**1.Предмет и содержание экономического анализа**

Экономический анализ представляет собой систему специальных знаний, связанных с исследованием экономических процессов, складывающихся под воздействием объективных экономических законов и фактов субъективного порядка. Главная целевая установка состоит в оценке и поиске путей наиболее эффективного использования ресурсов, обеспечивающих достижение максимального удовлетворения материальных потребностей человека и общества.

Предмет экономического анализа - материальные, трудовые и финансовые ресурсы, а также источники их образования. Содержание и основная целевая установка - оценка эффективности использования этих ресурсов и поиск путей оптимизации, а также факторов, влияющих на изменение, анализ финансового состояния и выявление путей его улучшения. Например, содержанием анализа себестоимости продукции является выявление резервов снижения затрат на производство и реализацию продукции; объективная оценка выполнения плана по себестоимости и ее изменения относительно прошлых периодов, а также соблюдение действующего законодательства, договорной и финансовой дисциплин; обеспечение центров ответственности по затратам необходимой аналитической информацией для оперативного управления формированием себестоимости продукции; содействие выработке оптимальной величины плановых затрат, плановых и нормативных калькуляций на отдельные изделия и виды продукции.

Важной часть экономического анализа выступает финансовый анализ, предмет которого, т.е. то, что изучается в рамках данной науки, - финансовые ресурсы и их потоки, а содержание- оценка финансового состояния и выявление возможностей погашения эффективности функционирования хозяйствующего субъекта с помощью рациональной экономической политики. Финансовое состояние предприятия характеризуется размещением и использованием средств (активов) и источниками их формирования (собственного капитала и обязательств, т.е. пассивов). Эти сведения представлены в балансе предприятия.

Поскольку в достижении стабильного финансового положения существенная роль принадлежит анализу , то его основными задачами являются:

1. общая оценка финансового положения и факторов, влияющих на его изменение;
2. изучение соответствия между средствами и источниками, рациональности их размещения и эффективности использования;
3. соблюдение финансовой, расчетной и кредитной дисциплины;
4. определение ликвидности и финансовой устойчивости предприятия;
5. долгосрочное и краткосрочное прогнозирование устойчивости финансового положения.

Для решения этих задач изучаются:

1. наличие, состав и структура средств предприятия; причины и последствия их изменения; наличие, состав и структура источников средств, причины и результаты их изменения;
2. состояние, структура и изменения долгосрочных активов;
3. наличие, структура текущих активов, причины и результаты их изменения;
4. ликвидность и качество дебиторской задолженности;
5. платежеспособность и финансовая гибкость;
6. эффективность использования активов и окупаемость инвестиций.

1. **Классификация методов и приемов экономического анализа.**

Основу любой науки составляет ее предмет и метод. Предмет экономического анализа - материальные, трудовые и финансовые ресурсы, а также источники их образования. Содержание и основная целевая установка - оценка эффективности использования этих ресурсов и поиск путей оптимизации, а также факторов, влияющих на изменение, анализ финансового состояния и выявление возможностей погашения эффективности функционирования хозяйствующего субъекта с помощью рациональной финансовой политики. Достижение этой цели осуществляется с помощью присущего данной науке метода. Метод финансового анализа - это система теоретико-познавательных категорий, научного инструментария и регулятивных принципов исследования финансовой деятельности субъектов хозяйствования.

Существуют различные классификации методов экономического анализа. Первый уровень классификации выделяет неформализованные и формализованные методы анализа. Первые основаны на описании аналитических процедур на логическом уровне, а не на строгих аналитических зависимостях. К ним относятся методы: экспертных оценок, сценариев, психологические, морфологические, сравнения, построение систем показателей, построение систем аналитических таблиц и т.п. Применение этих методов характеризуется определенным субъективизмом, поскольку большое значение имеют интуиция, опыт и знания аналитика.

Ко второй группе относятся методы, в основе которых лежат достаточно строгие формализованные аналитические зависимости. Известны десятки этих методов; они составляют второй уровень классификации. Перечислим некоторые из них.

