозяйственной деятельности организации, так как эта статья не учитывается в производственном обороте.

4. Долгосрочные финансовые вложения. Их наличие указывает на инвестиционную направленность вложений организации, что при определенных условиях может рассматриваться как позитивный момент в деятельности организации.

*Коэффициенты структуры оборотных активов.* Аналитическое значение здесь имеет как структура оборотных активов (например, соотношение трудно реализуемых и легко реализуемых активов), так и доля того вида активов, которые наиболее значимы для функционирования организации: производственные запасы, незавершенное производство, готовая продукция, дебиторская задолженность, денежные средства и краткосрочные финансовые вложения. Особое внимание следует уделить изменению удельного веса производственных запасов. Увеличение может свидетельствовать о:

- наращивании производственного потенциала организации;
- стремлении за счет вложений в производственные запасы защитить денежные активы организации от обесценивания под влиянием инфляции;
- нерациональности выбранной хозяйственной стратегии.

### 2.3. АНАЛИЗ НЕМАТЕРИАЛЬНЫХ АКТИВОВ ОРГАНИЗАЦИИ

Удельный вес нематериальных активов в имуществе российских организаций в настоящее время весьма незначителен по сравнению с аналогичными показателями в странах с развитой рыночной экономикой. В своей практической деятельности руководители организаций должны представлять экономический интерес, связанный с умением использовать исключительные права на результаты интеллектуальной деятельности для повышения доходности. Реализация этого интереса требует опережающего развития учетно-аналитического обеспечения управления нематериальными активами.

Можно выделить следующие задачи анализа нематериальных активов организации:

- анализ объема и динамики нематериальных активов;
- анализ структуры и состояния нематериальных активов по видам, срокам полезного использования и правовой защищенности;
- анализ их доходности;
- анализ ликвидности и степени риска вложений капитала в нематериальные активы.

*Информационной базой* для проведения анализа служат данные Бухгалтерского баланса (форма № 1) и приложение к Бухгалтерскому балансу (форма № 5).

Нематериальные активы неоднородны по своему составу, по характеру использования или эксплуатации в процессе производства, по степени влияния на финансовое состояние и результаты хозяйственной деятельности, поэтому необходим дифференцированный подход к их оценке. Для этого проводится классификация и группировка нематериальных активов по различным признакам.

Наиболее важен анализ и оценка структуры нематериальных активов по следующим классификационным признакам:

- 1) *по источникам поступления (приобретения)*: внесенные учредителями; приобретенные за плату или в обмен на другое имущество; полученные безвозмездно от юридических и физических лиц; субсидии государственных органов;
- 2) *по видам*: права на объекты промышленной собственности; права на пользование природными и иными ресурсами и имуществом; организационные расходы и прочие;
- 3) *по степени правовой защищенности*: патентами на изобретение, зарегистрированными лицензиями, свидетельствами на полезную модель, патентами на промышленные образцы, свидетельствами на товарный знак, свидетельствами на право пользования наименованием мест происхождения товара, свидетельствами об официальной регистрации программ ЭВМ и баз данных, авторскими правами;
- 4) *по срокам полезного использования*;

5) по степени престижности: международный уровень, общенациональный уровень, отраслевой или региональный;

6) по степени ликвидности и риска вложения капитала в нематериальные активы: высоко ликвидные, ограниченно ликвидные (средняя группа), низко ликвидные;

7) по степени использования в производстве (с позиций повышения доходности производства).

Количественный эффект от использования нематериальных активов выражается в общих результатах хозяйственной деятельности, а именно:

- в снижении затрат на производство;
- увеличением объемов сбыта продукции;
- в увеличении прибыли;
- повышении платежеспособности и финансовой устойчивости.

Основными принципами управления динамикой нематериальных активов являются:

1) темп роста отдачи капитала (доходности нематериальных активов) должен опережать темпы роста затрат капитала;

2) темп роста выручки или прибыли должен опережать темпы роста нематериальных активов.

Основными факторами роста доходности нематериальных активов являются ускорение их оборачиваемости и повышение рентабельности продаж.

Доходность нематериальных активов оценивается по формуле:

$$R^{\text{НА}} = \frac{\text{ПР}_ч \text{ (или } \text{ПР}_б)}{\text{НА}} \cdot 100,$$

где  $\text{ПР}_ч$  (или  $\text{ПР}_б$ ) – прибыль чистая (или балансовая); НА – средняя за анализируемый период стоимость нематериальных активов.

С помощью методов факторного моделирования можно преобразовать исходную формулу доходности нематериальных активов в следующий вид:

$$R^{\text{НА}} = \frac{\text{ПР}_ч}{\text{ВР}} \cdot \frac{\text{ВР}}{\text{НА}}$$

1-й фактор      2-й фактор

где 1-й фактор – рентабельность продаж; 2-й фактор – количество оборотов (оборотчиваемость) нематериальных активов.

Таким образом, доходность нематериальных активов может быть повышена за счет ускорения их оборачиваемости и повышения рентабельности продаж.

## 2.4. АНАЛИЗ ДОЛГОСРОЧНЫХ ИНВЕСТИЦИЙ И ФИНАНСОВЫХ ВЛОЖЕНИЙ

К долгосрочным инвестициям и финансовым вложениям организации относятся:

- долгосрочные (на срок более года) инвестиции организации в доходные активы (ценные бумаги) других организаций;
- инвестиции в уставные (складочные) капиталы других организаций, созданных на территории Российской Федерации;
- инвестиции в государственные ценные бумаги (облигации и другие долговые обязательства) и т.п.;
- предоставленные организацией другим предприятиям займы.

Долгосрочные инвестиции и финансовые вложения осуществляются, в основном, за счет собственных средств организации. В отдельных случаях для этих целей привлекаются кредиты банков, займы от других организаций. В разделе 6 формы № 5 годовой бухгалтерской отчетности рассматриваются движение и состояние источников подобных финансирования. Источниками собственных средств являются, прежде всего, прибыль, остающаяся в распоряжении организации (фонд накопления), а также амортизация основных средств и нематериальных активов.

Анализ долгосрочных инвестиций и финансовых вложений целесообразно проводить в следующих направлениях:

- 1) анализ объема и динамики долгосрочных инвестиций и финансовых вложений;
- 2) анализ их структурной динамики;
- 3) анализ эффективности долгосрочных инвестиций и финансовых вложений.

Используемую в качестве информационной базы таблицу (форма № 5 годовой бухгалтерской отчетности, раздел 6) следует дополнить расчетными показателями: удельный вес каждого вида источника в их общей сумме, темпы роста или прироста, абсолютные и относительные отклонения.

## 2.5. АНАЛИЗ ОБОРОТНЫХ АКТИВОВ ОРГАНИЗАЦИИ

Оборотные активы занимают большой удельный вес в общей величине имущественного потенциала, которым располагает организация.

От рациональности их размещения и эффективности использования в большой мере зависит успешный результат деятельности организации. Поэтому к основным задачам анализа оборотных активов можно отнести:

- анализ изменения состава и структуры оборотных активов;
- группировку оборотных активов по основным признакам;

- анализ отдельных групп оборотных активов, оказывающих наиболее существенное влияние на платежеспособность и финансовую устойчивость организации;
- анализ основных показателей эффективности использования оборотных активов.

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

Прежде всего, в ходе анализа дается общая оценка изменений в наличии и структуре оборотных активов по важнейшим их группам. Для стабильного, хорошо отлаженного производства и реализации продукции характерна и стабильная структура оборотных активов. Существенные ее изменения нежелательны, а если они имеют место, то означают перераспределение вложенных средств между отдельными видами оборотных активов. Одной из причин такого положения могут быть инфляционные процессы. Поэтому аналитической практике этот аспект необходимо учитывать.

Изменение величины оборотных активов необходимо рассматривать в тесной взаимосвязи с эффективностью их использования.

Эффективность использования оборотных активов характеризуется прежде всего их оборачиваемостью. *Оборачиваемость оборотных средств* – это продолжительность прохождения средствами отдельных стадий производства и обращения. *Общая оборачиваемость* всех оборотных средств складывается из *частной оборачиваемости* отдельных элементов оборотных средств. Как общая оборачиваемость, так и частная оборачиваемость отдельных элементов оборотных средств характеризуется следующими показателями:

1) *Коэффициент оборачиваемости средств* (раз). Характеризует размер объема выручки от реализации продукции в расчете на один рубль оборотных средств.

2) *Продолжительность одного оборота* (в днях). Представляет собой отношение суммы среднего остатка оборотных средств к сумме однодневной выручки за анализируемый период.

3) *Средний остаток оборотных средств*. Определяется как средняя хронологическая временного ряда, исчисляемая по совокупности значений показателя в разные моменты времени.

4) *Коэффициент загрузки средств в обороте*. Характеризует сумму оборотных средств, авансируемых на один рубль выручки от реализации продукции (качественный показатель). Чем выше значение коэффициента, тем эффективнее используются оборотные активы.

Рост коэффициента оборачиваемости средств и коэффициента загрузки средств в обороте свидетельствует о более эффективном их использовании. Ускорение оборачиваемости оборотных средств уменьшает потребность в них, позволяет организации высвободить часть оборотных средств либо для нужд народного хозяйства (абсолютное высвобождение), либо для дополнительного выпуска продукции (относительное высвобождение).

*Основными факторами*, влияющими на величину и оборачиваемость оборотных средств организации, являются:

- масштаб деятельности организации (малый бизнес, средний, крупный);
- характер бизнеса или деятельности, т.е. отраслевая принадлежность организации (торговля, промышленность, строительство и т.д.);
- длительность производственного цикла (количество и продолжительность технологических операций по производству продукции, оказанию услуг, работ);
- количество и разнообразие потребляемых видов ресурсов;
- география потребителей продукции и география поставщиков и смежников;
- системы расчетов за товары, работы, услуги;
- платежеспособность клиентов;
- качество банковского обслуживания;
- темпы роста производства и реализации продукции;
- учетная политика организации;
- квалификация менеджеров;
- инфляция.

Далее анализируются причины и следствия изменения структуры оборотных активов по отдельным группам и элементам. Детально анализируются группы оборотных активов, оказавшие наиболее существенное влияние на изменение общей величины оборотных активов и эффективности их использования.

### 2.5.1. Анализ запасов и затрат

При изучении величины и структуры запасов и затрат основное внимание следует уделить выявлению тенденций изменения таких их элементов, как производственные запасы, незавершенное производство, готовая продукция и товары.

Увеличение абсолютной суммы и удельного веса запасов и затрат может свидетельствовать о:

- наращивании производственного потенциала организации;
- стремлении путем вложения в производственные запасы защитить денежные активы организации от обесценивания под воздействием инфляции;
- нерациональности выбранной хозяйственной стратегии, вследствие которой значительная часть текущих активов иммобилизована в запасы, ликвидность которых может быть невысокой.

В процессе анализа состояния запасов и затрат необходимо:

- установить обеспеченность организации нормальными переходящими запасами сырья, материалов, незавершенного производства, готовой продукции;
- выявить излишние и ненужные запасы материальных ресурсов, незавершенного производства, готовой продукции, товаров.

Анализируя состояние запасов и затрат, нельзя ограничиться лишь данными об абсолютных отклонениях фактических остатков на конец анализируемого периода от норматива и прошлого периода. Для исследования динамики запасов и затрат во взаимосвязи с изменением объемов производства, цен и масштабов потребления отдельных видов материальных ценностей целесообразно определить относительный уровень запаса в днях расхода (выбытия).

Запасы в днях исчисляются как отношение абсолютной величины остатка соответствующего вида материальных оборотных средств на дату баланса к однодневному обороту по их расходу (выбытию).

Для расчета относительного уровня запаса в днях в качестве фактического принимаются: оборот по сырью, по основным материалам и покупным полуфабрикатам, по незавершенному производству, по готовой продукции.

Далее рассчитанный фактический запас в днях на конец анализируемого периода по соответствующему виду материальных оборотных средств сопоставляется с нормативом запаса в днях и с данными за прошлый период, выявляются имеющиеся отклонения, а также их причины.

Необходимым условием анализа запасов является оценка их структуры с помощью *коэффициента накопления*. Он определяется отношением стоимости производственных запасов и незавершенного производства к стоимости готовой продукции и товаров. Данный коэффициент характеризует уровень мобильности запасов и при оптимальном варианте его значение должно быть меньше 1. Но это соотношение справедливо только в том случае, если продукция предприятия конкурентоспособна и пользуется спросом.

Если значение коэффициента накопления выше оптимального, то это свидетельствует о нерациональной структуре запасов предприятия, наличии имеющихся излишних и ненужных производственных запасов, неоправданном росте остатков незавершенного производства.

Среди основных причин увеличения остатков можно назвать следующие:

- по производственным запасам: снижение выпуска по отдельным видам продукции и отклонения фактического расхода материалов от норм, излишние и неиспользуемые материальные ценности, неритмичное поступление материальных ресурсов и др.
- по незавершенному производству: аннулирование производственных договоров и заказов, удорожание себестоимости продукции, недостатки в планировании и организации производства, недопоставки покупных полуфабрикатов и комплектующих изделий и др.;
- по готовой продукции: падение спроса на отдельные виды изделия, низкое качество продукции, неритмичный выпуск готовой продукции и задержка отгрузки, транспортные затруднения и др.

## 2.5.2. Анализ дебиторской задолженности

Большое внимание при анализе оборотных активов должно быть уделено дебиторской задолженности. При наличии конкуренции и сложностей сбыта продукция организация продает ее, используя формы последующей оплаты. Поэтому дебиторская задолженность является важной частью оборотных средств.

Задачи анализа дебиторской задолженности состоят в том, чтобы выявить размеры и динамику неоправданной задолженности, причины ее возникновения и роста.

Анализ проводится на основе данных Бухгалтерского баланса и приложения к Бухгалтерскому балансу (форма № 5, раздел 7).

Анализ состояния дебиторской задолженности начинают с общей оценки динамики ее объема в целом и в разрезе статей. С этой целью используются следующие показатели:

1. Доля дебиторской задолженности в общем объеме оборотных активов.
2. Темпы роста дебиторской задолженности.
3. Удельный вес.

После оценочного анализа переходят к анализу качественного состояния дебиторской задолженности. Под *качеством* понимается вероятность получения задолженности в полной объеме. Показателем вероятности является *срок образования задолженности*, а также *удельный вес просроченной задолженности*. Целесообразно составить аналитическую таблицу, характеризующую возврат дебиторской задолженности, используя метод ранжирования (табл. 1).

В зависимости от конкретных условий могут быть приняты и другие интервалы дней просрочки. Наличие такой информации за длительный период позволяет выявить как общие тенденции расчетной дисциплины, так и конкретных покупателей, наиболее часто попадающих в число ненадежных плательщиков. Обобщающим показателем возврата задолженности является оборачиваемость. Рассчитывается фактическая оборачиваемость и оборачиваемость, ожидаемая на основании условий договоров.

### 1. Анализ состояния дебиторской задолженности по срокам ее образования

Статьи дебиторской задолженности	В пределах срока	Дни после просрочки задолженности				
		До 30	31 – 60	61 – 90	91 – 120	свыше 120

*Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности* (количество раз) рассчитывается как отношение выручки от реализации и средней дебиторской задолженности за анализируемый период:

$$K_{об} = ВР / ДЗ_{ср}.$$

Средняя дебиторская задолженность за период

$$ДЗ_{\text{ср}} = (ДЗ_{\text{нг}} + ДЗ_{\text{кг}}) / 2,$$

где  $ДЗ_{\text{нг}}$  и  $ДЗ_{\text{кг}}$  – дебиторская задолженность соответственно на начало и конец периода.

Данный показатель характеризует, сколько раз задолженность образуется и поступает предприятию за анализируемый период.

Оборачиваемость дебиторской задолженности может быть рассчитана и в днях. Этот показатель отражает среднее количество дней, необходимое для ее возврата; характеризует продолжительность одного оборота дебиторской задолженности. Рассчитывается как отношение количества дней в периоде и коэффициента оборачиваемости.

