

МИНИСТЕРСТВО ОБРАЗОВАНИЯ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ
КУРГАНСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ УНИВЕРСИТЕТ
КАФЕДРА "АНАЛИЗ, БУХГАЛТЕРСКИЙ УЧЕТ И АУДИТ"

Анализ финансовой отчетности

Методические указания
к выполнению контрольной работы для студентов
заочной формы обучения специальности 060500

Курган 2003

Кафедра «Анализ, бухучет и аудит»

Дисциплина «Анализ финансовой отчетности» (Специальности 060500)

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

Рецензент доцент, канд.экон.наук. Зотова Н.Н.

Утверждены на заседании кафедры _____ 27 марта 2003 года _____

Рекомендованы редакционно-издательским отделом

« » 2003 года

ОБЩИЕ ПОЛОЖЕНИЯ

Целью контрольной работы является приобретение студентами навыков по расчету и анализу прогнозных показателей финансовой отчетности и закрепление знаний по теоретическим вопросам дисциплины «Анализ финансовой отчетности»

При выполнении работы на компьютере следует использовать шрифт Times New Roman, кегль 14 (12) через полтора интервала.

Результаты расчетов оформляются в таблицах.

Контрольная работа должна содержать один теоретический вопрос, который студент выбирает по номеру в списке студентов в группе, два практических задания, которые выбираются по последней цифре в зачетной книжке, и третье задание по данным реальной отчетности организации.

Перечень теоретических вопросов по дисциплине.

1. Понятие бухгалтерской отчетности. Бухгалтерская (финансовая) отчетность как источник информации о имущественном положении и финансовых результатах деятельности предприятия. Виды отчетности предприятия.

2. Значение и функции бухгалтерского баланса в рыночной экономике. Баланс как денежный измеритель состояния хозяйства на определенный момент. Отражение в балансе совокупности имущественных отношений хозяйствующего субъекта.

3. Виды статей баланса. Вертикальный и горизонтальный анализ баланса. Бюджетно-распорядительные статьи.

4. Виды и формы бухгалтерских балансов. Взаимосвязь бухгалтерского баланса с отчетом о прибылях и убытках и отчетом о движении денежных средств.

5. Методы оценки отдельных статей баланса. Нормативное регулирование. Проблема достоверности баланса. Преемственность баланса, условия, обеспечивающие преемственность балансов.

6. Анализ состава внеоборотных активов. Оценка структуры и востребованности производственных внеоборотных активов. Выявление лишних основных средств и оценка возможности их реализации. Анализ движения затрат на незавершенное строительство. Оценка доходности долгосрочных финансовых вложений.

7. Анализ запасов, оценка их актуальности, выявление неликвидных запасов. Санация баланса. Анализ дебиторской задолженности, оценка ее реальности, выявление сомнительной дебиторской задолженности и ее санация.

8. Структура денежных средств организации и оценка ее рациональности. Горизонтальный анализ баланса. Оценка рациональности размещения финансовых ресурсов. Анализ структуры краткосрочных финансовых вложений и оценка рациональности их использования.

9.Обеспеченность внеоборотных активов собственным капиталом. Оценка собственного оборотного капитала и покрытия им материальных запасов. Соотношение дебиторской и кредиторской задолженности.

10.Анализ структуры собственного капитала организации. Нарращение собственного капитала. Влияние на собственный капитал переоценки основных фондов. Анализ собственных источников финансирования развития производства.

11.Значение и целевая направленность отчета о прибылях и убытках. Модели построения отчета о прибылях и убытках. Экономическая сущность валовых продаж, дохода. Расходов, затрат и финансовых результатов, особенности их отражения в отчете о прибылях и убытках.

12.Определение устойчивых темпов роста и структуры объема продаж и аналитическое обоснование роста объемов продаж.

13.Анализ структуры затрат. Оценка эффективности управленческих и коммерческих расходов.

14.Анализ формирования и использования нераспределенной прибыли и оценка влияния на нее факторов.

15.Анализ рентабельности продаж, финансовых вложений и их влияние на общую рентабельность производства. Бухгалтерская и экономическая рентабельность.

16.Целевое назначение отчета о движении денежных средств для внутренних и внешних пользователей. Взаимосвязь отчета о движении денежных средств с бухгалтерским балансом и отчетом о финансовых результатах.

17.Оценка интенсивности денежного потока в производственно-хозяйственной, финансовой и инвестиционной деятельности. Прямой и косвенный методы анализа движения денежных потоков.

18.Оценка чистого денежного потока. Использование анализа денежных потоков в оценке платежеспособности организации. Возможность использования отчета о движении денежных средств для оперативного финансового планирования и контроля за движением денежных потоков.

19.Консолидированная бухгалтерская отчетность и особенности ее анализа.

20.Сегментарная отчетность и особенности ее анализа.

21.Учетная политика как элемент финансовой политики. Влияние выбранных принципов учетной политики на структуру бухгалтерского баланса и отчета о прибылях и убытках.

22.Влияние изменений в учетной политике на финансовое положение предприятия. Необходимость раскрытия таких изменений в пояснительной записке.

23.Раскрытие информации об изменениях в условиях функционирования организации: изменение условий рынка, партнеров, кредитной политике, валютной ситуации.

24. Оценка деловой активности организации, востребованности ресурсов и тенденций изменения состава внеоборотных активов и материальных запасов.

25. Анализ финансовой отчетности как база обоснования бизнес-плана и стратегии развития организации. Модели прогнозирования бухгалтерской финансовой отчетности.

Задание 1

По данным фактической финансовой отчетности организации построить агрегированный баланс и имитационную модель прогноза финансовой отчетности с использованием электронных таблиц (Microsoft Excel) при заданных условиях.

