

Анализ и обработка финансовой информации

Методические указания и задания для лабораторных занятий

СОДЕРЖАНИЕ

стр.

Тема 1. Анализ баланса предприятия.....	4
Тема 2. Анализ отчета о прибылях и убытках.....	16
Тема 3. Анализ отчета об изменении капитала.....	25
Тема 4. Анализ отчета о движении денежных средств.....	26
Тема 5. Анализ приложения к бухгалтерскому балансу предприятия.....	35
Тема 6. Применение механизма дифференциации издержек предприятия.....	2
Тема 7. Расчет порога рентабельности и запаса финансовой прочности.....	46
Тема 8. Управление собственным капиталом.....	49
Тема 9. Определение потребности в дополнительном внешнем финансировании.....	52
Тема 10 Корреляционно-регрессионный анализ рентабельности.....	55
Тема 11 Диагностика вероятности банкротства предприятия.....	65
Вопросы для подготовки к зачету.....	76
Примерные темы рефератов.....	78
Тесты.....	79
Выводы.....	84
Список рекомендуемой литературы.....	85
Приложение А.....	87
Приложение Б.....	89
Приложение В.....	90
Приложение Г.....	92
Приложение Д.....	93
Приложение Е.....	96
Приложение Ж.....	97

ТЕМА 1. АНАЛИЗ БАЛАНСА ПРЕДПРИЯТИЯ

Цель: освоить методику анализа «Бухгалтерского баланса» (Форма № 1 по ОКУД) по абсолютным данным. Изучить состав, структуру и динамику активов, источников их формирования. Характер и назначение собственных средств. Соотношение собственного капитала и обязательств.

Задание 1.1:

Провести анализ данных сводного бухгалтерского баланса (приложение А) и сделать выводы о динамике изменения показателей за 3 года.

Вывод:

Задание 1.2:

На основе сводного бухгалтерского баланса (приложение А) провести вертикальный и горизонтальный анализ баланса, расчеты оформить в таблице 1.1, дать оценку структурным изменениям в составе показателей актива и пассива.

Таблица 1.1 - Сравнительный баланс

Показатели	Код показателя	Сумма, тыс. руб.			Абсолютное отклонение, 2010 г. от 2008 г. (+, -)	Доля актива (пассива), %.			Темп прироста 2010 г. к 2008 г., %
		2008 г.	2009 г.	2010 г.		2008 г.	2009 г.	2010 г.	
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
АКТИВ									
I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ									
Нематериальные активы	110								
Основные средства	120								
Незавершенное строительство	130								
Доходные вложения в материальные ценности	135								
Долгосрочные финансовые вложения	140								
Отложенные налоговые активы	145								
Прочие внеоборотные активы	150								
Итого по разделу I	190								
II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ									
Запасы	210								
в том числе:									
сырье, материалы и другие аналогичные ценности	211								
животные на выращивании и откорме	212								
затраты в незавершенном производстве	213								
готовая продукция и товары для перепродажи	214								
товары отгруженные	215								
расходы будущих периодов	216								
прочие запасы и затраты	217								
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	220								

Продолжение таблицы 1.1

1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
Дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются в течение 12 месяцев после отчетной даты)	240								
в том числе покупатели и заказчики	241								
Краткосрочные финансовые вложения	250								
Денежные средства	260								
Прочие оборотные активы	270								
Итого по разделу II	290								
БАЛАНС	300					100	100	100	
Собственные оборотные средства (стр. 300)									
Рабочий капитал (стр.290)									
Финансово-эксплуатационные потребности (стр.210 + стр.240)									
ПАССИВ									
III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ									
Уставный капитал	410								
Собственные акции, выкупленные у акционеров	411								
Добавочный капитал	420								
Резервный капитал	430								
в том числе:									
резервы, образованные в соответствии с законодательством	431								
резервы, образованные в соответствии с учредительными документами	432								
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	470								
Итого по разделу III	490								

Продолжение таблицы 1.1

1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА									
Займы и кредиты	510								
Отложенные налоговые обязательства	515								
Прочие долгосрочные обязательства	520								
Итого по разделу IV	590								
V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА									
Займы и кредиты	610								
Кредиторская задолженность	620								
в том числе:									
поставщики и подрядчики	621								
задолженность перед персоналом организации	622								
задолженность перед государственными внебюджетными фондами	623								
задолженность по налогам и сборам	624								
прочие кредиторы	625								
Задолженность перед участниками (учредителями) по выплате доходов	630								
Доходы будущих периодов	640								
Резервы предстоящих расходов	650								
Прочие краткосрочные обязательства	660								
Итого по разделу V	690								
БАЛАНС	700					100	100	100	
Заемный капитал всего (стр. 590 + стр. 690)									
Перманентный капитал (стр. 490 + стр. 590)									

Выводы:

Задание 1.3:

Используя данные сводного бухгалтерского баланса (приложение А), сгруппируйте активы по степени ликвидности (таблица 1.2, 1.3), а пассивы - по срочности погашения (таблица 1.4, 1.5). Оцените возможности удовлетворения бухгалтерского баланса условию абсолютной ликвидности (таблица 1.6). Рассчитайте показатели текущей и перспективной ликвидности (таблица 1.7). Сформулируйте и запишите выводы.

Таблица 1.2 - Группировка и расчет активов бухгалтерского баланса

Группы активов	Обозначение	Порядок расчета	2010 год		Изменение (+, -)
			на начало года	на конец года	
Наиболее ликвидные	(A1)	250+260			
Быстрореализуемые	(A2)	240			
Медленнореализуемые	(A3)	210+220+230+270			
Труднореализуемые	(A4)	190			
БАЛАНС		стр. 1+2+3+4			

Таблица 1.3 - Группировка и расчет активов бухгалтерского баланса (на конец года)

Группы активов	Обозначение	Порядок расчета	Годы			Изменение 2010г. от 2008г. (+, -)
			2008	2009	2010	
Наиболее ликвидные	(A1)	250+260				
Быстрореализуемые	(A2)	240				
Медленнореализуемые	(A3)	210+220+230+270				
Труднореализуемые	(A4)	190				
БАЛАНС		стр. 1+2+3+4				

Таблица 1.4 - Группировка и расчет пассивов бухгалтерского баланса за 2010 год

Группы активов	Обозначение	Порядок расчета	2010 год	Изменение
----------------	-------------	-----------------	----------	-----------

			на начало года	на конец года	(+, -)
Наиболее срочные	П1	620			
Краткосрочные	П2	610+630+660			
Долгосрочные	П3	590+640+650			
Постоянные (СК)	П4	490			
БАЛАНС		стр. 1+2+3+4			

Таблица 1.5 - Группировка и расчет пассивов бухгалтерского баланса (на конец года)

Группы активов	Обозначение	Порядок расчета	Годы			Изменение 2010г. от 2008г. (+, -)
			2008	2009	2010	
Наиболее срочные	П1	620				
Краткосрочные	П2	610+630+660				
Долгосрочные	П3	590+640+650				
Постоянные (СК)	П4	490				
БАЛАНС		стр. 1+2+3+4				

Таблица 1.6 - Соотношение групп актива и пассива баланса

Года	A1 > П1	A2 > П2	A3 > П3	A4 < П4
2008 г.				
2009 г.				
2010 г.				

Таблица 1.7 - Расчет показателей ликвидности

Показатель	Порядок расчета	2010 год		Абсолютное изменение (+, -)
		на начало года	на конец года	
Общей платежеспособности	$\frac{A1 + 0,5 \times A2 + 0,3 \times A3}{П1 + 0,5 \times П2 + 0,3 \times П3}$			

Коэффициент абсолютной ликвидности	$\frac{A1}{П1 + П2}$			
Коэффициент промежуточного покрытия	$\frac{A1 + A2}{П1 + П2}$			
Текущей ликвидности	$\frac{A1 + A2 + A3}{П1 + П2}$			

Выводы:

Задание 1.4:

На основе сводного бухгалтерского баланса (приложение А) произвести расчет показателей ликвидности. Результаты расчета коэффициентов представить в таблице 1.8. Провести анализ полученных данных

Таблица 1.8 - Показатели ликвидности предприятия

Показатель	Нормативное значение	2008 г.	2009 г.	2010 г.	Отклонение 2010г. от 2008г., (+,-)
Коэффициент текущей ликвидности	>1,5 - 2				
Коэффициент быстрой ликвидности	>0,85				
Коэффициент абсолютной ликвидности	>0,2				
Рабочий капитал	-				
Коэффициент маневренности собственного капитала	>1				

Методика расчета показателей:

Коэффициент текущей ликвидности, ($K_{ТЛ}$)

$$K_{ТЛ} = \frac{\Phi\text{№}1(\text{стр.}290)}{\Phi\text{№}1(\text{стр.}610 + \text{стр.}620 + \text{стр.}630 + \text{стр.}660)} \quad (1.1)$$

Коэффициент критической оценки (срочная ликвидность), ($K_{СЛ}$)

$$K_{СЛ} = \frac{\Phi\text{№}1(\text{стр.}240 + \text{стр.}250 + \text{стр.}260)}{\Phi\text{№}1(\text{стр.}610 + \text{стр.}620 + \text{стр.}630 + \text{стр.}660)} \quad (1.2)$$

Коэффициент абсолютной ликвидности, ($K_{АЛ}$)

$$K_{АЛ} = \frac{\Phi\text{№}1(\text{стр.}250 + \text{стр.}260)}{\Phi\text{№}1(\text{стр.}610 + \text{стр.}620 + \text{стр.}630 + \text{стр.}660)} \quad (1.3)$$

Рабочий капитал, (P_K)

$$P_K = \text{Ф\#1(стр.290 - стр.690)} \quad (1.4)$$

Коэффициент маневренности собственного капитала, ($K_{МСК}$)

$$K_{МСК} = \frac{\text{Ф\#1(стр.290 - стр.620)}}{\text{Ф\#1(стр.300)}}$$

(1.5)

Выводы:

Задание 1.5:

На основе сводного бухгалтерского баланса (приложение А) и сводного отчета о прибылях и убытках (приложение Б) произвести расчет показателей финансового положения предприятия. Результаты расчета коэффициентов представить в таблице 1.9. Провести анализ полученных результатов.

Таблица 1.9 - Показатели финансового положения предприятия

Показатели	Нормативное значение	2008 г.	2009 г.	2010 г.	Отклонение 2010г. от 2008г., (+,-)
Коэффициент собственности	>0,5				
Коэффициент самофинансирования	-				
Коэффициент финансового равновесия	>1				
Коэффициент финансовой напряженности	-				

Методика расчета показателей:

Коэффициент собственности (автономии), (K_C)

$$K_C = \frac{\text{Ф\#1(стр.490)}}{\text{Ф\#1(стр.300)}}$$

(1.6)

Коэффициент самофинансирования, ($K_{СФ}$)

$$K_{СФ} = \frac{\text{Ф\#2(стр.190)}}{\text{Ф\#1(стр.300)}} \quad (1.7)$$

Коэффициент финансового равновесия, ($K_{ФР}$)

$$K_{\text{ФР}} = \frac{\text{Ф.№1(стр.490)}}{\text{Ф.№1(стр.690)}} \quad (1.8)$$

Коэффициент финансовой напряженности, ($K_{\text{ФН}}$)

$$K_{\text{ФН}} = \frac{\text{Ф.№1(стр.690)}}{\text{Ф.№1(стр.700)}} \quad (1.9)$$

Выводы:

Задание 1.6:

На основе сводного бухгалтерского баланса (приложение А) произвести расчет показателей эффективности использования активов предприятия. Результаты расчета коэффициентов представить в таблице 1.10. Провести анализ полученных результатов.

Таблица 1.10 - Показатели эффективности использования активов предприятия

Показатели	Нормативное значение	2008 г.	2009 г.	2010 г.	Отклонение 2010г. от 2008г., (+,-)
Показатель соотношения активов	<1				
Доля оборотного капитала	>0,5				
Коэффициент покрытия основных средств собственным капиталом	>1				

Методика расчета показателей:

Показатель соотношения активов, (СА)

$$CA = \frac{\text{Ф.№1(стр.190)}}{\text{Ф.№1(стр.290)}} \quad (1.10)$$

Доля оборотного капитала, ($D_{\text{ОК}}$)

$$D_{\text{ОК}} = \frac{\text{Ф.№1(стр.290)}}{\text{Ф.№1(стр.300)}} \quad (1.11)$$

Коэффициент покрытия основных средств собственным капиталом, ($K_{\text{ПОС}}$)

$$K_{\text{ПОС}} = \frac{\text{Ф.№1(стр.490)}}{\text{Ф.№1(стр.120)}} \quad (1.12)$$

Выводы:

Контрольные вопросы:

1. С какой целью проводят анализ баланса предприятия?
2. Что такое вертикальный и горизонтальный анализы баланса предприятия?
3. Как проводится группировка активов и пассивов предприятия?
4. Что такое ликвидность?
5. Охарактеризуйте группы активов по степени ликвидности.
6. Что показывает коэффициент абсолютной ликвидности?
7. Что показывает коэффициент финансового равновесия?
8. Охарактеризуйте показатели эффективности использования активов предприятия.
9. Что относится к оборотному капиталу предприятия?
10. Что относится к собственному капиталу предприятия?

ТЕМА 2. АНАЛИЗ ОТЧЕТА О ПРИБЫЛЯХ И УБЫТКАХ

Цель: освоить методику анализа «Отчета о прибылях и убытках» (Форма № 2 по ОКУД) по абсолютным данным. Изучить состав, структуру и динамику выручки от реализации продукции, налогооблагаемую прибыль, направления использования прибыли, оставшейся в распоряжении хозяйства (предприятия).

Задание 2.1:

1. Провести анализ тенденции изменения показателей сводного отчета о прибылях и убытках и написать соответствующий вывод.

2. На основе сводного отчета о прибылях и убытках (приложение Б) провести анализ показателей доходов и расходов предприятия, расчеты оформить в таблице 2.1 и написать вывод по результатам расчетов.

Таблица 2.1 - Показатели доходов и расходов предприятия, тыс. руб. (на конец периода)

№ п/п	Показатель		2008 г.	2009 г.	2010 г.	2010 г. в % к 2008 г.
	наименование	Код строки				
1	Чистая выручка от реализации	010				
2	Себестоимость реализованной продукции	020				
3	Валовая прибыль от реализации	010-020				
4	Прибыль (убыток) от основной деятельности	029-030+090-100+120-130				
5	Прибыль от финансовой деятельности	060-070+080+120-130				
6	Прибыль (убыток) от обычной деятельности	030+060-070+080+120-130				
7	Чрезвычайная прибыль	120-130				
8	Прибыль до уплаты налогов	140				
9	Чистая прибыль после уплаты налогов	140-150				

Выводы:

Задание 2.2:

На основе данных сводного бухгалтерского баланса (приложение А) и сводного отчета о прибылях и убытках (приложение Б) произвести расчет показателей рентабельности (убыточности) предприятия. Результаты расчета представить в таблице 2.2. Провести анализ полученных результатов.

Таблица 2.2 - Показатели рентабельности (убыточности) предприятия, %

Показатели	2008 г.	2009 г.	2010 г.	Отклонение 2010г. от 2008г., (+,-)
Рентабельность всех активов				
Рентабельность собственного капитала				
Рентабельность уставного капитала				
Рентабельность продукции по валовой прибыли				
Рентабельность реализации по чистой прибыли				

Методика расчета показателей:

Рентабельность всех активов, (P_A)

$$P_A = \frac{\text{Ф№2(стр.190)}}{\text{Ф№1(стр.300)}} \times 100 \quad (2.1)$$

Рентабельность собственного капитала, ($P_{СК}$)

$$P_{СК} = \frac{\text{Ф№2(стр.190)}}{\text{Ф№1(стр.490)}} \times 100 \quad (2.2)$$

Рентабельность уставного капитала, ($P_{УК}$)

$$P_{УК} = \frac{\text{Ф№2(стр.190)}}{\text{Ф№1(стр.410)}} \times 100 \quad (2.3)$$

Рентабельность продукции по валовой прибыли, ($P_{ВП}$)

$$P_{ВП} = \frac{\text{Ф№2(стр.029)}}{\text{Ф№2(стр.010)}} \times 100 \quad (2.4)$$

Рентабельность реализации по чистой прибыли, ($P_{ЧП}$)

$$P_{ЧП} = \frac{\text{Ф№2(стр.190)}}{\text{Ф№2(стр.010)}} \times 100 \quad (2.5)$$

Выводы:

Задание 2.3:

На основе сводного бухгалтерского баланса (приложение А) и сводного отчета о прибылях и убытках (приложение Б), данных о начисленной амортизации (приложение Д) произвести расчет показателей эффективности использования капитала предприятия. Результаты расчета представить в таблице 2.3. Провести анализ полученных данных.

