

Министерство образования Республики Беларусь  
БЕЛОРУССКИЙ НАЦИОНАЛЬНЫЙ ТЕХНИЧЕСКИЙ УНИВЕРСИТЕТ

---

Кафедра «Экономика и управление научными исследованиями,  
проектированием и производством»

В.У. Дубков  
О.В. Козленкова

## **СОСТАВЛЕНИЕ ГОДОВОГО ФИНАНСОВОГО ПЛАНА ПРЕДПРИЯТИЯ И ЕГО ОЦЕНКА**

Учебно-методическое пособие  
к выполнению курсовой работы по дисциплине  
«Финансы и финансовый менеджмент»  
для студентов специализации 1-26 02 02 03 «Инновационный менеджмент»  
специальности 1-26 02 02 «Менеджмент»  
заочной формы обучения

*Учебное электронное издание*

**Минск 2011**

УДК 658.14 (075.8)  
ББК 65.261я7  
Д81

**Авторы:**

*В.У. Дубков, О.В. Козленкова*

**Рецензенты:**

*А.А. Королько*, доцент кафедры «Экономика и организация машиностроительного производства» БНТУ, кандидат технических наук, доцент;

*В.И. Гарост*, доцент кафедры «Бухгалтерский учет, анализ и аудит в отраслях народного хозяйства» БГЭУ, кандидат экономических наук, доцент

Издание содержит методические указания; рекомендации к выполнению и оформлению курсовой работы по дисциплине «Финансы и финансовый менеджмент»; задания к ней; литературу, которой следует пользоваться при выполнении работы. В приложениях приведены задания по вариантам и справочные сведения о составе и порядке выполнения курсовой работы.

При разработке учебно-методического пособия использованы современные источники публикаций, опубликованные в Беларуси и России в 1998-2010 годы.

Белорусский национальный технический университет  
пр-т Независимости, 65, г. Минск, Республика Беларусь  
Тел.(017)292-77-52 факс (017)292-91-37  
Регистрационный № ЭИ БНТУ/ПСФ87-3.2011

© Дубков В.У., Козленкова О.В., 2011  
© БНТУ, 2011

## СОДЕРЖАНИЕ

ОБЩИЕ ПОЛОЖЕНИЯ .....	4
1. ПОРЯДОК И МЕТОДИКА СОСТАВЛЕНИЯ ГОДОВОГО ФИНАНСОВОГО ПЛАНА ПРЕДПРИЯТИЯ .....	5
1.1. Сроки составления годового финансового плана.....	5
1.2. Содержание и составление текущих финансовых планов.....	7
1.3. Система и способы организации финансового плана предприятия .....	10
1.3.1. Методика расчета прибыли от реализации .....	10
1.3.2. Использование прибыли, остающейся в распоряжении предприятия, отчетного периода .....	12
1.3.3. Расчет планирования амортизационных отчислений.....	15
1.3.4. Расчет планирования норматива собственных оборотных средств.....	17
1.3.5. Расчет планирования составления сметы фонда накопления и потребления .....	19
1.3.6. Расчет планирования налогов на прибыль и добавленной стоимости..	21
1.3.7. Расчет планирования устойчивых пассивов.....	22
1.4. Составление шахматной (проверочной) ведомости к финансовому плану .	24
1.5. Оперативная финансовая работа .....	27
1.5.1. Платежный календарь, его назначение и содержание .....	30
1.6. Смета затрат на производство .....	32
2. ФИНАНСОВОЕ ПОЛОЖЕНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ И ХАРАКТЕРИЗУЮЩИЕ ЕГО ПОКАЗАТЕЛИ .....	36
2.1. Сущность и критерии финансового состояния предприятия .....	36
2.2. Показатели, характеризующие финансовое состояние предприятия. Порядок их определения .....	38
2.2.1. Методика расчета показателей платежеспособности.....	38
2.2.2. Показатели финансовой устойчивости .....	39
2.2.3. Показатели деловой активности .....	40
2.2.4. Показатели оценки рентабельности .....	41
3. ОЦЕНКА ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ ПРЕДПРИЯТИЯ ЗА 2005 – 2010 гг. ....	43
РЕКОМЕНДУЕМАЯ ЛИТЕРАТУРА .....	52
ПРИЛОЖЕНИЯ.....	54

## ОБЩИЕ ПОЛОЖЕНИЯ

Финансовый план хозяйствующего субъекта – это документ, отражающий объем поступления и расходования денежных средств, фиксирующий баланс доходов и направлений расходов предприятия, включая платежи в бюджет на планируемый период.

Финансовый план необходим предприятию для того, чтобы заранее знать финансовые результаты своей деятельности и организовать рациональное движение финансовых ресурсов в соответствии с выбранной финансовой стратегией.

Главная цель составления финансового плана заключается в согласовании намечаемых расходов по производственному и социальному развитию трудовых коллективов с финансовыми возможностями предприятия.

В процессе составления финансового плана осуществляется следующее:

- определяются источники и объем собственных финансовых ресурсов предприятия (прибыль, амортизация, устойчивые пассивы и др.);

- изучается возможность и целесообразность привлечения финансовых ресурсов за счет выпуска ценных бумаг, получения кредитов, займов, благотворительных взносов и т. д.;

- выбираются оптимальные для конкретной ситуации формы образования и использования фондов денежных средств, взаимоотношений с бюджетом, банками, вышестоящими органами, своими работниками;

- устанавливаются рациональные пропорции распределения финансовых ресурсов на внутрихозяйственные нужды (расширение и перевооружение производства, материальное стимулирование и др.);

- удовлетворяются социальные потребности членов трудового коллектива или вложение в дела других предприятий и организаций (долевое участие в формировании уставных капиталов, покупка ценных бумаг и другие операции на финансовом рынке);

- определяются целесообразность и экономическая эффективность планируемых капиталовложений;

- выявляются внутренние резервы производства и повышения его рентабельности на базе имеющихся материальных и трудовых ресурсов, производственных мощностей, а также перспективы внедрения достижений научно-технического прогресса и совершенствования производства.

**Виды финансовых планов.** В зависимости от прогнозируемого периода движения финансовых ресурсов финансовые планы делятся на *перспективные* (составляемые на три, пять и более лет), *годовые* и *оперативные* (разрабатываемые на месяц, 15 дней, декаду, пятидневку).

Важное значение при составлении финансового плана предприятия имеют: оперативная финансовая работа (составление платежного календаря и сметы затрат на производство); финансовое положение предприятия, а также оценка состояния за определенный период времени и пути улучшения.

# 1. ПОРЯДОК И МЕТОДИКА СОСТАВЛЕНИЯ ГОДОВОГО ФИНАНСОВОГО ПЛАНА ПРЕДПРИЯТИЯ

## 1.1. Сроки составления годового финансового плана

Финансовый план разрабатывается в несколько этапов. Начало этой работы рекомендуется приурочить к срокам составления проекта бюджета республики (май–июнь года, предшествующего планируемому). Здесь анализируются финансовые показатели за предыдущий период. Для этого используют основные финансовые документы предприятий: бухгалтерский баланс, отчеты о прибылях и убытках, отчет о движении денежных средств. Они имеют важное значение для финансового планирования, так как содержат данные для анализа и расчета финансовых показателей деятельности предприятия, а также служат основой для составления прогноза этих документов. Причем сложная аналитическая работа на этом этапе несколько облегчается тем, что форма финансовой отчетности и планируемые финансовые таблицы одинаковы по содержанию.

На втором этапе (в ноябре–декабре года, предшествующего планируемому) уточняются ранее выполненные расчеты с учетом основных показателей плана экономического и социального развития народнохозяйственного комплекса республики на планируемый год. Здесь следует принять во внимание сведения о росте средней заработной платы и минимальном ее уровне, изменения индексов цен на материальные и топливно-энергетические ресурсы, налоговой, финансовой и денежно-кредитной политики правительства. В процессе реализации финансовых планов может неоднократно возникать необходимость в уточнении финансовых расчетов по причинам, зависящим как от самого предприятия, так и в силу действия внешних факторов.

Тут предусматривается составление основных прогнозных документов, таких, как прогноз баланса, отчета о прибылях и убытках, движения денежных средств (движение наличности), которые относятся к перспективным финансовым планам и включаются в структуру научно обоснованного бизнес-плана предприятия.

На *третьем этапе* уточняются и конкретизируются показатели прогнозных финансовых документов посредством составления текущих финансовых планов.

На *четвертом этапе* осуществляется оперативное финансовое планирование.

Для облегчения этой работы, снижения трудоемкости и повышения ее оперативности рекомендуется выполнять расчеты с помощью ПЭВМ по специально разработанным программам. Финансовые расчеты полностью формулируются. Поэтому разработка соответствующих программ не является сложной задачей. Единовременные затраты, связанные с их проектированием, обычно окупаются быстро. Вместе с этим многовариантные

финансовые расчеты и выбор с их помощью оптимальных для предприятия повышают эффективность управления финансами.

Завершается процесс финансового планирования практическим внедрением планов и контролем за их выполнением.

**Порядок разработки.** В соответствии с Законом о предприятии хозяйствующим субъектам дано право разрабатывать и утверждать финансовые показатели своей деятельности: прибыль, объем реализации, план финансирования капитальных вложений, формы и системы оплаты труда; самостоятельно распоряжаться своим имуществом, а также прибылью, остающейся в их распоряжении. В соответствии с этим положением финансовый план разрабатывается, обсуждается, утверждается в трудовом коллективе. В зависимости от формы собственности, организационно-правовой формы организации труда право утверждать финансовый план предоставляется общему собранию членов трудового коллектива, акционерам либо учредителям предприятия, совету директоров или другому органу управления, уполномоченному в соответствии с уставом предприятия решать финансовые вопросы.

Финансовый план с расчетами к нему или выписка из финансового плана о размере финансовых ресурсов и платежах в бюджет должны сообщаться финансовому и налоговому органу по месту нахождения предприятия. Эта информация первоначально используется в процессе составления бюджета региона. В последующем на ее основе ведется учет и контроль за фактическим поступлением средств в бюджет.

По решению вышестоящего органа финансовый план может предоставляться ассоциации, концерну, министерству для согласования и обобщения плановых заданий и финансовой политики. В ряде случаев (при получении кредитов, открытии финансирования по капитальным вложениям) финансовый план с расчетами необходимо представить кредитному учреждению для обоснования состава и размера собственных финансовых ресурсов, необходимости привлечения заемных средств.

Для составления финансового плана используется следующая информация:

- бухгалтерский баланс за два-три года, предшествующих планируемому периоду, а также на последнюю дату составления отчета;
- данные об объеме производства;
- смета затрат на производство или свод общих расходов предприятия на производство продукции, выполнение работ, оказание услуг;
- сметы затрат на содержание объектов социально-культурной сферы (детсад, дом культуры и т. д.); данные об объемах капитальных вложений; сведения о движении основных фондов и оборотных средств; проекты отпускных цен; анализ выполнения финансовых заданий за предыдущий год;
- лимиты расходов по отдельным статьям затрат на использование природных ресурсов, выбросы вредных веществ в окружающую среду, на фирменную одежду, представительские расходы, командировочные и др.;

- нормы амортизационных отчислений; нормативы собственных оборотных средств;
- нормативы платежей в бюджет и отчислений во внебюджетные фонды.

## **1.2. Содержание и составление текущих финансовых планов**

Текущий, или годовой, финансовый план разрабатывается с помощью более точных по сравнению с перспективным планом методов расчета.

Годовой финансовый план предприятия является завершающей частью бизнес-плана. Основой для составления финансового плана служат результаты разработок всех предыдущих разделов бизнес-плана: производственной программы; плана маркетинга; реализации продукции, снижения ее себестоимости; прибыли, издержек и рентабельности; материально-технического снабжения; инвестиций, капитального строительства и повышения эффективности производства и др.

Страны с развитой рыночной экономикой отличаются обширной практикой современного финансового планирования. Однако экономическая ситуация, в которой работают отечественные предприятия, затрудняет полное использование зарубежного опыта. В наших условиях наиболее приемлемой методикой выступает составление финансового плана в виде баланса доходов и расходов. В этом балансе выявляется соотношение доходов и расходов с платежами в бюджет, отчислениями в резервный фонд, выплатой дивидендов, отражаются кредитные взаимоотношения, рентабельность производства и распределение прибыли на накопление и потребление.

Баланс доходов и расходов предприятий может состоять из четырех взаимосвязанных разделов:

- доходы и поступления средств;
- расходы и отчисления средств;
- кредитные взаимоотношения;
- взаимоотношения с бюджетом.

В разделе «Доходы и поступления средств» отражаются источники поступления средств и доходов в виде прибыли от реализации продукции и прочей реализации капитального строительства, внереализационные доходы. В этом же разделе отражаются другие внутренние источники доходов предприятия и поступления из внешних источников.

В разделе «Расходы и отчисления средств» основное место занимают затраты на капитальные вложения, прирост норматива собственных оборотных средств, отчисления в фонды экономического стимулирования, на научно-исследовательские работы, на приобретение ценных бумаг, подготовку кадров, жилищное хозяйство, отчисления в благотворительные фонды и другие расходы.

Примерная форма финансового плана предприятия приведена в табл. 1.1

Таблица 1.1

Финансовый план предприятия (название конкретного предприятия)

Статьи баланса доходов и расходов	План на 2010 г., млн. руб.*
<b>1. Доходы и поступления средств</b>	
1. Прибыль балансовая	15928
2. Прибыль и экономия от строительства, выполненного хозяйственным способом	34,6
3. Мобилизация внутренних ресурсов в капитальном строительстве	4
4. Амортизационные отчисления	1363,5
В том числе на:	
а) полное восстановление основных фондов	765
б) нематериальные активы	598,5
5. Прирост устойчивых пассивов	20
6. Экономия по капитальному ремонту, выполняемому хозяйственным способом	
7. Средства, производимые за счет себестоимости продукции на:	
а) научно-исследовательские работы	1250
б) подготовку кадров	-
8. Поступление средств от родителей на содержание детского сада	24
9. Поступление средств от других организаций в порядке долевого участия в строительстве и приобретении нематериальных активов	697,5
в том числе на:	
а) полное восстановление основных фондов	548,0
б) нематериальные активы	149,5
10. Выручка от реализации выбывшего и излишнего имущества	
11. Прочие доходы	-
<b>И т о г о доходов и поступлений</b>	<b>21382,6</b>
<b>2. Расходы и отчисления</b>	
1. Капитальные вложения в основные фонды	1864
2. Затраты на нематериальные активы	698
3. Прирост норматива собственных оборотных средств	20
4. Расходы по хозяйственному содержанию зданий, сооружений, базы отдыха	88
5. Отчисления на образование фондов экономического стимулирования в:	
а) фонд материального поощрения	275

\*Цифры условного предприятия за соответствующий период.

Статьи баланса доходов и расходов	План на 2010 г., млн. руб.
б) фонд социального развития	133
в) фонд развития производства – всего, из них от:	638,8
прибыли	477,8
амортизационных отчислений	111
выручки от реализации выбывшего и излишнего имущества	50
6. Расходы на содержание детских дошкольных учреждений	84
7. Отчисление от прибыли в резерв для оказания финансовой помощи	318,6
8. Отчисления филиалам предприятия в порядке перераспределения от:	
а) прибыли	3178,4
б) амортизационных отчислений по нематериальным активам	50
в) амортизационных отчислений на полное восстановление основных фондов	7
9. Отчисления центральным объединениям (союзам) от себестоимости продукции на научно-исследовательские работы	1250
<b>Итого расходов и отчислений средств</b>	<b>9243,6</b>
<b>3. Кредитные взаимоотношения</b>	
1. Получение кредитов:	
Долгосрочный кредит на капитальные вложения	-
<b>Итого</b>	<b>-</b>
2. Погашение долгосрочных кредитов на капитальные вложения	6000
Плата по процентам за банковский кредит	200
<b>Итого</b>	<b>6200</b>
Всего доходов и поступлений средств, включая кредиты	19371,6
Всего расходов и отчислений средств, включая погашение кредитов (7604,8 + 6000 + 200)	13804,8
Превышение доходов над расходами с учетом кредитных взаимоотношений (19371,6 – 138804,8)	5566,8
<b>4. Взаимоотношения с бюджетом</b>	
Платежи в бюджет:	
а) налог на имущество	1130
б) фиксированные (рентные) платежи	-
в) налог на прибыль	5626,8
Итого платежей в бюджет	
1. Ассигнования из бюджета:	
а) на капитальные вложения	-
б) прирост норматива собственных оборотных средств	-
в) содержание детских учреждений	60
г) изобретательство	-
<b>Итого ассигнований из бюджета</b>	<b>60</b>

Статьи баланса доходов и расходов	План на 2010 г., млн. руб.
Общий объем финансовых ресурсов. Всего: Всего доходов, поступлений средств, кредитов банка и ассигнований из бюджета	19431,6
Всего расходов, отчислений средств, погашенных кредитов и платежей в бюджет	19431,6

В разделе баланса доходов и расходов «Кредитные взаимоотношения» содержатся подразделы «Получение кредитов» (доходная часть) и «Погашение кредитов» (расходная часть). В доходной части 3-го раздела предусматривается получение долгосрочных кредитов на капитальные вложения, внедрение новой техники, расширение производства товаров народного потребления и улучшенного качества.

