

Документ подписан простой электронной подписью
Информация о владельце:
ФИО: Смирнов Сергей Николаевич
Должность: врио ректора
Дата подписания: 28.09.2023 15:03:51
Уникальный программный ключ:
69e375c64f7e975d4e8830e7b4fcc2ad0b15108

Министерство науки и высшего образования РФ
ФГБОУ «Тверской государственный университет»

Утверждаю:

Руководитель ООП
Толкаченко О.Ю.
«29» августа 2023 г.



**РАБОЧАЯ ПРОГРАММА УЧЕБНОЙ ПРАКТИКИ (ПРАКТИКИ
ПО ПОЛУЧЕНИЮ ПЕРВИЧНЫХ ПРОФЕССИОНАЛЬНЫХ УМЕНИЙ И
НАВЫКОВ, В ТОМ ЧИСЛЕ ПЕРВИЧНЫХ УМЕНИЙ И НАВЫКОВ
НАУЧНО-ИССЛЕДОВАТЕЛЬСКОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ)**

Направление подготовки
38.03.01 Экономика

Профиль подготовки
«Финансы и кредит»

Для студентов очной и заочной форм обучения
БАКАЛАВРИАТ

Составитель:

к.э.н., профессор Толкаченко Г.Л.

к.э.н., доцент Гуляева О.С.

Тверь 2023

Информация об учебной практике

В соответствии с ФГОС ВО направления подготовки 38.03.01 Экономика профиль «Финансы и кредит» (уровень бакалавриата), утвержденным Приказом Минобрнауки России от 12.11.2015 N 1327 и Положением об организации и проведении практики в Тверском государственном университете, принятым ученым советом и утвержденным и.о ректора 28.10.2020, протокол №3, предусмотрена учебная практика (практика по получению первичных профессиональных умений и навыков).

Время проведения учебной практики в соответствии с учебным планом и графиком учебного процесса. Общая продолжительность учебной практики составляет 4 недели.

В соответствии с действующим образовательным стандартом, учебным планом направления «Экономика» и Положением об организации и проведении практики студентов Тверского государственного университета предусмотрена учебная практика, которая является частью основной образовательной программы.

1	Вид практики	<i>Учебная</i>
2.	Цель	<ul style="list-style-type: none"> • <i>закрепление знаний по дисциплинам общепрофессиональной и специальной подготовки,</i> • <i>формирование навыков использования научного и методического аппарата этих дисциплин, полученного при теоретическом обучении, для решения комплексных экономических (в том числе расчетных) задач,</i> • <i>приобретение первичных практических профессионально необходимых навыков самостоятельной работы по важнейшим направлениям деятельности бакалавра экономики.</i>
3.	Тип практики	<i>практика по получению первичных профессиональных умений и навыков, в том числе первичных умений и навыков научно-исследовательской деятельности</i>
4.	Способ проведения	<i>Стационарная, выездная</i>
5.	Форма проведения	<i>Дискретная</i>
6.	Форма отчетности	<i>Зачет с оценкой</i>

2. Планируемые результаты обучения при прохождении учебной практики

Формируемые компетенции	Требования к результатам обучения В результате прохождения практики студент
--------------------------------	---

		должен:
способностью самоорганизации самообразованию (ОК-7)	к и	<p>Второй</p> <p>Владеть: основными навыками самоорганизации и самообразования для принятия управленческих решения</p> <p>Уметь: Уметь: самостоятельно находить необходимые источники информации; сформулировать личные цели обучения; применять методы и средства познания для интеллектуального развития, повышения культурного уровня, профессиональной компетентности..</p> <p>Знать: основы организации и самоорганизации; значение процесса самообразования для совершенствования профессионального мастерства.;</p>
(ОПК-1) способностью стандартные профессиональной деятельности на информационной библиографической культуры с применением информационно- коммуникационных технологий и с учетом основных требований информационной безопасности	решать задачи на основе и	<p>Второй</p> <p>Владеть: основными информационно-коммуникативными технологиями, позволяющими осуществлять сбор, анализ, обработку данных бухгалтерской, финансовой отчетности организаций различных форм собственности</p> <p>Уметь: собирать и обрабатывать информацию необходимую для решения профессиональных задач</p> <p>Знать: основные источники информации для проведения финансового анализа и решения профессиональных задач</p>
ПК-1 способностью собрать и проанализировать исходные данные, необходимые для расчета экономических и социально-экономических показателей, характеризующих деятельность хозяйствующих субъектов	и	<p>Первый</p> <p>Владеть: Способами сбора и анализа исходные данные, необходимые для расчета экономических и социально-экономических показателей, характеризующих деятельность хозяйствующих субъектов</p> <p>Уметь: Осуществлять сбор и анализ финансовой, бухгалтерской и иной информацию, содержащейся в отчетности предприятий</p>

	<p>различных форм собственности, организаций, ведомств и т.д.; в соответствии с поставленной задачей, анализировать результаты расчетов и обосновывать полученные выводы;</p> <p>Знать:</p> <p>основные инструменты сбора и обработки экономических данных характеризующих деятельность хозяйствующих субъектов.</p>
<p>ПК-6 способностью анализировать и интерпретировать данные отечественной и зарубежной статистики о социально-экономических процессах и явлениях, выявлять тенденции изменения социально-экономических показателей</p>	<p>Первый</p> <p>Владеть:</p> <p>Способами анализа отечественной и зарубежных источников информации и методами анализа данных, которые позволят подготовить информационный обзор и/или аналитический отчет</p> <p>Уметь:</p> <p>Осуществлять анализ финансовой, бухгалтерской и иной информацию, содержащейся в отчетности предприятий различных форм собственности, организаций, ведомств и т.д.; в соответствии с поставленной задачей, анализировать результаты расчетов и обосновывать полученные выводы; строить на основе описания ситуаций стандартные теоретические и эконометрические модели, анализировать и содержательно интерпретировать полученные результаты.</p> <p>Знать:</p> <p>основные инструменты обработки экономических данных;</p> <p>основные математические и экономические модели анализа финансовой, бухгалтерской и иной информации.</p>

3. Общая трудоемкость учебной практики составляет 6 зачетных единиц, 4 недели, 216 часов.

4. Место учебной практики в структуре ООП

Учебная практика относится к разделу практики основной образовательной программы подготовки бакалавров по направлению подготовки 38.03.01 «Экономика», профиль «Финансы и кредит».

Учебная практика призвана закрепить знания по профессиональным дисциплинам Микроэкономика, Статистика, Мировая экономика и международные отношения, Экономика фирмы, Бухгалтерский учет и анализ, Финансы, Краткосрочная финансовая политика.

Для освоения учебной практики студенты должны быть способны:

- ✓ осуществлять сбор, анализ и обработку экономических данных, необходимых для решения поставленных задач;
- ✓ владеть основными методами, способами и средствами получения и переработки информации;
- ✓ решать комплексные экономические задачи междисциплинарного характера;
- ✓ самостоятельно формулировать выводы, полученные по результатам собственных расчетов.

Знания и компетенции, полученные при освоении учебной практики, являются базовыми для прохождения производственной и преддипломной практики и выполнения выпускной квалификационной работы бакалавра.

5. Место проведения учебной практики

Учебная практика проводится на базе кафедры «Финансов» Тверского государственного университета.

6. Содержание учебной практики (основной части)

Учебная практика подразумевает проведение экспресс-анализа финансового состояния предприятия и состоит из следующих разделов. *Полная методика анализа приведена в приложении 2*

1. Характеристика организации.

Ознакомление с историческими аспектами деятельности предприятия, организационно-правовой формой, учредительными документами, организационно-производственной и управленческой структурой.

2. Горизонтальный и вертикальный анализ отчетности

В рамках горизонтального анализа студент должен определить общее направление изменения финансового состояния предприятия, характер изменения отдельных статей баланса и отчета о финансовых результатах. В рамках вертикального анализа студент должен провести расчет структуры активов и пассивов путём расчёта удельного веса статей в валюте баланса, а также удельного веса статей отчета о финансовых результатах по отношению к выручке от продаж.

3. Анализ и оценка имущественного положения предприятия

Студенту следует оценить имущественный потенциал предприятия, представленный в активе баланса. В данном случае речь идёт о средствах предприятия, либо принадлежащих ему на праве собственности, либо о которых предполагается, что в соответствии с договором право собственности на них перейдёт в некотором будущем и которые в силу этого поставлены на баланс предприятия (имеются в виду объекты лизинга). Для этого студенту необходимо рассчитать сумму хозяйственных средств, находящихся в балансе

предприятия, стоимость чистых активов, соотношение внеоборотных и оборотных активов, долю активной части основных средств, коэффициент износа и годности, коэффициент обновления, коэффициент выбытия.

4. Анализ и оценка ликвидности и платёжеспособности предприятия

Студенту необходимо рассчитать показатели ликвидности и платёжеспособности, охарактеризовать, может ли предприятие своевременно и в полном объёме произвести расчёты по краткосрочным обязательствам перед контрагентами. Основными показателями для расчета здесь являются коэффициент текущей ликвидности, коэффициент быстрой ликвидности, коэффициент абсолютной ликвидности, коэффициент обеспеченности собственными средствами, коэффициент восстановления платёжеспособности, удельный вес запасов в общей сумме краткосрочных обязательств, коэффициент покрытия, коэффициент маневренности собственного капитала.

Принципиально важно дополнить анализ ликвидности предприятия по базовым коэффициентам анализом структуры активов и пассивов баланса по классу ликвидности.

5. Анализ и оценка финансовой устойчивости предприятия

Студенту необходимо охарактеризовать финансовое состояние предприятия – стабильность его деятельности с позиции долгосрочной перспективы. Оценить способности предприятия отвечать по своим долгосрочным финансовым обязательствам. В основе соответствующей методики оценки – расчёт показателей, характеризующих структуру капитала (долгосрочных источников) и возможности поддерживать данную структуру. К ним относят коэффициент концентрации собственного капитала, коэффициент концентрации привлеченных средств, коэффициент финансовой зависимости, коэффициент структуры долгосрочных источников финансирования, уровень финансового левериджа.

6. Анализ и оценка деловой активности

Студент должен проанализировать, насколько эффективно предприятие использует свои средства с помощью основных коэффициентов деловой активности. К ним относятся различные показатели оборачиваемости, характеризующие скорость оборота средств, т.е. скорость превращения их в денежную форму, что оказывает непосредственное влияние на платёжеспособность предприятия. А именно это коэффициент оборачиваемости активов, коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности, коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности, коэффициент оборачиваемости материально-производственных запасов, коэффициент оборачиваемости собственных средств предприятия, длительность операционного цикла.

7. Анализ и оценка показателей рентабельности

Студент должен оценить, насколько прибыльна деятельность компании, т.е. рассчитать основные коэффициенты рентабельности, характеризующие прибыль, полученную с 1 руб. средств, вложенных в финансовые операции либо в другие предприятия. К ним относят коэффициент рентабельности активов, коэффициент рентабельности реализации, коэффициент

рентабельности собственного капитала. Для оценки уровня коэффициентов оборачиваемости и рентабельности полезно сопоставить эти коэффициенты между собой.