Таблица 1

Варианты заданий

| № варианта | Коэффициент роста (Кобщ) | Прирост основных средств (ΔОС) в долях от основных средств |
|------------|--------------------------|--|
| 1 | 1,20 | 0,20 |
| 2 | 1,30 | 0,25 |
| 3 | 1,15 | 0,27 |
| 4 | 1,25 | 0,15 |
| 5 | 1,35 | 0,17 |
| 6 | 1,50 | 0,18 |
| 7 | 1,45 | 0,19 |
| 8 | 1,40 | 0,23 |
| 9 | 1,10 | 0,21 |
| 10 | 1,55 | 0,16 |

Примечание. Кобщ- коэффициент общего роста объемов продаж

Задание 2

По данным финансового прогноза предыдущего задания выполнить расчет потребности в дополнительном внутригодовом финансировании и расчет плана финансирования при заданных условиях:

- неравномерности поступления выручки от продаж;
- неравномерности осуществления затрат;
- доли продаж текущего квартала;
- проценте за кредит;
- проценте повышения стоимости поставок вследствие поздней оплаты задолженности поставщикам.

Задание 3

По данным бухгалтерской финансовой отчетности выполнить анализ движения денежных средств прямым и косвенным методом.

Таблица 2

Варианты задания

| | Доля продаж по кварталам в % | | | | Доля затрат по кварталам в % | | | | Доля платежей в затратах текущего квартала | Доля платежей в продажах текущего квартала | Процент за кредит (годовой) | Процент повышения стоимости за отсрочку платежа |
|----|------------------------------|----|----|----|------------------------------|----|----|----|--|--|-----------------------------|---|
| | 1 | 2 | 3 | 4 | 1 | 2 | 3 | 4 | | | | |
| 1 | 15 | 15 | 30 | 40 | 35 | 30 | 10 | 25 | 0,85 | 0,70 | 28 | 10 |
| 2 | 15 | 20 | 30 | 35 | 30 | 30 | 20 | 20 | 0,80 | 0,65 | 27 | 9 |
| 3 | 20 | 15 | 35 | 30 | 40 | 20 | 20 | 20 | 0,75 | 0,60 | 26 | 8 |
| 4 | 20 | 20 | 20 | 40 | 35 | 25 | 20 | 20 | 0,70 | 0,55 | 25 | 10 |
| 5 | 15 | 20 | 25 | 40 | 50 | 30 | 5 | 15 | 0,72 | 0,52 | 24 | 9 |
| 6 | 20 | 30 | 20 | 30 | 40 | 30 | 10 | 20 | 0,67 | 0,50 | 30 | 8 |
| 7 | 20 | 25 | 25 | 30 | 50 | 30 | 10 | 10 | 0,70 | 0,57 | 29 | 11 |
| 8 | 15 | 25 | 30 | 30 | 40 | 30 | 10 | 20 | 0,72 | 0,57 | 25 | 12 |
| 9 | 20 | 25 | 30 | 25 | 45 | 30 | 5 | 20 | 0,80 | 0,62 | 26 | 13 |
| 10 | 25 | 15 | 35 | 25 | 45 | 40 | 5 | 10 | 0,82 | 0,66 | 30 | 10 |

Методические указания к выполнению практического задания 1

Анализ и прогнозирование финансовой отчетности базируется на сводных агрегатных показателях по видам деятельности и статьям бухгалтерского баланса. В этой связи целесообразно представить финансовую отчетность реального предприятия в агрегированном виде.

Таблица 3

Финансовая отчетность организации

| Показатели | Сумма, тыс.р. |
|--|------------------|
| 1. Отчет о прибылях и убытках | |
| 1.Выручка от продаж (В) | 11585,2 |
| 2.Себестоимость проданной продукции (Р) | 9573,9 |
| 3.Прибыль до уплаты процентов и налогов (П до %) | 2011,3 |
| 4.Расходы по уплате % (Р%) | 52,9 |
| 5.Внерезультационные доходы(+) или расходы (-) (сальдо)(ВН) | -335,1 |
| 6.Прибыль до уплаты налогов (П до н) | 1623,3 |
| 7.Налог на прибыль (Н) | 557,3 |
| 8.Нераспределенная прибыль (П ч) | 1066,0 |
| 2.Источники и использование средств | |
| Источники | |
| 9.Нераспределенная прибыль | 1066,0 |
| 10.Амортизация (АМ) | 605,0 |
| 11.Денежные потоки от основной деятельности | 1671,0 |
| 12.Новые займы (ΔЗ) | 164,0 |
| 13.Эмиссия акций (ЭА) | 0 |
| Итого источников: | 1835,0 |
| Использование | |
| 14.Прирост оборотного капитала (ΔОБ) | 806,7 |
| 15.Инвестиции (И) | -37,7 |
| 16.Дивиденды и другие цели распределения прибыли (Д) | 114,3+951,7=1066 |
| Итого использование: | 1835,0 |

3.Баланс

| Показатели | Начало периода | Конец периода | Изменения (+),(-) |
|--------------------------------|----------------|----------------|-------------------|
| 1 | 2 | 3 | 4 |
| Активы | | | |
| 17.Оборотный капитал (ОБ) | 108,6 | 915,3 | +806,7 |
| 18.Основные средства (ОС) | 12184,6 | 11545,5 | -639,1 |
| Итого активы: | 12293,2 | 12460,8 | +167,6 |
| Обязательства (Пассивы) | | | |
| 19.Займы (З) | 21,4 | 185,4 | +164,0 |
| 20.Собственный капитал (СК) | 12271,8 | 12275,4 | +3,6 |
| Итого обязательства: | 12293,2 | 12460,8 | +167,6 |

Для определения прогнозных значений финансовых показателей следует рассчитать ряд дополнительных величин, отражающих внутренние взаимосвязи.

