

Министерство образования и науки, молодежи и спорта Украины
Севастопольский национальный технический университет



АНАЛИЗ ПАССИВА БАЛАНСА
Методические указания
к выполнению лабораторной работы №3
по дисциплине
«Анализ хозяйственной деятельности»
для студентов специальности 6.030504
«Экономика предприятия»
всех форм обучения

Севастополь
2011



Методические указания к выполнению лабораторной работы №3 по дисциплине «Анализ хозяйственной деятельности» для студентов всех форм обучения специальности 6.030504 – «Экономика предприятия» на тему «Анализ пассива баланса»//Н.М. Гридина, О.Н. Иванникова. – Севастополь: Изд-во СевНТУ, 2011. – 20 стр.

Целью методических указаний является закрепление и углубление знаний, приобретенных студентом в процессе изучения курса «Анализ хозяйственной деятельности», формирование у студентов навыков работы с учебной и специальной литературой, выполнения экономических расчетов.

Методические указания предназначены для студентов всех форм обучения специальности 6.030504 «Экономика предприятия».

Методические указания рассмотрены и утверждены на заседании кафедры «Экономика и маркетинг», протокол №8 от 25.03.2011

Допущено учебно-методическим центром СевНТУ в качестве методических указаний.

Рецензент:

О.И. Батюшкова, к.э.н., ст. преп.

СОДЕРЖАНИЕ

1. Цель работы.....	4
2. Теоретическая часть.....	4
2.1. Анализ структуры пассива баланса.....	4
2.2. Расчет и оценка по данным баланса показателей, характеризующих финансовую устойчивость предприятия.....	8
3. Практическая часть.....	14
3.1. Задание к выполнению лабораторной работы №3.....	14
4. Порядок выполнения работы.....	15
4.1. Содержание отчета.....	15
5. Контрольные вопросы.....	16
Библиографический список.....	17

1. ЦЕЛЬ РАБОТЫ

Цель работы: получение практических навыков по анализу структуры источников средств и оценки финансовой устойчивости предприятия.

2. ТЕОРЕТИЧЕСКАЯ ЧАСТЬ

2.1. Анализ структуры пассива баланса

Сведения, которые приводятся в пассиве баланса, позволяют определить, какие изменения произошли в структуре собственного и заемного капитала, сколько привлечено в оборот предприятия долгосрочных и краткосрочных средств, т. е. пассив показывает, откуда взялись средства, направленные на формирование имущества предприятия.

Финансовое состояние предприятия во многом зависит от того, какие средства оно имеет в своем распоряжении и куда они вложены.

Необходимость в собственном капитале (раздел I пассива) обусловлена требованиями самофинансирования предприятий. Частный капитал - основа самостоятельности и независимости предприятия. Однако нужно учитывать, что финансирование деятельности предприятия только за счет собственных средств не всегда выгодно для него. Следует иметь в виду, что если цены на финансовые ресурсы невысокие, а предприятие может обеспечить более высокий уровень отдачи на вложенный капитал, чем платит за кредитные ресурсы, то, привлекая заемные средства, оно может повысить рентабельность собственного капитала.

В то же время, если средства предприятия в основном созданы за счет краткосрочных обязательств, то его финансовое положение будет неустойчивым, так как с капиталами краткосрочного использования необходима постоянная оперативная работа, направленная на контроль за своевременным их возвратом и на привлечение в оборот на непродолжительное время других капиталов.

Следовательно, от того, насколько оптимально соотношение собственного и заемного капитала, во многом зависит финансовое положение предприятия. Выработка правильной финансовой стратегии является одним из основных условий эффективной деятельности предприятия.

При анализе источников формирования имущества предприятия должны быть рассмотрены абсолютные и относительные изменения в собственных и заемных средствах предприятия.

При этом в первую очередь необходимо ответить на следующие вопросы:

Какие средства (собственные или заемные) являются основным источником формирования активов предприятия?

Каково направление изменения доли собственного капитала (фактического, за вычетом убытков и задолженностей учредителей) в структуре пассивов баланса за анализируемый период?

Отвечая на поставленные вопросы, используем показатели, рассчитанные в таблице 2.1.