Таблица 2.3 - Показатели эффективности использования капитала

Показатели	2008 г.	2009 г.	2010 г.	Отклонение 2010г. от 2008г., (+,-)
Коэффициент капиталотдачи				
Коэффициент фондоемкости				
Скорость оборота капитала, дн.				
Показатель оборота оборотного капитала				
Скорость оборота товарных запасов, дн.				
Скорость оборота дебиторской задолженности, дн.				
Скорость оборота кредиторской задолженности, дн.				
Средняя норма амортизации				

Методика расчета показателей:

Коэффициент капиталотдачи, ($K_{КО}$)

$$K_{КО} = \frac{\text{Ф\#2(стр.010)}}{\text{Ф\#1(стр.300)}} \quad (2.6)$$

Коэффициент фондоемкости, ($K_{ФЕ}$)

$$K_{ФЕ} = \frac{\text{Ф\#1(стр.300)}}{\text{Ф\#2(стр.010)}} \quad (2.7)$$

Скорость оборота капитала, дн. ($C_{ОК}$)

$$C_{ОК} = \frac{\text{Ф\#1(стр.300)}}{\text{Ф\#2(стр.010)}} \times 365 \quad (2.8)$$

Показатель оборота оборотного капитала, ($O_{ОК}$)

$$O_{ОК} = \frac{\text{Ф\#2(стр.010)}}{\text{Ф\#1(стр.290)}} \quad (2.9)$$

Скорость оборота товарных запасов, дн. ($C_{ОТЗ}$)

$$C_{\text{отз}} = \frac{\Phi\text{№}1(\text{стр.}210)}{\Phi\text{№}2(\text{стр.}010)} \times 365 \quad (2.10)$$

Скорость оборота дебиторской задолженности, дн. ($C_{\text{одз}}$)

$$C_{\text{одз}} = \frac{\Phi\text{№}1(\text{стр.}240)}{\Phi\text{№}2(\text{стр.}010)} \times 365 \quad (2.11)$$

Скорость оборота кредиторской задолженности, дн. ($C_{\text{окз}}$)

$$C_{\text{окз}} = \frac{\Phi\text{№}1(\text{стр.}620)}{\Phi\text{№}2(\text{стр.}010)} \times 365 \quad (2.12)$$

Средняя норма амортизации, (\overline{Ha})

$$\overline{Ha} = \frac{\Phi\text{№} 5 \text{ сумма начисленной за год амортизации}}{\Phi\text{№}1(\text{стр.}120)} \quad (2.13)$$

Выводы:

Задание 2.4:

На основе сводного бухгалтерского баланса (приложение А) и сводного отчета о прибылях и убытках (приложение Б), приложения к бухгалтерскому балансу (приложение Д) произвести расчет показателей оборачиваемости активов и обязательств. Результаты расчета представить в таблице 2.4. Провести анализ полученных данных.

Таблица 2.4 - Анализ оборачиваемости активов и обязательств

Показатель	Методика расчета показателей	Годы			Темп роста, % к предыдущему году	
		2008	2009	2010	2009	2010
1	2	3	4	5	6	7
1. Выручка (нетто)	Ф№2 (стр.010)					
2. Среднегодовая сумма всех активов	Ф№1 (стр.300 на нач. + на кон.)/ 2					
3. Среднегодовая стоимость основных средств и нематериальных активов (первоначальная стоимость)	Ф№1 (стр.110,120 на нач. + на кон.)/2					
4. Среднегодовые остатки оборотных средств	Ф№1 (стр.290 на нач. + на кон.)/2					

Продолжение таблицы 2.4

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

5. Среднегодовые остатки запасов	Ф№1 (стр.210 на нач. + на кон.)/2					
6. Среднегодовая величина дебиторской задолженности	Ф№1 (стр.230, 240 на нач. + на кон.) / 2					
7. Среднегодовая величина денежных средств и краткосрочных финансовых вложений	Ф№1 (стр.250, 260 на нач. + на кон.)/ 2					
8. Среднегодовая величина кредиторской задолженности	Ф№1 (стр.620 на нач. + на кон.)/2					
9. Среднегодовая величина кредитов и займов	Ф№1 (стр.510, 610 на нач. + на кон.) / 2					
10. Среднегодовая величина скорректированных обязательств	Ф№1 (стр.510, 520, 610, 620, 630, 660 на нач. + на кон.)/ 2					
11. Оборачиваемость всех активов	п.1/п.2					
12. Средний срок оборота всех активов в днях	360/п.11					
13. Фондоотдача (по первоначальной стоимости)	п.1/п.3					
14. Оборачиваемость оборотных активов	п.1/п.4					
15. Средний срок оборота оборотных активов в днях	360/п.14					
16. Оборачиваемость запасов (по выручке)	п.1/п.5					
17. Средний срок оборота запасов в днях	360/п.16					
18. Оборачиваемость дебиторской задолженности	п.1/п.6					
19. Средний срок оборота дебиторской задолженности в днях	360/п.18					
20. Оборачиваемость денежных средств и краткосрочных финансовых вложений	п.1/п.7					
21. Средний срок оборота денежных средств и краткосрочных финансовых вложений в днях	360/п.20					
22. Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности	п.1/п.8					

Продолжение таблицы 2.4

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

23. Средний срок оборота кредиторской задолженности в днях	360/п.22					
24. Оборачиваемость кредитов и займов	п.1/п.9					
25. Средний срок оборота кредитов и займов в днях	360/п.24					
26. Оборачиваемость скорректированных обязательств	п.1/п.10					
27. Средний срок оборота скорректированных обязательств в днях	360/п.26					
28. Операционный цикл* в днях	п.17+п.19					
29. Финансовый цикл** в днях	п.28-п.23					
30. Средняя численность	Ф №5-АПК (стр.010)					
31. Производительность труда	п.1/п.30					

Примечание

* Характеризует общее время, в течение которого финансовые ресурсы находятся в материальных средствах и дебиторской задолженности

** Характеризует время, в течение которого финансовые ресурсы отвлечены из оборота

Выводы:

Задание 2.5:

На основе сводного бухгалтерского баланса (приложение А) и сводного отчета о прибылях и убытках (приложение Б) произведите сравнение динамики активов и финансовых результатов, определите абсолютные и относительные изменения. Результаты расчета представьте в таблице 2.5 и 2.6. Проведите анализ полученных результатов.

Таблица 2.5 - Сравнение динамики активов и финансовых результатов

Показатель	Годы			Темп прироста, % к предыдущему году	
	2008	2009	2010	2009	2010
Средняя величина активов					
Выручка от продаж					
Чистая прибыль за период					

Таблица 2.6 - Анализ основных факторов чистой прибыли

Финансовые результаты различных видов деятельности предприятия	Абсолютные величины		Удельные веса в чистой прибыли, %		Изменения	
	2009	2010	2009	2010	в абсолютных величинах	в удельных весах, %
1. Сальдо доходов и расходов по обычным видам деятельности (прибыль от продаж)						
2. Сальдо операционных доходов и расходов						
3. Скорректированное сальдо внереализационных доходов и расходов*						
4. Сальдо чрезвычайных доходов и расходов						
5. Чистая прибыль (п.1+п.2+п.3+п.4)			100,0	100,0		

Примечание

* Корректировка на сумму налога на прибыль и иных аналогичных платежей

Выводы:

Задание 2.6:

На основе сводного бухгалтерского баланса (приложение А) и

приложения к бухгалтерскому балансу (приложение Д) и данных о численности персонала организации (приложение Е) произвести расчет показателей эффективности использования трудовых ресурсов предприятия. Результаты расчета представить в таблице 2.7.

Таблица 2.7 - Показатели эффективности использования трудовых ресурсов предприятия, тыс. руб.

Показатели	2008 г.	2009 г.	2010 г.	Отклонение 2010г. от 2008г.,
Показатель капиталовооруженности				
Показатель производительности единицы персонала				
Показатель рентабельности персонала организации				

Методика расчета показателей:

Показатель капиталовооруженности, (K_B)

$$K_B = \frac{\text{Ф№1(стр.300)}}{\text{Ф№5 - АПК Численность персонала}} \quad (5.1)$$

Показатель производительности единицы персонала, ($П_{\Pi}$)

$$П_{\Pi} = \frac{\text{Ф№2(стр.010)}}{\text{Ф№5 - АПК Численность персонала}} \quad (5.2)$$

Показатель рентабельности персонала организации, (P_{Π})

$$P_{\Pi} = \frac{\text{Ф№2(стр.190)}}{\text{Ф№5 - АПК Численность персонала}} \quad (5.3)$$

Контрольные вопросы:

1. С какой целью проводят анализ отчета о прибылях и убытках предприятия?
2. Размер ЕСХН?
3. Что такое рентабельность (убыточность)?

4. Виды показателей рентабельности.
5. Какие виды прибыли используются при определении рентабельности?
6. Что показывает показатель оборота оборотного капитала?
7. Что показывает рентабельность продаж?
8. Охарактеризуйте операционный и финансовый цикл предприятия.

ТЕМА 3. АНАЛИЗ ОТЧЕТА ОБ ИЗМЕНЕНИИ КАПИТАЛА

Цель: освоить методику анализа «Отчета об изменении капитала» (Форма № 3 по ОКУД). Изучить состав и динамику собственного капитала предприятия за 2 года.

Задание 3.1:

На основе сводного отчета об изменении капитала (приложение В) произвести расчет показателей поступления и выбытия собственного капитала предприятия. Результаты расчета представить в таблице 3.1. Провести анализ полученных данных.

Таблица 3.1 - Анализ состава и движения собственного капитала

Показатели	Остаток на 01.01		Остаток на 31.12		Абсолютное отклонение (+, -)		Темп роста, %	
	2009 год	2010 год	2009 год	2010 год	2009 год	2010 год	2009 год	2010 год
Уставный капитал								
Добавочный капитал								
Резервный капитал								
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)								
Итого собственный капитал								

Выводы:

Контрольные вопросы:

1. В каких ещё формах отчетности кроме «Отчета об изменении капитала» (Форма № 3 по ОКУД) отражается информация о собственном капитале предприятия?
2. За счет каких источников возможно формирование резервного и добавочного капитала?

ТЕМА 4. АНАЛИЗ ОТЧЕТА О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ

Цель: освоить методику анализа «Отчета о движении денежных средств» (Форма № 4 по ОКУД). Изучить состав, структуру и динамику денежных средств.

Задание 4.1:

На основе сводного отчета о движении денежных средств (приложение Г) проведите горизонтальный анализ движения денежных средств, рассчитайте их изменения и определите темп прироста. Результаты представить в таблице 4.1.

Таблица 4.1 - Горизонтальный анализ движения денежных средств

Показатели	Сумма, тыс. руб.			Абсолютное отклонение, 2010 г. от 2008 г. (+, -)	Темп прироста 2010 г. к 2008 г., %
	2008 г.	2009 г.	2010 г.		
1	2	3	4	5	6
Движение денежных средств по текущей деятельности					
Остаток денежных средств на начало отчетного года					
Средства, полученные от покупателей, заказчиков					
из них в погашение дебиторской задолженности					
Полученные бюджетные субсидии					
Полученное страховое возмещение					
Прочие доходы					
Денежные средства, направленные:					
на оплату приобретенных товаров, работ, услуг,					
сырья и иных оборотных активов					
на оплату труда					
на расчеты по налогам и сборам					
на командировочные расходы					
на обучение кадров					
на прочие расходы					
Чистые денежные средства от текущей деятельности					
Движение денежных средств по инвестиционной деятельности					
Выручка от продажи объектов основных средств и иных внеоборотных активов					

Продолжение таблицы 4.1

1	2	3	4	5	6
Выручка от продажи ценных бумаг и иных финансовых вложений					
Полученные дивиденды					
Полученные проценты					
Поступления от погашения займов, предоставленных другим организациям					
Прочие поступления					
Приобретение дочерних организаций					
Приобретение объектов основных средств, доходных вложений в материальные ценности и нематериальных активов					
Приобретение ценных бумаг и иных финансовых вложений					
Займы, предоставленные другим организациям					
Чистые денежные средства от инвестиционной деятельности					
Движение денежных средств по финансовой деятельности					
Поступления от эмиссии акций или иных долевых бумаг					
Поступления от займов и кредитов, предоставленных другими организациями					
из них банками					
Прочие поступления					
Погашение займов и кредитов (без процентов)					
Погашение обязательств по финансовой аренде					
Чистые денежные средства от финансовой деятельности					
Чистое увеличение (уменьшение) денежных средств и их эквивалентов					
Остаток денежных средств на конец отчетного периода					
Величина влияния изменений курса иностранной валюты по отношению к рублю					

Выводы:

Задание 4.2:

На основе сводного отчета о движении денежных средств (приложение Г) проведите анализ движение денежных средств с помощью прямого метода, Рассчитайте изменения показателей движения денежных средств и определите удельный вес каждого показателя. Результаты представить в таблице 4.2. Проведите анализ полученных результатов.

Таблица 4.2 - Показатели движения денежных средств

Показатели	Сумма денежных средств, тыс. руб.				Индекс динамики за период, %	Удельный вес, %			
	2008 г.	2009 г.	2010 г.	изменение за период		2008 г.	2009 г.	2010 г.	изменение за период
1. Остаток денежных средств на начало года									
2. Поступление денежных средств - всего									
в том числе по видам деятельности:									
- текущей									
- инвестиционной									
- финансовой									
3. Расходование денежных средств - всего									
в том числе по видам деятельности:									
- текущей									
- инвестиционной									
- финансовой									
4. Остаток денежных средств на конец года									
5. Чистый денежный поток:									
- по текущей деятельности									
- инвестиционной									
- финансовой									

Выводы:

Задание 4.3:

На основе сводного отчета о движении денежных средств (приложение Г) проведите анализ расходования денежных средств по текущей деятельности, рассчитайте их изменения и определите удельный вес каждого показателя.

Результаты представить в таблице 4.3. Провести анализ полученных результатов.

Таблица 4.3 - Расход денежных средств по текущей деятельности

Показатели	Сумма денежных средств, тыс. руб.				Индекс динамики за период, %	Удельный вес, %			
	2008 г.	2009 г.	2010 г.	изменение за период		2008 г.	2009 г.	2010 г.	изменение за период
1. Оплата приобретенных товаров, работ, услуг, сырья и иных оборотных активов									
2. Оплата труда									
3. Выплата дивидендов, процентов									
4. Расчёты по налогам и сборам									
5. Расчёты с внебюджетными фондами									
6. Выплата авансов									
7. Прочие расходы									
Итого									

Выводы:

Задание 4.4:

На основе сводного отчета о движении денежных средств (приложение Г) проведите анализ движения денежных средств на основе их притока и оттока. Результаты представить в таблице 4.4.

Таблица 4.4 - Анализ движения денежных средств

Показатели	2008 год			2009 год			2010 год		
	Приток	Отток	Выручка (Ф № 2)	Приток	Отток	Выручка (Ф № 2)	Приток	Отток	Выручка (Ф № 2)
Выручка (справочно)									
Движение денежных средств по текущей деятельности									
Движение денежных средств по инвестиционной деятельности (купля-продажа внеоборотных активов)									
Движение денежных средств по финансовой деятельности (выпуск акций, кредиты и займы)									
Сальдо (на начало для притока, на конец для оттока)									
Итого									

Выводы:

Задание 4.5:

На основе сводного отчета о движении денежных средств (приложение Г) проведите коэффициентный анализ денежных средств, рассчитайте показатели представленные в таблице 4.5. Проведите анализ полученных результатов.