№ п/п	Разделы (этапы) практики	Виды работы на практике, включая самостоятельную работу студентов и трудоемкость (в часах)				Формы текущего контроля
		Лекции	Самостоятельная работа	Итоговый контроль		
1.	Подготовительный этап, включающий организационное собрание, разъяснение хода работ.		4			
2.	Характеристика организации.		10			Отчет по практике
3.	Горизонтальный и вертикальный анализ финансовой отчетности		20			Отчет по практике
4.	Анализ и оценка имущественного положения предприятия		20			Отчет по практике
5.	Анализ и оценка ликвидности и платёжеспособности предприятия		20			Отчет по практике
6.	Анализ и оценка финансовой устойчивости предприятия		20			Отчет по практике
7.	Анализ и оценка деловой активности		20			Отчет по практике
8.	Анализ и оценка показателей рентабельности		20			Отчет по практике
9.	Оформление отчета по производственной практике		80			Отчет по практике
	Защита отчета		2			диф. зачет
	Итого:		216			

Формы отчетности и перечень отчетной документации

Дифференцированный зачет с оценкой (на основании представленного отчета и защиты).

В ходе практики студент составляет итоговый письменный отчет. Цель отчета - показать степень полноты выполнения студентом программы и задания учебной экономической практики. В отчете отражаются итоги деятельности студента во время прохождения учебной практики в соответствии с разделами и позициями задания, соответствующие расчеты, анализ, обоснования, выводы и предложения.

1) Объем отчета – 25-30 страниц. Таблицы, схемы, диаграммы, чертежи можно поместить в приложения, в этом случае в основной объем отчета они не входят. Список документов, нормативных и инструктивных материалов и литературы в основной объем отчета не включаются.

2) Отчет о практике должен содержать:

- титульный лист (Приложение № 1);
- оглавление (содержание);
- основную часть (изложение материала по разделам в соответствии с заданием);
- приложения;
- список использованных источников (нормативные документы, специальная литература, результаты исследований и т.п.).

4) Отчет об учебной экономической практике должен быть набран на компьютере шрифтом Times New Roman № 14 и правильно оформлен:

- в оглавлении должны быть указаны все разделы и подразделы отчета и страницы, с которых они начинаются;
- разделы и подразделы отчета должны быть соответственно выделены в тексте;
- обязательна сплошная нумерация страниц, таблиц, рисунков и т. д., которая должна соответствовать оглавлению;

Отчет брошюруется в папку.

5) По окончании учебной практики отчет сдается на кафедру для его регистрации. Руководитель практики проверяет и подписывает отчет, дает заключение о полноте и качестве выполнения программы и задания учебной экономической практики и возможности допуска к защите. Защита отчета проводится в установленные сроки после устранения замечаний руководителя (если таковые имеются).

Защита может проводиться публично в учебной группе с презентацией результатов учебной экономической практики и основных разделов отчета или в ходе дискуссии с научным руководителем.

Оформление отчета по учебной практике осуществляется по шаблону, представленному в Приложении 1.

7.Фонд оценочных средств для проведения промежуточной аттестации обучающихся по практике

**Типовые контрольные задания для проверки уровня сформированности
компетенции ОПК-1, ОК-7, ПК-1, ПК-6
способностью к самоорганизации и самообразованию (ОК-7)**

Этап формирования компетенции, в котором участвует дисциплина	Типовые контрольные задания для оценки знаний, умений, навыков	Показатели и критерии оценивания компетенции, шкала оценивания
Второй Владеть	Контроль отчета по учебной практике по владению навыками самоорганизации, планирования содержания и соблюдения сроков выполнения работ	<ul style="list-style-type: none"> • Структура отчета полностью соответствует методическим требованиям – 5 баллов (отлично). • Структура отчета частично соответствует методическим требованиям – 4 балла (хорошо). • Структура отчета не соответствует методическим требованиям, но ошибки несущественные – 3 балла (удовлетворительно). • Структура отчета не соответствует методическим требованиям, но ошибки существенные, искажающие требования – 2-0 баллов (неудовлетворительно).
Второй Уметь	Контроль отчета по учебной практике на предмет умений определять необходимые источники информации, пользоваться информационными ресурсами и сервисами интернета для решения экономических задач.	<ul style="list-style-type: none"> • Структура отчета полностью соответствует методическим требованиям – 5 баллов (отлично). • Структура отчета частично соответствует методическим требованиям – 4 балла (хорошо). • Структура отчета не соответствует методическим требованиям, но ошибки несущественные – 3 балла (удовлетворительно). • Структура отчета не соответствует методическим требованиям, но ошибки существенные, искажающие требования – 2-0 баллов (неудовлетворительно).
Второй	Устный ответ на предмет	<ul style="list-style-type: none"> • Вопросы раскрыты

Знать	знаний теоретических основ интернет-технологий, основ электронного документооборота в рамках используемых программных продуктов.	<p>полностью с опорой на соответствующие понятия и теоретические положения – 5 баллов (отлично).</p> <ul style="list-style-type: none"> • Аргументация на теоретическом уровне неполная, смысл ряда ключевых понятий не объяснен – 4 балла (хорошо). • Терминологический аппарат непосредственно слабо связан с раскрываемыми вопросами – 3 балла (удовлетворительно). • Допущены фактические и логические ошибки, свидетельствующие о непонимании вопросов – 2-0 баллов (неудовлетворительно).
-------	--	--

(ОПК-1)

Способность решать стандартные задачи профессиональной деятельности на основе информационной и библиографической культуры с применением информационно-коммуникационных технологий и с учетом основных требований информационной безопасности

Этап формирования компетенции, в котором участвует дисциплина	Типовые контрольные задания для оценки знаний, умений, навыков	Показатели и критерии оценивания компетенции, шкала оценивания
второй владеть	Устный ответ на выявление владения методами оформления библиографической ссылки в разрезе положений ГОСТ Р 7.0.5-2008 «Библиографическая ссылка. Общие требования и правила составления».	<p>Отчет полностью соответствует требованиям по данному уровню сформированности компетенции – 5 баллов (отлично).</p> <p>Отчет соответствует требованиям по данному уровню сформированности компетенции, но выявлены отдельные неточности – 4 балла (хорошо).</p> <p>Отчет полностью соответствует требованиям по данному уровню сформированности компетенции, но выявлены ошибки – 3 балла (удовлетворительно).</p> <p>Допущены фактические и логические ошибки,</p>

		свидетельствующие о непонимании сущности задания – 2-0 баллов (неудовлетворительно).
Второй уметь	Устный ответ на выявление умений по формированию библиографического списка (БС) в отчета о НИР	<ul style="list-style-type: none"> • Вопросы раскрыты полностью – 5 баллов (отлично). • Аргументация неполная – 4 балла (хорошо). • Изложение вопросов слабо связано с заданием – 3 балла (удовлетворительно). <p>Допущены фактические и логические ошибки, свидетельствующие о непонимании вопросов – 2-0 баллов (неудовлетворительно).</p>
Второй знать	Устный ответ на знание содержания Межгосударственного стандарта ГОСТ 7.32-2001 «Отчет о научно-исследовательской работе. Структура и правила оформления».	<ul style="list-style-type: none"> • Вопросы раскрыты полностью – 5 баллов (отлично). • Аргументация неполная – 4 балла (хорошо). • Изложение вопросов слабо связано с заданием – 3 балла (удовлетворительно). • Допущены фактические и логические ошибки, свидетельствующие о непонимании вопросов – 2-0 баллов (неудовлетворительно).

ПК-1

способностью собрать и проанализировать исходные данные, необходимые для расчета экономических и социально-экономических показателей, характеризующих деятельность хозяйствующих субъектов

Этап формирования компетенции, в котором участвует дисциплина	Типовые контрольные задания для оценки знаний, умений, навыков	Показатели и критерии оценивания компетенции, шкала оценивания
Третий владеть	Устный ответ по вопросам владения постулатами нормативно-правовых документов, регламентирующих выполнение студентами научно-исследовательской деятельности.	<p>Отчет полностью соответствует требованиям по данному уровню сформированности компетенции – 5 баллов (отлично).</p> <p>Отчет соответствует требованиям по данному уровню сформированности компетенции, но выявлены отдельные неточности – 4 балла (хорошо).</p> <p>Отчет полностью соответствует требованиям по данному уровню сформированности компетенции, но выявлены ошибки – 3 балла</p>

		(удовлетворительно). Допущены фактические и логические ошибки, свидетельствующие о непонимании сущности задания – 2-0 баллов (неудовлетворительно).
Третий уметь	Устный ответ, демонстрирующий умения в сфере организации деятельности экономических агентов различных организационно-правовых форм и др	<ul style="list-style-type: none"> • Вопросы раскрыты полностью – 5 баллов (отлично). • Аргументация неполная – 4 балла (хорошо). • Изложение вопросов слабо связано с заданием – 3 балла (удовлетворительно). Допущены фактические и логические ошибки, свидетельствующие о непонимании вопросов – 2-0 баллов (неудовлетворительно).
Третий знать	Устный ответ на знание теоретических положений эффективного управления деятельностью экономических агентов различных организационно-правовых форм и др.	<ul style="list-style-type: none"> • Вопросы раскрыты полностью – 5 баллов (отлично). • Аргументация неполная – 4 балла (хорошо). • Изложение вопросов слабо связано с заданием – 3 балла (удовлетворительно). • Допущены фактические и логические ошибки, свидетельствующие о непонимании вопросов – 2-0 баллов (неудовлетворительно).

ПК-6

способностью анализировать и интерпретировать данные отечественной и зарубежной статистики о социально-экономических процессах и явлениях, выявлять тенденции изменения социально-экономических показателей

Этап формирования компетенции, в котором участвует дисциплина	Типовые контрольные задания для оценки знаний, умений, навыков	Показатели и критерии оценивания компетенции, шкала оценивания
Второй владеть	Контроль отчета по учебной практике с позиций владения способами подготовки аналитических материалов по результатам применения методов расчета экономических и социально-экономических показателей, их анализа для разработки и принятия управленческих решений	Отчет полностью соответствует требованиям по данному уровню сформированности компетенции – 5 баллов (отлично). Отчет соответствует требованиям по данному уровню сформированности компетенции, но выявлены отдельные неточности – 4 балла (хорошо).