Классические методы анализа хозяйственной деятельности и финансового анализа: цепных подставок, арифметических разниц, балансовый, выделение изолированного влияния факторов, процентных чисел, дифференциальный, логарифмический, интегральный, простых и сложных процентов, дисконтирования.

Традиционные методы экономической статистики: средних и относительных величин, группировки, графический, индексный, элементарные методы обработки рядов динамики.

Математико-статистические методы изучения связей: корреляционный анализ, регрессионный анализ, дисперсионный анализ, факторный анализ, метод главных компонент, ковариационный анализ, метод объекто-периодов.

Эконометрические методы: матричные методы, гармонический анализ, спектральный анализ, методы теории производственных функций, методы теории межотраслевого баланса.

Методы экономической кибернетики и оптимального программирования: методы системного анализа, методы машинной имитации, линейное программирование.

Можно выделить следующие основные методы анализа финансового состояния:

1. Анализ абсолютных показателей (чтение баланса).
2. Горизонтальный (временный) анализ - сравнение каждой позиции отчетности с предыдущим периодом.
3. Вертикальный (структурный) анализ - определение структуры итоговых финансовых показателей с выявлением влияния каждой позиции отчетности на результат в целом.
4. Анализ относительных показателей (коэффициентов) - расчет отношений между отдельными позициями отчета, определение взаимосвязей показателей.
5. Факторный анализ - анализ влияния отдельных факторов (причин) на результативный показатель.

1. **Информационная база анализа**

Экономический анализ представляет собой способ накопления, трансформации и использования информации экономического характера, имеющий целью: оценить текущее и перспективное финансовое состояние предприятия; оценить возможные и целесообразные темпы развития предприятия с позиции их обеспечения необходимыми ресурсами и финансами; выявить доступные источники средств и оценить возможность и целесообразность их мобилизации; спрогнозировать положение предприятия на рынке капиталов.

В процессе финансового анализа может привлекаться информация из следующих источников:

Информация о технической подготовке производства.

Нормативная информация.

Плановая информация (бизнес-план).

Хозяйственный (экономический)учет:

оперативный (оперативно-технический)учет;

бухгалтерский учет;

статистический учет.

Отчетность:

публичная финансовая бухгалтерская отчетность (годовая);

квартальная отчетность (не бубличная, представляющая коммерческую тайну);

выборная статистическая и финансовая отчетность (коммерческая отчетность), производимая по специальным указаниям;

Прочая информация:

пресса;

опросы руководителя;

экспертная информация.

Основу информационного обеспечения анализа финансового состояния составляет бухгалтерская отчетность. В анализе может использоваться дополнительная информация главным образом оперативного характера, однако она носит лишь вспомогательный характер.

С позиции обеспечения управленческой деятельностью можно выделить три основные требования, которым должна удовлетворять бухгалтерская отчетность. Она должна содержать данные, необходимые для:

принятия обоснованных управленческих решений в области инвестиционной политики;

оценки динамики и перспектив изменения прибыли предприятия;

оценки имеющихся у предприятия ресурсов, происходящих в них изменений и эффективности их использования.

В традиционном понимании финансовый анализ представляет собой метод оценки и прогнозирования финансового состояния предприятия на основе его бухгалтерской отчетности. Такого рода анализ может выполняться как управленческим персоналом данного предприятия, так и любым внешним аналитиком, поскольку в основном базируется на общедоступной информации.

Принято выделять два вида финансового анализа: внутренний и внешний. Внутренний анализ проводится работниками предприятия. Информационная база такого анализа гораздо шире и включает любую информацию, циркулирующую внутри предприятия и полезную для принятия управленческих решений. Соответственно расширяются и возможности анализа. Внешний финансовый анализ проводится аналитиками, являющимися посторонними лицами для предприятия и потому не имеющими доступа к внутренней информационной базе предприятия. Внешний анализ менее детализирован и более формализован.