Таблица 4.5 - Коэффициентный анализ денежных средств

№ п/п	Показатель	Годы			Отклонение 2010г. от 2008г., (+,-)
		2008	2009	2010	
1.	Коэффициент достаточности чистого денежного потока				
2.	Коэффициент эффективности денежных потоков				
3.	Коэффициент реинвестирования денежных потоков				
4.	Коэффициент ликвидности				
5.	Рентабельность денежного потока				
6.	Коэффициент рентабельности среднего остатка				
7.	Коэффициент рентабельности чистого потока				
8.	Коэффициент рентабельности денежного потока по текущей деятельности				
9.	Коэффициент рентабельности денежного потока от инвестиционной деятельности				
10.	Коэффициент рентабельности положительного денежного потока от финансовой деятельности				

Методика расчета показателей:

Коэффициент достаточности чистого денежного потока, ($K_{дчдп}$)

$$K_{дчдп} = \frac{\text{Ф\#4стр.420}}{\text{Ф\#4стр.380} + \text{стр.170} + (\text{стр.360} - \text{стр.310})}$$

(4.1)

Коэффициент эффективности денежных потоков, ($K_{эдп}$)

$$K_{эдп} = \frac{\text{Ф\#4стр.420}}{\text{Ф\#4стр.}(150 + 160 + 170 + 180 + 182 + 183 + 184 + 280 + 290 + 300 + 310 + 380 + 390 + 400)}$$

(4.2)

Коэффициент реинвестирования денежных потоков, ($K_{рдп}$)

$$K_{рдп} = \frac{\text{Ф\#4стр.420} - (\text{стр.430} - \text{стр.100})}{\text{Ф\#1стр.190}(\text{на_конец_года}) - \text{стр.190}(\text{на_начало_года})} \quad (4.3)$$

Коэффициент ликвидности, (K_L)

$$K_L = \frac{\text{Ф\#4стр.420} - (\text{стр.430} - \text{стр.100})}{\text{Ф\#4стр.}(150 + 160 + 170 + 180 + 182 + 183 + 184 + 280 + 290 + 300 + 310 + 380 + 390 + 400)} \quad (4.4)$$

Рентабельность денежного потока, ($K_{\text{РЕНДП}}$)

$$K_{\text{РЕНДП}} = \frac{\text{Ф\#2стр.190}}{\text{Ф\#4стр.}(110 + 210 + 220 + 230 + 240 + 250 + 350 + 360)} \quad (4.5)$$

Коэффициент рентабельности среднего остатка, ($K_{\text{РСО}}$)

$$K_{\text{РСО}} = \frac{\text{Ф\#2стр.190}}{\frac{\text{Ф\#4стр.}(100 + 430)}{2}} \quad (4.6)$$

Коэффициент рентабельности чистого потока, ($K_{\text{РЧП}}$)

$$K_{\text{РЧП}} = \frac{\text{Ф\#2стр.190}}{\text{Ф\#4стр.420}} \quad (4.7)$$

Коэффициент рентабельности денежного потока по текущей деятельности, ($K_{\text{РДПТД}}$)

$$K_{\text{РДПТД}} = \frac{\text{Ф\#2стр.050}}{\text{Ф\#4стр.}(110 + 210 + 220 + 230 + 240 + 250 + 350 + 360)} \quad (4.8)$$

Коэффициент рентабельности денежного потока от инвестиционной деятельности, ($K_{\text{РДПИД}}$)

$$K_{\text{РДПИД}} = \frac{\text{Ф\#4стр.340}}{\text{Ф\#4стр.}(210 + 220 + 230 + 240 + 250)} \quad (4.9)$$

Коэффициент рентабельности положительного денежного потока от финансовой деятельности, ($K_{\text{РПДФД}}$)

$$K_{\text{РПДФД}} = \frac{\text{Ф\#4стр.410}}{\text{Ф\#4стр.}(350 + 360)} \quad (4.10)$$

Выводы:

Задание 4.6:

На основе сводного отчета о движении денежных средств (приложение Г) проведите анализ движения денежных средств косвенным методом, определите влияние факторов на изменение прибыли, оборотных и внеоборотных активов,

капитала и обязательств. Результаты расчетов представьте в таблице 4.6.
Сделайте соответствующие выводы.

Таблица 4.6 - Анализ движения денежных средств косвенным методом

Влияние факторов	Годы		
	2008	2009	2010
1. Увеличение (+), уменьшение (-) нераспределенной прибыли			
2. Увеличение (-), уменьшение (+) внеоборотных активов			
Увеличение (-), уменьшение (+) нематериальных активов (остаточная стоимость)			
Увеличение (-), уменьшение (+) основных средств (остаточная стоимость)			
в том числе влияние амортизации (+)			
Увеличение (-), уменьшение (+) незавершенного строительства			
Увеличение (-), уменьшение (+) других активов			
3. Увеличение (-), уменьшение (+) оборотных активов			
Увеличение (-), уменьшение (+) запасов			
Увеличение (-), уменьшение (+) НДС			
Увеличение (-), уменьшение (+) дебиторской задолженности			
Увеличение (-), уменьшение (+) краткосрочных финансовых вложений			
Увеличение (-), уменьшение (+) других активов			
4. Увеличение (+), уменьшение (-) капитала за исключением нераспределенной прибыли			
Увеличение (+), уменьшение (-) уставного капитала			
Увеличение (+), уменьшение (-) резервного капитала			
Увеличение (+), уменьшение (-) добавочного капитала			
Увеличение (+), уменьшение (-) других статей			
5. Увеличение (+), уменьшение (-) долгосрочных обязательств			
Увеличение (+), уменьшение (-) кредитов и займов			
Увеличение (+), уменьшение (-) прочих обязательств			
6. Увеличение (+), уменьшение (-) краткосрочных обязательств			
Увеличение (+), уменьшение (-) кредитов и займов			
Увеличение (+), уменьшение (-) кредиторской задолженности поставщики и подрядчики			
векселя к уплате			
задолженность перед дочерними и зависимыми обществами			
задолженность перед персоналом организации			
задолженность перед государственными внебюджетными фондами			
задолженность перед бюджетом			
авансы полученные			
прочие кредиторы			
Изменение денежных средств			

Выводы:

Контрольные вопросы:

- 1) По каким направлениям группируются в форме №4 «Отчет о движении денежных средств» потоки денежных средств?
- 2) В чем заключается прямой метод составления отчета движения денежных средств?
- 3) В чем заключается косвенный метод составления отчета движения денежных средств?
- 4) Какая прибыль используется при расчете рентабельности денежного потока?
- 5) Что такое реинвестирование денежного потока?

ТЕМА 5. АНАЛИЗ ПРИЛОЖЕНИЯ К БУХГАЛТЕРСКОМУ БАЛАНСУ ПРЕДПРИЯТИЯ

Цель: освоить методику анализа «Приложения к бухгалтерскому балансу» (Форма № 5 по ОКУД) на основе анализа дебиторской задолженности, амортизируемого имущества, состава и структуры финансовых вложений.

Задание 5.1:

На основе сводного бухгалтерского баланса (приложение А) и «Приложения к бухгалтерскому балансу» (приложение Д) проведите оценку качественных и структурных изменений в составе внеоборотных активов организации за 2010 год. Результаты расчетов представьте в таблице 5.1. Проанализируйте полученные результаты.

Таблица 5.1 - Качественные и структурные изменения в составе внеоборотных активов организации за 2010 год

Наименование показателей	Код строки	Качественные сдвиги				Структурные сдвиги		
		на начало года, тыс. руб.	на конец года, тыс. руб.	абсолютное изменение (+, -) (гр.4 - гр.3)	относительное изменение (+, -) (гр.4 гр.3-100%)	в % к итогу на начало года	в % к итогу на конец года	абсолютное изменение (+, -) (гр.8 гр.7)
1	2	3	4	5	6	7	8	9
Стоимость амортизируемого имущества, по которому амортизация начисляется								
в том числе:								
нематериальные активы	10+20+30+40 (ф.№5)							
основные средства	130 (ф. №5)							
доходные вложения в материальные ценности	230 (ф. №5)							

Продолжение таблицы 5.1

1	2	3	4	5	6	7	8	9
Амортизация амортизируемого имущества,	140 (ф. №5)							
Итого внеоборотных активов	190 (ф. №5)							
Итого актива баланса	300 (ф. №1)							

Выводы:

Задание 5.2:

На основе «Приложения к бухгалтерскому балансу» (приложение Д) проведите расчет и анализ оборачиваемости дебиторской и кредиторской задолженности. Результаты расчета представьте в таблицах 5.2 и 5.3.

Таблица 5.2 - Анализ оборачиваемости дебиторской задолженности

Показатели	Ед. изм.	2008 г.	2009 г.	2010 г.	Отклонение 2010г. от 2008г., (+,-)
Количество оборотов	оборотов				
Период погашения	дни				
Доля задолженности в общем объеме текущих активов	%				
Доля задолженности покупателей и заказчиков в общем объеме текущих активов	%				
Доля прочей задолженности в общем объеме текущих активов	%				

Таблица 5.3 - Анализ оборачиваемости кредиторской задолженности

Показатели	Ед. изм.	2008 г.	2009 г.	2010 г.	Отклонение 2010г. от 2008г., (+,-)
1	2	3	4	5	6
Количество оборотов	оборотов				
Период погашения	дни				
Доля задолженности в общем объеме текущих пассивов	%				
Доля задолженности поставщиков и подрядчиков в общем объеме текущих пассивов	%				

Продолжение таблицы 5.3

1	2	3	4	5	6
Доля расчетов по налогам и сборам в общем объеме текущих пассивов	%				
Доля прочей задолженности в общем объеме текущих пассивов	%				

Выводы:

Задание 5.3:

На основе «Приложения к балансу предприятия» (приложение Д) проведите анализ расходов предприятия по обычным видам деятельности. Результаты представьте в таблице 5.4.

Таблица 5.4 - Анализ расходов по обычным видам деятельности

Показатель	код строки	Годы						Отклонение 2010г. от 2008 г., (+,-)
		2008		2009		2010		
		тыс. руб.	%	тыс. руб.	%	тыс. руб.	%	
Материальные затраты	710							
Затраты на оплату труда	720							
Отчисления на социальные нужды	730							
Амортизация	740							
Прочие затраты	750							
Итого по элементам затрат	760		100		100		100	

Выводы:

Задание 5.4:

На основе сводного бухгалтерского баланса (приложение А) и «Приложения к бухгалтерскому балансу» (приложение Д) провести анализ состава и структуры финансовых вложений и дать оценку изменениям.

Таблица 5.5 - Анализ состава и структуры финансовых вложений в 2010 году

Наименование показателя	Код строки	Долгосрчные финансовые вложения							Краткосрчные финансовые вложения						
		На начало года		На конец года		Абсолютное изменение (+, -)		Относительное изменение (гр.5 : гр.3 - 100 %)	На начало года		На конец года		Абсолютное изменение (+, -)		Относительное изменение (гр.12 : гр.10 - 100 %)
		сумма, тыс. руб.	в % к итогу	сумма, тыс. руб.	в % к итогу	по сумме, тыс. руб. (гр.5-гр.3)	по удельному весу (гр.6-гр.4)		сумма, тыс. руб.	в % к итогу	сумма, тыс. руб.	в % к итогу	по сумме, тыс.руб. (гр.12-гр.10)	по удельному весу (гр.13-гр.11)	
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16
Вклады в уставные (складочные) капиталы других организаций — всего	510 (ф. №5)														
Государственные и муниципальные ценные бумаги	515 (ф. №5)														
Ценные бумаги других организаций — всего	520 (ф. №5)														
Предоставляемые займы	525 (ф. №5)														
Депозитные вклады	530 (ф. №5)														
Прочие	535 (ф. №5)														
Итого внеоборотных активов	190 (ф. №5)								-	-	-	-	-	-	-
Итого оборотных активов	290 (ф. №1)	-	-	-	-	-	-	-							

Выводы:

Задание 5.5:

На основе сводного баланса предприятия (приложение А), «Приложения к бухгалтерскому балансу» (приложение Д) и данных о начисленных налогах и сборах (приложение Ж) проведите расчет соотношения амортизации и налоговых платежей. Результаты расчета представьте в таблице 5.6 и сделайте соответствующие выводы.

Таблица 5.6 - Соотношение амортизации и налоговых платежей *

Показатель	Расчет	Годы			2010 к 2008, %
		2008	2009	2010	
1. Начисленная амортизация:					
- тыс. руб.					
- % к предыдущему году		—			
2. Налог на прибыль (ЕСХН):					
- тыс. руб.					
- % к предыдущему году		—			
3. Налог на имущество:					
- тыс. руб.					
- % к предыдущему году		—			
4. Налогоемкость амортизации	1 : 2				
- тыс. руб.					
- % к предыдущему году		—			

* Н. К. Крупина, Н. Н. Барткова, Северо-Кавказский государственный технический университет

Выводы:

Контрольные вопросы:

1. Перечислите виды внеоборотных активов.
2. Что такое финансовые вложения?
3. Что входит в состав материальных затрат?
4. Что такое налогоемкость амортизации?
5. Может ли налогоемкость амортизации быть больше 100% и по чему?

ТЕМА 6. ПРИМЕНЕНИЕ МЕХАНИЗМА ДИФФЕРЕНЦИАЦИИ ИЗДЕРЖЕК ПРЕДПРИЯТИЯ

Цель: освоить механизм дифференциации издержек предприятия тремя способами: 1). Методом максимальной и минимальной точки, 2). Графическим методом, 3). Методом наименьших квадратов.

В финансовом менеджменте можно использовать три основных метода классификации затрат и определения их структуры:

1. метод максимальной и минимальной точки;
2. графический (статистический) метод;
3. метод наименьших квадратов.

Формализованный расчет структуры затрат можно представить, используя уравнение степени:

$$Y = a + b \times x, \quad (6.1)$$

где Y – суммарные затраты;

a – постоянные затраты (суммарные);

b – ставка переменных затрат (затраты на единицу продукции);

x – объем производства в физических единицах измерения.

Рассмотрим методику классификации затрат на условном примере.

Пример:

В процессе производства продукции у предприятия возникают различные затраты, которые формируют производственную себестоимость изготавливаемой продукции. Все расходы подразделяются на постоянные и переменные. Постоянные расходы – расходы, не зависящие от объема производства, а переменные зависят от объема производства.

В таблице приведены исходные данные о затратах на производство.

Таблица 6.1 - Исходные данные

Месяц	Объем производства молока, ц	Затраты на производство молока всего, руб.
Январь	2518	457483
Февраль	2336	442836
Март	2445	467176
Апрель	2270	412816
Май	2371	531222
Июнь	2209	474625
Июль	2105	504270
Август	2102	495278
Сентябрь	1923	423306
Октябрь	1863	446668
Ноябрь	2001	475454
Декабрь	2516	478926
Итого	26659	5610060
Средний показатель	2221,58	467505

1. Метод максимальной и минимальной точки

Из совокупности данных выбираем периоды с максимальным и минимальным объемом производства и определяем ставку переменных издержек.

Таблица 6.2 - Вспомогательная таблица

Показатели	Значения показателей		Разница между максимальным и минимальным значением
	Максимум	Минимум	
1. Объем производства молока			
а) ц	2518	1863	655=2518-1863
б) %	100	$73,99 = \frac{1863}{2518} \times 100$	26,01=100-73.99
2. Затраты на производство молока	531222	412816	118406=531222-412816

Определим ставку переменных затрат ($C_{\text{пи}}$).

$$C_{\text{пи}} = \frac{(\text{max_сумма_издержек} - \text{min_сумма_издержек}) \times 100\%}{(100\% - V_{\text{min}}) \times V_{\text{max}}}, \text{ где (6.2)}$$

V_{max} – максимальный объем производства;

V_{min} – минимальный объем производства в % к максимальному;

$$C_{\text{пи}} = \frac{(531222 - 412816) \times 100\%}{(100\% - 73,99\%) \times 2518} = 180,79 \text{ руб./ц}$$

$$\text{Постоянные издержки} = \text{max_сумма_издержек} - C_{\text{пи}} \times V_{\text{max}} \quad (6.3)$$

Постоянные издержки = $531222 - 180,79 \times 2518 = 75993$ руб.

Уравнение общих издержек имеет следующий вид $y = 75993 + 180,79 \times x$

2. Графический метод

На основании исходных данных об объеме производства молока по месяцам за 2010 год и расходах на оплату труда на указанный объем продукции по месяцам (таблица 6.1) построим график производства молока, используя для этого табличный процессор Microsoft Excel и «Мастер диаграмм».