		Отчет полностью соответствует требованиям по данному уровню сформированности компетенции, но выявлены ошибки – 3 балла (удовлетворительно). Допущены фактические и логические ошибки, свидетельствующие о непонимании сущности задания – 2-0 баллов (неудовлетворительно).
второй уметь	Контроль отчета по учебной практике по вопросам выбора(актуальность, соответствие предмету исследования), расчета показателей, анализа финансовой и бухгалтерской отчетности, для разработки и принятия управленческих решений	<ul style="list-style-type: none"> • Вопросы раскрыты полностью – 5 баллов (отлично). • Аргументация неполная – 4 балла (хорошо). • Изложение вопросов слабо связано с заданием – 3 балла (удовлетворительно). Допущены фактические и логические ошибки, свидетельствующие о непонимании вопросов – 2-0 баллов (неудовлетворительно).
Второй знать	Контроль знания способов расчета	<ul style="list-style-type: none"> • вопросы раскрыты полностью – 5 баллов (отлично). • Аргументация неполная – 4 балла (хорошо). • Изложение вопросов слабо связано с заданием – 3 балла (удовлетворительно). • Допущены фактические и логические ошибки, свидетельствующие о непонимании вопросов – 2-0 баллов (неудовлетворительно)

8.Перечень основной и дополнительной учебной литературы, необходимой для проведения практики

Обязательная литература:

1. ГОСТ 7.32-2017 «Отчет о научно-исследовательской работе. Структура и правила оформления».
2. ГОСТ Р 7.0.100–2018 «Библиографический список. Общие требования и правила составления».
3. Баликоев, В. З. Экономические исследования: история, теория, методология : моногр. / В.З. Баликоев. — Москва : ИНФРА-М, 2023. — 350 с. — (Научная мысль). - Текст : электронный. - URL: <https://znanium.com/catalog/product/1960030> (дата обращения: 29.08.2023).
4. Боуш, Г. Д. Методология научных исследований (в курсовых и выпускных квалификационных работах) : учебник / Г. Д. Боуш, В. И. Разумов. — Москва

- : ИНФРА-М, 2023. — 210 с. — (Высшее образование: Бакалавриат). - URL: <https://znanium.com/catalog/product/2000880> (дата обращения: 30.08.2023). - Текст : электронный.
5. Слепов, В. А. Финансы организаций (предприятий) : учебник / В. А. Слепов, Т. В. Шубина. — Москва : Магистр : ИНФРА-М, 2021. — 352 с. - URL: <https://znanium.com/catalog/product/1145347> (дата обращения: 07.08.2023). - Текст : электронный.
6. Тютюкина, Е. Б. Финансы организаций (предприятий) : учебник / Е. Б. Тютюкина. - Москва : Дашков и К, 2018. - 544 с. - Текст : электронный. - URL: <https://znanium.com/catalog/product/415011> (дата обращения: 07.08.2023).
7. Финансы и кредит : учебник / под ред. О.В. Соколовой. — 2-е изд., перераб. и доп. — Москва : Магистр : ИНФРА-М, 2023. — 912 с. - Текст : электронный. - URL: <https://znanium.com/catalog/product/1932278> (дата обращения: 07.08.2023).

Дополнительная литература:

1. Абдукаримов, И. Т. Финансово-экономический анализ хозяйственной деятельности коммерческих организаций (анализ деловой активности) : учеб. пособие / И.Т. Абдукаримов, М.В. Беспалов. — Москва : ИНФРА-М, 2022. — 320 с. — (Высшее образование: Бакалавриат). - Текст : электронный. - URL: <https://znanium.com/catalog/product/1843612> (дата обращения: 29.08.2023).
2. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятия : учебник / под ред. А.П. Гарнова. — Москва : ИНФРА-М, 2023. — 366 с. — (Высшее образование: Бакалавриат). - Текст : электронный. - URL: <https://znanium.com/catalog/product/1893649> (дата обращения: 29.08.2023).
3. Аскеров, П. Ф. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности организации : учеб. пособие / П.Ф. Аскеров, И.А. Цветков, Х.Г. Кибиров ; под общ. ред. П.Ф. Аскерова. — Москва : ИНФРА-М, 2022. — 176 с. — (Высшее образование: Бакалавриат). - Текст : электронный. - URL: <https://znanium.com/catalog/product/1818573> (дата обращения: 29.08.2023).
4. Голодова, Ж. Г. Финансы и кредит : учебник / Ж.Г. Голодова. — 2-е изд., перераб. и доп. — Москва : ИНФРА-М, 2023. — 612 с. — (Высшее образование). - URL: <https://znanium.com/catalog/product/447391> (дата обращения: 07.08.2023). —Текст : электронный.
5. Губина, О. В. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятия : практикум / О.В. Губина. — 2-е изд., перераб. и доп. — Москва : ФОРУМ : ИНФРА-М, 2024. — 192 с. — (Высшее образование: Бакалавриат). — Текст : электронный. - URL: <https://znanium.com/catalog/product/2057646> (дата обращения: 29.08.2023).
6. Жилкина, А. Н. Финансовый анализ : учебник и практикум для вузов / А. Н. Жилкина. — Москва : Юрайт, 2023. — 285 с. — (Высшее

- образование). — URL: <https://urait.ru/bcode/510908> (дата обращения: 29.08.2023). — Текст : электронный.
7. Казакова, Н. А. Анализ финансовой отчетности. Консолидированный бизнес : учебник для вузов / Н. А. Казакова. — Москва : Юрайт, 2023. — 233 с. — (Высшее образование). — URL: <https://urait.ru/bcode/517581> (дата обращения: 29.08.2023). — Текст : электронный.
 8. Карпова, Е. Н. Финансы организаций (предприятий) : учеб. пособие / Е.Н. Карпова, Е.А. Чумаченко. — Москва : ИНФРА-М, 2023. — 285 с. — (Высшее образование: Бакалавриат). - Текст : электронный. - URL: <https://znanium.com/catalog/product/1932277> (дата обращения: 07.08.2023).
 9. Кобелева, И. В. Анализ финансово-хозяйственной деятельности коммерческих организаций : учеб. пособие / И.В. Кобелева, Н.С. Ивашина. — Москва : ИНФРА-М, 2020. — 256 с. - Текст : электронный. - URL: <https://znanium.com/catalog/product/1036527> (дата обращения: 29.08.2023).
 10. Комплексный анализ хозяйственной деятельности : учебник и практикум для вузов / В. И. Бариленко [и др.] ; под ред. В. И. Бариленко. — Москва : Юрайт, 2023. — 455 с. — (Высшее образование). — Текст : электронный. — URL: <https://urait.ru/bcode/510810> (дата обращения: 29.08.2023).
 11. Кузьмина, Е. Е. Комплексный анализ хозяйственной деятельности : учебник и практикум для вузов / Е. Е. Кузьмина, Л. П. Кузьмина. — 2-е изд., перераб. и доп. — Москва : Юрайт, 2023. — 514 с. — (Высшее образование). — URL: <https://urait.ru/bcode/532920> (дата обращения: 29.08.2023). — Текст : электронный.
 12. Кулагина, Н. А. Практический курс анализа хозяйственной деятельности предприятия : учеб. пособие для вузов / Н. А. Кулагина. — 2-е изд., перераб. и доп. — Москва : Юрайт, 2023. — 135 с. — (Высшее образование). — Текст : электронный. — URL: <https://urait.ru/bcode/532127> (дата обращения: 29.08.2023).
 13. Лупей, Н. А. Финансы : учеб. пособие / Н.А. Лупей, В.И. Соболев. — 3-е изд., испр. и доп. — Москва : Магистр : ИНФРА-М, 2022. — 448 с. — (Бакалавриат). - Текст : электронный. - URL: <https://znanium.com/catalog/product/1845362> (дата обращения: 07.08.2023).
 14. Нешиной, А. С. Финансы : учебник для бакалавров / А. С. Нешиной. — 12-е изд., стер. — Москва : Дашков и К°, 2020. — 352 с. — Текст : электронный. - URL: <https://znanium.com/catalog/product/1093021> (дата обращения: 07.08.2023).
 15. Пономарёв, И. Ф. Экономический анализ состояния хозяйственной деятельности предприятий : учеб. пособие / И. Ф. Пономарёв, Э. И. Полякова. - Москва ; Вологда : Инфра-Инженерия, 2023. - 368 с. — Текст : электронный. - URL: <https://znanium.com/catalog/product/2102053> (дата обращения: 29.08.2023).
 16. Слепов, В. А. Финансы : учебник / под ред. проф. В.А. Слепова. — 4-е изд., перераб. и доп. — Москва : Магистр : ИНФРА-М, 2022. — 336 с. — (Бакалавриат). - URL: <https://znanium.com/catalog/product/1834749> (дата обращения: 07.08.2023). - Текст : электронный.

17. Толпегина, О. А. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности : учебник и практикум для вузов / О. А. Толпегина. — 4-е изд., перераб. и доп. — Москва : Юрайт, 2023. — 610 с. — (Высшее образование). — Текст : электронный. — URL: <https://urait.ru/bcode/519940> (дата обращения: 29.08.2023).
18. Чернышева, Ю. Г. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятия (организации) : учебник / Ю.Г. Чернышева. — Москва : ИНФРА-М, 2022. — 421 с. — (Высшее образование: Бакалавриат). - Текст : электронный. - URL: <https://znanium.com/catalog/product/1867886> (дата обращения: 29.08.2023).
19. Шеремет, А. Д. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятия : учебник / А. Д. Шеремет. — 2-е изд., доп. — Москва : ИНФРА-М, 2024. — 374 с. — (Высшее образование). - Текст : электронный. - URL: <https://znanium.com/catalog/product/2067389> (дата обращения: 29.08.2023).
20. Шубина, Т. В. Финансы бюджетных организаций социальной сферы : моногр. / Т.В. Шубина, С.П. Есаков, А.В. Фролкин. — Москва : ИНФРА-М, 2022. — 134 с. — (Научная мысль). - URL: <https://znanium.com/catalog/product/1859680> (дата обращения: 07.08.2023). - Текст : электронный.

9. Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети «Интернет», необходимых для проведения практики

1. Перечень доступных для ТвГУ информационных ресурсов:

- Доступ к Научной электронной библиотеке eLIBRARY.RU;
- Доступ к информационно-правовой системе ФСО России "Эталонный банк данных правовой информации "Законодательство России";
- Доступ к справочно - правовой системе "КонсультантПлюс";
- Коллекция электронных книг Оксфордско-Российского фонда;
- Доступ к Электронной библиотеке диссертаций РГБ;
- Доступ к базе данных ПОЛПРЕД;
- Доступ к ресурсам АРБИКОН (сводные каталоги российских библиотек и информационных центров);
- Доступ к базам данных Всемирного Банка (The World Bank): World Development Indicators (WDI), Global Development Finance (GDF), Africa Development Indicators (ADI), Global Economic Monitor (GEM)

2. Имеется доступ к системам:

- Вопросы государственного и муниципального управления <http://ecsosman.hse.ru/>
- «Архив научных журналов» (создана Некоммерческим партнерством «Национальный электронно-информационный консорциум» (НП НЭИКОН)) (<http://archive.neicon.ru/xmlui/>)

3. ТвГУ имеет подписку на коллекцию из 331 российских журналов в полнотекстовом электронном виде, в том числе:

- Вопросы статистики;

- Вопросы экономики;
- Государство и право;
- Деньги и кредит;
- Известия Российской академии наук;
- Мировая экономика и международные отношения;
- Финансы и кредит;

4. В ТвГУ поступают журналы в бумажном виде:

- Вестник банка России 2011-2017;
- Статистический бюллетень банка России 2010-2016;
- Эффективное антикризисное управление 2010-2016

10. Перечень информационных технологий, используемых при проведении практики, включая перечень программного обеспечения и информационных справочных систем

- 1 Audit XP Professional 2014 - 10 лицензий;
2. Project Expert 7.53 Tutorial - 10 лицензий;
3. 1С: Предприятие 8.3 с конфигурациями - 10 лицензий;
4. CorelDRAW Graphics Suite X4 - 16 лицензий;
5. Microsoft Office 2010 - 16 лицензий;
6. Стандартные программы, установленные на ПК в ОЦНИТ (MS Office 2003, WinRAR, Антивирус Касперского и т.д.)