Показатели оборачиваемости дебиторской задолженности сравниваются: 1) за ряд периодов; 2) со средними по отрасли; 3) с условиями договоров. Сравнение фактической оборачиваемости с рассчитанной по условиям договоров дает возможность оценить степень своевременности платежей покупателями. Отклонение фактической оборачиваемости от договорной может быть следствием:

- плохой работы по истребованию возврата задолженности;
- затруднения в получении этих сумм, несмотря на хорошую работу ответственных лиц;
- финансовых затруднений у покупателей.

Существуют некоторые общие рекомендации, позволяющие управлять дебиторской задолженностью:

- необходимо постоянно контролировать состояние расчетов с покупателями, особенно по отсроченным задолженностям.
- установить определенные взаимовыгодные условия кредитования дебиторов.
- по возможности ориентироваться на большое число покупателей, чтобы уменьшить риск неуплаты одним или несколькими покупателями.
- следить за соотношением дебиторской и кредиторской задолженности.

### 3. АНАЛИЗ ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТИ ОРГАНИЗАЦИИ

*Финансовая устойчивость организации* – это такое состояние ее финансовых ресурсов (распределение и использование), которое обеспечивает развитие организации на основе роста прибыли и капитала при сохранении платеже- и кредитоспособности в условиях допустимого уровня риска.

В условиях рыночной экономики весьма важное значение приобретает финансовая независимость организации от внешних заемных источников. Запас источников собственных средств – это запас финансовой устойчивости организации при том условии, что ее собственные средства превышают заемные.

Отсюда *задачей анализа* финансовой устойчивости является оценка степени независимости организации от заемных источников финансирования. Это необходимо, чтобы ответить на вопросы: насколько организация независима с финансовой точки зрения, растет или снижается уровень этой независимости и отвечает ли состояние активов и пассивов задачам ее финансово-хозяйственной деятельности.

На устойчивость организации оказывают влияние различные факторы:

- положение организации на товарном рынке;
- производство и выпуск дешевой, пользующейся спросом продукции;
- степень зависимости от внешних кредиторов и инвесторов;
- наличие неплатежеспособных дебиторов;
- эффективность хозяйственных и финансовых операций и т.д.

Финансовая устойчивость организации характеризуется системой абсолютных и относительных показателей.

*Абсолютные показатели финансовой устойчивости* – это показатели, характеризующие степень обеспеченности запасов и затрат источниками их формирования.

*Общая величина источников запасов и затрат:* ЗЗ = строка 210 баланса.

Для характеристики источников формирования запасов и затрат используется несколько показателей, отражающих различную степень охвата разных видов источников.

1. *Наличие собственных оборотных средств*, которые определяются как разница между суммой источников собственных средств и стоимостью основных средств и внеоборотных активов организации:

$$\text{СОС} = \text{Капитал и резервы} - \text{Внеоборотные активы}$$

или

$$\text{СОС} = \text{строка 490} - \text{строка 190}.$$

Собственные оборотные средства характеризуют чистый оборотный капитал. Увеличение собственных оборотных средств по сравнению с предыдущим периодом свидетельствует о дальнейшем эффективном развитии деятельности организации.

2. *Наличие собственных и долгосрочных заемных средств (функционирующего капитала)* для формирования запасов и затрат. Определяется путем суммирования собственных оборотных средств и долгосрочных кредитов и займов (долгосрочные пассивы).

$$\text{ФК} = (\text{Капитал и резервы} + \text{Долгосрочные обязательства}) - \text{Внеоборотные активы}$$

или

$$\text{ФК} = (\text{строка 490} + \text{строка 590}) - \text{строка 190}.$$

3. *Общая величина основных источников средств* для формирования запасов и затрат, определяемая как сумма собственных оборотных средств, долгосрочных и краткосрочных кредитов и займов:

$$\text{ВИ} = (\text{Капитал и резервы} + \text{Долгосрочные обязательства} + \text{Краткосрочные кредиты и займы}) - \text{Внеоборотные активы}$$

или

$$\text{ВИ} = (\text{строка 490} + \text{строка 590} + \text{строка 610}) - \text{строка 190}.$$

Этим трем показателям наличия источников средств для формирования запасов и затрат соответствуют три показателя обеспеченности:

1. Излишек (+) или недостаток (–) собственных оборотных средств

$$\pm \Phi^{\text{СОС}} = \text{СОС} - \text{ЗЗ}.$$

2. Излишек (+) или недостаток (–) собственных и долгосрочных источников средств формирования запасов

$$\pm \Phi^{\text{ФК}} = \text{ФК} - \text{ЗЗ}.$$

3. Излишек (+) или недостаток (–) общей величины основных источников средств формирования запасов и затрат.

$$\pm \Phi^{\text{ВИ}} = \text{ВИ} - \text{ЗЗ}.$$

Вычисление трех показателей обеспеченности запасов и затрат источниками средств для их формирования позволяет классифицировать финансовые ситуации по степени их устойчивости. Можно выделить 4 типа финансовых ситуаций, используя при этом рекомендуемый в экономической литературе трехкомпонентный показатель:

$$S = \{S_1 (\pm \Phi^{\text{СОС}}); S_2 (\pm \Phi^{\text{ФК}}); S_3 (\pm \Phi^{\text{ВИ}})\},$$

где функция  $S$  определяется следующим образом:

$$S(\Phi) = \begin{cases} 1, & \text{если } \Phi > 0; \\ 0, & \text{если } \Phi \leq 0. \end{cases}$$

Пользуясь этими формулами, можно выделить следующие типы финансовых ситуаций:

1. *Абсолютная устойчивость финансового состояния*  $S(1, 1, 1)$ , когда все запасы и затраты покрываются за счет собственных оборотных средств. Этот тип встречается редко и является крайним типом финансовой устойчивости:

$$\begin{cases} \pm \Phi^{\text{COC}} > 0; \\ \pm \Phi^{\text{ФК}} > 0; \\ \pm \Phi^{\text{ВИ}} > 0. \end{cases}$$

2. *Нормальная устойчивость финансового состояния*  $S(0, 1, 1)$  организации, гарантирующая ее платежеспособность. Характеризуется высоким уровнем деятельности организации и отсутствием нарушений финансовой дисциплины:

$$\begin{cases} \pm \Phi^{\text{COC}} < 0; \\ \pm \Phi^{\text{ФК}} > 0; \\ \pm \Phi^{\text{ВИ}} > 0. \end{cases}$$

3. *Неустойчивое финансовое состояние*  $S(0, 0, 1)$ , сопряженное с нарушением платежеспособности, при котором, тем не менее, сохраняется возможность восстановления равновесия за счет пополнения реального собственного капитала и увеличения собственных оборотных средств, а также за счет дополнительного привлечения долгосрочных кредитов и заемных средств.

$$\begin{cases} \pm \Phi^{\text{COC}} < 0; \\ \pm \Phi^{\text{ФК}} < 0; \\ \pm \Phi^{\text{ВИ}} > 0. \end{cases}$$

При этом финансовая неустойчивость считается допустимой, если соблюдаются следующие условия:

- производственные запасы плюс готовая продукция равны или превышают сумму краткосрочных кредитов и заемных средств, участвующих в формировании запасов;
- незавершенное производство плюс расходы будущих периодов равны или меньше суммы собственного оборотного капитала.

4. *Кризисное финансовое состояние*  $S(0, 0, 0)$ , при котором организация находится на грани банкротства, так как денежные средства организации, краткосрочные ценные бумаги и дебиторская задолженность не покрывают даже ее кредиторской задолженности и просроченных ссуд. Равновесие платежного баланса в данной ситуации обеспечивается за счет просроченных платежей по оплате труда, ссудам банка, поставщикам, бюджету и т.д.

$$\begin{cases} \pm \Phi^{\text{COC}} < 0; \\ \pm \Phi^{\text{ФК}} < 0; \\ \pm \Phi^{\text{ВИ}} < 0. \end{cases}$$

Поскольку положительным фактором финансовой устойчивости является наличие источников формирования запасов, а отрицательным фактором – величина запасов, то основным способом выхода из неустойчивого и кризисного финансовых состояний (ситуация 3 и 4) будут: пополнение источников формирования запасов и оптимизация их структуры, а также обоснованное снижение уровня запасов.

Наиболее безрисковым способом пополнения источников формирования запасов следует признать увеличение реального собственного капитала за счет накопления нераспределенной прибыли или за счет распределения прибыли после налогообложения в фонды накопления при условии роста части этих фондов, не вложенной во внеоборотные активы. Снижение уровня запасов происходит в результате планирования остатков запасов, а также реализации неиспользованных товарно-материальных ценностей.

Относительные показатели финансовой устойчивости (финансовые коэффициенты) рассчитываются как соотношение абсолютных показателей актива и пассива баланса. Их условно можно разделить на две группы:

1. Показатели, характеризующие соотношение собственных и заемных средств.

*Коэффициент автономии (коэффициент финансовой независимости, коэффициент концентрации собственного капитала)* – характеризует независимость от заемных средств. Показывает долю собственного капитала (СК) в общей сумме всех средств организации (ВБ):

$$K_a = \text{СК} / \text{ВБ}.$$

Минимальное пороговое значение на уровне 0,5. Превышение указывает на увеличение финансовой независимости, расширение возможности привлечения средств со стороны.

Дополнением к этому показателю является *коэффициент концентрации заемного капитала* – показывает, какова доля привлеченных средств в общей сумме средств. Определяется отношением величины заемного капитала к общей сумме всех средств организации (ВБ):

$$K_{\text{кзк}} = \text{ЗК} / \text{ВБ}.$$

Эти коэффициенты в сумме  $K_a + K_{\text{кзк}} = 1$ .

*Коэффициент соотношения заемного и собственного капитала* – показывает, сколько заемных средств привлекла организация на каждый рубль вложенных в активы собственных средств. Рассчитывается как отношение всего заемного капитала (ЗК) к величине собственного капитала (СК) организации:

$$K_{\text{с/з}} = \text{ЗК} / \text{СК}.$$

Нормальным считается значение  $K_{\text{с/з}} < 0,7$ . Превышение указанной границы означает зависимость организации от внешних источников средств, потерю финансовой устойчивости.

*Коэффициент структуры долгосрочных вложений* – показывает, какая часть внеоборотных активов профинансирована за счет долгосрочных заемных средств. При этом неявно предполагается, что долгосрочные пассивы как источник средств используются в полном объеме для финансирования работ по расширению материально-технической базы предприятия. Рассчитывается как отношение величины долгосрочных пассивов (ДП) к величине внеоборотных активов (ВНА):

$$K_{\text{стр}} = \text{ДП} / \text{ВНА}.$$

*Коэффициент имущества производственного назначения* – показывает долю имущества производственного назначения в общей стоимости всех средств организации. Равен отношению суммы основных средств, капитальных вложений, оборудования, производственных запасов и незавершенного производства к стоимости всего имущества организации (ВБ):

$$K_{\text{ипн}} = \text{И}_{\text{ипн}} / \text{ВБ},$$

где  $\text{И}_{\text{ипн}}$  – имущество производственного назначения – сумма основных средств, капитальных вложений, оборудования, производственных запасов, незавершенного производства.

Нормальным считается следующее ограничение этого показателя:  $K_{\text{ипн}} > 0,5$ .

При снижении показателя ниже рекомендуемой границы целесообразно привлечение долгосрочных заемных средств для увеличения имущества производственного назначения.

Указанный коэффициент имеет ограниченное применение и может отражать реальную ситуацию лишь в организациях производственных отраслей, причем в разных отраслях он будет существенно различаться.

*Коэффициент финансовой устойчивости* – показывает, какая часть актива финансируется за счет устойчивых источников. Кроме того, коэффициент отражает степень независимости (или зависимости) организации от краткосрочных заемных источников покрытия. Рассчитывается как отношение суммарной величины собственных и долгосрочных заемных источников средств (перманентный капитал – ПК) к стоимости всего имущества организации (ВБ):

$$K_{\text{фю}} = \text{ПК} / \text{ВБ}.$$

Нормальным считается следующее ограничение этого показателя  $K_{\text{фю}} \geq 0,6$ .

2. Показатели, определяющие состояние оборотных средств:

*Коэффициент обеспеченности собственными средствами* – характеризует наличие у организации собственных оборотных средств, необходимых для ее финансовой устойчивости. Определяется отношением величины собственных оборотных средств (СОС) к общей величине оборотных активов (ОБА) организации:

$$K_{\text{оос}} = \text{СОС} / \text{ОБА} = (\text{СК} - \text{ВНА}) / \text{ОБА}.$$

Минимальное пороговое значение данного коэффициента на уровне 0,1. Чем выше показатель (0,5), тем лучше финансовое состояние организации, тем больше у нее возможностей проведения независимой финансовой политики.

*Коэффициент маневренности собственных средств* – показывает, какая часть собственного капитала используется для финансирования текущей деятельности, т.е. вложена в оборотные средства, а какая часть капитализирована. Определяется отношением собственных оборотных средств (СОС) к общей величине собственного капитала (СК):

$$K_{\text{м}} = \text{СОС} / \text{СК}.$$

С финансовой точки зрения повышение  $K_{\text{м}}$  и его высокий уровень всегда положительно характеризуют деятельность организации: собственные средства при этом обильны, большая часть их вложена не в основные средства и иные внеоборотные активы, а в оборотные активы.

В качестве оптимальной величины коэффициент маневренности может быть принят в размере  $K_{\text{м}} > 0,5$ . Это означает, что руководители организации и ее собственники должны соблюдать паритетный принцип вложения собственных средств в активы мобильного и иммобильного характера, что обеспечит достаточную ликвидность баланса. Однако следует учитывать характер деятельности изучаемой организации. Например, в фондоемких производствах нормальный уровень этого коэффициента будет ниже, чем в материалоёмких, так как значительная часть собственных средств является источником покрытия основных производственных фондов и других внеоборотных активов.

Коэффициент маневренности должен расти, при этом темпы роста собственных источников должны опережать темпы роста основных средств и внеоборотных активов. Это диктует необходимость проведения их сравнения.

*Коэффициент обеспеченности материальных запасов* собственными оборотными средствами – показывает, в какой степени материальные запасы покрыты собственными средствами и не нуждаются в привлечении заемных. Рассчитывается как отношение величины собственных оборотных средств (СОС) к общей величине запасов и затрат (ЗЗ):

$$K_{\text{омз}} = \text{СОС} / \text{ЗЗ} = (\text{СК} - \text{ВнА}) / \text{ЗЗ}.$$

Нормальным считается значение  $K_{\text{омз}} < 0,6 \dots 0,8$ .

Анализ финансовых коэффициентов проводится посредством расчета и сравнения полученных значений коэффициентов с установленными базисными величинами, а также изучения динамики их изменений за определенный период.

Базисными величинами могут быть:

- значения показателей за прошлый период;
- среднеотраслевые значения показателей;
- значения показателей конкурентов;
- теоретически обоснованные или установленные с помощью экспертного опроса или критические значения относительных показателей.

## 4. АНАЛИЗ ЛИКВИДНОСТИ И ПЛАТЕЖЕСПОСОБНОСТИ ОРГАНИЗАЦИИ

### 4.1. АНАЛИЗ И ОЦЕНКА ЛИКВИДНОСТИ БАЛАНСА

Потребность в анализе и оценке ликвидности баланса возникает в условиях усиления финансовых ограничений и необходимости оценки кредитоспособности организации.

Главной целью анализа ликвидности баланса является оценка кредитоспособности организации, т.е. его способности своевременно и полностью рассчитываться по всем своим обязательствам.

*Ликвидность баланса* определяется как степень покрытия обязательств организации ее активами, срок превращения которых в денежную наличность соответствует срокам погашения платежных обязательств.

Ликвидность баланса отличается от ликвидности активов тем, что она определяется как величина, обратная времени, необходимому для превращения их 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 организации группируются следующим образом.