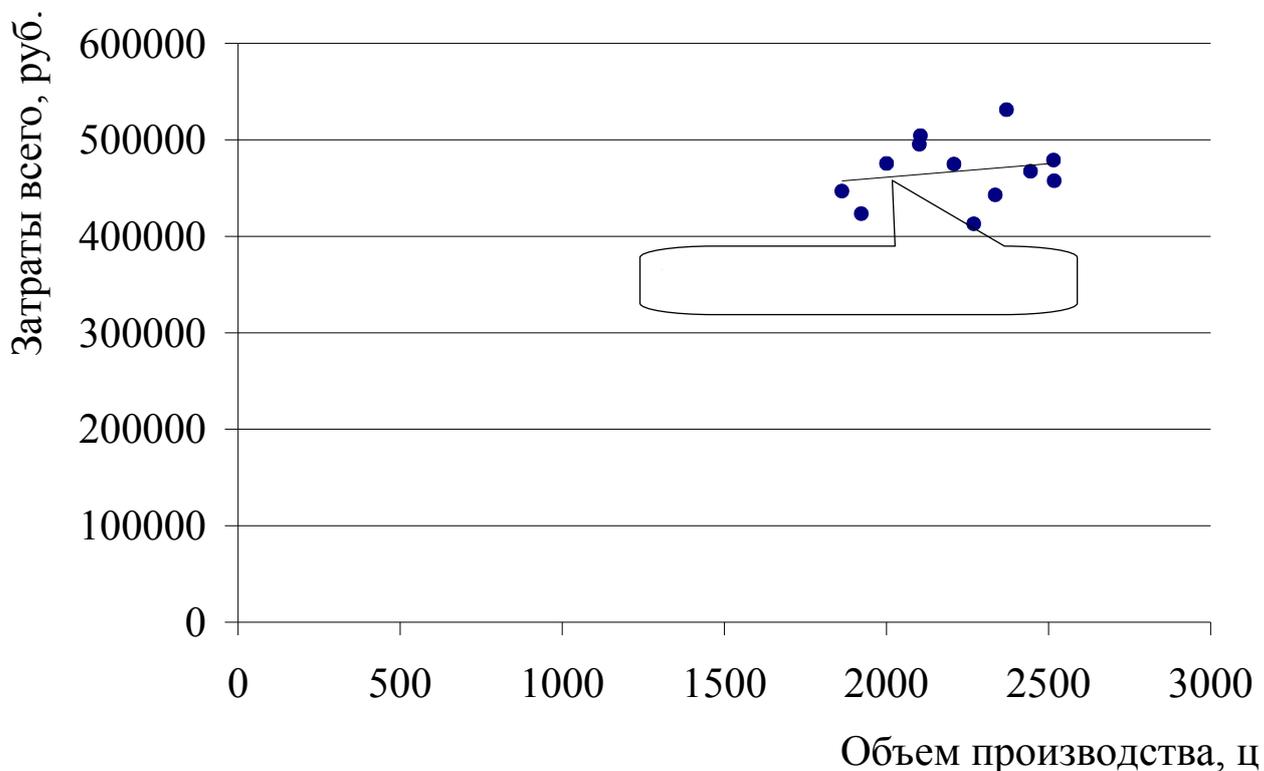


Рисунок 1 - График совокупных издержек на производство молока по месяцам за 2010 г.

$$C_{\text{ши}} = \frac{\bar{Y} - \text{ПОИ}}{\bar{V}}, \quad (6.4)$$

где \bar{Y} - среднее значение издержек за анализируемый период, руб.

ПОИ - сумма постоянных издержек (см. уравнение линии тренда, рисунок 1), руб.

\bar{V} - среднее значение объема производства продукции за анализируемый период, ц

$$C_{\text{ши}} = \frac{467505 - 405299}{2221,58} = 28,001 \text{ руб./ц}$$

3. Метод наименьших квадратов

Дифференциация затрат методом наименьших квадратов является наиболее точной, так как в ней используется все данные о совокупных издержках и определяются коэффициенты а и в.

Таблица 6.3 - Определение коэффициентов и результаты расчетов

Месяц	Объем производства, ц	X - X ср.	Затраты на производство молока всего, руб.	Y - Y ср.	(X - X ср.) ²	(X - X ср.) × (Y - Y ср.)
Январь	2518	296	457483	-10022	87862,84	-2970687,83
Февраль	2336	114	442836	-24669	13091,17	-2822544,75
Март	2445	223	467176	-329	49915,01	-73504,08
Апрель	2270	48	412816	-54689	2344,17	-2647859,08
Май	2371	149	531222	63717	22325,34	9520381,75
Июнь	2209	-13	474625	7120	158,34	-89593,33
Июль	2105	-117	504270	36765	13591,67	-4286186,25
Август	2102	-120	495278	27773	14300,17	-3321187,92
Сентябрь	1923	-299	423306	-44199	89152,01	13197084,75
Октябрь	1863	-359	446668	-20837	128582,01	7471800,92
Ноябрь	2001	-221	475454	7949	48657,01	-1753416,92
Декабрь	2516	294	478926	11421	86681,17	3362532,75
Итого	26659	—	5610060	—	556660,92	15586820,00
Средний показатель	2221,58	—	467505	—	—	—

Коэффициент:

$$b = \frac{(X - X_{\text{ср.}}) \times (Y - Y_{\text{ср.}})}{(X - X_{\text{ср.}})^2} \quad (6.5)$$

$$b = \frac{15586820}{556660,92} = 28.001 \text{ руб./ц}$$

$$\text{Сумма переменных издержек} = b \times \text{Средний объем производства} \quad (6.6)$$

$$\text{Сумма переменных издержек} = 28,001 \times 2221,58 = 62206,46 \text{ руб.}$$

$$\begin{aligned} \text{Сумма постоянных} \\ \text{издержек} = \text{совокупные издержки} - \text{переменные издержки} \end{aligned} \quad (6.7)$$

$$\text{Сумма постоянных издержек} = 467505 - 62206,46 = 405299 \text{ руб.}$$

В результате выполненных расчетов выяснилось, что ставка переменных издержек по производству 1 ц молока составляет в среднем 104,28 руб., а уровень постоянных издержек находится в интервале от 76546,74 руб. 405299 руб.

Задание 6.1:

На основе исходных данных (таблица 6.4) произвести дифференциацию издержек предприятия, определить сумму постоянных и переменных издержек тремя способами: 1) Методом максимальной и минимальной точки, 2) Графическим методом, 3) Методом наименьших квадратов. Все расчеты оформить в тетради и сделать соответствующие выводы.

Таблица 6.4 - Исходные данные

№ п/п	Месяц	Производство молока, ц.	Затраты на производство молока всего, руб.
1	Январь	43012	153362,12
2	Февраль	47998	140450,16
3	Март	95327	169875,20
4	Апрель	129211	177217,46
5	Май	141899	121859,44
6	Июнь	192262	107348,97
7	Июль	179200	125352,12
8	Август	168750	156360,05
9	Сентябрь	125992	121164,95
10	Октябрь	90867	105167,19
11	Ноябрь	62230	141756,12
12	Декабрь	65835	124173,20
	Итого	1342599	1642110,12
	Среднее	111883,67	135975,21

Контрольные вопросы:

1. Дайте определение постоянным издержкам.
2. Дайте определение переменным издержкам.
3. С какой целью дифференцируют издержки предприятия?
4. Охарактеризуйте три способа дифференциации издержек.
5. Какой из способов наиболее точно отражает издержки предприятия, почему?

ТЕМА 7. РАСЧЕТ ПОРОГА РЕНТАБЕЛЬНОСТИ И ЗАПАСА ФИНАНСОВОЙ ПРОЧНОСТИ

Цель: освоить методику управления прибылью на основе операционного рычага, деления затрат на постоянные и переменные, расчета порога рентабельности и запаса финансовой прочности.

Задание 7.1:

Используя сводный отчет о прибылях и убытках (приложение Б) и данные таблицы 7.1, рассчитать запас финансовой прочности предприятия, порог рентабельности (сумма выручки, которая необходима для возмещения постоянных расходов предприятия), силу воздействия операционного рычага. Для получения прогнозных значений необходимо увеличить сумму выручки от реализации продукции (работ, услуг) и переменные издержки на 10%. Результаты расчетов оформить в таблице 7.2.

Таблица 7.1 - Издержки предприятия в 2010 году

Показатели	Сумма, тыс. руб.
1. Переменные издержки	36237
из них:	
материалы	24585
заработная плата производственному персоналу	11652
2. Постоянные издержки	5681
из них:	
заработная плата управленческому персоналу	586
налоги	78
электроэнергия	554
вода	235
телефон	10
ремонт	462
амортизация	1920
другие постоянные издержки	1836

Таблица 7.2 - Расчет порога рентабельности, запаса финансовой прочности и силы воздействия операционного рычага

Показатели	2010 г.	Прогнозный год
1. Выручка от реализации, тыс. руб.		
2. Переменные издержки, тыс. руб.		
из них:		
материалы		
заработная плата производственному персоналу, тыс. руб.		
другие переменные затраты, тыс. руб.		
3. Валовая маржа, тыс. руб.		
4. Коэффициент валовой маржи, руб.		
5. Постоянные издержки, тыс. руб.		
из них:		
заработная плата управленческому персоналу		
налоги		
электроэнергия		
вода		
телефон		
ремонт		
амортизация		
другие постоянные издержки		
6. Порог рентабельности, тыс. руб.		
7. Запас финансовой прочности, тыс. руб.		
8. Запас финансовой прочности, %		
9. Прибыль, тыс. руб.		
10. Сила воздействия операционного рычага		

Методика расчета показателей:

$$\text{Валовая_маржа} = \text{Выручка_от_реализации} - \text{Переменные_издержки} \quad (7.1)$$

$$\text{Коэффициент_валовой_маржи} = \frac{\text{Валовая_маржа}}{\text{Выручка_от_реализации}} \quad (7.2)$$

$$\text{Порог_рентабельности} = \frac{\text{Постоянные_издержки}}{\text{Коэффициент_валовой_маржи}} \quad (7.3)$$

$$\text{Запас_финансовой_прочности} = \text{Выручка_от_реализации} - \text{Порог_рентабельности} \quad (7.4)$$

$$\text{Запас_финансовой_прочности, \%} = \frac{\text{Запас_финансовой_прочности}}{\text{Выручка_от_реализации}} \quad (7.5)$$

$$\text{Чистая прибыль} = \text{Выручка от реализации} - \text{Издержки (переменные + постоянные)} \quad (7.6)$$

$$\text{Сила воздействия операционного рычага} = \frac{\text{Валовая маржа}}{\text{Чистая прибыль}} \quad (7.7)$$

Выводы:

Контрольные вопросы:

1. Дайте определение терминам:
 - эффект финансового рычага;
 - сила воздействия операционного рычага.
 - порог рентабельности;
 - валовая маржа.
2. Перечислите задачи, решаемые с помощью операционного рычага?
3. На какие результативные показатели оказывает воздействие операционный рычаг?

ТЕМА 8. УПРАВЛЕНИЕ СОБСТВЕННЫМ КАПИТАЛОМ

Цель: освоить методику управления собственным капиталом на основе расчета текущей финансовой потребности, определив реальный излишек или недостаток (дефицит) денежных средств для осуществления бесперебойности процесса производства.

Задание 8.1:

На основе сводного баланса предприятия (приложение А) заполните таблицу 8.1 «Баланс предприятия на 31 декабря 2010 г.», далее рассчитайте сумму собственных оборотных средств, текущие финансовые потребности, определите реальный излишек или дефицит денежных средств. При необходимости рассчитайте сумму требуемого краткосрочного кредита. Сделайте соответствующие выводы.

Таблица 8.1 - Баланс предприятия на 31 декабря 2010 г., тыс. руб.

Актив	Код строки	Сумма	Пассив	Код строки	Сумма
Основные средства	120		Уставный капитал	410	
Незавершенное строительство	130		Добавочный капитал	420	
Запасы сырья	211		Резервный капитал	430	
Незавершенное производство	213		Нераспределенная прибыль	470	
Запасы готовой продукции	214		Долгосрочная задолженность	590	
Дебиторская задолженность	230		Краткосрочная задолженность	610	
Денежные средства	260		Кредиторская задолженность	620	
Баланс	300		Баланс	700	

Текущие финансовые потребности (ТФП) представляют собой разницу между средствами, сосредоточенными в запасах сырья, готовой продукции, незавершенном производстве, дебиторской задолженности и кредиторской

задолженностью.

Методика расчета показателей:

$$\text{ТФП} = \text{З} + \text{НП} + \text{ЗГП} + \text{Д} - \text{К}, \quad (8.1)$$

где ТФП - текущие финансовые потребности, тыс. руб.;

З - запасы сырья, тыс. руб.;

НП - незавершенное производство тыс. руб.;

ЗГП - запасы готовой продукции, тыс. руб.;

Д - дебиторская задолженность, тыс. руб.;

К - кредиторская задолженность, тыс. руб.

Собственные оборотные средства (СОС) часть постоянных пассивов (уставный капитал и долгосрочные обязательства), которые остаются на финансирование оборотных средств после покрытия постоянных активов.

$$\text{СОС} = \text{Ку} + \text{Кр} + \text{Кд} + \text{Пн} + \text{Зд} - \text{ОПФ}, \quad (8.2)$$

где СОС - собственные оборотные средства, тыс. руб.;

Ку - уставный капитал, тыс. руб.;

Кр - резервный капитал, тыс. руб.;

Кд - добавочный капитал, тыс. руб.;

Пн - нераспределенная прибыль (непокрытый убыток), тыс. руб.;

Зд - долгосрочная задолженность, тыс. руб.;

ОПФ - основные производственные фонды, тыс. руб.

Потенциальный излишек или дефицит денежных средств (Пи) устанавливается путем определения разницы между собственными оборотными средствами и текущими финансовыми потребностями.

$$\text{Пи} = \text{СОС} - \text{ТФП}, \quad (8.3)$$

где Пи - потенциальный излишек или дефицит денежных средств, тыс. руб.

Реальный излишек денежных средств ($R_{и}$) рассчитывается на основе потенциального с учетом краткосрочных вложений и краткосрочного кредита.

$$R_{и} = \Pi_{и} + Z_{к} - K, \quad (8.4)$$

где $R_{и}$ - реальный излишек или дефицит денежных средств, тыс. руб.;

$Z_{к}$ - краткосрочная задолженность, тыс. руб.;

K - кредиторская задолженность, тыс. руб.

Выводы:

Контрольные вопросы:

1. Дайте определение терминам:
 - собственный капитал предприятия,
 - текущие финансовые потребности.
2. Перечислите источники покрытия дефицита денежных средств.
3. Чем отличается потенциальный излишек (дефицит) денежных средств от реального излишка (дефицита).

ТЕМА 9. ОПРЕДЕЛЕНИЕ ПОТРЕБНОСТИ В ДОПОЛНИТЕЛЬНОМ ВНЕШНЕМ ФИНАНСИРОВАНИИ

Цель: освоить методику определения потребности в дополнительном внешнем финансировании на перспективу при помощи прогнозного баланса и аналитического метода.

Задание 9.1:

На основе сводного отчета о прибылях и убытках (приложение Б) и таблицы 7.1 «Издержки предприятия в 2010 году» заполните таблицу 9.1. Постройте прогнозный баланс предприятия и произведите расчет потребности во внешнем финансировании на перспективу с использованием следующих:

- прогнозного баланса;
- аналитического метода.

При построении прогнозного баланса на перспективу увеличим значения внеоборотных и текущих активов, текущих обязательств, добавочного и резервного капитала, а также величину нераспределенной прибыли (непокрытого убытка) на 5%. Результаты расчетов представьте в таблице 9.2. Сделайте соответствующие выводы.

Таблица 9.1 - Отчет о прибылях и убытках 2010 г.

Показатели	Код строки (расчет)	Сумма, тыс. руб.
1. Выручка от реализации	010	
2. Себестоимость реализованной продукции	020	
3. Переменные издержки	-	
4. Валовая маржа	1п.-3п.	
5. Коммерческие и управленческие расходы	030+040	
6. Прибыль до налогообложения	140	
7. Налог на прибыль (ЕСХН)	150	
8. Чистая прибыль (убыток) отчетного периода	190	

Составление прогнозного баланса.

Таблица 9.2 - Прогнозный баланс

Показатели	Код строки (расчет)	2010 г.	% от продаж*	Прогнозируемый год
1		2	3	4
Актив				
Внеоборотные активы	190			
Текущие активы	290			
Итого активов	300		—	
Пассив				
Текущие обязательства	690			
Долгосрочные обязательства	590		—	
Итого обязательств	590+690		—	
Уставный капитал	410		—	
Добавочный капитал	420			
Резервный капитал	430			
Нераспределенная прибыль	470		—	
Итого собственных средств	490		—	
Итого заемного и собственного капитала	700		—	
Требуемое внешнее финансирование	—	—	—	
Итого:	—			

Примечание

$$* - \% \text{ от продаж} = \frac{\text{Значение_показателя_баланса}}{\text{Выручка_от_реализации}} \times 100 \quad (9.1)$$

Методика расчета показателей:

1. Рентабельность реализованной продукции по чистой прибыли, ($R_{чп}$)

$$R_{чп} = \frac{\text{Ф}\#2(\text{стр.190})}{\text{Ф}\#2(\text{стр.010})} \times 100 \quad (9.2)$$

2. Чистая прибыль следующего года, ($ПЧсг$)

$$ПЧсг = R_{чп} \times Вп, \quad (9.3)$$

где $Вп$ - прогнозируемая выручка следующего года, тыс. руб.

3. Нераспределенная прибыль следующего года, ($ПНсг$)

$$ПНсг = ПНтг + ПЧсг - Д, \quad (9.4)$$

где $Д$ - сумма выплаченных дивидендов, тыс. руб.