В расходной части раздела «Кредитные взаимоотношения» планируется погашение кредита, а также плата по процентам за банковский кредит.

В разделе «Взаимоотношения с бюджетом и внебюджетными фондами» отражаются налоговые платежи предприятия в бюджет и внебюджетные фонды.

В целом финансовый план должен быть сбалансирован. Итог доходов и поступлений средств в сумме с итогом получения кредитов и ассигнований из бюджета всегда должен быть равен итогу расходов и отчислений в сумме с итогом погашения кредитов и платежей в бюджет.

### **1.3. Система и способы организации финансового плана предприятия**

Составление финансового плана предприятия производится на основе следующих экономически обоснованных расчетов: плановой прибыли, потребности в оборотных средствах, амортизационных отчислений, плана финансирования капитальных работ и инвестиций, сметы доходов и расходов жилищно-коммунального хозяйства, сметы затрат на производство продукции по предприятию и т. д.

#### ***1.3.1. Методика расчета прибыли от реализации***

При составлении финансового плана предприятия планируют балансовую прибыль, т. е. конечный финансовый результат. Она включает следующие поступления:

- прибыль от реализации продукции, выполнения работ и оказания услуг основного производства;
- прибыль от прочей реализации, в частности, основных фондов, другого ненужного и залежалого имущества предприятия;
- финансовые результаты от внереализационных операций.

Прибыль от реализации продукции рекомендуется рассчитывать отдельно по видам деятельности. Это не только облегчает расчеты, повышает их точность, но имеет значение для предполагаемой величины налога на прибыль, так как доходы от некоторых видов деятельности не облагаются налогом на прибыль и добавленную стоимость, а другие облагаются по повышенным или пониженным ставкам.

В общем виде порядок расчета прибыли от реализации продукции можно представить в виде формулы

$$П_p = В - В_{\phi} - А - НДС - С,$$

где  $П_p$  – прибыль от реализации продукции;

$В$  – выручка от реализации продукции в отпускных ценах;

$В_{\phi}$  – отчисления во внебюджетные фонды, включаемые в отпускную цену продукции;

$А$  – акцизы;

НДС – налог на добавленную стоимость;

$С$  – полная себестоимость реализуемой продукции.

В качестве метода планирования рекомендуется прямой счет. Он отличается высокой точностью вычислений и поэтому требует наличия заданий по выпуску продукции, данных об ее остатках, планов сбыта, предполагаемых цен каждого вида товара, а также затрат на их производство.

Расчет прибыли согласно этому методу выполняется по отдельным видам изделий или группам однородных изделий с последующим суммированием в целом по предприятию. Вычисления делаются по формуле

$$П_p = П_n + П_t - П_k,$$

где  $П_n, П_k$  – прибыль в остатках продукции на начало и конец планируемого года;

$П_t$  – прибыль на товарный выпуск продукции.

Форма расчета прибыли от реализации продукции приведена в табл. 1.2.

Сведения об остатках нереализованной продукции на начало планируемого года можно взять из бухгалтерской отчетности. Они включают готовую продукцию на складе, в неотфактурованных поставках (не оформленных транспортными и платежными документами) и на ответственном хранении у покупателей.

Методика планирования величины названных остатков предусматривает учет изменения их величины по отчету на последнюю дату составления бухгалтерского баланса на факторы, под влиянием которых они могут измениться до конца года. К таким факторам можно отнести заключение новых договоров на реализацию продукции, изменение формы безналичных расчетов, например, введение предварительной оплаты или аккредитивной формы расчетов.

Расчет прибыли от реализации товарной продукции по предприятию  
(конкретного предприятия)<sup>1</sup>

Показатели	Базисный год <sup>2</sup>			Планируемый год	
	план	отчет за 9 месяцев	ожидаемое исполнение	в ценах базисного года	в ценах планируемого года
1. Остатки нерезализованной продукции на начало планируемого года:					
1.1) о производственной себестоимости					65,0
1.2) по отпускным ценам					100,0
1.3) доход					35,0
2. Товарная продукция:					
2.1) по полной себестоимости					2699,4
2.2) по отпускным ценам					31570,0
2.3) доход					28870,6
3. Остатки нерезализованной продукции на конец планируемого года:					
3.1) по производственной себестоимости					51,2
3.2) по отпускным ценам					613,9
3.3) доход					562,6
4. Реализация продукции:					
4.1) по полной себестоимости (стр. 1.1 + + 2.1 – стр. 3.1)					2713,2
4.2) по отпускным ценам (стр. 1.2 + 2.2 – стр. 3.2)					31056,1
4.3) доход (стр. 1.3 + 2.3 – стр. 3.3)					28342,9
5. Акциз					–
6. Налог на добавленную стоимость					5176,1
7. Прибыль предприятия от реализации продукции (стр. 4.3 – стр. 5 – стр. 6)					23166,8

<sup>1</sup> Цифры условного предприятия за соответствующий период.

<sup>2</sup> Базисный год – год, предшествующий планируемому.

### ***1.3.2. Использование прибыли, остающейся в распоряжении предприятия, отчетного периода***

Вся прибыль, остающаяся в распоряжении предприятия, подразделяется на две части. Первая часть увеличивает имущество предприятия и участвует в процессе накопления. Вторая – характеризует долю прибыли, используемой на потребление. При этом всю прибыль, направляемую на накопление, не обязательно использовать полностью. Остаток прибыли, не употребленной на увеличение имущества, имеет резервное значение и может быть использован в последующие годы для покрытия возможных убытков, финансирования различных затрат.

Нераспределенная прибыль в широком смысле – как прибыль, использованная на накопления, и нераспределенная прибыль прошлых лет свидетельствует о финансовой устойчивости предприятия, о ее наличии для последующего развития.

Направления использования чистой прибыли определяются предприятием самостоятельно. В процессе анализа использования чистой прибыли рассчитываются коэффициент капитализации, темпы устойчивости роста собственного капитала и коэффициент потребления этой прибыли.

Методом цепной доставки определяют влияние основных факторов на динамику чистой прибыли. Все это можно проследить на примере (условные данные) в табл. 1.3.

Таблица 1.3

Анализ использования чистой прибыли конкретного предприятия  
(условные данные)

Показатели	Отчетный период	Аналогичный период предыдущего года	Отклонения	
			абсолютные	относительные, %
1	2	3	4	5
Чистая прибыль	480,6 100 %	344 100 %	136,6	39,7
В том числе направлено: в резервный фонд	24 5 %	17 5 %	7	41,1
дивиденды	150 31,2 %	140 40,6 %	10	7,1
развитие бизнеса	186 38,7 %	117 34 %	69	159,0
работникам предприятия	38 7,7 %	35 10,2 %	3	8,6
благотворительные и прочие цели	82,6 17,2 %	35 10,2 %	47,6	136,0
Собственный капитал	1680	1776		
Коэффициент капитализации для года: отчетного предшествующего отчетному	$186 : 480,6 \cdot 100 = 38,7 \%$ $117 : 344 \cdot 100 = 34,0 \%$			
Дивиденды для года: отчетного	40,6 %			
Прочие цели для года: отчетного предшествующего отчетному	$30,1 \% \cdot (5 \% + 7,9 + 17,2 \%)$ $24,1 \% \cdot (5 \% + 10,2 \% + 10,2 \%)$			

Темп устойчивости роста отчетного года  $T_{yp}$  определяется по формуле

$$T_{yp} = \frac{П_{биз.}}{СК} \cdot 100,$$

где  $П_{биз}$  – затраты на развитие бизнеса;

$СК$  – собственный капитал.

$$\text{Тогда } T_{yp} = \frac{186}{1680} \cdot 100 = 11,1 \text{ \%}.$$

Темп устойчивости года, предшествующего отчетному:

$$T_{yp}^2 = \frac{117}{1771} \cdot 100 = 6,6 \text{ \%}.$$

Таким образом, при росте прибыли почти на 40 %, темпы роста собственного капитала повысились с 7 до 11 %, то есть четыре процентных пункта. Это вызвано тем, что основную часть чистой прибыли предприятие направляет на развитие бизнеса. Доля чистой прибыли, приходящейся на выплату дивидендов, снизилась с 40,6 до 31,2 % или 9,4 процентных пункта, денежные и социальные выплаты работникам наоборот возросли с 25,4 до 30,1 % или 4,7 процентных пункта.

В условиях перехода к рыночным отношениям возникает необходимость резервировать средства в связи с проведением рискованных операций и, как следствие этого, потерей доходов от предпринимательской деятельности, поэтому при использовании чистой прибыли предприятие вправе создавать финансовый резерв, то есть резервный фонд, размер которого должен составлять не менее 15 % уставного капитала. Ежегодно резервный фонд пополняется за счет отчислений, составляющих практически не менее 5 % прибыли, остающейся в распоряжении предприятия. Кроме покрытия возможных убытков от деловых рисков финансовый резерв может быть использован на дополнительные затраты по расширению производства и социальному развитию, на разработку и внедрение новой техники, прирост собственных оборотных средств и восполнение их недостатка, на другие затраты, обусловленные социально-экономическим развитием коллектива.

С расширением спонсорской деятельности часть чистой прибыли может быть направлена на благотворительные нужды, оказание помощи театральным коллективам, организацию художественных выставок и другие цели.

Итак, наличие чистой прибыли, создающей стимулирующие условия хозяйственного развития предприятий и организаций при переходе к рынку, является важным фактором дальнейшего укрепления и расширения их коммерческой деятельности.

По исходным данным прил. В студент выполняет анализ использования чистой прибыли, заполняя табл. 1.3.

### 1.3.3. Расчет планирования амортизационных отчислений

Амортизационные отчисления – устойчивый источник финансовых ресурсов предприятия, имеющий целевое назначение. Они предназначены для финансирования затрат, связанных с простым и расширенным воспроизводством основных фондов предприятия.

В условиях инфляции, ежемесячной индексации амортизации этот источник финансовых ресурсов является вторым по величине после прибыли.

Амортизация планируется по основным производственным фондам в пределах нормативных сроков их эксплуатации, установленных техническими паспортами.

Расчет проводится по формуле

$$A = \frac{C \cdot H}{100},$$

где А – плановая сумма амортизационных отчислений;

С – среднегодовая стоимость амортизируемых основных фондов;

Н – средняя фактически стожившаяся норма амортизационных отчислений по отчету за год, предшествующий планируемому.

Для правильного расчета амортизации необходимо иметь расшифровку основных фондов на начало планируемого года, сведения о движении основных фондов (ввод, выбытие) в планируемом году и финансовые решения о методе начисления амортизации.

Расшифровку основных производственных фондов на начало планируемого года должна представить бухгалтерия. В документе обязательно должна быть выделена стоимость основных фондов, по которым амортизация не производится. К ним относятся:

- основные фонды с истекшими сроками амортизации;
- находящиеся на складе и требующие монтажа;
- законсервированные по решению правительства;
- подлежащие списанию или реализации;
- льготированные основные фонды, в число которых входят библиотечные фонды, сооружения городского благоустройства, автомобильные дороги общего пользования и др. Общий перечень льготированных основных фондов, освобожденных от начисления амортизации, как и другие положения, связанные с начислением и планированием амортизации, приведены в инструкции «О порядке начисления амортизационных отчислений средств и нематериальных активов».

Для планирования амортизации следует иметь представление о методике расчета среднегодовой стоимости основных производственных фондов.

Среднегодовая стоимость амортизируемых основных фондов ( $C_{о.ф}$ ) рассчитывается по формуле

$$C_{о.ф} = C_{н.г} + C_{в} - C_{выб},$$

где  $C_{н.г}$  – стоимость амортизируемых основных фондов на начало планируемого года;

$C_{в}$  – среднегодовая стоимость вводимых в планируемом году основных фондов;

$C_{выб}$  – среднегодовая стоимость выбывающих в планируемом году основных фондов.

*Среднегодовая стоимость вводимых и выбывающих в планируемом году основных фондов  $C_{выб}$  рассчитывается по формуле*

$$C_{выб} = \frac{C \cdot M}{12},$$

где  $C$  – стоимость вводимых и выбывающих в планируемом году основных фондов;

$M$  – число полных месяцев, остающихся до конца года.

Если при планировании не представляется возможным определить сроки ввода и выбытия основных фондов, то их среднегодовая стоимость принимается в размере примерно половины, но не менее 35 % их полной стоимости.

Средняя норма амортизационных отчислений  $H$  рассчитывается делением суммы фактически начисленной амортизации по отчету за предыдущий год  $A_{ф}$  на фактическую среднегодовую стоимость амортизируемых основных фондов  $C_{ф}$  по формуле

$$H = \frac{A_{ф}}{C_{ф}} \cdot 100.$$

*В случае принятия решения о применении ускоренной амортизации средняя фактически сложившаяся норма амортизации по предприятию может быть увеличена не более чем в два раза. Рекомендуется использовать метод ускоренной амортизации в отношении тех основных фондов, которые используются для увеличения выпуска новых прогрессивных видов материалов, приборов, оборудования, средств вычислительной техники.*

Следует также иметь в виду особенности в начислении амортизации по арендованным основным фондам и малым предприятиям. При сдаче в аренду целых предприятий или структурных единиц предприятия (например, цехов, участков) амортизация по арендуемым основным фондам планируется арендным предприятием с отражением отчислений в составе себестоимости производимой продукции.

При сдаче в аренду предприятиями отдельных объектов основных фондов амортизация производится и планируется арендодателем с отнесением отчислений в состав расходов от внереализационных операций.

Поступающая арендная плата зачисляется в состав доходов от внереализационных операций.

Малым предприятиям в первый год эксплуатации разрешено списывать дополнительно, как амортизационные отчисления, до 20 % первоначальной стоимости основных фондов со сроком их службы свыше трех лет. Этот порядок может применяться как в сочетании с методом ускоренной амортизации, так и при использовании обычных ставок амортизации.

При прекращении деятельности предприятия до истечения одного года сумма дополнительно начисленной амортизации подлежит восстановлению за счет увеличения балансовой прибыли.

Форма расчета амортизации приведена в табл. 1.4.

Таблица 1.4

Расчет амортизационных отчислений по предприятию на 2010 г., млн. руб.  
(конкретного предприятия)

Показатели	Сумма <sup>1</sup>
1. Стоимость амортизируемых основных фондов на начало планируемого года	12174
2. Ввод основных производственных фондов в планируемом году	8163
3. Среднегодовая стоимость вводимых производственных фондов	4823
4. Выбытие основных производственных фондов в планируемом году	0,812
5. Среднегодовая стоимость выбывающих производственных фондов	0,667
6. Среднегодовая стоимость амортизируемых основных фондов в планируемом году (стр. 1 + стр. 3 – стр. 5)	16996,333
7. Планируемая норма амортизационных отчислений, %	11,2
8. Сумма амортизации ( $\frac{\text{стр.6} \cdot \text{стр.7}}{100}$ )	1363,5

<sup>1</sup>На себестоимость относится 73,13 млн. руб. Оставшиеся 0,03 – амортизация по сданному в аренду оборудованию (8500,112) отражается во внереализационных расходах. Цифры условного предприятия.

#### **1.3.4. Расчет планирования норматива собственных оборотных средств**

Состав нормируемых элементов и форма сводного расчета приведены в табл. 1.5. Порядок выполнения расчетов по отдельным элементам следующий. По сырью, основным и вспомогательным материалам, топливу норматив определяется как произведение нормы запаса в днях и однодневного расхода по соответствующему элементу согласно смете затрат на производство.

По незавершенному производству и готовым изделиям на складах норматив исчисляется как произведение нормы запасов в днях и однодневных

затрат, рассчитанных соответственно исходя из себестоимости валовой продукции и производственной себестоимости товарной продукции.

Таблица 1.5

Расчет норматива собственных оборотных средств по предприятию на 2010 г., млн. руб.

Нормируемые элементы	На период года		Изменение норматива (±)
	начало	конец	
1. Сырье и материалы, топливо	30,0	81,6	+51,6
2. Незавершенное производство	70,0	73,1	+3,1
3. Готовая продукция	100,0	146,3	+46,3
Итого	200,0	301,2	+101,2

*Норма оборотных средств в днях по видам сырья и основных материалов* включает:

- транспортный запас – время пребывания оплаченных материальных ценностей в пути (разница между продолжительностью грузооборота и временем документооборота);
- технологический запас – время разгрузки, складирования и подготовки к производству;
- время пребывания материалов в текущем, складском запасе (50 % среднего интервала между поставками);
- страховой запас (50 % текущего запаса).

