

АНАЛИЗ БУХГАЛТЕРСКОЙ (ФИНАНСОВОЙ) ОТЧЕТНОСТИ

**Тамбов
Издательский центр ФГБОУ ВО «ТГТУ»
2025**

Министерство науки и высшего образования Российской Федерации

**Федеральное государственное бюджетное образовательное
учреждение высшего образования
«Тамбовский государственный технический университет»**

АНАЛИЗ БУХГАЛТЕРСКОЙ (ФИНАНСОВОЙ) ОТЧЕТНОСТИ

Утверждено Ученым советом университета
в качестве методических рекомендаций для студентов 4, 5 курсов
направления подготовки 38.01.03 «Экономика»
всех форм обучения

Учебное электронное издание



Тамбов
Издательский центр ФГБОУ ВО «ТГТУ»
2025

УДК 330
ББК 65.01
А64

Рецензент:

Кандидат экономических наук, доцент, заведующий кафедрой
«Менеджмент» ФГБОУ ВО «ТГТУ»
Е. Л. Дмитриева

А64 **Анализ** бухгалтерской (финансовой) отчетности : методические рекомендации для выполнения курсовых работ / С. П. Спиридонов, И. А. Андреева. – Тамбов : Издательский центр ФГБОУ ВО «ТГТУ», 2025. – 1 электрон. опт. диск (CD-ROM). – Системные требования : ПК не ниже класса Pentium II ; CD-ROM-дисковод ; 1,0 Mb ; RAM ; Windows 95/98/XP ; мышь. – Загл. с экрана.

Представлены основные рекомендации для выполнения курсовой работы по дисциплине «Анализ бухгалтерской (финансовой) отчетности». Даны рекомендации по структуре и содержанию выполняемых курсовых работ, а также представлен инструментарий, с помощью которого студентам следует анализировать бухгалтерскую (финансовую) отчетность хозяйствующих субъектов.

Предназначены для студентов 4, 5 курсов направления подготовки 38.01.03 «Экономика» всех форм обучения.

УДК 330
ББК 65.01

Все права на размножение и распространение в любой форме остаются за разработчиком. Нелегальное копирование и использование данного продукта запрещено.

© Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение высшего образования «Тамбовский государственный технический университет» (ФГБОУ ВО «ТГТУ»), 2025

ПРЕДИСЛОВИЕ

Методические указания содержат основные рекомендации для выполнения курсовой работы по дисциплине «Анализ бухгалтерской (финансовой) отчетности» студентами 4 и 5 курса направления 38.03.01 «Экономика» очной и заочной форм обучения.

Курсовая работа выполняется на основании данных определенного хозяйствующего субъекта по типовой методике. Источником информации для выполнения курсовой работы является годовая бухгалтерская (финансовая) отчетность коммерческой организации (минимум за 3 года). Для выполнения курсовой работы должна быть использована подлинная отчетность организации: URL : <https://www.e-disclosure.ru/poisk-po-kompaniyam>

Основной целью выполнения курсовой работы является проведение анализа бухгалтерской (финансовой) отчетности хозяйствующего субъекта. Для достижения поставленной цели обучающемуся, на основании данных объекта исследования, необходимо провести мониторинг финансового состояния коммерческой организации.

1. ОБЩИЕ УКАЗАНИЯ

Анализ (мониторинг) финансового состояния организации, оценка ее платежеспособности являются необходимыми условиями для реализации государственной политики, направленной на предупреждение банкротства организаций (предприятий), финансовое оздоровление и реструктуризацию неплатежеспособности. Для проведения финансового мониторинга по итогам года необходимы следующие документы:

- 1) бухгалтерский баланс;
- 2) отчет о финансовых результатах;
- 3) отчет об изменениях капитала;
- 4) отчет о движении денежных средств;
- 5) пояснения к отчетности.

Анализ финансового состояния организации позволяет повысить качество управления оборотными средствами, кредиторской и дебиторской задолженностями, издержками, сформировать эффективную финансовую политику.

Для получения практических навыков решения финансовых задач, стоящих перед организацией, студенты выполняют данную курсовую работу. Для ее выполнения необходимы знания по дисциплинам «Экономика организаций (предприятий)», «Бухгалтерский учет», «Финансы организаций (предприятий)». Исходными материалами для анализа являются данные бухгалтерского учета и отчетности.

Каждый студент при выполнении курсовой работы использует документацию (годовой отчет) конкретной действующей коммерческой организации, кроме кредитных, страховых и бюджетных субъектов хозяйствования. Допускается в группе проводить анализ финансового состояния одной и той же организации, но за разные отчетные периоды.

У всех студентов **тема курсовой работы** одна – это «**Мониторинг финансового состояния коммерческой организации**».

РЕКОМЕНДУЕМОЕ СОДЕРЖАНИЕ КУРСОВОЙ РАБОТЫ

Введение

1. Цель, задачи и информационная база анализа финансового состояния коммерческой организации.

1.1. Цель и задачи анализа финансового состояния.

1.2. Информационная база анализа финансового состояния.

1.3. Краткая характеристика объекта исследования на основе методики экспресс-анализа.

2. Методика анализа финансового состояния коммерческой организации.

2.1. Анализ имущественного положения коммерческой организации на основе сравнительного аналитического баланса.

2.2. Анализ ликвидности и платежеспособности коммерческой организации.

2.3. Анализ финансовой устойчивости коммерческой организации.

2.4. Анализ рентабельности коммерческой организации.

2.5. Анализ и оценка деловой активности коммерческой организации.

3. Анализ финансового состояния АО «...».

3.1. Анализ имущественного положения АО «...».

3.2. Анализ ликвидности и платежеспособности АО «...».

3.3. Анализ финансовой устойчивости АО «...».

3.4. Анализ рентабельности АО «...».

3.5. Анализ деловой активности АО «...».

