Міністерство освіти і науки України

Харківський національний автомобільно-дорожній університет

**МЕТОДИЧНІ ВКАЗІВКИ**

до виконання курсової роботи

з дисципліни "Фінансовий аналіз"

для студентів спеціальності 7.03050901, 8.03050901

всіх форм навчання

Затверджено методичною

радою університету,

протокол №

Харків ХНАДУ 2014

Укладач: Голеско І.О.

Кафедра обліку і аудиту

**1 ЗАГАЛЬНІ ВКАЗІВКИ ДО ВИКОНАННЯ ТА ОФОРМЛЕННЯ КУРСОВОЇ РОБОТИ**

Курсова робота з дисципліни «Аналіз фінансового стану підприємства», є одним з видів самостійної роботи студентів очної і заочної форми навчання .

Метою курсової роботи є поглиблення і закріплення теоретичних знань отриманих у процесі вивчення курсу «Фінансовий аналіз», шляхом засвоєння методів оцінки фінансового стану підприємства.

Задача роботи – придбання студентами теоретичних знань і практичних навичок по аналізу фінансового стану підприємств, оцінки їхньої фінансової стійкості, ліквідності і платоспроможності та пошуку шляхів зміцнення фінансової стабільності.

Курсова робота повинна включати такі структурні елементи:

* + титульний аркуш (додаток А);
  + зміст (додаток Б);
  + текстова частина:

1) вступ;

2) аналіз майнового стану підприємства;

3) аналіз фінансової стійкості підприємства;

4)аналіз ліквідності і платоспроможності підприємства;

5) аналіз фінансових результатів і рентабельності;

6) аналіз ділової активності підприємства;

7) аналіз дебіторської та кредиторської заборгованості;

8) висновки;

* + список використаних джерел (додаток В);
* додатки (копії балансу і звіту про фінансові результати підприємства).

Кожне питання (2-7), що розробляється у курсовій роботі повинно включати теоретичний матеріал, розрахунки з використанням аналітичних таблиць, економічно обґрунтовані висновки, які формулюються після кожної таблиці.

Виклад змісту курсової роботи повинен бути науковим, літературним, чітким, ясним та послідовним. Роботу рекомендується виконувати у тестовому редакторі МS WORD 97-2003 або MS WORD 2007. Текст має бути вирівняний з обох боків, шрифт Times New Roman – кегль 14, інтервал 1,5; міжабзацний інтервал – 0. При необхідності, формули вводити за допомогою редактора Equation, діаграми та графіки – Excel. Рисунки, схеми, діаграми та графіки не повинні виходити за поля. Роботу слід виконувати на аркушах А4 (210х297 мм), параметри сторінки (поля): зверху та знизу – 2 см; зліва – 2,5 см, справа – 1,5 см; абзацний відступ – 1,25 см. Готова робота повинна бути зшитою.

Нумерацію сторінок, розділів, підрозділів, рисунків, таблиць, формул подають арабськими цифрами. Першою сторінкою роботи є титульний аркуш, другою – зміст (не нумеруються, але включаються до загальної нумерації сторінок). На наступних сторінках нумерація проставляється у верхньому правому куті аркуша без крапки у кінці (нумерація починається з 3-ї сторінки).

Нумерація розділів у роботі повинна бути наскрізною, після номеру розділу (підрозділу) крапка не ставиться. Назва розділу пишеться по середині великими заглавними буквами. Підрозділи нумеруються у межах відповідного розділу, де перша цифра – номер розділу, а друга – підрозділу. Назва підрозділу пишеться звичайним шрифтом з абзацу. Між назвою розділу і підрозділу необхідно робити два відступи, а між підрозділом і безпосередньо текстом – один. Кожен розділ повинен починатися з нової сторінки, підрозділ – ні. Назва розділу пишеться посередині, великими заглавними буквами, назва підрозділу звичайним шрифтом, з абзацу.

Таблиці нумеруються послідовно у межах розділів, номер таблиці складається з номеру розділу і порядкового номера таблиці. Всі графічні елементи та таблиці повинні мати посилання по тексту та назву, вказану через 1 інтервал після об`єкту.

Список використаних джерел повинен містити близько 20 найменувань, серед яких студент повинен включати і ті, з якими лише ознайомився під час виконання роботи. Під час виконання курсової роботи, необхідно давати посилання на використані літературні джерела, матеріали або окремі результати. Посилання в тексті на літературні джерела слід зазначати порядковим номером у квадратних дужках, по мірі використання. Дані про літературні джерела повинні бути надані мовою оригіналу.

Під час оцінювання керівником курсової роботи, до уваги також береться правильність оформлення роботи.

Інформаційною базою для оцінки фінансового стану підприємства є форма № 1 «Баланс» і форма № 2 «Звіт про фінансові результати».

Студент може виконувати курсову роботу на основі фінансової звітності реального підприємства або використати інформаційний матеріал, наявний на кафедрі. Обраний варіант вихідних даних до курсової роботи студент повинен погодити й затвердити у керівника.

**2 ЗМІСТ КУРСОВОЇ РОБОТИ**

2.1 Аналіз майнового стану підприємства

Майновий стан підприємства характеризується складом, розміщенням, структурою та динамікою активів (майна) і пасивів (власного капіталу і зобов'язань). Інформація про наявні у підприємства ресурси та прийняті ним зобов'язання наведена в балансі (форма №1).

Аналіз майнового стану підприємства проводиться за допомогою скороченого аналітичного балансу (табл. 2.1), який утворюється з вихідного балансу шляхом об'єднання в окремі групи однорідних за своїм складом та економічним змістом статей.

Аналіз скороченого аналітичного балансу поділяється на горизонтальний і вертикальний. В таблиці 2.1 графи 3, 5, 7, 9 відносяться до горизонтального, а графи 4, 6, 8 – вертикального аналізу балансу. Горизонтальний аналіз визначає абсолютні й відносні зміни величин окремих видів активів і пасивів за звітний період, а також у динаміці за ряд років. Вертикальний аналіз передбачає вивчення структури активу й пасиву балансу.

Таблиця 2.1 – Скорочений аналітичний баланс підприємства (станом на кінець року)