*Норма оборотных средств по незавершенному производству* исчисляется умножением длительности производственного цикла на коэффициент нарастания затрат (К).

Коэффициент нарастания затрат всегда меньше единицы. Он рассчитывается как отношение себестоимости незавершенного производства к общей сумме плановых затрат по формуле

$$K = \frac{Z_e + 0,5Z_n}{Z_e + Z_n},$$

где  $Z_e$  – единовременные затраты, производимые в начале производственного цикла (сырье, материалы);

$Z_n$  – последующие затраты до окончания процесса производства (зарплата, другие расходы).

Совокупный норматив собственных оборотных средств по предприятию формируется как сумма нормативов по отдельным статьям.

Условный пример. Норма запасов сырья на складе предприятия установлена в размере 18 дней, готовых изделий – 20 дней и по незавершенному производству – 10 дней. На основании данных сметы затрат (табл. 1.5) рассчитываются однодневные расходы и норматив:

- по сырью  $(1633,5:360) \cdot 18 = 81\,676$  млн. руб.;
- незавершенному производству  $(2634,93 : 360) \cdot 10 = 73,192$  млн. руб.;
- готовой продукции  $(2634,2 : 360) \cdot 20 = 146,3$  млн. руб.

Общая сумма норматива на конец планируемого года составит 301,214 млн. руб.  $(81676000 + 731920 + 146,3)$ . При условии, что норматив собственных оборотных средств на начало планируемого года составляет 200,0 млн. руб., прирост оборотных средств в новом году планируется в размере 101,214 млн. руб.  $(301,21 - 200)$  (При написании курсовой работы студент может брать цифры конкретного предприятия).

Из-за трудоемкости вышеизложенного метода планирования допускается укрупненный расчет норматива путем умножения однодневного расхода материальных ценностей в целом по предприятию на среднюю сложившуюся норму их запаса в днях.

Чаще всего при составлении финансового плана пользуются методом коэффициентов, учитывающим соотношение между темпами ростом объема производства и величиной нормируемых оборотных средств.

В этом случае все нормируемые оборотные средства подразделяются на две группы: зависящие и непосредственно не обусловленные ростом производственной программы. К первой группе относятся сырье, основные и вспомогательные материалы, топливо, тара, незавершенное производство и готовая продукция. Норматив по первой группе рассчитывается путем корректировки этой части норматива оборотных средств на начало года на процент роста товарной продукции в планируемом году.

Норматив оборотных средств по второй группе может в планируемом году оставаться без изменения или возрасти пропорционально росту индекса цен в планируемом году. Результаты расчетов заносятся в форму, приведенную в табл. 1.6.

Таблица 1.6

Расчет норматива собственных оборотных средств, млн. руб.  
(конкретного предприятия)

Показатели	Сумма
Норматив собственных оборотных средств:	
на начало планируемого года	410,3
на конец планируемого года	1230,9
Изменение норматива:	
прирост (+)	+820,6
сокращение (-)	

### **1.3.5. Расчет планирования составления сметы фонда накопления и потребления**

Составление сметы фонда накопления приводится в табл. 1.7.

Таблица 1.7

Смета фонда накопления по предприятию на 2010 г.  
(конкретного предприятия), млн. руб.

Направление средств	Год	В том числе по кварталам			
		I	II	III	IV
1. Финансирование прироста норматива собственных оборотных средств	61,28	61,28	-	-	-
2. Расходы на противопожарные мероприятия	0,150	0,100	0,05	-	-
3. Уплата процентов за кредит по долгосрочным ссудам	0,100	0,010	0,020	0,035	0,035
4. Погашение долгосрочных кредитов на техническое перевооружение	10000,0	4000,0	4000,0	1000,0	1000,0
5. Научно-исследовательские работы по маркетингу	2000,0	1000,0	1000,0	-	-
Итого расходов	12061,53	5061,39	5000,0	1000,035	1000,035

При планировании расходов по смете фонда потребления следует ориентироваться на принятые в коллективе обязательства по социальной и материальной поддержке работающих на предприятии, отраженные в таких официальных документах, как устав предприятия, коллективный договор, решения собрания трудового коллектива. При расчете отдельных статей затрат также следует учитывать численность работающих, их социальные и возрастные различия, семейное положение, уровень средней заработной платы на предприятии, ее соотношение со средней заработной платой в республике и другие факторы. В качестве примера возможных статей затрат по фонду потребления можно назвать расходы на содержание детских дошкольных учреждений, финансирование строительства жилья и других объектов непроизводственного назначения, оплату рабочим проезда к месту работы, оказание материальной помощи работникам, выплату надбавок к пенсиям, расходы по компенсации стоимости питания в столовой, беспроцентные ссуды на улучшение жилищных условий, обзаведение домашним хозяйством и др.

Пример составления сметы потребления дан в табл. 1.8.

Таблица 1.8

Смета использования фонда потребления по предприятию на 2010 г.  
(конкретного предприятия), млн. руб.

Направление средств	План на год	В том числе по кварталам			
		I	II	III	IV
1	2	3	4	5	6
1. Содержание детского сада	10,0	2,0	7,0	0,5	0,5
2. Строительство оздоровительного лагеря для детей	400,0	100,0	100,0	-	200,0
3. Надбавки к пенсиям ветеранам предприятия	5,0	1,0	1,0	2,0	1,0
4. Компенсация стоимости питания в столовой	200,0	50,0	50,0	50,0	50,0
5. Беспроцентные ссуды на улучшение жилищных условий	1000,0	1000,0	-	-	-
6. Материальная помощь	150,0	40,0	40,0	40,0	30,0
Итого расходов	1765,0	1193,0	198,0	92,5	281,5

### 1.3.6. Расчет планирования налогов на прибыль и добавленной стоимости

Расчеты выполняются в соответствии с действующими методиками, предполагаемыми изменениями в планируемом году по ставкам, льготам, объектам налогообложения, доведенными лимитами и нормативами.

Расчет налога на прибыль выполнен на основе сведений о балансовой прибыли и расходах предприятия по фонду накопления (табл. 1.9).

Таблица 1.9

Расчет налога на прибыль по предприятию на 2010 г.  
(конкретного предприятия), млн. руб.

Показатели	План на год
1. Прибыль балансовая	15928
2. Льготируемая прибыль* Всего	79,64
В том числе	
прибыль, направляемая на противопожарные мероприятия	0,150
погашение долгосрочных кредитов на техническое перевооружение	1000,0
НИИР по маркетингу	6963,5
3. Налогооблагаемая прибыль	7952,0
4. Ставка налога на прибыль, %	24
5. Сумма налога на прибыль	1908,5

\*Общая сумма льгот по налогу на прибыль не должна превышать 50 % балансовой прибыли. В нашем примере это 7964,0 млн. руб.

Плановые расчеты по налогу на добавленную стоимость и акцизам рекомендуется выполнять по формуле

$$H = \frac{O_{об} \cdot P_{\phi}}{100},$$

где  $H$  – сумма налога;

$O_{об}$  – планируемый облагаемый оборот;

$P_{\phi}$  – средний процент изъятия, сложившийся по отчету за год, предшествующий планируемому, исчисляемый путем деления суммы соответствующего налога за отчетный период на объем реализованной продукции, облагаемый налогом за этот же период.

Условный пример. Налог на добавленную стоимость, уплаченный предприятием в отчетном периоде от всех видов деятельности, составил 4500.0 млн. руб. Облагаемый оборот исчислен в размере 32 000 млн. руб. Средний процент изъятия налога 14 %. Облагаемый оборот от всех видов деятельности на планируемый год определен в размере 31665, 114 млн. руб. (310561 + 598,4 + 10,44 + 30,0), сумма налога 4 433,116 млн. руб.

### ***1.3.7. Расчет планирования устойчивых пассивов***

*Устойчивые пассивы* — это средства, не принадлежащие предприятию, но по условиям расчетов постоянно находящиеся в его обращении. По своему усмотрению предприятие может распоряжаться ими до момента погашения задолженности. В качестве финансовых ресурсов их рекомендуется планировать в минимальных размерах.

К устойчивым пассивам относятся:

- задолженность по заработной плате рабочим служащим;
- отчисления во внебюджетные фонды, связанные с фондом оплаты труда (в фонд социальной защиты населения, на содержание детских дошкольных учреждений); резерв предстоящих платежей по отпускам работающим;
- задолженность поставщикам по неотфактурованным поставкам; авансовым платежам клиентов и другие денежные ресурсы с учетом специфики хозяйственной деятельности и расчетов.

При составлении финансового плана в качестве финансовых ресурсов планируется прирост устойчивых пассивов. Для расчета этой величины первоначально определяется размер устойчивых пассивов на конец планируемого года, затем путем сравнения его с устойчивыми пассивами, учтенными на начало планируемого года, определяется величина изменения задолженности. Расчеты выполняются по форме, приведенной в табл. 1.10.

Таблица 1.10

Расчет устойчивых пассивов по предприятию на 2010 год<sup>1</sup>,  
млн. руб.

Показатели	На планируемый период года		Изменение ±
	начало	конец	
1	2	3	4
1. Задолженность по заработной плате рабочим и служащим	3,70	3,48	-0,220
2. Средства, связанные с фондом оплаты труда	В предыдущие годы этот показатель устойчивых пассивов не планировался	1,28	+1,28
3. Резерв предстоящих платежей	11,60	28,998	+17,40
4. Задолженность по неотфактурованным поставкам	0,60	2,100	+1,500
5. Другие устойчивые пассивы	-	-	-
Итого	15,90	35,87	+19,97

<sup>1</sup>Цифры условного предприятия.

Минимальная задолженность по заработной плате рабочим и служащим  $У_3$  рассчитывается как произведение среднедневного расхода заработной платы  $О_3$ , установленного делением фонда заработной платы IV квартала на 90 плановых дней или годового фонда заработной платы на 360 дней, на число дней минимального разрыва  $Д$  между днем выплаты заработной платы и последней датой месяца, за который она выплачивается:

$$У_3 = О_3 \cdot Д.$$

В нашем примере (конкретного предприятия) зарплата выплачивается четвертого числа месяца, следующего за отчетным. При годовом фонде оплаты труда 4175,82 млн. руб. устойчивые пассивы по зарплате составят 3480 млн. руб. ( $626,00 : 360 \cdot 2$ ).

Устойчивые пассивы по отчислениям во внебюджетные фонды, связанные с фондом оплаты труда  $У_{вф}$ , определяются исходя из суммы задолженности по заработной плате  $У_3$  и действующего суммарного процента  $П$  отчислений во внебюджетные фонды:

$$У_{вф} = \frac{У_3 \cdot П}{100}.$$

В нашем примере (конкретного предприятия) они рассчитаны в следующем размере:

$$1288 \text{ млн. руб.} = 3480 \cdot 0,37,$$

где 0,37 – условный суммарный процент отчислений во внебюджетные фонды, связанные с фондом оплаты труда.

#### **1.4. Составление шахматной (проверочной) ведомости к финансовому плану**

На основе выполненных расчетов по отдельным статьям доходов и расходов предприятия составляется шахматка. Форма документа приведена в табл. 1.11.

Назначение шахматки состоит в том, чтобы определить источники финансирования по каждой статье затрат и распределить по направлениям доходы, а также сбалансировать доходы и расходы предприятия по такому принципу, когда на покрытие расходов в первую очередь направляются собственные доходы с учетом их целевого использования и очередности направления по статьям затрат. Например, балансовая прибыль всегда в первую очередь направляется на уплату первоочередных платежей в бюджет, штрафов, а затем может быть направлена на собственные нужды. Прирост устойчивых пассивов первоначально должен быть направлен на финансирование прироста норматива собственных оборотных средств, а в оставшейся части — на другие расходы по смете фонда накопления. При недостатке собственных средств расходы могут покрываться кредитами банка или другими заемными ресурсами.

Составление ведомости начинается с заполнения итоговых граф по доходам и расходам предприятия. Применительно к нашему примеру по строке 10 в графах 1 – 9 вписываются доходы предприятия: соответственно 15928; 34; 6; 4; 13635; 20; 1250; 24; 697,5; 50. Общая сумма доходов – 19431,6 млн. руб.

По форме табл. 1.11 студенту необходимо, имея расчетные данные табл. 1.1, 1.2, 1.4 – 1.10 выполненных на основании приложений А, Б, Г, Д, Е и И, составить шахматную ведомость по финансовому плану исследуемого предприятия.

Таблица 1.11

## Шахматная ведомость по финансовому плану предприятия на 2010 год

Направление средств	Источники покрытия, млн. руб.										
	Прибыль балансовая	Прибыль и экономия от строительства, выполняемого хозяйственным способом	Мобилизация внутренних ресурсов в строительстве	Амортизация	Прирост устойчивых пассивов	Средства, отчисляемые от себестоимости продукции	Поступление от родителей	Поступление средств от других организаций в порядке долевого участия в строительстве и на нематериальные активы	Выручка от реализации выбывшего и излишнего имущества	Ассигнования из бюджета	Итого
А	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
1. Капитальные вложения	630,4	34,6	4	647				548			1864
2. Затраты на нематериальные активы				548,5	20			149,5			698
3. Прирост норматива собственных оборотных средств											20
4. Расходы по хозяйственному содержанию зданий, сооружений, парков, пионерских лагерей	88										88
5. Отчисления в фонд материального поощрения	275										275
6. Отчисления в фонд социального развития	133			111,0					50		133
7. Отчисления в фонд развития производства	477,8										638,8

Окончание табл. 1.11

А	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	
8. Расходы на содержание детского сада							24			60	84	
9. Отчисления от прибыли в резерв для оказания финансовой помощи	318,6										318,6	
10. Отчисления филиалам предприятия в порядке перераспределения:	2178,4			7							2178,4	
а) прибыли												7
б) амортизации на полное восстановление основных фондов												
в) амортизация по нематериальным, активам				50							50	
11. Отчисления центральным объединениям от себестоимости на научно-исследовательские работы						1250					1250	
12. Погашение долгосрочных кредитов	6000										6000	
13. Плата по процентам за кредит	200										200	
14. Налог на имущество	1130										1130	
15. Налог на прибыль	4496,8										4496,8	
Итого:	15928	34,6	4	1363,5	20	1250	24	697,5	50	60	19431,6	

## 1.5. Оперативная финансовая работа

Важнейшей частью финансовой работы на предприятиях являются повседневные организационные меры по выполнению утвержденного финансового плана. Для этого финансовый отдел конкретизирует задания финансового плана, доводит их до исполнителей и обеспечивает своевременное поступление денежных средств на предприятие, а также выполнение денежных обязательств перед бюджетом, банками и поставщиками.

В число оперативных функций финансовых работников на предприятии вводят оформление финансовых документов, организацию получения в банке денег на зарплату, оформление заявлений и необходимых расчётов на получение банковских ссуд; расчеты с поставщиками и покупателями; применение финансовых санкций к другим предприятиям; получение в банках выписок о произведенных операциях по счетам.

Финансовые службы предприятия должны обеспечивать своевременное получение за реализованную продукцию денежных средств, оформление банковских ссуд, а также средств из бюджета. Для этого на предприятиях составляются план денежных потоков, кредитный план, кассовый план, платежные календари, план валютных доходов и расходов.

**План денежных потоков.** *Денежный поток* есть оборот денег, включающий в себя поступление денег и их расходование. Движение денежных средств отражается в плане денежных потоков.

В плане денежных потоков все поступления денег (выручка от реализации продукции, услуг, работ, амортизационные отчисления, прибыль от реализации имущества и активов, взносы в уставный капитал, полученные кредиты и др.) и все расходы (затраты на производство и реализацию продукции, услуг, работ, уплата налогов, выплаты дивидендов, погашение кредитов и т. п.) отражаются в периоды времени, соответствующие фактическим датам осуществления этих платежей с учетом времени задержки оплаты за реализованную продукцию, работы, услуги, времени задержки платежей за поставки сырья и материалов, условий реализации продукции (авансовые платежи, рассрочка платежей), а также условий формирования производственных запасов.

Хозяйственная деятельность хозяйствующего субъекта подразделяется на три вида: производственно-торговая, инвестиционная, финансовая. Для каждого из них определяется показатель «каш флоу».

Показатель «каш флоу» – важнейший индикатор финансовых возможностей предприятия. Он свидетельствует о величине ликвидных средств, поглощенных предприятием в процессе реализации, продукции и его способности самостоятельно финансировать инвестиции, распределять прибыль, образовывать резервные фонды.