Таблица 2.1 – Сравнительный аналитический баланс

Наименование статей	Код строки	На начало отчетного периода		На конец отчетного периода		Изменения		
		Абсолютные величины	Относительные величины	Абсолютные величины	Относительные величины	В абсолютных величинах	В структуре	Базисные темпы роста, %
1	2	3	4	5	6	7	8=6-4	9
Актив								
I. Необоротные активы								
Основные средства и нематериальные активы	010+030	3560	96,00	3600,4	88,37	40,40	-7,63	101,13
Долгосрочные финансовые инвестиции и отсроченные налоговые активы	045+060	2	0,05	3,3	0,08	1,3	0,03	165,0
Всего по разделу I	080	3562	96,05	3603,7	88,45	41,70	-7,60	101,17
II. Оборотные активы								
Запасы	100	7,5	0,20	18,8	0,46	11,30	0,26	250,67
Дебиторская задолженность	150+160+170+180+190+200	62	1,67	321,5	7,89	259,5	6,22	518,55
Денежные средства и их эквиваленты	230+240	77,0	2,08	130,3	3,20	53,30	1,12	169,22
Всего по разделу II	260	146,5	3,95	470,6	11,55	324,10	7,60	321,23
Баланс	280	3708,5	100,00	4074,3	100,00	365,80	0	109,86
Пассив								
I. Собственный капитал								
Уставный капитал	300	3600	97,07	3600	88,36	0,00	-8,71	100
Прочий дополнительный капитал	330	-	-	19,2	0,47	19,20	0,47	-
Резервный капитал	340	-	-	20	0,49	20,00	0,49	-
Нераспределенная прибыль	350	48,5	1,31	81,3	2,00	32,60	0,69	166,94
Всего по разделу I	380	3648,7	98,39	3720,5	91,32	71,80	-7,07	101,97
III. Долгосрочные обязательства	480	-	-	150	3,68	150,00	3,68	-

Продолжение таблицы 2.1 – Сравнительный аналитический баланс

IV. Текущие обязательства, в том числе:								
Текущая задолженность по долгосрочным обязательствам	510	-	-	30	0,74	30,00	0,74	-
Кредиторская задолженность за товары, работы, услуги	530	8	0,22	99,5	2,44	91,50	2,23	1243,75
Текущие обязательства по расчетам	540+ 550+ 560+ 570+ 580+ 590+ 600	51,8	1,40	74,3	1,82	22,50	0,43	143,44
Всего по разделу IV	620	59,8	1,61	203,8	5,00	144,00	3,39	340,80
Баланс	640	3708,5	100,00	4074,3	100,00	365,80	0,00	109,86

В нашем случае основным источником формирования имущества предприятия является собственный капитал. На начало года его доля в структуре пассивов составляла 98,39 %. На конец отчетного периода доля собственного капитала в структуре пассивов незначительно уменьшилась (на 7,07 %) и составила 91,32%. Такая структура источников формирования имущества является признаком высокой финансовой устойчивости предприятия.

В то же время следует отметить, что оценка изменений, происшедших в структуре капитала, может быть разной с позиций инвестора и предприятия. Для банков и прочих инвесторов более надежно, если доля собственного капитала у клиента более высокая. Это исключает финансовый риск. Предприятия же, как правило, заинтересованы в привлечении заемных средств. Получив заемные средства под меньший Процент, чем экономическая рентабельность предприятия, можно расширить производство и повысить доходность собственного капитала предприятия.

При внутреннем анализе финансового состояния необходимо изучить динамику и структуру собственного и заемного капитала, выяснить причины изменения отдельных слагаемых, дать оценку этим изменениям за отчетный период.

Данные, приведенные в таблице 2.2, показывают изменения в структуре собственного капитала. Доля уставного капитала снизилась на 1,9 процентных пункта. В то же время увеличилась доля дополнительного, резервного капитала и нераспределенной прибыли. Такие изменения свидетельствуют об эффективной работе предприятия. И напротив, сокращение резервов, фондов и нераспределенной прибыли может свидетельствовать о падении деловой активности предприятия. Увеличение доли нераспределенной прибыли свидетельствует также о расширенном типе воспроизводства.

Таблица 2.2 – Динамика структуры собственного капитала

Наименование статей	На начало отчетного периода		На конец отчетного периода		Изменения		
	Абсолютные величины	Относительные величины (доля в оборотных активах)	Абсолютные величины	Относительные величины (доля в оборотных активах)	В абсолютных величинах	В структуре	Темпы роста, %
Уставный капитал	3600	98,67	3600	96,76	0	-1,91	1
Прочий дополнительный капитал	-	-	19,2	0,52	19,20	0,52	-
Резервный капитал	-	-	20	0,54	20,00	0,54	-
Нераспределенная прибыль	48,7	1,33	81,3	2,19	32,60	0,86	166,94
Итого	3648,7	100,00	3720,5	100,00	71,80	0,00	101,97

Следующий шаг – анализ динамики и структуры заемного капитала (см. таблицу 2.3).

