

МИНИСТЕРСТВО ОБРАЗОВАНИЯ РЕСПУБЛИКИ БЕЛАРУСЬ  
Учреждение образования  
«Витебский государственный технологический университет»

## **ФИНАНСОВЫЙ АНАЛИЗ**

Рабочая тетрадь  
для студентов специальности  
1-25 01 04 «Финансы и кредит»  
дневной формы обучения

Витебск  
2023

УДК 336.64

Составитель:

Е. Н. Домбровская

Одобрено кафедрой «Маркетинг и финансы» УО «ВГТУ»,  
протокол № 1 от 01.09.2023

Рекомендовано к изданию редакционно-издательским  
советом УО «ВГТУ», протокол № 1 от 25.09.2023.

**Финансовый анализ** : рабочая тетрадь / сост. Е. Н. Домбровская. –  
Витебск : УО «ВГТУ», 2023. – 47 с.

Рабочая тетрадь предназначена для более глубокого изучения студентами лекционного и практического материала по дисциплине «Финансовый анализ», а также оказания помощи в выполнении аналитической части дипломной работы по специальности.

УДК 336.64

УО «ВГТУ», 2023

## СОДЕРЖАНИЕ

Введение	4
Тема 1. Содержание и значение финансового анализа в деятельности организации (предприятия)	5
Тема 2. Информационное обеспечение финансового анализа организации (предприятия)	8
Тема 3. Общая оценка финансового состояния организации (предприятия)	11
Тема 4. Анализ и оценка платежеспособности и ликвидности организации (предприятия)	15
Тема 5. Анализ и оценка финансовой устойчивости организации (предприятия)	23
Тема 6. Анализ и оценка деловой активности организации (предприятия)	27
Тема 7. Анализ эффективности финансово-экономической деятельности организации (предприятия)	34
Тема 8. Аналитическая диагностика вероятности банкротства организации (предприятия)	40
Тема 9. Комплексный финансовый анализ	42
Тема 10. Прогнозный анализ финансового состояния и результатов финансово-хозяйственной деятельности	43
Список рекомендуемой литературы	46

## ВВЕДЕНИЕ

Финансовый анализ необходим для оценки финансового состояния и должен предшествовать принятию управленческих решений в области финансов. Качество принимаемых решений зависит от качества предварительно выполненного финансового анализа.

Курс «Финансовый анализ» согласно учебному плану специальности «Финансы и кредит» относится к циклу *специальных дисциплин*. В результате изучения дисциплины «Финансовый анализ» студент должен **уметь**:

- анализировать финансовое состояние хозяйствующего субъекта;
- аналитически обрабатывать финансовую отчетность с целью принятия управленческих решений и получения оценки эффективности функционирования организации (предприятия);
- рассчитывать и правильно оценивать значение финансовых коэффициентов, характеризующих финансовое состояние организации (предприятия);
- выявлять внутренние резервы укрепления финансового состояния анализируемого субъекта;
- самостоятельно выбирать оптимальный вариант решения финансово-хозяйственных ситуаций;
- делать аргументированные выводы и предложения по результатам проделанного анализа с целью повышения эффективности деятельности организации (предприятия).

Предлагаемая рабочая тетрадь по курсу «Финансовый анализ» для специальности 1-25 01 04 «Финансы и кредит» направлена на систематизацию изучаемого материала для более квалифицированного проведения практических занятий и приближения процесса обучения к будущей сфере деятельности обучающихся. Материалы рабочей тетради помогут также студентам при выполнении аналитической части дипломной работы по специальности.

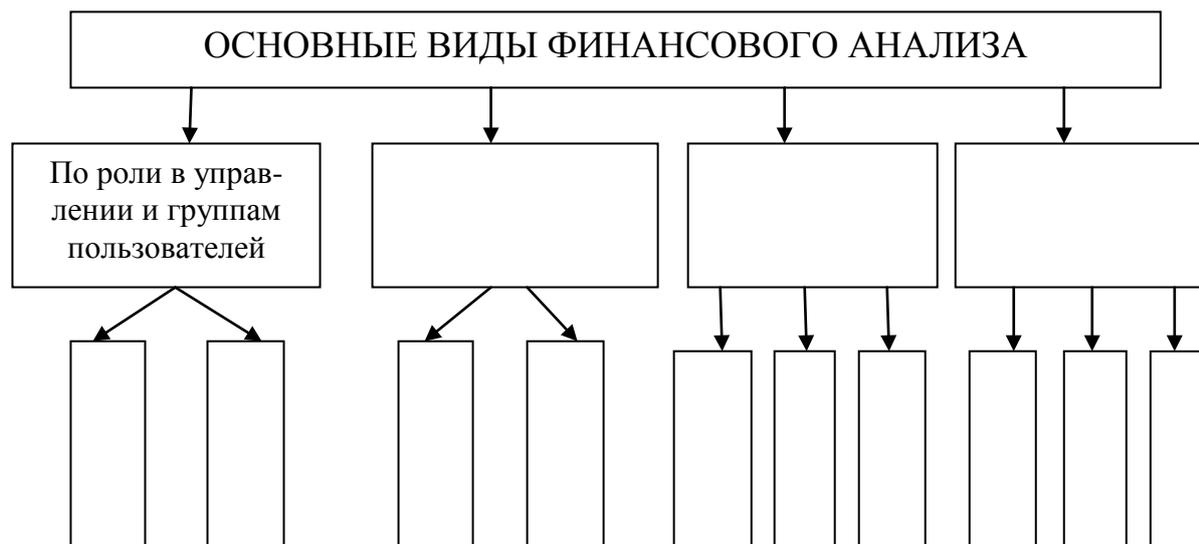
Рабочая тетрадь содержит задания, а также ссылки на рекомендуемую литературу, нормативные документы и формы финансовой отчетности, которые необходимо использовать при проведении финансового анализа. Выполнение практических заданий позволит студентам закрепить теоретические знания и научиться анализировать финансовое состояние организации, определять по данным финансовой (бухгалтерской) отчетности и грамотно оценивать её активы и обязательства, финансовые результаты, деловую активность, финансовую устойчивость, платежеспособность, ликвидность баланса, потенциальную несостоятельность (банкротство).

## ТЕМА 1. СОДЕРЖАНИЕ И ЗНАЧЕНИЕ ФИНАНСОВОГО АНАЛИЗА В ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ОРГАНИЗАЦИИ (ПРЕДПРИЯТИЯ)

Цель: сформировать представление о финансовом анализе как одной из важнейших функций финансового управления, изучить приемы, методы, которые могут быть использованы при проведении аналитических расчетов.

### Задание 1.1

Представьте классификацию видов финансового анализа на рисунке.



### Задание 1.2

Отразите интересы пользователей информации финансового анализа путем проставления знаков «+» или «-» в соответствующей ячейке по каждому аспекту финансового анализа, представленному в таблице 1.1.

Таблица 1.1 – Интересы пользователей информации финансового анализа

Аспекты финансового анализа	Группы пользователей аналитической информации				
	Инвесторы	Руководители и специалисты предприятия	Аудиторы	Банки	Налоговые органы
1 Оценка достоверности и качества информации					
2 Анализ денежных потоков					
3 Оценка динамики и структуры собственного капитала					
4 Анализ имущественного положения					
5 Оценка эффективности использования краткосрочных активов					

### Задание 1.3

Раскройте сущность, содержание основных методов анализа финансовой отчетности организации.

1. *Горизонтальный анализ* –

2. *Вертикальный анализ* –

3. *Сравнительный анализ* –

4. *Коэффициентный анализ* –

5. *Факторный анализ* –

### Задание 1.4

Используя данные таблицы 1.2, проведите факторный анализ изменения выручки от реализации продукции с помощью методов цепных подстановок, абсолютных разниц. Оцените деятельность специалистов по сбыту продукции в отчетном периоде (ассортимент реализуемой продукции не изменялся).

