

МИНИСТЕРСТВО ОБРАЗОВАНИЯ И НАУКИ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ

Курганский государственный университет

Кафедра «Анализ, бухгалтерский учет и аудит»

**Комплексный экономический анализ хозяйственной
деятельности**

Методические указания
к выполнению контрольной работы
для студентов очной формы обучения специальности 080109
«Бухгалтерский учет, анализ и аудит»

Курган 2011

Кафедра: «Анализ, бухгалтерский учет и аудит »

Дисциплина: «Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности» (специальность 080109)

Составила канд.экон.наук, доцент О.Т.Зырянова

Утверждены на заседании кафедры

«14» декабря 2010г.

Рекомендованы методическим советом университета

«21» января 2011 г.

Общие положения

Самостоятельная работа по изучаемой дисциплине предназначена для закрепления теоретических знаний, приобретения навыков решения практических задач комплексного экономического анализа хозяйственной деятельности по теме «Прогнозирование финансовых показателей деятельности предприятия».

Контрольные задания представлены в вариантах практических расчетов, который студент выбирает по номеру в списке группы.

Контрольную работу следует сдать и защитить до экзаменационной сессии.

Контрольная работа может выполняться с применением компьютерной техники.

Результаты расчетов должны сопровождаться рисунками, выполненными также с применением компьютерной техники.

Оформление работы должно соответствовать требованиям государственного стандарта по оформлению исследовательских работ.

Задание

Используя исходные данные финансовой отчетности (формы 1,2,5) анализируемого предприятия базового года (X0), необходимо спрогнозировать финансовые показатели его деятельности на прогнозные даты финансовой отчетности 01.04.X1., 01.06.X1, 01.10.X1, 01.01.X2 и за 3 месяца, 6 месяцев, 9 месяцев и год отчета о прибылях и убытках.

Исходные данные для прогнозирования представлены в приложении по вариантам.

Методические указания

Для прогнозирования финансовых показателей, упрощения вычислений целесообразно их агрегировать, учитывая особенности каждого. В частности, для формы №1 «Бухгалтерский баланс» организации следует выделить наиболее значимые статьи, а все остальные показатели балансовых статей объединить в «Прочие» элементы. Агрегирование показателей формы №2 «Отчет о прибылях и убытках» предполагает выделение трех величин прибылей : прибыли от продаж, прибыли до налогообложения и чистой прибыли.

Пример агрегированного баланса коммерческой организации «А» для выполнения прогнозных расчетов представлен в таблице 1, отчет о прибылях и убытках- в таблице 2, дополнительные данные о продажах товаров универсального потребления- в таблице 3.

Таблица 1- Баланс коммерческой организации «А», тыс.р.

Статьи	Код строки	01.01.X0	01.01.X1
Актив			
1 Внеоборотные активы			
Основные средства	120	329872	404510
Незавершенное строительство	130	13252	26683
Прочие внеоборотные активы	150	33360	37445
ИТОГО по разделу 1	190	376484	468638
11 Оборотные активы			
Запасы	210	316795	391227
НДС	220	7592	1089
Дебиторская задолженность	230+240	171993	269625
Краткосрочные финансовые вложения	250	4075	8038
Денежные средства	260	15895	4510
Прочие оборотные активы	270	0	0
Итого по разделу 11	290	516350	674489
БАЛАНС	300	892834	1143127
Пассив			
111 Капитал и резервы			
Уставный капитал	410	99500	99500
Добавочный капитал	420	121120	117034
Резервный капитал	430	24875	24875
Нераспределенная прибыль	470	404758	592197
ИТОГО по разделу 111	490	650253	833606
1У Долгосрочные обязательства			
Кредиты и займы	510		
Прочие долгосрочные обязательства	520	11260	18618
ИТОГО по разделу 1У	590	11260	18618
У Краткосрочные обязательства			
Кредиты и займы	610	67200	158033
Кредиторская задолженность	620	164105	132859
Прочие краткосрочные обязательства	660	16	11
ИТОГО по разделу У	690	231321	290903
БАЛАНС	700	892834	1143127

Таблица 2- Отчет о прибылях и убытках, тыс.р.

Показатель		XXX0	XXX(-1)
наименование	код		
1	2	3	4
Доходы и расходы по обычным видам деятельности			
Выручка (нетто) от продажи товаров	010	2015079	1401757
Себестоимость проданных товаров	020	1693406	1249916
Коммерческие и управленческие расходы	030+040	33690	20058
Прибыль (убыток) от продаж	050	287983	131783
Прочие доходы и расходы			
Проценты к получению		931	622
Проценты к уплате		7822	8282
Прочие доходы		19220	30430
Прочие расходы		47128	64640
Прибыль (убыток) до налогообложения	140	253184	89913
Отложенные налоговые активы		12	3
Отложенные налоговые обязательства		7358	2658
Текущий налог на прибыль	150	62379	25937
Прочие платежи в бюджет		107	737
Чистая прибыль (убыток)	190	183352	60584

Таблица 3- Дополнительная информация о продажах товаров универсального потребления, тыс.р.