1. Доля себестоимости проданной продукции в выручке от продаж по отчетным данным (dP_0) рассчитывается по формуле:

$$dP_0 = P_0/V_0 = 9573,9/11585,2 = 0,826. \quad (1)$$

2. Расходы по выплате процентов устанавливаются на уровне процентной ставки в предполагаемом кредитном договоре или путем расчета среднего процента по данным финансовой отчетности (% ср.):

$$\% \text{ ср.} = P\% / ((3 \text{ нп} + 3 \text{ кп})/2) = 52,9 / ((21,4 + 185,4)/2) = 52,9/103,4 = 0,507. \quad (2)$$

При этом предполагается, что новые займы будут выбраны в начале прогнозируемого периода, то есть проценты должны быть выплачены на полную сумму за прогнозируемый период.

3. Доля внереализационных результатов в выручке от продаж (dBH_0) рассчитывается по формуле:

$$dBH_0 = BH_0/V_0 = 335,1/11585,2 = 0,029. \quad (3)$$

4. Налоговая ставка составляет:

$$H\% = H_0/П_0 \text{ до н} = 557,3/1623,3 = 0,343. \quad (4)$$

5. Амортизационные отчисления остаются на уровне прошлого года:

$$K_{ам} = AM/OC_{кп} = 605/11545,4 = 0,052. \quad (5)$$

6. Коэффициент закрепления оборотного капитала ($K_3 0$) на конец анализируемого периода составит:

$$K_3 0 = OB_{кп}/V_0 = 915,5/11585,2 = 0,079. \quad (6)$$

Оборотный капитал увеличивается пропорционально увеличению выручке от продаж.

7. Займы являются балансирующей статьей, то есть она определяет потребность в дополнительном кредите для покрытия запланированных вложений.

8.Статья эмиссии задается абсолютной величиной объема выпуска акций в денежных единицах или равна 0, если организация не собирается выпускать акции.

9.Требуемый объем основных средств может увеличиваться пропорционально росту объема продаж или может задаваться в модели абсолютной величиной (ΔOC), отражающей необходимые закупки оборудования и технологий.

Коэффициент фондоемкости ($K_{\text{фе}}$) используется для расчета требуемого объема основных средств при пропорциональном их росте и составляет на конец периода:

$$K_{\text{фе}} = OC_{\text{кп}}/B0 = 11545,5/11585,2 = 0,997. \quad (7)$$

10.Коэффициент дивидендных выплат ($K_{\text{д}}$) составит:

$$K_{\text{д}} = D/Пч = 114,3/1066,0 = 0,107. \quad (8)$$

Однако, прибыль кроме дивидендов может быть распределена на прочие цели, не связанные с инвестициями. В этой связи в качестве входного параметра модели необходимо установить позицию организации по использованию прибыли на прогнозный период. Если прогнозами предусматривается полное распределение прибыли на цели, не связанные с инвестициями, то нераспределенная прибыль равна нулю, а коэффициент распределения прибыли равен 1. Если же предусматривается оставить распределение прибыли на уровне базисного периода, то коэффициент распределения прибыли рассчитывается по формуле:

$$K_{\text{р.п.}} = П_{\text{распределенная}}/ Пч = (114,3+951,7)/1066 = 1,000. \quad (9)$$

11.Увеличение стоимости собственного капитала складывается из нераспределенной прибыли (чистая прибыль минус дивиденды) плюс эмиссия акций:

$$\Delta СК = (Пч - Д) + ЭА. \quad (10)$$

Исходным моментом построения модели является прогноз роста продаж продукции, который задается пользователем в виде коэффициента роста продаж.

При выпуске различных видов продукции общий коэффициент роста объема продаж рассчитывается по формуле:

$$K_{\text{общ}} = \sum K_i * d_i. \quad (11)$$

где: K_i - коэффициент роста продаж по i - ому виду продукции;
 d_i - доля объема продаж i - го вида продукции в базисном периоде.

Для расчета прогнозных значений финансовых показателей используются следующие формулы:

1. Выручка от продаж:

$$V_1 = K_{\text{общ}} * V_0. \quad (12)$$

2. Себестоимость проданной продукции:

$$P_1 = d_0 * V_1. \quad (13)$$

3. Внереализационный результат деятельности:

$$ВН_1 = d_0 * V_1. \quad (14)$$

4. Прогнозная величина оборотного капитала :

$$ОК_1 = V_1 * K. \quad (15)$$

5. Прирост оборотного капитала :

$$\Delta ОК = ОК_1 - ОК_0. \quad (16)$$

6. Прогнозная величина основных средств:

$$ОС_1 = V_1 * K_{\text{фе}}. \quad (17)$$

Или $ОС_1 = ОС_0 + \Delta ОС$, если $\Delta ОС$ задается конкретной величиной в соответствии со сметой закупок оборудования и технологий.

7. Сумма амортизации по прогнозу :

$$АМ_1 = K_{\text{ам}} * ОС_1. \quad (18)$$

8. Сумма инвестиций по прогнозу :

$$И_1 = АМ_1 + (ОС_1 - ОС_0). \quad (19)$$

9. Прогноз величины собственного капитала:

$$СК_1 = СК_{\text{кп}} + (П_0 - Д_0) + ЭА_1. \quad (20)$$

10. Сумма дополнительных займов :

$$\Delta Z = \Delta OK + \Delta OC - (П1 - Д1) + ЭА. \quad (21)$$

11. Общая сумма займов на конец прогнозируемого периода :

$$Z1 = \Delta Z + Z0. \quad (22)$$

12. Расходы по уплате процентов :

$$P\% = Z1 * \% \text{ ср.} \quad (23)$$

13. Сумма налога на прибыль:

$$Н1 = Н\% * (В1 - P1 - P\%1 - ВН1). \quad (24)$$

14. Нераспределенная прибыль (чистая прибыль):

$$Пч1 = В1 - P1 - P\%1 - ВН1 - Н1. \quad (25)$$

15. Сумма дивидендов и другого распределения прибыли :

$$Д1 = Кр.п. * Пч1. \quad (26)$$

Модель прогноза финансовой отчетности целесообразно представить в форме таблицы 4.