11. Материально-техническое обеспечение практики

Оснащенность специальных помещений для проведения практики обеспечивается организацией – местом прохождения практики (в соответствии с договорами).

Обучающимся предоставляется возможность использования компьютерных классов университета, его библиотеки и доступа к Интернет-ресурсам.

Материально-техническая база, необходимая для практики, включает:

- ✓ специальные помещения (аудитории), укомплектованные специализированной мебелью и техническими средствами обучения, служащими для представления учебной информации аудитории;
- ✓ мультимедийное оборудование (ноутбук, экран и проектор);
- ✓ ПК для работы в компьютерном классе с выходом в Интернет.

12. Перечень лицензионного программного обеспечения:

Adobe Reader XI (11.0.13) – Russian - 6

Google Chrome - 6

Microsoft Office профессиональный плюс 2010 Акт приема-передачи № 369 от 21 июля 2017

Audit XP Акт предоставления прав № Tr063036 от 11.11.2014

Kaspersky Endpoint Security 10 для Windows Акт на передачу прав №2129 от 25 октября 2016 г

Project Expert 7 Tutorial Договор №40 от 11.09.2012 г

Audit Expert 7 Tutorial Договор №40 от 11.09.2012 г

Prime Expert 7 Tutorial Договор №40 от 11.09.2012 г

Microsoft Windows 10 Enterprise Акт приема-передачи № 369 от 21 июля 2017
CorelDRAW Graphics Suite X4 Education License Акт приема- передачи №
Tr034515 от 15.12.2009

AnyLogic PLE - 6

iTALC – 6

1С: Предприятие 8. Комплект для обучения в высших и средних учебных заведениях Акт приема-передачи №Tr034562 от 15.12.2009

СПС ГАРАНТ аэро договор №5/2018 от 31.01.2018

Консультант + – договор № 2018С8702

13. Материально-техническое обеспечение научно-исследовательской работы

Для проведения НИР используется материально-техническое обеспечение организаций и учреждений – баз практики.

Для консультаций и защиты отчета используются аудитории, укомплектованные специализированной мебелью и техническими средствами обучения; мультимедийное оборудование; ПК для работы студентов в компьютерном классе с выходом в Интернет.

14. Сведения об обновлении рабочей программы практики

№п.п.	Обновленный раздел рабочей программы практики	Описание внесенных изменений	Реквизиты документа, утвердившего изменения
1.	Раздел 6. Содержание учебной практики	Добавлены к комплекту документов отчета по практике дневник практики, аттестационный лист, характеристика обучающегося	Приказ 1776-О от 09.12.2021 «О введении в действие форм отчетных документов по практике»
2.			

**Министерство науки и высшего образования РФ
Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение
высшего образования
ТВЕРСКОЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ УНИВЕРСИТЕТ
Институт экономики и управления
Направление 38.03.01 Экономика
Профиль подготовки «Финансы и кредит»
Кафедра финансов**

Отчет

**по учебной практике (практике по получению первичных
профессиональных умений и навыков) на базе:**

(полное название организации)

Выполнил: _____

(ФИО студента, курс, группа, форма обучения, подпись)

Руководитель от образовательной организации:

(ФИО руководителя, ученая степень, звание, подпись)

Тверь, 2021 г.

РАБОЧИЙ ГРАФИК (ПЛАН) ПРОВЕДЕНИЯ ПРАКТИКИ

прохождения учебной практики (ознакомительной практики) студентом

(Ф.И.О.)

В

(полное наименование базы практики)

№ п/п	Наименование рабочего места и вида работ	Кол-во дней, отведенных для выполнения работы	Период выполнения работы
1.	Инструктаж по ознакомлению с требованиями охраны труда		
2.	Инструктаж по ознакомлению с техникой безопасности		
3.	Инструктаж по ознакомлению с пожарной безопасностью		
4.	Инструктаж по ознакомлению с правилами внутреннего трудового распорядка		
5.			
6.			
...			

Руководитель практики от образовательной организации

(Ф.И.О., подпись)

**ИНДИВИДУАЛЬНОЕ ЗАДАНИЕ
НА УЧЕБНУЮ ПРАКТИКУ
(ОЗНАКОМИТЕЛЬНУЮ ПРАКТИКУ)**

№	Содержание индивидуального задания
1	
2	
3	
4	
5	

Задание разработал:

Руководитель практики от образовательной организации

(ФИО, подпись)

« _____ » _____ 202_ г.

ДНЕВНИК ПРАКТИКИ

прохождения учебной практики (практики по получению первичных профессиональных умений и навыков, в том числе первичных умений и навыков научно-исследовательской деятельности)

студента _____

(Ф.И.О.)

База практики _____

(полное наименование организации)

Руководитель от образовательной организации _____

(Ф.И.О., ученая степень, ученое звание)

Дата	Рабочее место	Место выполнения работы	Краткое содержание работы, выполненной в течение дня	Отметка руководителя от организации о качестве выполненной работы	Подпись руководителя практики от организации

Руководитель практики от образовательной организации

(Ф.И.О, подпись)

СПРАВКА О ПРОХОЖДЕНИИ ИНСТРУКТАЖА

(Ф.И.О. обучающегося)

прошел в ФГБОУВО «Тверской государственный университет»:

1. инструктаж по ознакомлению с требованиями охраны труда
2. инструктаж по технике безопасности
3. инструктаж по технике пожарной безопасности
4. инструктаж по внутреннему распорядку

Инструктаж провел:

_____ / _____

ФИО, Подпись руководителя от
образовательной организации

МП

«__» _____ 202_ г.
Дата проведения инструктажа

АТТЕСТАЦИОННЫЙ ЛИСТ

уровня освоения профессиональных компетенций
в ходе прохождения учебной практики (практики по получению первичных
профессиональных умений и навыков, в том числе первичных умений и
навыков научно-исследовательской деятельности)
обучающимся _____

(фамилия, имя, отчество)

по направлению 38.03.01 Экономика профиль «Финансы и кредит»

1. Общекультурные компетенции

Коды и наименование компетенций/индикаторов компетенций	Уровень освоения		Критерии достаточности
	Достаточный	Недостаточный	
ОК-7 Способность к самоорганизации и самообразованию			владение навыками самоорганизации, планирования содержания и соблюдения сроков выполнения работ

2. Общепрофессиональные компетенции

Коды и наименование компетенций/индикаторов компетенций	Уровень освоения		Критерии достаточности
	Достаточный	Недостаточный	
ОПК-1 способность решать стандартные задачи профессиональной деятельности на основе информационной и библиографической культуры с применением информационно-коммуникационных технологий и с учетом основных требований информационной безопасности			владение навыками по формированию библиографического списка и оформления библиографической ссылки в разрезе положений ГОСТ Р 7.0.5-2008

3. Профессиональные компетенции

Коды и наименование компетенций/индикаторов компетенций	Уровень освоения		Критерии достаточности
	Достаточный	Недостаточный	
ПК-1 способность собрать и проанализировать исходные данные, необходимые для расчета экономических и социально-экономических			владение навыками постулатами нормативно-правовых документов, регламентирующих выполнение

показателей, характеризующих деятельность хозяйствующих субъектов			студентами научно-исследовательской деятельности
ПК-6 Способность анализировать и интерпретировать данные отечественной и зарубежной статистики о социально-экономических процессах и явлениях, выявлять тенденции изменения социально-экономических показателей			владение навыками подготовки аналитических материалов по результатам применения методов расчета экономических и социально-экономических показателей, их анализа для разработки и принятия управленческих решений

Ответственное лицо от образовательной организации:

(подпись)

(ФИО)

Дата

ХАРАКТЕРИСТИКА НА ОБУЧАЮЩЕГОСЯ

(ФИО)

студента 3 курса 38.03.01 Экономика профиль «Финансы и кредит»,
прошедшего учебную практику (практику по получению первичных
профессиональных умений и навыков, в том числе первичных умений и
навыков научно-исследовательской деятельности)

с «__» _____ 20__ г. по «__» _____ 20__ г.

в _____

(наименование профильной организации)

В ходе практики у обучающегося сформированы компетенции в соответствии рабочей программой практики.

Качество выполнения работы в соответствии с требованиями индивидуального задания на практику _____

Замечания и рекомендации _____

Итоговая оценка по практике (выставляется на основании ведения дневника по практике, отчета по практике, аттестационного листа) «_____»

Ответственное лицо от образовательной организации

_____ (подпись)

_____ (ФИО)

«__» _____ 20__ г.

Оценка качества прохождения практики, а также замечания и рекомендации определяются и прописываются в данном документе ответственным лицом от профильной организации по результатам работы студента.

ВСЕ ВЫДЕЛЕННОЕ КРАСНЫМ УБРАТЬ ПОСЛЕ ЗАПОЛНЕНИЯ
СОДЕРЖАНИЕ ОТЧЕТА ПО ПРАКТИКЕ

ПО СТРУКТУРЕ:

ОСНОВНАЯ ЧАСТЬ
СПИСОК ЛИТЕРАТУРЫ
ПРИЛОЖЕНИЯ

ОБЩИЕ ТРЕБОВАНИЯ ПО ОФОРМЛЕНИЮ:

Отчет по практике распечатывается на одной стороне листа белой бумаги одного сорта формата А4 (210x297мм), шрифт Times New Roman, 14 кегль, полуторный интервал, поля: левое - 25 мм, правое - 10 мм, верхнее - 20 мм, нижнее - 20 мм, абзацный отступ одинаковый по всему тексту и равен пяти знакам, все страницы, включая иллюстрации и приложения, нумеруются. Нумерация листов осуществляется по порядку без пропусков и повторений, причем первой страницей считается титульный лист, на котором номер страницы не ставится, на следующей странице ставится цифра "2" и т.д., порядковый номер страницы ставится в середине нижнего поля страницы

Экспресс-анализ финансового состояния предприятия.

Анализ финансового состояния предприятия является важнейшим условием успешного управления его финансами. Финансовое состояние предприятия характеризуется совокупностью показателей, отражающих процесс формирования и использования его финансовых средств. В рыночной экономике финансовое состояние предприятия отражает конечные результаты его деятельности, которые интересуют не только работников предприятия, но и его партнёров по экономической деятельности, государственные, финансовые и налоговые органы.