Таблица 2.3 – Динамика структуры заемного капитала

Наименование статей	На начало отчетного периода		На конец отчетного периода		Изменения		
	Абсолютные величины	Относительные величины (доля в оборотных активах)	Абсолютные величины	Относительные величины (доля в оборотных активах)	В абсолютных величинах	В структуре	Темпы роста, %
Долгосрочные обязательства	-	-	150	42,40	150,00	42,40	-
Текущие обязательства, в том числе:	59,80	100,00	203,80	57,60	144,00	-42,40	340,8
- текущая задолженность по долгосрочным обязательствам	-	0,00	30,00	8,48	30,00	8,48	-
- кредиторская задолженность за товары, работы, услуги	8,00	13,38	99,50	28,12	91,50	14,75	1243,75
- текущие обязательства по расчетам	51,80	86,62	74,30	21,00	22,50	-65,62	143,44
Всего	59,80	100,00	353,80	100,00	294,00	0,00	591,64

На начало отчетного периода обязательства предприятия на 100 % состояли из

текущих, что является негативным фактом, свидетельствующим о нерациональной структуре баланса и о высоком риске потери финансовой устойчивости. В течение отчетного периода доля текущих обязательств снизилась на 42,4 п.п. с одновременным увеличением доли долгосрочных обязательств (также на 42,4 п.п.). Такая тенденция способствует снижению риска потери финансовой устойчивости. Привлечение долгосрочных кредитов для формирования имущества предприятия свидетельствует о продуманной финансовой стратегии предприятия: Положительный эффект при этом усиливается, если рентабельность предприятия превышает ставку процентов по банковскому кредиту.

Таким образом, увеличение источников формирования имущества предприятия произошло за счет увеличения:

- собственных средств на 19,63 % (71,8 : 365,8);
- долгосрочных обязательств на 41 % (150 : 365,8);
- текущих обязательств на 39,37 % (144 : 365,8).

Такие изменения являются в целом положительными, так как наблюдается рост собственного капитала. Кроме того, предприятие сумело привлечь долгосрочные кредиты банков, что может содействовать временному улучшению финансового состояния, при условии, что привлеченные средства не будут заморожены на продолжительное время в обороте.

2.2. Расчет и оценка по данным баланса показателей, характеризующих финансовую устойчивость предприятия

Одна из важнейших характеристик финансового состояния предприятия - стабильность его деятельности с позиции долгосрочной перспективы. Она связана прежде всего с общей финансовой структурой предприятия, степенью его зависимости от кредиторов и инвесторов.

Единого общепризнанного подхода к решению задачи количественного определения финансовой устойчивости и построению соответствующих алгоритмов оценки нет. В отношении методов решения этой задачи существует два основных подхода:

1) для оценки финансового состояния предприятия необходимо ориентироваться исключительно на данные об источниках финансирования, т. е. на капитал. В этом случае оценка финансовой устойчивости предприятия производится только на основании данных пассива баланса;

2) для оценки финансовой устойчивости предприятия необходимо анализировать взаимосвязь между активом и пассивом баланса, т. е. прослеживать направления использования средств.

Безусловно, коэффициенты, рассчитанные по данным пассива баланса, являются основными в этом блоке анализа. Однако характеристика финансовой устойчивости с помощью таких показателей вряд ли будет полной - важно не только то, откуда привлечены средства, но и куда они вложены, какова структура вложений.

На наш взгляд второй подход является более полным и с экономической точки зрения более оправданным. Поэтому оценку финансовой устойчивости предприятия проведем с использованием как коэффициентов, рассчитанных по пассиву баланса, так и коэффициентов, отражающих взаимосвязь между источниками формирования средств предприятия и структурой вложений.

Первый шаг в этом блоке анализа финансового состояния предприятия - оценка оптимальности соотношения собственного и заемного капитала предприятия. Данные показатели можно разделить на два блока:

1) **коэффициенты капитализации**, характеризующие финансовое состояние предприятия с позиций структуры источников средств;

2) **коэффициенты покрытия**, характеризующие финансовую устойчивость с позиций расходов, связанных с обслуживанием внешних источников привлеченных средств.

Охарактеризуем наиболее существенные из известных показателей этих групп.

Среди коэффициентов капитализации считаем целесообразным рассмотрение следующих из них.

Коэффициент финансовой автономии (независимости). Этот коэффициент характеризует долю собственных средств предприятия (собственного капитала) в общей сумме средств, авансированных в его деятельность. Расчет коэффициента финансовой устойчивости производится по формуле:

$$k_{авт} = \frac{\text{Собственный капитал}}{\text{Всего источников средств}} = \frac{ИП}{Б} = \frac{\text{стр. 380 ф. 1}}{\text{стр. 640 ф. 1}} \quad (1)$$

Здесь и далее используются следующие условные обозначения:

- I А, II А, III А - соответственно итог первого, второго и третьего разделов актива баланса;

- III, IIII, IIII, IVI, VII- соответственно итог первого, второго, третьего, четвертого и пятого разделов пассива баланса;

- Б - валюта баланса.