**4.Система показателей, характеризующих финансовое состояние предприятия.**

Финансовое состояние предприятия характеризуется размещением и использованием средств (активов) и источниками их формирования (собственного капитала и обязательств, т.е. пассивов). Эти сведения представлены в балансе предприятия.

В общем виде программа углубленного анализа финансово - хозяйственной деятельности предприятия выглядит следующим образом.

1. Предварительный обзор экономического и финансового положения субъекта хозяйствования
2. Характеристика общей направленности финансово - хозяйственной деятельности
3. Выявление «больных» статей отчетности
4. Оценка и анализ экономического потенциала предприятия
5. Оценка имущественного положения
6. Построение аналитического баланса-нетто
7. Вертикальный анализ баланса
8. Горизонтальный анализ баланса
9. Анализ качественных сдвигов в имущественном положении
10. Оценка финансовой устойчивости
11. Оценка ликвидности
12. Оценка финансовой устойчивости
13. Оценка и анализ результативности финансово - хозяйственной деятельности субъекта хозяйствования
14. Оценка производственной (основной) деятельности
15. Анализ рентабельности

Оценка положения на рынке ценных бумаг

Финансовое состояние предприятие характеризуется рядом показателей :

1. Показатели имущественного положения фирмы
2. Сумма средств, находящихся в распоряжении фирмы итог баланса -нетто.
3. Доля активной части основных средств= стоимость активной части основных средств/ стоимость основных средств.
4. Коэффициент износа =износ/ балансовая стоимость основных средств
5. Коэффициент обновления = балансовая стоимость поступивших основных фондов/ балансовая стоимость основных средств на конец периода.
6. Коэффициент выбытия= балансовая стоимость выбывших основных фондов/ балансовая стоимость основных средств на начало периода.
7. Оценка ликвидности
8. Функционирующий капитал ( собственные оборотные средства) = собственный капитал + долгосрочные обязательства - основные средства и вложения= текущие активы - текущие обязательства.
9. Маневренность собственных оборотных средств= денежные средства/функционирующий капитал
10. Коэффициент покрытия общий= текущие активы/текущие обязательства
11. Коэффициент быстрой ликвидности= денежные средства, расчеты и прочие активы/ текущие обязательства
12. Коэффициент абсолютной ликвидности= денежные средства/текущие обязательства
13. Доля оборотных средств в активах= текущие активы /всего хозяйственных средств
14. Доля производственных запасов в текущих активах=запасы и затраты/текущие активы
15. Доля собственных оборотных средств в покрытии запасов=собственные оборотные средства/запасы и затраты
16. Коэффициент покрытия запасов= «нормальные источники покрытия»/ запасы и затраты
17. Оценка финансовой устойчивости

|  |  |
| --- | --- |
| 3.1.Коэффициент концентрации собственного капитала | собств.капитал/валюта баланса |
| 3.2.Коэффициент концентрации заемного капитала | заем.капитал /валюта баланса |
| 3.3.Коэффициент соотношения заем.и собств.капитала | заем.капитал /собств. капитал |
| 3.3.1.Реальный коэффициент | заем.капитал/ собств.капитал - убытки |
| 3.4.Коэффицент долгосроч. привлечения заем. Средств | Долгоср.займы/ собств.капитал +долгоср.займы |
| 3.5 Коэффициент структуры долгосрочных вложений | долгосрочные обязательства /основные средства и проч. внеоб. Активы |
| 3.6.Коэффициент маневренности собственного капитала | собствен. Оборотные средства/ собств.капитал |
| 3.7.Коэффициент финансовой зависимости | валюта баланса/ собств. капитал |
| 3.8.Коэффициент финансовой устойчивости | собств. капитал/ заемн. Капитал |
| 3.9 Коэффициент структуры привлеченного капитала | заемный капитал/собственный капитал |