Таблица 1.2 – Исходные данные для факторного анализа

Показатель	Базис- ный период	Отчет- ный период	Изменение	
			абсо- лютное	относи- тельное, (%)
Количество реализованной продукции (К), единиц	1150	1225		
Цена единицы продукции (Цед.), руб.	15	14		
Выручка от реализации продукции (В), руб.	17250	17150		

**Решение:**

**Выводы:**

### Задание 1.5

Используя методику вертикального и горизонтального анализа, оцените динамику и структуру активов предприятия в таблице 1.3, сделайте выводы.

Таблица 1.3 – Динамика и структура активов предприятия

Статья активов	На начало года		На конец года		Отклонение	
	тыс. руб.	в % к итогу	тыс. руб.	в % к итогу	тыс. руб.	темп роста, %
1 Долгосрочные активы	996		937			
1.1 Основные средства	993		935			
1.2 Нематериальные активы	3		2			
2 Краткосрочные активы	1593		1521			
2.1 Запасы	498		362			
2.2 Денежные средства и их эквиваленты	155		189			
2.3 Краткосрочная дебиторская задолженность	940		970			
Баланс	2589		2458			

**Выводы:**

Литература по теме: [8, 9, 12, 13].



### Задание 2.2\*

Охарактеризуйте отличия форм финансовой отчетности (на примере одной из трех форм), составленных на основе Национального стандарта и МСФО, сделайте выводы об их применении для целей финансового анализа.

*\*Примечание – задание повышенной сложности для самостоятельной внеаудиторной работы.*

**Ответ:**

### Задание 2.3

Охарактеризуйте экономическое содержание формы отчетности № 2 «Отчет о прибылях и убытках». Напишите, какие показатели рассматриваются и оцениваются с помощью Отчета о прибылях и убытках? Охарактеризуйте взаимосвязь элементов формы отчетности «Отчет о прибылях и убытках» с показателями формы отчетности «Бухгалтерский баланс» на примере следующей хозяйственной операции: предприятие в феврале приобрело товары для продажи (реализованы в марте) за счет краткосрочного кредита банка (погашение процентов по кредиту – в марте).

**Ответ:**

## Задание 2.4

Представьте на рисунке 2.1 состав собственного капитала организации согласно форме отчетности № 1 (бухгалтерский баланс). Охарактеризуйте взаимосвязь элементов капитала с показателями форм отчетности № 2 (отчет о прибылях и убытках) и № 3 (отчет об изменении собственного капитала).

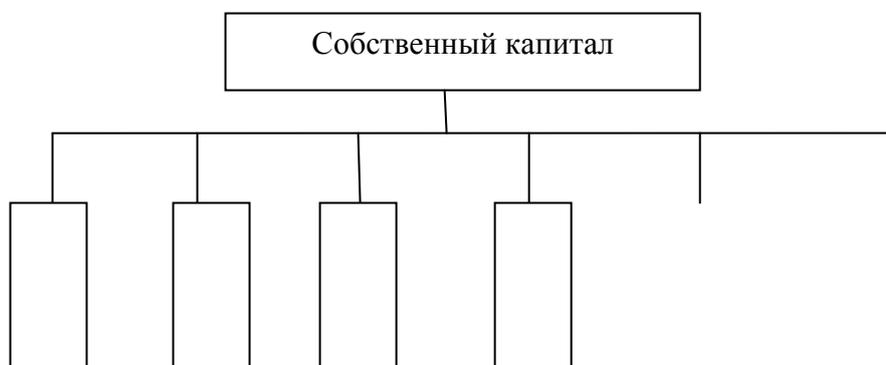


Рисунок 2.1 – Элементы собственного капитала организации

**Ответ:**

## Задание 2.5

Используя форму отчетности № 4 «Отчет о движении денежных средств», охарактеризуйте ее содержание и назначение. Укажите, что характеризует показатель «чистый денежный поток» и как его можно определить по данным формы № 4. Охарактеризуйте взаимосвязь показателей формы № 4 с показателями форм отчетности № 2 (отчет о прибылях и убытках) и № 1 (бухгалтерский баланс) на примере следующей информации: в 4 квартале отгружена произведенная предприятием продукция на сумму 120 тыс. руб. на условиях, что 60 % продукции оплачивается в месяце её отгрузки, остальная часть – в следующем квартале.

**Ответ:**

## Задание 2.6

Продолжите фразы:

1. Элементами финансовой отчетности, непосредственно связанными с оценкой финансового положения организации по балансу, являются .....
2. Элементами финансовой отчетности, непосредственно связанными с оценкой результатов деятельности организации, являются .....
3. Активы – это ...
4. Обязательство – это ....
5. Собственный капитал – это ...
6. Финансовая отчетность эмитента – это источник ценной информации для аналитика и инвестора, которая позволит определить, .....

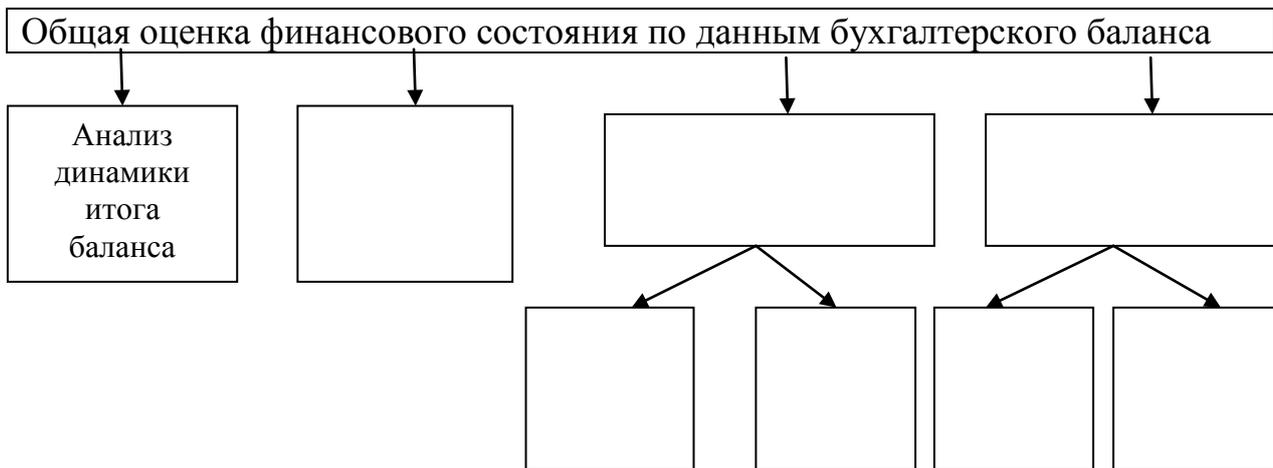
Литература по теме: [6,11, 12, 13].

## ТЕМА 3. ОБЩАЯ ОЦЕНКА ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ ОРГАНИЗАЦИИ (ПРЕДПРИЯТИЯ)

Цель: изучить методику общей оценки финансового состояния организации (предприятия); приобрести практические навыки выполнения аналитических процедур.

### Задание 3.1

Представьте содержание и последовательность общей оценки финансового состояния организации в виде следующей схемы.



### Задание 3.2

Проведите экспресс-анализ финансового состояния организации по данным финансовой отчетности (предоставленной студенту преподавателем) по следующим этапам:

1. Предварительный анализ на основе чтения бухгалтерского баланса и отчета о прибылях и убытках. На данном этапе необходимо:

- изучить основные взаимосвязи разделов баланса;
- оценить пропорции роста показателей;
- дать экономическую оценку изменения отдельных статей баланса и отчета о прибылях и убытках, выявить «больные» статьи;
- указать, соответствует ли баланс организации признакам «хорошего баланса». Сделать аргументированные выводы.

2. Экспресс-оценка финансового состояния на основе анализа взаимосвязи основных показателей финансовой отчетности. Необходимо рассчитать показатели и заполнить таблицу 3.1, сделать выводы.

3. Построение сравнительного аналитического баланса-нетто по форме таблицы 3.2 и выполнение горизонтального и вертикального анализа баланса.

**Выводы по 1 этапу анализа:**

1. Характеристика имущественного положения организации.
  
2. В качестве положительных изменений в активе баланса можно рассматривать.....