Таблица 4

Модель прогноза финансовой отчетности организации
(Кобщ = 1,3 ; ЭА = 0; (Пч-Д) = 0; Δ OC = 500,0 тыс.р.)

| Показатели | Расчет |
|---|---------------------------|
| 1. Отчет о прибылях и убытках | |
| 1. Выручка от продаж (В1) | 11585,2*1,3=15060,8 |
| 2. Себестоимость проданной продукции (P1) | 0,826*15060,8=12440,2 |
| 3. Прибыль до уплаты налогов и процентов (Пдо %) | 15060,8-12440,2=2620,6 |
| 4. Расходы по уплате процентов (P%) | 959,9*0,507=486,7 |
| 5. Прочие внереализационные доходы (+), расходы (-), сальдо ВН1 | -0,029*15060,8=-436,8 |
| 6. Прибыль до уплаты налогов (П до н) | 2620,6-486,7-436,8=1697,1 |
| 7. Налоги (Н1) | 1697,1*0,343=582,1 |
| 8. Чистая (нераспределенная) прибыль (Пч) | 1697,1-582,1=1115,0 |
| 2. Источники и использование фондов | |
| Источники | |
| 9. Чистая прибыль (нераспределенная) | 1115,0 |

| Окончание таблицы 4 | |
|---|----------------------------------|
| Показатели | Расчет |
| 10.Амортизация (АМ 1) | $15015,6 \cdot 0,052 = 780,8$ |
| 11.Денежные потоки от основной деятельности | $1115,0 + 780,8 = 1895,8$ |
| 12.Дополнительные займы (Δ 3) | $(1189,8 - 915,3) + 500 = 774,5$ |
| 13.Эмиссия акций | 0 |
| Итого источники: | 2670,3 |
| Использование | |
| 14.Прирост оборотного капитала (Δ ОК) | $1189,8 - 915,3 = 274,5$ |
| 15.Инвестиции и другие цели | $780,8 + 500 = 1280,8$ |
| 16.Дивиденды и другое использование прибыли | 1115,0 |
| Итого использование: | 2670,3 |
| 3.Баланс | |
| Активы | |
| 17.Оборотный капитал (ОК1) | $15060,8 \cdot 0,079 = 1189,8$ |
| 18.Основные средства (ОС1) | $11545,5 + 500 = 12045,5$ |
| Итого активы: | 13235,3 |
| Обязательства | |
| 19.Займы (З 1) | $185,4 + 774,5 = 959,9$ |
| 20.Собственный капитал (СК 1) | $12275,4 + 0 + 0 = 12275,4$ |
| Итого обязательства: | 13235,3 |

Таким образом, сумма дополнительных займов составит 774,5 тыс.р. Чистая прибыль превышает величину займа на 340,5 тыс.р., что показывает возможность погашения кредита без уменьшения оборотного капитала организации.

Методические указания к выполнению задания 2

Потребность в дополнительном финансировании для организации может возникнуть не только при расширении объемов сбыта и росте оборотного капитала организации, но и вследствие неравномерности его оборота. Такая потребность является объектом краткосрочного (внутригодового) прогнозирования.

Исходным моментом для прогнозирования является прогноз сбыта (продаж) продукции по кварталам прогнозируемого периода. (Прогноз можно делать по месяцам, декадам, еженедельно и даже ежедневно.)

Для прогнозируемой организации предусматриваются следующие объемы продаж по кварталам:

- 1 квартал 3100 тыс.р.;
- 2 квартал 3700 тыс.р.;
- 3 квартал 4100 тыс. руб.;
- 4 квартал 3300 тыс.р.;

Дополнительно необходимы данные о платежах покупателей. Источником информации об оплате счетов является наблюдение за временем, которое требуется покупателям для их оплаты. На основе этих данных прогнозируется доля объема продаж каждого квартала, которую потребитель оплатит именно в этом квартале (коэффициент инкассирования), а также доля покупок, которую он оплатит в следующем квартале, и поэтому она в текущем квартале будет отражаться в статье «Дебиторская задолженность». Таким образом задается структура поступления платежей за проданную продукцию. В частности для анализируемого предприятия d – доля платежа составляет 80%, а остальные 20% продаж увеличивают дебиторскую задолженность.

$$ДЗ_{кп} = ДЗ_{нп} + ВП - ОП \quad (27),$$

где ДЗ кп – дебиторская задолженность на конец периода;

ДЗ нп – дебиторская задолженность на начало периода;

ВП – валовые продажи за период;

ОП – оплаченные продажи за период.

Расчет прогноза поступлений по дебиторской задолженности представлен в таблице 5.