«Каш флоу» означает денежный поток и представляет собой ту часть денежных средств, которая остается у хозяйствующего субъекта хотя бы временно, до дальнейшего распределения.

«Каш флоу» (КФ) от производственно-торговой деятельности равен сумме амортизационных отчислений, чистой прибыли и других денежных запасов:

$$КФ = А + П + Н + К + У,$$

где А – амортизационные отчисления, руб.;

П – чистая прибыль, руб.;

Н – неиспользованные средства ремонтного фонда и фондов специального и целевого назначения, руб.;

К – кредиторская задолженность, постоянно находящаяся в распоряжении хозяйствующего субъекта, руб.;

У – прирост стоимости основных фондов и нематериальных активов в результате их переоценки, руб.

«Каш флоу от производственно-торговой деятельности» показывает, как хозяйствующий субъект выполняет свою основную функцию – производить и реализовывать продукцию (работы, услуги).

В разделе «каш флоу от инвестиционной деятельности» отражаются платежи за приобретенные имущество и активы, а источником поступления денег служат денежные средства от реализации имущества и активов.

В разделе «каш флоу от финансовой деятельности» в качестве источников поступления денег учитывают акционерный капитал, взятые кредиты и займы, полученные проценты, дивиденды и другие вклады. В качестве денежных выплат учитывают погашение кредитов и займов, выплаченные дивиденды, проценты, сделанные вклады и др.

Сумма «каш флоу» каждого из разделов плана денежных потоков будет составлять остаток ликвидных средств в соответствующий период. Чем выше сумма этого остатка, тем лучше финансовое положение хозяйствующего субъекта.

План денежных потоков заканчивается составлением «каш-баланса». На конец расчетного периода он будет равен сумме «каш-баланса» предыдущего периода плюс остатки ликвидных средств текущего периода времени.

Целью финансирования является обеспечение положительной суммы остатка ликвидных средств во все периоды времени. Это будет свидетельствовать о финансовой устойчивости хозяйствующего субъекта. Поэтому величина «каш-баланса» всегда должна быть положительной. Отрицательная величина «каш-баланса» означает, что хозяйствующий субъект не в состоянии за счет денежных средств, находящихся в его распоряжении (собственных и чужих), покрыть фонд расходов, т. е. фактически является банкротом.

План денежных потоков является документом, позволяющим определить потребность в капитале и служащим для оценки эффективности использования капитала.

На практике датой окупаемости инвестиционного проекта является день, когда величина «каш флоу» от производственно-торговой деятельности станет равной сумме инвестиций.

План денежных потоков целесообразно составлять в динамике, например, по годам или кварталам. План денежных потоков хозяйствующего субъекта на плановый год приведен в табл. 1.12.

Таблица 1.12

План денежных потоков хозяйствующего субъекта на 2010 год<sup>1</sup>, млн. руб.

Номер строки	Показатели	Отчетный год	Плановый год
1	2	3	4
<b>I</b>			
1	Выручка	63000	74500
2	НДС и акцизы	10500	12420
3	Себестоимость	42500	46360
4	В том числе амортизационные отчисления	3980	4200
5	Налоги, уплачиваемые из прибыли	3300	6220
6	Другие денежные запасы (неиспользованные средства денежных фондов)	400	480
7	Кредиторская задолженность, постоянно находящаяся в распоряжении хозяйствующего субъекта	190	266
8	Каш флоу от производственно-торговой деятельности (стр. 1 – стр. 2 – стр. 3 + стр. 4 – – стр. 5 + стр. 6 + стр. 7)	11270	14446
<b>II</b>			
9	Поступления от продажи имущества и активов	25	24,4
10	Платежи за приобретенные имущество и активы	300	674,4
11	Каш флоу от инвестиционной деятельности (стр. 9 – стр. 10)	-275	-650
<b>III</b>			
12	Добавочный капитал	-	42
13	Заемный капитал (взяты кредиты)	-	10
14	Выплаты в погашение кредитов и процентов по ним	6	4
15	Выплаты дивидендов	165	180
16	Каш флоу от финансовой деятельности, (стр.12 + стр. 13 – стр. 14 – стр. 15)	-171	-132

<sup>1</sup>Цифры условного предприятия.

1	2	3	4
<b>IV</b>			
17	Каш-баланс на начало года	25200	36224
18	Каш-баланс на конец года (стр. 17 + стр. 8 + стр. 11 + стр. 16)	36470	51452

По данным табл. 1.12, хозяйствующий субъект на конец планового года имеет положительный «каш-баланс» в размере 48358 млн. руб., который за год возрастет на 12134 млн. руб., или на 33,5 %. «Каш флоу» от производственно-торговой деятельности также имеет величину положительную. Все это свидетельствует о финансовой устойчивости хозяйствующего субъекта.

Как и прибыль, «каш флоу» относится к результативным показателям. Однако в отличие от прибыли, которая ориентирована на внешний мир, он играет значительную роль в планировании и управлении предприятием, так как раскрывает его собственные финансовые возможности.

Применяя исходные данные приложения К студент, используя форму табл. 1.12, составляет план денежных потоков хозяйствующего субъекта на планируемый год.

### ***1.5.1. Платежный календарь, его назначение и содержание***

Платежный календарь – основной оперативный финансовый план. Его назначение заключается в управлении денежными потоками предприятия. Платежный календарь составляется на предстоящий краткосрочный период с целью маневрирования собственными и заемными денежными ресурсами и обеспечения нормальной работы предприятия. Период планирования определяется предприятием самостоятельно с учетом специфики деятельности и экономической целесообразности. Этот период может быть равен месяцу, пятнадцати дням, декаде, пяти дням или одному дню, реже – квартал.

Жестко установленной формы платежного календаря не существует. Он составляется по произвольной форме и обязательным документом не является. При плановой системе хозяйствования финансово-кредитный механизм обеспечивал предприятию поддержку при любых финансовых результатах его деятельности и тем самым защищал от банкротства. С развитием рыночных отношений положение меняется и предприятие все больше нуждается в прогнозировании и планировании своей деятельности.

Очередной платежный календарь разрабатывается финансовым отделом предприятия, а при его отсутствии – работниками бухгалтерии. Календарь подписывает начальник финансового отдела или главный бухгалтер.

Примерная форма платежного календаря сроком на один месяц представлена табл. 1.13.

Таблица 1.13

Платежный календарь сроком на один месяц<sup>1</sup>  
(конкретного предприятия), млн. руб.

Статьи расходов и поступлений	Март	Апрель	Май	Июнь
1	2	3	4	5
<i>I. Расходы</i>				
Закупки ТМЦ (50 % выручки)	1700	1900	2000	2100
Платежи поставщикам в текущем месяце – 20 %	340	380	400	420
Оплата кредиторской задолженности поставщикам – 1 месяц – лаг	-	1360	1520	1600
Заработная плата	-	228	240	252
Оплаченная часть косвенных расходов	-	304	320	336
Административно-управленческие расходы	-	684	720	756
Отчисления в Фонд социальной за щиты населения и в фонд занятости	-	84	87	91
Отчисления в дорожные фонды	-	25	26	27
Налоги				
на добавленную стоимость	-	317	334	350
чрезвычайный	-	18	19	20
на недвижимость	-	18	18	18
на прибыль	-	100	120	150
земельный	-	5	5	-
экологический	-	5	5	5
Уплата процентов по ссудам банка	-	12	-	25
Погашение просроченных ссуд банка	-	-	-	-
Погашение срочных ссуд банка	-	100	-	150
Капитальные вложения	-	-	-	1000
Аренда	-	-	-	400
Прочие расходы	-	-	-	300
Всего расходов	-	3640	3814	5900
<i>II. Поступления средств</i>				
Реализация продукции в текущем месяце (выручка)	3400	3800	4000	4200
Оплата в текущем месяце – 30 %	1020	1140	1200	1260

<sup>1</sup>Цифры условного предприятия. Студент, используя цифры конкретного предприятия, заполняет табл. 1.13.

Окончание табл. 1.13

1	2	3	4	5
Дебиторская задолженность нарастающим итогом – 1 месяц – лаг	-	2380	2660	2800
Выручка от реализации излишнего и ненужного имущества	-	-	220	200
Ссуды банков	-	220	400	400
Прочие поступления	-	20	140	-
Всего поступления средств	-	3760	4620	4660
Сальдо за период	-	120	806	-1240
Сальдо на начало периода	-	1020	1140	1946
Конечное сальдо	-	1140	1946	706
Минимально допустимое сальдо	-	1140	1200	1260
Излишек средств	-	-	746	-
Недостаток средств	-	-	-	-

### 1.6. Смета затрат на производство

Смета затрат на производство составляется плановой службой предприятия и широко используется в процессе разработки финансового плана. На ее основе определяются затраты на валовую продукцию, производственная и полная себестоимость товарной продукции, себестоимость реализованной продукции, осуществляется нормирование оборотных средств. Поэтому финансист должен тщательно проверить состав расходов, соответствие их основным положениям по составу затрат, включаемых в себестоимость продукции (работ, услуг), и последующих изменений и дополнений.

Особое внимание следует обратить на правильность отражения нормируемых государственных расходов (амортизационные отчисления, командировочные, представительские расходы, затраты на фирменную одежду) и полноту отнесения на себестоимость республиканских и местных налогов и сборов, отчислений во внебюджетные фонды. Вместе с этим рекомендуется проанализировать структуру себестоимости соотношения между постоянными и переменными расходами, попытаться выяснить обоснованность прогнозируемого уровня затрат, полноту учета резервов.

Важность этой работы усиливается, когда речь идет о достижении безубыточной работы предприятия, получении тех или иных вариантов положительных результатов.

Себестоимость влияет не только на прибыльность производства, но и на величину налогов. Каждая из пяти групп затрат, входящих в себестоимость (материальные затраты, расходы на оплату труда, отчисления на социальные нужды, амортизацию, прочие расходы), прямо или косвенно влияет на размер

одних из самых больших по величине налогов и отчислений, уплачиваемых предприятием (налог на добавленную стоимость, отчисления во внебюджетные фонды, связанные с фондом оплаты труда).

Смета затрат на производство должна составляться на год с поквартальной разбивкой. Комплексные статьи затрат, например, «Материальные затраты» и «Прочие», должны иметь расшифровку, что облегчает их проверку. Форма сметы затрат на производство приводится в табл. 1.14.

Таблица 1.14

Смета затрат на производство продукции по предприятию на 2010 год, тыс. руб.

Затраты	План на год	В том числе по кварталам			
		I	II	III	IV
1	2	3	4	5	6
1. Материальные затраты	1633521	553293	360025	435025	285178
в том числе:					
сырье и основные материалы	800000	200000	200000	250000	150000
вспомогательные материалы	200000	50000	50000	75000	25000
топливо	40000	100000	100000	100000	100000
электроэнергия	233378	203268	10000	10000	10110
налог за пользование природными ресурсами и загрязнение окружающей среды в пределах установленной нормы	143	25	25	25	68
2. Расходы на оплату труда	417582	117582	100000	100000	100000
3. Амортизационные отчисления	73135	15000	15000	15000	28135
4. Отчисления на социальные нужды,					
в том числе:					
в Фонд социальной защиты населения и Белгосстрах	146154	41154	35000	35000	3500
на медицинское страхование	-				
5. Прочие затраты	362364	128251	76151	76525	81437
в том числе:					
налог на землю	374	-	-	374	-
местные налоги и сборы					
госпошлина и сборы	6282	1500	1500	1500	1782
отчисления в инновационные фонды	50000	50000	-	-	-
отчисления в ремонтный фонд	29530	7382	7382	7382	7384
другие затраты	2100	2100	-	-	-

Окончание табл. 1.14

1	2	3	4	5	6
6. Затраты на производство (стр. 1 + стр. 2 + стр. 3 + стр. 4 + стр. 5)	636932	856456	587176	662550	5 30750
7. Отнесено на непроизводственные счета	2000	2000	-	-	-
8. Затраты на валовую продукцию (стр. 6 – стр. 7)	2634932	854456	587176	662550	530750
9. Изменение остатков по счету резерв предстоящих платежей (±)	-				
10. Изменение остатков по счету расходы будущих периодов (±)	-				
11. Изменение себестоимости остатков незавершенного производства (±)	+700	+700	-	-	-
12. Производственная себестоимость товарной продукции (стр. 8 ± стр. 9 ± ± стр. 10 ± стр. 11)	2634232	853756	587176	662550	530750
13. Коммерческие расходы	65200	16300	16300	16300	16300
14. Полная себестоимость товарной продукции (стр.12 + стр.13)	2699432	870056	603476	678850	547050

На практике в инфляционной экономике предприятиям чаще всего приходится выполнять финансовые расчеты в условиях полной неопределенности. В этом случае для планирования прибыли можно рекомендовать аналитический метод, предполагающий расчет прибыли будущего года на базе достигнутого уровня текущего года и прогнозируемого роста индекса инфляции. Расчет прибыли выполняется по формуле

$$\Pi = \Pi_{\text{отч}} \cdot I_n,$$

где  $\Pi_{\text{отч}}$  – прибыль отчетного года;

$I_n$  – индекс инфляции, равный  $(1 + i)^{12}$ ;

где  $i$  – коэффициент уровня инфляции в месяц;

12 – количество месяцев в году.

Если планируемый уровень инфляции на сырье и готовую продукцию предприятия не совпадает с реальным уровнем, то при расчете прибыли от реализации рекомендуется применять дифференцированные поправочные коэффициенты инфляции. Расчет выполняется по формуле

$$\Pi = (B - A - \text{НДС})(1 + i)^{12} - C(1 + n)^{12},$$

где  $B$  – выручка от реализации продукции в отпускных ценах;  
 $A$  – акцизы;  
 $\text{НДС}$  – налог на добавленную стоимость;  
 $(1 + i)^{12}$  – коэффициент роста инфляции на отпускные цены;  
 $(1 + n)^{12}$  – коэффициент роста инфляции на сырье;  
 $C$  – полная себестоимость реализуемой продукции.

Пусть в нашем примере имеем:

Объем реализации в отчетном году ( $B$ ) 9020002 тыс. руб.

Себестоимость этой продукции ( $C$ ) 7216002 тыс. руб.

Уплачен налог на добавленную стоимость ( $\text{НДС}$ ) 793760 тыс. руб.

Ожидаемый рост инфляции цен на сырье  $(1 + n)^{12}$  0,103 % в месяц.

Ожидаемый рост инфляции на потребительские товары 0,15 % в месяц.

Прибыль в планируемом году ожидается в размере 23719231 тыс. руб.

Тогда

$$\Pi = 9020002 - 793760 - 180400(1 - 0,15)^{12} - 7216002(1 + 0,103)^{12}.$$

Применяя исходные данные прил. Ж, студент, используя форму табл. 1.14, заполняет ее и определяет планируемую прибыль будущего года на базе достигнутого уровня текущего года и прогнозируемого роста индекса инфляции.

## 2. ФИНАНСОВОЕ ПОЛОЖЕНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ И ХАРАКТЕРИЗУЮЩИЕ ЕГО ПОКАЗАТЕЛИ

### 2.1. Сущность и критерии финансового состояния предприятия

Анализ финансового состояния предприятия является в определенной мере новым явлением в отечественной экономической теории и практике. Необходимость такого анализа обусловлена в первую очередь переходом нашей экономики на рыночные отношения. Уже наработан определенный опыт как в теории, так и на практике.

Цель любой коммерческой организации – получение максимальной прибыли, но это узкое толкование цели. В более широком понимании под основной целью деятельности коммерческой организации следует понимать обеспечение ее устойчивого финансового состояния, а получение максимальной прибыли является основой для достижения этой цели.

В современных условиях правильное определение реального финансового состояния предприятия имеет огромное значение не только для самих субъектов хозяйствования, но и для многочисленных акционеров, особенно будущих потенциальных инвесторов.

Финансовое состояние предприятия может быть хорошим, средним и плохим. Четких критериев для такой градации финансового положения предприятия пока не существует.

Финансовое состояние предприятия – очень емкое понятие, и вряд ли можно его охарактеризовать каким-то одним критерием. Поэтому для характеристики финансового положения предприятия применяются такие критерии, как финансовая устойчивость, платежеспособность, ликвидность баланса, кредитоспособность, рентабельность (прибыльность) и др. **Финансовая устойчивость предприятия** – такое состояние его финансовых ресурсов, их распределение и использование, которое обеспечивает развитие предприятия на основе роста прибыли и капитала при сохранении платежеспособности и кредитоспособности в условиях допустимого уровня риска.

Под общей устойчивостью предприятия можно понимать и такое его положение, когда предприятие стабильно, на протяжении достаточно длительного периода времени выпускает и реализует конкурентоспособную продукцию, получает чистую прибыль, достаточную для производственного и социального развития предприятия, является ликвидным и кредитоспособным.