3. В качестве положительных изменений в источниках формирования имущества организации можно рассматривать.....

4. «Больные» статьи финансовой отчетности организации:

5. Вывод о соответствии баланса требованиям «хорошего баланса»:

Таблица 3.1 – Экспресс-оценка финансового состояния организации

Показатель	Отчетный год	Предыдущий год	Изменение	
			абсолютное	темп прироста, %
1 Итог баланса на конец года, тыс. руб.				
2 Выручка, тыс. руб.				
3 Коэффициент оборачиваемости активов, оборотов				
4 Прибыль от реализации продукции, тыс. руб.				
5 Рентабельность продаж, %				
6 Чистая прибыль, тыс. руб.				
7 Рентабельность продаж по чистой прибыли, %				
8 Стоимость основных средств на конец года, тыс. руб.				
9 Запасы на конец года, тыс. руб.				
10 Дебиторская задолженность на конец года, тыс. руб.				
11 Краткосрочные обязательства на конец года, тыс. руб.				
12 Среднемесячная выручка, тыс. руб.				
13 Средний срок погашения краткосрочных обязательств, мес.				

**Решение и выводы:**

Таблица 3.2 – Сравнительный аналитический баланс

Статья баланса	Сумма, тыс. руб.		Удельный вес, %		Изменение суммы		Изме- нение удель- ного веса, п. п.
	на начало года	на конец года	на начало года	на конец года	абс., тыс. руб.	темп прироста, %	
<i>Активы</i>							
1 Долгосроч- ные активы							
2 Краткосроч- ные активы							
<i>Баланс</i>							
СК и обяза- тельства							
3 Собствен- ный капитал (СК)							
4 Долгосро- чные обя- зательства							
5 Краткос- рочные обя- зательства							
6 Заемный капитал (с. 4 + с. 5)							
<i>Баланс</i>							

**Выводы:**

Литература: [4, 5, 7, 8, 10, 11, 12].

#### **ТЕМА 4. АНАЛИЗ И ОЦЕНКА ПЛАТЕЖЕСПОСОБНОСТИ И ЛИКВИДНОСТИ ОРГАНИЗАЦИИ (ПРЕДПРИЯТИЯ)**

Цель: изучить методику анализа платежеспособности и ликвидности организации (предприятия); приобрести практические навыки выполнения аналитических процедур.

##### **Задание 4.1**

Сформулируйте основные задачи анализа платежеспособности и ликвидности организации и представьте алгоритм проведения данного анализа.

**Ответ:**

## Задание 4.2

По данным финансовой отчетности (предоставленной студенту преподавателем) проанализируйте платежеспособность и ликвидность организации. Для этого необходимо:

– подобрать необходимые исходные данные (абсолютные показатели) и провести группировку статей баланса для анализа ликвидности, заполнив *таблицы 4.1 и 4.2*;

– сопоставить активы и обязательства по соответствующим группам срочности и выявить излишек или недостаток платежных средств. Результаты представить в *таблице 4.3*;

– рассчитать показатели, характеризующие платежеспособность и ликвидность организации. Результаты представить в *таблице 4.4*;

– провести факторный анализ одного из показателей ликвидности (по выбору студента), рассчитанных студентом и представленных в *таблице 4.4*, используя метод цепных подстановок;

– охарактеризовать результаты проведенного анализа (сделать аналитические выводы).

*Литература: [3, 4, 7, 11, 12].*

Таблица 4.1 – Группировка активов по степени ликвидности

Вид актива	Сумма, тыс. руб.		Удельный вес, %	
	на начало периода	на конец периода	на начало периода	на конец периода
1				
2				
Итого по группе А1				
1				
2				
Итого по группе А2				
1				
2				
3				
4				
Итого по группе А3				
1				
2				
3				
Итого по группе А4				
Всего:				
<b>Выводы по таблице:</b>				

--

Таблица 4.2 – Группировка обязательств по срочности погашения

Вид обязательства	Сумма, тыс. руб.		Удельный вес, %	
	на начало периода	на конец периода	на начало периода	на конец периода
1				
2				
3				
Итого по группе O1				
1				
2				
3				
Итого по группе O2				
1				
2				
3				
Итого по группе O3				
1				
2				
Итого по группе O4				
Всего:				

Таблица 4.3 – Анализ ликвидности баланса

в тыс. руб.

Вид актива	На начало периода	На конец периода	Вид обязательства	На начало периода	На конец периода	Платежный излишек или недостаток	
						на начало	на конец
1	2	3	4	5	6	7	8
1 Наиболее ликвидные активы, (A1)			1 Наиболее срочные обязательства*(O1)				
2 Быстро реализуемые активы (A2)			2 Краткосрочные обязательства (O2)				
3 Медленно реализуемые активы (A3)			3 Долгосрочные обязательства (O3)				

Окончание таблицы 4.3

1	2	3	4	5	6	7	8
4 Трудно реализуемые активы (А4)			4 Постоянные обязательства (О4)				
Баланс			Баланс				

**\*Примечание** – студент должен указать, какая часть всей кредиторской задолженности организации относится к наиболее срочным обязательствам.

**Выводы:**

Таблица 4.4 – Анализ динамики показателей ликвидности и платежеспособности организации

Показатель	Формула расчета	Рекомендуемые значения (норматив)*	На начало периода	На конец периода	Изменение
1	2	3	4	5	6
1 Коэффициент текущей ликвидности (покрытия) (K1)					
2 Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами (K2)					

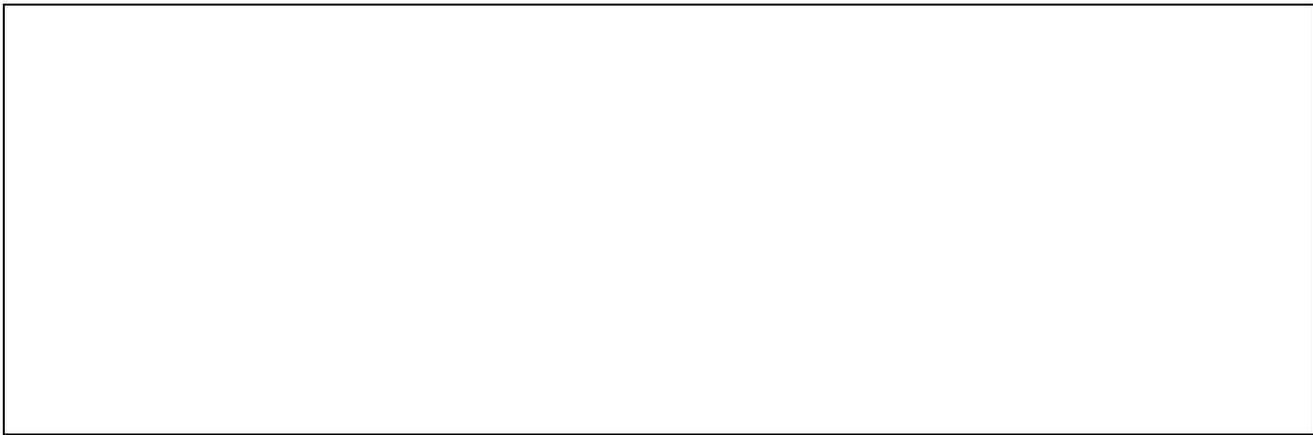
Окончание таблицы 4.4

1	2	3	4	5	6
3 Коэффициент обеспеченности обязательств активами ( <i>КЗ</i> )					
4 Коэффициент абсолютной ликвидности ( <i>Кабс.л.</i> )					
5 Коэффициент быстрой (промежуточной) ликвидности ( <i>Кб.л.</i> )					
6 Собственный оборотный капитал ( <i>СОК</i> )					

**\*Примечание** – студент должен указать норматив для коэффициентов *К1*, *К2* и *К3* в соответствии с основным видом экономической деятельности исследуемой организации (согласно постановлению Совета Министров Республики Беларусь от 12 декабря 2011 г. № 1672 «Об определении критериев оценки платежеспособности субъектов хозяйствования»).