Таблица 5

Расчет прогноза дебиторской задолженности

| Показатели | Квартал | | | |
|--|-------------------------|---------------------|---------------------|---------------------|
| | 1 | 2 | 3 | 4 |
| 1. Дебиторская задолженность на начало периода | 1165,0 | 965,0 | 1065,0 | 1165,0 |
| 2. Объем продаж | 3100,0 | 3700,0 | 4100,0 | 3300,0 |
| 3. Поступления: | | | | |
| - за продукцию данного периода (80%) | $3100 * 0,8 = 2500$ | $3700 * 0,8 = 3000$ | $4100 * 0,8 = 3300$ | $3300 * 0,8 = 2600$ |
| - за продукцию предшествующего периода | 800,0 ($< 1165,0$) | $3100 * 0,2 = 600$ | $3700 * 0,2 = 700$ | $4100 * 0,2 = 800$ |
| Всего поступлений: | 3300,0 | 3600,0 | 4000,0 | 3400,0 |
| 4. Дебиторская задолженность на конец периода ($4 = 1 + 2 - 3$) | 965,0 | 1065,0 | 1165,0 | 1065,0 |

Рассмотренные выше платежи являются притоком денежных средств организации. Отток денежных средств целесообразно сгруппировать следующим образом:

1. Оплата счетов поставщиков.
2. Оплата труда, управленческие и другие расходы.
3. Расходы на капитальные вложения.

4. Налоги на прибыль, выплата процентов и дивидендов.

Необходимо оплачивать счета за сырье, запасные части, электричество и другие материальные расходы вовремя. Однако возможно отложить на некоторое время оплату. Оттягивание оплаты задолженности может служить источником краткосрочного финансирования. Но это дорогой источник, так как при отсрочке платежа предприятие-покупатель теряет возможность получения скидок за быструю оплату.

Чистый поток денежных средств определяется как разность притока и оттока денежных средств.

Для рассматриваемого примера расчет бюджета денежных средств приведен в таблице 6.

Таблица 6

Бюджет денежных средств предприятия

| Показатели | Кварталы | | | |
|---|----------|--------|--------|--------|
| | 1 | 2 | 3 | 4 |
| Источники денежных средств | | | | |
| 1. Поступления по дебиторской задолженности | 3300,0 | 3600,0 | 4000,0 | 3400,0 |
| 2. Прочие | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| 3. Итого источников | 3300,0 | 3600,0 | 4000,0 | 3400,0 |
| Использование денежных средств | | | | |
| 4. Оплата счетов поставщиков | 2620,0 | 2400,0 | 1850,0 | 1470,0 |
| 5. Оплата труда и прочие расходы | 726,0 | 792,0 | 880,0 | 748,0 |
| 6. Капиталовложения | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| 7. Налоги, проценты, дивиденды | 640,0 | 695,0 | 772,0 | 656,0 |
| 8. Итого использование | 3986,0 | 3887,0 | 3502,0 | 2874,0 |
| 9. Источники минус использование | -686,0 | -287,0 | +498,0 | +526,0 |

Примечание. Строки «использование денежных средств» по направлениям определяются на основе прогнозных значений расходов на сырье, материалы, оплату труда работников и налоги, включаемые в затраты, по кварталам.

Прогнозный чистый поток денежных средств в первом квартале (источники минус использование) равен $-686,0$ тыс.р. Отрицательная величина показывает, что в первом квартале ожидается крупный отток денежных средств, так как предусматриваются закупки сырья, материалов, полуфабрикатов, услуг, превышающих закупки других кварталов. Соотношение потоков денежных средств второго квартала также отрицательное, и это увеличивает потребность в финансировании еще на $287,0$ тыс.р. В третьем квартале соотношение потоков становится положительным. Это связано со снижением закупок материалов, а также со значительным ростом объема продаж и поступлением денег от дебиторов. Однако в третьем квартале сохраняется общая потребность в финансировании на уровне $(686,0 + 287,0 - 498,0) = 475,0$ тыс.р. Только в

четвертом квартале, главным образом, за счет снижения объема закупок достигается положительное соотношение потоков (+526,0) и положительная величина изменения денежных средств на конец периода в сумме (-686,0-287,0+498,0+526,0) 51,0 тыс.р.

Таким образом, разработка бюджета денежных средств позволила определить проблему для предприятия, связанную с необходимостью привлечения дополнительных источников финансирования в объеме 993,0тыс.р., чтобы покрыть прогнозные потребности в денежных средствах.

Таких источников множество. Главные из них:

- 1.Получение банковских ссуд.
- 2.Растягивание оплаты задолженности поставщикам.

При заданных выше условиях стратегия финансирования организации может предусматривать различные сочетания долей основных источников финансирования. Выбор стратегии требует построение модели плана краткосрочного финансирования и анализа возможных последствий принимаемых решений. В частности, первый вариант плана предусматривает использование в первом квартале кредита на максимально возможную величину 500 тыс.р. под 20% годовых (условия банка) и растягивание оплаты задолженности поставщикам на оставшуюся величину потребности в денежных средствах, учитывая при этом, что поставщикам следует заплатить на 10 % больше, так как за быструю оплату существует скидка. Краткосрочный план финансирования организации представлен в таблице 7.

Таблица 7

План краткосрочного финансирования организации

| Показатели | Кварталы | | | |
|-------------------------------------|----------|--------|--------|--------|
| | 1 | 2 | 3 | 4 |
| Новые займы | | | | |
| 1.Кредиты | 500,0 | 0 | 0 | 0 |
| 2.Отсроченные платежи | 186,0 | 16,6 | 0 | 0 |
| 3. Итого: | 686,0 | 16,6 | 0 | 0 |
| Выплаты | | | | |
| 4.По кредитам | 0 | 0 | 454,7 | 45,3 |
| 5.По отсроченным платежам | 0 | 186,0 | 16,6 | 0 |
| 6. Итого: | 0 | 186,0 | 471,3 | 45,3 |
| 7.Новые займы (чистые) | 686,0 | -169,4 | -471,3 | -45,3 |
| 8 Плюс продажа ценных бумаг | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 9.Минус покупка ценных бумаг | 0 | 0 | 0 | -470,4 |
| 10.Всего получено денежных средств: | 686,0 | -169,4 | -471,3 | -8,0 |
| Выплаты процентов | | | | |
| 11. По кредитам | 0 | 25,0 | 25,0 | 2,3 |
| 12. По отсроченным платежам | 0 | 18,6 | 1,7 | 0 |