Целью финансового анализа является оценка информации, содержащейся в отчетности, сравнение имеющихся сведений и создание на их базе новой информации, которая послужит основой для принятия тех или иных решений.

Выбор глубины и масштабов анализа, а также конкретных параметров и инструментов, способов, методов анализа зависит от конкретных задач, которые ставит перед собой пользователь с целью получения максимально возможной, полезной для него информации.

Для анализа финансового состояния предприятия используются следующие методы:

- чтение бухгалтерской отчетности;
- вертикальный анализ;
- горизонтальный анализ;
- трендовый анализ;
- расчет финансовых показателей и сравнение их значений с нормативными и среднеотраслевыми.

Информационной базой для проведения анализа финансового состояния предприятия является главным образом бухгалтерская документация. В первую очередь, это «Баланс предприятия» (форма №1) и приложения к нему, отчет о прибылях и убытках.

Анализ финансового состояния предприятия состоит из 6 этапов:

I этап. Горизонтальный и вертикальный анализ финансовой отчетности.

II этап. Анализ и оценка имущественного положения предприятия.

III этап. Анализ и оценка ликвидности и платёжеспособности предприятия.

IV этап. Анализ и оценка финансовой устойчивости предприятия.

V этап. Анализ и оценка деловой активности предприятия.

VI этап. Анализ и оценка показателей рентабельности предприятия.

Внутренний анализ направлен на прогнозирование расширения производственной деятельности, выбора источников и возможности привлечения инвестиций в те или иные активы, сохранения ликвидности и

платежеспособности предприятия или возможной вероятности банкротства, повышения финансовой устойчивости предприятия и повышения конкурентоспособности предприятия. Результаты анализа могут служить оценкой работы менеджеров и основой для принятия эффективных управленческих решений, направленных на стабилизацию финансового положения предприятия на планируемый период. Кроме того, само предприятие заинтересовано в надежных партнерах и обращается к прочтению их отчетности будущих потенциальных контрагентов.

1 этап. Горизонтальный и вертикальный анализ финансовой отчетности.

1. Горизонтальный анализ баланса позволяет определить общее направление изменения финансового состояния предприятия. При этом, прежде всего, сравнивают итог баланса на конец периода с итогом на начало года. Если итог баланса растёт, то финансовое состояние оценивается положительно. Далее, определяют характер изменения отдельных статей баланса. Положительно характеризует финансовое состояние предприятия увеличение в активе баланса остатков денежных средств, краткосрочных и долгосрочных финансовых вложений, нематериальных активов и производственных запасов. К положительным характеристикам финансового состояния по пассиву относится увеличение суммы прибыли, доходов будущих периодов, фондов накопления и целевого финансирования, к отрицательным – увеличение кредиторской задолженности в пассиве.

Для удобства проведения горизонтального анализа следует составить следующую таблицу:

АКТИВ БАЛАНСА

Статьи баланса	На начало отчет периода	На конец отчет. периода	Абсол. отк. +, -	Относ. ОТК, %
1 Внеоборотные активы				
Нематериальные активы				
Результаты исследований и разработок				
Основные средства				
в том числе: незавершенное производство				
Доходные вложения в материальные ценности				
Долгосрочные финансовые вложения				
Отложенные налоговые активы				
Прочие внеоборотные активы				
Итого по разделу 1				
II Оборотные активы				
Запасы				
в том числе: сырье, материалы				
затраты в незавершенном производстве				
готовая продукция и товары для перепродажи				
товары отгруженные				

прочие запасы и затраты				
Дебиторская задолженность				
в том числе платежи, по которой ожидаются более чем через 12 месяцев после отчетной даты				
в том числе платежи, по которой ожидаются в течение 12 месяцев после отчетной даты				
Краткосрочные финансовые вложения				
Денежные средства и эквиваленты				
Прочие оборотные активы				
Итого по разделу II				
Баланс				

ПАССИВ БАЛАНСА

Статьи баланса	На начало отчет периода	На конец отчет. периода	Абсол. отк. +, -	Относ. ОТК, %
1. III Капитал и резервы				
Уставный капитал				
Собственные акции, выкупленные у акционеров				
Переоценка внеоборотных активов				
Добавочный капитал				
Резервный капитал				
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)				
Итого по разделу III				
IV Долгосрочные обязательства				
Заемные средства				
Отложенные налоговые обязательства				
Оценочные обязательства				
Прочие обязательства				
Итого по разделу IV				
V Краткосрочные обязательства				
Заемные средства				
Кредиторская задолженность				
в том числе: поставщики и подрядчики				
перед персоналом организации				
перед госуд. внебюджетными фондами				
по налогам и сборам				
прочие кредиторы				

авансы полученные				
векселя к уплате				
задолженность учредителям по выплате доходов				
Доходы будущих периодов				
Оценочные обязательства				
Итого по разделу V				
Баланс				

2. Вертикальный анализ баланса – это анализ структуры активов и пассивов путём расчёта удельного веса статей в валюте баланса.

Относительная величина различных групп активов и пассивов зависит от того, к какой отрасли принадлежит данное предприятие. Так, у производственных предприятий (предприятия промышленности, транспорта, связи и др.) доля внеоборотных активов составляет обычно 40-60% от суммы активов, и, как правило, такова же доля собственных источников средств. У торговых (и прочих непроизводственных) компаний доля оборотных активов, напротив, обычно составляет 70-95%, и такова же доля привлеченных источников средств.

Такой анализ позволяет сгладить искажающее влияние инфляции на стоимостные показатели.

Для удобства проведения вертикального анализа следует составить следующую таблицу:

АКТИВ БАЛАНСА

Статьи баланса	На начало отчет периода	На конец отчет. периода	Структура баланса на нач. пер, %	Структура баланса на конец пер, %	Изменение в структуре .%
1 Внеоборотные активы					
Нематериальные активы					
Результаты исследований и разработок					
Основные средства					
в том числе: незавершенное производство					
Доходные вложения в материальные ценности					
Долгосрочные финансовые вложения					
Отложенные налоговые активы					
Прочие внеоборотные активы					
Итого по разделу 1					

II Оборотные активы					
Запасы					
в том числе: сырье, материалы					
затраты в незавершенном производстве					
готовая продукция и товары для перепродажи					
товары отгруженные					
прочие запасы и затраты					
Дебиторская задолженность					
в том числе платежи, по которой ожидаются более чем через 12 месяцев после отчетной даты					
в том числе платежи, по которой ожидаются в течение 12 месяцев после отчетной даты					
Краткосрочные финансовые вложения					
Денежные средства и эквиваленты					
Прочие оборотные активы					
Итого по разделу II					
Баланс					

ПАССИВ БАЛАНСА

Статьи баланса	На начало отчет периода	На конец отчет. периода	Структура баланса на нач. пер, %	Структура баланса на конец пер, %	Изменения в структуре .%
2. III Капитал и резервы					
Уставный капитал					
Собственные акции, выкупленные у акционеров					
Переоценка внеоборотных активов					
Добавочный капитал					
Резервный капитал					
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)					
Итого по разделу III					
IV Долгосрочные					

обязательства					
Заемные средства					
Отложенные налоговые обязательства					
Оценочные обязательства					
Прочие обязательства					
Итого по разделу IV					
V Краткосрочные обязательства					
Заемные средства					
Кредиторская задолженность					
в том числе: поставщики и подрядчики					
перед персоналом организации					
перед госуд. внебюджетными фондами					
по налогам и сборам					
прочие кредиторы					
авансы полученные					
векселя к уплате					
задолженность учредителям по выплате доходов					
Доходы будущих периодов					
Оценочные обязательства					
Итого по разделу V					
Баланс					

Отчет о финансовых результатах

Все показатели отчета о финансовых результатах при проведении вертикального анализа проводятся в процентах к выручке от продаж. Вертикальный анализ прибыли проводится по сферам деятельности: операционной, финансовой и инвестиционной. Но при этом следует помнить, что порядок составления отчета о финансовых результатах предусматривает выделение прибыли от реализации, в то время как доходы и расходы от инвестиционной и финансовой деятельности объединены общими показателями.

Вертикальный анализ отчета о финансовых результатах

Показатели	За отчетный период		За аналогичный период	
	тыс. руб	% к итогу	тыс. руб	% к итогу
Выручка от продаж товаров (за минусо НДС, акцизов)				
Себестоимость продаж				
Коммерческие расходы				
Управленческие расходы				

Общие затраты				
Проценты к уплате				
Валовая прибыль				
Прибыль от продаж				
Прибыль до налогообложения				
Чистая прибыль				

Динамику отдельных показателей отчета о финансовых результатах во времени можно изучить с помощью горизонтального анализа отчетности.

Горизонтальный анализ отчета о финансовых результатах

	За отчетный период	За аналогичный период	Абсол. отк. +, -	Относ. ОТК, %
Выручка от продаж (за минусом НДС, акцизов)				
Себестоимость продаж				
Валовая прибыль (убыток)				
Коммерческие расходы				
Управленческие расходы				
Прибыль (убыток) от продаж				
Доходы от участия в других организациях				
Проценты к получению				
Проценты к уплате				
Прочие доходы				
Прочие расходы				
Прибыль (убыток) до налогообложения				
Текущий налог на прибыль				
в том числе постоянные налоговые обязательства				
Изменения отложенных налоговых обязательств				
Изменения отложенных налоговых активов				
Прочее				
Чистая прибыль (убыток)				

Горизонтальный (трендовый) анализ позволяет произвести расчет относительных отклонений какой-либо статьи отчетности за ряд лет от уровня базового года, для которого значения всех статей принимаются за 100%.

II этап. Анализ и оценка имущественного положения предприятия.

Финансовая оценка имущественного потенциала предприятия представлена в активе баланса. В данном случае речь идёт о средствах предприятия, либо принадлежащих ему на праве собственности, либо о которых предполагается, что в соответствии с договором право собственности

на них перейдёт в некотором будущем и которые в силу этого поставлены на баланс предприятия (имеются в виду объекты лизинга). Именно этим объясняется тот факт, что в оценке имущественного потенциала предприятия используется ряд показателей, рассчитываемых по данным бухгалтерской отчётности. Наиболее информативными являются следующие показатели:

1. Сумма хозяйственных средств, находящихся в балансе предприятия.

Этот показатель даёт обобщённую стоимостную оценку величины предприятия как единого целого. Это – учётная оценка активов, числящихся на балансе предприятия. Значение показателя определяется удалением из баланса статей, завышающих его валюту:

$$ВБ = А - АКС - ОУ,$$

где ВБ – сумма хозяйственных средств, находящихся на балансе предприятия;

А – всего активов по балансу;

АКС – собственные акции в портфеле;

ОУ – задолженность учредителей по взносам в уставный капитал.

Рост этого показателя свидетельствует о наращивании имущественного потенциала предприятия. Следует отметить, что фактически учётная оценка средств, которые находятся под контролем предприятия, превышает значение ВБ, поскольку часть активов, право собственности на которые не принадлежит предприятию, но которые оно использует в своей деятельности, учитывается на забалансовых счетах. В качестве примера можно отметить такие активы, как товары, принятые на комиссию, основные средства, полученные по договорам операционной аренды и др.