**Выводы:**

**Факторный анализ показателя ликвидности**



### Задание 4.3

Дайте оценку платежеспособности организации на основе анализа движения денежных средств, используя Отчет о движении денежных средств (форма № 4), предоставленный студенту преподавателем. Заполните таблицу 4.5, сделайте выводы. Напишите, какие меры может принять организация для сбалансированности денежных потоков.

Таблица 4.5 – Оценка платежеспособности на основе анализа Отчета о движении денежных средств

Показатель	Код стр.	Отчетный год	Предыдущий год	Изменение	Темп прироста, %
1	2	3	4	5	6
<b>1 Остаток денежных средств и их эквивалентов на начало года</b>					
<b>2 Движение денежных средств по текущей деятельности</b>					
<i>2.1 Поступило денежных средств – всего, в том числе:</i>					
2.1.1 денежные средства, полученные от покупателей, заказчиков					
2.1.2 прочие поступления					
<i>2.2 Направлено денежных средств – всего, в том числе:</i>					
2.2.1 на приобретение запасов, работ, услуг					
2.2.2 на оплату труда					
2.2.3 на уплату налогов и сборов					
2.2.4 на прочие расходы					
<i>2.3 Результат движения денежных средств (чистый денежный поток) по текущей деятельности</i>					

## Окончание таблицы 4.5

1	2	3	4	5	6
<b>3 Движение денежных средств по инвестиционной деятельности</b>					
<i>3.1 Поступило денежных средств – всего, в том числе:</i>					
3.1.1 от продажи основных средств и иных долгосрочных активов					
3.1.2 полученные дивиденды					
3.1.3 полученные проценты					
3.1.4 возврат займов					
<i>3.2 Направлено денежных средств – всего, в том числе:</i>					
3.2.1 на приобретение основных средств и иных долгосрочных активов					
3.2.2 на приобретение ценных бумаг и иных финансовых вложений					
3.2.3 на вклады в уставный капитал других организаций					
<i>3.3 Результат движения денежных средств (чистый денежный поток) по инвестиционной деятельности</i>					
<b>4 Движение денежных средств по финансовой деятельности</b>					
<i>4.1 Поступило денежных средств – всего, в том числе:</i>					
4.1.1 поступления от выпуска акций					
4.1.2 поступления кредитов и займов					
<i>4.2 Направлено денежных средств – всего, в том числе:</i>					
4.2.1 на погашение кредитов и займов (без процентов)					
4.2.2 на погашение обязательств по финансовой аренде (лизингу)					
4.2.3 на выплаты дивидендов					
4.2.4 на выплаты процентов					
<i>4.3 Результат движения денежных средств (чистый денежный поток) по финансовой деятельности</i>					
<b>5 Результат движения денежных средств (чистый денежный поток)</b>					
<b>6 Остаток денежных средств и их эквивалентов на конец года</b>					

**Выводы:****Задание 4.4**

На основании показателей оценки платежеспособности и ликвидности анализируемого предприятия, приведенных ниже (табл. 4.6), проанализируйте положение платежеспособности и ликвидности баланса предприятия и сделайте соответствующие выводы.

Таблица 4.6 – Исходные данные

Показатель	На начало периода	На конец периода	Рекомендуемое значение
1 Коэффициент текущей ликвидности	2,3	1,0	
2 Коэффициент промежуточной ликвидности	0,8	0,4	
3 Коэффициент абсолютной ликвидности	0,2	0	
4 Собственный оборотный капитал			

Как изменится состояние ликвидности предприятия, если руководство откажется от предоставления отсрочки платежа покупателям продукции?

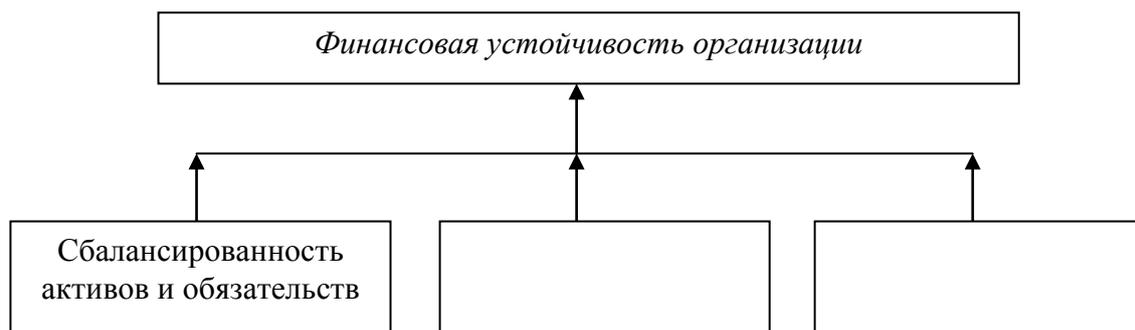
**Ответ:**

## ТЕМА 5. АНАЛИЗ И ОЦЕНКА ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТИ ОРГАНИЗАЦИИ (ПРЕДПРИЯТИЯ)

Цель: изучить методику анализа финансовой устойчивости организации (предприятия); приобрести практические навыки выполнения аналитических процедур.

### Задание 5.1

Представьте на схеме признаки финансовой устойчивости организации.



### Задание 5.2

Запишите относительные показатели, используемые для оценки финансовой устойчивости организации, заполнив таблицу 5.1.

Таблица 5.1 – Относительные показатели финансовой устойчивости организации

Наименование показателя и рекомендуемое значение	Формула расчета	Условное обозначение
1		
2		
3		
4		
5		
6		

### Задание 5.3

По данным финансовой отчетности организации за два года оцените ее финансовую устойчивость на основе анализа динамики относительных показателей финансовой устойчивости. Исходные данные для расчета

показателей представьте в таблице 5.2, а рассчитанные показатели финансовой устойчивости – в таблице 5.3. Сделайте аналитические выводы.

Таблица 5.2 – Исходные данные для анализа финансовой устойчивости  
в тыс. руб.

Показатель	На начало прошлого года	На начало отчетного года	На конец отчетного года	Изменение	
				прошл. год	отчет. год
Собственный капитал					
Долгосрочные обязательства					
Краткосрочные обязательства					
Краткосрочные кредиты и займы					
Краткосрочная кредиторская задолженность					
Долгосрочные активы					
Краткосрочные активы					
Краткосрочная дебиторская задолженность					
Запасы					
Активы (баланс)					
<b>Решение и выводы:</b>					

Таблица 5.3 – Анализ динамики показателей финансовой устойчивости  
в долях единицы

Показатель	Значение показателя			Изменение	
	на начало прошлого года	на начало отчетного года	на конец отчетного года	прошл. год	отчет. год
1 Коэффициент автономии (финансовой независимости)					
2					
3					
4					
5					
6					
7					

**Выводы:**

**Задание 5.4**

Используя данные таблицы 5.3, определите тип финансовой устойчивости организации, заполнив таблицу 5.4. Сделайте выводы.

Таблица 5.4 – Определение типа финансовой устойчивости

в тыс. руб.