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Види  майна та капіталу | Порядок розрахунку за даними балансу (рядки) | | \_\_\_\_\_\_\_\_\_р.2  (минулий) | | | | \_\_\_\_\_\_\_\_\_р.2  (звітний) | | | | Відхилення \_\_\_\_\_\_\_\_\_ р.  (звітний)  від \_\_\_\_\_\_\_\_\_\_ р.  (минулий) | | |
| сума,  тис. грн. | | | питома вага, % | сума, тис. грн. | | питома вага, % | | абс., тис. грн. | відн.,  % | пунктів струк-тури |
| 1 | 2 | | 3 | | | 4 | 5 | | 6 | | 7=5–3 | 8=7÷3×100 | 9=6–4 |
| Актив | | | | | | | | | | | | | |
| Майно - всього | | 1300 |  | | | 100 |  | | 100 | |  | - | × |
| 1. Необоротні активи | | 1095 |  | | |  |  | |  | |  |  |  |
| 1.1 Основні засоби | | 1010 |  | | |  |  | |  | |  |  |  |
| 2 Оборотні активи | | 1195 |  | | |  |  | |  | |  |  |  |
| 2.1 Оборотні виробничі засоби | | 1100+1110 |  | | |  |  | |  | |  |  |  |
| 2.1.1. Виробничі запаси | | 1101+1102 |  | | |  |  | |  | |  |  |  |
| 2.2. Фонди обігу | | сума із 1125 по 1190 |  | | |  |  | |  | |  |  |  |
| 2.2.1. Готова продукція і товари | | 1103+1104 |  | | |  |  | |  | |  |  |  |
| 2.2.2. Поточна дебіторська заборгованість | | сума з 1125 по 1155 |  | | |  |  | |  | |  |  |  |
| 2.2.3. Грошові кошти і поточні фінансові інвестиції | | 1160+1165 |  | | |  |  | |  | |  |  |  |
| 2.2.4. Витрати майбутніх періодів | | 1170 |  | | |  |  | |  | |  |  |  |
| 2.2.5. Інші оборотні активи | | 1190 |  | | |  |  | |  | |  |  |  |
| 2.3. Необоротні активи, утримувані для продажу, та групи вибуття | | 1200 |  | | |  |  | |  | |  |  |  |
| Пасив | | | | | | | | | | | | | |
| Капітал – всього | | 1900 | |  | 100 | | |  | | 100 |  | - | × |
| 1. Власний капітал | | 1495 | |  |  | | |  | |  |  |  |  |
| 1.1. Зареєстрований капітал | | 1140 | |  |  | | |  | |  |  |  |  |
| 2. Зобов'язання | | 1595+1695+1700 | |  |  | | |  | |  |  |  |  |

Закінчення таблиці 2.1

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7=5–3 | 8=7÷3×100 | 9=6–4 |
| 2.1. Довгострокові зобов'язання і забезпечення | 1195 |  |  |  |  |  |  |  |
| 2.2. Поточні зобов'язання | 1695 |  |  |  |  |  |  |  |
| 2.2.1. Короткострокові кредити | 1600 |  |  |  |  |  |  |  |
| 2.2.2. Кредиторська заборгованість | сумма  с 1610 по 1645 |  |  |  |  |  |  |  |
| 2.2.3. Доходи майбутніх періодів | 1665 |  |  |  |  |  |  |  |
| 2.2.4. Інші поточні зобов'язання та забезпечення | 1660+1690 |  |  |  |  |  |  |  |
| 2.3. Зобов'язання, пов'язані з не оборот-ними активами, утримуваними для продажу, та групами вибуття | 1700 |  |  |  |  |  |  |  |

Примітки:

1. Тут і в наступних таблицях наводиться назва конкретного підприємства.

2. Тут і в наступних таблицях вказуються конкретні роки (без слів минулий, звітний).

Крім того, для оцінки майнового стану підприємства з точки зору характеристики стану основних засобів використовуються наступні показники:

* коефіцієнт зносу основних засобів, % (за даними балансу):

; (2.1)

* коефіцієнт придатності основних засобів, %:

Кприд = 100 – коефіцієнт зносу основних засобів. (2.2)

Наведені показники можуть визначатися станом на початок року, кінець року і в середньому за рік.

Показники стану основних засобів на кінець року наводяться в таблиці 2.2.

Таблиця 2.2 – Показники оцінки майнового стану підприємства, %

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Показники | \_\_\_\_\_\_\_\_ р.  (минулий) | \_\_\_\_\_\_\_\_ р.  (звітний) | Відхилення (+,-)  \_\_\_\_\_\_\_ р. від \_\_\_\_\_\_р.  (звітний) (минулий) |
| 1 | 2 | 3 | 4=3–2 |
| Коефіцієнт зносу основних засобів |  |  |  |
| Коефіцієнт придатності основних засобів |  |  |  |

Аналіз складу, структури і динаміки активів, власного капіталу і зобов'язань закінчується висновками, в яких зазначаються позитивні й негативні зміни у майновому стані підприємства. Основними позитивними тенденціями слід вважати:

* збільшення загальної вартісної оцінки активів, що свідчить про нарощування майнового потенціалу підприємства;
* збільшення абсолютної величини власного капіталу, зростання його питомої ваги в структурі пасивів;
* рівновага між кредиторською та дебіторською заборгованістю, скорочення сум заборгованості в динаміці;
* збільшення сум грошових коштів та їх еквівалентів (як високоліквідних активів), зростання їхньої питомої ваги в структурі майна і оборотних активів;
* відсутність сум або їх зменшення по так званих "негативних" статтях балансу: непокритий збиток; резерв сумнівних боргів по дебіторській заборгованості за товари, роботи і послуги; довгострокові й короткострокові кредити банку (в частині кредитів, що не погашені в строк);
* зменшення коефіцієнта зносу основних засобів (відповідно збільшення коефіцієнта придатності), що вказує на поліпшення функціонального стану основних засобів.

Протилежні до наведених ознак вважаються негативними.

2.2. Аналіз фінансової стійкості підприємства

Суть фінансової стійкості визначається ефективним формуванням, розподілом і використанням фінансових ресурсів. Фінансову стійкість можна визначити як такий стан фінансових ресурсів підприємства, їх розподіл і використання, при якому підприємство, вільно маневруючи коштами, здатне забезпечити безперервний ефективний процес виробництва та реалізації продукції, його розширення й оновлення, розвиток інших сфер діяльності на основі зростання прибутку й активів при збереженні плато- та кредитоспроможності в умовах допустимого рівня ризику.

Фінансову стійкість підприємства характеризує насамперед співвідношення між власним капіталом і зобов'язаннями. Однак це співвідношення дозволяє дати лише загальну оцінку фінансової стійкості підприємства. Тому у світовій і вітчизняній фінансово-аналітичний практиці розроблена система фінансових коефіцієнтів, які відображають різні аспекти стану активів і пасивів підприємства. За змістом їх можна поділити на три групи:

* показники структури капіталу – характеризують співвідношення між статтями і розділами пасиву балансу;
* показники стану оборотних активів – характеризують співвідношення між статтями і розділами активу й пасиву балансу;
* показники стану основного капіталу – характеризують співвідношення між статтями і розділами активу балансу.

У курсовій роботі за допомогою таблиці 2.3 необхідно:

* пояснити економічний зміст, рекомендовані значення й позитивні тенденції зміни кожного показника;
* розрахувати наведені показники фінансової стійкості і занести їх у таблицю 2.4;
* здійснити аналіз фінансової стійкості на основі отриманих результатів.