Заключение

Список используемых источников

Приложения (формы бухгалтерской отчетности)

ПРИЛОЖЕНИЕ А Бухгалтерский баланс

ПРИЛОЖЕНИЕ Б Отчет о финансовых результатах

ПРИЛОЖЕНИЕ В Отчет об изменениях капитала

ПРИЛОЖЕНИЕ Г Отчет о движении денежных средств

Введение должно содержать в себе актуальность проведения аналитических исследований в современной экономике.

В главе 1 рассматриваются теоретические положения анализа финансового состояния. Пункт 1.1 берется из учебной

литературы. В пункте 1.2 детально рассматриваются все формы бухгалтерской отчетности. В пункте 1.3 необходимо представить общую характеристику коммерческой организации, подчеркнув основные виды деятельности, форму собственности, особенности взаимоотношений с кредиторами, другими организациями. После чего проводится экспресс-анализ, результаты которого представляются в форме таблицы с последующей характеристикой каждого показателя.

Глава 2 содержит методику анализа финансового состояния организации. В пункте 2.1 дается методика построения сравнительного аналитического баланса, его достоинства, порядок расчета столбцов, характеризуется вертикальный и горизонтальный анализ баланса с указанием столбцов. В пунктах 2.2 – 2.5 рассматриваются теоретические аспекты расчета показателей финансового состояния коммерческой организации: порядок расчета, в т.ч. по строкам, экономический смысл и т.д.

В **3 главе** проводится мониторинг финансового состояния выбранной организации. В пункте 3.1 студент строит сравнительный аналитический баланс. Таблица для построения представлена в пункте 3 методички. В пунктах 3.2 – 3.5 проводится расчет показателей, рассмотренных во 2-й главе, как на начало, так и на конец периода, дается оценка происходящим изменениям (никакой теории, только расчеты и анализ изменений).

Заключение пишется тезисно по 3-й главе, т.е. что выявлено в каждом пункте (кратко).

Список используемых источников может быть представлен учебниками и учебными пособиями, нормативно-правовыми документами, Internet-ресурсами.

В **приложениях** обязательно должны быть представлены формы бухгалтерской отчетности (не таблицы Excel), на основе которых производились расчеты. Это необходимо для того чтобы преподаватель имел возможность проверить правильность используемых значений при расчете тех или иных показателей.

Выполненные работы студенты сдают преподавателю для проверки. После внесения исправлений по замечаниям преподавателя студенты допускаются к защите курсовой работы.

2. ТРЕБОВАНИЯ К СОДЕРЖАНИЮ ПРАКТИЧЕСКИХ РАЗДЕЛОВ КУРСОВОЙ РАБОТЫ

2.1. Экспресс-анализ финансовой отчетности

Экспресс-анализ финансовой отчетности – первая стадия комплексного анализа финансового состояния коммерческой организации. Целью экспресс-анализа является наглядная и несложная по времени исполнения и трудоемкости реализации оценка финансового благополучия и динамики развития коммерческой организации.

Совокупность аналитических показателей для экспресс-анализа отчетности (по В. В. Ковалеву)

1. Оценка экономического потенциала субъекта хозяйствования.

1.1. Оценка имущественного положения:

- общая сумма хозяйственных средств, находящаяся в распоряжении коммерческой организации (итог баланса, стр. 1600 ф. № 1);
- величина основных средств (стр. 1150 ф. № 1);
- доля основных средств в общей величине активов (стр. 1150/стр. 1600 ф. № 1*100%);
- коэффициент износа основных средств (амортизация основных средств – всего/первоначальная стоимость основных средств).

1.2. Оценка финансового положения:

- величина собственных средств (стр. 1300 ф. № 1);
- доля собственных средств в общей сумме источников (стр. 1300/стр. 1700 ф. № 1*100%);
- коэффициент текущей ликвидности (стр. 1200/стр. 1500 ф. № 1);
- доля собственных оборотных средств в общей их сумме $\{(стр. 1300 + стр. 1400 - стр. 1100)/стр. 1200 ф. № 1\} * 100\%$;

- доля долгосрочных заемных средств в общей сумме источников (стр. 1400/стр. 1700 ф. № 1*100%);

- коэффициент покрытия запасов {(стр. 1300 + стр. 1400 + стр. 1500 – стр. 1100)/стр. 1210 ф. № 1}.

1.3. Наличие «больных» статей в отчетности:

- убытки (стр. 2400 ф. № 2);
- ссуды и займы, не погашенные в срок;
- просроченная дебиторская и кредиторская задолженность;
- векселя выданные (полученные) просроченные.

2. Оценка результативности финансово-хозяйственной деятельности.

2.1. Оценка прибыльности:

- прибыль (стр. 2400 ф. № 2);
- рентабельность инвестиций {стр. 2400 ф. № 2/(стр. 1300 + стр. 1400) ф. № 1}*100%;
- рентабельность продаж (стр. 2200 ф. № 2/стр. 2110 ф. № 2)*100%.

2.2. Оценка динамичности

- сравнительные темпы роста выручки, прибыли и авансированного капитала*;
- оборачиваемость активов (ресурсоотдача) (стр. 2110 ф. № 2/стр. 1600 ф. № 1);
- продолжительность операционного и финансового циклов (см. п. 7);
- коэффициент погашаемости дебиторской задолженности (стр. 1230 ф. № 1/стр. 2110 ф. № 2).

2.3. Оценка эффективности использования экономического потенциала:

- рентабельность авансированного капитала (стр. 2400 ф. № 2/стр. 1700 ф. № 1)*100%;
- рентабельность собственного капитала (стр. 2400 ф. № 2/стр. 1300 ф. № 1)*100%.

После заполнения табл. 1 формулируются выводы по каждому показателю, т.е. его динамика и оценка изменения.