4. Требуемое внешнее финансирование, (ТВФ)

$$ТВФ = A - (СК + ЗК), \quad (9.5)$$

где А - итога активов, тыс. руб.;

СК - собственный капитал, тыс. руб.;

ЗК - заемный капитал, тыс. руб.

Аналитический метод заключается в следующем:

Изменяемые активы отчетного баланса (изменяемые пассивы отчетного баланса), (Аи, Пи)

$$Аи(Пи) = Вn - Во, \quad (9.6)$$

где Во - выручка отчетного года, тыс. руб.;

Потребность в дополнительном внешнем финансировании, (ТВФ)

$$ТВФ = ОПФп + Аи \times ТПв - Пи \times ТПв - \frac{ПЧо}{Во} \times Вn \quad (9.7)$$

ОПФп - необходимый прирост основных средств, тыс. руб.;

ТПв - темп прироста выручки (коэффициент);

ПЧо - фактическая чистая прибыль отчетного года, тыс. руб.;

Выводы:

Контрольные вопросы:

1. Дайте определение терминам:
 - прогнозный баланс;
 - требуемое внешнее финансирование.
2. Что означает следующее значение требуемого внешнего финансирования « - 1400 тыс. руб.»?
3. Перечислите ограничения использования методики «метод процента от продаж».

ТЕМА 10 КОРРЕЛЯЦИОННО-РЕГРЕССИОННЫЙ АНАЛИЗ РЕНТАБЕЛЬНОСТИ

Цель: освоить методику применения корреляционно - регрессионного анализа в оценке рентабельности собственного и совокупного капитала предприятия.

Задание 10.1:

Выявить наиболее значимые факторы, влияющие на уровень эффективности деятельности предприятия, с помощью корреляционно-регрессионного анализа эффективности.

Используя методику анализа финансового состояния (для сельскохозяйственных организаций) Жминько и Зазимко, в качестве результативного показателя (y) принять уровень рентабельности собственного капитала (в процентах), рассчитываемый как соотношение чистой прибыли (убытка) отчетного года и среднегодового остатка собственного капитала [9].

В качестве ключевых показателей - факторов, потенциально влияющих на степень рентабельности собственного капитала следует взять:

- долю собственного капитала в валюте баланса, %
- коэффициент соотношения между заемным и собственным капиталом (коэффициент финансового левериджа), %
- долю ликвидных средств в активах предприятия, %
- коэффициент капиталоотдачи, ($K_{ко}$, коэффициент оборачиваемости активов, ресурсоотдача), %

На основе сводного баланса и отчета о прибылях и убытках (приложение А и Б) определить показатели эффективности деятельности предприятия, расчеты оформить в таблице 10.1. Построить матрицу парных коэффициентов корреляции четырехфакторного уравнения множественной регрессии и оформить в таблицу 10.2. Используя табличный процессор Microsoft Excel и пакет анализа, построить уравнение множественной регрессии, а общие результаты оценки четырехфакторной регрессионной модели оформить в

таблице 10.3. Далее определить эффект финансового рычага для сельхозтоваропроизводителей, результаты расчетов представить в таблице 10.4. Сделайте соответствующие выводы.

«Пакет анализа» – это надстройка, которая представляет широкие возможности для проведения статистического анализа.

Установка средств «Пакета анализа».

В стандартной конфигурации программы MS Excel вы не найдете средства Пакет анализа. Даже если установить их с компакт-диска ECTL'97,2000,2003 (или Office'97, 2000,2003), они не появятся в меню до тех пор, пока вы не установите их в качестве надстройки MS Excel. Для этого выполните следующие действия:

Выберите команду Сервис→Надстройки.

В диалоговом окне Надстройки (рисунок 2) установите флажок Пакет анализа. Щелкните на кнопке ОК.

После этого в нижней части меню Сервис появится новая команда Анализ данных. Эта команда представляет доступ к средствам анализа, которые есть в MS Excel.

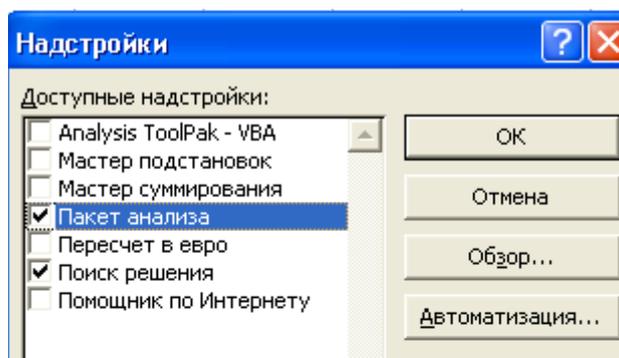


Рисунок 2. Окно активизации надстройки «Пакета анализа»

Использование инструмента Корреляция. Для проведения корреляционного анализа выполните следующие действия:

- данные для корреляционного анализа должны располагаться в смежных диапазонах ячеек;
- выберите команду Сервис→Анализ данных;

- в диалоговом окне Анализ данных выберите инструмент Корреляция (рисунок 3.), а затем щелкните на кнопке ОК;
- в диалоговом окне Корреляция в поле «Входной интервал» необходимо ввести диапазон ячеек, содержащих исходные данные. Если выделены и заголовки столбцов, то установить флажок «Метки в первой строке» (рис. 3);
- выберите параметры вывода. В данном примере – установите переключатель «Новый рабочий лист»;
- далее нажмите клавишу «ОК».

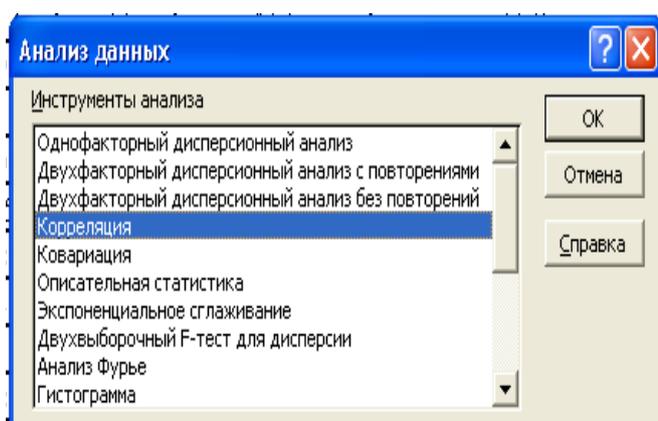


Рисунок 3. Выбор инструмента Корреляция

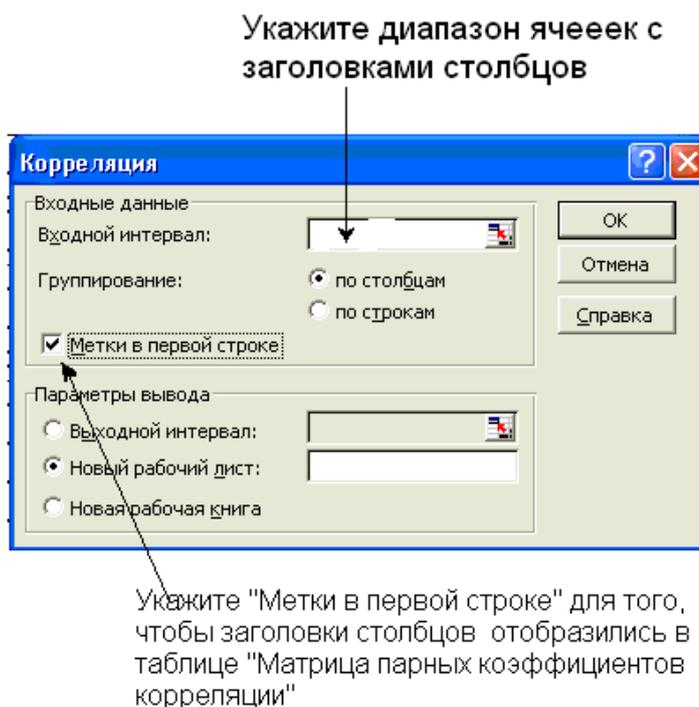


Рисунок 4. Диалоговое окно «Корреляция» подготовлено к выполнению анализа данных

Применение инструмента Регрессии. Для проведения регрессионного анализа выполните следующие действия:

- выберите команду Сервис → Анализ данных;
- в диалоговом окне Анализ данных выберите инструмент Регрессия (рис.1), а затем щелкните на кнопке ОК;
- в диалоговом окне Регрессия в поле «Входной интервал Y» введите адрес одного диапазона ячеек, который представляет зависимую переменную. В поле «Входной интервал X» введите адреса одного или нескольких диапазонов, которые содержат значения независимых переменных (рис.4);
- если выделены и заголовки столбцов, то установить флажок Метки в первой строке;
- выберите параметры вывода. В данном примере – установите переключатель «Новая рабочий лист»;
- в поле «Остатки» поставьте необходимые значки;
- далее нажмите клавишу «ОК».

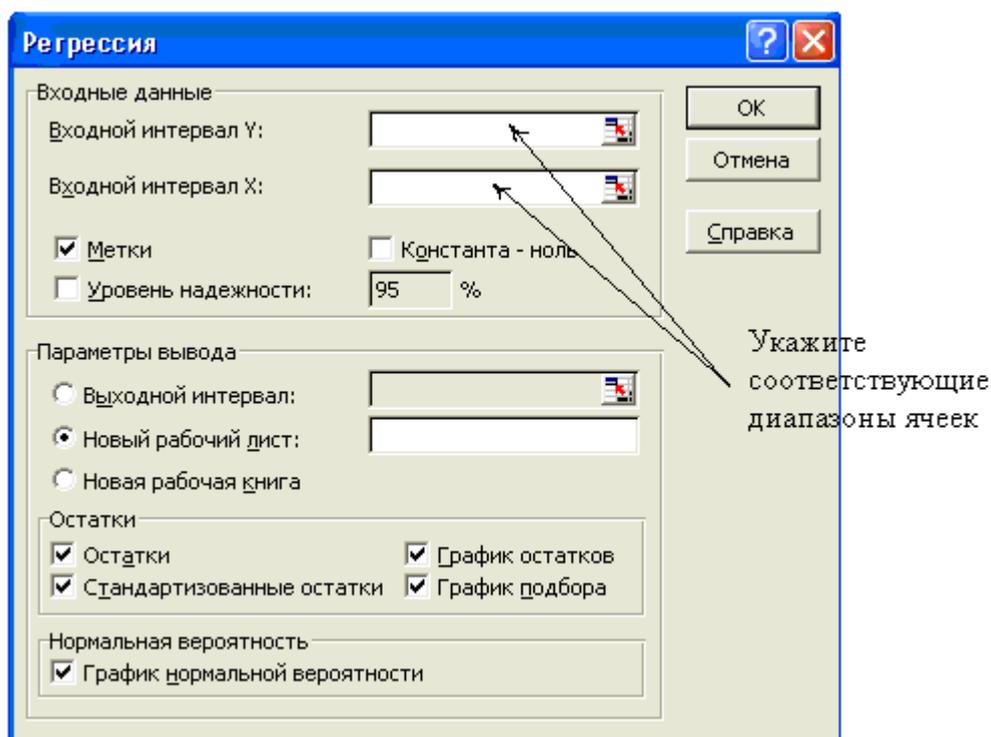


Рисунок 5. Диалоговое окно «Регрессия»

Таблица 10.1 - Показатели эффективности деятельности

Год	Рентабельность собственного капитала, у	Фактор			
		Доля собственного капитала в валюте баланса, x ₁	Коэффициент соотношения между заемным и собственным капиталом (коэффициент финансового левериджа), x ₂	Доля ликвидных средств в активах предприятия, x ₃	Коэффициент капиталотдачи, x ₄
2008					
2009					
2010					

Методика расчета показателей:

- 1). у - рентабельность собственного капитала, (Рск) %

$$P_{СК} = \frac{\text{Ф\#2(стр.190)}}{\text{Ф\#1(стр.490)}} \times 100$$

(10.1)

- 2). x₁ - доля собственного капитала в валюте баланса, (Дск) %

$$D_{СК} = \frac{\text{Ф\#1(стр.490)}}{\text{Ф\#1(стр.300)}} \times 100$$

(10.2)

- 3). x₂ - коэффициент соотношения между заемным и собственным капиталом (коэффициент финансового левериджа), (Кфл) %

$$K_{ФЛ} = \frac{\text{Ф\#1(стр.590 + стр.690)}}{\text{Ф\#1(стр.300)}} \times 100$$

(10.3)

- 4). x₃ - доля ликвидных средств в активах предприятия, (Длс) %

$$D_{ЛС} = \frac{\text{Ф\#1(стр.250 + стр.260)}}{\text{Ф\#1(стр.300)}} \times 100$$

(10.4)

- 5). x₄ - коэффициент капиталотдачи, (коэффициент оборачиваемости

активов, ресурсоотдача), ($K_{ко}$) %

$$K_{ко} = \frac{\Phi_{\text{№2}}(\text{стр.010})}{\Phi_{\text{№1}}(\text{стр.300})} \times 100$$

(10.5)

Выводы:

Таблица 10.2 - Матрица парных коэффициентов корреляции четырехфакторного уравнения множественной регрессии

Показатели - факторы	Рентабельность собственного капитала	Доля собственного капитала в валюте баланса	Коэффициент соотношения между заемным и собственным капиталом (коэффициент финансового левериджа)	Доля ликвидных средств в активах предприятия	Коэффициент капиталоемкости
Рентабельность собственного капитала					
Доля собственного капитала в валюте баланса					
Коэффициент соотношения между заемным и собственным капиталом (коэффициент финансового левериджа)					
Доля ликвидных средств в активах предприятия					
Коэффициент капиталоемкости					

Выводы:

Таблица 10.3 - Общие результаты оценки четырехфакторной регрессионной модели

Регрессионная статистика	Численное значение
Множественный R	
R-квадрат	
Нормированный R-квадрат	
Стандартная ошибка	

Выводы:**Задание 10.2:**

Выявить наиболее значимые факторы, влияющие на рентабельность совокупного капитала предприятия, с помощью корреляционно-регрессионного анализа эффективности.

Используя методику статистического моделирования в финансовом анализе И.В.Ильина и О.В.Сидоренко (Орловский государственный аграрный университет), в качестве результативного показателя (у) принять уровень рентабельности совокупного капитала (в процентах) [10].

Изучите влияние на результативный фактор следующих показателей:

X1 - обеспеченность собственными оборотными средствами, %;

X2 - коэффициент текущей ликвидности;

X3 - коэффициент автономии (финансовой независимости), %;

X4 - коэффициент оборачиваемости оборотных средств;

X5 – фондоотдача основных средств, руб.;

X6 - коэффициент соотношения внеоборотных и оборотных активов.

На основе сводного баланса и отчета о прибылях и убытках (приложение А и Б) определите показатели эффективности деятельности предприятия, расчеты оформите в таблице 10.5. Постройте матрицу парных коэффициентов корреляции шестифакторного уравнения множественной регрессии и оформите их в таблицу 10.6.

Используйте табличный процессор Microsoft Excel и пакет анализа, постройте уравнение множественной регрессии (этапы работы с «Пакетом анализа» смотрите в задании 10.1), а общие результаты оценки четырехфакторной регрессионной модели оформите в таблице 10.7. Сделайте

соответствующие выводы.

Таблица 10.5 - Показатели финансового состояния

Год	Уровень рентабельности совокупного капитала, %	Фактор					
		Обеспеченность собственными оборотными средствами, %	Коэффициент текущей ликвидности	Коэффициент автономии (финансовой независимости), %	Коэффициент оборачиваемости оборотных средств	Фондоотдача основных средств, руб.	Коэффициент соотношения внеоборотных и оборотных активов
2008							
2009							
2010							

Методика расчета показателей:

Рентабельность совокупного капитала ($P_{СК}$),

$$P_{СК} = \frac{\Phi.\text{№}2\text{стр.}050}{\Phi.\text{№}1\text{стр.}300} \times 100 \quad (10.7)$$

Обеспеченность собственными оборотными средствами ($C_{сос}$), %

$$C_{сос} = \frac{\Phi.\text{№}1\text{стр.}(490 + 640 + 650 - 190)}{\Phi.\text{№}1\text{стр.}290} \times 100 \quad (10.8)$$

Коэффициент текущей ликвидности ($K_{тл}$),

$$K_{тл} = \frac{\Phi.\text{№}1\text{стр.}290}{\Phi.\text{№}1\text{стр.}(610 + 620 + 630 + 660)} \quad (10.9)$$

Коэффициент автономии (K_a), %;

$$K_a = \frac{\Phi.\text{№}1\text{стр.}(490 + 640 + 650)}{\Phi.\text{№}1\text{стр.}300} \times 100 \quad (10.8)$$

(финансовой независимости), %							
Коэффициент оборачиваемости оборотных средств							

Продолжение таблицы 10.6

1	2	3	4	5	6	7	8
Фондоотдача основных средств, руб.							
Коэффициент соотношения внеоборотных и оборотных активов							

Выводы:

Таблица 10.7 - Общие результаты оценки шестифакторной регрессионной модели

Регрессионная статистика	Численное значение
Множественный R	
R-квадрат	
Нормированный R-квадрат	
Стандартная ошибка	
Наблюдения	

Выводы:

Контрольные вопросы:

1. Дайте определение терминам (показателям):
 - собственный капитал;
 - коэффициент финансового левериджа;
 - коэффициент капиталотдачи.
2. Представьте уравнение множественной регрессии в общем виде.