Из этих определений можно сделать вывод, что финансовая устойчивость является комплексным и наиболее важным критерием, характеризующим финансовое состояние предприятия.

**Платежеспособность** – это возможность предприятия расплачиваться по своим обязательствам. При хорошем финансовом состоянии предприятие устойчиво платежеспособно; при плохом – периодически или постоянно неплатежеспособно. Самый лучший вариант, когда у предприятия всегда имеются свободные денежные средства, достаточные для погашения

имеющихся обязательств. Но предприятие является платёжеспособным и в том случае, когда свободных денежных средств у него недостаточно или они вовсе отсутствуют, но предприятие способно быстро реализовать свои активы и расплатиться с кредиторами.

Поскольку одни виды активов обращаются в деньги быстрее, другие – медленнее, необходимо группировать активы предприятия по степени их ликвидности, т. е. по возможности обращения в денежные средства.

К наиболее ликвидным активам относятся сами денежные средства предприятия и краткосрочные финансовые вложения в ценные бумаги. Следом за ними идут быстрореализуемые активы – депозиты и дебиторская задолженность. Более длительного времени требует реализация готовой продукции, запасов сырья, материалов и полуфабрикатов, которые относятся к медленно реализуемым активам. Наконец, группу труднореализуемых активов образуют земля, здания, оборудование, продажа которых требует значительного времени, а поэтому осуществляется крайне редко.

Ликвидность баланса – это степень покрытия обязательств предприятия такими активами, срок превращения которых в денежные средства соответствует сроку погашения обязательств.

Важными критериями, характеризующими финансовое положение предприятия, как было уже сказано, являются его рентабельность и кредитоспособность.

Под кредитоспособностью предприятия понимаются его возможности в получении кредита и способности своевременного погашения последнего за счет собственных средств и других финансовых ресурсов.

Для достижения и поддержания финансовой устойчивости предприятия важна не только абсолютная величина прибыли, но и ее уровень относительно вложенного капитала или затрат предприятия, т. е. рентабельность (прибыльность).

Финансовое состояние предприятия зависит от многих факторов, которые можно классифицировать как зависящие (внутренние) и не зависящие (внешние) от деятельности самого предприятия.

К внутренним факторам в первую очередь можно отнести способность руководителей предприятия и его менеджеров эффективно управлять предприятием с целью достижения рационального использования всех ресурсов, выпуска конкурентоспособной продукции и на этой основе устойчивого финансового состояния.

Внешние факторы зависят в основном от проводимой экономической политики государства: финансово-кредитной, налоговой, амортизационной, протекционистской и внешнеэкономической, которая в конечном итоге создает благоприятные или плохие экономические условия хозяйствования.

Высшей формой устойчивости предприятия является его способность развиваться в условиях изменяющейся внутренней и внешней среды.

## 2.2. Показатели, характеризующие финансовое состояние предприятия. Порядок их определения

Финансовое состояние характеризуют многие показатели, которые можно, исходя из их назначения, объединить в следующие группы.

### ***I. Показатели платежеспособности:***

- а) коэффициент абсолютной ликвидности;
- б) промежуточный коэффициент покрытия;
- в) общий коэффициент покрытия.

### ***II. Показатели финансовой устойчивости:***

- а) коэффициент собственности (независимости);
- б) доля заемных средств;
- в) соотношение заемных и собственных средств.

### ***III. Показатели деловой активности:***

- а) общий коэффициент оборачиваемости;
- б) скорость оборота;
- в) оборачиваемость собственных средств.

### ***IV. Показатели рентабельности:***

- а) имущество предприятия;
- б) собственные средства;
- в) производственные фонды;
- г) долгосрочные и краткосрочные финансовые вложения;
- д) собственные и долгосрочные заемные средства;
- е) норма балансовой прибыли;
- ж) чистая норма прибыли.

Исходными данными для расчета показателей всех этих групп в основном являются данные бухгалтерского баланса предприятия и формы № 2.

Анализ финансового состояния предприятия необходим не только для того, чтобы знать, в каком положении находится предприятие на тот или иной отрезок времени, но и для эффективного управления с целью обеспечения финансовой устойчивости предприятия.

Остановимся более подробно на сущности и методике расчета вышеупомянутых показателей.

### ***2.2.1. Методика расчета показателей платежеспособности***

В целом показатели платежеспособности характеризуют возможность предприятия в конкретный момент времени рассчитаться с кредиторами по краткосрочным платежам собственными средствами.

Показатели платежеспособности рассчитываются по следующим формулам:

$$\begin{array}{l} \text{Коэффициент} \\ \text{абсолютной} \\ \text{ликвидности} \end{array} = \frac{\text{Денежные средства} + \text{Краткосрочные вложения}}{\text{Краткосрочная задолженность}};$$

$$\text{Промежуточный коэффициент покрытия} = \frac{\text{Денежные средства} + \text{Краткосрочные финансовые вложения} + \text{Дебиторская задолженность}}{\text{Краткосрочная задолженность}};$$

$$\text{Общий коэффициент покрытия} = \frac{\text{Оборотные средства}}{\text{Краткосрочная задолженность}}.$$

**Предприятие считается платежеспособным**, если эти показатели не выходят за рамки следующих предельных значений:

- коэффициент абсолютной ликвидности 0,2 — 0,25;
- промежуточный коэффициент покрытия 0,7 — 0,8;
- общий коэффициент покрытия 2,0 — 2,5.

### 2.2.2. Показатели финансовой устойчивости

Показатели финансовой устойчивости характеризуют степень защищенности привлеченного капитала. Эти показатели, как и предыдущие, рассчитываются на основе данных бухгалтерского баланса предприятия.

$$\text{Коэффициент собственности} = \frac{\text{Собственные средства}}{\text{Имущество предприятия}};$$

$$\text{Доля заемных средств} = \frac{\text{Сумма обязательств предприятия}}{\text{Имущество предприятия}};$$

$$\text{Соотношение заемных и собственных средств} = \frac{\text{Сумма обязательств предприятия}}{\text{Собственные средства}}.$$

В странах с развитой рыночной экономикой установлены следующие предельные их значения:

- коэффициент собственности (независимости) — не ниже 0,7;
- коэффициент заемных средств — не выше 0,3;
- соотношение заемных и собственных средств — не выше 1.

### 2.2.3. Показатели деловой активности

Показатели деловой активности рассчитываются следующим образом:

$$\begin{array}{l} \text{Общий коэффициент} \\ \text{оборачиваемости} \\ \text{капитала} \end{array} = \frac{\text{Выручка от реализации продукции}}{\text{Итог баланса (стоимость имущества)}};$$

$$\begin{array}{l} \text{Коэффициент} \\ \text{оборачиваемости} \\ \text{собственных средств} \end{array} = \frac{\text{Выручка от реализации продукции}}{\text{Собственные средства}};$$

$$\begin{array}{l} \text{Коэффициент} \\ \text{оборачиваемости} \\ \text{дебиторской} \\ \text{задолженности} \end{array} = \frac{\text{Выручка от реализации продукции}}{\text{Средняя за период дебиторская} \\ \text{задолженность}};$$

$$\begin{array}{l} \text{Средний срок} \\ \text{оборота} \\ \text{дебиторской} \\ \text{задолженности} \end{array} = \frac{365 \text{ дней}}{\text{Коэффициент оборачиваемости дебиторской} \\ \text{задолженности}};$$

$$\begin{array}{l} \text{Коэффициент} \\ \text{оборачиваемости} \\ \text{всех оборотных} \\ \text{активов} \end{array} = \frac{\text{Выручка от реализации продукции}}{\text{Средняя стоимость оборотных активов}};$$

$$\begin{array}{l} \text{Коэффициент} \\ \text{оборачиваемости} \\ \text{банковских} \\ \text{активов} \end{array} = \frac{\text{Выручка от реализации продукции}}{\text{Средняя величина свободных денежных} \\ \text{средств и ценных бумаг}}.$$

Существует и ряд других показателей, характеризующих деловую активность предприятия. Показатели деловой активности необходимо наглядно представлять в коэффициентах. В странах с развитой рыночной экономикой по наиболее важным показателям деловой активности устанавливаются нормативы по экономике в целом и по отраслям. Как правило, такие нормативы отражают средние фактические значения этих коэффициентов. Так, в большинстве цивилизованных рыночных стран нормативом оборачиваемости

запасов являются три оборота, т. е. примерно 122 дня, нормативом оборачиваемости дебиторской задолженности – 4,9, или примерно 73 дня.

Следует заметить, что среднюю стоимость активов и пассивов за период, например год, рассчитывают как среднюю хронологическую по месячным данным; если нет такой возможности – то по квартальным данным; если в распоряжении финансового аналитика имеется лишь годовой баланс, то применяется упрощенный прием: средняя из сумм данных на начало и конец периода (года).

#### **2.2.4. Показатели оценки рентабельности**

Показатели оценки рентабельности предприятия определяются следующим образом:

$$\begin{array}{l} \text{Рентабельность} \\ \text{имущества} \\ \text{предприятия} \end{array} = \frac{\text{Чистая (или валовая) прибыль}}{\text{Средняя величина имущества} \\ \text{предприятия (активов)}} \cdot 100;$$

$$\begin{array}{l} \text{Рентабельность} \\ \text{собственных} \\ \text{средств} \end{array} = \frac{\text{Чистая (или валовая) прибыль}}{\text{Средняя стоимость собственных} \\ \text{средств}} \cdot 100;$$

$$\begin{array}{l} \text{Общая} \\ \text{рентабельность} \\ \text{производственных} \\ \text{фондов} \end{array} = \frac{\text{Валовая (балансовая) прибыль}}{\text{Средняя стоимость производственных} \\ \text{фондов}} \cdot 100;$$

$$\begin{array}{l} \text{Норма} \\ \text{балансовой} \\ \text{прибыли} \end{array} = \frac{\text{Валовая (балансовая) прибыль}}{\text{Чистый объем продаж}} \cdot 100;$$

$$\begin{array}{l} \text{Чистая} \\ \text{норма} \\ \text{прибыли} \end{array} = \frac{\text{Чистая прибыль}}{\text{Чистый объем продаж}} \cdot 100.$$

В зарубежной практике этот последний показатель называется маржой прибыли (коммерческой маржой). Его экономический смысл – отражение удельного веса чистой прибыли в каждом рубле оборота.

Норматив оценки названных выше показателей рентабельности индивидуален для каждого предприятия.

Анализ финансового состояния по абсолютным данным бухгалтерского баланса позволяет выявить масштабы деятельности и их изменение по сравнению с прошлым периодом, а также негативные моменты функционирования организации, например:

- на неудовлетворительность деятельности сразу указывает отрицательное значение статьи «Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)» (строка 470 формы № 1);

- на недостатки в работе организации можно выявить по превышению суммы дебиторской задолженности над кредиторской задолженностью (организации наиболее выгодно следующее соотношение:

$$\frac{\text{Строка 620 формы № 1}}{\text{Строка 240 формы № 1}} > 1) \text{ и т. д.}$$

Анализ по абсолютным данным бухгалтерского баланса дает предварительную оценку финансового состояния. На основании этой оценки, как правило, принимается решение, проводить или не проводить более детализированный и углубленный анализ финансового состояния.

В современных условиях правильное определение реального финансового состояния предприятия имеет большое значение не только для самого предприятия, его акционеров, но и для возможных инвесторов.

Систематический контроль финансового состояния предприятия позволяет оперативно выявлять негативные стороны в работе предприятия и своевременно принимать действенные меры.

Студенту рекомендуется рассчитать все эти показатели, характеризующие финансовое состояние конкретного предприятия, за соответствующий период, пользуясь порядком расчета по бухгалтерскому балансу.

По возможности желательно взять данные конкретного предприятия за соответствующий период, наиболее важные и значимые абсолютные показатели финансового состояния, пользуясь рекомендациями приложения К.

### 3. ОЦЕНКА ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ ПРЕДПРИЯТИЯ ЗА 2005 – 2010 гг.

Определим, каким было финансовое состояние машиностроительного завода П в 2005 – 2010 гг. на основе показателей, отражающих имущественное положение предприятия, оценку ликвидности, финансовой устойчивости, деловой активности, рентабельности (табл. 3.1).

Таблица 3.1

Финансовые показатели завода П за 2005 – 2010 гг., тыс. у.д.е.<sup>1</sup>

Показатели	Годы					
	2005	2006	2007	2008	2009	2010
1	2	3	4	5	6	7
<i>Оценка имущественного положения</i>						
1. Сумма хозяйственных средств, находящихся в распоряжении предприятия	122253	128656	118931	136993	115288	121080
2. Доля основных средств в активах	0,497	0,411	0,375	0,270	0,309	0,29
3. Доля активной части основных средств				0,42	0,428	0,38
4. Коэффициент износа основных средств				0,84	0,838	0,84
5. Коэффициент обновления				0,009	0,009	0,068
6. Коэффициент выбытия				0,004	0,004	0,045
<i>Оценка ликвидности</i>						
7. Величина собственных оборотных средств	25575	26018	33241	47128	38206	46448
8. Коэффициент текущей ликвидности	3,64	2,42	2,65	2,49	3,03	3,45
9. Коэффициент быстрой ликвидности	0,81	1,01	1,49	1,26	0,75	1,56
10. Коэффициент абсолютной ликвидности (платежеспособности)	0,02	0,00	0,00	0,09	0,25	0,30
11. Доля оборотных средств в активах	0,29	0,54	0,45	0,57	0,49	0,54
12. Доля собственных оборотных средств в общей их сумме	0,73	0,59	0,62	0,60	0,70	0,71
13. Доля запасов в оборотных активах	0,78	0,58	0,44	0,49	0,75	0,55
14. Доля собственных оборотных средств в покрытии запасов	0,93	1,007	1,42	1,22	0,89	1,29
15. Коэффициент покрытия запасов	1,41	1,97	2,39	1,71	1,52	1,41
<i>Оценка финансовой устойчивости</i>						
16. Коэффициент концентрации собственного капитала	0,92	0,86	0,84	0,77	0,84	0,82

<sup>1</sup>Цифры условного предприятия.

Продолжение табл. 3.1

1	2	3	4	5	6	7
17. Коэффициент финансовой зависимости собственного капитала	1,08	1,17	1,19	1,3	1,20	1,22
18. Коэффициент маневренности собственного капитала	0,23	0,24	0,31	0,45	0,40	0,47
19. Коэффициент концентрации заемного капитала	0,08	0,14	0,15	0,26	0,16	0,18
20. Коэффициент соотношения заемных и собственных средств	0,09	0,17	0,19	0,35	0,20	0,22
<i>Оценка деловой активности</i>						
21. Выручка от реализации	8,611	19905	42223	104197	169434	165344
22. Чистая прибыль	-4211	-4872	2815,8	9848,7	7696	1892
23. Производительность труда тыс. руб./раб.			41,2	101,6	165,3	149,6
24. Фондоотдача, руб., на 1 руб. ОФ	0,14	0,38	0,94	2,82	4,7	4,69
25. Оборачиваемость средств в расчетах, обороты	1,29	1,58	1,74	3,1	5,66	10,09
26. Оборачиваемость средств в расчетах, дни	279	229	207	116	63,6	35,7
27. Оборачиваемость запасов, обороты	0,36	0,70	1,28	2,28	3,10	3,22
28. Оборачиваемость запасов, дни	1000	514	281	156	114,3	111,8
29. Коэффициент погашаемости дебиторской задолженности	0,77	0,63	0,57	0,32	0,18	0,32
30. Оборачиваемость собственного капитала	0,08	0,18	0,39	1,02	1,7	1,69
31. Оборачиваемость совокупного капитала	0,07	0,16	0,33	0,76	1,31	1,40
32. Коэффициент устойчивости экономического роста	-0,04	-0,04	0,03	0,09	0,08	0,02
<i>Оценка рентабельности</i>						
33. Чистая прибыль	-4211	-4872	2816	9849	7696	1892
34. Рентабельность продукции	-42	-19	10	14	12,7	3,4
35. Рентабельность основной деятельности	-37	-16	14	21	14,5	3,5
36. Рентабельность совокупного капитала, %	-4,4	-4,0	2,2	7,0	6,0	1,6
37. Рентабельность собственного капитала	-4,7	-4,5	2,6	9,6	7,6	1,9
38. Период окупаемости собственного капитала	-21,3	-22,2	38,5	10,4	13,2	0,53
39. Остаток денежных средств на начало года		160,090	0,652	1,650	2798	4772
40. Поступление денежных средств		6884,58	4570,58	72765,8	187698	251364
41. Платежи денежных средств, всего		7044,02	4569,59	69969,4	185724	250341

1	2	3	4	5	6	7
42. Остаток денежных средств на конец года	160,090	0,652	1,650	2798,05	4772	5795
43. Приток (отток) денежных средств		-159,44	1,00	2796,4	1974	1023
44. Коэффициент платежеспособности по денежному потоку		1,00	1,00	1,04	1,03	1,02

**Имущественное положение.** Сумма хозяйственных средств, находящихся в распоряжении предприятия, уменьшалась в 2007 и 2009 гг. В 2007 г. уменьшение общей стоимости средств с 128656 до 118931 тыс. у. д. е. связано с наличием непокрытых убытков предыдущего 2006 г. в сумме 10026 тыс. у. д. е.