1. Результаты экспресс-анализа

Наименование показателя	На начало периода	На конец периода	Изменение (Δ) (3 – 2)
1. Оценка экономического потенциала субъекта хозяйствования			
1.1. Оценка имущественного положения			
Общая сумма хозяйственных средств, находящихся в распоряжении коммерческой организации, тыс. руб.			
Величина основных средств, тыс. руб.			
Доля основных средств в общей сумме активов, %			
Коэффициент износа основных средств, %			
1.2. Оценка финансового положения			
Величина собственных средств, тыс. руб.			
Доля собственных средств в общей сумме источников, %			
Коэффициент текущей ликвидности			
Доля собственных оборотных средств в общей их сумме, %			
Доля долгосрочных заемных средств в общей сумме источников, %			
Коэффициент покрытия запасов			
1.3. Наличие больных статей в отчетности			
Непокрытый убыток, тыс. руб.			
Кредиты и займы, не погашенные в срок			
Просроченная дебиторская и кредиторская задолженность			
Векселя выданные (полученные) просроченные			

Продолжение табл. 1

Наименование показателя	На начало периода	На конец периода	Изменение (Δ) (3 – 2)
2. Оценка результативности финансово-хозяйственной деятельности			
2.1. Оценка прибыльности			
Чистая прибыль, тыс. руб.			
Рентабельность инвестиций, %			
Рентабельность продаж, %			
2.2. Оценка динамичности			
Сравнительные темпы роста Валовой прибыли (стр. 2100 ф. № 2), выручки (стр. 2110 ф. № 2) и инвестированного в компанию капитала (стр. 1700 ф. № 1)*	$\begin{aligned} \text{Tr}^{\text{Пр}} &= \\ \text{Tr}^{\text{Вр}} &= \\ \text{Tr}^{\text{А}} &= \end{aligned}$		
Оборачиваемость активов (ресурсоотдача)			
Продолжительность операционного цикла, дней			
Продолжительность финансового цикла, дней			
Коэффициент погашаемости дебиторской задолженности			
2.3. Оценка эффективности использования экономического потенциала			
Доходность авансированного капитала, %			
Доходность собственного капитала, %			
* Темп роста = конец периода/начало периода*100%			

Общая оценка структуры имущества коммерческой организации и его источников по данным баланса

Анализ структуры и динамики финансового состояния организации осуществляется при помощи сравнительного аналитического баланса. Его можно получить из исходного баланса путем уплотнения отдельных статей и дополнения его показателями структуры, а также расчетами динамики. Этот баланс фактически включает показатели как горизонтального, так и вертикального анализа (табл. 2).

2. Сравнительный аналитический баланс

Наименование статей	Коды строк	Абсолютные величины, тыс. руб.			Относительные величины, %				
		на начало периода	на конец периода	изменение	на начало периода	на конец периода	изменение	в % к величине на начало периода	в % к изменению валюты баланса
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
I. Внеоборотные активы									
1.1. Нематериальные активы	1110								
1.2. Основные средства	1150								
1.3. Финансовые вложения	1170								
1.4. Прочие внеоборотные активы	1120, 1130, 1140, 1160, 1180, 1190								
<i>ИТОГО по разделу I</i>	<i>1100</i>								
II. Оборотные активы									
2.1. Запасы	1210, 1220								
2.2. Дебиторская задолженность	1230								
2.3. Финансовые вложения	1240								
2.4. Денежные средства и денежные эквиваленты	1250								
2.5. Прочие оборотные активы	1260								
<i>ИТОГО по разделу II</i>	<i>1200</i>								

1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
Медленнореализуемые активы	1210, 1220, 1230, 1260								
Наиболее ликвидные активы	1240, 1250								
Стоимость имущества	1100, 1200								
III. Капитал и резервы									
3.1. Уставный капитал	1310								
3.2. Добавочный и резервный капитал	1340, 1350, 1360								
3.3. Нераспределенная прибыль	1370								
<i>ИТОГО по разделу III</i>	<i>1300</i>								
IV. Долгосрочные обязательства	1400								
V. Краткосрочные обязательства									
5.1. Заемные средства	1510								
5.2. Кредиторская задолженность	1520								
5.3. Прочие обязательства	1530, 1540, 1550								
<i>ИТОГО по разделу V</i>	<i>1500</i>								
Всего заемных средств	1400, 1500								
БАЛАНС	1700								

В общих чертах признаками «хорошего» баланса являются:

- 1) валюта баланса в конце отчетного периода должна увеличиваться по сравнению с началом периода;
- 2) темпы прироста оборотных активов должны быть выше, чем темпы прироста внеоборотных активов;
- 3) собственный капитал организации должен превышать заемный и темпы его роста должны быть выше, чем темпы роста заемного капитала;
- 4) темпы прироста дебиторской и кредиторской задолженности должны быть примерно одинаковые;
- 5) доля собственных средств в оборотных активах должна быть более 10%;

2.2. Анализ ликвидности и платежеспособности коммерческой организации

Анализ ликвидности баланса возникает в связи с необходимостью дать оценку платежеспособности организации, т.е. ее способности своевременно и полностью рассчитываться по всем своим обязательствам.

Анализ ликвидности баланса заключается в сравнении средств по активу, сгруппированных по степени их ликвидности в порядке убывания, с обязательствами по пассиву, сгруппированными по срокам их погашения в порядке убывания. Сгруппированные таким образом показатели актива и пассива анализируемого бухгалтерского баланса сводятся в табл. 3.

А 1 (Наиболее ликвидные активы) = Денежные средства и денежные эквиваленты (стр. 1250) + Финансовые вложения (стр. 1240).

А 2 (Быстро реализуемые активы) = Дебиторская задолженность (стр. 1230).

А 3 (Медленно реализуемые активы) = Запасы (стр. 1210) + НДС (стр. 1220) + Прочие оборотные активы (стр. 1260).

А 4 (Трудно реализуемые активы) = Внеоборотные активы (стр. 1100).

3. Оценка ликвидности баланса, тыс. руб.

АКТИВ	На начало периода	На конец периода	ПАССИВ	На начало периода	На конец периода	Платежный излишек/недостаток	
						на начало периода	на конец периода
А 1			П 1				
А 2			П 2				
А 3			П 3				
А 4			П 4				
БАЛАНС			БАЛАНС				

П 1 (Наиболее срочные обязательства) = Кредиторская задолженность (стр. 1520).