Показатели	XXX0	XXX(-1)	К изменения
Выручка по товарам универсального потребления	112833	67990	1,660
в т.ч.: - оптовая торговля	106149	63061	1,683
общественное питание и услуги	6684	4929	1,356
Себестоимость по товарам универсального потребления	105152	63235	1,663
в т.ч.: - оптовая торговля	98973	56720	1,745
общественное питание и услуги	6179	6515	0,948

Основой планирования финансовых показателей является план продажи продукции (работ, услуг) предприятия на рынке. Рыночные условия продажи предполагают деление продажи продукции (работ, услуг) на две группы. Первая группа должна включать те виды продуктов и услуг, которые подкреплены договорами с покупателями. Вторая группа включает те виды продукции и услуг, которые организация производит для свободной продажи на свой страх и риск. Для таких продаж требуются маркетинговые исследования рыночной конъюнктуры и оценка вероятности объемов продаж на тех или иных рынках.

Для количественной оценки прогнозных объемов продаж в этой связи необходимо воспользоваться формулой:

$$\text{Вобщ1} = \sum K1 * Ц1 + \text{Всв.прод1}, \quad (1)$$

где $\sum K1 * Ц1$ - общая прогнозная сумма стоимости товаров и услуг, подкрепленная договорами на продажу (сумма стоимости по всем договорам);
 Всв.прод1 - прогнозная выручка продукции, которая продается в свободной продаже.

Для анализируемого предприятия «А» прогнозная величина продаж, подкрепленная договорами, по данным предприятия представлена в таблице 4.

Таблица 4- Прогнозируемый объем поставок продукции по кварталам, тыс.р.

Показатели	Всего	в т.ч. по кварталам			
		1	2	3	4
Стоимость поставок в договорных ценах	2200000	400000	600000	700000	500000

Объемы поставок продукции основного производства возрастут в прогнозном периоде на 297754 тыс.р. или 15,65% (297754/1902246) по сравнению с объемом продаж этой продукции базисного года.

Прогнозная выручка продукции для свободной продажи может быть рассчитана по трендовой модели вида:

$$\text{Всв.прод1} = f(t), \quad (2)$$

$f(t)$ – функция зависимости выручки от времени, построенная методами корреляционно-регрессионного анализа фактических данных объемов продаж по месяцам, кварталам или годам, в зависимости от периода прогноза. Количество точек для трендовой модели должно быть не менее 10-12.

Другой метод расчета прогнозной выручки для свободной продажи предполагает использование модели вида:

$$\text{Всв.прод1} = \text{Всв.прод0} * (1 + \sum \Delta T * d0), \quad (3)$$

где Всв.прод0 – выручка по продукции свободной продажи за базисный период;
 ΔT – темп прироста отдельного вида продукции свободно продаваемой в долях единицы;

$d0$ – доля отдельного вида свободно продаваемой продукции за базисный период в общем объеме свободно продаваемой продукции.

Продажи продукции и услуг в условиях рынка изменяются в зависимости от множества факторов. Одним из таких факторов является сезонность предложения и спроса. Необходимость учета этого фактора в процессе планирования связана с возможными проблемами движения денежных и финансовых потоков, которые следует предвидеть. Сезонность может быть оценена индексами сезонности или показателями доли выручки от продаж соответствующего квартала (или месяца).

Если сезонность задана (определена по отчетным данным базисного периода) через индекс сезонности, то объем прогнозируемой выручки за соответствующий прогнозный период следует рассчитать по формуле:

$$B_1(i) = (B_{\text{общ1}} / n) * I(i)_{\text{сез.}}, \quad (4)$$

где n – количество кварталов (месяцев) на прогнозируемый период;
 $I(i)_{\text{сез}}$ – индекс сезонности соответствующего прогнозируемого периода.

Если сезонность задана через долю (удельный вес) выручки каждого прогнозного периода внутри года, расчет следует выполнять по формуле:

$$B_1(i) = B_{\text{общ1}} * Y(i), \quad (5)$$

где $Y(i)$ – удельный вес соответствующего прогнозного периода внутри года.

Для прогнозирования объема продаж продукции универсального потребления воспользуемся вторым методом расчета, если известно, что оптовая торговля возрастет на 85%, общественное питание на 24% (предполагаемый рост подтверждается маркетинговыми исследованиями), т.е.

$$\text{Всв.прод1} = \text{Всв.прод0} * (1 + \sum \Delta T_{\text{прогн.}} * d0) = 112833 * (1 + 0,85 * (106149/112833) + 0,24 * (6684/112833)) = 112833 * 1,814 = 204664 \text{ тыс.р.}$$

Общий объем выручки за год составит $2200000 + 204664 = 2404664$ тыс.р.

Или возможно рассчитать отдельно изменение выручки от каждого вида деятельности по формуле:

$V_i \text{ прогн.} = V_i \text{ баз.} * K \text{ измен.прогноз.} (6)$, т.е.

по оптовой торговле : $V \text{ прогн.} = 106149 * 1,85 = 196376$ тыс.р.

по общественному питанию и услугам : $V \text{ прогн.} = 6684 * 1,24 = 8288$ тыс.р.

Величина прогнозируемой выручки по продукции универсального потребления составит 204664 тыс.р.

Оптовая торговля товарами повседневного спроса имеет сезонную неравномерность. Индексы сезонности по кварталам и расчет прогнозных значений объемов продаж соответственно представлены в таблице 5.

Таблица 5- Показатели сезонности по продажам товаров универсального потребления

Показатели	Всего	В т.ч. по кварталам			
		1	2	3	4
Индекс сезонности по оптовой торговле		0,88	1,11	1,17	0,84
Среднеквартальный объем продаж, тыс.р.		49094	49094	49094	49094
Прогнозная величина выручки по оптовой торговле, тыс.р.	196376	43203	54494	57440	41239
Доля квартального объема продаж по общественному питанию и услугам		0,27	0,25	0,18	0,30
Прогнозная величина выручки по общественному питанию и услугам, тыс.р.	8288	2238	2072	1492	2486

Общая величина выручки по всем видам деятельности представлена в таблице 6.