Таблиця 2.3 – Показники оцінки фінансової стійкості підприємств

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Показники | Розрахункова формула | Норма-тивне значення | Порядок розрахунку за даними балансу (рядки) |
| 1 | 2 | 3 | 4 |
| Показники структури капіталу | | | |
| Коефіцієнт автономії або фінансової незалежності | Власний капітал Пасиви | ≥ 0,5 | 1495  1900 |
| Коефіцієнт концентрації залученого капіталу | Зобов'язання Пасиви | < 0,5 | 1900–1495.  1900 |
| Коефіцієнт фінансування | Власний капіталЗобов'язання | ≥ 1 | 1495 .  1900–1495 |
| Коефіцієнт фінансового ризику | Зобов'язання .  Власний капітал | < 1 | 1900–1495.  1495 |
| Коефіцієнт довгострокового залучення позикових коштів | Довгострокові зобов'язання .  [Власний капітал] +  +[Довгострокові зобов'язання] | Змен-шення | \_ 1595 \_ .  1495+1595 |
| Коефіцієнт структури залученого капіталу | Довгострокові зобов'язання  Зобов'язання | Збіль-шення | 1595 \_\_  1900-1495 |
| Показники стану оборотних активів1 | | | |
| Коефіцієнт маневреності власного капіталу | Власні оборотні кошти  Власний капітал | Збіль-шення | 1495+1595–1095  1495 |
| Коефіцієнт забезпеченості оборотних коштів | Власні оборотні кошти Оборотні активи | ≥ 0,1 | 1495+1595–1095  1195 |
| Коефіцієнт забезпеченості запасів | Власні оборотні кошти Запаси | ≥ 0,5 | 495+1595–1095 .  1100+1110 |
| Коефіцієнт  маневреності власних оборотних коштів | Грошові кошти . Власні оборотні кошти | Збіль-шення | 1165 .  1495+1595–1095 |
| Показники стану основного капіталу | | | |
| Коефіцієнт реальної вартості майна | [Основні засоби]+[Оборотні  виробничі фонди] .  Активи | Збіль-шення | 1010+1101+1102+1110  1300 |
| Коефіцієнт реальної вартості основних засобів у майні | Основні засоби Активи | Збіль-шення | 1010  1300 |

Закінчення таблиці 2.3

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| 1 | 2 | 3 | 4 |
| Коефіцієнт  накопичення амортизації | Знос основних засобів інематеріальних активів . Первісна вартість основних засобів і нематеріальних активів | Змен-шення | 1012+1002  1011+1001 |
| Коефіцієнт  співвідношення оборотних і необоротних активів | Оборотні активи . Необоротні активи | Збіль-шення | 260+270  080 |

Примітка:

1. При умові відсутності у підприємства власних оборотних коштів коефіцієнти маневреності власного капіталу, забезпеченості оборотних коштів, забезпеченості запасів дорівнюють нулю, а коефіцієнт маневреності власних оборотних коштів – не визначається.

Таблиця 2.4 – Аналіз фінансової стійкості підприємства (станом на кінець року)

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Показники | \_\_\_\_\_\_\_\_ р.  (минулий) | \_\_\_\_\_\_\_\_ р.  (звітний) | Відхилення (+,-)  \_\_\_\_\_\_\_ р. від \_\_\_\_\_\_р.  (звітний) (минулий) |
| Коефіцієнт автономії і т.д. згідно табл. 2.3 |  |  |  |

Аналіз показників оцінки фінансової стійкості підприємства проводиться за двома напрямами:

* порівняння фактичних значень показників, які визначені на дату складання балансу, з нормативними рівнями, що дозволить сформулювати висновок про фінансову стійкість (або нестійкість) підприємства за відповідним коефіцієнтом. При цьому слід мати на увазі, що незначне відхилення фактичного рівня показників від нормативних значень не завжди свідчить про фінансову нестабільність підприємства. Висновки на основі таких порівнянь повинні бути зваженими і враховувати специфіку функціонування конкретного господарського суб'єкта;
* порівняння фактичних значень показників у динаміці, що дасть змогу визначити тенденції у зміні фінансової стійкості підприємства.

Фінансова стабільність підприємства досягається у випадку, коли зобов'язання гарантовано покриваються оборотними активами. Тому в завершенні коефіцієнтного аналізу фінансової стійкості необхідно перевірити наступну умову, що є ознакою такої стабільності: коефіцієнт співвідношення оборотних і необоротних активів повинен перевищувати коефіцієнт фінансового ризику.

Абсолютні значення і тенденції зміни фінансових коефіцієнтів мають, як правило, різнопланове тлумачення. Тобто, якщо за одними показниками підприємство вважатиметься фінансове стійким, то за іншими – навпаки. Тому з метою визначення одного з чотирьох можливих типів фінансової стійкості підприємства використовується методика, яка базується на розрахунку системи показників забезпеченості запасів джерелами їх формування.

Вказана методика передбачає проведення розрахунків у п’ять етапів у наступній послідовності (після розрахунку всі показники заносяться в таблицю 2.6).

Перший етап – визначення за допомогою таблиці 2.5 показників вихідної інформації.

Таблиця 2.5 – Вихідна інформація для визначення типу фінансової стійкості підприємства

|  |  |
| --- | --- |
| Показники | Порядок розрахунку за даними балансу (рядки) |
| Власні оборотні кошти | 1495–1095 |
| Довгострокові зобов’язання | 1595 |
| Короткострокові кредити банків і кредиторська заборгованість за товари, роботи, послуги | 1600+1615 |
| Запаси | 1100+1110 |

Другий етап – розрахунок показників, які характеризують наявність відповідних джерел формування запасів (показники 1, 5, 6 в таблиці 2.6).

Третій етап – розрахунок показників забезпеченості запасів відповідними джерелами формування (показники 7, 8, 9 в таблиці 2.6).

Четвертий етап – визначення типу фінансової стійкості підприємства:

а) абсолютна фінансова стійкість, коли власні оборотні кошти забезпечують запаси – показник 7 ≥ 0;

б) нормально стійкий фінансовий стан, коли запаси забезпечуються власними оборотними коштами і довгостроковими зобов’язаннями – показник 8 ≥ 0;

в) нестійкий фінансовий стан, коли запаси забезпечуються за рахунок власних оборотних коштів, довгострокових зобов’язань і короткострокових кредитів банків, тобто за рахунок усіх основних джерел формування запасів – показник 9 ≥ 0;

г) кризовий фінансовий стан, коли запаси не забезпечуються джерелами їх формування і підприємство перебуває на межі банкрутства – показник 9 < 0;

П’ятий етап – розрахунок показників, що дають уяву про динаміку фінансового стану підприємства (показники 11, 12 в таблиці 2.6).

Таблиця 2.6 – Визначення і аналіз типу фінансової стійкості підприємства (станом на кінець року), тис. рн..

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Показники | \_\_\_\_\_\_\_ р.  (минулий) | \_\_\_\_\_\_\_ р.  (звітний) | Відхилення (+,-) \_\_\_\_\_\_\_ р.  (звітний)  від \_\_\_\_\_\_\_ р.  (минулий) |
| 1 | 2 | 3 | 4 |
| 1. Власні оборотні кошти |  |  |  |
| 2. Довгострокові зобов’язання |  |  |  |
| 3. Короткострокові кредити банків і кредиторська заборгованість за товари, роботи, послуги |  |  |  |
| 4. Запаси |  |  |  |
| 5. Наявність власних оборотних коштів і довгострокових зобов’язань для формування запасів (п.1+п.2) |  |  |  |
| 6. Наявність власних оборотних коштів, довгострокових зобов’язань і короткострокових кредитів банків для формування запасів (п.1+п.2+п.З) |  |  |  |
| 7. Надлишок (+) або нестача (-) власних оборотних коштів для формування запасів  (п.1– п.4) |  |  |  |

Закінчення таблиці 2.6

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| 1 | 2 | 3 | 4 |
| 58. Надлишок (+) або нестача (-) власних оборотних коштів і довгострокових зобов’язань для і формування запасів (п.5–п.4) |  |  |  |
| 9. Надлишок (+) або нестача (-) власних оборотних коштів, довгострокових зобов’язань і короткострокових кредитів банків для формування запасів (п.6–п .4) |  |  |  |
| 10. Тип фінансової стійкості |  |  |  |
| 11. Коефіцієнт забезпеченості запасів відповідними джерелами формування |  |  |  |
| 12. Надлишок (+) або нестача (-) відповідних джерел формування на 1 грн. запасів, рн.. |  |  |  |

Примітки:

1. Показник 1 – якщо абсолютна фінансова стійкість; показник 5 – якщо нормально стійкий фінансовий стан; показник 6 – якщо нестійкий або кризовий фінансовий стан.