Показатель	На начало прошлого года	На начало отчетного года	На конец отчетного года
1	2	3	4
<b>1 Величина запасов</b>			
<b>2 Источники формирования запасов</b>			

Окончание таблицы 5.4

1	2	3	4
2.1 Источники собственных средств (собственный капитал)			
2.2 Долгосрочные активы			
2.3 Наличие собственных оборотных средств (с. 2.1 – с. 2.2)			
2.4 Долгосрочные кредиты и займы			
2.5 Наличие собственных и долгосрочных заемных источников формирования запасов (с. 2.3 + с. 2.4)			
2.6 Краткосрочные кредиты и займы			
2.7 Краткосрочная кредиторская задолженность за вычетом краткосрочной дебиторской задолженности			
2.8 Наличие собственных, долгосрочных и краткосрочных заемных источников формирования запасов (с. 2.5 + с. 2.6 + с. 2.7)			
<b>3 Показатели обеспеченности запасов источниками</b>			
3.1 Излишек (+) или недостаток (-) собственных оборотных средств (с. 2.3 – с. 1)			
3.2 Излишек (+) или недостаток (-) собственных и долгосрочных заемных источников формирования запасов (с. 2.5 – с. 1)			
3.3 Излишек (+) или недостаток (-) общей величины источников формирования запасов (с. 2.8 – с. 1)			
Тип финансовой ситуации	S=( )	S=( )	S=( )

**Выводы:**

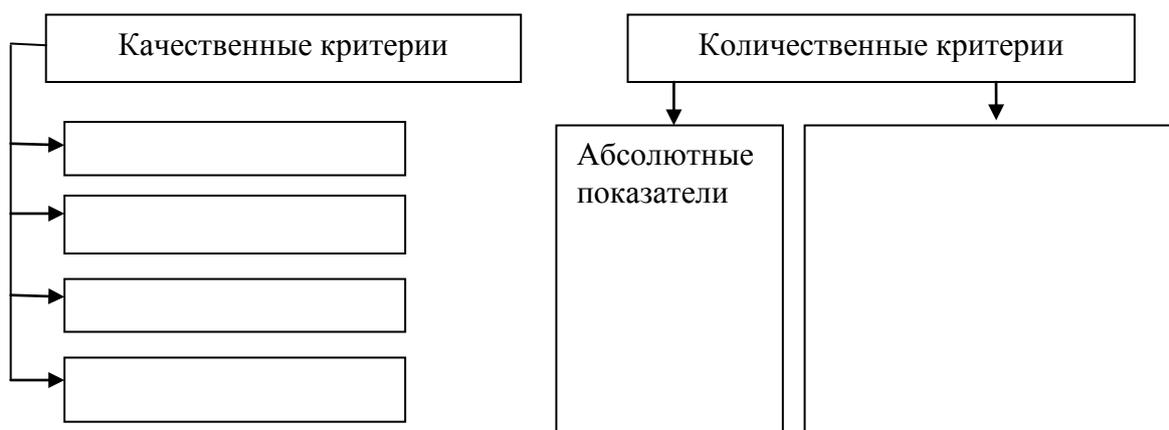
Литература для выполнения заданий по теме: [4, 7, 9, 10, 12, 13].

## ТЕМА 6. АНАЛИЗ И ОЦЕНКА ДЕЛОВОЙ АКТИВНОСТИ ОРГАНИЗАЦИИ (ПРЕДПРИЯТИЯ)

Цель: изучить методику анализа деловой активности организации (предприятия); приобрести практические навыки выполнения аналитических процедур.

### Задание 6.1

Представьте в виде следующей схемы качественные и количественные критерии оценки деловой активности организации.



### Задание 6.2

По данным финансовой отчетности организации проанализируйте состав и структуру краткосрочных активов за два года (табл. 6.1). Оцените деловую активность организации на основе анализа относительных показателей. Исходные данные для расчета показателей деловой активности представьте в таблице 6.2, а рассчитанные значения показателей – в таблице 6.3. Сделайте аналитические выводы.

Таблица 6.1 – Состав и структура краткосрочных активов

Наименование статьи краткосрочных активов	На начало предыдущего года		На начало отчетного года		На конец отчетного года	
	сумма, тыс. руб.	уд. вес, %	сумма, тыс. руб.	уд. вес, %	сумма, тыс. руб.	уд. вес, %
1	2	3	4	5	6	7
1 Запасы						
2 НДС по приобретенным ценностям						
3 Дебиторская задолженность						

Окончание таблицы 6.1

1	2	3	4	5	6	7
4 Краткосрочные финансовые вложения						
5 Денежные средства						
6 Прочие краткосрочные активы						
7 Краткосрочные активы – всего						
8 Чистый оборотный капитал						

**Выводы:**

Таблица 6.2 – Исходные данные для анализа деловой активности

в тыс. руб.

Показатель	Предыдущий год	Отчетный год	Изменения (+ или -)
1 Выручка (нетто) от реализации			
2 Себестоимость реализованной продукции			
3 Средняя стоимость краткосрочных активов, в том числе:			
3.1 запасов и НДС			
3.2 дебиторской задолженности			
4 Средняя стоимость собственного капитала			
5 Средняя стоимость кредиторской задолженности			
6 Прибыль от реализации продукции (работ, услуг)			
7 Прибыль до налогообложения			
8 Чистая прибыль			

На основании полученных результатов (табл. 6.3) предложите мероприятия по ускорению оборачиваемости активов.

Таблица 6.3 – Показатели деловой активности

Показатель	Предыдущий год	Отчетный год	Изменение
1 Коэффициент оборачиваемости краткосрочных активов, оборотов			
2 Продолжительность одного оборота краткосрочных активов, дней			
3 Коэффициент оборачиваемости запасов, оборотов			
4 Продолжительность одного оборота запасов, дней			
5 Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности, оборотов			
6 Продолжительность одного оборота дебиторской задолженности, дней			
7 Коэффициент оборачиваемости собственного капитала, оборотов			
8 Продолжительность одного оборота собственного капитала, дней			
9 Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности, оборотов			
10 Продолжительность одного оборота кредиторской задолженности, дней			
11 Коэффициент загрузки (закрепления) краткосрочных активов, долей единицы			
12 Рентабельность краткосрочных активов, %			

**Выводы и рекомендации:**

**Задание 6.3**

Используя рассчитанные в предыдущем задании показатели деловой активности (из табл. 6.3), определите продолжительность производственного,

операционного и финансового циклов. Сделайте выводы и предложите мероприятия, направленные на снижение продолжительности операционного и финансового циклов.

**Решение:**

**Выводы и рекомендации:**

#### Задание 6.4

По данным организации выполните факторный анализ оборачиваемости краткосрочных активов в таблице 6.4. Сделайте необходимые выводы и рекомендации.

Таблица 6.4 – Анализ динамики показателей использования краткосрочных активов и влияния факторов на результат от ускорения оборачиваемости

Показатель	Предыдущий год	Отчетный год	Абсолютное изменение	Темп роста, %
1	2	3	4	5
1 Выручка от реализации продукции, тыс. руб.				
2 Среднегодовые остатки краткосрочных активов, тыс. руб.				
3 Коэффициент оборачиваемости краткосрочных активов, оборотов				
4 Коэффициент загрузки				
5 Продолжительность одного оборота краткосрочных активов ( $ПО_{КА}$ ), дней ( $365 / с. 3$ )				
6 Однодневный оборот ( $с.1 / 365$ ), тыс. руб. ( $B_{одн.$ )				
7 Ускорение (-), замедление (+) оборачиваемости, дней	х	х		х
в том числе за счет влияния факторов:	х	х		х

Окончание таблицы 6.4

1	2	3	4	5
7.1 изменения среднегодовых остатков краткосрочных активов	x	x		x
7.2 изменения выручки от реализации	x	x		x
8 Сумма высвобожденных из оборота средств за счет ускорения оборачиваемости, тыс. руб.,	x	x		x
в том числе за счет влияния факторов:	x	x		x
8.1 изменения среднегодовых остатков краткосрочных активов	x	x		x
8.2 изменения выручки от реализации	x	x		x

**Решение:**

**Выводы и рекомендации:**

### Задание 6.5

На основании данных таблицы 6.2 выполните факторный анализ влияния оборачиваемости краткосрочных активов на прибыль от реализации продукции в таблице 6.5, сделайте выводы.

Таблица 6.5 – Расчет влияния оборачиваемости краткосрочных активов на изменение прибыли от реализации

Показатель	Предыдущий год	Отчетный год	Абсолютное изменение
1	2	3	4
1 Выручка от реализации продукции, тыс. руб.	224	301	
2 Среднегодовые остатки краткосрочных активов, тыс. руб.	83	99	

### Окончание таблицы 6.5

1	2	3	4
3 Прибыль от реализации, тыс. руб.	28	21	
4 Рентабельность продаж, коэффициент			
5 Коэффициент оборачиваемости краткосрочных активов, оборотов			
6 Прирост (уменьшение) прибыли от реализации, тыс. руб., в том числе за счет изменения:	x	x	
6.1 рентабельности продаж	x	x	
6.2 коэффициента оборачиваемости краткосрочных активов	x	x	
6.3 средних остатков краткосрочных активов	x	x	

**Решение:**

**Выводы:**

### Задание 6.6

Проанализируйте состояние дебиторской задолженности по данным таблицы 6.6 и сделайте выводы о состоянии расчетов с дебиторами в анализируемом периоде.