1. Оценка деловой активности

|  |  |
| --- | --- |
| 4.1 Выручка от реализации | по данным формы №2 Отчет |
| 4.2 Балансовая прибыль | о прибылях и убытках |
| 4.3 Производительность труда | выручка/среднесписочная численность |
| 4.4 Фондоотдача | выручка/ средняя стоимость основных средств |
| 4.5 Оборачиваемость средств в расчетах ( в оборотах) | выручка/средняя дебиторская задолженность |
| 4.6 Оборачиваемость средств в расчетах ( в днях) | 360/показатель 4.5 |
| 4.7 Оборачиваемость запасов (в оборотах0 | затраты /запасы |
| 4.8 Оборачиваемость запасов (в днях) | 360/показатель 4.7 |
| 4.9 Оборачиваемость кредиторской задолженности в дня | средняя кредит. Задолженность\*360/затраты |
| 4.10 Продолжительность операционного циклах | 4.6+4.8 |
| 4.11 Продолжительность финансового цикла | 4.10-4.9 |
| 4.12Оборачиваемость собственного капитала | выручка/ средний за год собственный капитал |
| 4.13 Оборачиваемость основного капитала | выручка/итог баланса-нетто |
| 4.14 Коэффициент устойчивости экономического роста | чистая прибыль - дивиденды/собственный капитал |

1. Оценка рентабельности

|  |  |
| --- | --- |
| 5.1 Чистая прибыль | прибыль- платежи в бюджет |
| 5.2 Рентабельность продукции | прибыль/выручка |
| 5.3 Рентабельность основной деятельности | прибыль/затраты |
| 5.4 Рентабельность основного капитала | чистая прибыль/ итог баланса - нетто |
| 5.5 Рентабельность собственного капитала | чистая прибыль/ среднее значение собственного капитала |
| 5.6 Период окупаемости собственного капитала | среднее значение собственного капитала/чистая прибыль |

1. **Порядок расчета и значения коэффициентов ликвидности.**

Для анализа ликвидности и платежеспособности строится сравнительный аналитический баланс, где активы группируются по степени ликвидности, т.е. способности трансформироваться в денежные средства :

А1)наиболее ликвидные активы (денежные средства и краткосрочные финансовые вложения);

А2)быстрореализуемые активы(дебиторская задолженность и прочие);

А3) Медленно реализуемые активы (запасы за исключением расходов будущих периодов и долгосрочные фин. Вложения);

А4)трудно реализуемые активы (внеоборотные за исключением долгосрочных фин. Вложений и расходы будущих периодов).

Пассивы группируются пор степени срочности их оплаты :

П1)наиболее срочные пассивы ( задолженность перед бюджетом, рабочими и просроченная кредиторская задолженность);

П2)краткосрочные пассивы (кредиты и спокойная кредиторская задолженность);

П3) долгосрочные пассивы ; (долгосрочные кредиты и займы)

П4)постоянные пассивы (капитал, фонды) минус убытки.

Для определения ликвидности баланса следует сопоставить итоги приведенных групп по активу и пассиву. Баланс считается абсолютно ликвидным, если имеет место соотношение :

А1 или=П1

А2 или= П2

А3 или= П3

А4 или= П4

Выполнение первых трех неравенств влечет выполнение четвертого., которое носит балансирующий характер и его выполнение свидетельствует о соблюдении минимального условия финансовой устойчивости - наличии собственных оборотных средств. Если неравенства имеют отличный от оптимального, то ликвидность предприятия отличается от абсолютной. При этом недостаток средств по одной группе компенсируется излишком по другой. Однако в реальной ситуации менее платежные активы не могут заменить более ликвидные. Анализ ликвидности оформляется в виде таблицы. Сопоставление наиболее ликвидных средств и быстро реализуемых активов с наиболее срочными и краткосрочными пассивами выявляет текущую ликвидность, а медленно реализуемых активов с долгосрочными и среднесрочными пассивами - перспективную.

Затем рассчитываются коэффициенты ликвидности:

1. Коэффициент покрытия общий равен отношению текущих активов к текущим обязательствам. Данный коэффициент позволяет сравнивать балансы предприятия за разные отчетные периоды, разных предприятий и выяснять какой баланс более ликвиден. Он выражает способность предприятия осуществлять расчеты по всем видам обязательств и ближайшим и отдаленным. Рекомендуемое нижнее значение -2. Рос в динамике рассматривается как благоприятная тенденция.