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

2. *Быстро реализуемые активы (А2)* – дебиторская задолженность, платежи по которой ожидаются в течение 12 месяцев после отчетной даты.

3. *Медленно реализуемые активы (А3)* – статьи раздела II актива баланса, включающие запасы, налог на добавленную стоимость, дебиторскую задолженность (платежи по которой ожидаются более чем через 12 месяцев после отчетной даты) и прочие оборотные активы.

4. *Трудно реализуемые активы (А4)* – статьи раздела I актива баланса – внеоборотные активы.

Пассивы баланса группируются по степени срочности их оплаты.

1. *Наиболее срочные обязательства (П1)* – к ним относится кредиторская задолженность.

2. *Краткосрочные пассивы (П2)* – это краткосрочные заемные средства, задолженность участникам по выплате доходов, прочие краткосрочные пассивы.

3. *Долгосрочные пассивы (П3)* – это статьи баланса, относящиеся к разделам IV и V, т.е. долгосрочные кредиты и заемные средства, а также доходы будущих периодов, резервы предстоящих расходов и платежей.

4. *Постоянные пассивы или устойчивые* – это статьи раздела III баланса «Капитал и резервы».

Для определения ликвидности баланса следует сопоставить итоги приведенных групп по активу и пассиву. Баланс считается абсолютно ликвидным, если одновременно выполняются следующие условия:

$$A1 \geq P1; A2 \geq P2; A3 \geq P3; A4 \leq P4.$$

Четвертое неравенство носит «балансирующий» характер и в то же время имеет глубокий экономический смысл: его выполнение свидетельствует о соблюдении минимального условия финансовой устойчивости – наличия у организации собственных оборотных средств.

В случае, когда одно или несколько неравенств имеют знак, противоположный зафиксированному в оптимальном варианте, ликвидность баланса в большей или меньшей степени отличается от абсолютной. При этом недостаток средств по одной группе активов компенсируется их избытком по другой группе, хотя компенсация при этом имеет место лишь по стоимостной величине, поскольку в реальной платежной ситуации менее ликвидные активы не могут заместить более ликвидные.

### 4.2. АНАЛИЗ И ОЦЕНКА ПЛАТЕЖЕСПОСОБНОСТИ

Производится с помощью коэффициентов платежеспособности, являющихся относительными величинами и отражающих возможность организации погасить краткосрочную задолженность за счет тех или иных элементов оборотных активов.

Показатели платежеспособности:

1. *Коэффициент абсолютной ликвидности (норма денежных средств)* показывает, какая часть текущих (краткосрочных) обязательств может быть покрыта наиболее ликвидными оборотными активами. Определяется отношением денежных средств (ДС) и краткосрочных финансовых вложений (КФВ) к текущим обязательствам (ТО):

$$K_{ал} = (ДС + КФВ) / ТО.$$

Принято считать, что нормативный уровень коэффициента абсолютной ликвидности должен быть 0,1...0,7 (зависит от отраслевой принадлежности организации). Низкое значение указывает на снижение платежеспособности организации.

2. *Коэффициент «критической оценки»* показывает, какая часть текущих (краткосрочных) обязательств организации может быть немедленно погашена за счет денежных средств, средств в краткосрочных ценных бумагах, а также поступлений по расчетам. Другими словами, отражает платежные возможности организации при условии своевременного проведения расчетов с дебиторами. Определяется отношением денежных средств, краткосрочных финансовых вложений и суммы мобильных средств в расчетах с дебиторами (ДЗ) к текущим обязательствам:

$$K_{кл} = (ДС + КФВ + ДЗ) / ТО.$$

Допустимое значение составляет 0,7...0,8; желательно доведение значения коэффициента до 1. Низкое значение указывает на необходимость постоянной работы с дебиторами, чтобы обеспечить возможность обращения наиболее ликвидной части оборотных средств в денежную форму для расчетов.

3. *Коэффициент текущей ликвидности* – отражает достаточность оборотных средств организации, которые могут быть использованы ею для погашения своих краткосрочных обязательств. Характеризует запас прочности, возникающей вследст-

вие превышения стоимости ликвидного имущества над имеющимися обязательствами. Определяется отношением текущих или оборотных активов (ТА) к текущим или краткосрочным обязательствам (ТО):

$$K_{\text{тл}} = \text{ТА} / \text{ТО}.$$

Необходимое значение 1,5; оптимальное 2,0...3,5. Нижняя граница указывает на то, что оборотных средств достаточно, чтобы организация могла покрыть свои краткосрочные обязательства. Значительное превышение оборотных активов над краткосрочными обязательствами считается нежелательным, поскольку это свидетельствует о нерациональном вложении своих средств и неэффективном их использовании.

Для правильного вывода в оценке уровня платежеспособности организации необходимо принимать во внимание следующие факторы:

- характер деятельности организации (например, у промышленных и строительных организаций велик удельный вес запасов и мал удельный вес денежных средств; у организаций розничной торговли высока доля денежных средств, хотя значительны и размеры товаров для продажи);

- условия расчетов с дебиторами: поступление дебиторской задолженности через короткие промежутки времени после покупки товаров (работ, услуг) приводит к наибольшей доле в составе оборотных активов долгов покупателей, и наоборот;

- состояние запасов: у организации может быть излишек или недостаток запасов по сравнению с величиной, необходимой для бесперебойной деятельности;

- состояние дебиторской задолженности: наличие или отсутствие в ее составе просроченных и безнадежных долгов.

К основным причинам утраты организацией платежеспособности можно отнести следующие:

- снижение объемов производства и реализации продукции;
- повышение себестоимости продукции;
- недополучение запланированной суммы прибыли;
- нерациональное использование оборотных средств организации;
- недостаток собственных источников формирования оборотных активов;
- неплатежеспособность контрагентов;
- высокий уровень налогообложения.

#### 4.3. МЕТОДЫ ДИАГНОСТИКИ ВЕРОЯТНОСТИ БАНКРОТСТВА

*Банкротство* – это признание судом или объявленная должником неспособность хозяйствующего субъекта в полном объеме удовлетворить требованиям кредиторов по денежным обязательствам, исполнять обязанность по уплате обязательных платежей, а также финансировать текущую основную деятельность из-за отсутствия средств.

Основной признак банкротства – неспособность предприятия обеспечить выполнение требований кредиторов в течение 3 месяцев со дня наступления сроков платежей. По истечении этого срока кредиторы получают право на обращение в арбитражный суд о признании предприятия-должника банкротом.

Для диагностики вероятности банкротства используются несколько методов, основанных на применении:

- 1) анализа обширной системы критериев и признаков;
- 2) ограниченного круга показателей;
- 3) интегральных показателей, рассчитанных с помощью:

- скоринговых моделей;
- многомерного рейтингового анализа;
- мультипликативного дискриминантного анализа.

При использовании первого метода признаки банкротства в соответствии с рекомендациями Комитета по обобщению практики аудирования делят на 2 группы.

1. Показатели, свидетельствующие о возможных финансовых затруднениях и вероятности банкротства в ближайшем будущем:

- повторяющиеся существенные потери в основной деятельности, выражающиеся в хроническом спаде производства, сокращении объемов продаж и хронической убыточности;

- наличие хронически просроченных кредиторской и дебиторской задолженностей;
- низкие значения коэффициентов ликвидности и тенденции к их снижению;
- увеличение до опасных пределов доли заемного капитала в общей его сумме;
- дефицит собственного оборотного капитала;
- систематическое увеличение продолжительности оборота капитала;
- наличие сверхнормативных запасов сырья и готовой продукции;
- использование новых источников финансовых ресурсов на невыгодных условиях;
- неблагоприятные изменения в портфеле заказов;
- снижение производственного потенциала и т.д.

2. Показатели, неблагоприятные значения которых не дают основания рассматривать текущее финансовое состояние как критическое, но сигнализируют о возможности резкого его ухудшения в будущем при непринятии действенных мер:

- чрезмерная зависимость предприятия от какого-либо одного конкретного проекта, типа оборудования, вида актива, рынка сырья или рынка сбыта;
- потеря ключевых контрагентов;

- недооценка обновления техники и технологии;
- потеря опытных сотрудников аппарата управления;
- вынужденные простои, неритмичная работа;
- неэффективные долгосрочные соглашения;
- недостаточность капитальных вложений и т.д.

К достоинствам этой системы индикаторов возможного банкротства можно отнести системный и комплексный подходы, а к недостаткам – высокую степень сложности принятия решения в условиях многокритериальной задачи, информативный характер рассчитанных показателей, субъективность прогнозного решения.

Второй метод диагностики несостоятельности предприятий – использование ограниченного круга показателей, образующих систему критериев для оценки степени удовлетворительности структуры баланса. Конкретный порядок расчета показателей платежеспособности установлен в Методических положениях по оценке финансового состояния предприятия и установлению неудовлетворительной структуры баланса, утвержденных распоряжением Федерального управления по делам несостоятельности (банкротства) от 12 августа 1994 №31-р.

В соответствии с этим документом:

- 1) для характеристики текущей ликвидности применяется коэффициент текущей ликвидности;
- 2) для характеристики обеспеченности собственными оборотными средствами применяется коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами;
- 3) структура баланса признается неудовлетворительной, если на конец отчетного периода хотя бы один из двух указанных коэффициентов составит величину менее установленных нормативов ( $K_{\text{тл}} < 2$  или  $K_{\text{соч}} < 0,1$ );
- 4) для установления реальной возможности восстановить свою платежеспособность за период, равный шести месяцам, следует рассчитать коэффициент восстановления платежеспособности ( $K_{\text{вос}}$ ) по следующей форме:

$$K_{\text{вос}} = \left[ K_{\text{тл}}^1 + \frac{\Pi_{\text{вос}}}{T} (K_{\text{тл}}^1 - K_{\text{тл}}^0) \right] / 2,$$

где  $K_{\text{тл}}^1$  и  $K_{\text{тл}}^0$  – коэффициенты текущей ликвидности соответственно на конец и начало отчетного периода;  $T$  – отчетный период в месяцах;  $\Pi_{\text{вос}}$  – период возможного восстановления платежеспособности в месяцах.

Норматив для  $K_{\text{вос}}$  установлен в размере, равном 1. Если сложится положение, что  $K_{\text{вос}} \geq 1$ , то организация в краткосрочной перспективе сможет восстановить платежеспособность. Если же  $K_{\text{вос}} < 1$ , это означает, что у организации нет реальной возможности восстановить свою платежеспособность;

5) структура баланса и платежеспособность организации признается удовлетворительной, если  $K_{\text{тл}}$  и  $K_{\text{соч}}$  соответствуют нормативным значениям или превышают их, т.е.  $K_{\text{тл}} \geq 2$  и  $K_{\text{соч}} \geq 0,1$ , но в данном случае необходимо проверить, не утратит ли организация свою платежеспособность в ближайшей перспективе, равной трем месяцам. С этой целью рассчитывается коэффициент возможной утраты платежеспособности ( $K_{\text{утр}}$ ) по следующей формуле:

$$K_{\text{утр}} = \left[ K_{\text{тл}}^1 + \frac{\Pi_{\text{утр}}}{T} (K_{\text{тл}}^1 - K_{\text{тл}}^0) \right] / 2,$$

где  $\Pi_{\text{утр}}$  – период возможной утраты платежеспособности, равный трем месяцам.

Норматив для  $K_{\text{утр}}$  установлен в размере 1. Если  $K_{\text{утр}} \geq 1$ , то у организации есть реальная возможность сохранить свою платежеспособность; если же  $K_{\text{утр}} < 1$ , то у организации в ближайшее время имеется угроза утраты платежеспособности.

Нетрудно заметить, что рассмотренные выше показатели, характеризующие финансовую устойчивость организации и ее платежеспособность, многообразны и различаются по уровню критической оценки. Для многих показателей отсутствуют нормативные значения или имеются различия в уровне рекомендуемых нормативов. Кроме того, в процессе анализа могут выявляться разнонаправленные динамика отдельных показателей и отклонения их фактических значений от установленных нормативов. В этой связи очень сложно оценить риск банкротства организации. Поэтому рекомендуется использовать интегральные показатели, характеризующие уровень риска банкротства одним числом. Можно использовать скоринговый анализ – организации группируются по степени риска (по фактическому уровню показателей финансовой устойчивости) и рейтинга каждого показателя, выраженного в баллах (по экспертным оценкам табл. 2).

## 2. Группировка организаций при скоринговом анализе

Показатель	Границы классов согласно критериям				
	I класс	II класс	III класс	IV класс	V класс
Рентабельность совокупного капитала, %	30 и выше: 50 баллов	29,9...20: 49,9...35 баллов	19,9...10: 34,9...20 баллов	9,9...1: 19,9...5 баллов	менее 1: 0 баллов
Коэффициент	2,0 и	1,99...1,7:	1,69...1,4:	1,39...1,1:	1 и ниже:

текущей ликвидности	выше: 30 баллов	29,9...20 баллов	19,9...10 баллов	9,9...1 баллов	0 баллов
Коэффициент финансовой независимости	0,7 и выше: 20 баллов	0,69...0,45: 19,9...10 баллов	0,44...0,30: 9,9...5 баллов	0,29...0,20: 4,9...1 баллов	менее 0,2: 0 баллов
Границы классов	100 баллов и выше	99,9...65 баллов	64,9...35 баллов	34,9...6 баллов	0 баллов

В I класс включаются абсолютно кредитоспособные организации с достаточным запасом финансовой устойчивости.

Во II класс объединяются организации, которые показывают незначительный уровень риска по задолженности, недостаточный для того, чтобы рассматривать эти организации как рискованные.

В III класс группируются организации, имеющие проблемы (в основном связанные со снижением уровня доходности).

В IV класс включены организации с высоким риском банкротства (имеется риск потерь кредиторами своих средств и процентов).

В V класс сгруппированы организации с максимальным уровнем риска (банкроты).

При оценке и вероятности банкротства организаций можно пользоваться интегрированным показателем, известным в международной практике анализа финансово-хозяйственной деятельности как Z-счет Альтмана, рассчитываемый по формуле:

$$Z\text{-счет} = 1,2 \cdot K_1 + 1,4 \cdot K_2 + 3,3 \cdot K_3 + 0,6 \cdot K_4 + K_5,$$

где  $K_1$  – доля оборотного капитала в активах организации;  $K_2$  – доля нераспределенной прибыли в активах организации (рентабельность активов);  $K_3$  – отношение прибыли от реализации к активам организации;  $K_4$  – отношение рыночной стоимости обычных и привилегированных акций к пассивам организации;  $K_5$  – отношение объема продаж к активам.

В зависимости от значения «Z-счета» дается оценка вероятности банкротства предприятия по определенной шкале, представленной в табл. 3.

Эта модель применима в условиях России только для акционерных обществ, акции которых свободно продаются на рынке ценных бумаг, т.е. имеют рыночную стоимость.

Существует и другая модель Альтмана, которую можно использовать для расчетов не только в акционерных обществах открытого типа. В нее также включены пять показателей, но с другими константами:

$$Z\text{-счет} = 0,717 \cdot K_1 + 0,847 \cdot K_2 + 3,107 \cdot K_3 + 0,42 \cdot K_4 + 0,995 \cdot K_5,$$

где  $K_1$  – отношение собственного оборотного капитала к величине активов организации;  $K_2$  – отношение чистой прибыли к величине активов организации, т.е. экономическая рентабельность;  $K_3$  – отношение прибыли до уплаты процентов и налогов к величине активов организации;  $K_4$  – отношение величины собственного капитала к величине заемного капитала организации;  $K_5$  – отношение выручки от продажи продукции к величине активов организации, т.е. ресурсоотдачи.

Если значение показателя  $Z < 1,23$ , то вероятность банкротства очень высокая, а если  $Z > 1,23$ , то банкротство не грозит организации в ближайшее время.