Таблица 6.6 – Анализ состояния дебиторской задолженности по срокам ее образования в тыс. руб.

Дебиторская задолженность	Всего на конец периода	в том числе по срокам образования					
		срок оплаты не наступил	до 1 месяца	от 1 до 3 месяцев	от 3 до 6 месяцев	от 6 месяцев до 1 года	более года
Всего, в том числе:	4120	1970	1200	640	230	–	80
– просроченная	950						
– сомнительная	180						

**Выводы:**

Заполните таблицу 6.7 и сделайте выводы о состоянии расчетов с дебиторами в анализируемом периоде.

Таблица 6.7 – Анализ оборачиваемости дебиторской задолженности

Показатель	Преды- дущий год	Отчетный год	Изменение
1 Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности, оборотов	15	13,4	
2 Период погашения дебиторской задолженности, дней			
3 Доля дебиторской задолженности в общей сумме краткосрочных активов, %	19,5	17,8	
4 Доля сомнительной дебиторской задолженности в общей ее сумме, %	6,5	4,4	

**Выводы:****Задание 6.7**

По данным годовой финансовой отчетности предприятия выручка за отчетный год составила 5057 тыс. руб., себестоимость реализованной продукции – 4345 тыс. руб.; запасы на начало года – 615 тыс. руб., на конец года – 624 тыс. руб.; краткосрочная дебиторская задолженность на начало года составила 631 тыс. руб., на конец года – 648 тыс. руб.; краткосрочная кредиторская задолженность на начало года – 504 тыс. руб., на конец года – 488 тыс. руб. Определите, в течение какого периода предприятие нуждалось в дополнительном финансировании, укажите причины дефицита денежных средств.

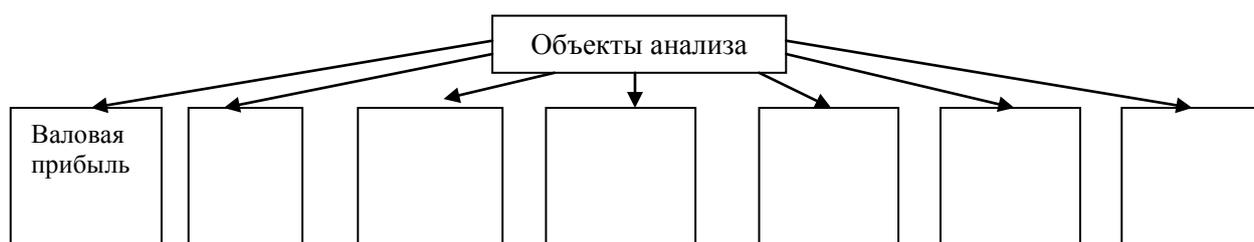
Решение:

## ТЕМА 7. АНАЛИЗ ЭФФЕКТИВНОСТИ ФИНАНСОВО-ЭКОНОМИЧЕСКОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ОРГАНИЗАЦИИ (ПРЕДПРИЯТИЯ)

Цель: изучить методику анализа эффективности финансово-экономической деятельности организации (предприятия); приобрести практические навыки выполнения аналитических процедур.

### Задание 7.1

Представьте в виде схемы объекты анализа эффективности финансово-экономической деятельности организации.



Укажите основные задачи анализа прибыли до налогообложения:

- 1) ...
- 2) ...
- 3) ...

### Задание 7.2

По данным организации на основе формы 2 «Отчет о прибылях и убытках» составьте агрегированный отчет о прибылях и убытках в виде таблицы 7.1 и проанализируйте динамику факторов формирования чистой прибыли. Сделайте необходимые выводы.

Таблица 7.1 – Динамика факторов формирования чистой прибыли

Показатель	Сумма, тыс. руб.		Изменение суммы, тыс. руб.	Темп роста, %
	предыдущий год	отчетный год		
1	2	3	4	5
1 Выручка от реализации продукции				
2 Себестоимость реализованной продукции				
3 Валовая прибыль				
4 Прибыль (убыток) от реализации				
5 Сальдо прочих доходов и расходов				
6 Прибыль (убыток) от текущей деятельности				

Окончание таблицы 7.1

1	2	3	4	5
7 Прибыль (убыток) от инвестиционной деятельности				
8 Прибыль (убыток) от финансовой деятельности				
9 Прибыль (убыток) до налогообложения				
10 Налог на прибыль и прочие платежи из прибыли				
11 Чистая прибыль (убыток)				

**Выводы:**

**Задание 7.3**

По данным организации проанализируйте динамику и структуру доходов и расходов за два года, заполнив таблицу 7.2, оцените соотношение доходов и расходов. Сделайте выводы о рациональности структуры доходов и расходов, об эффективности текущей, инвестиционной и финансовой деятельности.

Таблица 7.2 – Динамика и структура доходов и расходов организации

Показатель	Сумма, тыс. руб.		Темп роста, %	Удельный вес, %		
	предш. год	отчет. год		предш. год	отчет. год	отклонение, п. п.
1	2	3	4	5	6	7
1 Доходы – всего, в том числе:				100	100	–
1.1 по текущей деятельности						
1.2 по инвестиционной деятельности						
1.3 по финансовой деятельности						
2 Расходы – всего, в том числе:				100	100	–

Окончание таблицы 7.2

1	2	3	4	5	6	7
2.1 по текущей деятельности						
2.2 по инвестиционной деятельности						
2.3 по финансовой деятельности						
3 Отношение доходов к расходам	x	x	x	x	x	x
3.1 по всей деятельности	x	x	x			
3.2 по текущей деятельности	x	x	x			
3.3 по инвестиционной деятельности	x	x	x			
3.4 по финансовой деятельности	x	x	x			

**Выводы:**

**Задание 7.4**

Оцените динамику и структуру прибыли до налогообложения и факторов ее формирования, заполнив таблицу 7.3, по данным организации за два года. Сделайте выводы.

Таблица 7.3 – Анализ прибыли до налогообложения

Показатель	Предыдущий год		Отчетный год		Изменение	
	сумма, тыс. руб.	удельный вес, %	сумма, тыс. руб.	удельный вес, %	суммы, %	уд. веса, п. п.
1	2	3	4	5	6	7
1 Валовая прибыль						
2 Управленческие расходы						

### Окончание таблицы 7.3

1	2	3	4	5	6	7
3 Расходы на реализацию						
4 Прибыль от реализации						
5 Прочие доходы по текущей деятельности						
6 Прочие расходы по текущей деятельности						
7 Прибыль (убыток) от текущей деятельности						
8 Прибыль (убыток) от инвестиционной и финансовой деятельности						
9 Прибыль (убыток) до налогообложения		100		100		–

#### **Выводы:**

### Задание 7.5

Укажите факторы 1-го и 2-го порядка, влияющие на величину прибыли от реализации продукции (работ, услуг), а также источники информации для проведения факторного анализа.

*Факторы 1-го порядка:*

*Факторы 2-го порядка:*

*Источники информации:*

### Задание 7.6

По данным таблицы 7.4 выполните факторный анализ прибыли от реализации продукции (работ, услуг) в таблице 7.5, сделайте выводы.

Таблица 7.4 – Исходные данные для факторного анализа

в тыс. руб.