Таблица 6 - Прогнозная величина выручки по кварталам, тыс.р.

Показатели	Всего	в т.ч.по кварталам			
		1	2	3	4
Стоимость поставок в договорных ценах	2200000	400000	600000	700000	500000
Выручка по оптовой торговле	196376	43203	54494	57440	41239
Выручка по общественному питанию и услугам	8288	2238	2072	1492	2486
Итого общий объем выручки по обычным видам деятельности	2404664	445440	656566	758932	543725

Следующий этап прогнозирования предполагает расчет показателей финансовых результатов деятельности организации. Важным шагом этого этапа является расчет расходов организации на предстоящий период.

Расчет может осуществляться с различной степенью детализации. В работе предлагается выполнить расчет прогноза расходов отдельно по основным видам продукции на основе калькуляций производства продукции и деления затрат на переменные и постоянные и товаров универсального потребления, используя укрупненные нормативные соотношения затрат и выручки.

Алгоритм прогнозирования расходов предусматривает следующие расчеты:

-по продукции, составляющей основные виды деятельности:

$$P1 = P_{\text{пер.0}} * T + P_{\text{пост.0}}, \quad (7)$$

где P1 – прогнозная величина расходов по продукции, составляющей основные виды деятельности;

P_{пер.0} – переменные расходы базисного периода;

T – темп роста объемов продаж в прогнозном периоде;

P_{пост.0} – постоянные расходы базисного периода.

-по товарам универсального потребления:

$$P2 = Y0 * B1, \quad (8)$$

где P2 – прогнозная величина расходов по товарам универсального потребления;

Y0 – удельный вес расходов в выручке от продаж в базисном периоде;

B1- прогнозная величина объема продаж.

Прогнозирование прочих доходов и расходов должно базироваться на данных базисного периода или анализа динамики этих элементов формы №2 за ряд лет или кварталов.

В таблице 7 приведены расчеты прогнозных значений расходов анализируемой организации «А» на год.

Таблица 7 - Расчет прогнозной величины расходов

Показатели	Величина
1 Коэффициент изменения выручки по обычным видам деятельности	1,193
2 Доля переменных затрат в себестоимости (на основе исследования расходов)	0,75
3 Доля постоянных затрат в себестоимости (на основе исследования расходов)	0,25
4 Коэффициент изменения общих расходов ($4=1*2+3$)	1,145
5 Базисная величина расходов по обычным видам деятельности, тыс.р.(форма5)	1749467
6 Прогнозная величина расходов, тыс.р.($6=4*5$)	2002702
7 Прогнозная величина расходов будущих периодов, тыс.р. (по особому расчету)	6250
8 Прогнозная величина изменение остатков незавершенного производства, тыс.р.(по особому расчету)	14400
9 Прогнозная себестоимость по обычным видам деятельности, тыс.р. ($9=6-7-8$)	1982052
10 Прогнозная величина выручки по оптовой торговле, тыс.р.	196376
11 Доля затрат в выручке по оптовой торговле (по данным формы 2)	0,93
12 Прогнозная величина затрат по оптовой торговле, тыс.р. ($12=10*11$)	182630
13 Прогнозная величина выручки по общественному питанию и услугам, тыс.р.	8288
14 Доля затрат в выручке по общественному питанию и услугам (по данным формы2)	0,92
15 Прогнозная величина затрат по общественному питанию и услугам, тыс.р. ($15=13*14$)	7625
16 Прогнозная величина себестоимости по основному виду деятельности, тыс.р. ($16=9-13-15$)	1791798
17 Доля расходов на материалы (по ф5)	0,59
18 Прогнозная величина расходов на материалы, тыс.р. ($18=9*17$)	1169411
19 Доля расходов на оплату труда (по ф5)	0,2
20 Прогнозная величина расходов на оплату труда, тыс.р.($20=9*19$)	396410
21 Доля расходов на социальные отчисления (по ф5)	0,04
22 Прогнозная величина расходов на социальные отчисления, тыс.р.($22=9*21$)	79282
23 Доля расходов на амортизацию (по ф5)	0,04
24 Прогнозная величина расходов на амортизацию, тыс.р. ($24=9*23$)	79282
25 Доля прочих расходов (по форме5)	0,13
26 Прогнозная величина прочих расходов, тыс.р.($26=9*25$)	257667

Следующий этап прогнозирования расходов предполагает распределение расходов по внутригодовым периодам прогнозирования (т.е. прогнозирование по кварталам или месяцам). На данном этапе следует руководствоваться сложившейся стратегией организации деятельности. При равномерной деятельности (загрузке производств) общие годовые расходы необходимо поделить на количество внутригодовых периодов прогнозирования. Распределение расходов по кварталам представлено в таблице 8.

Таблица 8- Распределение расходов по кварталам, тыс.р.