### 3. Определение вероятности наступления банкротства организации по Z-счету Альтмана (за один год)

Значение Z-счета	Вероятность наступления банкротства
$Z \leq 1,8$	Очень высокая
$1,8 < Z \leq 2,7$	Высокая
$2,7 < Z \leq 2,9$	Возможная
$Z > 2,9$	Очень низкая

## 5. АНАЛИЗ ДЕЛОВОЙ АКТИВНОСТИ ОРГАНИЗАЦИИ

Стабильность финансового положения организации в условиях рыночной экономики в немалой степени обуславливается уровнем его деловой активности.

Главными качественными и количественными критериями деловой активности организации являются:

- широта рынков сбыта продукции;
- репутация организации;
- степень плана основных показателей хозяйственной деятельности и обеспечение заданных темпов их роста;
- уровень использования ресурсов (капитала);
- устойчивость экономического роста.

Деятельность организации может быть охарактеризована различными показателями, основными из которых являются объем реализации (работ, услуг), прибыль, величина активов предприятия (авансированного капитала).

Оценивая динамику указанных показателей, необходимо сопоставить темпы их изменения. Оптимальным является следующее соотношение, базирующееся на их взаимосвязи:

$$T_p^{ПР6} > T_p^{BP} > T_p^{\Sigma A} > 100 \%,$$

где  $T_p^{ПР6}$ ,  $T_p^{BP}$ ,  $T_p^{\Sigma A}$  – соответственно темпы изменения балансовой прибыли, объема реализации, суммы активов (капитала).

Данное соотношение свидетельствует, что:

во-первых, прибыль увеличивается более высокими темпами, чем объем продаж продукции, что свидетельствует об относительном снижении издержек производства и обращения;

во-вторых, объем продаж возрастает более высокими темпами, чем активы (капитал) организации, т.е. ресурсы организации используются более эффективно;

в-третьих, экономический потенциал организации возрос по сравнению с предыдущим периодом.

Рассмотренное соотношение в мировой практике получило название «золотое правило экономики организации». Однако, если деятельность организации требует значительного вложения средств (капитала), которые могут окупиться и принести выгоду лишь в более или менее длительной перспективе, то вероятны отклонения от этого правила. Тогда эти отклонения не следует рассматривать как негативные. К причинам возникновения таких отклонений относятся: приложение капитала в сферу освоения новых технологий производства, переработки, хранения продукции, модернизации и реконструкции действующих организаций.

Деловая активность акционерных организаций характеризуется в мировой практике степенью устойчивости экономического развития или роста. Устойчивость экономического роста позволяет предположить, что организации не грозит банкротство. Вполне очевидно, что неустойчивое развитие предполагает вероятность банкротства. Поэтому перед руководством организации стоит задача – обеспечить устойчивые темпы ее экономического развития.

Каковы методы поддержания устойчивых темпов роста?

Как известно, увеличение объемов деятельности организации (выпуск и продаж продукции) зависит от роста ее имущества, т.е. активов. Для этого требуются дополнительные финансовые ресурсы. Приток этих ресурсов может быть обеспечен за счет внутренних и внешних источников финансирования. К внутренним источникам относятся, прежде всего, прибыль, направляемая на развитие производства (реинвестированная прибыль), и начисленная амортизация. Они пополняют собственный капитал организации. Но последний может быть увеличен и извне, путем эмиссии акций. Однако их выпуск и реализация угрожают самостоятельности руководства организации в принятии управленческих решений (финансовой стратегии, дивидендной политики и др.). Кроме того, дополнительный приток финансовых ресурсов можно обеспечить благодаря привлечению таких источников, как банковские кредиты, займы, средства кредиторов. В то же время рост заемных средств должен быть ограничен оптимальным пределом, так как с увеличением доли заемного капитала ужесточаются условия кредитования, организация несет дополнительные расходы, следовательно, увеличивается вероятность банкротства.

В связи с этим темпы экономического развития организации в первую очередь определяются темпами увеличения реинвестированных собственных средств. Они зависят от многих факторов, отражающих эффективность текущей (рентабельность реализованной продукции, оборачиваемость собственных средств) и финансовой (дивидендная политика, финансовая стратегия, выбор структуры капитала) деятельности.

В учетно-аналитической практике возможности организации по расширению основной деятельности за счет реинвестирования собственных средств определяются с помощью *коэффициента устойчивости роста* ( $K_{ур}$ ), который рассчитывается по формуле:

$$K_{ур} = (ПР_ч - Д) / СК = ПР_p / СК,$$

где  $ПР_ч$  – чистая прибыль, оставшаяся в распоряжении организации;  $Д$  – дивиденды, выплачиваемые акционерам;  $ПР_p$  – прибыль, направленная на развитие производства (реинвестированная прибыль);  $СК$  – собственный капитал (капитал и резервы).

Коэффициент устойчивости экономического роста показывает, какими темпами в среднем увеличивается экономический потенциал организации.

Для оценки влияния факторов, отражающих эффективность финансово-хозяйственной деятельности, на степень устойчивого развития организации обычно используют следующую факторную модель:

$$K_{ур} = \frac{ПР_p}{ПР_ч} \cdot \frac{ПР_ч}{ВР} \cdot \frac{ВР}{ВБ} \cdot \frac{ВБ}{СК}$$

1-й фактор    2-й фактор    3-й фактор    4-й фактор

1-й фактор – характеризует дивидендную политику организации, выражающуюся в выборе экономически целесообразного соотношения между выплачиваемыми дивидендами и прибылью, реинвестированной в развитие производства;

2-й фактор – характеризует рентабельность реализованной продукции (работ, услуг);

3-й фактор – характеризует ресурсоотдачу или фондоотдачу;

4-й фактор – коэффициент финансовой зависимости, характеризует соотношение между заемными и собственными источниками средств.

Модель отражает воздействие как производственной (второй и третий факторы), так и финансовой (первый и четвертый факторы) деятельности предприятия на коэффициент устойчивости экономического роста.

Приведенная факторная модель может быть расширена за счет включения в нее таких важных показателей финансового состояния организации, как: обеспеченность собственными оборотными средствами, ликвидность текущих активов, оборачиваемость оборотных средств, соотношение краткосрочных обязательств и собственного капитала организации. Расширенная факторная модель для расчета коэффициента устойчивости экономического роста выглядит следующим образом:

$$K_{ур} = \frac{ПР_p}{ПР_ч} \cdot \frac{ПР_ч}{ВР} \cdot \frac{ВР}{СОС} \cdot \frac{СОС}{ТА} \cdot \frac{ТА}{ТО} \cdot \frac{ТО}{ВБ} \cdot \frac{ВБ}{СК}$$

1-й фактор    2-й фактор    3-й фактор    4-й фактор    5-й фактор    6-й фактор    7-й фактор

1-й фактор – доля прибыли, реинвестированная в производство, определяемая отношением прибыли, направленной на развитие, к сумме чистой прибыли;

2-й фактор – рентабельность реализованной продукции (работ, услуг), определяемая отношением чистой прибыли к выручке от реализации продукции (работ, услуг);

3-й фактор – оборачиваемость собственных оборотных средств, определяемая отношением выручки от реализации продукции (работ, услуг) к сумме собственных оборотных средств;

4-й фактор – обеспеченность собственными оборотными средствами, определяемая отношением собственных оборотных средств к сумме текущих активов (оборотных средств);

5-й фактор – коэффициент текущей ликвидности, определяемый отношением текущих активов к сумме текущих обязательств;

6-й фактор – доля краткосрочных обязательств в капитале организации, определяемая отношением текущих обязательств к валюте (итогу) баланса;

7-й фактор – коэффициент финансовой зависимости, определяется отношением валюты (итога) баланса к собственным средствам организации.

Факторный анализ динамики коэффициента устойчивости экономического роста производится на основании данных форм № 1 и № 2.

Использование многофакторной модели коэффициента устойчивости экономического роста в учетно-аналитической практике состоит в прогнозировании темпов развития организации с учетом риска банкротства.

## ТЕСТОВЫЕ ЗАДАНИЯ

### Тема «Экономический анализ, его роль в системе управления»

1. Экономический анализ является:
  - а) самостоятельной наукой;
  - б) частью науки «Менеджмент»;
  - в) специальной наукой;
  - г) частью науки «Бухгалтерский учет».
2. Экономический анализ выступает одной из функций:
  - а) управления;
  - б) бухгалтерского учета;
  - в) финансового менеджмента;
  - г) планирования.
3. По содержанию процесса управления выделяют... экономический анализ:
  - а) управленческий и внешний финансовый;
  - б) сплошной и выборочный;
  - в) функционально-стоимостный, сопоставительный, факторный, маржинальный, балансовый и корреляционный;
  - г) перспективный (предварительный), оперативный и текущий (ретроспективный).
4. Указать последовательность этапов принятия управленческого решения:
  - а) аналитическое обеспечение;
  - б) акт принятия решения;
  - в) информационное обеспечение;
  - г) выявление резервов повышения эффективности производства.
5. По субъектам управления (по пользователям) выделяют... экономический анализ:
  - а) комплексный, локальный и тематический;
  - б) управленческий и внешний финансовый;
  - в) технико-экономический, социально-экономический, внешнеэкономический, экологический и маркетинговый;
  - г) периодический и разовый непериодический.
6. Основной подход к изучению экономического анализа деятельности предприятия заключается в:
  - а) оценке системы управления предприятием;
  - б) комплексном изучении деятельности предприятия;
  - в) определении «узких мест» производства;
  - г) систематизации данных бухгалтерского учета.
7. Экономический анализ в первую очередь способствует:
  - а) обоснованию планов и принятию управленческих решений;
  - б) выявлению резервов повышения эффективности производства;
  - в) оценке результатов деятельности предприятий.
8. В системе управления экономический анализ относится к:
  - а) управляемой системе;
  - б) управляющей системе;
  - в) функциям управления.
9. Особенности экономического анализа коммерческой деятельности в условиях рыночных отношений заключаются в:
  - а) изменении цели и сроков проведения;
  - б) изменении его задач и функций;
  - в) противоречивости исходной информации;
  - г) участии менеджеров среднего уровня.
10. Экономический анализ как наука относится к группе экономических наук:
  - а) абстрактных;
  - б) прикладных;
  - в) отраслевых;
  - г) специальных.

### Тема «Предмет, задачи, содержание и виды экономического анализа»

1. Объективными условиями для выделения экономического анализа в самостоятельную науку является наличие:
  - а) самостоятельного предмета исследования, самостоятельного метода исследования, объектов изучения кадров, накопление системы знаний;

б) самостоятельного предмета исследования, универсальности методов анализа, субъектов анализа, объектов изучения, потребности экономики в данной науке;

в) предмета исследования, универсальности методов исследования, субъектов изучения, связи объектов анализа, системы подготовки кадров;

г) самостоятельного предмета исследования, совокупности методов, объектов особенности экономики.

2. Предметом экономического анализа являются:

а) причинно-следственные связи экономических явлений и процессов на макроэкономическом уровне;

б) хозяйственные процессы на уровне предприятия, их социально-экономическая эффективность, экономические результаты хозяйственной деятельности;

в) разные общественно-экономические явления на уровне отрасли;

г) внешняя среда функционирования предприятия.

3. Наиболее полно отвечает сущности анализа в аспекте отличия экономического анализа от бухгалтерского учета вопрос:

а) что было (произошло) в отчетном периоде в финансово-хозяйственной деятельности предприятия?

б) что стало?

в) как все произошло?

г) как все происходило и что будет?

4. Цель экономического анализа хозяйственной деятельности заключается в:

а) информационно-аналитическом обеспечении функционирования системы бухгалтерского учета предприятия;

б) сборе, обработке, передаче и хранении информации о деятельности предприятия;

в) информационно-аналитическом обеспечении принимаемых управленческих решений;

г) информационно-аналитическом обеспечении аудиторской деятельности.

5. К функциям (задачам) экономического анализа хозяйственной деятельности не относится:

а) поиск резервов повышения эффективности функционирования предприятия;

б) разработка ценовой стратегии на новый товар;

в) изучение влияния внутренних и внешних факторов на результаты хозяйственной деятельности;

г) оценка результатов деятельности предприятия по выполнению принятых управленческих решений.

6. Содержание экономического анализа – это:

а) синоним понятия «предмет экономического анализа»;

б) синоним понятия «объект» экономического анализа;

в) совокупность понятий «предмет», «объект и метод» экономического анализа.

7. Содержание экономического анализа определяется:

а) целью;

б) задачами и целью;

в) нормативами;

г) актами проверок контролирующими организациями.

8. Системный подход к изучению объектов экономического анализа означает, что:

а) при исследовании переходят от общих факторов к частным;

б) каждое экономическое явление рассматривается как система, состоящая из многих элементов, связанных между собой;

в) при исследовании переходят от частных факторов к общим;

г) при исследовании выявляют количественные связи между объектами.

9. По методам изучения объектов выделяют экономический анализ:

а) функционально-стоимостный, сопоставительный, факторный, маржинальный, балансовый и корреляционный;

б) управленческий и внешний финансовый;

в) сплошной и выборочный;

г) перспективный (предварительный), оперативный и текущий (ретроспективный).

10. По пространственному признаку выделяют экономический анализ:

а) сплошной и выборочный;

б) комплексный, локальный и тематический;

в) внутрихозяйственный и межхозяйственный;

г) технико-экономический, социально-экономический, внешнеэкономический, экологический и маркетинговый.

11. По содержанию программы (кругу изучаемых вопросов) экономический анализ может быть:

а) полным и выборочным;

б) сплошным и тематическим;

в) комплексным и тематическим.

12. По времени проведения экономического анализ подразделяется на:

- а) текущий и перспективный;
- б) сплошной и тематический;
- в) комплексный и тематический.

13. Бухгалтерский оперативный и статистический учет и отчетность относятся к ... источнику анализа:

- а) учетному;
- б) внеучетному;
- в) первичному;
- г) комплексному.

14. Установите соответствие обозначенных характеристик видам экономического анализа.

Вид экономического анализа	Характеристика
1. Социально-экономический	а) изучение внутривозвращаемой и внешней экономической информации для целей обоснования принятия управленческих решений; б) изучение внешней среды функционирования предприятия, рынка сбыта продукции, ее конкурентоспособности, спроса и предложения на нее, ценовой политики;
2. Маркетинговый	в) изучение взаимодействия социальных и экономических процессов, их влияния друг на друга и экономические результаты хозяйственной деятельности; г) изучение целостных свойств хозяйственной деятельности, выявление всесторонних связей и зависимостей между различными сторонами и аспектами этой деятельности.

15. Наиболее существенной можно назвать связь экономического анализа с такой смежной наукой, как:

- а) менеджмент;
- б) статистика;
- в) бухгалтерский учет;
- г) экономическая теория.

#### Тема «Метод и методика экономического анализа»

1. Указать последовательность этапов реализации аналитической работы на предприятии:

- а) сравнение фактических показателей с показателями плана, данными прошлых лет и показателями аналогичных предприятий;
- б) проведение факторного анализа основных показателей;
- в) приведение исходной информации в сопоставимый вид;
- г) выявление резервов повышения эффективности производства.

2. Под методом экономического анализа понимается:

- а) развернутый в динамике аналитический метод;
- б) метод множественной корреляции;
- в) диалектический способ подхода к изучению хозяйственных процессов.

3. основополагающие принципы метода экономического анализа не отражает следующая черта диалектики:

- а) единство анализа и синтеза;
- б) изучение экономических явлений в их взаимосвязи;
- в) изучение экономических явлений в развитии, в динамике;
- г) единство и борьба противоположностей.

4. К экономико-математическим методам анализа относится:

- а) метод исследования операций;
- б) трендовый анализ;
- в) коэффициентный анализ;
- г) горизонтальный анализ.