Затем в 2008 г. благодаря положительным финансовым результатам и наличию нераспределенной прибыли в сумме 4533 тыс. у. д. е. с увеличением кредиторской задолженности на 10502 тыс. у. д. е. возросла и сумма хозяйственных средств. В 2008 г. происходит снижение рассматриваемого показателя со 136993 до 115288 тыс. у. д. е. На начало 2010 г. стоимость имущества завода П увеличилась до 121 080 тыс. у. д. е. В течение рассматриваемого периода удельный вес оборотных активов увеличился с 50 до 70 %, соответственно уменьшилась доля внеоборотных активов. При этом абсолютная величина внеоборотных активов изменялась незначительно. Величина собственных источников формирования имущества снижалась в течение первых исследуемых трех лет. В 2008 г. происходит рост собственного капитала на 7297 тыс. у. д. е. по сравнению с 2007 г. прежде всего благодаря накоплениям нераспределенной прибыли. Однако в связи с переоценкой основных средств в 2007 г. их стоимость снижается на 18685 тыс. у. д. е., тем самым уменьшился размер собственного капитала. При этом величина оборотных активов увеличивалась. Источниками их увеличения вместе с собственным капиталом были краткосрочные обязательства. В составе оборотных активов в 2009 г. произошло уменьшение дебиторской задолженности сроком погашения до 12 месяцев более чем в пять раз – с 50661 до 9252 тыс. у. д. е., т. е. на начало 2010 г. снизилась задолженность покупателей и заказчиков, что и явилось основной причиной изменения стоимости имущества. На начало 2005 г. величина дебиторской задолженности выросла до 23506 тыс. у. д. е., соответственно увеличив величину хозяйственных средств предприятия. В составе имущества велика доля старого, морально устаревшего оборудования. На это указывают высокие коэффициенты износа основных средств (84 % – в последние годы) и низкие коэффициенты обновления и выбытия (0,009 и 0,004). Анализ имущественного положения завода П свидетельствует о том, что современное состояние его основных фондов не способствует улучшению финансового состояния.

**Оценка ликвидности предприятия.** В 2005 – 2010 гг. динамика изменения абсолютной величины собственных оборотных средств была положительна (увеличение с 25575 до 47128 тыс. у. д. е.). Но в 2009 г. произошло значительное снижение суммы оборотных средств до 38206 тыс. у. д. е., а затем в 2010 г. их увеличение до 46448 тыс. у. д. е.

Коэффициент текущей ликвидности все шесть лет выше рекомендуемой нормы (200 %). В 2009 г. он составил 303 % при среднеотраслевом значении в промышленности 106 %, в том числе в машиностроении 99,6 %.

В 2010 г. значение коэффициента на заводе увеличивается до 345 %. Как положительный факт отметим, что наблюдается снижение доли наименее ликвидной части (запасов) в оборотных активах с 78 % в 2002 г. до 55 % в 2010 г. (при резком их росте в 2009 г. до 75 %). В последние годы имел место некоторый рост доли собственных оборотных средств в общей сумме и в покрытии запасов. Последние составили более 129 % в 2010 г.

**Оценка финансовой устойчивости.** *Абсолютные показатели финансовой устойчивости.* Финансовое состояние предприятия в 2006 и 2010 гг. было абсолютно устойчивым, в 2005 и 2009 гг. – кризисным (табл. 3.2). В 2005 и 2009 гг. формирование запасов и затрат происходило в основном за счет кредиторской задолженности, которые нельзя считать нормальными источниками финансирования. В целом абсолютные показатели финансовой устойчивости показывают устойчивое финансовое состояние завода П.

В условиях когда большинство предприятий не могут пользоваться ни краткосрочными, ни тем более долгосрочными кредитами, на основе абсолютных показателей финансовой устойчивости выявляются только два типа финансовой устойчивости: абсолютная устойчивость и кризисное финансовое состояние.

*Относительные показатели финансовой устойчивости.* В составе краткосрочных обязательств значительной была доля кредиторской задолженности поставщикам и подрядчикам, которая составила: на конец года, %: 2005 – 91,4; 2006 – 82,6; 2007 – 62,3; 2008 – 62,3; 2009 – 48,1; 2010 – 20,7. Эти данные свидетельствуют о положительной динамике в расчетах с поставщиками. Сумма задолженности снизилась с 91,4 % в 2002 г. до 20,7 % в 2010 г.

*Коэффициент автономии (финансовой независимости)* показывает, что предприятие практически не использует заемные источники. В 2005 г. данный коэффициент составил 0,92, в последующие годы незначительно снизился и в 2009 г. его значение 0,84, в 2010 г. – 0,82. Соответственно низки значения коэффициента соотношения заемных и собственных средств, который показывает, что на каждую удельную денежную единицу собственных средств привлечено: в 2005 г. – 0,09 руб. источников кредиторов, в 2006 г. – 0,17; в 2007 г. – 0,19; в 2008 г. – 0,35 и в 2009 г. – 0,20; в 2010 г. – 0,22. Завод впервые за исследуемые годы в 2010 г. привлекал долгосрочный кредит в сумме 3 млн. у. д. е. Это позволило обновить 6,8 % основных средств.

Таблица 3.2

Абсолютные показатели оценки финансовой устойчивости  
за 2005 – 2010 гг., тыс. у. д. е.<sup>1</sup>

Показатели	На конец года					
	2005	2006	2007	2008	2009	2010
1	2	3	4	5	6	7
1. Собственные оборотные средства (СОС)	25570	26019	33241	47823	38205	43448
2. Собственные и долгосрочные источники покрытия запасов (СД)	25570	26019	33241	47823	38205	46448
3. Общая величина источников формирования запасов (ОИ)	25570	26019	33241	47823	38205	46448
4. Общая величина запасов и затрат (З)	26716	25197	22895	37886	42713	35881
5. Обеспеченность запасов и затрат источниками формирования:						
- СОС = СОС – З	-1146	+822	+10346	+9937	-4506	+7567
- СД = СД – З	-1146	+822	+10346	+9937	-4506	+10567
- ОИ = ОИ – З	-1146	+822	+10346	+9937	-4506	+10567
6. Тип финансовой устойчивости	Кризис- ная	Абсо- лютная	Абсо- лютная	Абсо- лютная	Кризис- ная	Абсолют- ная

<sup>1</sup>Цифры условного предприятия.

Ранее сделанные выводы подтверждает и показатель финансовой зависимости собственного капитала, который отражает, сколько хозяйственных средств (активов) приходится на 1 у. д. е. собственного капитала. Величина коэффициента финансовой зависимости в 2005 г. немного превышала единицу, т. е. на каждую удельную денежную единицу собственного капитала приходилось всего лишь 1,08 у. д. е. хозяйственных средств. В дальнейшем прослеживается незначительная положительная динамика приведенного показателя до 1,22 у. д. е. в 2010 г.

Все перечисленные коэффициенты свидетельствуют о высокой финансовой независимости предприятия. Но в то же время оно не использовало или не могло использовать до 2010 г. возможности привлечения дополнительных средств (кратко- и долгосрочных кредитов), что могло быть важным источником обновления производственной базы.

В целом по показателям ликвидности и платежеспособности отмечается улучшение финансового состояния завода П с 2005 по 2008 г. Незначительное снижение отдельных коэффициентов происходило в 2009 г. Коэффициент текущей ликвидности увеличился с 2,42 в 2007 г. до 3,45 в 2010 г. Достижение уровня  $K_{\text{тл}} > 2$  — достаточно редкое явление для предприятий машиностроения и промышленности в целом (среднеотраслевой  $K_{\text{тл}} \sim 1,06$ ). Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами также значительно

выше минимального критериального уровня 0,1, в 2009 и 2010 гг. он достиг уровня предкризисного 2005 г. – 0,70.

**Оценка деловой активности предприятия.** В целом наблюдаются позитивные тенденции по показателям деловой активности (табл. 3.3). В отдельные годы происходило уменьшение величины хозяйственных средств, находящихся в распоряжении завода: в 2007 г. – на 3 %, в 2009 г. на 6 % по сравнению с 2008 г. В 2010 г. валюта баланса вновь достигла 99 % от уровня 2005 г.

Таблица 3.3

Показатели деловой активности завода П за 2005-2010 гг.<sup>1</sup>

Показатели	Годы					
	2005	2006	2007	2008	2009	2010
1. Валюта баланса	100	105	97	112	94	99
2. Выручка от реализации продукции (работ, услуг)	100	231	490	1210	1967	1920
3. Чистая прибыль	Отрицательная	Отрицательная	100	350	273	67

<sup>1</sup>Цифры условного предприятия.

Динамика показателей деловой активности положительна в течение всех шести лет. Оборачиваемость средств в расчетах увеличилась с 1,29 до 10,09 оборотов, соответственно сократилась оборачиваемость в днях: с 279 до 35,7 дня. Оборачиваемость запасов выросла с 0,36 до 3,22 оборотов и уменьшилась оборачиваемость в днях с 1000 до 112 дней. Оборачиваемость кредиторской задолженности имела также положительную динамику – с 230 до 49 дней, она была меньше, чем оборачиваемость дебиторской задолженности в 2005 г. (279 дней), а в 2010 г. – 36 дней.

Снизилась продолжительность операционного и финансового циклов (с 1279 до 148 дня и с 1049 до 99 дней). Обеспечен рост оборачиваемости собственного и совокупного капитала (с 0,08 до 1,7 и с 0,07 до 1,40). Коэффициент устойчивости экономического роста приобрел положительное значение только в 2007 г., и в последующие 2008 – 2010 гг. значение его нестабильно. Положительная динамика показателей деловой активности является существенным фактором повышения финансовой устойчивости. Все сказанное позволяет убедиться в правильности вывода об удовлетворительности финансового состояния исследуемого предприятия.

С целью получения обобщающего показателя проведем рейтинговую оценку финансового состояния завода, используя метод динамической рейтинговой экспресс-оценки показателей, наиболее часто применяемых на практике [32, с. 188 – 190].

Данные табл. 3.4 позволяют сделать вывод об удовлетворительном финансовом состоянии завода П в течение 2005 – 2010 гг., так как значение рейтингового числа превышает минимальный рекомендуемый уровень, равный единице. Ухудшение рейтингового числа в 2006 г. свидетельствует о возникших у предприятия затруднениях. В последующие годы происходит рост рейтингового числа с 1,31 в 2005 г. до 2,06 в 2009 г. и до 1,96 в 2010 г.

Таблица 3.4

Рейтинговая оценка финансового состояния завода П за 2005 – 2010 гг.

Показатели	Нормативное минимальное значение	Годы					
		2005	2006	2007	2008	2009	2010
1	2	3	4	5	6	7	8
1. Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами $K_0$	0,1	0,73	0,59	0,62	0,60	0,70	0,71
2. Коэффициент покрытия (текущей ликвидности) $K_{п}$	2,0	3,64	2,42	2,65	2,49	3,09	3,45
3. Коэффициент интенсивности оборота авансируемого капитала $K_{и}$ (оборачиваемость собственного капитала)	2,5	0,08	0,18	0,39	1,02	1,7	1,69
4. Средняя ставка по кредитам со сроком погашения до года $C$ [33]		0,32	0,47	0,43	0,26	0,19	0,18
5. Коэффициент менеджмента $K_{м}$ (рентабельность продаж)		-0,42	-0,19	0,10	0,14	0,13	0,034
6. Рентабельность собственного капитала $K_{р}$	0,2	-0,047	-0,045	0,026	0,096	0,076	0,019
7. Рейтинговое число $R = 2K_0 + 0,01K_{п} + 0,08K_{и} - \frac{1}{5C}K_{м} + K_{р}$	1	1,52	1,31	1,61	1,73	2,06	1,96

Рейтинговое число определяется по формуле

$$R = \sum_{i=1}^L \frac{1}{LN_i} K_i,$$

где  $L$  – число показателей, используемых для рейтинговой оценки;  
 $N_i$  – нормативный уровень  $i$ -го коэффициента;  
 $K_i$  –  $i$ -й коэффициент;  
 $\frac{1}{LN_i}$  – весовой индекс  $i$ -го коэффициента.

$$R_{02} = 2 \cdot 0,73 + 0,1 \cdot 3,64 + 0,08 \cdot 0,08 + \frac{1}{5 \cdot 0,32} \cdot (-0,42) - 0,047 = 1,52;$$

$$R_{03} = 2 \cdot 0,59 + 0,1 \cdot 2,42 + 0,08 \cdot 0,18 + \frac{1}{5 \cdot 0,47} \cdot (-0,19) - 0,045 = 1,31;$$

$$R_{04} = 2 \cdot 0,62 + 0,1 \cdot 2,65 + 0,08 \cdot 0,39 + \frac{1}{5 \cdot 0,43} \cdot 0,10 + 0,026 = 1,61.$$

$$R_{05} = 2 \cdot 0,60 + 0,1 \cdot 2,49 + 0,08 \cdot 1,02 + \frac{1}{5 \cdot 0,26} \cdot 0,14 + 0,096 = 1,73;$$

$$R_{06} = 2 \cdot 0,70 + 0,1 \cdot 3,09 + 0,08 \cdot 1,7 + \frac{1}{5 \cdot 0,19} \cdot 0,13 + 0,076 = 2,06;$$

$$R_{07} = 2 \cdot 0,71 + 0,1 \cdot 3,45 + 0,08 \cdot 1,69 + \frac{1}{5 \cdot 0,18} \cdot 0,034 + 0,019 = 1,96.$$

Несмотря на снижение отдельных финансовых показателей в 2009 г., интегрированный показатель указывает на положительную динамику финансового состояния и в 2009 г., и в 2010 г. (табл. 3.5).

Таблица 3.5

Общая оценка финансового состояния завода П за 2005 – 2010 гг.

Показатели	Годы					
	2005	2006	2007	2008	2009	2010
1. Имущественное положение	Неудовл.	Неудовл.	Неудовл.	Неудовл.	Неудовл.	Удовл.
2. Ликвидность	Достаточ.	Достаточ.	Достаточ.	Достаточ.	Достаточ.	Достаточ.
3. Финансовая устойчивость	Неустойч.	Устойчив.	Устойчив.	Устойчив.	Неустойч.	Устойчив.
4. Деловая активность	Низкая	Низкая	Низкая	Средняя	Выше средней	Выше средней
5. Рентабельность	Отрицат.	Отрицат.	Низкая положит.	Средняя положит.	Средняя положит.	Средняя положит.
6. Движение денежных средств		Отток		Приток	Приток	Приток
7. Рейтинговое число (минимум – 1)	1,52	1,31	1,61	1,73	2,06	1,96
Финансовое положение в целом	Неудовл.	Неудовл.	Удовл.	Удовл.	Удовл.	Удовл.-хор.

В 2009 г. значительно улучшились показатели деловой активности. Предприятие рентабельно (хотя абсолютная сумма чистой прибыли несколько снизилась по сравнению с 2008 г.), обладает достаточной ликвидностью и финансовой устойчивостью. Показатели деловой активности возрастают, наблюдается приток денежных средств. Обобщающее рейтинговое число увеличивается и в течение всего исследуемого периода выше необходимого минимального значения в два раза. Однако имущественное положение завода оставляет желать лучшего. Сумма хозяйственных средств на балансе предприятия на конец 2009 и 2010 гг. уменьшалась, что связано со снижением стоимости основных фондов в результате их переоценки.

Вместе с тем высок коэффициент износа основных средств, крайне низки показатели обновления и выбытия основных фондов, однако в 2010 г. доля обновляемых основных средств увеличилась до 6,8 % и коэффициент выбытия возрос до 4,5 %.

Исходя из данных приложения Н студенту необходимо дать финансовую оценку: имущественного положения, ликвидности, устойчивости, деловой активности, рентабельности, абсолютного показателя оценки финансовой устойчивости, деловой активности, рейтинговой оценки финансового состояния.