Показатели	Всего	В т.ч. по кварталам			
		1	2	3	4
Распределение расходов по видам деятельности					
Общая сумма расходов по обычным видам деятельности, в т.ч.	1982053	495513	495513	495513	495513
по основному виду деятельности	1791798	447950	447950	447950	447950
по оптовой торговле	182630	45658	45658	45658	45658
по общественному питанию и услугам	7625	1906	1906	1906	1906
Распределение расходов по экономическим элементам					
Общая сумма расходов по обычным видам деятельности, в т.ч.	1982052	495513	495513	495513	495513
Материальные расходы	1169411	292353	292353	292353	292353
Оплата труда	396410	99103	99103	99103	99103
Социальные отчисления	79282	19821	19821	19821	19821
Амортизация	79282	19821	19821	19821	19821
Прочие	257667	64417	64417	64417	64417

Прогнозирование прочих доходов и расходов должно базироваться на данных базисного периода или анализа динамики этих элементов формы №2 за ряд лет или кварталов.

Прочие доходы и расходы организации отражают финансовые результаты ее деятельности, как хозяйствующего субъекта, который самостоятельно распоряжается своими активами и отвечает по своим обязательствам. Это могут быть доходы от продажи имущества, полученные и уплаченные штрафные санкции по договорам с контрагентами и т.п. Прогнозирование этих статей финансовой отчетности должно основываться либо на специальном расчете, либо следует рассчитать норматив соотношения прочих доходов и отдельно

расходов к объемному показателю выручки от продаж по обычным видам деятельности. В таблице 9 представлен расчет нормативных соотношений по данным формы 2 финансовой отчетности и расчет прогнозных значений прочих доходов и расходов. Рассчитанные таким образом прогнозные значения могут корректироваться в соответствии с принятой на предприятии стратегией управления прочими доходами и расходами.

Таблица 9-Расчет прогнозных значений прочих доходов и расходов

Показатели	Значение
1 Выручка по обычным видам деятельности за XXX0 период, тыс.р.	2015079
2 Прочие доходы за XXX0 период, тыс.р.	19220
3 Прочие расходы за XXX0 период, тыс.р.	47128
4 Соотношение прочих доходов и выручки по обычным видам деятельности (4=2/1)	0,0095
5 Соотношение прочих расходов и выручки по обычным видам деятельности (5=3/1)	0,0234
6 Прогнозная величина выручки по обычным видам деятельности, тыс.р.	2404664
7 Прогнозная величина прочих доходов , тыс.р.(7=4*6)	22936
8 Прогнозная величина прочих расходов, тыс.р.(8=5*6)	56239

Статьи прочих доходов и расходов формы № 2 «Проценты к уплате», «Проценты к получению» определяются по прогнозу в зависимости от кредитной политики организации и условий кредитных договоров.

Кредитная политика организации находит свое отражение в существующей на предприятии системе расчетов с покупателями и заказчиками поставщиками и подрядчиками. Уровень состояния и развития системы расчетов с контрагентами оценивается через показатель средний срок оплаты счетов. Прогнозирование расчетов с покупателями или иначе прогнозирование дебиторской задолженности осуществляется с использованием следующего подхода.

Сальдо дебиторской задолженности на конец периода – это сумма, которую задолжали предприятию клиенты на конец периода. Сальдо дебиторской задолженности рассчитывается по формуле:

$$\text{ДЗ конец периода} = \text{ДЗ начало периода} + \text{Продажи в кредит} - \text{поступления от дебиторов} \quad (9)$$

Период поступления денежных средств от дебиторов оцениваются через показатель средний срок оплаты счетов покупателями. Основой такой оценки является группировка оплаты счетов дебиторами по срокам оплаты.

Сроки оплаты целесообразно устанавливать кратно срокам прогнозирования. А показатель - доля оплаченных счетов соответствующего периода позволит спрогнозировать суммы поступления денежных средств по этим периодам.

Прогнозирование расчетов с поставщиками подрядчиками или иначе прогнозирование кредиторской задолженности осуществляется с использованием следующего подхода.

Сальдо кредиторской задолженности на конец периода – это сумма, которую предприятие задолжало поставщикам и подрядчикам на конец периода. Сальдо кредиторской задолженности рассчитывается по формуле:

$$\text{КЗ конец периода} = \text{КЗ начало периода} + \text{Покупки в кредит} - \text{Выплаты по кредиторской задолженности.} \quad (10)$$

Выплаты по кредиторской задолженности зависят от регулярности поступления денег от покупателей и заказчиков, а также сроков и сумм обязательных платежей (по налогам и сборам, оплате труда), сумм и сроков покупок в кредит. Для обоснования графика платежей поставщикам целесообразно составить группировку платежей по срокам. Сроки целесообразно устанавливать кратно срокам прогнозирования. Алгоритм прогнозирования предполагает построение платежного календаря по прогнозным периодам, исходя из возможных поступлений денежных средств.

Увеличение кредиторской задолженности к концу прогнозируемого периода ставит задачу о необходимости банковского кредитования с целью финансирования разрыва денежного оборота, обусловленное неравномерностью денежного потока.

Привлечение дополнительных средств через банковский кредит повлечет за собой расходы по оплате процентов за кредит. Сумма расходов по оплате процентов за кредит рассчитывается по формуле:

$$\text{Расходы \%} = (\text{Сумма кредита} * \% * M) / n, \quad (11)$$

где % - процентная ставка годовая по банковскому кредиту;

M – количество периодов внутри года, в течение которых в оборот привлекается банковский кредит;

n – количество внутригодовых периодов в течение года (при квартальном расчете n = 4, при месячном расчете n = 12).

Расчет прогнозной величины уплаченных и полученных процентов будет зависеть от кредитной политики организации в процессе осуществления расчетов с контрагентами. В этой связи следующий этап прогнозирования – это прогнозирование балансовых показателей.