- ф. 1 - форма № 1 «Баланс»;

- ф. 2 - форма № 2 «Отчет о финансовых результатах»;

- ф. 3 - форма № 3 «Отчет о движении денежных средств»;

- ф. 4 - форма № 4 «Отчет о собственном капитале»;

- ф. 5 - форма № 5 «Примечания к годовой финансовой отчетности»

- ф. 6 - форма № 6 «Информация по сегментам».

Чем выше значение данного коэффициента, тем финансово устойчивее, стабильнее и более независимо от внешних кредиторов предприятие. На практике установлено, что общая сумма задолженности не должна превышать сумму собственных источников финансирования, то есть источники финансирования предприятия (общая сумма капитала) должны быть хотя бы наполовину сформированы за счет собственных средств. Таким образом, **критическое значение коэффициента автономии - 0,5.**

Коэффициентом, обратным коэффициенту финансовой автономии является **коэффициент финансовой зависимости**. Произведение этих коэффициентов равно 1. Коэффициент финансовой зависимости рассчитывается по формуле:

$$k_{зав} = \frac{\text{Всего источников средств}}{\text{Собственный капитал}} = \frac{Б}{ИП} = \frac{\text{стр. 640 ф. 1}}{\text{стр. 380 ф. 1}} = \frac{1}{k_{авт}} \quad (2)$$

Критическое значение коэффициента финансовой зависимости – 2.

Рост этого показателя в динамике означает увеличение доли заемных средств в финансировании предприятия, а следовательно, и утрату финансовой независимости. Если его значение снижается до единицы, то это означает, что собственники полностью финансируют свое предприятие.

Коэффициент финансового риска показывает соотношение привлеченных средств и собственного капитала. Расчет этого показателя производится по формуле:

$$k_{ф.р.} = \frac{\text{Привлеченные средства}}{\text{Собственный капитал}} = \frac{IIIП + IIIП + IVП + VII}{IIIП} =$$

$$= \frac{\text{стр. 430 ф. 1} + \text{стр. 480 ф. 1} + \text{стр. 620 ф. 1} + \text{стр. 630 ф. 1}}{\text{стр. 380 ф. 1}} \quad (3)$$

Этот коэффициент дает наиболее общую оценку финансовой устойчивости. Он имеет довольно простую интерпретацию: показывает, сколько единиц привлеченных средств приходится на каждую единицу собственных. Рост показателя в динамике свидетельствует об усилении зависимости предприятия от внешних инвесторов и кредиторов, т. е. о снижении финансовой устойчивости, и наоборот.

Оптимальное значение данного коэффициента – $k_{ф.р.} \leq 0,5$. **Критическое значение – 1.**

Коэффициент маневренности собственного капитала. Этот показатель показывает, какая часть собственного оборотного капитала находится в обороте, т. е. в той форме, которая позволяет свободно маневрировать этими средствами, а какая капитализирована. Коэффициент должен быть достаточно высоким, чтобы обеспечить гибкость в использовании собственных средств предприятия.

Коэффициент маневренности собственного капитала рассчитывается как отношение собственного оборотного капитала предприятия к собственным источникам финансирования:

$$k_{ман} = \frac{\text{Собственные оборотные средства}}{\text{Собственный капитал}} \quad (4)$$

Значение величины собственного капитала можно получить непосредственно из пассива баланса, что же касается такого распространенного абсолютного показателя, как **величина собственных оборотных средств**, то его расчет нуждается в комментарии. Этот показатель характеризует ту часть собственного капитала предприятия, которая является источником покрытия его текущих активов. Данный показатель можно рассчитать двумя способами:

1) от суммы собственного капитала вычесть стоимость необоротных активов:

$$K_{с.об} = IIIП - IA = \text{стр. 380 ф. 1} - \text{стр. 080 ф. 1}$$

2) от суммы оборотных активов вычесть сумму заемного капитала:

$$K_{с.об} = (IIA + IIIA) - (IIIП + IIIП + IVП + VII) = (\text{стр. 260 ф. 1} + \text{стр. 270 ф. 1}) - (\text{стр. 430 ф. 1} + \text{стр. 480 ф. 1} + \text{стр. 620 ф. 1} + \text{стр. 630 ф. 1})$$