2.Коэффициент быстрой ликвидности (критической) равен отношению денежных средств, расчетов и прочих активов к текущим обязательствам. Он отражает прогнозируемые платежные возможности предприятия при условии своевременного проведения расчетов с кредиторами на период равный средней продолжительности одного оборота дебиторской задолженности. Нижней границей его нормального значения является 1.

3. Коэффициент абсолютной ликвидности равен отношению наиболее ликвидных активов( денежные средства и краткосрочные ценные бумаги) к текущим обязательствам. Он показывает какую часть краткосрочной задолженности предприятие может погасить в ближайшее время. Рекомендуемые значения :0,2-0,5 .Он характеризует платежеспособность предприятия на дату составления баланса.

6. Порядок расчета и значения коэффициентов финансовой устойчивости.( расчет в билете №4)

С позиции долгосрочной перспективы финансовое состояние предприятия характеризуется структурой источников средств, степенью зависимости предприятия от внешних инвесторов и кредиторов. Каких-либо единых нормативов соотношения собственного и привлеченного капитала не существует. Тем не менее распространено мнение, что доля собственного капитала должна быть достаточно велика - не менее 60%.

Финансовая устойчивость в долгосрочном плане характеризуется, соотношением собственных и заемных средств. Однако этот показатель дает лишь общую оценку финансовой устойчивости. Поэтому в мировой и отечественной учетно-аналитической практике разработана система показателей.

Коэффициент концентрации собственного капитала. Характеризует долю владельцев предприятия в общей сумме средств, авансированных в его деятельность. Чем выше значение этого коэффициента, тем более финансово устойчиво, стабильно и независимо от внешних кредиторов предприятие. Дополнением к этому показателю является коэффициент концентрации привлеченного (заемного) капитала - их сумма равна 1 (или 100%). Наиболее распространено мнение, что доля собственного капитала должна быть достаточно велика. Указывают и нижний предел этого показателя - 0,6 (или 60%).

Коэффициент финансовой зависимости. Является обратным к коэффициенту концентрации собственного капитала. Рост этого показателя в динамике означает увеличение доли заемных средств в финансировании предприятия. Если его значение снижается до единицы (или 100%), это означает, что владельцы полностью финансируют свое предприятие. Интерпретация показателя : его значение, равное 1,25, означает, что в каждом 1,25 руб. вложенного в активы предприятия, 25 коп. Заемные. Данный показатель широко используется в детерминированном факторном анализе.

Коэффициент маневренности собственного капитала. Показывает, какая часть собственного капитала используется для финансирования текущей деятельности, т.е. вложена в оборотные средства, а какая часть капитализирована. Значение этого показателя может ощутимо варьировать в зависимости от структуры капитала и отраслевой принадлежности предприятия.

Коэффициент структуры долгосрочных вложений. Логика расчета этого показателя основана на предположении, что долгосрочные ссуды и займы используются для финансирования основных средств и других капитальных вложений. Коэффициент показывает, какая часть основных средств и прочих внеоборотных активов профинансирована внешними инвесторами, т.е. (в некотором смысле) принадлежит им, а не владельцам предприятия.

Коэффициент долгосрочного привлечения заемных средств. Характеризует структуру капитала. Рост этого показателя в динамике - в определенном смысле - негативная тенденция, означающая, что предприятие все сильнее и сильнее зависит от внешних инвесторов.

Коэффициент соотношения собственных и привлеченных средств. Как и некоторые из вышеприведенных показателей, этот коэффициент дает наиболее общую оценку финансовой устойчивости предприятия. Он имеет довольно простую интерпретацию: его значение, равное 0,178, означает, что на каждый рубль собственных средств, вложенных в активы предприятия, приходится 17,8 коп. заемных средств. Рост показателя в динамике свидетельствует об усилении зависимости предприятия от внешних инвесторов и кредиторов, т.е. о некотором снижении финансовой устойчивости, и наоборот.