Прогнозирование балансовых показателей (форма 1)

Прогнозные значения показателей баланса зависят от инвестиционной стратегии предприятия.

Инвестиционная политика предприятия включает:

- программу закупки объектов основных средств;
- расчет потребности в запасах материальных ценностей, обеспечивающих непрерывность производственного процесса.

Список предполагаемых к закупке основных средств устанавливается на основе анализа их состояния и использования по каждому объекту или группе объектов. Обычно данная процедура осуществляется путем оформления руководителем среднего звена заявки о потребности в новом оборудовании в соответствие с технологическим процессом структурного подразделения организации. Представленные заявки рассматриваются высшим руководством и принимаются решения о включении объектов в план инвестиций, с указанием предполагаемой стоимости данных объектов и времени их покупки.

Таким образом, прогнозные оценки основных средств определяются с помощью специального дополнительного расчета, который представляет список инвестируемых объектов с указанием стоимости этих объектов и затрат на доведение объектов до состояния пригодного к эксплуатации. Если инвестиционная программа отсутствует, то прогнозные значения внеоборотных активов должны учитывать износ этих активов в течение года, т.е. годовую амортизацию. В таблице 10 представлен расчет прогнозных значений внеоборотных активов.

Таблица 10- Расчет прогнозных значений внеоборотных активов

Показатели	Значение
1 Внеоборотные активы на отчетную дату (01.01.X1), тыс.р.	468638
1а Основные средства, тыс.р.	404510
1б Незавершенное строительство, тыс.р.	26683
1в Прочие внеоборотные активы, тыс.р.	37445
2 Прогнозное значение амортизации, тыс.р.	79282
3 Внеоборотные активы на прогнозную дату (01.01.X2), тыс.р. (3=1-2)	389356
4 Объем инвестиций, тыс.р. (по особому расчету)	90000
5 Скорректированные внеоборотные активы на прогнозную дату (01.01.X2), тыс.р.	479356
5а Основные средства, тыс.р. (5а=1а+1б-2+4)	441911
5б Незавершенное строительство, тыс.р.	0
5в Прочие внеоборотные активы, тыс.р.	37445

Примечание: инвестиции в данной организации были направлены в основное производство. Прочие внеоборотные активы, которые включают долгосрочные финансовые вложения не изменятся, т.е. предприятие не предполагает проводить операции на рынке ценных бумаг. Однако варианты стратегий инвестиционной деятельности могут быть другими. В этом случае следует изменять финансовые показатели в соответствие с принятой стратегией.

Расчет потребности в запасах материальных ценностей для производственного процесса предполагает использование сложившейся зависимости объема производства (выручки) и объема запасов материалов, которое отражается через показатель коэффициент закрепления:

$$K_3 = \text{Запасы материалов } 0 / \text{Выручка } 0, \quad (12)$$

Коэффициент закрепления показывает: сколько рублей (коп) требуется вложить в запасы материалов, чтобы получить 1 рубль выручки.

Прогнозный объем запасов рассчитывается по формуле:

$$\text{Запасы прогнозные } 1 = \text{Выручка } 1 * K_3, \quad (13)$$

Расчет прогнозных значений запасов материальных ценностей приведен в таблице 11.

Таблица 11- Расчет прогнозных значений запасов материальных ценностей

Показатели	Значение
1 Запасы материальных ценностей на последнюю отчетную дату 01.01.XXX1, тыс.р.	391227
2 НДС на 01.01.XXX1, тыс.р.	1089
3 Выручка по обычным видам деятельности за XXX0 период, тыс.р.	2015079
4 Коэффициент закрепления по материальным ценностям (4=1/3)	0,1941
5 Коэффициент закрепления по НДС (5=2/3)	0,0005
6 Прогнозное значение выручки по обычным видам деятельности, тыс.р.	2404664
7 Прогнозная величина материальных запасов, тыс.р. (7=4*6)	466865
8 Прогнозное значение НДС, тыс.р. (8=5*6)	1300

Прогнозирование дебиторской задолженности осуществляется на основе стратегии развития системы расчетов.

Сложившаяся длительность расчетов с покупателями рассчитывается по формуле:

$$t_{дз} = (1/2 \text{ ДЗн.п.} + 1/2 \text{ ДЗк.п.}) / (B0/T), \quad (14)$$

где ДЗн.п- дебиторская задолженность на начало периода, тыс.р.;

ДЗк.п – дебиторская задолженность на конец периода, тыс.р.;

B0- выручка за базисный период, тыс.р.;

T- период времени в днях, за который определена выручка базисного периода.

Для рассматриваемой организации:

$$t_{дз} = (1/2 * 171993 + 1/2 * 269625) / (2015079/365) = 37 \text{ дней.}$$

Это означает, что за квартал отставание в поступлениях денежных средств составит 21 день или сумму в объеме $21 * (2015079/365) = 115937$ тыс.р.

Данная сумма будет поступать в следующем квартале. Коэффициент, характеризующий долю выручки поступающей в текущем квартале, составит:

$$((2015079/4) - 115937) / 2015079 = 0,77.$$

В таблице 12 представлен прогноз дебиторской задолженности при сложившейся практике осуществления расчетов.

Таблица 12- Прогноз дебиторской задолженности при сложившейся практике осуществления расчетов, тыс.р.