Таким образом, формула расчета коэффициента маневренности приобретает следующий вид:

$$k_{\text{ман}} = \frac{III + IA}{III} = \frac{(IIA + IIIA) - (IIIP + IIIP + IVIP + VIP)}{III} = \frac{\text{стр.380 ф.1} - \text{стр.080 ф.1}}{\text{стр.380 ф.1}} =$$

$$= \frac{(\text{сстр.260 ф.1} + \text{стр.270 ф.1}) - (\text{сстр.430 ф.1} + \text{стр.480 ф.1} + \text{стр.620 ф.1} + \text{стр.630 ф.1})}{\text{стр.380 ф.1}} \quad (5)$$

Этот показатель может значительно варьировать в зависимости от структуры капитала и отраслевой принадлежности предприятия. Нормальной считается ситуация, при которой коэффициент маневренности в динамике незначительно увеличивается. Резкий рост данного коэффициента не может свидетельствовать о нормальной деятельности предприятия. Связано это с тем, что увеличение этого показателя возможно либо при росте собственного оборотного капитала, либо при уменьшении собственных источников финансирования. В связи с этим резкое увеличение данного показателя автоматически вызовет уменьшение других показателей, например, коэффициента финансовой автономии, что приведет к усилению зависимости предприятия от кредиторов.

Для определения оптимального значения коэффициента маневренности необходимо сравнить этот показатель по конкретному предприятию со средним показателем по отрасли или у конкурентов.

Расчет коэффициентов капитализации для анализируемого предприятия представим в таблице 2.4.

Таблица 2.4 – Расчет коэффициентов капитализации

Показатели	Уровень показателя		
	на начало года	на конец года	изменение
1. Коэффициент финансовой автономии	0,9839	0,9132	-0,0707
2. Коэффициент финансовой зависимости	1,0163	1,095	0,0787
3. Коэффициент финансового риска	0,0164	0,0951	0,0787
4. Коэффициент маневренности собственного капитала	0,0238	0,0314	0,0076

Чем выше уровень первого показателя и ниже второго и третьего, тем устойчивее финансовое положение предприятия. В нашем случае в течение отчетного периода коэффициент финансовой автономии предприятия снизился на 7,07 процентных пункта и на такую же величину возрос показатель зависимости предприятия от внешних инвесторов и кредиторов. Такая динамика показателей финансовой автономии и финансовой зависимости в данном случае не является негативной тенденцией, так как первоначальные значения указанных показателей для анализируемого предприятия находились на достаточно высоком уровне.

На каждую гривну собственных средств предприятия на начало отчетного периода приходилось 0,016 гривны привлеченных средств, на конец отчетного периода – 0,0951 гривны. Это еще раз подтверждает достаточно высокий уровень финансовой устойчивости предприятия.

В то же время данное предприятие отличается низким уровнем маневренности собственного капитала. Обусловлено это высокой долей собственных средств в структуре пассивов предприятия. Положительным моментом является увеличение

значения данного коэффициента в динамике.

Для предприятия очень важно найти оптимальное соотношение коэффициента финансовой автономии и коэффициента маневренности собственного капитала или, иными словами, соотношение собственного и заемного капитала.

Важным показателем, который характеризует финансовую устойчивость предприятия, является вид источников финансирования материальных оборотных средств.

Материальные оборотные средства предприятия представляют собой запасы, стоимость которых отражается во втором разделе актива баланса. Количественное значение данного показателя определяется суммированием данных по следующим балансовым статьям: производственные запасы, животные на выращивании и откорме, незавершенное производство, готовая продукция, товары. Формулу расчета стоимости материальных оборотных средств предприятия можно представить следующим образом:

$$З = \text{стр. 100 ф. 1} + \text{стр. 110 ф. 1} + \text{стр. 120 ф. 1} + \text{стр. 130 ф. 1} + \text{стр. 140 ф. 1}.$$

Для характеристики источников формирования материальных оборотных средств (запасов) используется несколько показателей, которые и характеризуют виды источников;

1. Собственные оборотные средства

$$K_{c.об.} = \Pi\Pi - \text{IA} = \text{стр. 380 ф. 1} - \text{стр. 080 ф. 1} = (\Pi\text{A} + \Pi\text{A}) - (\Pi\Pi + \Pi\Pi + \text{IV}\Pi + \text{VII}) = (\text{стр. 260 ф. 1} + \text{стр. 270 ф. 1}) - (\text{стр. 430 ф. 1} + \text{стр. 480 ф. 1} + \text{стр. 620 ф. 1} + \text{стр. 630 ф. 1}).$$

2. Собственные оборотные средства и долгосрочные заемные источники формирования запасов (функционирующий капитал)

$$K_{c.дз.} = K_{c.об.} + \Pi\Pi\Pi = (\text{стр. 380 ф. 1} - \text{стр. 080 ф. 1}) + \text{стр. 480 ф. 1}.$$