П 2 (Краткосрочные пассивы) = Заемные средства (стр. 1510) + Оценочные обязательства (стр. 1540) + Прочие обязательства (стр. 1550).

П 3 (Долгосрочные пассивы) = Долгосрочные обязательства (стр. 1400).

П 4 (Постоянные или устойчивые пассивы) = Капитал и резервы (стр. 1300) + Доходы будущих периодов (стр. 1530).

Баланс считается абсолютно ликвидным, если выполняются следующие условия:

$$A 1 \geq П 1, \quad A 2 \geq П 2, \quad A 3 \geq П 3, \quad A 4 \leq П 4.$$

Невыполнение какого-либо из первых 3-х неравенств свидетельствует о том, что ликвидность баланса отличается от абсолютной.

Для анализа платежеспособности организации рассчитываются финансовые коэффициенты платежеспособности:

Коэффициент текущей ликвидности (общий коэффициент покрытия) = Текущие активы (оборотные активы)/текущие обязательства (краткосрочные обязательства) = стр. 1200/стр. 1500 (Норматив ≥ 2).

Коэффициент быстрой ликвидности (критической ликвидности, промежуточного покрытия) = (Текущие активы – запасы)/текущие обязательства = (стр. 1200 – стр. 1210 – стр. 1220)/стр. 1500 (Нормальное значение ≥ 1).

Коэффициент абсолютной ликвидности = {Денежные средства и денежные эквиваленты (стр. 1250) + Финансовые вложения (стр. 1240)}/текущие обязательства (стр. 1500) (Нормальное значение $\geq 0,2$).

Рассчитанные коэффициенты на начало и конец периода рекомендуется представить в табл. 4.

4. Финансовые коэффициенты платежеспособности

Показатель	Норматив	На начало периода	На конец периода
Коэффициент текущей ликвидности ($K_{\text{тл}}$)	2		
Коэффициент быстрой ликвидности ($K_{\text{бл}}$)	1		
Коэффициент абсолютной ликвидности ($K_{\text{ал}}$)	0,2		
Коэффициент обеспеченности собственными средствами ($K_{\text{осс}}$)	0,1		

2.3. Анализ финансовой устойчивости коммерческой организации

Анализ финансовой устойчивости проводится для оценки степени независимости организации от заемных источников финансирования. Финансовая устойчивость коммерческой организации характеризуется системой абсолютных и относительных показателей.

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

Тип финансовой устойчивости организации в значительной степени определяется соотношением между стоимостью материальных оборотных средств и величинами собственных и заемных средств.

Расчет типа финансовой устойчивости организации необходимо представить в табл. 5.

Таблица 5

№ п/п	Показатель	Обозначение, порядок расчета	На начало периода	На конец периода	Изменение
1	Собственные средства (стр. 1300)	СК			
2	Внеоборотные активы (стр. 1100)	ВнА			
3	Собственные оборотные средства	СОС = СК – ВнА			
4	Долгосрочные обязательства (стр. 1400)	ДО			
5	Функционирующий капитал	ФК = СОС + ДО			
6	Краткосрочные заемные средства (стр. 1510)	КЗС			
7	Общая величина источников средств	ВИ = ФК + КЗС			
8	Оборотные материальные активы (стр. 1210 + стр. 1220)	Зп			
9	Излишек (+) или недостаток (–) собственных оборотных средств (3 – 8)	$\pm \text{СОС} = \text{СОС} - \text{Зп}$			
10	Излишек (+) или недостаток (–) функционирующего капитала (5 – 8)	$\pm \text{ФК} = \text{ФК} - \text{Зп}$			
11	Излишек (+) или недостаток (–) общей величины средств (7 – 8)	$\pm \text{ВИ} = \text{ВИ} - \text{Зп}$			
12	Тип финансовой устойчивости	(__, __, __)			–

Если $(COC - 3п) \geq 0$, то состояние организации абсолютно устойчивое (1,1,1); если $(ФК - 3п) \geq 0$, то состояние организации нормально устойчивое (0,1,1); если $(ВИ - 3п) \geq 0$, то организация находится в неустойчивом состоянии (0,0,1), а при $(ВИ - 3п) < 0$ – в кризисном финансовом состоянии (0,0,0).

Относительные показатели финансовой устойчивости коммерческой организации позволяют полнее оценить состояние устойчивости и независимости организации за анализируемый период и разработать предложения по повышению независимости организации. Они делятся на 2 группы:

а) показатели, определяющие состояние оборотных средств:

Коэффициент обеспеченности собственными средствами = $(\text{Постоянные пассивы} + \text{долгосрочные обязательства} - \text{внеоборотные активы}) / \text{оборотные активы} = (\text{стр. 1300} + \text{стр. 1400} - \text{стр. 1100}) / \text{стр. 1200}$.

Коэффициент обеспеченности материальных запасов собственными средствами = $(\text{Постоянные пассивы} + \text{долгосрочные обязательства} - \text{внеоборотные активы}) / \text{запасы} = (\text{стр. 1300} + \text{стр. 1400} - \text{стр. 1100}) / \text{стр. 1210}$.

Маневренность собственного капитала = $(\text{Постоянные пассивы} + \text{долгосрочные обязательства} - \text{внеоборотные активы}) / \text{собственный капитал} = (\text{стр. 1300} + \text{стр. 1400} - \text{стр. 1100}) / \text{стр. 1300}$.

б) показатели, характеризующие соотношение собственных и заемных средств:

Коэффициент автономии (финансовой независимости, концентрации собственного капитала) = $\text{Собственный капитал} / \text{валюта баланса} = \text{стр. 1300 ф. № 1} / \text{стр. 1700 ф. № 1}$.

Коэффициент концентрации заемного капитала = $\text{Заемный капитал} / \text{валюта баланса} = (\text{стр. 1400 ф. № 1} + \text{стр. 1500 ф. № 1}) / \text{стр. 1700 ф. № 1}$.

Коэффициент финансовой зависимости = $\text{Валюта баланса} / \text{собственный капитал} = \text{стр. 1700 ф. № 1} / \text{стр. 1300 ф. № 1}$.