2. Показник 7 – якщо абсолютна фінансова стійкість; показник 8 – якщо нормально стійкий фінансовий стан; показник 9 – якщо нестійкий або кризовий фінансовий стан.

3. Відхилення показників 11, 12 визначається при умові однакового типу фінансової стійкості.

2.3 Аналіз ліквідності і платоспроможності підприємства

Під платоспроможністю розуміють наявність у підприємства коштів і їхніх еквівалентів у кількості, достатньому для розрахунків по кредиторській заборгованості, що вимагає негайного погашення. Ліквідність, являючись більш широким поняттям, характеризує не тільки поточний стан активів, але й перспективний й оцінюється здатністю підприємства перетворити свої активи в грошові кошти для покриття боргових зобов’язань. За своїм змістом ліквідність підприємства означає ліквідність його балансу.

Під ліквідністю балансу розуміють ступінь покриття платіжних зобов’язань підприємства його активами (платіжними засобами), строк перетворення яких в грошові кошти відповідає строку погашення зобов’язань.

Для оцінки ліквідності балансу активи підприємства поділяють на групи залежно від швидкості обертання їх у кошти. Чим менша тривалість періоду, протягом якого даний вид активів трансформується у грошові кошти, тим вищим є рівень його ліквідності. Пасиви групують відповідно до передбачуваних загальноприйнятих уявлень про строки їхнього погашення.

Методика групування статей активу і пасиву балансу наведена в таблиці 2.7

Таблиця 2.7– Класифікація статей активу і пасиву балансу для аналізу ліквідності

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Активи | Порядок розрахунку за даними балансу (рядки) | Пасиви | Порядок розрахунку за даними балансу (рядки) |
| А1. Високоліквідні | 1160+1165 | П1. Найбільш термінові | Сума із 1615 до 1660 |
| А2. Швидколіквідні | Сума із 1125 по 1155 | П2. Короткострокові | 1600+1610+1660+  +1665+1690 |
| А3. Повільноліквідні | 1100+1100+1170+  1190+1200 | П3. Довгострокові | 1595+1700 |
| А4. Важколіквідні | 1095 | П4. Постійні (стійкі) | 1495 |

Аналіз ліквідності балансу здійснюється шляхом порівняння груп активу, що розміщені в порядку спадання ліквідності, із групами пасиву, які розміщені в порядку збільшення строковості зобов’язань. Баланс вважається абсолютно ліквідним, якщо виконується наступна система нерівностей:

 (2.3)

У випадку якщо одне або декілька нерівностей системи мають протилежний знак від зафіксованого в оптимальному варіанті, ліквідність балансу в більшому або меншому ступені відрізняється від абсолютної.

Зіставлення підсумків першої групи по активу і пасиву, тобто А1 і П1, відображає співвідношення поточних платежів і надходжень. Порівняння другої групи по активу і пасиву (А2 і П2) показує тенденцію збільшення або зменшення поточної ліквідності в недалекому майбутньому. Зіставлення підсумків по активу і пасиву для третьої і четвертої груп відображає співвідношення платежів і надходженні у відносно віддаленому майбутньому.

Для оцінки платоспроможності підприємства використовується система показників, які мають назву коефіцієнтів ліквідності (платоспроможності). Економічний зміст, нормативні значення та порядок розрахунку показників оцінки платоспроможності підприємства наведено в таблиці 2.8.

Таблиця 2.8 – Показники оцінки платоспроможності підприємства

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Показники | Економічний зміст | Нормативне значення | Порядок розрахунку за даними балансу (рядки) |
| 1 | 2 | 3 | 4 |
| Коефіцієнт абсолютної ліквідності | Грошові кошти .  Поточні зобов'язання | ≥ 0,2 | 1160+1165  1695 |
| Коефіцієнт швидкої (проміжної) ліквідності | Оборотні активи – Запаси Поточні зобов'язання | ≥ 0,7 | 1195–1100–1110  1695 |
| Коефіцієнт покриття | Оборотні активи . Поточні зобов'язання | ≥ 1,0 | 1195  1695 |
| Коефіцієнт загальної платоспроможності | \_\_ \_Активи \_\_\_\_ [Довгострокові зобов'язання] +  + [Поточні зобов'язання] | Збільшення | \_\_\_1300\_\_\_  1595+1695 |

У курсовій роботі необхідно:

* описати принципи, склад і методику побудови балансу ліквідності;
* скласти баланс ліквідності підприємства (табл. 2.9), керуючись таблицею 2.7;
* проаналізувати ліквідність балансу за допомогою системи нерівностей 2.3;
* пояснити сутність, рекомендовані значення й позитивні тенденції зміни показників ліквідності;
* користуючись таблицею 2.8, розрахувати наведені показники і занести їх у таблицю 2.10;
* здійснити аналіз отриманих результатів.

Таблиця 2.9 – Аналіз ліквідності підприємства (станом на кінець року), тис. грн.

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Актив | \_\_\_\_\_\_\_ р.  (минулий) | \_\_\_\_\_\_ р.  (звітний) | Пасив | \_\_\_\_\_\_\_ р.  (минулий) | \_\_\_\_\_\_ р.  (звітний) |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 |
| А1 . Високоліквідні |  |  | П1. Найбільш термінові |  |  |
| А2. Швидколіквідні |  |  | П2. Короткострокові |  |  |
| А3. Повільноліквідні |  |  | П3. Довгострокові |  |  |
| А4. Важколіквідні |  |  | П4. Постійні (стійкі) |  |  |
| Баланс |  |  | Баланс |  |  |

Таблиця 2.10 – Аналіз платоспроможності підприємства (станом на кінець року)

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Показники | \_\_\_\_\_\_\_\_ р.  (минулий) | \_\_\_\_\_\_\_\_ р.  (звітний) | Відхилення (+,-)  \_\_\_\_\_\_\_ р. від \_\_\_\_\_\_р.  (звітний) (минулий) |
| Коефіцієнт абсолютної ліквідності |  |  |  |
| Коефіцієнт швидкої ліквідності |  |  |  |
| Коефіцієнт покриття |  |  |  |
| Коефіцієнт загальної платоспроможності |  |  |  |

2.4. Аналіз фінансових результатів і рентабельності

Аналіз фінансових результатів і рентабельності є одним із найважливіших напрямків оцінки ефективності виробничо-фінансової діяльності підприємства. Основним інформаційним матеріалом для його виконання є звіт про фінансові результати (форма №2), у якому прибутки (збитки) поділяються за видами діяльності підприємства. Тому в курсовій роботі перш, ніж приступити до аналізу необхідно дати характеристику цим видам діяльності підприємства (звичайної, операційної, основної, іншої операційної, фінансової, інвестиційної, надзвичайної) й відповідним їм фінансовим результатам, а потім виконати наступні завдання:

* оцінить динаміку фінансових результатів підприємства;
* проаналізувати окремо структуру доходів і витрат та їх динаміку;
* описати економічну сутність показників рентабельності;
* розрахувати й оцінити показники рентабельності та їх динаміку.