Показатели	Всего	В т.ч. по кварталам			
		1	2	3	4
1 Дебиторская задолженность на начало прогнозного периода, тыс.р.		269625	152076	200635	224179
2 Выручка по обычным видам деятельности, тыс.р.	2404664	445440	656566	758932	543725
3 Поступление денежных средств в соответствие со сложившейся практикой					
3а Поступление в текущем периоде, тыс.р. (0,77)		342989	505556	584378	418669
3б Поступление в периоде, предшествующем текущему, тыс.р.(0,23)		220000	102451	151010	174554
3в Поступления в периоде, который предшествует предыдущему, тыс.р.		0	0	0	0
Итого поступлений в текущем периоде, тыс.р.		562989	608007	735388	593223
4 Дебиторская задолженность на конец текущего прогнозного периода, тыс.р. (4=1+2-3)		152076	200635	224179	174682

Примечание: Пункт 3б для первого квартала определяется на основе инвентаризации дебиторской задолженности. Для данного предприятия по результатам инвентаризации величина безнадежных долгов по данным предприятия составила 49625 тыс.р.

Стратегия управления безнадежными долгами дебиторов включает реструктуризацию долгов с отсрочкой оплаты. Включение этого графика в прогноз позволяет сформировать второй вариант прогнозирования дебиторской задолженности (таблица 13).

Таблица 13- Прогноз дебиторской задолженности с учетом графика реструктуризации безнадежных долгов, тыс.р.

Показатели	Всего	В т.ч.по кварталам			
		1	2	3	4
1 Дебиторская задолженность на начало прогнозного периода, тыс.р.		269625	151576	194935	208179
2 Выручка по обычным видам деятельности, тыс.р.	2404664	445440	656566	758932	543725
3 Поступление денежных средств в соответствии со сложившейся практикой					
3а Поступление в текущем периоде, тыс.р. (0,77)		342989	505556	584378	418669
3б Поступление в периоде, предшествующем текущему, тыс.р.(0,23)		220000	102451	151010	174554
3в Поступления в периоде, который предшествует предыдущему, тыс.р.		500	5200	10300	15100
Итого поступлений в текущем периоде, тыс.р.		563489	613207	745688	608323
4 Дебиторская задолженность на конец текущего прогнозного периода, тыс.р. (4=1+2-3)		151576	194935	208179	143582

Другие стратегии управления дебиторской задолженности позволяют сократить сроки оплаты выставленных счетов. Это отражается в изменении структуры поступления денежных средств по прогнозным периодам. В частности, сокращение сроков оплаты с 37 дней до 35 дней позволяет увеличить поступления в текущем периоде до 0,836. Новый прогноз дебиторской задолженности представлен в таблице 14.

Таблица 14- Прогноз дебиторской задолженности с учетом ускорения ее оборачиваемости , тыс.р.

Показатели	Всего	В т.ч.по кварталам			
		1	2	3	4
1 Дебиторская задолженность на начало прогнозного периода, тыс.р.		269625	122177	116977	106677
2 Выручка по обычным видам деятельности, тыс.р.	2404664	445440	656566	758932	543725
3 Поступление денежных средств в соответствие со сложившейся практикой					
3а Поступление в текущем периоде, тыс.р. (0,836)		372388	548889	634467	454554
3б Поступление в периоде, предшествующем текущему, тыс.р.(0,164)		220000	107677	124465	89171
3в Поступления в периоде, который предшествует предыдущему, тыс.р.		500	5200	10300	15100
Итого поступлений в текущем периоде, тыс.р.		592888	661766	769232	558825
4 Дебиторская задолженность на конец текущего прогнозного периода, тыс.р. (4=1+2-3)		122177	116977	106677	91577

Прогнозирование денежных средств

Необходимость остатков денежных средств на расчетном счете и в кассе связано с требованием обеспечения платежеспособности предприятия. Норматив ликвидности составляет 0,2 от величины обязательств до востребования. Обязательство до востребования составляет кредиторскую задолженность перед поставщиками, пред бюджетом, перед работниками по оплате труда и другие. В этой связи необходимо в первую очередь рассчитать прогнозные значения кредиторской задолженности.

Прогнозирование кредиторской задолженности

Основой прогнозирования является прогноз расходов по элементам затрат и норматив оборачиваемости кредиторской задолженности в днях оборота.

Длительность оборота кредиторской задолженности в днях рассчитывается по формуле:

$$t_{кз} = (1/2 KЗн.п. + 1/2 KЗк.п.) / (В0/Т), \quad (15)$$

где КЗн.п- кредиторская задолженность на начало периода, тыс.р.;

КЗк.п – кредиторская задолженность на конец периода, тыс.р.;

В0- выручка за базисный период, тыс.р.;

Т- период времени в днях, за который определена выручка базисного периода.

Для рассматриваемой организации:

$$t_{кз} = (1/2 * 164105 + 1/2 * 132859) / (2015079/365) = 27 \text{ дней.}$$

Результаты расчетов показывают, что на предприятии система расчетов организована так, что расчеты осуществляются в течение месяца. Переходящие остатки составляют кредиторскую задолженность, которая нормативно равна начислению обязательств на конец месяца по заработной плате, налогам и расчетам с поставщиками в соответствие со сложившимися условиями договоров. Данный подход требует исследования остатков средств на соответствующих счетах бухгалтерского учета и определение соотношения остатков средств и начислений (соотношения остатков средств на счетах и кредитового оборота за месяц.) В таблице 15 представлен расчет среднемесячных расходов и остатков кредиторской задолженности на основе сложившихся соотношений остатков и начислений соответствующих видов платежей в анализируемой организации.