5. Метод анализа, предполагающий сопоставление однородных объектов для нахождения черт сходства или различий между ними, называется:

- а) графическим;
- б) факторным;
- в) выборочным и сплошным наблюдением;

- г) сравнением.
6. К экономико-математическим методам анализа относится:
- а) вариационное исчисление;
  - б) трендовый анализ;
  - в) факторный анализ;
  - г) вертикальный анализ.
7. По своему содержанию показатели экономического анализа могут быть классифицированы как:
- а) общие и специфические;
  - б) обобщающие, частные и вспомогательные;
  - в) количественные, структурные и качественные.
8. При исследовании причинно-следственных связей показатели делятся на:
- а) обобщающие и специфические;
  - б) обобщающие, частные и вспомогательные;
  - в) факторные и результативные.
9. Завершающей стадией изучения хозяйственной деятельности является:
- а) обобщение результатов анализа;
  - б) разработка организационно-технических рекомендаций;
  - в) составление отчета;
  - г) информирование трудового коллектива о результатах анализа.
10. Способ познания предметов и явлений, основанный на разложении целого на составные части, и изучение их во взаимосвязи, взаимозависимости и взаимообусловленности называется:
- а) синтез;
  - б) дедукции;
  - в) логика;
  - г) анализ.
11. Этапы аналитического исследования:
- а) изучение деятельности предприятия, измерение влияния факторов на результативные показатели;
  - б) сбор аналитической информации, расчет экономических показателей, изучение взаимосвязи факторных и результативных показателей;
  - в) подготовка программы исследования, сбор аналитической информации, обобщение влияния факторов;
  - г) подготовка программы исследования, сбор аналитической информации, расчет экономических показателей, обобщение влияния факторов.
12. Определяющим при построении системы аналитических показателей являются:
- а) цель анализа, глубина исследования, степень синтеза выводов, информационная база;
  - б) цель анализа, глубина исследования, степень детализации, информационная база;
  - в) цель анализа, методология исследования, степень детализации, информационная база;
  - г) цель, методы и информационная база анализа.
13. Выделение составных элементов тех или других экономических явлений для выделения наиболее существенного и главного в изучаемом объекте называется:
- а) систематизацией;
  - б) обобщением;
  - в) детализацией.
14. Если пользоваться методом индукции, исследование экономических процессов начинается с:
- а) определения основных объектов анализа;
  - б) оценки отдельного хозяйственного факта;
  - в) нахождения оптимальных решений;
  - г) проведения ревизии бухгалтерской отчетности.
15. Для изучения взаимосвязей исследуемых показателей осуществляют сравнение:
- а) плановых показателей с фактическими;
  - б) фактических показателей с нормативными;
  - в) параллельных и динамических рядов.

#### **Тема «Способы детерминированного факторного анализа»**

1. Факторный анализ представляет собой:
- а) способ нахождения оптимального варианта решения экономической задачи;
  - б) способ исследования взаимосвязи экологических и экономических процессов;
  - в) метод выявления резервов повышения эффективности производства за счет более полного использования имеющихся ресурсов;
  - г) метод, направленный на выявление влияния факторов на прирост и уровень результативных показателей.
2. Наиболее универсальным методом факторного анализа является:

- а) метод цепных подстановок;
- б) индексный метод;
- в) метод относительных разниц;
- г) интегральный метод.

3. Факторная модель  $Y = (X_1 - X_2) \cdot X_3$  относится к числу:

- а) аддитивных моделей;
- б) мультипликативных моделей;
- в) кратных моделей;
- г) аддитивно-мультипликативных моделей.

4. Математическое уравнение  $Y = \sum_{i=1}^n X_i = X_1 + X_2 + X_3 + \dots + X_n$ , отражающее взаимосвязь результативного показателя с несколькими факторными показателями, относится к типу... факторных моделей.

5. К классу кратных детерминированных факторных моделей не применяется способ их преобразования (моделирования):

- а) удлинения факторной системы;
- б) расширения факторной системы;
- в) сокращения факторной системы;
- г) раздвоения факторной системы.

6. Математическое уравнение  $Y = \frac{a+b}{c}$ , отражающее взаимосвязь результативного показателя с несколькими факторными показателями, относится к типу... факторных моделей.

7. При использовании метода... величина влияния факторов рассчитывается умножением абсолютного прироста значения исследуемого фактора на базисную (плановую) величину факторов, которые в модели находятся справа от него, и на фактическую величину факторов, расположенных в модели слева от него.

8. Математическое уравнение  $Y = \frac{X_1}{X_2}$ , отражающее взаимосвязь результативного показателя с несколькими факторными показателями, относится к типу... факторных моделей.

9. Метод анализа, при котором исключается действие ряда факторов на результативный показатель и выделяется один из них, называется:

- а) рядами динамики;
- б) элиминированием;
- в) детализацией;
- г) балансовыми увязками.

10. Математическое уравнение  $Y = (a + b) \cdot c$ , отражающее взаимосвязь результативного показателя с несколькими факторными показателями, относится к типу... факторных моделей:

- а) аддитивных;
- б) мультипликативных;
- в) кратных;
- г) смешанных (комбинированных).

11. Математическое уравнение  $Y = \prod_{i=1}^n X_i = X_1 \cdot X_2 \cdot X_3 \cdot \dots \cdot X_n$ , отражающее взаимосвязь результативного показателя с несколькими факторными показателями, относится к типу... факторных моделей.

12. Метод расширения факторной модели предполагает:

- а) разложение факторов на слагаемые;
- б) умножение факторов на одно и то же число;
- в) умножение и деление факторов на разные числа;
- г) умножение и деление факторов на одно и то же число.

13. Элиминирование применяется при методическом приеме:

- а) долевого участия;
- б) балансовом;
- в) сравнения;
- г) цепных подстановок.

14. В способе цепных подстановок используют:

- а) последовательную замену отчетной величины частных показателей, входящих в расчетную формулу, их базисным значением и измерение влияния произведенной замены на изменение величины результативного показателя;
- б) выборочную замену отчетной величины частных показателей, входящих в расчетную формулу, их базисным значением и измерение влияния произведенной замены на изменение величины результативного показателя;

в) последовательную замену базисной величины частных показателей, входящих в расчетную формулу, их отчетным значением и измерение влияния произведенной замены на изменение величины резульативного показателя;

г) независимую произвольную подстановку частных показателей, входящих в расчетную формулу, и замену базисных показателей фактическими.

15. Использование интегрального приема позволяет избежать следующего недостатка метода цепных подстановок:

- а) жесткого порядка замены базисных значений факторов на фактические;
- б) трудоемкости расчетов;
- в) дополнительного расчета темпов роста показателей;
- г) составления аналитических моделей.

### Тема «Анализ трудовых ресурсов»

1. Использование рабочего времени характеризует следующий показатель:

- а) среднечасовая выработка;
- б) коэффициент текучести кадров;
- в) продолжительность рабочего дня;
- г) оборот по приему.

2. Использование трудовых ресурсов и фонда оплаты труда признается эффективным, если:

- а) индекс роста средней заработной платы опережает индекс роста годовой выработки одного работника;
- б) индекс роста годовой выработки одного работника опережает индекс роста средней заработной платы;
- в) темпы роста оплаты труда опережают темпы роста его производительности;
- г) темпы роста оплаты труда равны темпам роста его производительности.

3. Для анализа качественного состава трудовых ресурсов предприятия не используется группировка персонала по:

- а) возрасту;
- б) образованию;
- в) стажу работы и квалификации;
- г) занимаемым должностям.

4. Коэффициент оборота персонала по выбытию определяется как отношение количества... к среднесписочной численности персонала:

- а) принятого на работу персонала;
- б) уволившихся работников;
- в) работников, уволившихся по собственному желанию и за нарушение трудовой дисциплины;
- г) работников, проработавших весь год.

5. Коэффициент оборота по выбытию персонала определяется как отношение количества уволившихся работников к:

- а) численности персонала на начало года;
- б) численности персонала на конец года;
- в) среднесписочной численности персонала;
- г) количеству среднегодовых работников.

6. Относительное отклонение фактической величины фонда заработной платы (ФЗП) от плановой рассчитывается по формуле:

- а) фактическая величина ФЗП – плановая величина ФЗП;
- б) фактическая величина ФЗП – плановая переменная часть ФЗП  $\times$  коэффициент темпа роста выручки + плановая постоянная часть ФЗП;
- в) фактическая величина ФЗП – плановая величина ФЗП  $\times$  коэффициент темпа роста выручки;
- г) плановая величина ФЗП  $\times$  коэффициент темпа роста выручки – фактическая величина ФЗП.

7. Среднегодовая выработка продукции в стоимостном измерении на одного среднесписочного работника определяется как:

- а) отношение стоимости продукции к среднесписочной численности производственных рабочих;
- б) отношение среднесписочной численности производственных рабочих к стоимости продукции;
- в) произведение удельного веса производственных рабочих в общей численности персонала на их среднегодовую выработку;
- г) произведение уровня фондовооруженности труда на среднесписочную численность работников.

8. Для характеристики движения рабочей силы используют коэффициент:

- а) оборота по приему рабочих;
- б) оборота по выбытию;
- в) текучести кадров;
- г) обновления.

9. Использование трудовых ресурсов и фонда оплаты труда эффективно, если:

- а) темпы роста оплаты труда опережают темпы роста его производительности;
- б) темпы роста производительности труда опережают темпы роста его оплаты;
- в) индекс роста средней зарплаты опережает индекс роста годовой выработки одного работника;

г) индекс роста средней зарплаты равен индексу роста годовой выработки одного работника.

10. Коэффициент текучести кадров определяется как отношение количества... к среднесписочной численности:

- а) принятого на работу персонала;
- б) уволившихся работников;
- в) работников, уволившихся по собственному желанию и за нарушение трудовой дисциплины;
- г) работников, проработавших весь год.

11. Установите соответствие обозначенных показателей оценке производительности труда и эффективности использования фонда заработной платы:

Оценка	Показатели
1. Производительности труда	а) среднечасовая выработка продукции одним рабочим, доля заработной платы в себестоимости продукции, затраты времени на выполнение единицы определенного вида работ; б) выручка на один рубль заработной платы, прибыль на один рубль заработной платы, доля заработной платы в одном рубле выручки, доля заработной платы в себестоимости продукции;
2. Эффективности использования фонда оплаты труда	в) трудоемкость продукции, доля заработной платы в одном рубле выручки, доля заработной платы в себестоимости продукции, затраты времени на выполнение единицы определенного вида работ; г) среднегодовая и среднечасовая выработка продукции одним рабочим, выработка продукции в стоимостном выражении на среднесписочного работника, трудоемкость продукции

12. Коэффициент оборота по приему персонала определяется как отношение количества принятого на работу персонала к:

- а) численности персонала на начало года;
- б) численности персонала на конец года;
- в) среднесписочной численности персонала;
- г) количеству среднегодовых работников.

13. Связь производительности труда и размеров его оплаты выражается показателем:

- а) выручки на одного среднегодового работника;
- б) выручки на один рубль заработной платы;
- в) прибыли на одного среднегодового работника;
- г) валовой продукции на одного среднегодового работника.

14. Численность персонала предприятия увеличилась на 12 человек и составила 98 человек в отчетном году. Производительность труда возросла с 5400 тыс. р. до 5600 тыс. р. Прирост продукции, полученной за счет роста производительности труда, равен ... тыс. р.:

- а) 19 600;
- б) 2400;
- в) 17 200.

15. Производительность труда одного рабочего основного производства увеличилась на 2 %, а заработная плата с начислениями – на 4 %. Это свидетельствует о:

- а) сокращении продолжительности дня;
- б) нерациональном соотношении темпов роста производительности труда и темпов роста заработной платы;
- в) трудоемкости продукции и фондовооруженности труда.

**Тема «Анализ состава, движения и эффективности использования основных производственных фондов»**

1. Фондоотдача основных средств есть:

- а) отношение стоимости годового объема продаж к среднегодовой стоимости основных средств;
- б) отношение среднегодовой стоимости основных средств к стоимости годового объема продаж продукции;
- в) отношение стоимости годового объема продаж продукции к величине чистой прибыли;
- г) отношение стоимости годового объема продаж продукции к фондоемкости.

2. Если темпы фондовооруженности превышают темп роста фондоотдачи, на предприятии преобладает следующий путь развития:
- а) экстенсивный;
  - б) интенсивный;
  - в) смешанный;
  - г) комбинированный.
3. Уровень затрат основных средств на единицу продукции определяется с помощью показателя:
- а) фондовооруженности;
  - б) фондоемкости;
  - в) фондоотдачи;
  - г) фондообеспеченности.
4. Если темпы роста фондовооруженности труда превышают темпы роста фондоотдачи, то на предприятии преобладает... путь развития:
- а) экстенсивный;
  - б) интенсивный;
  - в) смешанный;
  - г) комбинированный.
5. Коэффициент... представляет собой отношение остаточной стоимости основных средств к их первоначальной (полной) стоимости на соответствующую дату.
6. Использование основных фондов признается эффективным, если относительный прирост:
- а) продукции превышает относительный прирост стоимости основных фондов;
  - б) стоимости основных фондов превышает относительный прирост прибыли;
  - в) амортизационных отчислений превышает относительный прирост себестоимости продукции;
  - г) продукции превышает относительный прирост прибыли от продаж.
7. К активной части основных производственных фондов предприятия относятся:
- а) производственные здания;
  - б) сооружения и передаточные устройства;
  - в) машины и оборудование;
  - г) земельные участки.
8. Коэффициент выбытия основных средств рассчитывается как отношение стоимости:
- а) выбывших основных средств в отчетном периоде к стоимости основных средств на конец периода;
  - б) выбывших основных средств в отчетном периоде к стоимости основных средств на начало периода;
  - в) основных средств на конец периода к стоимости выбывших основных средств в отчетном периоде;
  - г) основных средств на начало периода к стоимости выбывших основных средств в отчетном периоде.
9. Для анализа движения основных производственных средств используются коэффициенты:
- а) годности и износа;
  - б) фондовооруженности и энерговооруженности;
  - в) обновления и выбытия;
  - г) фондоотдачи и фондоемкости.
10. Фондоемкость продукции определяется отношением:
- а) среднегодовой стоимости основных средств к выручке от продаж продукции;
  - б) среднегодовой стоимости основных средств к среднесписочной численности персонала;
  - в) выручки от продаж продукции к среднегодовой стоимости основных средств;
  - г) энергетической мощности предприятия к среднесписочной численности персонала.
11. Экстенсивными факторами развития производства признаются увеличение:
- а) фондоотдачи и величины основных средств;
  - б) производительности труда и количества работников;
  - в) фондоемкости и трудоемкости продукции;
  - г) материалоотдачи и материалоемкости продукции.
12. Коэффициент износа рассчитывается как отношение:
- а) стоимости начисленного износа основных средств к их первоначальной стоимости;
  - б) остаточной стоимости основных средств к их первоначальной стоимости;
  - в) стоимости начисленного износа основных средств к их стоимости на конец периода;
  - г) стоимости начисленного износа основных средств к их стоимости на начало периода.
13. Фондовооруженность труда определяется отношением:
- а) среднегодовой стоимости основных средств к выручке от продаж продукции;
  - б) среднегодовой стоимости основных средств к среднесписочной численности персонала;
  - в) энергетической мощности предприятия к среднесписочной численности персонала;
  - г) энергетической мощности предприятия к выручке от продаж продукции.

14. Определите, как изменилась фондоемкость продукции в отчетном году на основе следующих данных: выручка от продаж в отчетном году – 7500 тыс. р., в прошлом году – 6500 тыс. р.; среднегодовая стоимость основных фондов в отчетном году – 6300 т. р., в прошлом году – 5900 тыс. р.:

- а) увеличилась на 0,09 р.;
- б) уменьшилась на 0,07 р.;
- в) увеличилась на 0,16 р.;
- г) не изменилась.

15. Определите относительную экономию (перерасход) основных фондов по следующим данным: среднегодовая стоимость основных средств в отчетном году – 8263 тыс. р., в предыдущем году – 8053 тыс. р.; стоимость продукции в отчетном году – 11 953 тыс. р., в предыдущем году – 11 074 тыс. р.:

- а) перерасход 210 тыс. р.;
- б) экономия 429 тыс. р.;
- в) экономия 656 тыс. р.;
- г) экономия 210 тыс. р.