| Окончание таблицы 7 | | | | |
|--|----------|-------|--------|--------|
| Показатели | Кварталы | | | |
| | 1 | 2 | 3 | 4 |
| 13. Минус процентный доход по ценным бумагам | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 14. Выплаченные проценты (чистые) | 0 | 43,6 | 26,7 | 2,3 |
| 15. Денежные средства для текущей деятельности (строка 9 табл.б.) | 686,0 | 287,0 | -498,0 | -526,0 |
| 16. Итого потребность в денежных средствах (15+14) | 686,0 | 330,6 | -471,3 | -523,7 |

Во втором квартале для текущей деятельности необходимо 287,0 тыс.р. и 43,6 тыс.р. для обслуживания долга первого квартала. Итого потребность составляет 330,6 тыс.р. при условии, что полученный в первом квартале кредит не будет возвращен. Его будет достаточно, чтобы покрыть потребность 330,6 тыс.р. Останутся свободными 169,4 тыс.р. Этого будет недостаточно, чтобы покрыть отсроченные платежи первого квартала (186,0 тыс.р.) на 16,6 тыс.р. Поэтому, предусматривая оплату отсроченных платежей первого квартала, следует платежи второго квартала отсрочить на величину 16,6 тыс.р.

В третьем квартале текущая деятельность обеспечивает приток денег 498,0 тыс.р., часть которых используется на оплату процентов (26,7 тыс.руб), а другая часть на покрытие отсроченных платежей (16,6 тыс.р.) и возврат кредита 454,7 тыс.р.

В четвертом квартале текущая деятельность обеспечивает приток денег в сумме 526,0 тыс.р. Средства используются на выплату процентов (2,3 тыс.р.). Свободные денежные средства могут быть использованы на покупку ценных бумаг в сумме не более 478,4 тыс.р. Планом предусматривается покупка бумаг на сумму 470,4 тыс.р. Увеличение свободных денежных средств на конец года составят 8,0 тыс.р.

Другой вариант плана финансирования может предусматривать в качестве основного источника растягивание оплаты задолженности поставщикам.

Перебор вариантов плана финансирования и их анализ позволяет определить приемлемый для организации план.

Методические указания к выполнению задания 3

Анализ прямого метода движения денежных средств предполагает расчет доли всех элементов поступлений денежных средств и расчет доли всех элементов оттока денежных средств в соответствии со схемой потоков, используемой в форме №4 «Отчет о движении денежных средств». Пример приведен в таблице 8.

Таблица 8

Анализ движения денежных средств (прямой метод)

| Показатели | Сумма, тыс.р. | Доля (+) и (-), в %. |
|---|------------------|-------------------------|
| Текущая деятельность | | |
| 1.Приток денежных средств | | |
| выручка от продаж | 5423 | 48,5 |
| авансы полученные от покупателей | 3208 | 28,7 |
| целевое финансирование | - | |
| прочие поступления. | 348 | 3,1 |
| 2.Отток денежных средств: | | |
| по расчетам с поставщиками | 1994 | 17,6 |
| по оплате труда | 1219 | 10,8 |
| по единому социальному налогу | 344 | 3,0 |
| по расчетам с бюджетом | 3702 | 32,7 |
| авансы выданные | 314 | 2,8 |
| проценты по банковским кредитам | 443 | 3,9 |
| прочие | 18 | 0,2 |
| 3.Итого: приток (+), отток (-) | +945 | |
| Инвестиционная деятельность | | |
| 4.Приток денежных средств: | | |
| реализация долгосрочных активов. | 20 | 0,2 |
| 5.Отток денежных средств: | | |
| оплата долевого участия в строительстве, покупка оборудования. | 1291 | 11,4 |
| 6. Итого: приток (+), отток (-) | -1271 | |
| Финансовая деятельность | | |
| 7.Приток денежных средств: | | |
| продажа ценных бумаг | - | |
| кредиты и займы. | 2171 | 19,4 |
| 8.Отток денежных средств: | | |
| возврат полученных кредитов | 1885 | 16,7 |
| финансовые вложения краткосрочные | 100 | 0,9 |
| 9.Итого: приток (+), отток (-) | +186 | |
| Всего изменение денежных средств: | -140 | |
| 10.Денежные средства на начало периода | 299 | |
| 11.Денежные средства на конец периода | 159 | |

Косвенный метод анализа денежных потоков состоит в преобразовании величины нераспределенной прибыли в величину денежных средств, что позволяет увязать финансовый результат и изменение денежных средств на счетах организации.

При этом следует иметь в виду, что у предприятия имеются расходы и доходы, которые уменьшают (увеличивают) прибыль, не затрагивая величину денежных средств. Поэтому в процессе анализа прибыль корректируют так, чтобы статьи расходов, не связанные с их оттоком, и

статьи доходов, не сопровождающиеся их притоком, не влияли на величину прибыли.

В частности, всякое выбытие основных средств связано с получением убытка в размере их остаточной стоимости, которая фиксируется на счете 91/2 и затем отражается в прибыли до налогообложения. Эти операции не влияют на величину денежных средств (отток был во время приобретения). Следовательно, сумма убытка в размере недоамортизированной стоимости должна быть добавлена к величине нераспределенной прибыли.