Коэффициент структуры долгосрочных вложений = $\text{Долгосрочные обязательства} / \text{внеоборотные активы} = \text{стр. 1400 ф. № 1} / \text{стр. 1100 ф. № 1}$.

Коэффициент долгосрочного привлечения заемных средств = $\text{Долгосрочные пассивы} / (\text{собственный капитал} +$

+ долгосрочные пассивы) = стр. 1400 ф. № 1/(стр. 1300 + стр. 1400 ф. № 1).

Коэффициент структуры заемного капитала = Долгосрочные обязательства/заемный капитал = стр. 1400 ф. № 1/(стр. 1400 + стр. 1500 ф. № 1).

Коэффициент соотношения собственного и заемного капитала = Собственный капитал/заемный капитал = стр. 1300 ф. № 1/(стр. 1400 + стр. 1500 ф. № 1).

По окончании расчетов их результаты необходимо представить в таблице, сформулировав выводы о структуре источников формирования имущества организации (табл. 6).

Таблица 6

№ п/п	Показатель	Обозначение	На начало периода	На конец периода	Изменения $\Delta = 5 - 4$
1	Коэффициент обеспеченности собственными средствами	K_{occ}			
2	Коэффициент обеспеченности материальных запасов собственными средствами	$K_{омз}$			
3	Маневренность собственного капитала	$M_{ск}$			
4	Коэффициент автономии	K_a			
5	Коэффициент концентрации заемного капитала	$K_{кзк}$			
6	Коэффициент финансовой зависимости	$K_{фз}$			
7	Коэффициент структуры долгосрочных вложений	$K_{сдв}$			
8	Коэффициент долгосрочного привлечения заемных средств	$K_{дпзс}$			
9	Коэффициент структуры заемного капитала	$K_{сзк}$			
10	Коэффициент соотношения собственного и заемного капитала	$K_{с/з}$			

2.4. Анализ рентабельности коммерческой организации

Рентабельность представляет собой относительный показатель экономической эффективности организации. Она комплексно отражает степень эффективности использования материальных, трудовых и денежных ресурсов. В курсовой работе необходимо рассчитать и проанализировать следующие показатели рентабельности коммерческой организации:

Рентабельность собственного капитала (ROE) = Чистая прибыль/собственный капитал*100% = стр. 2400 ф. № 2/стр. 1300 ф. № 1*100% .

Рентабельность инвестиций (ROI) = Чистая прибыль/(собственный + долгосрочный заемный капитал)*100% = стр. 2400 ф. № 2/(стр. 1300 ф. № 1 + стр. 1400 ф. № 1)*100%.

Рентабельность авансированного капитала (ROA) = Чистая прибыль/авансированный капитал*100% = стр. 2400 ф. № 2/стр. 1700 ф. № 1*100%.

Рентабельность продаж (ROS) = Прибыль от реализации/выручка от реализации*100% = стр. 2200 ф. № 2/стр. 2110 ф. № 2*100%.

Рентабельность основной деятельности = Прибыль от реализации продукции/затраты на производство и сбыт*100% = стр. 2200 ф. № 2/(стр. 2120 + стр. 2210 + стр. 2200)*100%.

Рентабельность основных средств (ROFA) = Прибыль от реализации продукции/стоимость основных средств*100% = стр. 2200 ф. № 2/стр. 1150 ф. № 1*100%.

Произведенные расчеты необходимо представить в следующей таблице (табл. 7).

Таблица 7

№ п/п	Показатель	Код строки, обозначение	На начало периода	На конец периода	Изменение $\Delta = 5 - 4$
1	Выручка от реализации, тыс. руб.	2110			
2	Прибыль (убыток) от продаж, тыс. руб.	2200			

Продолжение табл. 7

№ п/п	Показатель	Код строки, обозначение	На начало периода	На конец периода	Изменение $\Delta = 5 - 4$
3	Чистая прибыль, тыс. руб.	2400			
4	Рентабельность собственного капитала, %	ROE			
5	Рентабельность перманентного капитала, %	ROI			
6	Рентабельность авансированного капитала, %	ROA			
7	Рентабельность продаж, %	ROS			
8	Рентабельность основной деятельности, %				
9	Рентабельность основных средств, %	ROFA			

Выводы должны содержать причины снижения рентабельности и предложения по совершенствованию стратегии управления организацией.

2.5. Анализ деловой активности коммерческой организации

Для оценки деловой активности организации целесообразно использовать систему показателей эффективности использования различных видов ресурсов, а также произвести расчет «золотого» правила экономики.

«Золотое» правило экономики:

$$T_{\text{Пр}}^p > T_{\text{Бр}}^p > T_{\text{А}}^p > 100\%,$$

где $T_{\text{Пр}}^p$ – темп роста валовой прибыли; $T_{\text{Бр}}^p$ – темп роста выручки от реализации; $T_{\text{А}}^p$ – темп роста активов, т.е. совокупного капитала авансированного в деятельность организации.

Показатели эффективности использования ресурсов организации:

Ресурсоотдача = Выручка от реализации/Величина всех ресурсов = стр. 2110 ф. № 2/стр. 1600 ф. № 1.

Фондоотдача = Выручка от реализации/Основные средства = стр. 2110 ф. № 2/стр. 1150 ф. № 1.

Производительность труда = Выручка от реализации/Среднесписочная численность работающих.

Фондовооруженность = Стоимость ОПФ/Среднесписочная численность работающих.

Техническая вооруженность = Стоимость активной части ОПФ/Среднесписочная численность работающих.

Коэффициент оборачиваемости оборотных средств = Выручка от реализации/Средние остатки оборотных средств = стр. 2110 ф. № 2/стр. 1200 ф. № 1.

Длительность одного оборота = 360/Коэффициент оборачиваемости оборотных средств.

Коэффициент закрепления = Средние остатки оборотных средств/Выручка от реализации = стр. 1200 ф. № 1/стр. 2110 ф. № 2.