3. Что это означает, если показатель «Множественный R» равен 1?
4. Что Вы понимаете под запасом финансовой прочности и порогом рентабельности?
5. В чем заключается эффект операционного и финансового левериджа?

ТЕМА 11 ДИАГНОСТИКА ВЕРОЯТНОСТИ БАНКРОТСТВА ПРЕДПРИЯТИЯ

Цель: освоить методику применения зарубежных и отечественных методик диагностики финансового состояния предприятия с целью выявления вероятности его банкротства.

Задание 11.1:

Используя методику балльной оценки финансового состояния Л. В. Донцовой и Н. А. Никифоровой определите класс финансовой устойчивости.

Сущность данной методики заключается в классификации организаций по уровню финансового риска:

I класс - организации с абсолютной финансовой устойчивостью;

II класс - организации с нормальным финансовым состоянием;

III класс - организации, финансовое состояние которых можно оценить как среднее;

IV класс - организации с неустойчивым финансовым состоянием;

V класс - организации с кризисным финансовым состоянием.

На основе сводного баланса (приложение А) определите показатели финансовой устойчивости организации и класс, оформив результаты расчетов в таблице 11.1. Определите общую сумму баллов, необходимую для отнесения предприятия к соответствующей группе.

Таблица 11.1 - Показатели финансовой устойчивости

Показатели	2008 год	2009 год	2010 год	Отклонение 2010г. от 2008г., (+,-)
1	2	3	4	5
Коэффициент абсолютной ликвидности (К1)				
Коэффициент "критической" оценки (быстрой ликвидности, К2)				
Доля оборотных средств в активах (К3)				
Коэффициент текущей ликвидности (К4)				

Продолжение таблицы 11.1

1	2	3	4	5
Коэффициент обеспеченности собственными средствами (К5)				
Коэффициент капитализации (К6)				
Коэффициент финансовой независимости (К7)				
Коэффициент финансовой устойчивости (К8)				

Методика расчета показателей:

1) коэффициент абсолютной ликвидности (К1),

$$K1 = \frac{\Phi.\text{№1стр.}(250 + 260)}{\Phi.\text{№1стр.}690}$$

(11.1)

2) коэффициент "критической" оценки (быстрой ликвидности, К2),

$$K2 = K1 + \frac{\Phi.\text{№1стр.}240}{\Phi.\text{№1стр.}690} \quad (11.2)$$

3) доля оборотных средств в активах (К3),

$$K3 = \frac{\Phi.\text{№1стр.}290}{\Phi.\text{№1стр.}300}$$

(11.3)

4) коэффициент текущей ликвидности (К4),

$$K4 = \frac{\Phi.\text{№1стр.}290}{\Phi.\text{№1стр.}690}$$

(11.4)

5) коэффициент обеспеченности собственными средствами (К5),

$$K5 = \frac{\Phi.\text{№1стр.}(490 - 190)}{\Phi.\text{№1стр.}290}$$

(11.5)

6) коэффициент капитализации (К6),

$$K6 = \frac{\Phi.\text{№1стр.}(590 + 690)}{\Phi.\text{№1стр.}490}$$

(11.6)

7) коэффициент финансовой независимости (К7),

$$K7 = \frac{\Phi.\text{№1стр.490}}{\Phi.\text{№1стр.300}}$$

(11.7)

8) коэффициент финансовой устойчивости (К8),

$$K8 = \frac{\Phi.\text{№1стр.}(490 + 590)}{\Phi.\text{№1стр.700}}$$

(11.8)

Таблица 11.2 - Границы классов организаций

Показатель	Условия снижения критерия	Класс				
		1	2	3	4	5
К1	За каждую сотую пункта	>0,70 14 баллов	0,69-0,50 13,8-10 баллов	0,49-0,30 9,8-6 баллов	0,29-0,10 5,8-2 баллов	менее 0,1 1,8-0 баллов
К2	снижения снимается по 0,2 балла	>1 11 баллов	0,99-0,80 10,8-7 баллов	0,79-0,70 6,8-5 баллов	0,69-0,60 4,8-3 баллов	< 0,59 2,8-0 баллов
К3		>0,5 10 баллов	0,49-0,40 9,8-8 баллов	0,39-0,30 7,8-6 баллов	0,29-0,20 5,8-4 баллов	< 0,20 3,8-0 баллов
К4	За каждую сотую пункта	>2 20 баллов 1,70-2,0 19 баллов	1,69-1,50 18,7-13 баллов	1,49-1,30 12,7-7 баллов	1,29-1,10 6,7-1 балла	< 1,09 0,7-0 баллов
К5	снижения снимается по 0,3 балла	>0,5 12,5 балла	0,49-0,40 12,5-9,5 баллов	0,39-0,30 9,2-3,5 баллов	0,29-0,20 3,2-0,5 баллов	< 0,20 0,2 балла
К6	За каждую сотую пункта повышения снимается по 0,3 балла	0,70-1,0 17,5-17,1 балла	1,01-1,22 17,0-10,7 балла	1,23-1,44 10,4-4,1 баллов	1,45-1,56 3,8-0,5 балла	>1,57 0,2-0 баллов
К7	За каждую сотую пункта снижения снимается по 0,4 балла	0,50-0,60 10-9 баллов	0,49-0,45 8-6,4 балла	0,44-0,4 6-4,4 балла	0,39-0,31 4-0,8 балла	<0,30 0,4-0 баллов
К8	За каждую десятую	>0,8 5 баллов	0,79-0,70 4 балла	0,69-0,60 3 балла	0,59-0,50 2 балла	< 0,49 1-0 баллов

	пункта снижения снимается по 1 баллу					
Границы класса		100-97,6 балла	94,3-68,6 балла	65,1-39 баллов	36,1-13,8 балла	10,9-0 баллов

Выводы:

Задание 11.2:

Используя пятифакторную модель Э. Альтмана, оцените вероятность банкротства предприятия. На основе сводного баланса и отчета о прибылях и убытках (приложение А и Б) определите показатели модели и комплексный коэффициент Z . Результаты расчетов оформите в таблице 11.3. Для определения вероятности банкротства сравните комплексный коэффициент Z за каждый анализируемый период с интерпретацией значений.

Пятифакторная модель Э. Альтмана:

$$Z = 0,717 \times X_1 + 0,874 \times X_2 + 3,10 \times X_3 + 0,42 \times X_4 + 0,995 \times X_5, \quad (11.9)$$

где Z - комплексный коэффициент;

X_1 - разность текущих активов и текущих пассивов отнесенная к общей сумме всех активов;

X_2 - чистая прибыль отнесенная к общей сумме всех активов;

X_3 - прибыль до уплаты процентов и налогов отнесенная к общей сумме всех активов;

X_4 - балансовая стоимость капитала отнесенная к заемному капиталу;

X_5 - выручка от реализации отнесенная к общей сумме активов.

Таблица 11.3 - Показатели финансовой устойчивости

Показатели	2008 год	2009 год	2010 год	Отклонение 2010г. от 2008г., (+,-)
X1				
X2				
X3				
X4				
X5				
Значение Z				

Методика расчета показателей:

$$X_1 = \frac{\Phi.\text{№1стр.}(290 - 230 - 610 - 620 - 630 - 660)}{\Phi.\text{№1стр.}300} \quad (11.10)$$

$$X_2 = \frac{\Phi.\text{№2стр.}190}{\Phi.\text{№1стр.}300} \quad (11.11)$$

$$X_3 = \frac{\Phi.\text{№2стр.}140}{\Phi.\text{№1стр.}300} \quad (11.12)$$

$$X_4 = \frac{\Phi.\text{№1стр.}490}{\Phi.\text{№1стр.}(590 + 690)} \quad (11.13)$$

$$X_5 = \frac{\Phi.\text{№2стр.}010}{\Phi.\text{№1стр.}300} \quad (11.14)$$

Интерпретация значений коэффициента Z :

$Z < 1,23$ — вероятность банкротства велика;

$Z > 1,23$ — вероятность банкротства мала.

Выводы:

Задание 11.3:

Используя дискриминантную факторную модель диагностики риска банкротства Г. В.Савицкой, оцените вероятность банкротства предприятия. На основе сводного баланса и отчета о прибылях и убытках (приложение А и Б) рассчитайте показатели модели и комплексный коэффициент Z^B . Результаты расчетов оформите в таблице 11.4. Для определения вероятности банкротства сравните комплексный коэффициент Z^B за каждый анализируемый период с интерпретацией значений.

Дискриминантная факторная модель диагностики риска:

$$Z^B = 0,111 \times X_1 + 13,239 \times X_2 + 1,676 \times X_3 + 0,515 \times X_4 + 3,80 \times X_5 \quad (11.15)$$

где Z^B - комплексный коэффициент;

X_1 - отношение собственного оборотного капитала к величине оборотных

активов предприятия,

X_2 - отношение оборотных активов к величине внеоборотных активов предприятия;

X_3 - отношение выручки от продажи продукции к величине активов предприятия,

X_4 - отношение чистой прибыли к величине активов предприятия,

X_5 - отношение величины собственного капитала к величине совокупного капитала предприятия.

Таблица 11.4 - Показатели финансового состояния

Показатели	2008 год	2009 год	2010 год	Отклонение 2010г. от 2008г., (+,-)
X1				
X2				
X3				
X4				
X5				
Значение Z^B				

Методика расчета показателей:

1. Доля собственного оборотного капитала в формировании оборотных активов

$$X1 = \frac{\text{Ф.№1стр.}(490 - 190)}{\text{Ф.№1стр.290}} \quad (11.16)$$

2. Отношение оборотного капитала к основному

$$X2 = \frac{\text{Ф.№1стр.290}}{\text{Ф.№1стр.190}} \quad (11.17)$$

3. Коэффициент оборачиваемости совокупного капитала

$$X3 = \frac{\text{Ф.№2стр.010}}{\text{Ф.№1стр.300}} \quad (11.18)$$

4. Рентабельность активов предприятия

$$X3 = \frac{\text{Ф.№2стр.190}}{\text{Ф.№1стр.300}} \quad (11.19)$$

5. Коэффициент финансовой независимости

$$X5 = \frac{\Phi.\text{№1стр.490}}{\Phi.\text{№1стр.700}} \quad (11.20)$$

Интерпретация результатов:

1. Если величина $Z^b > 8$, то предприятию банкротство не грозит;
2. Если $5 < Z^b < 8$, то риск банкротства есть, но небольшой;
3. Если $3 < Z^b < 5$, то финансовое состояние среднее, риск банкротства имеется при определенных обстоятельствах;
4. Если $1 < Z^b < 3$, то финансовое состояние неустойчивое, существует реальная угроза несостоятельности в ближайшее время;
5. Если $Z^b < 1$, предприятие — банкрот.

Выводы:

Задание 11.4:

Используйте методику Правительства Российской Федерации, прилагаемую к Федеральному закону от 09.07.2002 N 83-ФЗ «О финансовом оздоровлении сельскохозяйственных товаропроизводителей», и порядок расчета показателей финансового состояния для отнесения их к группам по финансовой устойчивости на основе балльной оценки показателей, утвержденной 30 января 2003 года № 52 Правительством Российской Федерации, определите вероятность банкротства предприятия.

На основе сводного баланса и отчета о прибылях и убытках (приложение А) определите показатели согласно методике. Результаты расчетов оформите в таблице 11.6.

Финансовое состояние сельскохозяйственных товаропроизводителей определяется с помощью следующих показателей:

1. Коэффициент абсолютной ликвидности (K1),

$$K1 = \frac{\Phi.\text{№1стр.}(250 + 260)}{\Phi.\text{№1стр.}(610 + 620 + 630 + 660)} \quad (11.21)$$

2. Коэффициент критической оценки (K2),

$$K1 = \frac{\Phi.\text{№1стр.}(240 + 250 + 260)}{\Phi.\text{№1стр.}(610 + 620 + 630 + 660)} \quad (11.22)$$

3. Коэффициент текущей ликвидности (К3),

$$K3 = \frac{\Phi.\text{№1стр.}(210 + 230 + 240 + 250 + 260 + 270)}{\Phi.\text{№1стр.}(610 + 620 + 660)} \quad (11.23)$$

4. Коэффициент обеспеченности собственными средствами (К4),

$$K4 = \frac{\Phi.\text{№1стр.}(490 - 190)}{\Phi.\text{№1стр.}290} \quad (11.24)$$

5. Коэффициент финансовой независимости (К5),

$$K5 = \frac{\Phi.\text{№1стр.}490}{\Phi.\text{№1стр.}700} \quad (11.25)$$

6. Коэффициент финансовой независимости в части формирования запасов и затрат (К6),

$$K6 = \frac{\Phi.\text{№1стр.}490}{\Phi.\text{№1стр.}(210 + 220)} \quad (11.26)$$

Значение каждого из коэффициентов оценивается в баллах в соответствии с таблицей, согласно приложению.

Общая сумма баллов является основанием для отнесения должника к одной из пяти групп финансовой устойчивости должника.

Таблица 11.5 - Расчёт коэффициентов для отнесения сельскохозяйственных товаропроизводителей к группам финансовой устойчивости должника, в баллах

Коэффициенты	Группы				
	1	2	3	4	5
Абсолютной ликвидности	$K > 0,5$ = 20	$0,4 \leq K < 0,5$ = 16	$0,3 \leq K < 0,4$ = 12	$0,2 \leq K < 0,3$ = 8	$K < 0,2$ = 4
Критической ликвидности	$K \geq 1,5$ = 18	$1,4 \leq K < 1,5$ = 15	$1,3 \leq K < 1,4$ = 12	$1,2 \leq K < 1,3$ = 7,5	$K < 1,2$ = 4
Текущей ликвидности	$K \geq 2$ = 16,5	$1,8 \leq K < 2$ = 13,5	$1,5 \leq K < 1,8$ = 9	$1,2 \leq K < 1,5$ = 4,5	$K < 1,2$ = 1,5
Обеспеченности собственными средствами	$K > 0,5$ = 15	$0,4 \leq K < 0,5$ = 12	$0,3 \leq K < 0,4$ = 9	$0,2 \leq K < 0,3$ = 6	$K < 0,2$ = 3
Финансовой независимости	$K > 0,6$ = 17	$0,56 \leq K < 0,6$ = 14,2	$0,5 \leq K < 0,56$ = 9,4	$0,44 \leq K < 0,5$ = 4,4	$K < 0,44$ = 1
Коэффициент финансовой независимости в части	$K > 1$ = 13,5	$0,9 \leq K < 1$ = 11	$0,8 \leq K < 0,9$ = 8,5	$0,65 \leq K < 0,8$ = 4,8	$K < 0,65$ = 1

формирования запасов и затрат					
Значение границ группы, баллов (интерпретация значения)	100 – 81,8 (абсолютно устойчиво)	81,7 - 60 (устойчиво)	59,9 – 35,3 (средне устойчивое)	35,2 – 13,6 (неустойчивое)	13,5 и менее (кризисное)

Таблица 11.6 - Показатели финансового состояния

Показатели (коэффициенты)	2008 год		2009 год		2010 год		Отклонение 2010г. от 2008г., (+,-)
	Коэффициент	Балл(а)	Коэффициент	Балл(а)	Коэффициент	Балл(а)	
Абсолютной ликвидности							
Критической ликвидности							
Текущей ликвидности							
Обеспеченности собственными средствами							
Финансовой независимости							
Коэффициент финансовой независимости в части формирования запасов и затрат							
Сумма баллов	х		х		х		х
Группа финансовой устойчивости							х
Интерпретация значения группы							х

Выводы:

Задание 11.5:

Используя дискриминантную факторную модель диагностики риска банкротства С. Л. Кучеренко (Кубанский государственный аграрный университет), определите вероятность банкротства предприятия. На основе

сводного баланса и отчета о прибылях и убытках (приложение А и Б) рассчитайте показатели модели и комплексный коэффициент Z . Результаты расчетов оформите в таблице 11.7. Для определения вероятности банкротства сравните комплексный коэффициент Z за каждый анализируемый период с интерпретацией значений.