#### Тема «Анализ использования материальных ресурсов»

1. Рациональное использование материальных ресурсов не является фактором роста:

- а) себестоимости продукции;
- б) прибыли от продаж;
- в) рентабельности активов;
- г) рентабельности продаж.

2. Определите темп прироста материалоотдачи на основе следующих данных: выручка от реализации продукции в отчетном году – 4932 тыс. р., в предыдущем году – 4099 тыс. р.; затраты предметов труда в отчетном году – 2340 тыс. р., в предыдущем году – 2200 тыс. р.:

- а) 120,32 %;
- б) 114,15 %;
- в) 106,36 %;
- г) 14,15 %.

3. Материалоемкость продукции определяется как отношение:

- а) суммы материальных затрат к стоимости продукции;
- б) стоимости продукции к сумме материальных затрат;
- в) суммы материальных затрат к полной себестоимости продукции;
- г) полной себестоимости продукции к сумме материальных затрат.

4. Укажите последовательность решения частных аналитических задач при анализе использования материальных ресурсов:

- а) обоснование оптимальной потребности в материальных ресурсах;
- б) оценка эффективности использования материальных ресурсов;
- в) анализ обоснованности норм расхода материальных ресурсов;
- г) оценка влияния эффективности использования материальных ресурсов на величину материальных затрат.

5. Значение коэффициента материальных затрат... свидетельствует об экономии материальных ресурсов на производство продукции по сравнению с установленными нормами:

- а) больше 0;
- б) больше 1;
- в) меньше 0;
- г) меньше 1.

6. Определите влияние экстенсивного (величины затрат материалов) и интенсивного (материалоотдачи) факторов в использовании материальных ресурсов на приращение продукции на основе следующих данных. Выручка от реализации продукции за отчетный год – 4932 тыс. р., за предыдущий год – 4099 тыс. р.; затраты предметов труда в отчетном году – 2340 тыс. р., в базисном году – 2200 тыс. р.:

- а) влияние экстенсивного фактора – уменьшение выручки на 104 тыс. р., влияние интенсивного фактора – увеличение на 937 тыс. р.;
- б) влияние экстенсивного фактора – уменьшение выручки на 19 тыс. р., влияние интенсивного фактора – увеличение на 852 тыс. р.;
- в) влияние экстенсивного фактора – увеличение выручки на 222 тыс. р., влияние интенсивного фактора – увеличение на 611 тыс. р.;
- г) влияние экстенсивного фактора – увеличение выручки на 315 тыс. р., влияние интенсивного фактора – увеличение на 518 тыс. р.

7. К обобщающим показателям эффективности использования материальных ресурсов не относится:

- а) материалоемкость продукции;
- б) материалоотдача;
- в) удельный вес материальных затрат в себестоимости;

г) абсолютная величина материальных затрат.

8. Наиболее обобщающим показателем эффективности использования материальных ресурсов служит:

- а) материалоотдача;
- б) материалоемкость продукции;
- в) прибыль на один рубль материальных затрат;
- г) удельный вес материальных затрат в себестоимости.

9. Уровень затрат материальных ресурсов на производство единицы продукции определяется с помощью показателя:

- а) материалоотдачи;
- б) материалоемкости;
- в) фондоемкости;
- г) фондовооруженности.

10. Материалоотдача по данным предыдущего и отчетного года составила 24 и 20 тыс. р. Материальные затраты 12 600 тыс. р. и 12 800 тыс. р. Стоимость выпущенной продукции – 30 240 тыс. р. и 25 600 тыс. р. Резервы увеличения выпуска продукции за счет снижения ее материалоемкости определяются как ... тыс. р.:

- а) 10 240;
- б) 5 120;
- в) 5 040.

11. К обратным показателям эффективности использования сырья и материалов относятся:

- а) материальные затраты, доля материальных затрат в себестоимости продукции;
- б) расход основных материалов, доля затрат на основные материалы в общей сумме материальных затрат;
- в) расход сырья на единицу продукции, материальные затраты на весь выпуск продукции.

12. Показатели эффективности использования материальных ресурсов:

- а) повышение материалоемкости, материалоотдачи и прибыли на 1 р. материальных затрат;
- б) повышение материалоемкости, снижение материалоотдачи и прибыли на 1 р. материальных затрат;
- в) снижение материалоемкости, повышение материалоотдачи и прибыли на 1 р. материальных затрат;
- г) снижение материалоемкости, материалоотдачи и прибыли на 1 р. материальных затрат.

14. Основные факторы, влияющие на материалоемкость:

- а) объем реализации продукции (работ, услуг) и себестоимость;
- б) объем реализации продукции (работ, услуг) и прибыль;
- в) сумма материальных и трудовых затрат;
- г) объем реализации продукции (работ, услуг) и сумма материальных затрат на ее (их) производство.

15. Эффективное управление запасами материальных ресурсов не предполагает:

- а) оптимизацию размера и структуры запасов материалов;
- б) минимизацию затрат по обслуживанию запасов материалов;
- в) обеспечение эффективности контроля за движением материалов;
- г) минимизацию коэффициента оборачиваемости материалов.

### Тема «Анализ себестоимости продукции»

1. При формировании расходов по обычным видам деятельности к элементам затрат не относятся:

- а) сырье и материалы;
- б) затраты на оплату труда;
- в) амортизация;
- г) прочие затраты.

2. Основные обобщающие показатели, применяемые в анализе себестоимости услуг:

- а) смета затрат, калькуляция себестоимости услуг;
- б) условно-переменные и условно-постоянные затраты;
- в) общая сумма затрат, затраты на 1 р. объема реализации услуг, себестоимость единицы услуг;
- г) прямые материальные затраты, прямые трудовые затраты, косвенные затраты.

3. Основной показатель, характеризующий окупаемость затрат, рассчитывается как:

- а) отношение прибыли к сумме полученной выручки;
- б) отношение прибыли к сумме затрат;
- в) отношение прибыли к среднегодовой стоимости совокупного капитала;
- г) отношение прибыли к среднегодовой стоимости отдельных слагаемых капитала.

4. На структуру себестоимости продукции (работ, услуг) влияют следующие факторы:

- а) изменение физического объема реализации услуг;
- б) специфика отрасли, географические и природно-климатические условия, технико-организационный уровень предприятия;
- в) уровень переменных затрат на единицу продукции и сумма постоянных затрат на весь выпуск продукции (работ, услуг);

г) уровень переменных затрат на единицу услуг и сумму постоянных затрат на весь выпуск услуг, цены на услуги.

5. Объективной причиной повышения себестоимости продукции служит:

- а) уровень автоматизации и механизации процессов производства;
- б) инфляционный рост цен на потребляемые материальные ресурсы;
- в) уровень организации труда;
- г) уровень технологического развития производства.

6. При изменении объема производства условно-постоянные затраты в себестоимости единицы продукции:

- а) растут пропорционально увеличению объемов производства;
- б) составляют постоянную величину;
- в) уменьшаются пропорционально снижению объемов производства;
- г) уменьшаются пропорционально росту объемов производства.

7. При детерминированном факторном анализе себестоимости единицы продукции по отдельным ее видам не принимается во внимание:

- а) объем производства продукции;
- б) структура продукции (ассортимент);
- в) уровень удельных переменных затрат на единицу продукции;
- г) уровень (величина) постоянных затрат.

8. Определить относительное отклонение по себестоимости продукции отчетного года к уровню базисного года, если себестоимость продукции в базисном году – 111,7 млн. р., в отчетном году – 124,3 млн. р.; продукция базисного года – 149,8 млн. р., отчетного года – 160,2 млн. р.:

- а) 12,6 млн. р.;
- б) 19,8 млн. р.;
- в) 4,9 млн. р.;
- г) 12,6 млн. р.

9. Полная, или коммерческая, себестоимость продукции отличается от величины производственной себестоимости на величину:

- а) амортизационных отчислений;
- б) расходов будущих периодов;
- в) затрат на реализацию продукции;
- г) прочих затрат.

10. Имеются следующие данные по предприятию: объем производства – 1200 изделий, удельные переменные затраты – 1,5 тыс. р., постоянные затраты – 1400 тыс. р. Определить, как изменится себестоимость производства единицы изделия при росте объемов производства на 15 %:

- а) уменьшится на 153 р.;
- б) уменьшится на 225 р.;
- в) останется на том же уровне;
- г) возрастет на 225 р.

11. Абсолютное отклонение в целом по себестоимости реализованной продукции в отчетном году к уровню базисного года определяется:

- а) как разница между себестоимостью продукции отчетного года и себестоимостью продукции базисного года, скорректированной на темп роста продукции в отчетном году;
- б) как разница между себестоимостями продукции, реализованной в отчетном и базисном году;
- в) как разница между себестоимостью продукции отчетного года и себестоимостью продукции базисного года, скорректированной на индекс инфляции в отчетном году;
- г) как разница между себестоимостью продукции, реализованной в отчетном году, и выручкой от продаж в базисном году.

12. Имеются следующие данные по предприятию: объем производства – 1200 изделий, удельные переменные затраты – 1,5 тыс. р., постоянные затраты – 1400 тыс. р. Определить, как изменится себестоимость производства единицы изделия при росте объемов производства на 15 %:

- а) уменьшится на 6 %;
- б) уменьшится на 15 %;
- в) останется на том же уровне;
- г) уменьшится на 6,4 %.

13. Определить абсолютное отклонение по себестоимости продукции отчетного года к уровню базисного года, если: себестоимость продукции в базисном году – 111,7 млн. р., в отчетном году – 124,3 млн. р.; продукция базисного года – 149,8 млн. р., отчетного года – 160,2 млн. р.:

- а) 12,6 млн. р.;
- б) 19,8 млн. р.;
- в) 4,9 млн. р.;
- г) 12,6 млн. р.

14. Установить соответствие обозначенных видов затрат критериям их классификации.

Критерий классификации	Вид затрат
1. Элементы затрат	а) прямые и косвенные затраты; б) материальные затраты, затраты на оплату труда, отчисления на социальные нужды, амортизация, прочие затраты; в) сырье и материалы, покупные изделия, полуфабрикаты и услуги производственного характера сторонних предприятий и организаций, топливо и энергия на технологические цели, заработная плата производственных рабочих, отчисления на социальные нужды, общехозяйственные расходы;
2. Способ распределения между видами продукции	г) одноэлементные и комплексные затраты

15. Анализ структуры затрат на производство продукции и ее изменений за отчетный период по отдельным элементам затрат позволяет оценить:

- а) влияние изменений каждой статьи на сумму абсолютной экономии или перерасхода затрат;
- б) влияние изменений каждой статьи на сумму относительной экономии или перерасхода затрат;
- в) материалоемкость, трудоемкость, фондоемкость производства, их влияние на себестоимость;
- г) материалоемкость, трудоемкость, фондоемкость производства, их влияние на оборачиваемость средств.

#### Тема «Анализ взаимосвязи объема продаж, издержек производства, прибыли (убытка) от реализации»

1. Показатель критического объема реализации имеет практическое значение в условиях:

- а) повышения спроса на продукцию предприятия;
- б) снижения спроса на продукцию предприятия;
- в) неизменного спроса.

2. Понятие безубыточности означает, что:

- а) предприятие работает с прибылью;
- б) предприятие работает с убытком;
- в) при данном объеме продаж предприятие достигает полного покрытия выручкой всех затрат на реализованную продукцию, а прибыль равна нулю;
- г) при данном объеме продаж предприятие обеспечивает рентабельность продукции, достаточную для ведения расширенного воспроизводства.

3. Определение безубыточного объема продаж предприятия графическим способом предполагает нахождение точки пересечения линий:

- а) постоянных и переменных затрат,
- б) переменных затрат и выручки;
- в) постоянных затрат и выручки;
- г) совокупных затрат (полной себестоимости) и выручки.

4. Установите соответствие обозначенных характеристик видам затрат, выделяемым по принципу взаимосвязи с динамикой объема производства и продаж продукции.

Вид затрат	Характеристика
1. Условно-постоянные	а) сумма затрат растет с ростом объемов производства, а уровень затрат остается неизменным в расчете на единицу продукции; б) сумма и уровень затрат в расчете на единицу продукции не изменяются с изменением объемов производства;
2. Условно-переменные	в) сумма и уровень затрат в расчете на единицу продукции растут пропорционально росту объемов производства; г) сумма затрат не изменяется с ростом объемов производства, а уровень затрат снижается в расчете на единицу продукции.

5. При уменьшении постоянных затрат критический объем продаж:

- а) возрастет;
- б) уменьшится;
- в) не изменится;
- г) возрастет или не изменится.

6. При уменьшении цены реализации критический объем продаж:

- а) возрастет;
- б) уменьшится;
- в) не изменится;
- г) не изменится или уменьшится.

7. Имеются следующие данные по предприятию: цена реализации продукции – 60 р., переменные затраты в расчете на единицу продукции – 35 р. На перспективу ставится задача увеличить прибыль от реализации продукции на 450 тыс. р. Определите, на сколько необходимо увеличить объем реализации продукции для обеспечения запланированного роста прибыли:

- а) на 12 857 шт.;
- б) на 18 000 шт.;
- в) на 7500 шт.;
- г) на 11 250 шт.

8. Определите точку безубыточного объема продаж на основе следующих данных. Выручка от реализации продукции – 5 млн. р., постоянные затраты в целом по предприятию – 1,6 млн. р., переменные затраты в целом по предприятию – 2,7 млн. р.:

- а) 3,5 млн. р.;
- б) 1,5 млн. р.;
- в) 2,3 млн. р.;
- г) 3,4 млн. р.

9. При увеличении постоянных расходов запас финансовой прочности предприятия:

- а) возрастет;
- б) уменьшится;
- в) останется неизменным;
- г) возрастет или останется неизменным.

10. Определите безубыточный объем производства и реализации продукции в натуральных единицах на основе следующих данных. Величина постоянных затрат – 5000 тыс. р.; максимально возможный объем производства – 150 000 шт.; цена реализации единицы продукции – 430 р.; переменные затраты на единицу продукции – 310 р.:

- а) 41 667 шт.;
- б) 11 628 шт.;
- в) 108 333 шт.;
- г) 138 372 шт.

11. Определите критическую (минимальную) цену реализации новой продукции для обеспечения безубыточности продаж на основе следующих данных. Прогнозируемый на год объем продаж продукции – 30 000 шт.; переменные затраты на единицу продукции – 750 р.; годовая сумма постоянных затрат – 13 500 тыс. р.:

- а) 300 р.;
- б) 1200 р.;
- в) 450 р.;
- г) 1250 р.

12. При уменьшении уровня переменных затрат на единицу продукции критический объем продаж:

- а) возрастет;
- б) уменьшится;
- в) не изменится;
- г) возрастет или не изменится.

13. Запас финансовой прочности (зона безопасности предприятия) определяется как разность между выручкой и:

- а) прибылью от продаж;
- б) переменными затратами;
- в) постоянными затратами;
- г) порогом рентабельности.

14. Критический объем реализации при наличии убытка от реализации:

- а) выше фактической выручки от реализации;
- б) ниже фактической выручки от реализации;
- в) равен фактической выручке от реализации.

15. Снижается спрос на продукцию предприятия. Наименьшие потери прибыли от реализации достигаются:

- а) при снижении цен;

- б) при снижении натурального объема реализации;
- в) при одновременном снижении цен и натурального объема.

### Тема «Анализ финансовых результатов»

1. Укажите последовательность формирования показателей прибыли в форме № 2 «Отчет о прибылях и убытках»:
  - а) валовая прибыль;
  - б) прибыль (убыток) от обычной деятельности;
  - в) чистая прибыль;
  - г) прибыль (убыток) до налогообложения.
2. Установите соответствие обозначенных расчетных формул видам прибыли.