Аналіз формування і динаміки фінансових результатів діяльності підприємства здійснюється за даними таблиці 2.11.

Таблиця 2.11 – Аналіз фінансових результатів діяльності підприємства

|  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Показники | Код рядка за даними звіту про фінансові результати | \_\_\_\_\_\_\_ р.  (минулий) | \_\_\_\_\_\_\_ р.  (звітний) | Відхилення  \_\_\_\_\_\_\_\_ р.  (звітний)  від \_\_\_\_\_\_\_\_ р.  (минулий) | | | |
| абсолютне,  тис. грн. | відносне,  % | | |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5=4-3 | 6=5÷3×100 | | |
| Чистий дохід від реалізації продукції (товарів, робіт, послуг) | 2000 |  |  |  |  | | |
| Собівартість реалізованої продукції | 2050 |  |  |  |  | | |
| Валовий прибуток (збиток) | 2090  (2095) |  |  |  |  | | |
| Інші операційні доходи | 2120 |  |  |  |  | | |
| Адміністративні витрати | 2130 |  |  |  |  | | |
| Витрати на збут | 2150 |  |  |  |  | | |
| Інші операційні витрати | 2180 |  |  |  |  | | |
| Прибуток (збиток) від операційної діяльності | 2190  (2195) |  |  |  |  | | |
| Дохід від участі в капіталі | 2200 |  |  |  | |  | | |
| Інші фінансові доходи | 2220 |  |  |  | |  | | |
| Інші доходи | 2240 |  |  |  | |  | | |
| Фінансові витрати | 2250 |  |  |  | |  | | |
| Втрати від участі в капіталі | 2255 |  |  |  | | |  | |
| Інші витрати | 2270 |  |  |  | | |  | |
| Прибуток (збиток) до оподатковування | 2290  (2295) |  |  |  | | |  | |

Закінчення таблиці 2.11

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5=4-3 | 6=5÷3×100 |
| Витрати (дохід) з податку на прибуток | 2300 |  |  |  |  |
| Прибуток (збиток) від припиненої діяльності після оподаткування | 2305 |  |  |  |  |
| Чистий прибуток (збиток) | 2350  (2355) |  |  |  |  |

Аналіз структури і динаміки доходів і витрат виконується окремо за допомогою аналітичної таблиці 2.12

Таблиця 2.12 – Аналіз складових фінансових результатів діяльності

|  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Показники | \_\_\_\_\_\_\_\_р.  (минулий) | | \_\_\_\_\_\_\_р.  (звітний) | | Відхилення \_\_\_\_\_\_\_\_\_ р.  (звітний)  від \_\_\_\_\_\_\_\_\_ р.  (минулий) | | |
| сума,  тис. грн. | питома вага,  % | сума, тис. грн. | питома вага,  % | абсолютне тис. грн. | відносне,  % | пунктів струк-тури |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6=4–2 | 7=6÷2×100 | 8=5–3 |
| Доходи | | | | | | | |
| Чистий дохід від реалізації продукції (товарів, робіт, послуг) |  |  |  |  |  |  |  |
| Інші операційні доходи |  |  |  |  |  |  |  |
| Дохід від участі в капіталі |  |  |  |  |  |  |  |
| Інші фінансові доходи |  |  |  |  |  |  |  |
| Інші доходи |  |  |  |  |  |  |  |
| Разом |  |  |  |  |  |  |  |
| Витрати | | | | | | | |
| Собівартість реалізованої продукції (товарів, робіт, послуг) |  |  |  |  |  |  |  |
| Адміністративні витрати |  |  |  |  |  |  |  |

Закінчення таблиці 2.12

|  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6=4–2 | 7=6÷2×100 | 8=5–3 |
| Витрати на збут |  |  |  |  |  |  |  |
| Інші операційні витрати |  |  |  |  |  |  |  |
| Фінансові витрати |  |  |  |  |  |  |  |
| Втрати від участі в капіталі |  |  |  |  |  |  |  |
| Інші витрати |  |  |  |  |  |  |  |
| Разом |  | 100 |  | 100 |  |  |  |

Співвідношення прибутку з авансованою вартістю або поточними витратами характеризує поняття рентабельність. У найзагальнішому розумінні рентабельність означає прибутковість виробництва і реалізації всієї продукції (товарів, робі і. послуг) і окремих її видів.

За змістом система показників рентабельності поділяється на 3 групи:

* витратні показники, які характеризують ефективність використання коштів, спожитих у процесі виробництва;
* ресурсні показники, які відображають ефективність використання капіталу підприємства і його складових частин;
* дохідні показники, які характеризують ефективність комерційної діяльності підприємства

При розрахунку показників рентабельності (табл. 2.14) використовується інформація балансу (форма №1), звіту про фінансові результати (форма №2) і таблиці 2.13.

Таблиця 2.13 – Вихідна інформація для розрахунку показників рентабельності

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| Показники | | Порядок розрахунку за даними  фінансової звітності (рядки)/ позитивна тенденція |
| 1 | | 2 |
| Витратні показники | | |
| 1. | Рентабельність (збитковість) продукції (товарів, робіт, послуг) | [Ф2 2090(2095) ÷ Ф2 2050] × 100% (увеличение) |
| 2. | Рентабельність(збитковість) операційної діяльності | [Ф2 2190(2195) ÷ Ф2 2550] × 100% (увеличение) |

Закінчення таблиці 2.13

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| 1 | | 2 |
| 3. | Рентабельність(збитковість) звичайної діяльності | [Ф2 2290(2295) ÷ Ф2 (2130+2150+2180+2250+  +2255+2270)] × 100% (увеличение) |
| 4. | Коефіцієнт окупності виробничих витрат | [Ф2 2050 ÷ Ф2 2000] × 100 % (уменьшение) |
| Ресурсні показники | | |
| 5. | Економічна рентабельність (збитковість) (рентабельність капіталу) | [Ф2 2290(2295) ÷ Ф1 1300(гр.3+гр.4)×0,5] × 100% (увеличение) |
| 6. | Рентабельність (збитковість) власного капіталу | [Ф2 2290(2295) ÷ Ф1 1495(гр.3+гр.4)×0,5 ] × 100% (увеличение) |
| 7. | Рентабельність (збитковість) залученого капіталу | {Ф2 2290(2295) ÷ Ф1 [1900(гр.3+гр.4)×0,5 –  – 1495(гр.3+гр.4)×0,5]} × 100% (увеличение) |
| 8. | Рентабельність (збитковість) необоротних активів | [Ф2 2290(2295) ÷ Ф1 1095(гр.3+гр.4)×0,5] ×100% (увеличение) |
| 9. | Рентабельність (збитковість) оборотних активів | [Ф2 2290(2295) ÷ Ф1 1195(гр.3+гр.4)×0,5] × 100% (увеличение) |
| 10. | Коефіцієнт окупності активів | [Ф1 1300(гр.3+гр.4)×0,5 ÷ Ф2 2000] × 100% (уменьшение) |
| 11. | Коефіцієнт окупності власного капіталу | [1495(гр.3+гр.4)×0,5 ÷ Ф2 2000] × 100% (уменьшение) |
| Доходні показники | | |
| 12. | Валова рентабельність (збитковість) реалізації продукції | [Ф2 2090(2095) ÷ Ф2 2000] × 100% (увеличение) |
| 13. | Чиста рентабельність (збитковість) реалізації продукції | [Ф2 2290(2295) ÷ Ф2 2000] × 100% (увеличение) |
| 14. | Рентабельність (збитковість) доходу від операційної діяльності | [Ф2 2190(2195) ÷ Ф2 (2000+2120)] × 100% (увеличение) |