Показатель	Предыдущий год	Отчетный год	Изменение	Темп роста, %
1 Выручка (нетто) от реализации продукции, товаров, работ, услуг	2208	3007		
2 Себестоимость реализованной продукции, товаров, работ, услуг	1811	2601		
3 Управленческие расходы	78	111		
4 Расходы на реализацию	45	83		
5 Полная себестоимость реализованной продукции, товаров, работ, услуг	1934	2795		
6 Прибыль (убыток) от реализации продукции, товаров, работ, услуг	274	212	- 62	
7 Индекс отпускных цен на продукцию предприятия	1	1,1	–	
8 Выручка (нетто) от реализации продукции (работ, услуг) в сопоставимых ценах (ценах базисного года) (стр.1: стр.7)	2208			

Таблица 7.5 – Анализ факторов изменения прибыли от реализации

Фактор изменения прибыли	Расчет влияния фактора	Размер влияния фактора, тыс. руб.
1 Изменение цен на реализованную продукцию		
2 Изменение объема и структуры реализованной продукции		
3 Изменение полной себестоимости (уровня затрат на рубль реализованной продукции)		
Общее влияние факторов		

**Выводы:**

### Задание 7.7

По данным таблицы 7.4 (из задания 7.5) рассчитайте и проанализируйте динамику показателей рентабельности в таблице 7.6. Представьте факторную модель показателей рентабельности и выполните их факторный анализ, сделайте выводы.

Таблица 7.6 – Динамика показателей рентабельности

Показатель	Предыдущий год	Отчетный год	Изменение, п. п.
1 Рентабельность реализованной продукции ( $P_{\text{реализ. продукции}}$ ), %			
2 Рентабельность продаж ( $P_{\text{продаж}}$ ), %			

#### ***1 Факторная модель рентабельности реализованной продукции***

$$P_{\text{реализ. продукции}} =$$

**Факторный анализ:**

#### ***2 Факторная модель рентабельности продаж***

$$P_{\text{продаж}} =$$

**Факторный анализ:**

**Выводы:**

Литература для выполнения заданий: [1, 5, 6, 7, 8, 11, 12, 13].

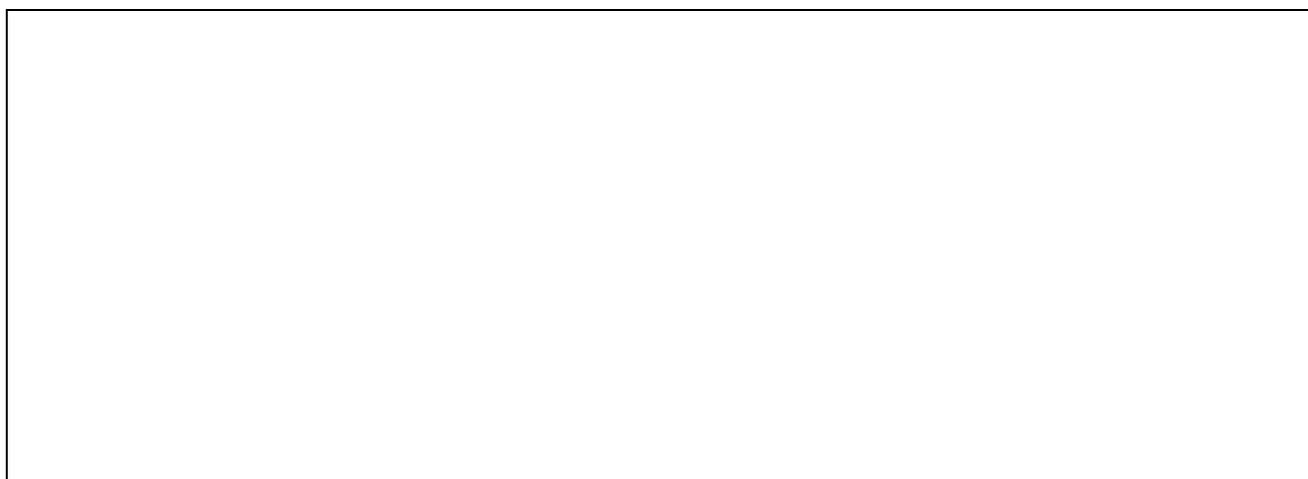
## ТЕМА 8. АНАЛИТИЧЕСКАЯ ДИАГНОСТИКА ВЕРОЯТНОСТИ БАНКРОТСТВА ОРГАНИЗАЦИИ (ПРЕДПРИЯТИЯ)

Цель: изучить методические подходы к финансовому анализу неплатежеспособных организаций; приобрести практические навыки выполнения аналитических процедур.

Литература по теме: [2, 3, 4, 6, 7, 10, 12, 13].

### Задание 8.1

Представьте в виде структурно-логической схемы содержание анализа финансового состояния предприятия, находящегося в условиях кризиса или в процедуре банкротства.



### Задание 8.2

Дайте краткую характеристику следующих подходов к диагностике вероятности банкротства предприятий, основанных на применении:

*1) обширной системы критериев и признаков банкротства*

*2) ограниченного круга показателей*

### Задание 8.3

1. По данным финансовой отчетности оцените структуру баланса и платежеспособность коммерческой организации в соответствии с критериями, определенными постановлением Совета Министров Республики Беларусь от 12 декабря 2011 г. № 1672 «Об определении критериев оценки платежеспособности субъектов хозяйствования» [3]. Заполните таблицу 8.1, сделайте выводы.

Таблица 8.1 – Показатели оценки структуры баланса

Показатель	На начало периода	На конец периода	Норматив
1 Коэффициент текущей ликвидности – $K1$			
2 Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами – $K2$			
3 Коэффициент обеспеченности обязательств активами – $K3$			

**Выводы:**

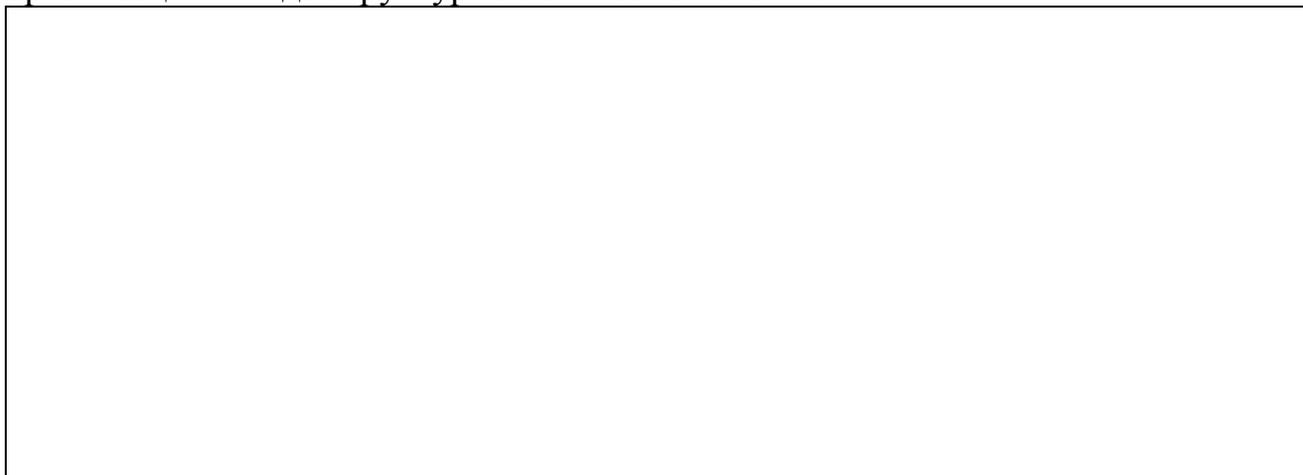
2. Оцените вероятность банкротства организации на основе модели Альтмана.

## ТЕМА 9. КОМПЛЕКСНЫЙ ФИНАНСОВЫЙ АНАЛИЗ

Цель: изучить методические подходы к проведению комплексного финансового анализа, приобрести практические навыки его выполнения.

### Задание 9.1

Представьте алгоритм комплексного анализа финансового состояния организации в виде структурно-логической схемы.



### Задание 9.2

На основе материалов, предоставленных преподавателем по конкретной коммерческой организации:

- 1) проведите комплексный финансовый анализ\*;
- 2) детализируйте резервы улучшения финансового состояния анализируемой организации;
- 3) разработайте комплекс конкретных мероприятий, обеспечивающих улучшение финансового состояния анализируемой организации.