3. Общая величина основных источников формирования запасов

$$K_o = K_{c.дз.} + \text{Краткосрочные кредиты} - \text{Необоротные активы} = \text{стр. 380 ф. 1} + \text{стр. 480 ф. 1} + \text{стр. 500 ф. 1} - \text{стр. 080 ф. 1}.$$

Трем показателям наличия источников формирования запасов соответствует три показателя обеспеченности запасов источниками формирования:

1. Излишек (+) или недостаток (-) собственных оборотных средств:

$$\pm \Phi C = K_{c.об.} - З$$

2. Излишек (+) или недостаток (-) собственных оборотных средств и долгосрочных заемных источников формирования запасов:

$$\pm \Phi T = K_{c.дз.} - З$$

3. Излишек (+) или недостаток (-) общей величины основных источников формирования запасов:

$$\pm \Phi O = K_o - З$$

С помощью этих показателей определяется трехкомпонентный показатель типа финансовой устойчивости предприятия:

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

После проведения расчетов приведенных выше показателей по критерию финансовой устойчивости предприятие может быть отнесено к одному из четырех типов:

1. Абсолютная финансовая устойчивость (трехкомпонентный показатель типа финансовой устойчивости имеет следующий вид: $S = \{1,1,1\}$). Такой тип финансовой устойчивости характеризуется тем, что все запасы предприятия покрываются собственными оборотными средствами, т. е. организация не зависит от внешних кредиторов. Такая ситуация встречается крайне редко. Более того, она вряд ли может рассматриваться как идеальная, поскольку означает, что руководство компании не умеет, не желает или не имеет возможности использовать внешние источники средств для основной деятельности.

2. Нормальная финансовая устойчивость (показатель типа финансовой устойчивости - $S = \{0,1,1\}$). В этой ситуации предприятие использует для покрытия запасов, помимо собственных оборотных средств, также и долгосрочные привлеченные средства. Такой тип финансирования запасов является «нормальным» с точки зрения финансового менеджмента. Нормальная финансовая устойчивость является наиболее желательной для предприятия.

3. Неустойчивое финансовое положение (показатель типа финансовой устойчивости имеет вид: $S = \{0,0,1\}$). Такая ситуация характеризуется недостатком у предприятия «нормальных» источников для финансирования запасов. В этой ситуации еще существует возможность восстановления равновесия за счет пополнения источников собственных средств, сокращения дебиторской задолженности, ускорения оборачиваемости запасов.

4. Кризисное финансовое состояние ($S = \{0,0,0\}$). Характеризуется ситуацией, при которой предприятие имеет кредиты и займы, не погашенные в срок, а также просроченную кредиторскую и дебиторскую задолженность. В этом случае можно говорить о том, что предприятие находится на грани банкротства.

Для удобства определения типа финансовой устойчивости представим рассчитанные показатели в таблице 2.5.

Таблица 2.5 – Сводная таблица показателей по типам финансовой устойчивости

Показатели	Типы финансовой устойчивости			
	абсолютная устойчивость	нормальная устойчивость	неустойчивое состояние	кризисное состояние
$\Phi^c = K_{c.об} - 3$	$\Phi^c \geq 0$	$\Phi^c < 0$	$\Phi^c < 0$	$\Phi^c < 0$
$\Phi^m = K_{c.дз} - 3$	$\Phi^m \geq 0$	$\Phi^m \geq 0$	$\Phi^m < 0$	$\Phi^m < 0$
$\Phi^o = K_o - 3$	$\Phi^o \geq 0$	$\Phi^o \geq 0$	$\Phi^o \geq 0$	$\Phi^o < 0$

А теперь определим тип финансовой устойчивости анализируемого предприятия. Для этого рассчитаем необходимые показатели. Расчет представим в таблице 2.6.

Таблица 2.6 – Классификация типа финансового состояния предприятия

Показатели	на начало года	на конец года
1. Общая величина запасов (З)	7,50	18,8
2. Наличие собственных оборотных средств ($K_{с.об}$)	86,7	116,8
3. Величина функционирующего капитала ($K_{с.дз}$)	86,70	266,80
4. Общая величина источников (K_o)	86,70	266,80
5. $\Phi^c = K_{с.об} - З$	79,20	98,00
6. $\Phi^m = K_{с.дз} - З$	79,20	248,00
7. $\Phi^o = K_o - З$	79,20	248,00
8. Трехкомпонентный показатель типа финансовой устойчивости $S = [S(\pm \Phi^c), S(\pm \Phi^T), S(\pm \Phi^o)]$	(1.1.1)	(1.1.1)

Как следует из таблицы 2.6, данное предприятие имеет абсолютный тип финансовой устойчивости, что свидетельствует о высокой степени независимости предприятия от внешних инвесторов и кредиторов. Более того, предприятию необходимо использовать в своей хозяйственной деятельности больше заемных средств долгосрочного финансирования, что повысит рентабельность собственного капитала. Сумма средств, которая может быть привлечена предприятием без потери финансовой устойчивости (финансовая устойчивость будет характеризоваться как нормальная) на конец года, составит 248 тыс. грн. (строка 6 таблицы 2.6).