Другая операция, аналогичная, связана с начислением износа. Амортизация уменьшает финансовый результат, но не сопровождается сокращением денежных средств. Следовательно, амортизация (начисленный износ) должен быть добавлен к прибыли.

Кроме того, следует учитывать возможность получения доходов, отражаемых в учете ранее реального поступления денежных средств (учет валовых продаж по методу отгрузки – начисления)

Для анализа привлекаются данные финансовой отчетности (формы №2 и №5),

Анализ целесообразно начинать с оценки тех изменений, которые произошли в состоянии активов и их источников (таблица 9).

Таблица 9

Изменение величины имущества организации и источников его образования за отчетный период, тыс.р.

| Статьи баланса | На начало периода | На конец периода | Изменение (+),(-) |
|-----------------------------------|-------------------|------------------|-------------------|
| Актив | | | |
| Основные средства | 1923 | 2372 | +449 |
| Производственные запасы | 734 | 752 | +18 |
| Незавершенное производство | 110 | 118 | +8 |
| НДС по приобретенным ценностям | 157 | 169 | +12 |
| Дебиторская задолженность | 612 | 780 | +168 |
| Краткосрочные финансовые вложения | - | 100 | +100 |
| Денежные средства | 299 | 159 | -140 |
| Пассив | | | |
| Уставный капитал | 1907 | 1907 | - |
| Фонды спец. назначения | 25 | 298 | +273 |
| Прибыль | - | 980 | +980 |
| Использование прибыли | - | 980 | +980 |
| Краткосрочные кредиты банков | 357 | 888 | +531 |
| Краткосрочные займы | 245 | - | -245 |
| Расчеты с кредиторами | 355 | 222 | -133 |
| Расчеты по оплате труда | 35 | 43 | +8 |
| Расчеты по единому соц. налогу | 17 | 12 | -5 |

| Окончание таблицы 9 | | | |
|---|-------------------|------------------|-----------|
| Статьи баланса | На начало периода | На конец периода | Изменение |
| Расчеты с бюджетом | 40 | 170 | +130 |
| Расчеты с прочими кредиторами | 6 | 8 | +2 |
| Авансы полученные от покупателей и заказчиков | 200 | 248 | +48 |

Далее следует определить, как изменение по каждой статье отразились на состоянии денежных средств.

Рассмотрим на примере счета 62 «Расчеты с покупателями». Остаток показывает задолженность покупателей. Оборот по дебету – возникновение задолженности, оборот по кредиту – гашение задолженности.

Если Δ "Остаток" > 0 , то реальный приток был ниже того, который прошел через формулу №2. Следовательно, приток определяется через сумму продаж и изменением величины дебиторской задолженности. Это значит, что в форме №2 сумма прибыли была завышена на Δ "Дебиторской задолженности" и должна быть исключена при анализе денежного потока, и наоборот, если Δ "Дебиторской задолженности" < 0 , то она добавляется к прибыли.

Аналогично по авансам выданным.

Операции, связанные с приобретением товароматериальных ценностей, оцениваются для потока денежных средств следующим образом. Увеличение остатков (Δ "Запасов" > 0) завышает реальный отток денежных средств и Δ "Запасов" должна быть исключена из прибыли.

Пример: счет 10 «Материалы». Оборот по дебету отражает поступление товароматериальных ценностей (оплату), оборот по кредиту – выбытие (отпуск в производство или продажу), что влияет на себестоимость.

Если Δ "Запасы" > 0 – это означает увеличение запасов, то есть реальный отток денежных средств будет выше, чем расходы, учтенные в себестоимости. Следовательно, прибыль завышена и корректируется на уменьшение.

Однако следует иметь в виду, что по 10 счету отражается и внутреннее движение материалов : возврат не использованных в производстве материалов, оприходование окончательного брака (по цене возможного использования), поступление материалов, остающихся после ликвидации основных средств. Поэтому по счету 10 необходимо выделить потоки:

- 1)сопровождающиеся оттоком денежных средств;
- 2)не сопровождающиеся оттоком денежных средств (внутренний оборот).

(Источники информации: Главная книга и обороты по счетам 10,20,23,28,91/2)

Операции, отражаемые на пассивных счетах, имеют обратный механизм воздействия на движение денежных средств.

Если остаток по счетам увеличивается, то это означает, что по ним было заплачено меньше, чем показано в расходах (себестоимость завышена) и ($\Delta > 0$) следует добавить к прибыли.

Если $\Delta < 0$, то по счетам обязательств было заплачено больше, чем отражено в форме №2, и сумма исключается из величины прибыли.

Особый характер имеют корректировки, связанные с износом (амортизацией). Амортизация добавляется к прибыли.

Дальнейшая корректировка, связана с выбытием (продажей) имущества. Форма № 2 включает сальдо оборотов, связанных с продажей имущества. Движение денежных средств отражается по кредиту 91/2. Следовательно, остаточная стоимость продаваемых основных средств должна быть добавлена к прибыли.

По счету 91/2 отражаются суммы внутреннего оборота, характеризующие оприходованные товароматериальные ценности после ликвидации основных средств (в корреспонденции со счетом 10). Хотя эти операции увеличивают прибыль в форме №2, они не сопровождаются движением денежных средств. Следовательно, эти суммы должны быть исключены из прибыли.

Наконец, поскольку реализация долгосрочных активов рассматривается как приток денежных средств от инвестиционной деятельности, с целью избежания двойного счета указанная сумма должна быть исключена из раздела текущей деятельности.

Далее рассматриваются потоки по инвестиционной и финансовой деятельности.

Информационная база анализа движения денежных средств косвенным методом приведена в таблице 10.