2. Стоимость чистых активов предприятия – это стоимость имущества предприятия, свободного от обязательств.

Величина чистых активов как характеристика остаточной стоимости имущества, доступная собственникам предприятия к распределению, зависит от многих факторов:

$$ЧА = [ВА + ОА - (НДС + ЗУ + САП)] - [ДП + (КП - ДБП)],$$

где ВА – внеоборотные активы (итог первого раздела актива баланса);

ОА – оборотные активы (итог второго раздела актива баланса);

НДС – налог на добавленную стоимость по приобретённым ценностям;

ЗУ – задолженность учредителей по взносам в уставный капитал;

САП – собственные акции, выкупленные у акционеров;

ДП – долгосрочные пассивы;

КП – краткосрочные пассивы;

ДБП – доходы будущих периодов;

Согласно Гражданскому кодексу РФ для акционерных обществ данный показатель должен рассчитываться ежегодно, а его значение, при определённых

условиях может оказывать влияние на величину и структуру источников средств и выплату дивидендов.

В соответствии с Федеральным законом «Об акционерных обществах» от 26 декабря 1995 г. № 208-ФЗ стоимость чистых активов должна быть не менее величины уставного капитала. Если по окончании второго и каждого последующего года деятельности предприятия, стоимость чистых активов оказывается меньше уставного капитала, оно обязано уменьшить величину уставного капитала до величины чистых активов. Если величина чистых активов оказалась меньше минимальной величины уставного капитала (для открытого акционерного общества – 1000 МРОТ, для закрытого акционерного общества – 100 МРОТ), то акционерное общество должно быть ликвидировано.

В целом, следует отметить, что рост чистых активов рассматривается как положительная тенденция.

3. Соотношение внеоборотных и оборотных активов.

$$k_1 = \frac{\text{Внеоборотные}_\text{активы}}{\text{Оборотные}_\text{активы}}$$

Экономический смысл этого показателя заключается в том, сколько рублей, вложенных в долгосрочные активы, приходится на один рубль, вложенный в оборотные средства. Чем выше значение коэффициента, тем более ресурсоёмко данное предприятие, выше производственный риск, поскольку вложения в долгосрочные активы должны окупаться за счёт будущих поступлений. Показатель имеет очевидную отраслевую специфику. Резкие изменения значения показателя возможны только в случае коренного изменения вида бизнеса. Поскольку в балансе внеоборотные активы отражаются по остаточной стоимости, значение данного коэффициента относительно выше в том случае, если предприятие придерживается активной реновации политики.

4. Доля активной части основных средств.

Этот коэффициент показывает, какую часть основных средств составляют активы, непосредственно участвующие в производственно-технологическом процессе. Он рассчитывается по формуле:

$$d_{te} = \frac{\text{Стоим.}_\text{актив.}_\text{части}_\text{основных}_\text{ср} - \text{в}}{\text{Стоимость}_\text{основных}_\text{средств}}$$

Под активной частью основных средств следует понимать машины, оборудование и транспортные средства. Тем самым подчёркивается определённый приоритет именно этих активов с позиции производственно-технологического процесса. Поскольку расчёт может выполняться как по первоначальной, так и по остаточной стоимости, при проведении различных сопоставлений необходимо отдавать себе отчёт в том, какой алгоритм был использован при исчислении показателя. Следует так же отметить, что в расчётах могут использоваться как моментные, так и средние показатели. Рост этого коэффициента в динамике обычно расценивается как благоприятная тенденция.

5. Коэффициенты износа и годности.

Показатель характеризует долю стоимости основных средств, списанную на затраты в предшествующих периодах, в первоначальной (восстановительной) их стоимости и рассчитывается по формуле:

$$k_{de} = \frac{\text{Накопленная_амортизация}}{\text{Первоначальная_стоимость_основных_средств}}$$

k_{de} – коэффициент износа, дополнением которого до 100% (или единицы) является коэффициент годности.

Оба этих коэффициента не имеют прямого отношения к физическому или моральному износу основных средств; не учитывают интенсивности использования основных средств, в частности сменности; их значения полностью зависят от принятой на предприятии методики производства амортизационных отчислений, т.е. методики списания единовременных вложений в основные средства и затраты.

Несмотря на всю условность показателя изношенности основных средств, он имеет определённое аналитическое значение – по некоторым оценкам при использовании метода равномерной амортизации значение коэффициента износа более чем 50% считается нежелательным.

6. Коэффициент обновления.

Этот коэффициент показывает, какую часть имеющихся на конец отчётного периода основных средств составляют новые основные средства, характеризует степень обновления оборудования, процесса расширения производства, ввода в действие новых объектов и т.д. Рассчитывается как отношение стоимости вновь введенных в эксплуатацию основных производственных фондов к первоначальной стоимости основных производственных фондов на конец отчетного периода.:

$$k_{об} = \frac{\text{Стоимость новых основных средств}}{\text{Стоимость основных средств на конец года}}$$

7. Коэффициент выбытия.

Этот коэффициент показывает, какая часть основных средств, с которыми предприятие начало деятельность в отчётном периоде, выбыла из-за ветхости и по другим причинам. Формула расчёта такова:

$$K_{\text{выбытия}} = \frac{\text{Основные фонды выбывшие}}{\text{Основные фонды на начало года}}$$

Следует отметить, что и этот, и предыдущий показатель по данным отчётности могут быть исчислены лишь условно, поскольку в Приложении к бухгалтерскому балансу приводятся данные обо всех поступивших (выбывших) основных средствах, причём не обязательно новых (списанных из-за ветхости и полного износа). Уточнение значений коэффициентов может быть выполнено в рамках внутрипроизводственного анализа.

Сводная таблица показателей, характеризующих имущественное положение предприятия.

Показатели	На начало периода	На конец периода	Отклонение	Нормативное значение	Тенденция

III этап. Анализ и оценка ликвидности и платёжеспособности предприятия.

Финансовое состояние предприятия с позиции краткосрочной перспективы оценивается показателями ликвидности и платёжеспособности, в наиболее общем виде характеризующими, может ли оно своевременно и в полном объёме произвести расчёты по краткосрочным обязательствам перед контрагентами.

Под *ликвидностью* какого-либо актива понимают способность его трансформироваться в денежные средства в ходе предусмотренного производственно-технологического процесса, а степень ликвидности определяется продолжительностью временного периода, в течение которого эта трансформация может быть осуществлена. Чем короче период, тем выше ликвидность данного вида активов. В таком понимании любые активы, которые можно обратить в деньги, являются ликвидными.

Говоря о ликвидности предприятия, имеют в виду наличие у него оборотных средств в размере, теоретически достаточном для погашения краткосрочных обязательств хотя бы и с нарушением сроков погашения, предусмотренных контрактами. Смысл определения состоит в том, что если процессы производства и реализации продукции идут в нормальном режиме, то денежных сумм, поступающих от покупателей в оплату полученной ими продукции, будет достаточно для расчётов с кредиторами, т.е. расчётам по текущим обязательствам. Оговорка о нарушении сроков означает, что в принципе не исключены сбои в поступлении денежных средств от дебиторов, однако в любом случае эти деньги поступят и их будет достаточно для расчётов с кредиторами.

Основным признаком ликвидности, следовательно, служит формальное превышение (в стоимостной оценке) оборотных активов над краткосрочными пассивами. Чем больше это превышение, тем благоприятнее финансовое состояние предприятия с позиции ликвидности. Если величина оборотных

активов недостаточно велика по сравнению с краткосрочными пассивами, текущее положение предприятия неустойчиво – вполне может возникнуть ситуация, когда оно не будет иметь достаточно денежных средств по своим обязательствам и ему придется либо нарушать естественный технологический процесс (например, срочно продавать часть запасов или обременять себя новыми более дорогими долгами), либо распродавать часть долгосрочных активов.

Уровень ликвидности предприятия оценивается с помощью специальных показателей – коэффициентов ликвидности, основанных на сопоставлении оборотных средств и краткосрочных пассивов.

Платёжеспособность означает наличие у предприятия денежных средств и их эквивалентов, достаточных для расчётов по кредиторской задолженности, требующей немедленного погашения. Таким образом, основными признаками платёжеспособности являются: наличие в достаточном объёме средств на расчётном счёте и отсутствие просроченной кредиторской задолженности.

Следует отметить, что ликвидность менее динамична по сравнению с платёжеспособностью. Это обуславливается тем, что по мере стабилизации производственной деятельности предприятия у него постепенно складывается определенная структура активов и источников средств, резкие изменения которой сравнительно редки, поэтому и коэффициенты ликвидности обычно варьируют в некоторых вполне предсказуемых пределах. Напротив, финансовое состояние в плане платёжеспособности может быть весьма изменчивым: ещё вчера предприятие было платёжеспособным, однако сегодня ситуация кардинально изменилась – пришло время расплатиться с очередным кредитором, а у предприятия нет денег на счёте, поскольку не поступил своевременно платёж за поставленную ранее продукцию, т.е. оно стало неплатёжеспособным из-за финансовой недисциплинированности своих дебиторов.

Ликвидность и платёжеспособность могут оцениваться с помощью ряда абсолютных и относительных показателей. Из абсолютных основным является показатель, характеризующий **величину собственных оборотных средств (СОС)**. Этот показатель характеризует ту часть собственного капитала предприятия, которая является источником покрытия текущих активов предприятия (т.е. активов, имеющих оборачиваемость менее одного года). В настоящее время наибольшее распространение имеет следующий алгоритм расчёта показателя WC :

$$СОС = ОА - КО,$$

где $ОА$ – оборотные активы;

$КО$ – краткосрочные пассивы (обязательства).

Экономическая трактовка индикатора $СОС$ такова, что он показывает какая сумма оборотных средств останется в распоряжении предприятия после расчётов по краткосрочным обязательствам; в некотором смысле, это характеристика свободы манёвра и финансовой устойчивости предприятия с

позиции краткосрочной перспективы. Рост этого показателя при прочих равных условиях рассматривается как положительная тенденция. Тем не менее, следует отметить, что показатель СОС по своей природе является аналитическим и какой бы алгоритм не использовался для его расчёта, величину собственных оборотных средств можно исчислить лишь с определённой долей условности.

1. Коэффициент текущей ликвидности (k_1).

Этот коэффициент показывает, способен ли заёмщик в принципе рассчитаться по своим долговым обязательствам и даёт общую оценку ликвидности предприятия, показывая, сколько рублей оборотных средств (текущих активов) приходится на один рубль текущей краткосрочной задолженности (текущих обязательств):

$$k_1 = \frac{\text{Оборотные}_\text{средства}(\text{Итог}_\text{Пр})}{\text{Краткосрочные}_\text{пассивы}(\text{Итог}_\text{Вр} - \text{стр.630,640,650})}$$

Если долговые обязательства превышают средства клиента, последний является некредитоспособным. Из этого вытекают и приведённые нормативные уровни коэффициента. Данный показатель оценивается следующим образом: 1,0 и более — отлично, от 0,75 до 1,0 — хорошо, от 0,5 до 0,75 — удовлетворительно, менее 0,5 — неудовлетворительно.