3. ПРАКТИЧЕСКАЯ ЧАСТЬ

3.1. Задание к выполнению лабораторной работы №3

1. Открыть созданную рабочую книгу в MS EXCEL «Анализ хозяйственной деятельности».

2. Создать лист рабочей книги в MS EXCEL «Анализ структуры источников». Построить диаграмму структуры источников (рисунок 3.1).

3. Используя агрегированные данные по пассиву баланса (лабораторная работа №2) за два исследуемых периода сделать выводы об изменении величины собственного капитала. Если собственный капитал вырос более чем на 10%, то необходимо составить аналитическую таблицу по структуре собственного капитала и привлечь форму №4 «Отчет о собственном капитале».

4. Провести анализ собственного (рисунок 3.1) и заемного капитала предприятия. Представить графическое изображение структуры собственного и заемного капитала.

5. Составить аналитическую записку к проведенному анализу структуры источников, в которой необходимо отразить следующее:

1) каковы направления изменения доли собственного капитала в структуре источников;

2) какие средства собственные или привлеченные (заемные) являются основным источником формирования имущества;

3) провести мониторинг финансовой устойчивости на основании общепринятых критериев, сделать выводы;

4) сохранить полученные результаты в файл, а также сохранить файл для печати.

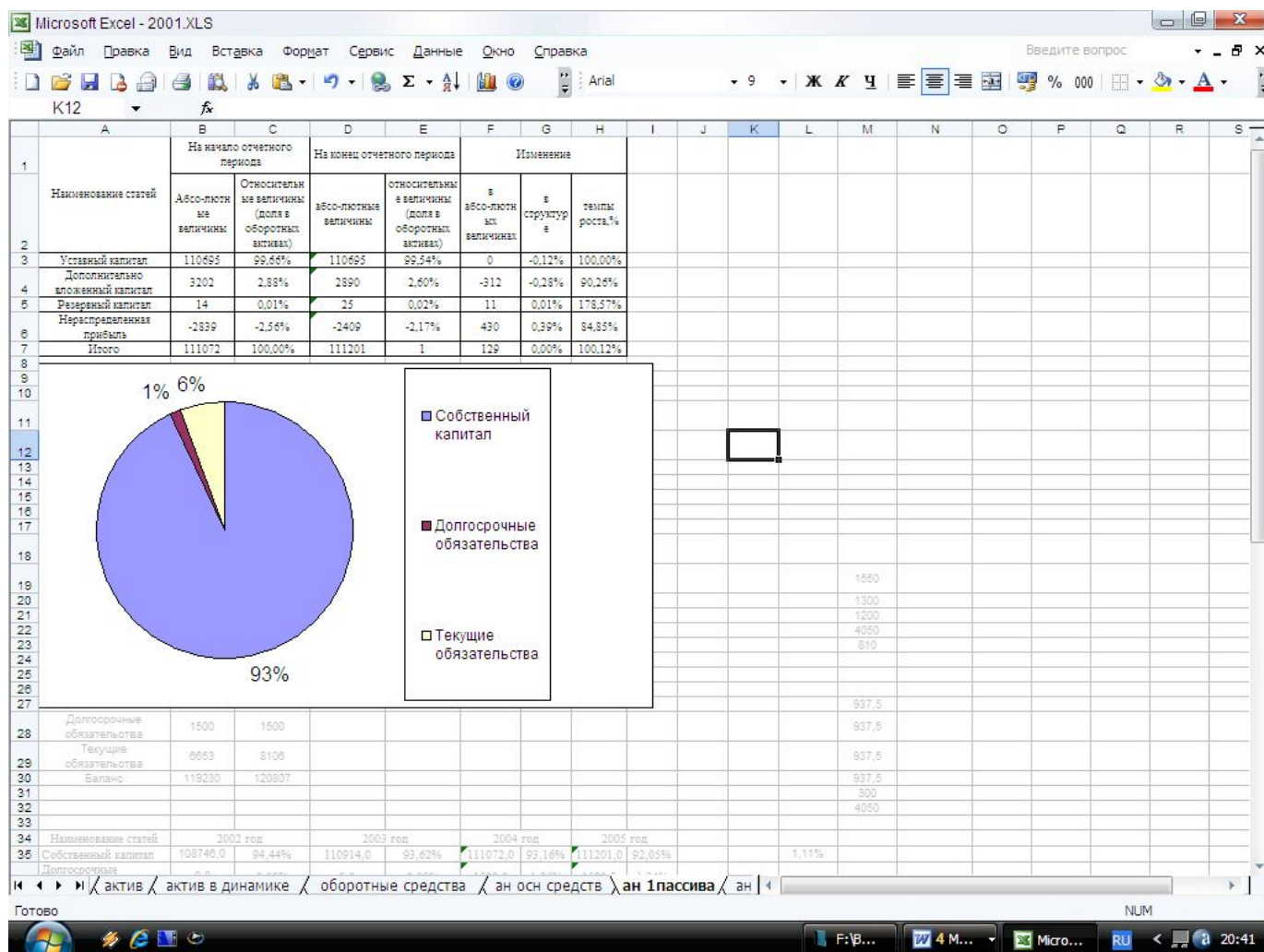


Рисунок 3.1 – Анализ собственного капитала предприятия

4. ПОРЯДОК ВЫПОЛНЕНИЯ РАБОТЫ

1. Изучить методические указания к выполнению работы.
2. Выполнить задания, представленные в п. 3.1.
3. Подготовить отчет по лабораторной работе.
4. Ответить на контрольные вопросы.
5. Защитить лабораторную работу.

4.1. Содержание отчета

Отчет по выполненной лабораторной работе должен содержать:

1. Титульный лист.
2. Постановку задачи и цель работы.
3. Исходные агрегированные данные для расчетов, сведенные в таблицу.
4. Распечатку данных, сохраненного файла.
5. Примеры графиков изменения показателей и коэффициентов.
6. Аналитическая записка по анализу источников предприятия.

5. КОНТРОЛЬНЫЕ ВОПРОСЫ

1. Какие виды финансовой устойчивости встречаются на практике?
2. Как измерить финансовую устойчивость?