**\*Примечание:** студенты самостоятельно (на основе изучения рекомендуемой литературы по данной теме) определяют глубину анализа, набор исследуемых показателей, таблиц и графиков представления информации.

Перечень направлений финансового анализа:

1. Оценка имущественного положения.
2. Анализ ликвидности и платежеспособности.
3. Анализ и оценка финансовой устойчивости.
4. Анализ и оценка деловой и рыночной активности.
5. Анализ финансовых результатов.
6. Оценка эффективности финансово-экономической деятельности.

Результаты комплексного финансового анализа представляются преподавателю в письменном виде для проверки и оценивания.

Литература по теме: [3, 4, 7, 8, 10, 12, 13].

## ТЕМА 10. ПРОГНОЗНЫЙ АНАЛИЗ ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ И РЕЗУЛЬТАТОВ ФИНАНСОВО-ХОЗЯЙСТВЕННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

Цель: Изучить методы и получить навыки составления прогнозного бухгалтерского баланса и прогнозирования финансовых результатов организации.

Литература: [8, 9, 10, 11, 12].

### Задание 10.1

На основе данных, приведенных в таблице 10.1 об уровне рентабельности активов предприятия за последние 5 лет, необходимо рассчитать уровень рентабельности активов предприятия в прогнозном году.

Таблица 10.1 – Исходные данные

Период	Рентабельность активов, %
1	4
2	15
3	15
4	4
5	13

Решение:

1. Расчет частоты (вероятности) возникновения события (достижения определенного уровня рентабельности)

2. Расчет среднего ожидаемого значения события, т. е. среднеэкономической рентабельности:

3. Расчет дисперсии

4. Расчет стандартного среднеквадратического отклонения:

Вывод:

### Задание 10.2

Охарактеризуйте методы прогнозирования финансовых результатов и финансового состояния, укажите сферу применения, достоинства и недостатки. Ответы представьте в таблице 10.2.

Таблица 10.2 – Характеристика методов прогнозирования финансовых результатов и финансового состояния организации

Название метода	Сфера применения	Достоинства метода	Недостатки метода
1. Бюджетный метод			
2. Метод процента от продаж			
3. Целевое прогнозирование			

### Задание 10.3

Составьте прогнозный баланс анализируемой организации на основании информации, представленной в таблице 10.3, и следующих данных:

- выручка за отчетный год – 5200 тыс. руб.;
- ожидаемая в будущем году выручка – 6000 тыс. руб.;
- предполагаемое в будущем году значение нормы прибыли – 0,12;
- предполагаемое в будущем году значение нормы распределения чистой прибыли на дивиденды – 0,4;
- в будущем году процент увеличения стоимости основных средств будет соответствовать проценту наращивания выручки.

Таблица 10.3 – Прогнозный бухгалтерский баланс в тыс. руб.

Показатель	На начало будущего года	Расчет прогнозного значения	На конец будущего года
1	2	3	4
1 Долгосрочные активы			
1.1 Основные средства	1360		
1.2 Нематериальные активы	30		
1.3 Долгосрочные финансовые вложения	110		
1.4 Отложенные налоговые активы	10		
<i>Итого по разделу 1</i>	1510		
2 Краткосрочные активы			
2.1 Запасы	940		
2.2 НДС по приобретенным товарам	25		
2.3 Краткосрочная дебиторская задолженность	165		
2.4 Краткосрочные финансовые вложения	40		
2.5 Денежные средства (ДС) и эквиваленты ДС			
<i>Итого по разделу 2</i>	1440		

## Окончание таблицы 10.3

1	2	3	4
<i>Баланс</i>	2950		
<i>Собственный капитал и обязательства</i>			
3 Собственный капитал			
3.1 Уставный капитал	1500		
3.2 Добавочный капитал	120		
3.3 Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	630		
<i>Итого по разделу 3</i>	2250		
4 Долгосрочные обязательства			
4.1 Кредиты и займы	100		
4.2 Прочие обязательства			
<i>Итого по разделу 4</i>	100		
5 Краткосрочные обязательства			
5.1 Краткосрочные кредиты	300		
5.2 Кредиторская задолженность	250		
5.3 Доходы будущих периодов	50		
5.4 Прочие обязательства			
<i>Итого по разделу 5</i>			
<i>Баланс</i>	2950		
<i>Дополнительное внешнее финансирование</i>	x		

**Решение и выводы:**

## СПИСОК РЕКОМЕНДУЕМОЙ ЛИТЕРАТУРЫ

### *Законодательные и нормативные правовые акты*

1. Налоговый кодекс Республики Беларусь (Особенная часть) : закон Республики Беларусь от 29.12.2009, № 72-3.
2. Об экономической несостоятельности (банкротстве) : закон Республики Беларусь, 13.07. 2012 г., № 415-3.
3. Об определении критериев оценки платежеспособности субъектов хозяйствования: постановление Совета Министров Республики Беларусь от 12 декабря 2011 г., № 1672.
4. Об утверждении инструкции о порядке расчета коэффициентов платежеспособности и проведения анализа финансового состояния и платежеспособности субъектов хозяйствования: постановление Министерства финансов Республики Беларусь и Министерства экономики Республики Беларусь Минэкономики от 27.12.2011 № 140 / 206.
5. Об утверждении Национального стандарта бухгалтерского учета и отчетности «Индивидуальная бухгалтерская отчетность» : постановление Министерства финансов Республики Беларусь от 12.12.2016 № 104.
6. Об утверждении Инструкции по бухгалтерскому учету доходов и расходов и признании утратившими силу некоторых постановлений Министерства финансов Республики Беларусь и их отдельных структурных элементов: постановление Министерства финансов Республики Беларусь от 30 сентября 2011 г. № 102 (с изменениями и дополнениями).

### **Основная литература**

7. Бочаров, В. В. Финансовый анализ : учебное пособие / В. В. Бочаров. – 2-е изд. – СПб. : Питер, 2019. – 240 с.
8. Григорьева, Т. И. Финансовый анализ для менеджеров: оценка, прогноз : учебник для бакалавриата и магистратуры / Т. И. Григорьева. – 3-е изд., перераб. и доп. – Москва : Издательство Юрайт ; ИД Юрайт, 2015. – 486 с.
9. Ковалев, В. В. Финансовый анализ / В. В. Ковалев. – Москва : Финансы и статистика, 2013. – 432 с.
10. Крылов, С. И. Финансовый анализ : учебное пособие / С. И. Крылов. – Екатеринбург : Изд-во Урал. ун-та, 2016. – 160 с.
11. Лемеш, В. Н. Бухгалтерская (финансовая) отчетность : пособие / В. Н. Лемеш, О. В. Малиновская. – Минск : Амалфея, 2017. – 148 с.
12. Савицкая, Г. В. Комплексный анализ хозяйственной деятельности предприятия : учебник / Г. В. Савицкая. – 7-е изд., перераб. и доп. – Москва : ИНФРА-М, 2017. – 608 с.
13. Шеремет, А. Д. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятия : учебник / А. Д. Шеремет. – 2-е изд., доп. – Москва : ИНФРА-М, 2017. – 374 с.

Учебное издание

## **ФИНАНСОВЫЙ АНАЛИЗ**

Рабочая тетрадь

Составитель:

Домбровская Елена Николаевна

Редактор *А.В. Пухальская*

Корректор *А.В. Пухальская*

Компьютерная верстка *Е.Н. Домбровская*

---

Подписано к печати 28.09.2023. Формат 60x90<sup>1</sup>/<sub>8</sub>. Усл. печ. листов 5,9.

Уч.-изд. листов 2,5. Тираж 45 экз. Заказ № 248.

Учреждение образования «Витебский государственный технологический университет»  
210038, г. Витебск, Московский пр., 72.

Отпечатано на ризографе учреждения образования

«Витебский государственный технологический университет».

Свидетельство о государственной регистрации издателя, изготовителя,  
распространителя печатных изданий № 1/172 от 12 февраля 2014 г.

Свидетельство о государственной регистрации издателя, изготовителя,  
распространителя печатных изданий № 3/1497 от 30 мая 2017 г.