Не существует каких-то единых нормативных критериев для рассмотренных показателей. Они зависят от многих факторов: отраслевой принадлежности предприятия, принципов кредитования, сложившийся структуры источников средств, оборачиваемости оборотных средств, репутации предприятия и др. Поэтому приемлемость значений этих коэффициентов, оценка их динамики и направлений изменения могут быть установлены только в результате пространственно-временных сопоставлений по группам родственных предприятий. Можно сформировать лишь одно общее правило: владельцы предприятия (акционеры, инвесторы и другие лица, сделавшие взнос в уставной капитал) предпочитают разумный рост в динамике доли заемных средств; напротив, кредиторы (поставщики сырья и материалов, банки, предоставляющие краткосрочные ссуды, и другие ) отдают предпочтение предприятиям с высокой долей собственного капитала, с большей финансовой автономностью.

1. **Построение сравнительного аналитического баланса.**

Сравнительный аналитический баланс получается из исходного баланса путем дополнения его показателями структуры , динамики и структурной динамики вложений и источников средств предприятия за отчетный период. Обязательными показателями сравнительного аналитического баланса являются: абсолютные величины по статьям исходного отчетного баланса на начало и конец периода; удельные веса статей баланса в валюте баланса на начало и конец периода; изменения в абсолютных величинах; изменения в удельных весах; изменения в % к величинам на начало периода; изменения в % к изменениям в валюте баланса; цена 1% роста валюты баланса и каждой статьи - отношения величины абсолютного изменения к проценту абсолютного изменения на начало периода.

Сравнительный аналитический баланс характерен тем, что он сводит воедино и систематизирует те расчеты и прикидки, которые обычно осуществляет любой аналитик при первоначальном ознакомлении с балансом. Схемой сравнительного баланса охвачено множество важных показателей, характеризующих статику и динамику финансового состояния. Сравнительный баланс фактически включает показатели горизонтального и вертикального анализа, активно используемые в практике капиталистических фирм. В ходе горизонтального анализа определяются абсолютные и относительные изменения величин различных статей баланса за определенный период, а целью вертикального анализа является вычисление удельного веса нетто. Все показатели сравнительного баланса можно разбить на три группы:

показатели структуры баланса

показатели динамики баланса

показатели структурной динамики баланса

Для осмысления общей картины изменения финансового состояния весьма важны показатели структурной динамики баланса. Сопоставляя структуру изменений в активе и пассиве, можно сделать вывод о том, через какие источники в основном был приток новых средств и в какие активы эти новые средства в основном вложены.

Для общей оценки динамики финансового состояния предприятия следует сгруппировать статьи баланса в отдельные специфические группы по признаку ликвидности (статьи актива) и срочности обязательств (статьи пассива). На основе агрегированного баланса осуществляется анализ структуры имущества предприятия, который в более упорядоченном виде удобно проводить по следующей форме.

|  |  |
| --- | --- |
| Актив | Пассив |
| Имущество | Источники имущества |
| Иммобилизованные активы | Собственный капитал |
| Мобильные, оборотные активы | Заемный капитал |
| Запасы и затраты | Долгосрочные обязательства |
| Дебиторская задолженность | Краткосрочные кредиты и займы |
| Денежные средства и ценные бумаги | Кредиторская задолженность |

На основе сравнительного аналитического баланса рассчитываются большинство показателей характеризующих финансовое состояние предприятия, горизонтальный или динамический их анализ позволяет установить их изменение и сделать вывод об изменении состояния .