Оборачиваемость средств в расчетах (в оборотах) = стр. 2110 ф. № 2/стр. 1230 ф. № 1.

Оборачиваемость средств в расчетах (в днях) = 360/Оборачиваемость средств в расчетах (в оборотах).

Оборачиваемость запасов (в оборотах) = стр. 2120 ф. № 2/стр. 1210 ф. № 1.

Оборачиваемость запасов (в днях) = 360/Оборачиваемость запасов (в оборотах).

Продолжительность операционного цикла = Оборачиваемость средств в расчетах (в днях) + Оборачиваемость запасов (в днях).

Продолжительность финансового цикла = Продолжительность операционного цикла – Оборачиваемость кредиторской задолженности (в днях).

Оборачиваемость кредиторской задолженности (в оборотах) = стр. 2110 ф. № 2/стр. 1520 ф. № 1.

Оборачиваемость кредиторской задолженности (в днях) =

$$= 360 / \text{Оборачиваемость кредиторской задолженности (в оборотах)}.$$

По окончании расчетов, их результаты представляются в таблице и студентом дается оценка эффективности использования всех ресурсов организации (табл. 8).

Таблица 8

№ п/п	Показатель	Обозначение	На начало периода	На конец периода	Изменения $\Delta = 5 - 4$
1	Ресурсоотдача	РО			
2	Фондоотдача	ФО			
3	Производительность труда	ПТ			
4	Фондовооруженность труда	ФВ			
5	Техническая вооруженность труда	ТВ			
6	Коэффициент оборачиваемости оборотных средств	KO_{oc}			
7	Длительность одного оборота (оборачиваемость в днях)	D_o			
8	Коэффициент закрепления	K_z			
9	Оборачиваемость средств в расчетах (в оборотах)	O_{cp}^o			
10	Оборачиваемость средств в расчетах (в днях)	$O_{cp}^д$			
11	Оборачиваемость запасов (в оборотах)	O_z^o			
12	Оборачиваемость запасов (в днях)	$O_z^д$			
13	Продолжительность операционного цикла	ПОЦ			
14	Оборачиваемость кредиторской задолженности (в оборотах)	$O_{кз}^o$			
15	Оборачиваемость кредиторской задолженности (в днях)	$O_{кз}^д$			
16	Продолжительность финансового цикла	ПФЦ			

3. РЕКОМЕНДАЦИИ ПО ЭКОНОМИЧЕСКОЙ ИНТЕРПРЕТАЦИИ БУХГАЛТЕРСКОЙ ОТЧЕТНОСТИ

Рекомендации разработаны с целью упрощения подготовки выводов по результатам мониторинга финансового состояния и составления аналитического отчета о деятельности коммерческой организации. Они позволяют по данным бухгалтерской отчетности и рассчитанным аналитическим показателям делать заключения о фактах хозяйственной деятельности, имевших место в организации.

Возможные варианты экономической трактовки показателей бухгалтерской отчетности и расчетных показателей приведены в табл. 9 – 12.

9. Варианты интерпретации бухгалтерской отчетности (актив баланса)

Значение исходных или расчетных показателей бухгалтерской отчетности	Возможные варианты интерпретации
Наличие нематериальных активов в виде патентов, лицензий, товарных знаков, иные аналогичные права и активы	– права на результаты интеллектуальной собственности свидетельствуют о прогрессивности применяемых технологий, выпускаемых товаров, используемых товарных знаках, др.; – наличие НМА на балансе коммерческой организации может повысить ее инвестиционную привлекательность, будет способствовать оптимизации ее финансовых потоков, росту социальной значимости бизнеса, повышению деловой репутации
Увеличение удельного веса основных средств в общей стоимости имущества организации	– активная инвестиционная политика, интенсивное обновление основных средств; – переоценка основных средств с повышающими коэффициентами (если одновременно увеличиваются счет добавочного капитала); – в случае, когда доля основных средств составляет менее 40% от общей стоимости имущества, принято считать, что организация имеет «легкую» структуру активов. Если же доля имущества превышает указанную величину, можно предположить, что присутствуют значительные расходы, связанные с содержанием основных средств

Значение исходных или расчетных показателей бухгалтерской отчетности	Возможные варианты интерпретации
Уменьшение удельного веса основных средств в общей стоимости имущества (при незначительном увеличении величины основных средств)	– увеличение степени загрузки производственных мощностей; – недостаточное обновление и деградация производственной базы (если одновременно снижается коэффициент годности основных средств); – перевод производства на арендованные мощности
Уменьшение величины основных средств	– вклад основных средств в уставный капитал других организаций (если одновременно увеличиваются финансовые вложения); – реализация основных средств; – выбытие (ликвидация) основных средств, превышающее их ввод; – увеличение изношенности основных средств
Наличие незавершенного строительства	– активная инвестиционная политика; – признак надежного предприятия с долговременными целями – наличие неработающих активов
Наличие долгосрочных финансовых вложений в виде инвестиций в другие организации	– наличие у организации свободных ресурсов, позволяющих участвовать в уставном капитале другой организации – признак устойчивости бизнеса; – возможное свидетельство вывода активов через участие в уставном капитале других организаций
Увеличение удельного веса запасов сырья и материалов в общей величине имущества	– рост загрузки производственных мощностей; – если одновременно снижается оборачиваемость этих активов, свидетельство избыточных запасов – признак плохого менеджмента; – увеличение затрат на хранение и содержание; – возрастание рисков потерь, связанных с утратой или порчей материально-производственных запасов
Наличие расходов будущих периодов	– статья может использоваться как способ регулирования финансового результата; – большие суммы снижают качество прибыли