Таблица 15- Расчет среднемесячной величины прогнозных расходов и остатков кредиторской задолженности на конец прогнозного периода, тыс.р.

Показатели	Расходы за год	Расходы за месяц	Соотношение остатков кредиторской задолженности и начислений	Прогнозная величина кредиторской задолженности
Материальные расходы	1169411	97451	0,3	29235
Оплата труда	396410	33034	0,6	19821
Социальные отчисления	79282	6607	1	6607
Прочие	257667	21472	0,5	10736
Авансовые платежи по налогу на прибыль		5200	1	5200
Итого	1902770	158564		71599

Прогнозная величина остатка денежных средств в балансе равна $0,2 * 71599 = 14320$ тыс.р.

В организациях, длительность оборота кредиторской задолженности которых превышает месяц, следует при прогнозировании кредиторской задолженности по расчетам с поставщиками использовать методику, аналогичную методике расчетов с покупателями, а для прогнозирования задолженности по оплате труда и налогам использовать представленный выше метод расчета.

Прогнозные статьи баланса «Прочие долгосрочные обязательства» и «Прочие краткосрочные обязательства» следует определить на основе сложившегося соотношения величины этих показателей и основных и оборотных средств соответственно.

В частности, для анализируемого предприятия соотношения составят:

-по прочим долгосрочным обязательствам $18618/468638 = 0,04$;

-по прочим краткосрочным обязательствам $11/674489 = 0,000016$.

Изменение стратегии расчетов с поставщиками требует расчета нового варианта прогнозных значений кредиторской задолженности. Необходимость изменения стратегии всегда связана с условиями финансирования деятельности организации. Для определения этих условий необходимо спрогнозировать денежные потоки организации.

Завершающий этап прогнозирования предполагает составление прогноза денежных потоков организации, который позволит определить условия финансирования деятельности организации на прогнозный период. Прогноз денежных потоков строится путем сопоставления притока денежных средств по внутригодовым периодам прогнозирования и оттока денежных средств. Базовый вариант прогноза денежных потоков представлен в таблице 16.

Расчеты показывают, что базовый вариант организации системы расчетов требуют привлечения в первой квартале дополнительно денежных средств в объеме около 3 млн.р.

Второй вариант организации системы расчетов позволяет отказаться от заимствования (таблица 17).

Излишки денежных средств могут быть использованы для проведения операций на финансовых рынках или путем расширения инвестиционной программы предприятия. Операции на финансовых рынках предусматривают возврат кредитов и займов, а также увеличение финансовых вложений в ценные бумаги.

Таблица 16- Базовый вариант прогноза денежных потоков, тыс.р.

Показатели	По кварталам			
	1	2	3	4
1 Поступление денежных средств по обычным видам деятельности	562989	608007	735388	593223
2 Поступление денежных средств по прочим видам деятельности				
3 Итого поступлений(3=1+2)	562989	608007	735388	593223
4 Платежи поставщикам	292353	292353	292353	292353
5 Платежи работникам по оплате труда	99103	99103	99103	99103
6 Платежи в централизованные фонды государства (налоги и сборы)	84237	84237	84237	84237
7 Капитальные вложения	90000			
8 Итого платежей(8=4+5+6+7)	565693	475693	475693	475693
9 Поступления минус платежи (9=3-8)	-2703	132315	259695	117530

Таблица 17- Второй вариант прогноза денежных потоков, тыс.р.

Показатели	По кварталам			
	1	2	3	4
1 Поступление денежных средств по обычным видам деятельности	592888	661766	769232	558825
2 Поступление денежных средств по прочим видам деятельности				
3 Итого поступлений(3=1+2)	592888	661766	769232	558825
4 Платежи поставщикам	292353	292353	292353	292353
5 Платежи работникам по оплате труда	99103	99103	99103	99103
6 Платежи в централизованные фонды государства (налоги и сборы)	84237	84237	84237	84237
7 Капитальные вложения	90000			
8 Итого платежей (8=4+5+6+7)	565693	475693	475693	475693
9 Поступления минус платежи (9=3-8)	27196	186074	293539	83133

Прогнозные формы финансовой отчетности формируются на основе выше проведенных расчетов и представлены в таблицах 18 и 19.

Таблица 18- Прогнозный баланс коммерческой организации «А», тыс.р.

Статьи	Код строки	01.01.XXX1	01.01.XXX2
1	2	3	4
Актив			
1 Внеоборотные активы			
Основные средства	120	404510	441911
Незавершенное строительство	130	26683	0
Прочие внеоборотные активы	150	37445	37445
ИТОГО по разделу 1	190	468638	479356
11 Оборотные активы			
Запасы	210	391227	466865
НДС по приобретенным ценностям	220	1089	1300
Дебиторская задолженность	230+240	269625	91577
Краткосрочные финансовые вложения	250	8038	54193
Денежные средства	260	4510	14320
Прочие оборотные активы	270	0	0
Итого по разделу 11	290	674489	628255
БАЛАНС	300	1143127	1107611
1	2	3	4
Пассив			
111 Капитал и резервы			
Уставный капитал	410	99500	99500
Добавочный капитал	420	117034	117034
Резервный капитал	430	24875	24875
Нераспределенная прибыль	470	592197	775549
ИТОГО по разделу 111	490	833606	1016958
1У Долгосрочные обязательства			
Кредиты и займы	510		
Прочие долгосрочные обязательства	520	18618	19044
ИТОГО по разделу 1У	590	18618	19044
У Краткосрочные обязательства			
Кредиты и займы	610	158033	0
Кредиторская задолженность	620	132859	71599
Прочие краткосрочные обязательства	660	11	10
ИТОГО по разделу У	690	290903	71609
БАЛАНС	700	1143127	1107611

Прогнозные расчеты баланса показали, что излишек денежных средств будет использован для погашения краткосрочного кредита в объеме 158033 тыс.р. и увеличение краткосрочных финансовых вложений на сумму 46155 тыс.р.