1. **Анализ ликвидности баланса текущей и на перспективу**

Финансовое положение характеризуется системой таких показателей, как текущая и перспективная платежеспособность, оборачиваемость, наличие собственных и заемных средств, эффективности их использования и др. Сигнальным показателем, в котором проявляется финансовое состояние, выступает платежеспособность предприятия, то есть способность вовремя удовлетворять платежные требования поставщиков техники и материалов в соответствии с хозяйственными договорами, возвращать кредиты, производить оплату труда персонала, вносить платежи в бюджет. Поскольку выполнение финансового плана в основном зависит от результатов производственной и хозяйственной деятельности в целом, то и финансовое положение, определяемое всей совокупностью хозяйственных факторов, является наиболее обобщающим показателем. С точки зрения краткосрочной перспективы критерии оценки финансового состояние предприятия - ликвидность и платежеспособность, т.е. способность своевременно и в полном объеме произвести расчеты по краткосрочным обязательствам. Под ликвидностью актива понимают способность его трансформироваться в денежные средства, а степень ликвидности определяется продолжительностью времени, в течение которого это произойдет. Чем короче период, тем выше ликвидность данного вида актива. Платежеспособность означает наличие у предприятия денежных средств и их эквивалентов, достаточных для расчетов по кредиторской задолженности, требующей немедленного погашения. Т.е. основными признаками платежеспособности являются: наличие средств на счете и отсутствие просроченной кредиторской задолженности.

Для анализа ликвидности и платежеспособности строится сравнительный аналитический баланс, где активы группируются по степени ликвидности, т.е. способности трансформироваться в денежные средства : наиболее ликвидные активы (денежные средства и краткосрочные финансовые вложения); быстрореализуемые активы(дебиторская задолженность и прочие); Медленно реализуемые активы (запасы за исключением расходов будущих периодов и долгосрочные фин. Вложения); трудно реализуемые активы (внеоборотные за исключением долгосрочных фин. Вложений и расходы будущих периодов). Пассивы группируются пор степени принадлежности : наиболее срочные пассивы ( задолженность перед бюджетом, рабочими и просроченная кредиторская задолженность); краткосрочные пассивы (кредиты и спокойная кред.задолженность); долгосрочные пассивы ; постоянные пассивы (капитал, фонды) минус убытки по активу. Затем производится сопоставление сумм имущества и соответствующих ему источников с целью выявления платежного недостатка или излишка средств. При этом недостаток средств по одной группе компенсируется излишком по другой. Однако в реальной ситуации менее платежные активы не могут заменить более ликвидные.

Например быстрореализуемые активы сравниваются с краткосрочными пассивами, абсолютно ликвидные - с наиболее срочными пассивами, медленно реализуемые с краткосрочными пассивами, а труднореализуемые активы - с постоянными пассивами. Недостаток средств, например по группе наиболее срочных обязательств свидетельствует о низкой текущей ликвидности, по группе краткосрочных обязательств -о низкой среднесрочной ликвидности, тогда как излишек по группе краткосрочных и постоянных пассивах свидетельствует о платежеспособности предприятия в свете долгосрочной перспективы. Затем рассчитываются коэффициенты ликвидности - см. билет №5.

Текущая ликвидность свидетельствует о платежеспособности или нет предприятия к рассматриваемому моменту времени, а перспективная представляет собой прогноз платежеспособности на основе сравнения будущих поступлений и платежей, что является весьма приближенным.

**9. Анализ источников финансирования деятельности организации**

Предприятие может приобретать основные, вне оборотные и оборотные средства за счет собственных и заемных источников. Для их предварительной оценки на основе сравнительного аналитического баланса составляется аналитическая таблица всех источников средств предприятия, сгруппированных по признаку принадлежности :собственные и заемные, на основе которой анализируется структура источников средств и динамика их изменения, например по сравнению с началом года. На основе такой таблица рассчитываются показатели финансовой устойчивости : коэффициенты собственности и зависимости, соотношения собственных и заемных источников.

Затем производится группировка пассивов по степени срочности их оплаты :

П1)наиболее срочные пассивы ( задолженность перед бюджетом, рабочими и просроченная кредиторская задолженность);

П2)краткосрочные пассивы (кредиты и спокойная кредиторская задолженность);

П3) долгосрочные пассивы ; (долгосрочные кредиты и займы)

П4)постоянные пассивы (капитал, фонды) минус убытки.