## РЕКОМЕНДУЕМАЯ ЛИТЕРАТУРА

1. О предприятиях. Закон Республики Беларусь // Национальная экономическая газета. – 1993, № 13, 14.
2. Основные положения по составу затрат, включаемых в себестоимость продукции (работ, услуг), с последующими изменениями и дополнениями // Республика. – 1996. – 13 марта.
3. Инструкция и порядок начисления амортизации основных средств и нематериальных активов: комплект основополагающих нормативных документов / Министерство по налогам и сборам Республики Беларусь. – Минск: Светоч, 2004. – 80 с.
4. Методические рекомендации по оценке финансового состояния и определение критерия неплатежеспособности субъектов хозяйствования // Национальная экономическая газета. – 1995. – № 15.
5. Методические рекомендации по проведению анализа финансово-хозяйственной деятельности убыточных и низкорентабельных предприятий // Национальная экономическая газета. – 1994. – № 38.
6. Бренч, С. Настольная книга финансового директора / С. Бренч, М. Стивен; пер. с англ. – М.: Альпина Бизнес Букс, 2005. – 32 с.
7. Бочаров, В.В. Корпоративные финансы / В.В. Бочаров, В.Е. Леонтьев. – СПб.: Питер, 2002. – 544 с.
8. Глазунов, В.Н. Финансы фирмы. – М.: ЗАО Издательство «Экономика», 2000. – 246 с.
9. Гаврилова, А.Н. Финансы организаций предприятий / А.Н. Гаврилова, А.А. Попов. – 2-е изд., стер. – М.: КНОРУС, 2006. – 576 с.
10. Ковалева, А.И. Финансы фирмы: Учебник / А.И. Ковалева, М.Г. Лапуста, Л.Г. Скамай. – М.: ИНФРА-М, 2000. – 416 с.
11. Ковалев, В.В. Финансы предприятий: Учебное пособие / В.В. Ковалев, Вит.В. Ковалев. – М.: ООО «ВИТРЭМ», 2002. – 352 с.
12. Мазурина, Т.Ю. Финансы фирмы: Практикум: Учеб. пособие / Т.Ю. Мазурина, Л.Г. Скамай. – М.: ИНФРА-М, 2004. – 185 с.
13. Миннибаева, К.А. Оценка финансового состояния предприятий и пути его улучшения / К.А. Миннибаева, В.В. Остапенко. – Бузулук, 2003. – 387 с.
14. Остапенко, В.В. Финансы предприятия: учеб. пособие / В.В. Остапенко. – 4-е изд., испр. и доп. – М.: Омега-Л, 2007. – 302 с.
15. Остапенко, В.В. Финансовое состояние предприятия: оценка, пути улучшения / В.В. Остапенко, Л.П. Подъяблонская, В.Е. Мешков // Экономист, 2000, № 7. – С.151-153.
16. Павлова, Л.Н. Финансы предприятий: Учебник для ВУЗов / Л.Н. Павлова. – М.: Финансы, ЮНИТИ, 1998.–639 с.
17. Попов, Е.М. Финансы предприятий: Учебник / Е.М. Попов. – Минск: Высш. шк., 2005. – 573 с.
18. Попова, Р.Г. Финансы предприятий / Р.Г. Попова, И.П. Самонова, И.И. Добросердова. – СПб.: Питер, 2004. – 224 с.

19. Попов, Е.М. Финансы предприятий: учебник / Е.М. Попов. – Минск: Выш. шк., 2005. – 573 с.
20. Румянцева, Е.Е. Финансы организаций. Финансовые технологии управления предприятием: учебное пособие / Е.Е. Румянцева. – М.: ИНФРА-М, 2003. – 459 с.
21. Финансы предприятий: учебник / Л.Г. Колпина, Т.Н. Кондратьева, А.А. Лапко; под ред. Л.Г. Колпиной. – Минск: Выш. шк., 2003. – 336 с.
22. Фетисов, В.Д. Финансы: учебное пособие для вузов / В.Д. Фетисов. – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2003. – 335 с.
23. Финансы организаций (предприятий): Учебник для вузов / Н.В. Колчина, Г.Б. Поляк, Л.М. Бурмистрова [и др.]; под ред. проф. Н.В. Колчиной. – 3-е изд., перераб. и доп. – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2004. – 368 с.
24. Финансы предприятий / А.А. Фирсова, Е.А. Татарников, Е.А. Марова – М.: Изд-во «Альфа-Пресс», 2004. – 384 с.
25. Финансы предприятий: Учебное пособие / Н.Е. Заяц; под общ. ред. Н.Е. Заяц, Т.И. Василевской. – Минск: Выш. школа, 2005. – 528 с.
26. Финансы предприятий: Учебник для вузов / Н.В. Колчина, Г.Б. Поляк, Л.П. Павлова [и др.]; под ред. проф. Н.В. Колчиной. – 2-е изд., перераб. и доп. – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2003. – 447 с.
27. Финансы в вопросах и ответах: Учебное пособие, 2-е изд., перераб. и доп. / Белозеров [и др.]. – М.: ТК Велби, Изд-во Проспект, 2005. – 272 с.
28. Финансы предприятий: Учебник / под ред. М.В. Романовского. – СПб.: Издательский Дом «Бизнес-пресс», 2000. – 328 с.
29. Шуляк, П.Н. Финансы предприятия: учебник / П.Н. Шуляк. – 6-е изд., перераб. и доп. – М.: Издательский дом «Дашков и К<sup>о</sup>», 2006. – 712 с.
30. Шеремет, А.Д. Финансы предприятий: менеджмент и анализ / А.Д. Шеремет, А.Ф. Ионова. – М.: ИНФРА-М, 2004. – 538 с.
31. Шеремет, А.Д., Сайфулин, Р.С. Финансы предприятий / А.Д. Шеремет, Р.С. Сайфулин. – М.: ИНФРА-М, 1999. – 343 с.
32. Шеремет, А.Д. Методика финансового анализа / А.Д. Шеремет, Р.С. Сайфуллин, Е.В. Негашев. – М.: ИНФРА-М, 2001. – 475 с.
33. Экономический журнал ВШЭ. – 2002. – № 2. – С. 295 и 2001. – №4. – С. 568.

## ПРИЛОЖЕНИЯ

Приложение А

Исходные данные  
для составления финансового плана предприятия, млн. руб.

№ п/п	Статьи баланса доходов и расходов	ВАРИАНТЫ										
		1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13
<b>1. Доходы и поступления средств</b>												
1	Прибыль балансовая	16280	16310	15980	15810	15720	16380	16450	16195	15850	15790	16330
2	Прибыль и экономия от строительства, выполненного хозяйственным способом	35,2	35,8	34,9	34,2	35,3	35,6	34,5	34,6	35,9	35,1	34,3
3	Мобилизация внутренних ресурсов в капитальном строительстве	3,0	3,1	3,2	3,0	3,5	2,9	2,4	2,8	3,6	3,7	3,3
4	Амортизационные отчисления	1410,2	1415,1	1485,3	1479,1	1395,2	1375,2	1358,5	1329,2	1320,5	1420,5	1415,6
5	Устойчивые пассивы	32	33	31	30	29	33	31	33	34	35	31
6	Средства, отчисляемые от себестоимости продукции	1310	1320	1340	1380	1290	1285	1275	1345	1355	1385	1295
7	Поступления средств от родителей на содержание детского сада	22	21	23	20	22	24	21	23	22	21	23
8	Поступление средств от других организаций	685,2	672,1	675,2	690,1	672,2	678,1	682,1	688,4	675,1	691,2	690,5
9	Выручка от реализации выбывшего и излишнего имущества	62	61	66	65	62	64	67	65	66	68	69
<b>2. Расходы и отчисления</b>												
1	Капитальные вложения в основные фонды	1850	1840	1830	1790	1785	1690	1845	1835	1860	1870	1895
2	Затраты на нематериальные активы	650	645	630	610	615	595	590	578	618	625	648
3	Прирост норматива собственных оборотных средств	18	19	17	16	15	20	19	21	20	19	18
4	Расходы по хозяйственному содержанию зданий, сооружений	78	71	75	81	85	79	82	83	84	76	78

## Окончание приложения А

1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13
5	Отчисление на образование фондов экономического стимулирования	1100	1105	1106	1110	1180	1175	1090	1095	1145	1155	1160
6	Расходы на содержание детских дошкольных учреждений	72	70	73	80	82	71	75	76	79	78	74
7	Отчисления от прибыли в резерв для оказания финансовой помощи	323,2	313,1	315,2	318,2	319,4	320,5	321,7	320,6	322,4	325,7	325,1
8	Отчисления филиалам предприятия в порядке перераспределения	3265,3	3155,4	3175,2	3285,1	3375,2	3445,1	3630,6	3345,1	3356,1	3375,2	3385,2
9	Отчисления центральным объединениям	1320	1325	1310	1315	1318	1290	1295	1305	1322	1327	1326
<b>3. Кредитные взаимоотношения</b>												
1	Погашение долгосрочных кредитов на капитальные вложения	6500	6450	6370	6390	6375	6510	6545	6535	6510	6410	6420
2	Плата по процентам за банковский кредит	250	255	260	265	270	272	280	285	258	268	250
<b>4. Взаимоотношения с бюджетом</b>												
1	Налог на имущество	1210	1215	1220	1230	1235	1245	1266	1300	1310	1315	1285
2	Налог на прибыль	4595,8	4587,1	4575,2	4610,1	4615,2	4625,1	4582,2	4575,1	4580,2	4570,1	4560,2
3	Ассигнования из бюджета: на содержание детских учреждений	75	76	74	72	71	70	69	73	77	76	74

После 11-го варианта последующие повторяются.

Исходные данные  
для составления расчета прибыли от реализации товарной продукции  
на планируемый год, млн. руб.

№ п/п	Показатели	ВАРИАНТЫ										
		1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13
1	Остатки нереализованной продукции на начало планируемого года:											
	1.1 по производственной себестоимости	66,0	63,0	67,0	65,0	64,0	63,5	62,0	62,5	64,5	65,0	66,5
	1.2 по отпускным ценам	110,0	115,0	112,0	118,0	117,0	112,0	113,0	114,0	116,0	117,0	112,0
	1.3 доход	34,0	33,0	31,0	29,0	32,0	35,0	34,0	33,0	36,0	35,0	33,0
2	Товарная продукция:											
	2.1 по полной себестоимости	2510,2	2610,2	2720,2	2710,1	2730,3	2610,4	2630,2	2640,5	2670,7	2680,2	2570,4
	2.2 по отпускным ценам	30675	31565	32470	32572	30910	30825	30795	31672	31580	30572	30285
	2.3 доход	28500	28600	28660	28110	27900	27610	27490	27385	28100	28700	27100
3	Остатки нереализованной продукции на конец планируемого года:											
	3.1 по производственной себестоимости	58,2	57,5	57,3	58,9	58,1	59,2	59,1	59,8	56,2	56,9	58,4
	3.2 по отпускным ценам	718,2	720,3	725,3	719,4	721,7	722,5	723,5	722,4	720,9	731,4	719,2
	3.3 доход	675,6	682,5	658,1	663,4	664,5	665,2	667,1	673,2	675,1	678,1	668,4

После 11-го варианта последующие повторяются.

Исходные данные  
для использования чистой прибыли отчетного периода, тыс. руб.

№ п/п	Показатели	ВАРИАНТЫ										
		1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13
1	Чистая прибыль	<u>461,5</u>	<u>420,4</u>	<u>425,6</u>	<u>426,3</u>	<u>433,7</u>	<u>428,5</u>	<u>430,6</u>	<u>450,6</u>	<u>458,4</u>	<u>459,2</u>	<u>460,2</u>
	всего	342,0	320,3	315,7	312,3	305,8	311,6	308,2	320,1	325,2	326,5	339,5
	в том числе:											
1.1	резервный фонд	<u>25,2</u>	<u>24,0</u>	<u>23,9</u>	<u>23,7</u>	<u>23,8</u>	<u>23,5</u>	<u>23,9</u>	<u>22,5</u>	<u>25,2</u>	<u>24,6</u>	<u>24,9</u>
		16,2	17,0	17,2	16,5	16,3	15,9	15,7	14,9	15,8	15,3	15,4
1.2	дивиденды	<u>160,35</u>	<u>165,0</u>	<u>162,0</u>	<u>158,0</u>	<u>157,0</u>	<u>156,0</u>	<u>154,0</u>	<u>153,0</u>	<u>155,0</u>	<u>159,0</u>	<u>161,0</u>
		130,2	132,0	139,0	129,0	126,0	123,0	125,0	129,0	128,0	127,0	129,0
1.3	развитие бизнеса	<u>180,2</u>	<u>179,0</u>	<u>178,0</u>	<u>182,0</u>	<u>183,0</u>	<u>180,7</u>	<u>181,2</u>	<u>180,1</u>	<u>180,5</u>	<u>181,1</u>	<u>180,2</u>
		121,0	118,0	119,0	121,0	123,0	122,5	121,5	120,5	122,6	121,7	120,5
1.4	работникам предприятия	<u>37</u>										
		36										
1.5	благотворительные и прочие цели	<u>83,6</u>										
		16,5										
1.6	собственный капитал	<u>1720</u>										
		1890										

После 11-го варианта последующие повторяются.

Исходные данные  
расчета амортизационных отчислений, млн. руб.

№ п/п	Показатели	ВАРИАНТЫ										
		1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13
1	Стоимость амортизируемых основных фондов на начало планируемого года	12200	12100	12400	12300	12500	12600	12700	11900	11920	11950	12500
2	Ввод основных производственных фондов в планируемом году	8410	8350	8310	8355	8345	8290	8275	8265	8450	8470	8490
3	Среднегодовая стоимость вводимых производственных фондов	4560	4610	4900	4850	4860	4840	4570	4590	4950	4810	4790
4	Выбытие основных производственных фондов в планируемом году	0,960	0,930	0,940	0,920	0,910	0,890	0,895	0,875	0,920	0,960	0,940
5	Среднегодовая стоимость выбывающих производственных фондов	0,720	0,730	0,750	0,740	0,760	0,770	0,780	0,790	0,710	0,740	0,730

После 11-го варианта последующие повторяются.

Исходные данные  
расчета норматива собственных оборотных средств, млн. руб.

№ п/п	Нормируемые элементы, показатели	ВАРИАНТЫ										
		1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13
1	Сырье материалы, топливо:											
	на начало года	35,0	31,0	33,0	37,0	39,0	34,0	36,0	40,0	41,0	38,0	36,0
	конец года	84,0	85,0	82,0	79,0	81,0	80,0	81,7	82,3	83,0	82,0	84,0
2	Незавершенное производство:											
	на начало года	65,0	66,0	65,2	64,0	63,5	64,1	65,2	64,5	63,7	64,5	65,2
	конец года	69,3	70,1	70,5	71,5	72,5	70,5	69,5	69,2	68,2	67,2	66,1
3	Готовая продукция:											
	на начало года	110,0	115,0	112,0	115,0	113,0	117,0	115,0	110,0	105,2	108,2	109,2
	конец года	143,3	140,7	140,5	142,5	145,2	150,1	149,8	147,2	146,1	145,1	142,8
4	Норматив собственных оборотных средств:										392,1	394,2
	на начало планируемого года	395,5	380,5	385,1	391,5	390,1	392,1	393,2	385,2	389,2	1145,2	1340,8
	конец планируемого года	1330,9	1340,1	1390,2	1290,5	1290,5	1295,1	1275,8	1245,2	1190,1		

После 11-го варианта последующие повторяются.

Исходные данные  
для составления сметы фонда накопления на предприятии, млн. руб.

№ п/п	Направление средств	ВАРИАНТЫ										
		1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13
1	Финансирование прироста норматива собственных оборотных средств	62,3	61,8	60,9	61,2	61,5	62,1	62,2	62,4	60,5	62,5	62,4
2	Расходы на противопожарные мероприятия	0,18	0,17	0,15	0,16	0,19	0,14	0,15	0,17	0,18	0,17	0,16
3	Уплата процентов за кредит по долгосрочным ссудам	0,11	0,10	0,09	0,08	0,12	0,13	0,15	0,12	0,14	0,16	0,17
4	Погашение долгосрочных кредитов на техническое перевооружение	12000	12100	12700	12600	11900	11800	11600	12200	12500	12400	12600
5	Научно-исследовательские работы по маркетингу	1900	1850	1860	1870	1880	1910	1950	1966	1940	1920	1860

После 11-го варианта последующие повторяются.