Таблица 10

Движение денежных средств в организации
(косвенный метод)

| Показатели | Источник информации | Сумма, тыс.р. Влияния на прибыль (+,-) |
|--|--|--|
| 1 | 2 | 3 |
| Движение денежных средств от текущей деятельности | | |
| 1.1 Нераспределенная прибыль | Форма 2 | 666 |
| Операции, корректирующие величину нераспределенной прибыли: Начисленный износ | Главная книга, оборот по кредиту 02,05 | 972 |
| Увеличение производственных запасов | Баланс | -18 |
| Увеличение НДС по приобретенным ценностям | Баланс | -12 |

| | | |
|---|---|-------|
| Увеличение величины незавершенного производства | Баланс | -6 |
| Увеличение дебиторской задолженности | Баланс | -168 |
| Использование средств фондов спец. назначения | Дебетовый оборот по 91/2 | -206 |
| Увеличение задолженности по расчетам с бюджетом | Баланс | +130 |
| Сокращение задолженности поставщикам | Баланс | -133 |
| Увеличение задолженности по оплате труда | Баланс | +8 |
| Сокращение задолженности по единому социальному налогу | Баланс | -5 |
| Увеличение задолженности прочим кредиторам | Баланс | +2 |
| Увеличение задолженности по авансам полученным | Баланс | +48 |
| Остаточная стоимость выбывших основных средств | Аналитические данные 91/2 | +188 |
| Уплата процентов за пользование банковским кредитом | Справка бухгалтерии | -187 |
| Материальные ценности, оприходованные после ликвидации основных средств | Главная книга, операции по дебету 10 в корреспонденции с 91/2 | -312 |
| Прибыль от реализации основных средств | Форма 2 | -20 |
| Итого состояние денежных средств от текущей деятельности | | +945 |
| Движение денежных средств от инвестиционной деятельности | | |
| 2.1. Приобретение основных средств | Форма 5 | -1291 |
| 2.2. Поступления от реализации основных средств | Форма 2 | +20 |
| Итого сумма денежных средств от инвестиционной деятельности | | -1271 |
| Движение денежных средств от финансовой деятельности | | |
| 3.1. Увеличение задолженности банку | Баланс | +531 |
| Изменение задолженности по полученным займам | Баланс | -245 |
| 3.2. Краткосрочные финансовые вложения | Форма 5 | -100 |
| Итого состояние денежных средств от финансовой деятельности | | +186 |

| Окончание таблицы 10 | | |
|--|---|------|
| 1 | 2 | 3 |
| Общее изменение состояния денежных средств | | -140 |
| Денежные средства на начало года | | 299 |
| Денежные средства на конец года | | 159 |

Пример анализа движения денежных средств косвенным методом приведен в таблице 11

Таблица 11.

Анализ движения денежных средств

| Показатели | Сумма, тыс. р. | Процент |
|--|----------------|---------|
| 1 | 2 | 3 |
| 1. Движение денежных средств от текущей деятельности: | | |
| Нераспределенная прибыль | 666 | |
| Операции, корректирующие прибыль | | |
| Увеличивают на: | | |
| - начисленный износ | 972 | 73,2 |
| - изменение кредиторской задолженности по нетоварным операциям | +133 | 10,0 |
| - изменение задолженности поставщикам и прочим контрагентам | -131 | -9,9 |
| - изменение задолженности по авансам полученным | +48 | 3,6 |
| Уменьшают на: | | |
| - изменение дебиторской задолженности | -168 | 7,9 |
| - изменение производственных запасов (плюс НДС по приобретенным ценностям) | -30 | 1,4 |
| - изменение величины НЗП | -8 | 0,4 |
| - уплата процентов за кредит | -187 | 8,8 |
| - результат от выбытия основных средств | -124 | 5,8 |
| - использование фондов спец. назначения | -206 | 9,6 |
| - прибыль от реализации основных средств | -20 | 0,9 |
| итого состояние основных средств от текущей деятельности. | +945 | |
| 2. Движение денежных средств от инвестиционной деятельности | | |
| Увеличивают на: | | |
| поступления от реализации долгосрочных активов | 20 | 1,5 |
| Уменьшают на: | | |
| приобретение долгосрочных активов | -1291 | 60,5 |
| Итого состояние денежных средств от инвестиционной деятельности | -1271 | |

| Продолжение таблицы 11 | | |
|---|------|------|
| 3. Движение денежных средств от финансовой деятельности | | |
| увеличивают на: | | |
| изменение по кредитам и займам | +286 | 21,5 |
| уменьшают на: | | |
| изменение финансовых вложений | -100 | 4,7 |
| Итого состояние денежных средств от финансовой деятельности | +186 | |
| Общее изменение денежных средств | -140 | |

Список литературы

1. Ефимова О.В. Как анализировать финансовое положение предприятия: Практическое пособие. - М.: АО «Бизнес-школа», «Интел-Синтез», 1994. - 118 с.
2. Брейли Р., Майерс С. Принципы корпоративных финансов // Финансовая газета. - 1996. - №44-49, 1997. - №1-6.
3. Новодворский В.Д., Пономарева Л.В. Составление бухгалтерской отчетности. - М.: Бухгалтерский учет, 1998.

Зырянова Ольга Тимофеевна

Анализ финансовой отчетности

Методические указания
к выполнению контрольной работы
для студентов заочной формы обучения
специальности 060500

Редактор Т.В. Тимофеева

| | | | |
|--------------------|------------|---------------|----------------|
| Подписано к печати | | | Бумага тип № 1 |
| Формат | 60×84 1/16 | Усл. п.л. 1,5 | Уч. изд.л. 1,5 |
| Заказ | | Тираж 100 | Цена свободная |

Издательство Курганского государственного университета.

640669, г. Курган, ул. Гоголя, 25.

Курганский государственный университет, ризограф.