Таблиця 2.14– Динаміка показників рентабельності, %

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Показники | | \_\_\_\_\_\_\_\_  (минулий) | \_\_\_\_\_\_\_  (звітний) | Відхилення (+,-)  \_\_\_\_\_\_\_\_ р. від \_\_\_\_\_\_\_ р.  (звітний) (минулий) |
| 1 | | 2 | 3 | 4=3-2 |
| Витратні показники | | | | |
| 1. | Рентабельність (збитковість) продукції |  |  |  |
| 2. | Рентабельність(збитковість) операційної діяльності і т.д. згідно таблиці 4.4 |  |  |  |

3.5. Аналіз ділової активності підприємства

Ділова активність підприємства у фінансовому аспекті проявляється насамперед в швидкості обертання його активів і пасивів. Показники обертання мають велике значення для оцінки фінансового стану підприємства, оскільки швидкість обертання майна, власного капіталу і зобов'язань безпосередньо впливає на його платоспроможність.

Аналіз ділової активності підприємства полягає в дослідженні рівня й динаміки різноманітних показників обертання: коефіцієнтів обертання і тривалості одного обороту окремих видів активів і пасивів (табл. 2.16). Для розрахунку показників обертання використовується інформація фінансової звітності (табл. 2.15).

Таблиця 2.15 – Вихідна інформація для розрахунку показників ділової активності підприємства

|  |  |
| --- | --- |
| Показники | Порядок розрахунку за даними  фінансової звітності (рядки) |
| Чистий доход (виручка) від реалізації продукції (товарів, робіт, послуг) | Ф2 2000 |
| Операційні витрати | Ф2 2550 |
| Середньорічна вартість капіталу | Ф1 1900(гр.3+гр.4) × 0,5 |
| Середньорічна вартість необоротних активів | Ф1 1095(гр.3+гр.4) × 0,5 |
| Середньорічна вартість оборотних активів | Ф1 1195(гр.3+гр.4) × 0,5 |
| Середньорічна вартість оборотних виробничих фондів | Ф1 [(1101+1102+1110), гр.3+  +(1101+1102+1110), гр.4] × 0,5 |
| Середньорічна вартість готової продукції і товарів | Ф1 [(1103+1104), гр.3+(1103+1104), гр.4) ] × 0,5 |
| Середньорічна величина поточної дебіторської заборгованості | Ф1 [(сума з 1125 по 1155), гр.3+(сума з 1120 по 1155), гр.4] ×0,5 |
| Середньорічна вартість власного капіталу | Ф1 1495(гр.3+гр.4) × 0,5 |
| Середньорічна величина кредиторської заборгованості | Ф1 [(сума з 1610 до 1660), гр.3+(сума з 1610 до 1660), гр.4] ×0,5 |

Таблиця 2.16 – Аналіз ділової активності підприємства

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Показники | | \_\_\_\_\_\_р. (минулий) | \_\_\_\_\_\_\_ р. (звітний) | Відхилення (+,-)  \_\_\_\_\_\_\_ р. від \_\_\_\_\_\_р. (звітний) (минулий) | |
| абсолютне | відносне, % |
| 1 | | 2 | 3 | 4=3–2 | 5=4÷2×100 |
| Вихідна інформація, тис. грн. | | | | | |
| 1. | Чистий доход (виручка) від реалізації продукції |  |  |  |  |
| 2. | Операційні витрати |  |  |  |  |
| 3. | Середньорічна вартість капіталу |  |  |  |  |
| 4. | Середньорічна вартість необоротних активів |  |  |  |  |
| 5. | Середньорічна вартість оборотних активів |  |  |  |  |
| 6. | Середньорічна вартість оборотних виробничих фондів |  |  |  |  |
| 7. | Середньорічна вартість готової продукції і товарів |  |  |  |  |
| 8. | Середньорічна величина поточної дебіторської заборгованості |  |  |  |  |
| 9. | Середньорічна вартість власного капіталу |  |  |  |  |
| 10. | Середньорічна величина кредиторської заборгованості |  |  |  |  |
| Показники ділової активності | | | | | |
| 11. | Загальний коефіцієнт обертання капіталу (п.1÷п.3) |  |  |  | × |
| 12. | Фондовіддача необоротних активів, грн. (п.1÷п.4) |  |  |  |  |
| 13. | Коефіцієнт обертання оборотних активів (п.1÷п.5) |  |  |  | × |
| 14. | Тривалість одного обороту оборотних активів, днів (360÷п.13) |  |  |  |  |
| 15. | Коефіцієнт обертання оборотних виробничих фондів (п.1÷п.6) |  |  |  | × |
| 16. | Тривалість одного обороту оборотних виробничих фондів, днів (360÷п.15) |  |  |  |  |
| 17. | Коефіцієнт обертання готової продукції і товарів (п.1÷п.7) |  |  |  | × |
| 18. | Тривалість одного обороту готової продукції і товарів, днів (360/п.17) |  |  |  |  |
| 19. | Коефіцієнт обертання поточної дебіторської заборгованості (п.1÷п 8) |  |  |  | × |

Закінчення таблиці 2.16

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| 1 | | 2 | 3 | 4=3–2 | 5=4÷2×100 |
| 20. | Тривалість одного обороту поточної дебіторської заборгованості, днів (360÷п.19) |  |  |  |  |
| 21. | Коефіцієнт обертання власного капіталу (п.1÷п.9) |  |  |  | × |
| 22. | Тривалість одного обороту власного капіталу, днів (360÷п.21) |  |  |  |  |
| 23. | Коефіцієнт обертання кредиторської заборгованості (п.2 ÷ п.10) |  |  |  | × |
| 24. | Тривалість одного обороту кредиторської заборгованості, днів (360÷п.23) |  |  |  |  |

Коефіцієнти обертання показують кількість оборотів відповідних видів активів і пасивів протягом календарного року. Їх збільшення (і, відповідно, скорочення тривалості одного обороту) свідчить про прискорення оборотності активів і пасивів, а відтак, зростання ділової активності підприємства. Аналогічні розрахунки можна проводити за даними квартальної фінансової звітності (для підприємств із швидким обертанням засобів).

Ділова активність підприємства визначається насамперед оборотністю оборотних активів. При умові прискорення оборотності підприємство має можливість вивільнити з обороту певну суму оборотних коштів, а при уповільненні оборотності – виникає необхідність в їх додатковому залученні для обслуговування тієї ж самої суми обороту. Величина відносного вивільнення з обороту (-) або додаткового залучення в оборот (+) оборотних активів визначається як добуток одноденного обороту у звітному періоді на різницю тривалості одного обороту у звітному і базовому періодах:

, (2.4)

де  – вивільнення (-) або додаткове залучення (+) оборотних активів в результаті зміни їх оборотності, тис. грн.;

 – чистий доход звітного року від реалізації продукції тис. грн.;

,  – тривалість одного обороту оборотних активів відповідно у звітному і минулому роках, днів.