На основании выявленных С. Л. Кучеренко переменных была составлена модель:

$$Z = -0,748 \times X_1 + 15,288 \times X_2 + 15,435 \times X_3 - 7,667 \times X_4 + 9,378 \times X_5 - 0,375 \times X_6, \quad (11.27)$$

где Z - значение модели;

X_1 — коэффициент абсолютной ликвидности;

X_2 — коэффициент рентабельности оборотных активов;

X_3 — коэффициент рентабельности продаж;

X_4 — коэффициент рентабельности производства;

X_5 — коэффициент деловой активности оборотных активов;

X_6 — коэффициент фондоотдачи.

Таблица 11.7 - Показатели финансового состояния

Показатели	2008 год	2009 год	2010 год	Отклонение 2010г. от 2008г., (+,-)
X1				
X2				
X3				
X4				
X5				
X6				
Значение Z^B				

Методика расчета показателей:

1) коэффициент абсолютной ликвидности

$$X_1 = \frac{\text{Ф.№1стр.}(250 + 260)}{\text{Ф.№1стр.}690} \quad (11.28)$$

2) коэффициент рентабельности оборотных активов;

$$X_2 = \frac{\text{Ф.№2стр.}190}{\text{Ф.№1стр.}290} \quad (11.29)$$

3) коэффициент рентабельности продаж

$$X_3 = \frac{\Phi_{\text{№2(стр.029)}}}{\Phi_{\text{№2(стр.010)}}} \quad (11.30)$$

4) коэффициент рентабельности производства

$$X_4 = \frac{\Phi_{\text{№2стр.140}}}{\Phi_{\text{№2стр.020}}} \quad (11.31)$$

5) коэффициент деловой активности оборотных активов;

$$X_5 = \frac{\Phi_{\text{№2стр.010}}}{\Phi_{\text{№1стр.290}}} \quad (11.32)$$

6) коэффициент фондоотдачи.

$$X_6 = \frac{\Phi_{\text{№2стр.010}}}{\Phi_{\text{№1стр.190}}} \quad (11.33)$$

Градация значений:

- при $Z < 10,3$ организация подвержена банкротству в течение ближайшего года.
- значения Z , находящиеся в промежутке от 10,3 до 11,6, являются зоной неопределенности. В этом случае имеется одинаковая вероятность обоих результатов исхода.
- при $Z > 11.6$ можно говорить о том, что в организации в течение ближайшего года не будет инициирована процедура банкротства.

Выводы:

Контрольные вопросы:

1. Назовите основные методы прогнозирования банкротства.
2. Какие показатели используются при выявлении неудовлетворительной структуры бухгалтерского баланса? В чем их достоинства и недостатки?
3. В чем сущность дискриминантного анализа вероятности банкротства?
4. Дайте характеристику основным моделям прогнозирования вероятности банкротства.
5. Назовите достоинства и недостатки методики Правительства Российской Федерации, прилагаемой к Федеральному закону от 09.07.2002 N 83-ФЗ

«О финансовом оздоровлении сельскохозяйственных
товаропроизводителей»?

ВОПРОСЫ ДЛЯ ПОДГОТОВКИ К ЗАЧЕТУ

1. Сущность финансового менеджмента.
2. Главная цель финансового менеджмента.
3. Две основные группы функций финансового менеджмента.
4. Задачи финансового менеджмента.
5. Механизм финансового менеджмента.
6. Система внешней поддержки деятельности предприятия.
7. Система финансовых рычагов.
8. Система финансовых методов.
9. Система финансовых инструментов.
10. Финансовая отчетность.
11. Основные задачи бухгалтерского учета в плановой и рыночной экономике.
12. Внешние пользователи финансовой отчетности.
13. Внутренние пользователи финансовой отчетности.
14. Требования к информации, содержащейся в отчетности.
15. Принципы учета информации.
16. Понятие баланса.
17. Структура актива баланса.
18. Структура пассива баланса.
19. Основные методы анализа отчетности.
20. Показатели доходов и прибыли предприятия.
21. Показатели расходов предприятия.
22. Показатели ликвидности.
23. Показатели деловой активности.
24. Показатели рентабельности.
25. Показатели платежеспособности и рыночной активности предприятия.
26. Классификация затрат предприятия.
27. Основные методы дифференциации издержек.

28. Действие операционного рычага.
29. Взаимосвязь операционного и финансового рычага.
30. Порог рентабельности и запас финансовой прочности.
31. Источники предпринимательского риска.
32. Управление оборотным капиталом.
33. Этапы ценообразовательного процесса на предприятии.
34. Эффект финансового рычага (1 и 2 концепция).
35. Рациональная структура источников средств предприятия.
36. Инвестиционная стратегия предприятия.
37. Инвестиционный анализ.
38. Понятие чистого оборотного капитала и текущих финансовых потребностей.
39. Ускорение оборачиваемости оборотного капитала.
40. Выбор политики комплексного оперативного управления текущими активами и текущими пассивами.
41. Формирование запасов.
42. Управление дебиторской задолженностью.
43. Управление денежными активами.
44. Финансовое прогнозирование.
45. Структура и принципы составления бюджета предприятия.
46. Функции бюджета предприятия.
47. Финансовый риск как объект управления.
48. Сущность и содержание риск - менеджмента.
49. Организация риск - менеджмента.
50. Стратегия и приемы риск - менеджмента

ПРИМЕРНЫЕ ТЕМЫ РЕФЕРАТОВ

1. Дивидендная политика. Финансовые риски.
2. Информационное обеспечение финансового менеджмента.
3. Методы расчета амортизационных отчислений и их влияние на финансовые показатели предприятия
4. Организация финансовой службы на предприятии.
5. Оценка эффективности управления пакетами акций
6. Система финансовых вложений, их виды и характеристика.
7. Схема финансовых ресурсов предприятия.
8. Управление платежным оборотом.
9. Управление финансовыми рисками
10. Факторинг как метод финансового обеспечения предпринимательской деятельности.
11. Финансовое планирование на предприятии
12. Финансовый контроль.

ТЕСТЫ

Выберете правильный ответ на вопрос.

1. Финансовая отчетность предназначена для...
 - 1.1. аудиторов;
 - 1.2. налоговых органов;
 - 1.3. внутренних пользователей;
 - 1.4. внутренних и внешних пользователей.

2. К методам дифференциации издержек не относится....
 - 2.1. метод наименьших квадратов;
 - 2.2. метод параллельного счета;
 - 2.3. метод максимальной и минимальной точки;
 - 2.4. графический метод.

3. Валовая маржа - это...
 - 3.1. разность между выручкой и постоянными затратами;
 - 3.2. разность между выручкой и переменными затратами;
 - 3.3. разность между переменными и постоянными затратами;
 - 3.4. разность между выручкой и налоговыми платежами.

4. Порог рентабельности - это...
 - 4.1. максимальная величина прибыли;
 - 4.2. выручка от реализации, при которой предприятие уже не имеет убытков, но еще не имеет и прибыли;
 - 4.3. минимально возможная сумма издержек;
 - 4.4. максимально возможная сумма издержек.

5. Эффект финансового рычага - это...
 - 5.1. приращение к рентабельности собственных средств;
 - 5.2. изменение суммы собственных средств;

- 5.3. величина, обратная операционному рычагу;
- 5.4. уровень дивидендов по акциям.

6. Какая из ниже перечисленных ситуаций окажет наибольшее неблагоприятное влияние на состояние предприятия...

- 6.1. высокий уровень эффекта финансового рычага в сочетании со слабой силой воздействия операционного рычага;
- 6.2. высокий уровень эффекта операционного рычага в сочетании со слабой силой воздействия финансового рычага;
- 6.3. средний уровень эффекта финансового рычага в сочетании со средней силой воздействия операционного рычага;
- 6.4. высокий уровень эффекта финансового рычага в сочетании с высокой силой воздействия операционного рычага.

7. ИКУ - это...

- 7.1. чистая настоящая стоимость проекта;
- 7.2. ежегодный уровень прибыли от проекта;
- 7.3. срок окупаемости проекта;
- 7.4. совокупные затраты на проект.

8. Что не относится к методам определения базисной цены...

- 8.1. метод маркетинговых оценок;
- 8.2. метод стоимости изготовления;
- 8.3. метод процентной ставки;
- 8.4. метод полных издержек.

9. Балансовые остатки денежных средств увеличиваются в результате...

- 9.1. прироста дебиторской задолженности;
- 9.2. снижения кредиторской задолженности;

- 9.3. увеличения капитала и резервов;
- 9.4. увеличения суммы запасов.

10. Ускорение оборачиваемости дебиторской задолженности является фактором...

- 10.1. улучшения финансового состояния предприятия;
- 10.2. ухудшения финансового состояния предприятия;
- 10.3. не влияет на финансовое состояние предприятия;
- 10.4. уменьшения стоимости активов предприятия.

11. Факторинг - это...

- 11.1. продажа товаров;
- 11.2. продажа услуг;
- 11.3. продажа дебиторской задолженности;
- 11.4. переуступка кредиторской задолженности.

12. Уровень рентабельности активов зависит от...

- 12.1. рентабельности продаж;
- 12.2. оборачиваемости активов;
- 12.3. от обоих выше названных показателей;
- 12.4. не подходит ни один названный показатель.

13. Постоянные затраты в составе выручки от реализации - это затраты, величина которых не зависит от...

- 13.1. натурального объема реализованной продукции;
- 13.2. заработной платы управленческого персонала;
- 13.3. амортизационной политики предприятия;
- 13.4. заемной политики предприятия.

14. Повышается спрос на продукцию предприятия. Для получения

большей прибыли отреализации целесообразно...

- 14.1. повышать цены;
- 14.2. увеличивать натуральный объем реализации;
- 14.3. и то, и другое;
- 14.4. снижать цены.

15. Предприятие убыточно, но выручка от реализации больше переменных затрат. Для получения прибыли от реализации можно...

- 15.1. увеличивать натуральный объем реализации;
- 15.2. повышать цены;
- 15.3. и то, и другое;
- 15.4. снижать цены.

16. Критический объем реализации при наличии убытка от реализации...

- 16.1. выше фактической выручки от реализации;
- 16.2. ниже фактической выручки от реализации;
- 16.3. равен фактической выручке;
- 16.4. эти показатели не взаимосвязаны.

17. Снижение выручки от реализации...

- 17.1. улучшает структуру баланса активов и пассивов;
- 17.2. ухудшает структуру баланса;
- 17.3. улучшает или ухудшает в зависимости от других условий;
- 17.4. не влияет на структуру баланса.

18. Кредит используется предприятием для....

- 18.1. пополнения собственных источников финансирования предприятия;
- 18.2. приобретения оборудования при отсутствии у предприятия необходимых средств на эту цель;

18.3. получения права на использование оборудования;

18.4. экономии собственных средств.

19. Операционный леверидж позволяет определить...

19.1. затраты на реализованную продукцию;

19.2. выручку от реализации;

19.3. изменение прибыли от реализации в результате изменения цен и объема продаж;

19.4. рентабельность активов.

20. При операционном леверидже в результате снижения цен, равном 10, вместо прибыли от реализации возникает убыток, если цены снижаются на...

20.1. 8%;

20.2. 15%;

20.3. 10%;

20.4. 5%.

ВЫВОДЫ

Выполнив все задания практикума студенты познакомятся с основными принципами принятия инвестиционных решений и решений по выбору источников финансирования деятельности предприятия; анализом финансовой отчетности; оценкой финансового положения предприятия; анализом финансовой устойчивости предприятия; оценкой ликвидности баланса; анализом дебиторской задолженности; состава и структуры финансовых вложений; механизмом дифференциации издержек; методикой управления собственным капиталом на основе расчета текущей финансовой потребности определив реальный излишек или недостаток (дефицит) денежных средств для осуществления бесперебойности процесса производства; определения потребности в дополнительном внешнем финансировании на перспективу при помощи: прогнозного баланса и аналитического метода; управлением прибылью с использованием операционного рычага, деление затрат на постоянные и переменные и расчет порога рентабельности и запаса финансовой прочности; основами прогнозирования перспектив развития предприятия и многими другими вопросами финансового менеджмента.

Надеемся на то, что полученные знания в области финансового менеджмента помогут в дальнейшем при решении конкретных задач в агропромышленном комплексе или в любой другой предметной области.

СПИСОК РЕКОМЕНДУЕМОЙ ЛИТЕРАТУРЫ

1. Анализ финансовой отчетности: Учеб. пособие / Под ред. О.В. Ефимовой, М.В. Мельник. - М.: Омега-Л, 2004. - 408 с.
2. Асташов Н.Е. Организация сельскохозяйственного производства: Учебник. 2-е изд., испр. и доп. М.: Академический проект, 2007. 463 с.
3. Брейл Р., Майерс С. Принципы корпоративных финансов: Пер. с англ. Н. Барышниковой. - М.: ЗАО "Олимп-Бизнес", 2007. - 1008 с.
4. Бригхем Ю., Эрхардт М. Финансовый менеджмент. - 10-е изд.: Пер. с англ.; Под ред. Е.А. Дорофеева. - СПб.: Питер, 2005. - 960 с.
5. Ван Хорн Джеймс К., Вахович (мл.) Джон М. Основы финансового менеджмента. - 11-е изд.: Пер. с англ. - М.: Издательский дом "Вильямс", 2004. - 992 с.
6. Дамодаран А. Инвестиционная оценка. Инструменты и методы оценки любых активов. - М.: Альпина Бизнес Букс, 2007. - 1340 с.
7. Донцова Л.В., Никифорова Н.А. Анализ финансовой отчетности: Учебник. М.: Изд-во "Дело и сервис", 2008.
8. Ефимова О.В. Финансовый анализ. - 4-е изд., перераб. и доп. - М.: Изд-во "Бухгалтерский учет", 2002. - 528 с.
9. Жминько С.И., Зазимко В.Л. Совершенствование методики анализа финансового состояния сельскохозяйственных организаций // «Экономический анализ: теория и практика». 2009. №27.
10. Ильина И.В., Сидоренко О.В., Анализ связи финансовых коэффициентов // «Экономический анализ: теория и практика». 2009. №12.
11. Ковалев В.В. Финансовый менеджмент: теория и практика. - М.: ТК Велби, изд-во "Прспект", 2006. - 1016 с.
12. Ковалев В.В. Финансовый менеджмент: теория и практика. - М.: ТК Велби, Изд-во Прспект, 2007. - 1024 с.
13. Коупленд Т., Колер Т., Мурин Дж. Стоимость компаний: оценка и

- управление: Пер. с англ. - 3-е изд., перераб. и доп. - М.: ЗАО "Олимп-Бизнес", 2005. - 576 с.
14. Савицкая Г.В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия. 5-е изд. М.: ИНФРА-М, 2008. 528 с.
15. Справочник по финансовой стратегии и тактике / И. Н. Яковлева. – М.: Профессиональное издательство, 2009. – 336 с. – (Журнал «Библиотека журнала “Справочник экономиста”»; вып. 5).
16. Справочник финансиста в формулах и примерах / А. Л. Зорин, Е. А. Зорина, Е. Н. Иванова, И. В. Александрова и др.; Под общ. ред. Е. Н. Ивановой и О. С. Илюшиной. – М.: Профессиональное издательство, 2007. – 224 с. – (Журнал «Библиотека журнала “Справочник экономиста”»; вып. 2).
17. Суглобов А.Е., Жарылгасова Б.Т. Анализ финансовой отчетности: Учебник. 2-е изд., перераб. и доп. М.: КНОРУС, 2008. 304 с.
18. Хорин А.Н. Стратегический анализ: Учеб. пособие / А.Н. Хорин, В.Э. Керимов. - М.: Эксмо, 2006. - 288 с.
19. Хоуп Дж. Финансовый директор новой эпохи. Как финансовый управляющий может изменить свою роль и обеспечить успех компании на рынке: Пер. с англ. Н.И. Кобзаревой; Под общ. ред. Д.А. Рябых. - М.: Вершина, 2007. - 304 с.