Значение исходных или расчетных показателей бухгалтерской отчетности	Возможные варианты интерпретации
Наличие авансов выданных	– работа предприятия с контрагентами (поставщиками, др.) на условиях предоплаты повышает финансовые потребности предприятия; – авансы выданные целесообразно вычесть при расчете ликвидных активов
Рост удельного веса дебиторской задолженности	– активная политика по привлечению клиентов с помощью коммерческого кредитования; – снижение платежной дисциплины клиентов; – рост потребности в финансировании оборотного капитала; – снижение качества дебиторской задолженности; – структура активов с высокой долей дебиторской задолженности и низкой долей денежных средств может свидетельствовать о наличии проблем связанных с поступлением дебиторской задолженности в организацию, а также о наличии проблем с реализацией продукции
Отсутствие статьи «прочие кредиторы» при наличии «прочих дебиторов»	– возможно, взаимная компенсация этих статей – искажение бухгалтерской отчетности
Наличие собственных акций, выкупленных у акционеров	– признак действий, направленных на перераспределение контроля над бизнесом

10. Варианты интерпретации бухгалтерской отчетности (пассив баланса)

Значение исходных или расчетных показателей бухгалтерской отчетности	Возможные варианты интерпретации
Значительный удельный вес уставного капитала	– признак стабильного бизнеса с долгосрочными целями; – более стабильный контроль над бизнесом (для акционерных обществ: сложность в перераспределении контроля над бизнесом через дополнительную эмиссию акций, приобретение акций обществом)

Значение исходных или расчетных показателей бухгалтерской отчетности	Возможные варианты интерпретации
Резервный капитал	– часть накопленного собственного капитала, значительные суммы положительно характеризует стратегию финансирования предприятия, но не гарантируют наличие у предприятия активов в ликвидной форме. Увеличение по статье «Резервный капитал» в рассматриваемом периоде свидетельствует об эффективности деятельности организации, так как резервный капитал пополняется за счет чистой прибыли; – источник для покрытия убытков, погашения облигаций и выкупа акций
Нераспределенная прибыль	– показывает эффективность деятельности организации; – признак стабильного бизнеса с долговременными целями
Непокрытый убыток	– «больная» статья в отчетности; – основная причина снижения стоимости чистых активов
Долгосрочные кредиты банков	– признак кредитоспособного предприятия; – в сравнении с краткосрочными кредитами, менее дорогой источник финансирования деятельности
Краткосрочные кредиты банков	– признак кредитоспособного предприятия. Необходимо отслеживать долю краткосрочных кредитов в общей величине источников формирования имущества, так как структура с высокой долей заемных средств может свидетельствовать о зависимости организации от заемных источников финансирования
Наличие авансов полученных	– работа предприятия с контрагентами (потребителями, др.) на условиях предоплаты – уменьшает финансовые потребности предприятия; – авансы полученные можно вычесть при расчете краткосрочных обязательств

Значение исходных или расчетных показателей бухгалтерской отчетности	Возможные варианты интерпретации
Наличие задолженности перед бюджетом	– как правило, свидетельствует о том, что организация, находясь в кризисном финансовом состоянии, не может погасить даже наиболее срочные обязательства
Наличие задолженности перед персоналом организации	– показывает не только задолженность по оплате труда, но и задолженность по выплате доходов от участия в уставном капитале организации
Наличие задолженности участникам по выплате доходов	– начислены, но не выплачены доходы участникам, которые не являются работниками предприятия
Наличие доходов будущих периодов	– статья вычитается из обязательств при расчете стоимости чистых активов; – статья может не рассматриваться как обязательства при анализе ликвидности и платежеспособности
Наличие резервов предстоящих расходов и платежей	– статья может не рассматриваться как обязательства при анализе ликвидности и платежеспособности

11. Варианты интерпретации бухгалтерской отчетности (отчет о финансовых результатах)

Значение исходных или расчетных показателей бухгалтерской отчетности	Возможные варианты интерпретации (для растущего предприятия)
Нестабильность выручки (резкий рост и снижение)	– признак рискованности бизнеса; – низкое качество финансовых результатов
Снижение удельного веса коммерческих расходов	– признак пассивной маркетинговой политики, которая может сказаться на динамике сбыта продукции
Наличие управленческих расходов в отчете о финансовых результатах	– формирование себестоимости по методу прямых затрат
Отсутствие управленческих расходов в отчете о финансовых результатах	– формирование себестоимости по методу полных затрат

Значение исходных или расчетных показателей бухгалтерской отчетности	Возможные варианты интерпретации (для растущего предприятия)
Незначительный рост или снижение прибыли при значительном росте выручки	– в соответствии с эффектом операционного рычага рост выручки сопровождается значительно более высоким ростом прибыли; – признак сокрытия финансовых результатов через непропорциональное увеличение затрат; – отсутствие контроля над затратами, зависимость от поставщиков – признак плохого менеджмента
Наличие убытков от финансово-хозяйственной деятельности на протяжении длительного периода времени	– наличие недекларируемых источников существования организации
Падение отношения прибыли от продаж к выручке	– снижение конкурентоспособности продукции, если при этом адекватно не возрастает объем реализации; – активная ценовая политика, направленная на расширение рыночной доли предприятия

12. Варианты интерпретации основных показателей экономического анализа

Показатели и их оптимальные значения (соотношения)	Интерпретация показателей (для растущего предприятия)
<i>Соотношение темпов приростов основных показателей характеризует качество роста бизнеса</i>	
Темп прироста прибыли > темпа прироста выручки > темпа прироста валюты баланса > темпа инфляции	Оптимальное соотношение приростов – признак растущего бизнеса с увеличивающейся эффективностью использования ресурсов
<i>Коэффициенты платежеспособности представляют интерес для всех кредиторов и показывают способность организации погасить все свои обязательства</i>	
Коэффициент автономии > 0,5	Собственные средства превышают 50% в общем объеме финансирования предприятия