3. Что означает расчетное значение коэффициента автономии 0,5. может ли данный коэффициент быть отрицательным?
4. Что означает расчетное значение коэффициента маневренности собственного капитала 0,5? Может ли быть данный коэффициент отрицательным?
5. Можно ли сконструировать коэффициент необоротные активы/ Собственный капитал. Что будет означать его значение >1 ; <1 .

БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК

1. О бухгалтерском учете и финансовой отчетности в Украине: Закон Украины от 16.07.99г. №996 – XIV// ГлавБух. – 2000. – №12. – Ст.35.
2. Методичні рекомендації з аналізу і оцінки фінансового стану підприємств от 11.08.06 р. N 32 [Электронный ресурс]. – Электрон. текстовые данные (28304 bytes). – Режим доступа: Лига Закон.
3. Положение (стандарт) бухгалтерского учета №2 «Баланс» от 31.03.99г. №87, [Электронный ресурс]. – Электрон. текстовые данные (28304 bytes). – Режим доступа: Лига Закон.
4. Положение (стандарт) бухгалтерского учета №3 «Отчет о финансовых результатах» от 31.03.99г. №87, [Электронный ресурс]. – Электрон. текстовые данные (28304 bytes). – Режим доступа: Лига Закон.
5. Балабанов, И.Т. Финансовый анализ и планирование хозяйствующего субъекта: [Практ. изд.]/И.Т. Балабанов. – 2-е изд., доп. – М.: Финансы и статистика, 2002. – 189с.
6. Басовский Л.Е. Теория экономического анализа: Учебное пособие/Л.Е. Басовский. – М.: ИНФА-М., 2003. – 222с.
7. Бердникова, Т.Б. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятия: Учеб. пособие/Т.Б. Бердникова. – М.: ИНФРА-М, 2003. – 286с.
8. Головки В.І., Мінченко А.В., Шаманська В.М. Фінансово-економічна діяльність підприємства: контроль, аналіз та безпека. Навчальний посібник. – К.: Центр навчальної літератури, 2006. – 448с.
9. Костирко Р.О. Фінансовий аналіз: навч. Посібник. – Х.6 Фактор, 2007. – 784с.
10. Савицкая, Г.В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия: Учеб./ Г.В. Савицкая. – 2-е изд., испр. и доп. – М.: ИНФРА-М, 2009. – 580с.
11. Чуев И.Н. Анализ финансово-хозяйственной деятельности: Учебное пособие./ И.Н.Чуев, Л.Н. Чечевицина. – Ростов на Дону, 2005. – 368с.
12. www.smida.gov.ua.

Заказ № _____ от « _____ » _____ 20 ____ . Тираж _____ экз.
Изд-во СевНТУ