2. Коэффициент обеспеченности собственными средствами (k_2).

Характеризует общую обеспеченность организации оборотными средствами для ведения хозяйственной деятельности и погашения срочных обязательств. Коэффициент обеспеченности собственными средствами должен быть не менее 10% (0,1).

$$k_2 = \frac{\text{Собственные}_\text{оборотные}_\text{средства}(\text{Итог}_\text{II} - \text{Итог}_\text{V})}{\text{Оборотные}_\text{средства}(\text{Итог}_\text{II})}$$

Структура баланса предприятия считается неудовлетворительной, а организация — неплатёжеспособной если хотя бы один из вышеперечисленных коэффициентов (k_1 или k_2) не соответствует установленным требованиям. Тогда следует рассчитать коэффициент восстановления платёжеспособности (k_3).

3. Коэффициент восстановления платёжеспособности (k_3).

Этот коэффициент характеризует у предприятия наличие реальной возможности восстановить либо утратить свою платёжеспособность в течение определённого периода и рассчитывается по следующей формуле:

$$k_3 = \frac{k_{1ф} + n/T(k_{1ф} - k_{1н})}{2},$$

где $k_{1ф}$ — фактический коэффициент текущей ликвидности;

$k_{1н}$ — коэффициент текущей ликвидности на начало периода;

n — установленный период восстановления платёжеспособности (6 или 3 месяца);

T — длительность отчётного периода в месяцах (обычно 12 месяцев).

Если по данным расчёта за последние 6 месяцев k_3 имеет значение больше 1, то можно сделать вывод, что у предприятия есть реальная возможность в ближайшие 6 месяцев восстановить свою платёжеспособность. Это обстоятельство учитывается, даже если есть основания для признания структуры баланса неудовлетворительной, т.е. значения k_1 и k_2 не соответствуют установленным критериям.

В то же время, если структура баланса удовлетворительна, но коэффициент восстановления платёжеспособности, исчисленный за 3 месяца, имеет значение меньше 1, то можно сделать вывод, что предприятие не сможет выполнить свои обязательства перед кредитором.

Помимо вышеперечисленных показателей, существуют и другие показатели ликвидности, которые отражают возможность предприятия погасить краткосрочную задолженность своими легко реализуемыми средствами:

4. Коэффициент быстрой ликвидности (k_4).

По своему смысловому назначению коэффициент быстрой ликвидности аналогичен коэффициенту текущей ликвидности; однако исчисляется он по более узкому кругу оборотных активов, когда из расчёта исключена наименее ликвидная их часть – производственные запасы:

$$k_4 = \frac{\text{Дебиторская_задолженность} + \text{Денежные_средства}}{\text{Краткосрочные_обязательства}}$$

Логика такого исключения состоит не только в значительно меньшей ликвидности запасов, но и, что гораздо более важно, в том, что денежные средства, которые можно выручить в случае вынужденной реализации производственных запасов, могут быть существенно меньше расходов по их приобретению.

Ориентировочное нижнее значение этого коэффициента – 1, однако эта оценка носит условный характер. Тем не менее ей можно дать наглядное и вполне обоснованное толкование. Кредиторская и дебиторская задолженности представляют собой некую форму взаимного кредитования контрагентов, находящихся в деловых отношениях. Любое предприятие должно стремиться к тому, чтобы сумма кредита, предоставленного им своим покупателям (дебиторская задолженность), не превышала величины кредита, полученного им от поставщиков.

5. Коэффициент абсолютной ликвидности (k_5).

Этот коэффициент является более жёстким критерием ликвидности предприятия; показывает какая часть краткосрочных заёмных обязательств может быть при необходимости погашена немедленно за счет имеющихся денежных средств:

$$k_5 = \frac{\text{Денежные_средства} + \text{Краткосроч.}_\text{финан.}_\text{вложения}}{\text{Краткосрочные_обязательства}}$$

Если в отношении коэффициентов текущей и быстрой ликвидности хотя и с оговорками, но всё же приводятся рекомендательные аналитические ориентиры, то в отношении данного коэффициента таких рекомендаций практически нет. Величина коэффициента абсолютной ликвидности в

значительной степени и прежде всего определяется числителем дроби. Сумма краткосрочных пассивов – относительно стабильная величина, по крайней мере, она гораздо менее изменчива по сравнению с величиной денежных средств, которая зависит от многих факторов текущего порядка. Изменчивость величины денежных средств вызвана прежде всего их абсолютной ликвидностью, т.е. возможностью и искушением использовать эти средства вовлекая их другие проекты. В России значение коэффициента абсолютной ликвидности как правило, варьирует в пределах от 0,05 до 0,1.

6. Удельный вес запасов в общей сумме краткосрочных обязательств (коэффициент ликвидности товарно-материальных ценностей) (k_6).

$$k_6 = \frac{\text{Запасы}_\text{и}_\text{затраты}}{\text{Краткосрочные}_\text{обязательства}}$$

Коэффициент ликвидности товарно-материальных ценностей показывает на уровень краткосрочных обязательств предприятия по сравнению с имеющимися у него запасами. Т.е. сколько на каждый руб. краткосрочных обязательств приходилось запасов, которые после реализации могут быть использованы для оплаты текущих обязательств.

7. Коэффициент покрытия (k_7).

Коэффициент покрытия показывает платежные возможности предприятия не только при условии своевременных расчетов с дебиторами и реализации готовой продукции, но и при продаже в случае необходимости материальных оборотных средств. Величина данного коэффициента зависит от факторов, связанных со спецификой деятельности заемщика: отрасли производства, длительности производственного цикла, структуры запасов и затрат. Коэффициент рассчитывается следующим образом:

$$k_7 = \frac{\sum \text{Оборотных}_\text{активов} - \text{Деб.}_\text{задолж.}(\text{до}_\text{года})}{\text{Сумма}_\text{краткосрочных}_\text{обязательств}}$$

Данный показатель может быть оценен следующим образом: до 1,0 — неудовлетворительно; от 1,0 до 1,49 включительно — удовлетворительно; от 1,5 до 1,74 включительно — хорошо; более 1,74 — отлично.

8. Коэффициент манёвренности собственного капитала (k_8).

Значение этого коэффициента показывает, какая часть собственного капитала используется для финансирования текущей деятельности, т.е. вложена в оборотные средства, а какая часть капитализирована.

$$k_8 = \frac{\text{Собственные}_\text{оборот}_\text{средства}(\text{ИтогII} - \text{ИтогV})}{\text{Краткосрочные}_\text{обязательства}}$$

Значение этого показателя может ощутимо варьировать в зависимости от структуры капитала и отраслевой принадлежности предприятия.

9. Коэффициент манёвренности собственного оборотных средств (k_9).

Значение этого коэффициента характеризует ту часть собственных оборотных средств, которая находится в форме денежных средств, т.е. имеющих абсолютную ликвидность.

$$k_9 = \frac{\text{Денежные}_\text{средства}}{\text{Собственные}_\text{оборотные}_\text{средства}(\text{ИтогII} - \text{ИтогV})}$$

Для нормально функционирующего предприятия этот показатель обычно меняется в пределах от 0 до 1. При прочих равных условиях рост показателя в динамике рассматривается как положительная тенденция.

Анализ ликвидности баланса предприятия.

Ликвидность баланса предприятия – это степень покрытия обязательств предприятия его активами, срок превращения которых в денежную форму соответствует сроку погашения обязательств.

Анализ ликвидности предприятия по базовым коэффициентам должен дополняться одновременно анализом структуры активов и пассивов баланса по классу ликвидности. В приведённых ниже таблицах приведены в порядке убывания возможности их быстрой реализации (ликвидности) от наивысшего класса А1 (П1), до низшего класса А4 (П4).

Все активы предприятия в зависимости от степени ликвидности делятся на 4 группы:

Группа		на начало отчёт. периода	на конец отчёт. периода
А1	Наиболее ликвидные активы (денежные средства и краткосрочные финансовые вложения)		
А2	Быстрореализуемые активы (дебиторская задолженность и прочие оборотные активы)		
А3	Медленно реализуемые активы (Запасы - Расходы будущих пер. + НДС + Долгосроч. Фин. вложения)		
А4	Труднореализуемые активы (все внеоборотные активы, кроме долгосрочных фин. вложений)		

По итогам данной таблицы необходимо выяснить, активы каких классов ликвидности заняли наибольший и наименьший удельные веса в структуре активов предприятия по состоянию на начало и конец отчётного года.

Стойкое сохранение тенденции к преобладанию активов низших классов ликвидности не характеризует положительно платёжеспособность предприятия.

Пассивы группируются в зависимости от срочности их погашения:

Группа		на начало отчёт. пер.	на конец отчёт. пер.
П1	Наиболее ликвидные сочные обязательства (Кредиторская задолженность)		
П2	Краткосрочные пассивы (краткосрочные кредиты и займы)		
П3	Долгосрочные пассивы (долгосрочные кредиты и займы)		
П4	Постоянные пассивы (собственные средства предприятия)		

В структуре пассивов предприятия необходимо так же как и в структуре его активов выявить доля каких пассивов преобладает на данном предприятии. Необходимо так же рассмотреть их долю в процентном соотношении на начало и на конец отчётного периода, остались ли они на том же уровне или нет.

Анализ изменения ликвидности баланса, избыток (недостаток) средств по группам:

	Ан	Пн	абсолют. отклон., (+, -)	Ак	Пк	абсолют. отклон., (+, -)
1						
2						
3						
4						

В этой таблице рассчитываются абсолютные отклонения активов от пассивов предприятия по классам ликвидности (1,2,3,4) и по отчётной дате – на начало отчётного периода (Ан и Пн) и на конец отчётного периода (Ак и Пк).

Выполнение условий ликвидности:

Условия ликвидности	Выполнение условий ликвидн.		Результат расчёта		
	на начало отчёт. пер.	на конец отчёт. пер.	на начало отчёт. пер.	на конец отчёт. пер.	
1	2	3	4	5	
$A1 \geq П1$	да/нет	да/нет			текущая ликвидность
$A2 \geq П2$	да/нет	да/нет			
$A3 \geq П3$	да/нет	да/нет			перспектив. ликвидность
$A4 < П4$	да/нет	да/нет			

По итогам этой таблицы необходимо выявить, является ли баланс ликвидным, т.е. выполняются ли условия ликвидности:

а) соотношение наиболее ликвидных активов к наиболее срочным обязательствам;

б) соотношение краткосрочных пассивов, т.е. краткосрочных кредитов банка к быстрореализуемым активам;

в) соотношение медленно реализуемых активов к долгосрочным пассивам;

г) соотношение труднореализуемых активов к постоянным пассивам.