ПРИЛОЖЕНИЕ А

Таблица А.1 - Сводный баланс предприятия, тыс. руб. (на конец года)

АКТИВ	Код показателя	2008 год	2009 год	2010 год
1	2	3	4	
I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ				
Нематериальные активы	110			
Основные средства	120	27828	44587	72240
Незавершенное строительство	130	267		2388
Доходные вложения в материальные ценности	135			
Долгосрочные финансовые вложения	140	244	30	30
Отложенные налоговые активы	145			
Прочие внеоборотные активы	150			
Итого по разделу I	190	28339	44617	74658
II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ				
Запасы	210	20470	22593	21144
в том числе:				
сырье, материалы и другие аналогичные ценности	211	9101	11590	9770
животные на выращивании и откорме	212	10003	9237	9520
затраты в незавершенном производстве	213	1292	1555	1673
готовая продукция и товары для перепродажи	214	74	211	181
товары отгруженные	215			
расходы будущих периодов	216			
прочие запасы и затраты	217			
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	220			
Дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются более чем через 12 месяцев после отчетной даты)	230			
в том числе покупатели и заказчики	231			
Дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются в течение 12 месяцев после отчетной даты)	240	638	2883	2327
в том числе покупатели и заказчики	241	638	2883	2327
Краткосрочные финансовые вложения	250			
Денежные средства	260	496	837	902
Прочие оборотные активы	270			
Итого по разделу II	290	21604	26313	24373
БАЛАНС	300	49943	70930	99031

Продолжение таблицы А.1

ПАССИВ	Код показателя	2008 год	2009 год	2010 год
III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ				
Уставный капитал	410	1521	1521	1521
Собственные акции, выкупленные у акционеров	411			
Добавочный капитал	420	9160	9160	9160
Резервный капитал	430	3107	3107	3107
в том числе:				
резервы, образованные в соответствии с законодательством	431			
резервы, образованные в соответствии с учредительными документами	432	3107	3107	3107
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	470	20808	42283	64065
Итого по разделу III	490	34596	56071	77853
IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
Займы и кредиты	510	7581	6895	8498
Отложенные налоговые обязательства	515			
Прочие долгосрочные обязательства	520	3045	6706	7766
Итого по разделу IV	590	10626	13601	16264
V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
Займы и кредиты	610	1050		1000
Кредиторская задолженность	620	3474	1258	3914
в том числе:				
поставщики и подрядчики	621	1697	455	2145
задолженность перед персоналом организации	622	665	741	855
задолженность перед государственными внебюджетными фондами	623			
задолженность по налогам и сборам	624	1112	62	914
прочие кредиторы	625			
Задолженность перед участниками (учредителями) по выплате доходов	630			
Доходы будущих периодов	640	197		
Резервы предстоящих расходов	650			
Прочие краткосрочные обязательства	660			
Итого по разделу V	690	4721	1258	4914
БАЛАНС	700	49943	70930	99031

ПРИЛОЖЕНИЕ Б

Таблица Б.1 - Сводный отчет о прибылях и убытках, тыс. руб. (на конец года)

Показатель		2008 г.	2009 г.	2010 г.
наименование	код			
Доходы и расходы по обычным видам деятельности				
Выручка (нетто) от продажи товаров, продукции, работ, услуг (за минусом налога на добавленную стоимость, акцизов и аналогичных обязательных платежей)	010	28159	36494	43402
Себестоимость проданных товаров, продукции, работ, услуг	020	29988	35611	41918
Валовая прибыль	029	-1829	883	1484
Коммерческие расходы	030	-	-	-
Управленческие расходы	040	-	-	-
Прибыль (убыток) от продаж	050	-1829	883	1484
Прочие доходы и расходы				
Проценты к получению	060	225	300	-
Проценты к уплате	070	741	1438	1079
Доходы от участия в других организациях	080	-	-	-
Прочие доходы	090	7514	25465	30791
Прочие расходы	100	2499	3731	9332
Прибыль (убыток) до налогообложения	140	2770	21479	21864
Отложенные налоговые активы	141	-	-	-
Отложенные налоговые обязательства	142	-	-	-
Текущий налог на прибыль (ЕСХН)	150	56	4	82
Чистая прибыль (убыток) отчетного периода	190	2714	21475	21782

ПРИЛОЖЕНИЕ В

Таблица В.1 - Отчет об изменениях капитала за 2008 год

Показатель		Уставный капитал	Добавочный капитал	Резервный капитал	Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	Итого
наименование	код					
1	2	3	4	5	6	7
Остаток на 31 декабря 2006 года, (предшествующего предыдущему)	010	1521	9160	3107	14411	28199
2007 г. (предыдущий год)						
Остаток на 1 января 2007 года (предыдущего года)	030	1521	9160	3107	14411	28199
Чистая прибыль	040	X	X	X	3683	3683
Остаток на 31 декабря 2007 г. (предыдущего года)	070	1521	9160	3107	18094	31883
2008 г. (отчетный год)						
Остаток на 1 января отчетного года	100	1521	9160	3107	18094	31883
Чистая прибыль	102	X	X	X	2714	2714
Остаток на 31 декабря отчетного года	140	1521	9160	3107	20808	34596

Таблица В.2 - Отчет об изменениях капитала за 2009 год

Показатель		Уставный капитал	Добавочный капитал	Резервный капитал	Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	Итого
наименование	код					
1	2	3	4	5	6	7
Остаток на 31 декабря 2007 года, (предшествующего предыдущему)	010	1521	9160	3107	18094	31882
2008 г. (предыдущий год)						
Остаток на 1 января 2008 года (предыдущего года)	030	1521	9160	3107	18094	31882
Чистая прибыль	040	X	X	X	2714	2714
Остаток на 31 декабря 2008 г. (предыдущего года)	070	1521	9160	3107	20808	34596
2009 г.						

(отчетный год)						
Остаток на 1 января отчетного года	10 0	1521	9160	3107	20808	3459 6
Чистая прибыль	10 2					
Остаток на 31 декабря отчетного года	14 0	1521	9160	3107	42283	5607 1

Таблица В.3 - Отчет об изменениях капитала за 2010

Показатель		Уставный капитал	Добавочный капитал	Резервный капитал	Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	Итого
наименование	код					
1	2	3	4	5	6	7
Остаток на 31 декабря 2008 года, (предшествующего предыдущему)	01 0	1521	9160	3107	20808	3459 6
2009 г. (предыдущий год)						
Остаток на 1 января 2009 года (предыдущего года)	03 0	1521	9160	3107	20808	3459 6
Чистая прибыль	04 0	X	X	X	21475	2147 5
Остаток на 31 декабря 2009 г. (предыдущего года)	07 0	1521	9160	3107	42283	5607 1
2010 г. (отчетный год)						
Остаток на 1 января отчетного года	10 0	1521	9160	3107	42283	5607 1
Чистая прибыль	10 2	X	X	X	21782	2178 2
Остаток на 31 декабря отчетного года	14 0	1521	9160	3107	64065	7785 3

ПРИЛОЖЕНИЕ Г

Таблица Г.1 - Сводный отчет о движении денежных средств

Показатель		2008 г.	2009 г.	2010 г.
наименование	код			
Остаток денежных средств на начало года	100	101	496	837
Движение денежных средств по текущей деятельности				
Средства, полученные от покупателей, заказчиков	110	28282	35377	45281
<i>из них в погашение дебиторской задолженности</i>				
<i>Полученные бюджетные субсидии</i>	120	7061	3808	7821
<i>Полученное страховое возмещение</i>	130			
Прочие доходы	140	9149	5608	4008
Денежные средства, направленные:				
на оплату приобретенных товаров, работ, услуг, сырья и иных оборотных активов	150	-30114	-28861	26553
на оплату труда	160	-7900	-10200	14283
на выплату дивидендов, процентов	170			1079
на расчеты по налогам и сборам	180	-1770	-4479	3745
<i>на командировочные расходы</i>	182	53	55	44
<i>на обучение кадров</i>	183	3	5	4
на прочие расходы	184	1568	8380	4109
Чистые денежные средства от текущей деятельности	200	2498	-7187	7293
Движение денежных средств по инвестиционной деятельности				
Выручка от продажи объектов основных средств и иных внеоборотных активов	210			170
Выручка от продажи ценных бумаг и иных финансовых вложений	220		21235	21935
Полученные дивиденды	230			185
Полученные проценты	240	325	300	
Приобретение объектов основных средств, доходных вложений в материальные ценности и нематериальных активов	290	-2428	-14007	29518
Чистые денежные средства от инвестиционной деятельности	340	-2103	7528	7228
Движение денежных средств по финансовой деятельности				
Поступления от эмиссии акций или иных долевых бумаг	350			
Поступления от займов и кредитов, предоставленных другими организациями	360			
Погашение займов и кредитов (без процентов)	380			
Чистые денежные средства от финансовой деятельности	410			
Чистое увеличение (уменьшение) денежных средств и их эквивалентов	420	395	341	65
Остаток денежных средств на конец отчетного периода	430	496	837	902
Величина влияния изменений курса иностранной	440			

валюты по отношению к рублю				
-----------------------------	--	--	--	--

ПРИЛОЖЕНИЕ Д

Таблица Д.1 - Основные средства

Показатель		Наличие на начало отчетного года	Поступило	Выбыло	Наличие на конец отчетного периода
наименование	код				
2008 год					
Здания	080	9628	85,4		1048
Сооружения и передаточные устройства	081	2260			2260
Машины и оборудование	090	13154	2915		16069
Транспортные средства	091	1792	321		2113
Продуктивный скот	102	4433	4959	1918	7474
Другие виды основных средств	110	3328	276		3574
Итого	130	34595	9295	1918	41972
2009 год					
Здания	080	10482			10482
Сооружения и передаточные устройства	081	2260	92		2352
Машины и оборудование	090	16069	16264	86	32247
Транспортные средства	091	2113	1820		3933
Продуктивный скот	101	7474	2781	1974	8281
Другие виды основных средств	110	3574	27		3601
Здания	080	10482	10602		21084
Сооружения и передаточные устройства	081	2352	91		2443
Машины и оборудование	090	32247	17769	249	49767
Транспортные средства	091	3933	1253	356	4830
Продуктивный скот	102	8281	3895	2774	9402
Другие виды основных средств	110	3601	261		3862
Итого	130	60896	33871	3379	91388

Таблица Д.2 - Амортизация основных средств (на конец года)

Показатель		2008	2009	2010
наименование	код			
Амортизация основных средств — всего	140	16309	14144	19148
в том числе:				
зданий и сооружений	141	5915	5653	6463
машин, оборудования, транспортных средств	142	9633	7747	11575
других	146	761	744	1110

Таблица Д.3 - Финансовые вложения

Показатель		Долгосрочные	
наименование	код	на начало отчетного года	на конец отчетного периода
1	2	3	4
2008 год			
Прочие	53 5	243	244
Итого	54 0	243	244
2009 год			
Прочие	53 5	244	30
Итого	54 0	244	30
2010 год			
Прочие	53 5	30	30
Итого	54 0	30	30

Таблица Д.4 - Дебиторская и кредиторская задолженность

Показатель		2008	2009	2010
наименование	код			
1	2	3	4	5
Дебиторская задолженность:	60			
краткосрочная — всего	0	638	2873	2327
в том числе:	60			
расчеты с покупателями и заказчиками	1	638	2531	1555
авансы выданные	60 2			
прочая	60 3		352	772
долгосрочная — всего	61 0			

в том числе: расчеты с покупателями и заказчиками	61 1			
авансы выданные	61 2			
прочая	61 3			
Итого	62 0	638	2873	2327
Кредиторская задолженность: краткосрочная — всего	64 0	4524	1258	4914
в том числе: расчеты с поставщиками и подрядчиками	64 1	1697	455	2145
авансы полученные	64 2			
расчеты по налогам и сборам	64 3	1112	62	914

Продолжение таблицы Д.4

1	2	3	4	5
кредиты	64 4	1050	322	1000
займы	64 5			
прочая	64 6	665	741	855
долгосрочная — всего	65 0	10626	13601	16264
в том числе: кредиты	65 1	7581	6895	8498
займы	65 2			
прочая	65 3	3045	6706	7766
Итого	66 0	15347	14859	21178

Таблица Д.5 - Расходы по обычным видам деятельности

Показатель		2008 г.	2009 г.	2010 г.
наименование	ко д			
Материальные затраты	71 0	26131	28168	37789
Затраты на оплату труда	72 0	9253	12023	17338
Отчисления на социальные нужды	73 0	953	1310	1890
Амортизация	74 0	1617	2165	2839
Прочие затраты	75	4344	4344	3645

	0			
Итого по элементам затрат	76 0	42298	48010	63501
Изменение остатков (прирост [+], уменьшение [-]):				
незавершенного производства	76 5	815	1263	118
расходов будущих периодов	76 6			
резервов предстоящих расходов	76 7			

Таблица Д.6 - Государственная помощь

Показатель		2008 г.	2009 г.	2010 г.
наименование	ко д			
1	2	3	4	
Получено в отчетном году бюджетных средств — всего	91 0	7061	3808	7821
в том числе: <i>из федерального бюджета</i>	91 1	1225	971	2501
<i>из бюджета субъектов РФ</i>	91 2	5814	2837	5320
<i>из местных бюджетов</i>	91 3	22		

ПРИЛОЖЕНИЕ Е

Таблица Е.1 - Отчет о численности и заработной плате работников организации

Показатель	Среднегодовая численность, чел.			Начислено за год заработной платы		
	2008	2009	2010	2008	2009	2010
По организации — всего	132	130	135	9422	12023	17338
в том числе:	119	117	123	8580	11058	16250
Работники, занятые в сельскохозяйственном производстве - всего						
в том числе:						
Рабочие постоянные	96	94	99	6966	9123	13620
из них:						
трактористы-машинисты	20	20	23	1520	1894	2932
операторы машинного доения, дояры	18	18	18	1464	1946	2971
скотники крупного рогатого скота	20	20	20	1369	1610	1852
Рабочие сезонные и временные	2	2	3	138	18	160
Служащие	21	21	21	1476	1917	2470
из них: руководители	10	10	10	778	1083	1423
специалисты	10	10	10	640	780	972
Работники, занятые в подсобных промышленных предприятиях и промыслах	9	9	8	673	742	797
Работники жилищно-коммунального хозяйства и культурно-бытовых учреждений	1	1	1	20	18	18
Работники торговли и общественного питания	3	3	3	149	205	273

ПРИЛОЖЕНИЕ Ж

Таблица Ж.1 - Сводная справка о налогах и сборах

Показатель		Задолженность на начало года		Начислено за отчетный период		Уплачено за отчетный период		Задолженность на конец отчетного периода	
наименование	код	всего	в том числе штрафы и пени	всего	в том числе штрафы и пени	всего	в том числе штрафы и пени	всего	в том числе штрафы и пени
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
за 2008 год									
Земельный налог	404			26		26			
Единый сельскохозяйственный налог	405			56		36		20	
Единый социальный налог	408	56		968		930		44	
Налог на доходы физических лиц	409	328		1154		490		992	
Другие налоги и сборы	430	771	244	280		288		763	244
из них реструктурированная сумма по налогам, сборам и обязательным платежам	431	757	244					757	244
Всего налогов, сборов и обязательных платежей	440	1155	244	2484		1770		1869	244
в том числе:									
в федеральный бюджет	441	1066	86	231		98		1199	86
в бюджет субъектов РФ	442	3	45	1259		706		556	45
в государственные внебюджетные фонды	443	86	513	994		966		114	113
из них:									
фонд социального страхования	444			13		12		1	
пенсионный фонд	445	31	84	968		930		69	84
фонд медицинского страхования	446	55	29	13		24		44	29

ПРОДОЛЖЕНИЕ ТАБЛИЦЫ Ж.1

1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
за 2009 год									
Земельный налог	404			35		26		9	
Единый сельскохозяйственный налог	405	20		4		27		3	
Единый социальный налог	408	94						15	
Налог на доходы физических лиц	409	992						30	
Другие налоги и сборы	430	763	244	108				255	244
из них реструктурированная сумма по налогам, сборам и обязательным платежам	431	757	244					255	244
Всего налогов, сборов и обязательных платежей	440	1869	244	2916				306	244
в том числе:									
в федеральный бюджет	441	1199	86	1539		2467		271	244
в бюджет субъектов РФ	442	556	45	71		60		20	244
в государственные внебюджетные фонды	443	114	113	1306		1405		15	
из них:									
фонд социального страхования	444	1		72		73			
пенсионный фонд	445	69	84	1234		1288		15	
фонд медицинского страхования	446	44	29			44			

Продолжение таблицы Ж.1

1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
2010 год									
Земельный налог	404	9		67		76			
Единый сельскохозяйственный налог	405	-3		82		79			
Единый социальный налог	408	15		1786		1676		125	
Налог на доходы физических лиц	409	30		2250		1496		784	
Другие налоги и сборы	430	255	244	412		662	244	5	
из них									
реструктурированная сумма по налогам, сборам и обязательным платежам	431								
Всего налогов, сборов и обязательных платежей	440	306	244	4597		3989	244	914	
в том числе:									
в федеральный бюджет	441	271	244	2594		2081	244	784	
в бюджет субъектов РФ	442	20		113		133			
в государственные внебюджетные фонды	443	15		1890		1775		130	
из них:									
фонд социального страхования	444								
пенсионный фонд	445	15		1786		1676		125	
фонд медицинского страхования	446								