На основе этой группировки осуществляется дальнейший анализ источников приобретения и получения всех видов активов на основе следующих базовых выводов:

1. Источником создания долгосрочных и нематериальных активов являются собственные источники и долгосрочные пассивы

1. Источником текущих активов являются заемные источники ( кроме долгосрочных кредитов) и часть собственного капитала ( собственные оборотные средства).

По каждой группе анализируется динамика изменения соответствующих источников и самих активов.

Отдельному изучению подвергается кредиторская задолженность. Аналитику необходимо дать оценку условий задолженности - условий долговых договоров с точки зрения их реальности и полноты. При этом важным являются сроки, ограничения на использование ресурсов, возможности привлечения дополнительных источников финансирования, структура задолженности прежде всего по признаку срочности. Следует также иметь в виду , что нормальное превышение кредиторской задолженности над дебиторской является одним из источников пополнения собственных оборотных средств. С этой целью рассчитывается разница между кредиторской и дебиторской задолженностью на начало и конец отчетного периода.

**10 . Анализ оборотных активов.**

В состав оборотных активов входят : все запасы и затраты, дебиторская задолженность , денежные средства и краткосрочные финансовые вложения.

Величина собственных оборотных средств равна сумме собственного капитала и долгосрочных обязательств за вычетом основных средств и вложений или как разница между текущими активами и текущими обязательствами. Этот показатель характеризует ту часть собственного капитала которая является источником покрытия текущих активов предприятия( с оборачиваемость менее года). Основным и постоянным источником увеличения собственных оборотных средств является прибыль. Часть оборотных средств, находящихся в денежной форме характеризует маневренность собственных оборотных средств ( денежные средства/собственные оборотные средства)

Доля оборотных средств в активах рассчитывается как частное от деления текущие активы на сумму хозяйственных средств.

Запасы составляют одну из основных частей оборотных активов предприятия. Доля производственных запасов в текущих активах рассчитывается как частное от деления запасов и затрат на текущие активы. Доля собственных оборотных средств в покрытии запасов равна частному от деления собственные оборотные средства на запасы и затраты и характеризует ту часть стоимости запасов, которая покрывается собственными оборотными средствами.

Материальные затраты составляют значительную долю всех затрат на производство продукции, работ, услуг. Поэтому производственная программа предприятия может быть выполнена только при условии своевременного и полного обеспечения ее необходимыми материально-энергетическими ресурсами. Важнейшим инструментом изыскания внутрипроизводственных резервов экономии и рационального использования материальных ресурсов является экономический анализ. Его задачами в этой области являются:

-оценка потребности предприятия в материальных ресурсах;

-изучение качества планов материально-технического снабжения и анализ их выполнения;

-характеристика динамики и выполнения плана по показателям использования материальных ресурсов;

-определение системы факторов, обуславливающих отклонение фактических показателей использования материалов от плановых или от соответствующих показателей за предыдущий период;

-количественное измерение влияния факторов на выявленные отклонения показателей;

-оценка внутрипроизводственных резервов экономии материальных ресурсов;

оценка эффективности использования материальных ресурсов. При этом рассчитываются такие показатели как материалоемкость и материалоотдача.

Основными задачами анализа готовой продукции, входящей в состав запасов являются :

1. оценка выполнения планов по объему, ассортименту, качеству выпущенной продукции и обязательств по ее поставкам;
2. анализ выполнения плана по реализации продукции и своевременностью оплаты за реализованную продукцию;
3. выявление рентабельности всей продукции и ее отдельных видов.
4. выявление резервов наращивания объемов и снижения себестоимости.

При анализе дебиторской задолженности изучается не только ее структура и динамика, но и изменение ее отношения к кредиторской задолженности. Незначительной превышение последней является положительным моментом поскольку является одним из нормальных источников покрытия запасов и затрат.

При анализе денежных средств следует рассчитать коэффициент абсолютной ликвидности (денежные средства/текущие обязательства), значение показателя меньше 0,1-0,2 свидетельствует о низкой готовности предприятия погасить часть наиболее срочных обязательств немедленно.