Таблица 19- Прогнозный вариант отчета о прибылях и убытках, тыс.р.

Показатель		XXX1	XXX0
наименование	код		
1	2	3	4
Доходы и расходы по обычным видам деятельности			
Выручка (нетто) от продажи товаров	010	2404664	2015079
Себестоимость проданных товаров	020	1948362	1693406
Коммерческие и управленческие расходы	030+040	33690	33690
Прибыль (убыток) от продаж	050	422612	287983
Прочие доходы и расходы			
Проценты к получению		931	931
Проценты к уплате		0	7822
Прочие доходы		22936	19220
Прочие расходы		56239	47128
Прибыль (убыток) до налогообложения	140	390239	253184
Отложенные налоговые активы		12	12
Отложенные налоговые обязательства		7358	7358
Текущий налог на прибыль	150	76579	62379
Прочие платежи в бюджет		0	107
Чистая прибыль (убыток)	190	313660	183352

Приложение А

Таблица 1 – Исходные данные для прогнозирования

Показатели	Вариант 1	Вариант 2	Вариант 3	Вариант 4	Вариант 5	Вариант 6	Вариант 7	Вариант 8	Вариант 9	Вариант 10
Предприятия	ОАО «Курган-машзавод»	ОАО «Икар»	ОАО «Химмаш»	ОАО «Шадринский вагоноагрегатный»	ОАО «Варгашинский завод ППСО»	ОАО «Синтез»	ОАО «Дормаш»	НПО «Курган-прибор»	ОАО «Электро-механический»	ОАО «Курган-сельмаш»
Сайт	www.kmz.ru	www.ikar-kzfa.ru	khm-zaural.ru	www.shaaaz.ru	www.varga-shi.ru	www.kurgan-sintez.ru	www.kz-dm.ru	www.kurgan-pribor.ru	www.kurgan-elms.ru	www.kurgan-selmash.ru
Коэффициент увеличения продаж основных видов продукции	1,15	1,10	1,08	1,16	1,06	1,20	1,17	1,05	1,18	1,04
Доля продукции свободной продажи	0,20	0,12	0,05	0,14	0,10	0,25	0,06	0,08	0,17	0,16
Изменение коэффициента продаж продукции свободной продажи	+0,40	-0,10	+0,10	+0,20	+0,05	+0,25	+0,15	-0,05	+0,30	+0,35
Доля продаж основных видов продукции по кварталам: 1 квартал	0,20	0,10	0,25	0,15	0,20	0,15	0,10	0,25	0,20	0,10
2 квартал	0,30	0,30	0,25	0,25	0,25	0,20	0,30	0,15	0,20	0,20
3 квартал	0,25	0,35	0,20	0,35	0,35	0,35	0,30	0,35	0,40	0,40
4 квартал	0,25	0,25	0,30	0,25	0,20	0,30	0,30	0,25	0,20	0,30

Продолжение таблицы 1

Сезонный индекс по продукции свободной торговли:	0,67	0,61	0,69	0,89	0,80	0,75	0,76	1,0	1,02	0,75
1 квартал										
2 квартал	1,15	1,12	1,16	1,18	1,19	1,21	1,23	1,05	1,15	1,25
3 квартал	0,95	1,02	1,06	0,98	1,05	0,92	1,16	1,07	0,85	0,98
4 квартал	1,23	1,25	1,09	0,95	0,96	1,12	0,85	0,88	0,98	1,12
Доля переменных расходов в базисном периоде	0,68	0,75	0,82	0,73	0,65	0,80	0,77	0,67	0,76	0,79
Удельный вес расходов в выручке от продаж по продукции свободной торговли	0,81	0,82	0,83	0,85	0,79	0,78	0,77	0,75	0,74	0,72

Список литературы

- 1 Просветов Г.И. Финансовый анализ: Задачи и решения: Учебное практическое пособие. - М.: Издательство «Альфа-Пресс», 2008. - 384с.
- 2 Гаврилова А.Н., Попов А.А. Финансы организаций (предприятий). - 3-е изд., перераб. и доп.- М.: КНОРУС, 2007. - 608с.
- 3 Шеремет А.Д. Комплексный анализ хозяйственной деятельности. - М.: ИНФРА- М, 2006. - 415с.

Зырянова Ольга Тимофеевна

**Комплексный экономический анализ хозяйственной
деятельности**

Методические указания
к выполнению контрольной работы
для студентов очной формы обучения специальности 080109
«Бухгалтерский учет, анализ и аудит»

Редактор Е.А.Устюгова

Подписано к печати	Формат 60x84 ¹ / ₁₆	Бумага тип. № 1
Печать трафаретная	Усл. печ. л. 1,75	Уч.- изд. л. 1,75
Заказ _____	Тираж 50	Цена свободная

Редакционно-издательский отдел КГУ.
640669, г. Курган, ул. Гоголя, 25.
Курганский государственный университет.