Если срочные обязательства превышают наиболее ликвидные активы, а это значит, что кредиторская задолженность предприятия больше, чем имеется у предприятия денежных средств. Так же следует отметить, если краткосрочные пассивы, т.е. краткосрочные кредиты банков превышают быстрореализуемые активы, то у предприятия возникают реальные сложности с погашением кредитов в срок, ему придется прибегнуть к поиску других источников средств, возможно, труднореализуемых активов, т.к. имеющихся денежных средств явно недостаточно.

Баланс предприятия нельзя считать ликвидным, если из четырёх условий не выполняется хотя бы одно.

IV этап. Анализ и оценка финансовой устойчивости предприятия.

Одна из важнейших характеристик финансового состояния предприятия – стабильность его деятельности с позиции долгосрочной перспективы. Поэтому возникает проблема оценки способности предприятия отвечать по своим долгосрочным финансовым обязательствам – в этом суть финансовой устойчивости предприятия. В основе соответствующей методики оценки – расчёт показателей, характеризующих структуру капитала (долгосрочных источников) и возможности поддерживать данную структуру.

1. Коэффициент концентрации собственного капитала (k_{10}).

Этот коэффициент характеризует долю собственности владельцев предприятия в общей сумме средств, авансированных в его деятельность:

$$k_{10} = \frac{\text{Собственный капитал}}{\text{Всего источников средств (Итог баланса)}}$$

Чем выше значение этого коэффициента, тем более финансово устойчиво, стабильно и независимо от внешних кредиторов предприятие. Нормативным считается значение 0,5 и выше. Дополнением к этому показателю является **коэффициент концентрации привлечённых средств** – их сумма = 1 (или 100%).

2. Коэффициент концентрации привлечённых средств (k_{11}).

Этот коэффициент указывает, какая доля привлечённого капитала (краткосрочные и долгосрочные обязательства) в общей сумме средств, вложенных в предприятие:

$$k_{11} = \frac{\text{Привлечённые средства (Итог IV + Итог V)}}{\text{Всего источников средств (Итог баланса)}}$$

Нормативная величина этого коэффициента меньше или равна 0,4.

3. Коэффициент финансовой зависимости (k_{12}).

Этот коэффициент является обратным к коэффициенту концентрации собственного капитала. Рост этого показателя в динамике означает увеличение доли заёмных средств в финансировании предприятия. Если его значение

снижается до 1 (или 100%), это означает, что в каждом 1,25 руб., вложенном в активы предприятия, 25 коп. заёмные. На первый взгляд коэффициент выглядит достаточно неуклюже – целое относится к части.

4. Коэффициенты структуры долгосрочных источников финансирования.

Сюда входят два взаимодополняющих показателя: **коэффициент финансовой зависимости капитализированных источников (k_{13})** и **коэффициент финансовой независимости капитализированных источников (k_{14})**, исчисляемые соответственно по формулам:

$$k_{13} = \frac{\text{Долгосрочные_пассивы(ИтогIV)}}{\text{Собственный_капитал(ИтогIII) + Долгосрочные_пассивы}}$$

$$k_{14} = \frac{\text{Собственный_капитал}}{\text{Собственный_капитал + Долгосрочные_пассивы}}$$

Очевидно, что сумма этих показателей равна 1. Рост коэффициента финансовой зависимости капитализированных источников в динамике является, в определённом смысле, негативной тенденцией, означая, что с позиции долгосрочной перспективы предприятие всё сильнее и сильнее зависит от внешних инвесторов.

Доля же собственного капитала в общей сумме долгосрочных источников финансирования (k_{14}) должна быть достаточно велика. Указывают и нижний предел этого показателя – 0,6 (или 60%).

5. Уровень финансового левериджа (k_{15}).

Этот коэффициент является одной из основных характеристик финансовой устойчивости предприятия. Известны различные алгоритмы его расчёта; наиболее широко применяется следующий:

$$k_{15} = \frac{\text{Долгосрочные_заёмные_средства}}{\text{Собственный_капитал}}$$

Экономическая интерпретация показателя очевидна: сколько рублей заёмного капитала приходится на один рубль собственных средств. Чем выше значение уровня финансового левериджа, тем выше риск, ассоциируемый с данной компанией, и ниже её резервный заёмный потенциал.

V этап. Анализ и оценка деловой активности.

Коэффициенты деловой активности позволяют проанализировать, насколько эффективно предприятие использует свои средства. Как правило, к этой группе относятся различные показатели оборачиваемости.

Показатели оборачиваемости имеют большое значение для оценки финансового положения компании, поскольку скорость оборота средств, т.е. скорость превращения их в денежную форму, оказывает непосредственное влияние на платежеспособность предприятия. Кроме того, увеличение скорости оборота средств при прочих равных условиях отражает повышение производственно-технического потенциала фирмы.

1. Коэффициент оборачиваемости активов (k_{16}).

Этот коэффициент характеризует эффективность использования фирмой всех имеющихся ресурсов, независимо от источников их привлечения, т.е. показывает, сколько раз за год (или другой отчетный период) совершается полный цикл производства и обращения, приносящий соответствующий эффект в виде прибыли, или сколько денежных единиц реализованной продукции принесла каждая единица активов. Этот коэффициент варьируется в зависимости от отрасли, отражая особенности производственного процесса.

$$k_{16} = \frac{\text{Выручка}_{\text{от}_{\text{реализации}}}}{\text{Итог}_{\text{актива}_{\text{баланса}}}}$$

При сопоставлении данного коэффициента для разных компаний или для одной компании за разные годы необходимо проверить, обеспечено ли единообразие в оценке среднегодовой стоимости активов. Более того, показатель оборачиваемости активов при прочих равных условиях будет тем выше, чем изношеннее основные средства предприятия.

2. Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности (k_{17}).

По этому коэффициенту судят, сколько раз в среднем дебиторская задолженность (или только счета покупателей) превращалась в денежные средства в течение одного периода.

$$k_{17} = \frac{\text{Выручка}_{\text{от}_{\text{реализации}}}}{\text{Среднегод.}_{\text{стоимость}_{\text{чистой}_{\text{деб.}_{\text{задолж.}}}}}}$$

Несмотря на то, что для анализа данного коэффициента не существует другой базы сравнения, кроме среднеотраслевых коэффициентов, этот показатель полезно сравнивать с **коэффициентом оборачиваемости кредиторской задолженности**. Такой подход позволяет сопоставить условия коммерческого кредитования, которыми предприятие пользуется у других компаний, с теми условиями кредитования, которые предприятия предоставляет другим предприятиям.

3. Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности (k_{18}).

Этот коэффициент показывает, сколько компании требуется оборотов для оплаты выставленных ей счетов.

$$k_{18} = \frac{\text{Себестоимость}_{\text{реализ.}_{\text{продукции}}}}{\text{Среднегод.}_{\text{стоимость}_{\text{кредиторской}_{\text{задолж.}}}}}$$

Коэффициенты оборачиваемости кредиторской и дебиторской задолженности можно также рассчитать в днях. Для этого необходимо количество дней в году (360 или 365) разделить на рассмотренные показатели. Тогда можно узнать, сколько в среднем дней требуется для оплаты соответственно дебиторской или кредиторской задолженности.

4. Коэффициент оборачиваемости материально-производственных запасов (k_{19}) – отражает скорость реализации этих запасов.

$$k_{19} = \frac{\text{Себестоимость}_\text{реализованной}_\text{продукции}}{\text{Среднегод.}_\text{стоим.}_\text{матер-производств.}_\text{запасов}}$$

Для расчёта коэффициента в днях необходимо 360 или 365 дней разделить на значение данного коэффициента. Тогда можно узнать, сколько дней требуется для продажи (без оплаты) материально-производственных запасов. В ходе анализа этого показателя необходимо учитывать влияние оценки материально-производственных запасов, особенно при сравнении деятельности данного предприятия с конкурентами.

В целом, чем выше показатель оборачиваемости запасов, тем меньше средств связано в этой наименее ликвидной статье оборотных средств, тем более ликвидную структуру имеют оборотные средства и тем устойчивее финансовое положение предприятия (при прочих равных условиях).

Следует отметить, что в некоторых случаях, увеличение оборачиваемости запасов отражает негативные явления в деятельности компании, например, в случае повышения объёма реализации за счёт реализации товаров в минимальной прибылью или вообще без прибыли.

5. Длительность операционного цикла (k_{20}).

По этому показателю определяют, сколько дней в среднем требуется для производства, продажи и оплаты продукции предприятия; иначе говоря, в течение какого периода денежные средства связаны в материально-производственных запасах.

$$k_{20} = \frac{365(\text{или } 360)}{k_{17} + k_{19}}$$

6. Коэффициент оборачиваемости собственных средств предприятия (k_{21}).

По этому показателю определяют, на сколько уровень продаж превышает вложенный капитал, иными словами, сколько рублей чистой выручки от реализации приходится на каждый рубль вложенного капитала.

$$k_{21} = \frac{\text{Чистая}_\text{выручка}_\text{от}_\text{реализации}}{\text{Собственные}_\text{средства}(\text{ИтогIII})}$$

VI этап. Анализ и оценка показателей рентабельности

Важнейшим показателем, отражающим конечные финансовые результаты деятельности предприятия, является рентабельность. Коэффициенты рентабельности показывают, насколько прибыльна деятельность компании, т.е. характеризуют прибыль, полученную с 1 руб. средств, вложенных в финансовые операции либо в другие предприятия.

1. Коэффициент рентабельности активов (k_{22}).

Этот показатель показывает, сколько денежных единиц потребовалось фирме для получения одной денежной единицы прибыли, независимо от источника привлечения этих средств.

$$k_{22} = \frac{\text{Чистая_прибыль}}{\text{Среднегод._стоим._активов_предприятия}}$$

Этот показатель является одним из наиболее важных индикаторов конкурентоспособности предприятия. Уровень конкурентоспособности определяется посредством сравнения рентабельности всех активов анализируемого предприятия со среднеотраслевым коэффициентом.

2. Коэффициент рентабельности реализации (k_{23}).

Этот показатель показывает, сколько рублей приходится на долю чистой прибыли из каждого рубля чистой выручки от реализации продукции.

$$k_{23} = \frac{\text{Чистая_прибыль}}{\text{Чистая_выручка_от_реализации}}$$

3. Коэффициент рентабельности собственного капитала (k_{24}).

Этот показатель позволяет определить эффективность использования капитала, инвестированного собственниками, и сравнить этот показатель с возможным получением дохода от вложения этих средств в другие ценные бумаги.

$$k_{24} = \frac{\text{Чистая_прибыль}}{\text{Среднегод._стоимость_собств._капитала}}$$

Рентабельность собственного капитала показывает, сколько денежных единиц чистой прибыли заработала каждая денежная единица, вложенная собственниками компании.

Для оценки уровня коэффициентов оборачиваемости и рентабельности полезно сопоставить эти коэффициенты между собой. Например, сравнить рентабельность всех активов с рентабельностью собственного капитала. Разница между этими показателями обусловлена привлечением компанией внешних источников финансирования. Положительной оценки в этом случае будет заслуживать такая ситуация, при которой компания посредством привлечения заёмных средств получает больше прибыли, чем должна уплатить процентов на этот заёмный капитал.