**Исходные данные**  
для составления сметы затрат на производство и производство и определения планируемой прибыли  
будущего года с учетом инфляции

№ п/п	Показатели	ВАРИАНТЫ										
		1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13
		1. Сметы затрат на производство продукции, тыс. руб.										
1	Материальные затраты	1750430	1810520	1850620	1760650	1775060	1652015	1752020	1850605	1820616	1750609	1029560
2	Расходы на оплату	438608	430600	410500	405510	404420	405210	420250	450220	460200	440300	460400
3	Амортизация	65200	66100	66300	65400	62300	61500	65100	66400	63100	63200	65400
4	Отчисления на материальные нужды	140150	130700	125900	126400	129100	130400	128100	129400	130500	132100	128400
5	Прочие затраты	300210	290400	291100	294200	300100	314200	302000	287000	294000	295100	300410
6	Отнесения на непроизводственные счета	1900	1850	1810	1890	1910	1920	1930	1940	1950	1960	1910
7	Изменение себестоимости остатков незавершенного производства (±)	+600	-550	+610	-570	+620	-590	+580	+620	-580	+600	-540
8	Коммерческие расходы	70120										
		2. Прогнозируемый рост индекса инфляции, тыс. руб.										
1	Коэффициент роста инфляции на отпускные цены, %	0,105	0,106	0,107	0,109	0,11	0,102	0,103	0,104	0,106	0,105	0,106
2	Коэффициент роста инфляции на потребительские товары, %	0,16	0,17	0,18	0,15	0,155	0,16	0,165	0,16	0,17	0,165	0,16
3	Выручка от реализации продукции в отпускных ценах	8920005	89300016	8740007	8830006	8920010	8510020	8640030	8540010	8650040	8841050	8910005
4	НДС	150300	155200	154400	155100	156200	154100	150200	149900	152000	154200	150700
5	Полная себестоимость реализации продукции	8105005	8156005	8167005	8210050	8190015	8180015	8090090	8180070	8180399	8109090	8180090

После 11-го варианта последующие повторяются.

Исходные данные  
расчета сметы использования фонда потребления по предприятию, млн. руб.

№ п/п	Направление средств	ВАРИАНТЫ										
		1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13
1	Содержание детского сада	11	11,5	12,1	12,3	12,5	12,0	11,4	11,6	11,7	11,9	12,4
2	Строительство оздоровительного лагеря для детей	450	455	440	445	425	435	480	410	420	430	490
3	Надбавки к пенсиям ветеранам предприятия	5,5	5,6	5,7	5,0	5,2	5,4	5,1	5,4	5,25	5,7	5,8
4	Беспроцентные ссуды на улучшение жилищных условий	1100	1150	1160	1190	1080	1070	1060	1090	1120	1130	1140
5	Компенсация стоимости питания в столовой	210	215	205	208	211	220	216	218	225	224	208
6	Материальная помощь	155	160	165	150	152	158	164	163	159	154	156

После 11-го варианта последующие повторяются.

Исходные данные  
для расчета плана денежных потоков хозяйствующего субъекта  
на 201\_\_ год

№ п/п	Показатели	ВАРИАНТЫ										
		1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13
1	Выручка	<u>62000</u> 73500	<u>61050</u> 72800	<u>60850</u> 73100	<u>61900</u> 70150	<u>62500</u> 73100	<u>63100</u> 72500	<u>62700</u> 71900	<u>61950</u> 72320	<u>62400</u> 73450	<u>63100</u> 71950	<u>62150</u> 73450
2	НДС и акцизы	<u>11400</u> 13400	<u>11300</u> 13250	<u>11400</u> 13560	<u>11950</u> 13670	<u>11810</u> 13200	<u>11920</u> 12700	<u>11950</u> 12105	<u>11750</u> 12255	<u>11650</u> 12910	<u>11270</u> 12060	<u>11560</u> 13750
3	Себестоимость	<u>41500</u> 42400	<u>40800</u> 42370	<u>41200</u> 42600	<u>40700</u> 41750	<u>41200</u> 42800	<u>40300</u> 42950	<u>40750</u> 42710	<u>40910</u> 42100	<u>40850</u> 42150	<u>41280</u> 42870	<u>42150</u> 42285
4	В том числе амортизационные отчисления	<u>3820</u> 4100	<u>3730</u> 4085	<u>3830</u> 4175	<u>3750</u> 4080	<u>3830</u> 4160	<u>3940</u> 4210	<u>3950</u> 4190	<u>3870</u> 4210	<u>3760</u> 4095	<u>3840</u> 4065	<u>3710</u> 4125
5	Налоги, уплачиваемые из прибыли	<u>3100</u> 6310	<u>3080</u> 6320	<u>3065</u> 6410	<u>3200</u> 6520	<u>3105</u> 6410	<u>3205</u> 6520	<u>3105</u> 6490	<u>3090</u> 6310	<u>3070</u> 6515	<u>3010</u> 6418	<u>3150</u> 6515
6	Другие денежные запасы (неиспользованные средства денежных фондов)	<u>410</u> 470	<u>415</u> 465	<u>412</u> 445	<u>405</u> 418	<u>395</u> 420	<u>380</u> 410	<u>365</u> 405	<u>350</u> 410	<u>345</u> 406	<u>325</u> 400	<u>310</u> 390
7	Кредиторская задолженность, постоянно находящаяся в распоряжении хозяйствующего субъекта	<u>215</u> 270	<u>205</u> 280	<u>200</u> 260	<u>195</u> 270	<u>190</u> 255	<u>180</u> 240	<u>175</u> 235	<u>165</u> 220	<u>175</u> 210	<u>165</u> 195	<u>152</u> 185
8	Поступление от продажи имущества и активов	<u>26</u> 25,2	<u>27</u> 24,8	<u>25</u> 23,8	<u>23</u> 22,2	<u>22</u> 23,1	<u>21</u> 23,5	<u>20</u> 22,5	<u>25</u> 26,4	<u>22</u> 25,1	<u>24</u> 26,1	<u>23</u> 25,8
9	Платежи за приобретенное имущество и активы	<u>310</u> 680	<u>315</u> 675	<u>318</u> 655	<u>316</u> 645	<u>312</u> 618	<u>305</u> 602	<u>300</u> 595	<u>295</u> 570	<u>310</u> 545	<u>306</u> 525	<u>300</u> 505
10	Добавочный капитал	= 40	= 35	= 37	= 35	= 37	= 36	= 38	= 30	= 32	= 31	= 30

## Окончание приложения К

1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13
11	Заемный капитал (взяты кредиты)	$\frac{-}{12}$	$\frac{-}{13}$	$\frac{-}{15}$	$\frac{-}{14}$	$\frac{-}{16}$	$\frac{-}{18}$	$\frac{-}{19}$	$\frac{-}{20}$	$\frac{-}{25}$	$\frac{-}{26}$	$\frac{-}{22}$
12	Выплаты в погашение кредитов и процентов по ним	$\frac{5}{4}$	$\frac{6}{6}$	$\frac{7}{5}$	$\frac{4}{3}$	$\frac{5}{3}$	$\frac{4}{2}$	$\frac{3}{2}$	$\frac{3}{2}$	$\frac{6}{5}$	$\frac{6}{4}$	$\frac{5}{4}$
13	Выплаты дивидендов	$\frac{175}{185}$	$\frac{168}{192}$	$\frac{172}{185}$	$\frac{170}{192}$	$\frac{165}{188}$	$\frac{152}{191}$	$\frac{149}{185}$	$\frac{156}{187}$	$\frac{152}{182}$	$\frac{150}{180}$	$\frac{160}{175}$
14	«Каш-баланс» на начало года	$\frac{26100}{37400}$	$\frac{26400}{38100}$	$\frac{25900}{39050}$	$\frac{26200}{37900}$	$\frac{26150}{37450}$	$\frac{25810}{36900}$	$\frac{25750}{37100}$	$\frac{25650}{37400}$	$\frac{25150}{37150}$	$\frac{25100}{39100}$	$\frac{25150}{39500}$

Примечание: числитель – отчетный год; знаменатель – плановый год.

Исходные данные  
для проведения расчета показателей, характеризующих финансовое состояние предприятия  
бухгалтерского баланса (цифры условные), млн. руб.

№ п/п	Показатели	ВАРИАНТЫ										
		1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13
1	Денежные средства	79,41	78,28	78,45	79,52	79,12	77,12	77,68	78,72	78,18	79,55	78,61
2	Краткосрочные финансовые вложения	12,05	12,10	12,13	12,08	13,05	13,17	12,85	12,71	12,65	12,51	12,22
3	Краткосрочная задолженность	415,47	410,41	412,13	408,42	409,11	412,27	416,18	415,25	416,24	409,81	413,23
4	Оборотные средства	9205,8	9108,7	9089,4	9116,8	9225,1	9028,7	9185,6	9067,4	9208,5	9184,5	9237,2
5	Выручка от реализации продукции	28945,1	27956,2	28796,4	27945,2	28946,2	28842,5	27946,5	28541,5	28562,6	27945,4	28724,6
6	Стоимость имущества (итог баланса)	21580	21605	20952	20872	21725	21525	21641	21785	21226	21480	20946
7	Собственные средства	15106	15822	15720	15640	15741	14906	14847	14645	15226	15327	15429
8	Средняя за период дебиторская задолженность	201,3	200,5	199,6	198,4	202,6	202,9	201,7	201,8	202,4	202,8	208,4
9	Средняя стоимость оборотных активов	8381,8	8402,7	8431,1	8427,5	8447,2	8321,6	8341,5	8348,6	8369,5	8275,5	8279,5
10	Средняя величина свободных средств и ценных бумаг	1209,6	1211,5	1215,6	1217,5	1189,2	1175,2	1181,5	1295,2	1291,6	1283,6	1195,6
11	Валовая (балансовая) прибыль	4106,2	4217,2	4218,5	4219,5	4112,5	4113,8	4117,5	4219,2	4221,5	4225,8	4117,3
12	Чистая прибыль	2491,2	2452,6	2461,7	2391,7	2387,2	2382,4	2458,6	2442,6	2395,1	2368,1	2485,6
13	Средняя величина имущества предприятия (активов)	20923,2	20636,1	20538,1	20641,2	21005,6	21061,7	21262,8	21127,5	20855,2	20581,7	20435,2
14	Средняя стоимость собственных средств	16233,4	16732,7	16139,8	15785,1	15811,6	16832,2	16439,1	16332,8	16269,2	15912,8	15816,5
15	Средняя стоимость производственных фондов	21452,1	21360,2	21642,8	21622,5	21585,2	20931,8	20842,6	20711,7	20682,5	20511,6	21685,2
16	Чистый объем продаж	24116,8	24262,7	24362,7	24381,5	24585,1	23901,5	23852,8	23811,5	23758,2	24285,2	24357,2
17	Сумма обязательств предприятия	6459,8	6462,2	6438,2	6428,2	6390,5	6381,5	6372,5	6385,6	6371,6	6467,5	6455,6

## Справочно

Наиболее значимые показатели,  
используемые при анализе финансовой деятельности предприятия

Наименование показателя	Что характеризует показатель	Методика расчета	Норматив показателей
1	2	3	4
<b>Коэффициенты финансовой устойчивости</b>			
Коэффициент финансовой независимости	Показывает долю собственного капитала в валюте баланса	Собственный капитал/Валюта баланса	Более 0,5
Коэффициент абсолютной ликвидности	Какая часть кредиторской задолженности может быть погашена за счет наиболее ликвидных активов	(Денежные средства + + финансовые вложения) / Краткосрочные пассивы	0,15 – 0,2
Коэффициент срочной ликвидности	Какая часть краткосрочных обязательств может быть погашена не только за счет денежных средств и краткосрочных финансовых вложений, но и за счет ожидаемых поступлений от дебиторов	(Денежные обязательства финансовых вложений + + дебиторы) / Краткосрочные пассивы	0,6 – 0,8
Коэффициент общей ликвидности	В какой части оборотные средства покрываются краткосрочными обязательствами	(Денежные средства + + краткосрочные вложения – – дебиторы + +ТМЗ) / Краткосрочные пассивы	1 – 2
Сводные средства в обороте (чистый оборотный капитал)	Свидетельствует о превышении оборотных активов над текущими пассивами	Оборотные (текущие) активы – Краткосрочные пассивы	Чистый оборотный капитал должен покрывать не менее 10 % общего объема оборотных активов и не менее 50 % запасов и затрат
Коэффициент маневренности	Показывает долю денежных средств в собственном капитале предприятия	Оборотные (текущие) активы – Краткосрочные пассивы	0,3 -0,4
Коэффициент задолженности	Отражает соотношение между заемными и собственными средствами	Заемные средства / Собственные средства	0,5 -0,7
Коэффициент финансирования	Отражает соотношение между собственными и заемными средствами	Собственные средства / Заемные средства	Более 1,0

Продолжение приложения М

1	2	3	4
Коэффициент финансовой напряженности	Показывает долю заемных средств в валюте баланса заемщика	Заемные средства / Валюта баланса	Не более 0,5
Коэффициент финансовой устойчивости	Показывает долю средств, которыми располагает предприятие, в валюте баланса	(Собственный капитал + + долгосрочные кредиты и займы + дебиторы)/Валюта баланса	0,8 – 0,9
<b>Коэффициенты рентабельности</b>			
Экономическая рентабельность активов	Показывает долю прибыли, приходящуюся на 1 руб. активов	Валовая прибыль / Средняя стоимость оборотных активов за расчетный период	Величина показателя индивидуальна для каждого предприятия
Экономическая рентабельность оборотных активов	Показывает долю прибыли, приходящуюся на 1 руб. оборотных активов		
Чистая рентабельность собственного капитала	Показывает долю чистой прибыли на 1 руб. собственного капитала	Чистая прибыль / Средняя стоимость собственного капитала за расчетный период	
Рентабельность реализованной продукции	Показывает долю прибыли от реализации в полной себестоимости	Прибыль от реализации / Полная себестоимость реализованной продукции	
Экономическая рентабельность продаж	Отражает долю прибыли в объеме продаж	Валовая прибыль / Объем продаж без косвенных налогов	
<b>Коэффициенты деловой активности</b>			
Коэффициент оборачиваемости активов	Количество оборотов всех активов за расчетный период. Выражает эффективность использования всех активов	Выручка от реализации (без косвенных налогов) / Средняя стоимость активов за расчетный период	Показатель индивидуален для каждого предприятия
Коэффициент оборачиваемости оборотных активов	Отражает эффективность использования этих активов предприятия	Выручка от реализации / Средняя стоимость оборотных активов за расчетный период	Показатель индивидуален для каждого предприятия
Коэффициент оборачиваемости собственного капитала	Отражает эффективность использования собственного капитала	Выручка от реализации / Средняя стоимость капитала за расчетный период	
Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности	Отражает скорость погашения кредиторской задолженности	Себестоимость реализованной продукции / Средняя стоимость кредиторской задолженности за расчетный период	

## Окончание приложения М

1	2	3	4
Коэффициенты рыночной активности			
Прибыль на одну обыкновенную акцию	Показывает, какая доля чистой прибыли приходится на одну обыкновенную акцию в обращении	(Чистая прибыль – дивиденды по привилегированным акциям) / Число обыкновенных акций в обращении	
Соотношение рыночной цены акции и прибыли на одну акцию	Отражает отношение между предприятием и его акционерами	Рыночная стоимость одной прибыли / Прибыль на акцию	
Балансовая стоимость одной акции	Показывает стоимость акционерного капитала, приходящегося на одну обыкновенную акцию	Стоимость акционерного капитала – стоимость привилегированных акций / Число обыкновенных акций в обращении	
Соотношение рыночной и балансовой стоимости одной акции	Показывает рыночную стоимость одной акции в сравнении с ее балансовой стоимостью	Рыночная стоимость одной акции / Балансовая стоимость одной акции	
Норма дивиденда (фактическая норма дивиденда)	Отражает долю дивидендных выплат в рыночной стоимости одной акции	Дивиденд на одну акцию / Рыночная стоимость одной акции	
Коэффициент выплаты дивидендов (не должен быть выше единицы)	Показывает, какая доля чистой прибыли была направлена на выплату дивидендов	Дивиденд на одну акцию / Чистая прибыль на одну акцию	

Исходные данные для составления финансовой оценки:  
 имущественного положения, ликвидности, устойчивости (включая абсолютную),  
 деловой активности, рентабельности, рейтинговой оценки и общей оценки  
 финансового состояния предприятия

Номера позиций показателей	+ Увеличение (- уменьшение) показателей по вариантного значения на процент										
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
Табл. 3.1 1 – 44	2,0	-2,3	1,8	-3,2	3,1	-5,1	5,4	6,1	4,3	7,2	8,1
Табл. 3.2 1 – 6	2,2	-3,1	2,7	2,5	-3,5	4,7	-5,2	6,5	4,2	6,8	7,3
Табл. 3.3 1, 2	2,7	-2,5	3,2	3,3	-4,1	-4,5	4,7	5,2	6,5	4,2	6,8
Табл. 3.4 1 – 7	1,9	-1,5	2,2	-2,7	-3,5	3,6	-4,2	5,7	5,1	-4,5	5,6

Нормативное минимальное значение в табл. 3.4 применяется одинаковое для всех вариантов.