Показатели и их оптимальные значения (соотношения)	Интерпретация показателей (для растущего предприятия)
Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами $> 0,1$	Организация финансирует собственными средствами не менее 10% оборотных активов
Коэффициент маневренности собственного капитала	Показывает, какая доля собственных средств находится в мобильной форме и может быть легко выведена из бизнеса
<i>Коэффициенты ликвидности</i> <i>представляют интерес для краткосрочных кредиторов и показывают способность организации погасить свои краткосрочные обязательства</i>	
Коэффициент абсолютной ликвидности $> 0,2$	Организация имеет возможность мгновенно погасить 20% своих краткосрочных обязательств
Коэффициент текущей ликвидности > 2	Оборотные активы в 2 раза превышают краткосрочные обязательства
<i>Коэффициенты рентабельности</i> <i>представляют интерес для собственников, инвесторов и менеджмента</i>	
Рентабельность собственного капитала $>$ банковского процента	Вложения в предприятие дают отдачу, превосходящую банковский процент. Показатель – один из обобщающих критериев эффективности бизнеса
Валовая коммерческая маржа	Характеризует конкурентоспособность продукции и показывает долю валовой прибыли в цене товара; показатель для анализа выпускаемой продукции
Рентабельность активов $>$ банковского процента	Показатель, оценивающий целесообразность привлечения заемных источников финансирования. При соблюдении неравенства привлечение внешних источников приведет к увеличению рентабельности собственного капитала
Потенциальный коэффициент роста бизнеса (отношение нераспределенной прибыли к собственному капиталу)	Оценивает возможный рост предприятия за счет собственного капитала и других источников. Характеризует дивидендную политику собственников (какая часть нераспределенной прибыли остается в бизнесе)

Показатели и их оптимальные значения (соотношения)	Интерпретация показателей (для растущего предприятия)
Срок окупаемости инвестиций (отношение собственного капитала к чистой прибыли)	Оценивает период времени, необходимый для полного возврата собственных средств, вложенных в предприятие
<i>Показатели деловой активности представляют интерес для менеджмента</i>	
Срок оборачиваемости запасов готовой продукции	Увеличение срока – признак снижения конкурентоспособности продукции
Срок инкассации дебиторской задолженности	Увеличение срока свидетельствует об ухудшении качества дебиторской задолженности и ослаблении контроля над дебиторской задолженностью
Длительность операционного цикла	Увеличение длительности свидетельствует о сбоях в производственном процессе или об увеличении доли добавленной стоимости, создаваемой предприятием
Длительность финансового цикла	Увеличение длительности приведет к росту потребности в источнике финансирования оборотных активов
<i>Движение денежных средств (косвенный метод)</i>	
Направления движения денежных средств по видам деятельности: текущая, инвестиционная, финансовая	Оптимальные направления движения денежных средств: текущая – приток; инвестиционная – отток; финансовая – приток
<i>Показатели состояния и эффективности использования основных средств представляют интерес для менеджмента и инвесторов</i>	
Кввода > Кыбытия > Камортизации	Оптимальное соотношение коэффициентов движения основных средств (износ основных средств снижается, их стоимость растет)
Коэффициент годности основных средств > 0,5	Оценивает качество основных средств и конкурентоспособность предприятия. Основные средства изношены менее, чем наполовину

Показатели и их оптимальные значения (соотношения)	Интерпретация показателей (для растущего предприятия)
Фондоотдача и рентабельность основных средств	Оценивает эффективность использования основных средств. Возможны искажения в результате переоценки основных средств
<i>Показатели эффективности пользования трудовыми ресурсами представляют интерес для менеджмента</i>	
Производительность труда (оценивается отношением добавленной стоимости к численности)	Характеризует эффективность использования персонала и систему мотивации труда. В интересах бизнеса темп роста производительности труда должен опережать темп роста заработной платы
Уровень среднегодовой заработной платы (отношение затрат на оплату труда к среднесписочной численности)	Должен соответствовать среднему по региону для работников соответствующей квалификации. Значительно более высокий уровень характеризует высокотехнологичное, конкурентоспособное производство с высокой производительностью труда. Значительно более низкий уровень свидетельствует о нелегальных формах выплаты заработной платы

СПИСОК ИСПОЛЬЗУЕМЫХ ИСТОЧНИКОВ

1. **О бухгалтерском учете** : федер. закон от 6 декабря 2011 г. № 402-ФЗ.
2. **О формах** бухгалтерской отчетности организаций : приказ Минфина России от 2 июля 2010 г. № 66н.
3. **Об утверждении** правил проведения арбитражным управляющим финансового анализа : постановление Правительства РФ от 25.06.2003 № 367.
4. **Спиридонов, С. П.** Анализ бухгалтерской (финансовой) отчетности [Электронный ресурс] : учебное пособие / С. П. Спиридонов, В. И. Меньщикова, И. А. Андреева. – Тамбов : Издательский центр ФГБОУ ВО «ТГТУ», 2021.
5. **Анализ** финансовой отчетности : учебное пособие / В. А. Быков, Р. В. Колесов, И. Н. Якшилов. – Ярославль : ООО «ПКФ «СОЮЗ-ПРЕСС», 2021. – 220 с.
6. **Ковалев, В. В.** Анализ баланса / В. В. Ковалев. – 4-е изд., перераб. и доп. – М. : Проспект, 2017. – 912 с.
7. **Меньщикова, В. И.** Анализ бухгалтерской финансовой отчетности [Электронный ресурс] : методические рекомендации / В. И. Меньщикова, И. А. Андреева. – Тамбов : Издательский центр ФГБОУ ВО «ТГТУ», 2022.
8. **Когденко, В. Г.** Практикум по экономическому анализу / В. Г. Когденко. – М. : Перспектива, 2004. – 230 с.

Учебное электронное издание

АНАЛИЗ БУХГАЛТЕРСКОЙ (ФИНАНСОВОЙ) ОТЧЕТНОСТИ

Методические рекомендации

С о с т а в и т е л и :

СПИРИДОНОВ Сергей Павлович
АНДРЕЕВА Ирина Александровна

Редактирование Е. С. Мордасовой
Графический и мультимедийный дизайнер Н. И. Кужильная
Обложка, упаковка, тиражирование Е. С. Мордасовой

Подписано к использованию 18.02.2025.

Тираж 50 шт. Заказ № 24

Издательский центр ФГБОУ ВО «ТГТУ»
392000, г. Тамбов, ул. Советская, д. 106, к. 14.
Тел./факс (4752) 63-81-08.
E-mail: izdatelstvo@tstu.ru