Вид прибыли	Расчетные формулы
1. Чистая прибыль	а) разница между валовой прибылью и расходами периода (коммерческими и управленческими); б) разница между выручкой от продаж и себестоимостью проданных товаров, продукции, работ и услуг; в) разница между прибылью от обычной деятельности и чрезвычайными расходами с учетом полученных чрезвычайных доходов;
2. Валовая прибыль	г) разница между прибылью до налогообложения и текущим налогом на прибыль с учетом отложенных налоговых активов и обязательств.

3. Прибыль (убыток) от продаж по данным бухгалтерской отчетности определяется как разница между:
  - а) валовой прибылью и расходами периода (коммерческими и управленческими);
  - б) доходами от обычных видов деятельности и расходами по обычным видам деятельности;
  - в) прибылью до налогообложения и текущим налогом на прибыль с учетом отложенных налоговых активов и обязательств;
  - г) выручкой от продаж и себестоимостью проданных товаров, продукции, работ и услуг.
4. Прибыль (убыток) от... по данным формы № 2 «Отчет о прибылях и убытках» определяется как разница между прибылью до налогообложения и текущим налогом на прибыль с учетом отложенных налоговых активов и обязательств:
  - а) продаж;
  - б) внереализационной деятельности;
  - в) чрезвычайных событий;
  - г) обычной деятельности.
5. Вертикальный анализ отчета о прибылях и убытках предполагает:
  - а) сравнение каждой позиции отчета с показателями базисного периода и определение абсолютных и относительных отклонений;
  - б) выявление структурных изменений в составе балансовой прибыли;
  - в) определение основной тенденции показателей прибыли, очищенной от случайных влияний;
  - г) установление причинно-следственных взаимосвязей между величиной прибыли и основными факторами, определяющими ее величину.
6. Горизонтальный (динамический) анализ отчета о прибылях или убытках предполагает:
  - а) сравнение каждой позиции отчета с показателями базисного периода и определение абсолютных и относительных отклонений;
  - б) выявление структурных изменений в составе балансовой прибыли;
  - в) определение основной тенденции показателей прибыли, очищенной от случайных влияний;
  - г) установление причинно-следственной взаимосвязи между величиной прибыли и основными факторами, определяющими ее величину.
7. С помощью детерминированного факторного анализа прибыли от продаж оценивается:
  - а) динамика формирования финансовых результатов;
  - б) структура прибыли от продаж и чистой прибыли;
  - в) влияние на прибыль изменения основных факторов ее формирования;
  - г) качество источников формирования прибыли.
8. Для расчета влияния изменения отпускных цен на прибыль необходимо:
  - а) изменение цен умножить на объем продукции, реализованной в отчетном году;
  - б) изменение цен умножить на объем продукции, реализованной в базисном году;
  - в) цену базисного периода умножить на объем продукции, реализованной в отчетном году;
  - г) цену базисного периода умножить на объем продукции, реализованной в базисном году.
9. Изменение величины прибыли за счет объема реализации можно определить:
  - а) путем умножения изменения объема реализации на прибыль от реализации 1 ед. продукции в базисном году;

- б) путем умножения изменения объема реализации на прибыль от реализации 1 ед. продукции в отчетном году;
- в) путем умножения объема реализации базисного года на прибыль от реализации 1 ед. продукции в базисном году;
- г) путем умножения объема реализации отчетного года на прибыль от реализации 1 ед. продукции в базисном году.

10. Для оценки влияния инфляции на финансовые результаты применяется индекс цен на продукцию, рассчитываемый как отношение:

- а) условной стоимости продукции отчетного периода по ценам базисного периода к стоимости продукции отчетного периода по ценам отчетного периода;
- б) стоимости продукции отчетного периода по ценам отчетного периода к условной стоимости продукции отчетного периода по ценам базисного периода;
- в) условной стоимости продукции отчетного периода по ценам базисного периода к стоимости продукции базисного периода по ценам отчетного периода;
- г) стоимости продукции отчетного периода по ценам отчетного периода к условной стоимости продукции базисного периода по ценам отчетного периода.

11. Себестоимость продукции и прибыль от продаж находятся в... зависимости:

- а) прямо пропорциональной;
- б) опосредованной;
- в) регрессионной;
- г) обратно пропорциональной.

12. Рентабельность продаж – это:

- а) отношение прибыли к выручке от продаж;
- б) отношение прибыли к себестоимости продукции;
- в) отношение выручки от продаж к прибыли;
- г) отношение прибыли к материальным оборотным средствам.

13. Рентабельность производственной деятельности рассчитывается как отношение:

- а) прибыли от продаж к себестоимости произведенной или реализованной продукции  $\times 100\%$ ;
- б) прибыли от продаж к выручке от реализации товаров, продукции, работ и услуг  $\times 100\%$ ;
- в) балансовой прибыли к выручке от реализации товаров, продукции, работ и услуг  $\times 100\%$ ;
- г) чистой прибыли к выручке от реализации товаров, продукции, работ и услуг  $\times 100\%$ .

14. Установите соответствие обозначенных расчетных формул показателям рентабельности.

Показатель рентабельности	Расчетные формулы
1. Рентабельность продаж;	а) отношение чистой прибыли к себестоимости произведенной или реализованной продукции $\times 100\%$ ; б) отношение прибыли от продаж к выручке от реализации товаров, продукции работ и услуг $\times 100\%$ ;
2. Рентабельность активов	в) отношение прибыли от продаж к среднегодовой стоимости собственного капитала $\times 100\%$ ; г) отношение чистой прибыли к среднегодовой стоимости авансированного капитала $\times 100\%$ .

15. В обобщенном виде показатели рентабельности характеризуют:

- а) абсолютную величину эффекта (прибыли), полученного предприятием;
- б) соотношение эффекта (прибыли) с наличными или потребленными ресурсами;
- в) доходность авансированного капитала;
- г) эффективность производственной деятельности.

#### Тема «Анализ имущественного потенциала организации»

1. Позволяет проанализировать состав и структуру активов и пассивов баланса предприятия следующий вид финансового анализа:

- а) трендовый;
- б) анализ относительных показателей;
- в) вертикальный;
- г) сравнительный.

2. В балансе капитал представляет собой:

- а) денежные средства, которые можно вложить в хозяйственную деятельность;

б) вложения собственников, капитальные резервы, фонды и прибыль, накопленную за время деятельности организации;

- в) уставный капитал;
- г) нематериальные активы.

3. Имобилизованные активы показываются в:

- а) разделе I баланса;
- б) разделе II баланса;
- в) отчете о прибылях и убытках (форма № 2);
- г) в декларации по налогу на прибыль.

4. Замедление оборачиваемости оборотных активов организации приводит к:

- а) росту активов баланса предприятия;
- б) уменьшению активов баланса предприятия;
- в) уменьшению валюты баланса предприятия;
- г) росту выручки от реализации продукции.

5. Собственный оборотный капитал не может быть... величины оборотных активов:

- а) больше;
- б) равен;
- в) меньше;
- г) равен или меньше.

6. Для предприятия наиболее оптимально соотношение темпов роста величины имущества (валюты баланса) предприятия ( $Tr_n$ ), выручки от реализации продукции ( $Tr_v$ ) и прибыли от обычных видов деятельности ( $Tr_n$ ) в виде:

- а)  $Tr_n > Tr_v > Tr_n > 100\%$ ;
- б)  $Tr_n > Tr_v > Tr_n > 0\%$ ;
- в)  $Tr_n > Tr_v > Tr_n > 100\%$ ;
- г)  $Tr_n > Tr_v > Tr_n > 0\%$ .

7. В структуре совокупных пассивов предприятия более высокому удельному весу внеоборотных активов в составе имущества должен соответствовать:

- а) более высокий удельный вес собственного капитала;
- б) более низкий удельный вес собственного капитала;
- в) более высокий удельный вес долгосрочных источников финансирования (собственного капитала и долгосрочных кредитов);
- г) более низкий удельный вес долгосрочных источников финансирования (собственного капитала и долгосрочных кредитов).

8. Общая стоимость имущества предприятия по данным баланса определяется как:

- а) стоимость внеоборотных активов;
- б) сумма внеоборотных и оборотных активов;
- в) сумма внеоборотных активов и производственных запасов;
- г) величина собственных и долгосрочных заемных источников финансирования.

9. Уменьшение (в абсолютном выражении) валюты баланса за отчетный период свидетельствует о:

- а) расширении объемов хозяйственной деятельности, что расценивается в качестве положительной тенденции;
- б) сокращении хозяйственного оборота предприятия, что может повлечь его неплатежеспособность;
- в) влиянии инфляционных процессов на величину активов предприятия;
- г) замедлении скорости расчетов с дебиторами и кредиторами.

10. Реальный собственный капитал:

- а) равен балансовой стоимости акций предприятия;
- б) определяется расчетным путем;
- в) определяется как итог раздела III пассива баланса;
- г) равен величине уставного капитала предприятия.

11. Для предприятия с точки зрения обеспечения его платежеспособности и укрепления финансового состояния наиболее благоприятна ситуация, при которой:

- а) темпы роста дебиторской задолженности превышают темпы роста кредиторской задолженности, а величина последней значительно ниже дебиторской задолженности;
- б) темпы роста дебиторской задолженности ниже темпов роста кредиторской задолженности, а величина последней значительно превышает дебиторскую задолженность;
- в) сбалансированные темпы роста дебиторской и кредиторской задолженности, а величина последней незначительно, но превышает величину дебиторской задолженности;
- г) сбалансированные темпы роста дебиторской и кредиторской задолженности, а величина последней значительно превышает дебиторскую задолженность.

12. Для предприятия с точки зрения укрепления его платежеспособности более благоприятным соотношением темпов роста оборотных активов ( $Tr_{oa}$ ) и внеоборотных активов ( $Tr_{ва}$ ) признается:

- а)  $Tr_{oa} > Tr_{ва} > 100\%$ ;

- б)  $Tr_{oa} > Tr_{ва} > 0 \%$ ;
- в)  $Tr_{ва} > Tr_{oa} > 100 \%$ ;
- г)  $Tr_{ва} > Tr_{oa} > 0 \%$ .

13. В качестве собственных источников финансирования оборотных средств можно рассматривать:

- а) прибыль;
- б) прибыль, излишки оборотных средств на начало анализируемого периода, устойчивые пассивы;
- в) кредиты банков;
- г) кредиты банков, кредиторскую задолженность и прочие пассивы.

14. Эффективность использования имущества предприятия оценивает...

- а) коэффициент финансовой устойчивости;
- б) оборачиваемость дебиторской задолженности;
- в) рентабельность активов.

15. Постоянный (перманентный) капитал – это...

- а) минимально необходимая часть капитала;
- б) элементы капитала, постоянно присутствующие в балансе;
- в) капитал, длительное время участвующий в хозяйственном обороте в виде собственного капитала и долгосрочных обязательств.

### Тема «Анализ финансовой устойчивости организации»

1. Собственные оборотные средства предприятия рассчитываются следующим образом:

- а) итог раздела III баланса минус итог раздела I баланса плюс строки 64 и 650 баланса;
- б) итог раздела III баланса;
- в) итог раздела III баланса плюс строки 640 и 650 баланса;
- г) ни один из приведенных ответов не является верным.

2. Собственные и долгосрочные заемные источники формирования запасов и затрат рассчитываются следующим образом:

- а) итог раздела III баланса минус итог раздела I баланса плюс строки 640 и 650 баланса;
- б) итог раздела III баланса минус итог раздела I баланса плюс строки 540 и 650 баланса плюс итог раздела IV баланса;
- в) валюта баланса минус итог раздела IV баланса;
- г) итог раздела IV баланса.

3. Основные источники формирования запасов и затрат рассчитываются следующим образом:

- а) итог раздела III баланса плюс строки 640 и 650 баланса плюс итог раздела IV баланса плюс строки 610 баланса минус итог раздела I баланса;
- б) итог раздела III баланса плюс итог раздела IV баланса;
- в) валюта баланса минус итог раздела III баланса;
- г) ни один из приведенных ответов не является верным.

4. Абсолютная финансовая устойчивость имеет место тогда, когда:

- а) запасы (строка 210 баланса) меньше собственных оборотных средств плюс кредиты банка под товарно-материальные ценности;
- б) запасы (строка 210 баланса) больше собственных оборотных средств плюс кредиты банка под товарно-материальные ценности;
- в) запасы (строка 210 баланса) равны собственным оборотным средствам плюс кредиты банка под товарно-материальные ценности;
- г) ни один из приведенных ответов не является верным.

5. Нормальная финансовая устойчивость имеет место тогда, когда:

- а) запасы (строка 210 баланса) меньше собственных оборотных средств плюс кредиты банка под товарно-материальные ценности;
- б) запасы (строка 210 баланса) больше собственных оборотных средств плюс кредиты банка под товарно-материальные ценности;
- в) запасы (строка 210 баланса) равны собственным оборотным средствам плюс кредиты банка под товарно-материальные ценности;
- г) ни один из приведенных ответов не является верным.

6. Кризисное финансовое состояние предприятия имеет место тогда, когда:

- а) запасы (строка 210 баланса) меньше собственных оборотных средств плюс кредиты банка под товарно-материальные ценности;
- б) запасы (строка 210 баланса) больше собственных оборотных средств плюс кредиты банка под товарно-материальные ценности;
- в) запасы (строка 210 баланса) равны собственным оборотным средствам плюс кредиты банка под товарно-материальные ценности;
- г) ни один из приведенных ответов не является верным.

7. Коэффициент обеспеченности оборотных активов собственными оборотными средствами рассчитывается следующим образом:

- а) итог раздела III баланса делится на итог раздела II баланса;
- б) итог раздела III баланса делится на строку 210 баланса;
- в) (итог раздела III баланса + строки 640 и 650 баланса – итог раздела I баланса) / итог раздела I баланса;
- г) ни один из приведенных ответов не является верным.

8. Оптимальным значением коэффициента маневренности собственного капитала во многих случаях является:

- а) 1;
- б) 2;
- в) 0,5;
- г) 0,1.

9. Как соотносятся между собой нормативные значения коэффициента финансовой устойчивости ( $A$ ) и коэффициента автономии ( $B$ )?

- а)  $A = B$ ;
- б)  $A < B$ ;
- в)  $A > B$ ;
- г) возможно любое из приведенных выше соотношений.

10. Для организации отрицательное значение величины собственных оборотных средств означает:

- а) высокий риск потери ликвидности;
- б) низкую деловую активность;
- в) низкую экономическую рентабельность;
- г) высокий уровень кредитоспособности.

11. Сущность финансовой устойчивости (абсолютный показатель устойчивости финансового состояния) предприятия состоит в:

- а) покрытия краткосрочной задолженности денежными средствами и активными расчетами с дебиторами;
- б) обеспеченности запасов собственными и заемными источниками их формирования;
- в) покрытия краткосрочных обязательств оборотными активами;
- г) обеспеченности предприятия производственными запасами.

12. Коэффициент маневренности собственного капитала предприятия определяется как отношение:

- а) собственного капитала к величине оборотных средств;
- б) оборотных средств к общей величине заемных источников;
- в) собственных оборотных средств к общей величине источников собственных средств;
- г) оборотных средств к общей величине источников собственных средств.

13. Коэффициент финансовой устойчивости (долгосрочной финансовой независимости) определяется по балансу отношением:

- а) итога по разделу III пассива баланса к валюте баланса;
- б) итога по разделу III пассива баланса и суммы строк 640 «Доходы будущих периодов», 650 «Резервы предстоящих расходов» баланса к валюте баланса;
- в) итога по разделу IV пассива баланса к валюте баланса;
- г) итогов по разделам III и IV пассива баланса и суммы строк 640, 650 баланса к валюте баланса.

14. Структуру капитала предприятия характеризует коэффициент:

- а) маневренности собственного капитала;
- б) обеспеченности собственными средствами;
- в) финансовой независимости;
- г) общего покрытия.