За формулою (2.4) з використанням інформації таблиці 2.16 (показники 1, 14) необхідно провести розрахунки вивільнення (або додаткового залучення) оборотних активів і сформулювати висновки при порівнянні звітного і минулого років.

6. Аналіз дебіторської та кредиторської заборгованості

Дебіторська і кредиторська заборгованість займає значну питому вагу в оборотних засобах і оборотних коштах та істотно впливає на фінансовий стан підприємства.

Дебіторська заборгованість – це сума, яку належить отримати підприємству від покупців і замовників за товари, роботи і послуги та за іншими розрахунками з юридичними і фізичними особами. Це безвідсоткова позика клієнтам, яка сприяє збільшенню обсягів реалізації продукції і прибутку, з одного боку, та вимагає додаткового залучення в оборот коштів (на заміщення вилучених у дебіторську заборгованість), сповільнює оборотність оборотних активів і породжує можливість виникнення безнадійних боргів і втрат, – з другого. У такий спосіб дебіторська заборгованість може призвести до зміни кінцевого фінансового результату на вкладений капітал.

Кредиторська заборгованість – це заборгованість підприємства постачальникам за отримані товарно-матеріальні цінності, працівникам підприємства з оплати праці, бюджету та державним позабюджетним фондам зі сплати податків і зборів, із внутрішніх розрахунків тощо. Частина цієї заборгованості обумовлена кругообігом оборотних виробничих фондів і фондів обігу, чинним порядком розрахунків. Інша частина може бути наслідком порушення розрахунково-платіжної дисципліни, відсутності власних коштів в обороті та засобів платежу. Кредиторська заборгованість розглядається як залучені на певний період в господарську діяльність підприємства оборотні кошти, але її зростання знижує ліквідність поточних зобов'язань і може призвести до примусового стягнення боргу через господарський суд (до банкрутства).

Аналіз складу і структури дебіторської та кредиторської заборгованості, який передбачає вивчення їх зміни в динаміці (табл. 2.17), виконується за вихідною інформацією балансу.

Таблиця 2.17 – Аналіз поточної дебіторської та кредиторської заборгованості підприємства (станом на кінець року)

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Види поточної заборгованості | Код рядка за даними балансу (рядки) | \_\_\_\_\_\_\_\_\_р.  (минулий) | | \_\_\_\_\_\_\_\_\_р.  (звітний) | | Відхилення  \_\_\_\_\_\_\_ р. від \_\_\_\_\_\_\_\_р.  (звітний) (минулий) | | | |
| сума,  тис. грн. | питома вага,  % | сума, тис. грн. | питома вага,  % | абс., тис. грн. | відн.,  % | пунктів струк-тури | |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7=5–3 | 9=7/3×100 | 8=6–4 | |
| Дебіторська заборгованість | | | | | | | | | |
| Дебіторська заборгованість за продукцію, товари, роботи, послуги | 1125 |  |  |  |  |  |  | |  |
| Дебіторська заборгованість за розрахунками: |  |  |  |  |  |  |  | |  |
| за виданими авансами | 1130 |  |  |  |  |  |  | |  |
| з бюджетом | 1135 |  |  |  |  |  |  | |  |
| у тому числі з податку на прибуток | 1136 |  |  |  |  |  |  | |  |
| Інша поточна дебіторська заборгованість | 1155 |  |  |  |  |  |  | |  |
| Всього | |  | 100 |  | 100 |  |  | | × |
| Кредиторська заборгованість | | | | | | | | | |
| Поточна кредиторська заборгованість за: |  |  |  |  |  |  |  | |  |
| довгостроковими зобов'язаннями | 1610 |  |  |  |  |  |  | |  |
| товари, роботи, послуги | 1615 |  |  |  |  |  |  | |  |
| розрахунками з бюджетом | 1620 |  |  |  |  |  |  | |  |
| у тому числі з податку на прибуток | 1621 |  |  |  |  |  |  | |  |

Закінчення таблиці 2.17

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7=5–3 | 9=7/3×100 | 8=6–4 |
| розрахунками зі страхування | 1625 |  |  |  |  |  |  |  |
| розрахунками з оплати праці | 1630 |  |  |  |  |  |  |  |
| Всього | |  | 100 |  | 100 |  |  | × |

За результатами розрахунків проводиться порівняння загальних сум дебіторської та кредиторської заборгованості з метою визначення дебетового (кредитового) сальдо. Дебетове сальдо, тобто перевищення загальної суми поточної дебіторської заборгованості над сумою кредиторської заборгованості, свідчить про те, що частина оборотних коштів вилучена з обороту підприємства і знаходиться в обороті дебіторів. Кредитове сальдо, тобто перевищення загальної суми кредиторської заборгованості над сумою поточної дебіторської заборгованості, характеризує залучення підприємством в оборот коштів юридичних і фізичних осіб. Випереджаюче зростання кредиторської заборгованості порівняно з поточною дебіторською заборгованістю вказує на погіршення фінансового стану підприємства.

Комплексна аналітична оцінка дебіторської та кредиторської заборгованості проводиться за системою показників, які наведені в таблиці 2.19. Для їхнього розрахунку використовується інформація фінансової звітності (табл. 2.18).

Таблиця 2.18 – Вихідна інформація для розрахунку показників комплексної оцінки дебіторської та кредиторської заборгованості

|  |  |
| --- | --- |
| Показники | Порядок розрахунку за даними  фінансової звітності (рядки) |
| 1 | 2 |
| Чистий доход (виручка) від реалізації продукції | Ф2 2000 |
| Операційні витрати | Ф2 2550 |
| Середньорічна величина поточної дебіторської заборгованості | Ф1 [(сума з 1120 по 1155), гр.3+  (сума з 1120 по 1155), гр.4] ×0,5 |

Закінчення таблиці 2.18

|  |  |
| --- | --- |
| 1 | 2 |
| Середньорічна величина кредиторської заборгованості | Ф1 [(сума з 1610 до 1660), гр.3+(сума з 1610 до 1660), гр.4] ×0,5 |
| Середньорічна вартість капіталу | Ф1 1900(гр.3+гр.4) × 0,5 |
| Середньорічна вартість оборотних активів | Ф1 1195(гр.3+гр.4) × 0,5 |
| Середньорічна величина зобов'язань | Ф1 [(1900-1495), гр.3+(1900-1495), гр.4) ] × 0,5 |
| Середньорічна величина поточних зобов'язань | Ф1 1695(гр.3+гр.4) × 0,5 |