15. Определите коэффициент соотношения заемных и собственных средств на основе следующих данных: собственный капитал – 21 млн. р., внеоборотные активы – 9,1 млн. р., краткосрочные обязательства – 18 млн. р., долгосрочные обязательства – 5,5 млн. р.:

- а) 1,12;
- б) 0,89;
- в) 0,26;
- г) 0,86.

#### Тема «Анализ ликвидности и платежеспособности организации»

1. При анализе финансовых предпосылок несостоятельности (банкротства) предприятия в соответствии с ныне действующей методикой коэффициент восстановления платежеспособности за период, равный 6 месяцам, рассчитывается, если:

- а) коэффициент обеспеченности предприятия собственными средствами на конец отчетного периода больше 0,1, а коэффициент текущей ликвидности больше 2;
- б) если хотя бы один из двух коэффициентов меньше установленного нормативного значения;
- в) если имеет место отрицательная динамика внеоборотных активов;

г) если имеет место отрицательная динамика оборотных средств.

2. При анализе финансовых предпосылок несостоятельности (банкротства) предприятия в соответствии с ныне действующей методикой считается, что у предприятия есть реальная возможность восстановить платежеспособность в ближайшие 6 месяцев, если коэффициент восстановления платежеспособности:

- а) равен 0,5;
- б) больше 1;
- в) меньше 1;
- г) больше 0,1.

3. Внешним признаком проявления банкротства предприятия является его неспособность удовлетворить требованиям кредиторов в течение...

- а) 3 месяцев со дня наступления срока исполнения обязательства;
- б) 6 месяцев со дня наступления срока исполнения обязательства;
- в) года со дня наступления срока исполнения обязательства.

4. Укажите последовательность убывания степени ликвидности активов организации (от наиболее ликвидных к наименее ликвидным активам):

- а) дебиторская задолженность;
- б) сырье, материалы и другие аналогичные ценности;
- в) денежные средства;
- г) основные средства.

5. Ликвидность баланса определяется как степень покрытия:

- а) краткосрочных обязательств организации ее оборотными активами, срок превращения которых в денежную форму соответствует сроку погашения обязательств;
- б) краткосрочных обязательств организации ее оборотными активами;
- в) обязательств организации ее активами, срок превращения которых в денежную форму соответствует сроку погашения обязательств;
- г) долгосрочных обязательств организации ее внеоборотными активами.

6. Показатель... ликвидности показывает, какую часть краткосрочной задолженности организация может погасить в ближайшее время.

7. По приведенным ниже данным определите, соответствует ли нормативу коэффициент текущей ликвидности на конец отчетного периода. Оборотные активы организации – 53 388 тыс. р., в том числе расходы будущих периодов – 358 тыс. р. Краткосрочные обязательства организации – 27 290 тыс. р., в том числе доходы будущих периодов – 943 тыс. р.:

- а) соответствует (больше или равно) нормативу;
- б) не соответствует (меньше) нормативу;
- в) по данному показателю норматив отсутствует.

8. Установите соответствие обозначенных статей баланса группам активов организации по степени ликвидности.

Группа активов	Статьи баланса
1. Абсолютно ликвидные	а) дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются в течение 12 месяцев после отчетной даты) и прочие оборотные активы;
2. Быстро реализуемые	б) нематериальные активы, основные средства, незавершенное строительство и прочие внеоборотные активы;
3. Медленно реализуемые	в) краткосрочные финансовые вложения и денежные средства; г) запасы за минусом расходов будущих периодов и дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются более чем через 12 месяцев после отчетной даты).

9. Показатель... ликвидности отражает прогнозируемые платежные возможности организации при условии своевременного проведения расчетов с дебиторами:

- а) абсолютной;
- б) быстрой;
- в) текущей;
- г) общей.

10. Для оценки платежеспособности организации рассчитывается коэффициент:

- а) рентабельности продаж;
- б) абсолютной ликвидности;
- в) рентабельности собственного капитала;
- г) оборачиваемости денежных средств.

11. Коэффициент абсолютной ликвидности (абсолютного покрытия) показывает:
- а) часть всех обязательств, которую организация может погасить в ближайшее время за счет активов;
  - б) часть всех обязательств, которую организация может погасить в ближайшее время за счет наиболее ликвидных активов;
  - в) часть долгосрочных обязательств, которую организация может погасить в ближайшее время за счет наиболее ликвидных активов;
  - г) часть краткосрочных обязательств, которую организация может погасить в ближайшее время за счет наиболее ликвидных активов.

12. Баланс организации считается абсолютно ликвидным при соблюдении соотношений:

- а)  $A_1 \geq П_1$ ;  $A_2 \geq П_2$ ;  $A_3 \geq П_3$ ;  $A_4 \geq П_4$ ;
- б)  $A_1 \geq П_1$ ;  $A_2 \geq П_2$ ;  $A_3 \geq П_3$ ;  $A_4 \leq П_4$ ;
- в)  $A_1 \geq П_1$ ;  $A_2 \geq П_2$ ;  $A_3 \leq П_3$ ;  $A_4 \leq П_4$ ;
- г)  $A_1 \geq П_1$ ;  $A_2 \leq П_2$ ;  $A_3 \leq П_3$ ;  $A_4 \leq П_4$ .

13. Коэффициент текущей ликвидности на начало отчетного года – 2,78, на конец отчетного года – 2,19. В данном случае коэффициент утраты платежеспособности... нормативного ограничения.

- а) больше;
- б) меньше;
- в) равен;
- г) равен или больше.

14. Структура баланса организации считается удовлетворительной, а предприятие – платежеспособным в том случае, если:

- а) коэффициент текущей ликвидности  $\geq 2,0$ , а коэффициент обеспеченности собственными средствами  $< 0,1$ ;
- б) коэффициент текущей ликвидности  $< 2,0$ , а коэффициент обеспеченности собственными средствами  $\geq 0,1$ ;
- в) коэффициент текущей ликвидности  $< 2,0$ , а коэффициент обеспеченности собственными средствами  $< 0,1$ ;
- г) коэффициент текущей ликвидности  $\geq 2,0$ , а коэффициент обеспеченности собственными средствами  $\geq 0,1$ .

15. Определите, сможет ли предприятие сохранить свою платежеспособность, если коэффициент текущей ликвидности на начало отчетного года – 2,45, на конец отчетного года – 2,04:

- а) сможет в течение ближайших шести месяцев;
- б) не сможет в течение ближайших шести месяцев;
- в) сможет в течение ближайших трех месяцев;
- г) не сможет в течение ближайших трех месяцев.

### Тема «Анализ деловой активности организации»

1. Фактором конкурентоспособности продукции является:
  - а) фондоемкость;
  - б) рентабельность;
  - в) материалоемкость;
  - г) цена единицы продукции.
2. Ассортимент продукции предприятия считается способом:
  - а) абсолютных разниц;
  - б) долевого участия;
  - в) среднего процента;
  - г) относительных разниц.
3. Более полно и объективно отражает эффективность основной деятельности предприятия следующий показатель:
  - а) (валовая прибыль) / (продажи);
  - б) (прибыль от продаж) / (продажи);
  - в) (чистая прибыль) / (продажи);
4. К показателям экономической эффективности повышения технико-организационного уровня производства не относятся показатели приращения:
  - а) производительности труда, фондоотдачи, материалоотдачи;
  - б) скорости оборота оборотных средств;
  - в) объема продукции за счет интенсификации использования ресурсов;
  - г) рыночной стоимости собственного капитала.
5. К факторам интенсивного использования ресурсов и интенсивного развития экономики предприятия относятся:
  - а) увеличение количества используемых средств и предметов труда;
  - б) увеличение количества используемой рабочей силы;
  - в) рост фондоотдачи, материалоотдачи и производительности труда;
  - г) увеличение времени использования ресурсов.
6. Реализация за отчетный период – 40 000 тыс. р., за предшествующий – 3000 тыс. р. Валюта баланса за отчетный период 10 000 тыс. р., за предшествующий период – 12 000 тыс. р. При этом эффективность капитала...

- а) снизилась;
- б) возросла;
- в) не изменилась.

7. Коэффициент оборачиваемости средств предприятия есть:

- а) частное от деления выручки от реализации на среднюю за период величину средств;
- б) частное от деления выручки от реализации на прибыль;
- в) частное от деления прибыли на среднюю за период величину средств;
- г) частное от деления выручки от реализации на среднюю за период величину основных производственных фондов.

8. Показатель оборачиваемости оборотных средств используется для характеристики ... организации:

- а) ликвидности;
- б) деловой активности;
- в) кредитоспособности;
- г) финансовой устойчивости.

9. Определите длительность финансового цикла на основе следующих данных: оборачиваемость запасов – 98,5 дня, оборачиваемость дебиторской задолженности – 37,3 дня, оборачиваемость кредиторской задолженности – 42,7 дня:

- а) 103,9 дня;
- б) 135,8 дня;
- в) 141,2 дня;
- г) 93,1 дня.

10. В результате ускорения оборачиваемости капитала организации происходит рост рентабельности:

- а) продаж (оборота);
- б) производственной деятельности;
- в) активов;
- г) собственного капитала.

11. ... цикл – это период оборота материальных оборотных средств, используемых в производственном процессе, от момента поступления сырья и материалов на склад до момента оплаты изготовленной из них продукции (инкассации дебиторской задолженности).

12. Определите изменение оборачиваемости оборотных средств, если их среднегодовая величина в отчетном периоде по сравнению с предыдущим увеличилась на 7850 тыс. р., а выручка от реализации продукции возросла на 19 625 тыс. р.:

- а) ускорение на 2,5 оборота;
- б) замедление на 2,5 оборота;
- в) ускорение на 0;
- г) замедление на 3,7 оборота.

13. В результате замедления оборачиваемости оборотного капитала организации увеличивается:

- а) величина выручки от реализации;
- б) величина прибыли от продаж;
- в) потребность в заемных средствах;
- г) рентабельность активов.

14. Определите длительность операционного цикла на основе следующих данных. Оборачиваемость запасов – 98,5 дня, оборачиваемость дебиторской задолженности – 37,3 дня, оборачиваемость кредиторской задолженности – 41,7 дня:

- а) 103,9 дня;
- б) 135,8 дня;
- в) 141,2 дня;
- г) 93,1 дня.

15. Определите оборачиваемость денежных средств предприятия на основе следующих данных: выручка от продаж – 800 тыс. р., величина денежных средств на начало периода – 94 тыс. р., на конец периода – 77 тыс. р.:

- а) 9,36 оборота;
- б) 8,51 оборота;
- в) 10,39 оборота;
- г) 0,11 оборота.

## СПИСОК ЛИТЕРАТУРЫ

1. Анализ хозяйственной деятельности в промышленности / под ред. В.И. Стражева. – Минск : Высшая школа, 2000.
2. Барнгольц, С.Б. Методология экономического анализа деятельности хозяйствующего субъекта / С.Б. Барнгольц, М.В. Мельник. – М. : Финансы и статистика, 2003.
3. Быкадоров, В.Л. Финансово-экономическое состояние предприятия : практическое пособие / В.Л. Быкадоров, П.Д. Алексеев. – М. : ПРИОР, 2002.
4. Глазов, М.М. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятия : учебное пособие / М.М. Глазов. – 3-е изд. – СПб. : Изд-во РГГМУ, 2005.
5. Донцова, Л.В. Комплексный анализ бухгалтерской отчетности / Л.В. Донцова, Н.А. Никифорова. – М. : Дело и Сервис, 2001.
6. Дроздова, В.В. Экономический анализ : практикум / В.В. Дроздова, Н.В. Дроздова. – СПб. : Питер, 2006.
7. Ефимова, О.В. Финансовый анализ / О.В. Ефимова. – М. : Бухгалтерский учет, 2002.
8. Зайцев, Н.Л. Экономика промышленного предприятия / Н.Л. Зайцев. – 5-е изд. – М. : ИНФРА-М, 2003.
9. Ковалев, В.В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия / В.В. Ковалев, Р.Н. Волкова. – М. : Проспект, 2002.
10. Любушкин, Н.П. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности : учебное пособие / Н.П. Любушкин. – 2-е изд., перераб. и доп. – М. : ЮНИТИ-ДАНА, 2005.
11. Маркарьян, Э.А. Финансовый анализ / Э.А. Маркарьян, Г.П. Герасименко, С.Э. Маркарьян. – М. : ИД ФБК\_ПРЕСС, 2002.
12. Савицкая, Г.В. Теория анализа хозяйственной деятельности : учебное пособие / Г.В. Савицкая. – М. : ИНФРА-М, 2007.
13. Савицкая, Г.В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия / Г.В. Савицкая. – 4-е изд. – Минск : Новое издание, 2002.
14. Савицкая, Г.В. Методика комплексного экономического анализа хозяйственной деятельности / Г.В. Савицкая. – М. : ИНФРА-М, 2001.
15. Сысоева, Г.Ф. Анализ себестоимости продукции (работ, услуг) / Г.Ф. Сысоева, Л.В. Переверзева. – СПб. : Изд-во СПбГУЭФ, 2001.
16. Хотинская, Г.И. Анализ хозяйственной деятельности предприятия : учебное пособие / Г.И. Хотинская, Г.В. Харитоновна. – 2-е изд., перераб. и доп. – М. : Изд-во «Дело и Сервис», 2007.
17. Шеремет, А.Д. Теория экономического анализа : учебник / А.Д. Шеремет. – М. : ИНФРА-М, 2005.
18. Шеремет, А.Д. Методика финансового анализа / А.Д. Шеремет, Р.С. Сайфулин, Е.В. Негашев. – М. : ИНФРА-М, 2002.
19. Экономический анализ : учебник для вузов / под ред. Л.Т. Гиляровской. – 2-е изд., доп. – М. : ЮНИТИ-ДАНА. – 615 с.
20. Экономический анализ: Основы теории. Комплексный анализ хозяйственной деятельности организации : учебник / под ред. проф. Н.В. Войтоловского, проф. А.П. Калининой, проф. И.И. Мазуровской. – 2-е изд., перераб. и доп. – М. : Высшее образование, 2006. – 513 с.

## ОГЛАВЛЕНИЕ

<b>1. АНАЛИЗ ФИНАНСОВЫХ РЕЗУЛЬТАТОВ</b> .....	3
1.1. Значение и задачи анализа финансовых результатов .....	3
1.2. Анализ уровней, динамики и структуры финансовых результатов деятельности организации .....	4
1.3. Факторный анализ прибыли от реализации .....	5
1.4. Анализ распределения и использования чистой прибыли .....	7
1.5. Анализ рентабельности .....	8
1.6. Факторный анализ рентабельности .....	10
1.7. Резервы роста прибыли и рентабельности .....	11
<b>2. АНАЛИЗ ИМУЩЕСТВЕННОГО ПОТЕНЦИАЛА ОРГАНИЗАЦИИ</b> .....	13
2.1. Понятие и содержание имущественного потенциала .....	13
2.2. Анализ динамики состава и структуры имущественного потенциала организации .....	14
2.3. Анализ нематериальных активов организации .....	16
2.4. Анализ долгосрочных инвестиций и финансовых вложений .....	18
2.5. Анализ оборотных активов организации .....	19
<b>3. АНАЛИЗ ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТИ ОРГАНИЗАЦИИ</b> .....	25
<b>4. АНАЛИЗ ЛИКВИДНОСТИ И ПЛАТЕЖЕСПОСОБНОСТИ ОРГАНИЗАЦИИ</b> .....	32
4.1. Анализ и оценка ликвидности баланса .....	32
4.2. Анализ и оценка платежеспособности .....	33
4.3. Методы диагностики вероятности банкротства .....	35
<b>5. АНАЛИЗ ДЕЛОВОЙ АКТИВНОСТИ ОРГАНИЗАЦИИ</b> .....	40
ТЕСТОВЫЕ ЗАДАНИЯ .....	44
<b>СПИСОК ЛИТЕРАТУРЫ</b> .....	83