Таблиця 2.19 – Комплексна оцінка дебіторської та кредиторської заборгованості

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Показники | | \_\_\_\_\_\_\_р. (минулий) | \_\_\_\_\_\_\_ р. (звітний) | Відхилення (+,-)  \_\_\_\_\_\_\_ р. від \_\_\_\_\_\_р. (звітний) (минулий) | |
| абсолютне | відносне, % |
| 1 | | 2 | 3 | 4=3–2 | 5=4÷2×100 |
| Вихідна інформація, тис. грн. | | | | | |
| 1. | Чистий доход (виручка) від реалізації продукції |  |  |  |  |
| 2. | Операційні витрати |  |  |  |  |
| 3. | Середньорічна величина поточної дебіторської заборгованості |  |  |  |  |
| 4. | Середньорічна величина кредиторської заборгованості |  |  |  |  |
| 5. | Середньорічна вартість капіталу |  |  |  |  |
| 6. | Середньорічна вартість оборотних активів |  |  |  |  |
| 7. | Середньорічна величина зобов’язань |  |  |  |  |
| 8. | Середньорічна величина поточних зобов’язань |  |  |  |  |
| Показники оцінки дебіторської заборгованості | | | | | |
| 9. | Коефіцієнт обертання поточної дебіторської заборгованості (п.1÷п.3) |  |  |  |  |
| 10. | Тривалість одного обороту (середній період повернен­ня) поточної дебіторської заборгованості, днів (360÷п.9) |  |  |  |  |
| 11. | Питома вага поточної дебіторської заборгованос­ті в капіталі, % (п.3÷п.5×100) |  |  |  |  |
| 12. | Питома вага поточної дебіторської заборгованос­ті в оборотних активах, % (п.3÷п.6×100) |  |  |  |  |

Закінчення таблиці 2.19

|  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| 1 | | 2 | 3 | | 4 |  | |
| 13. | Відношення поточної дебі­торської заборгованості до кредиторської, % (п.3÷п.4×100) |  |  | |  |  | |
| 14. | Відношення поточної дебі­торської заборгованості до чистого доходу від реалізації продукції (товарів, робіт, послуг), % (п.3÷п.1×100) |  |  | |  |  | |
| Показники оцінки кредиторської заборгованості | | | | | | | |
| 15. | Коефіцієнт обертання кре­диторської заборгованості (п.2÷п.4) |  |  |  | |  | |
| 16. | Тривалість одного обороту (середній період погашення) кредиторської заборгованості, днів (360÷п.15) |  |  |  | | |  |
| 17. | Питома вага кредиторської заборгованості в капіталі, % (п.4÷п.5×100) |  |  |  | | |  |
| 18. | Питома вага кредиторської заборгованості у зобов'я­заннях, % (п.4÷п.7×100) |  |  |  | | |  |
| 19. | Питома вага кредиторської заборгованості у поточних зобов'язаннях, % (п.4÷п.8×100) |  |  |  | | |  |
| 20. | Відношення кредиторської заборгованості до оборот­них активів, % (п.4÷п.6×100) |  |  |  | | |  |
| 21. | Припадає кредиторської заборгованості на 1 грн. поточної дебіторської за­боргованості, грн. (п.4÷п.3) |  |  |  | | |  |
| 22. | Відношення кредиторської заборгованості до чистого доходу від реалі­зації продукції, % (п.4÷п.1×100) |  |  |  | | |  |

Коефіцієнти обертання поточної дебіторської та кредиторської заборгованості показують кількість її оборотів за календарний рік. Тривалість одного обороту дебіторської заборгованості характеризує середню кількість днів, які необхідні для повернення дебіторської заборгованості підприємству. Аналогічний зміст має показник тривалості одного обороту (середнього періоду погашення) кредиторської заборгованості.

Показники питомої ваги поточної дебіторської заборгованості в капіталі і оборотних активах свідчать про те, наскільки відповідно капітал і оборотні активи сформовані за рахунок боргів підприємству. Питома вага кредиторської заборгованості в капіталі, зобов'язаннях і поточних зобов'язаннях відображає рівень фінансової залежності підприємства від кредиторських запозичень.

Про поліпшення стану платіжно-розрахункових відносин підприємства свідчить збільшення показника, який визначається відношенням поточної дебіторської заборгованості до кредиторської, і відповідно, зменшення показника, що характеризує, скільки припадає кредиторської заборгованості на 1 грн. поточної дебіторської заборгованості. Також важливою ознакою поліпшення фінансового стану підприємства є зменшення в динаміці показників, які характеризують відношення поточної дебіторської заборгованості і кредиторської заборгованості до чистого доходу (виручки) від реалізації продукції (товарів, робіт, послуг).

**СПИСОК ЛІТЕРАТУРИ**

1. Закон України "Про бухгалтерський облік та фінансову звітність в Україні" (від 16.07.1999 р.)// Бухгалтерський облік і аудит. – 1999. – № 9. – С. 3-8.
2. Методичні рекомендації з аналізу і оцінки фінансового стану підприємств// Вісті Центральної спілки споживчих товариств України. – 2006. – № 30-32
3. Ізмайлова К.В. Фінансовий аналіз: Навч. посіб. – К.: МАУП, 2000. – 152 с.
4. Иваниенко В.В. Финансовый анализ: Учебное пособие. – 2-е изд. – Харьков: Издательский Дом “ИНЖЕК”, 2003. – 176 с.
5. Ковалев А.И., Привалов В.П. Анализ финансового состояния предприятия. Издание 2-е, перер. и доп. – М.: Центр экономики и маркетинга, 1997. – 192 с.
6. Ковалев В.В. Финансовый анализ 2-е изд., перер. и доп. – М.: Финансы и статистика, 1998. – 512с.
7. Ковалев В. В. Финансовый анализ: Управление капиталом. Выбор инвестиций. Анализ отчетности. – М.: Финансы и статистика, 1996.
8. Коробов М.Я. Фінансово-економічний аналіз діяльності підприємств: Навч. посіб. – К.: Т-во "Знання", КОО, 2000. – 378 с.
9. Любушин Н.П., Лещева В.Б., Дьякова В.Г. Анализ финансово-экономической деятельности предприятия: Учеб. пособие для вузов / Под ред. проф. Н.П.Любушина. – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 1999. – 471 с.
10. Мец В.О. Аналіз фінансових результатів та фінансового стану підприємства: Навч. посіб. – К.: Вища школа, 2003. – 278 с.
11. Савицька Г.В. Економічний аналіз діяльності підприємства: Навч. посіб. – 2 –ге вид., випр. і доп. – К.: Знання, 2005. – 662 с. – (Вища освіта ХХІ століття)
12. Фінанси підприємств: Підручник / Керівник авт. кол. і наук. ред. проф. А.М. Поддєрьогін. 3-тє вид., перероб. та доп. – К.: КНЕУ, 2000. – 460 с.

*Додаток А*

Міністерство освіти і науки України

Харківський національний автомобільно-дорожній університет

Кафедра обліку і аудиту

**КУРСОВА РОБОТА**

з дисципліни «Фінансовий аналіз»

Виконав: ст. гр \_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_

Залікова книжка № \_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_

Перевірив:\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_

Харків 20\_\_

*Додаток Б*

ЗМІСТ

Вступ…………………………...……………........……………….….…..

1 Аналіз майнового стану підприємства...………………......….….…..

2 Аналіз фінансової стійкості підприємства………………….…..……

3 Аналіз фінансової стійкості підприємства………..………..…......….

4 Аналіз ліквідності і платоспроможності підприємства………......…

5 Аналіз фінансових результатів і рентабельності……….…….....…...

6 Аналіз ділової активності підприємства……….....……………...…..

7 Аналіз дебіторської та кредиторської заборгованості……....………

Висновки……………………………………………………………...….

Список використаних джерел……………………………………….….

Додатки…………………………………………………………………...

*Додаток В*

**ПРИКЛАДИ ОФОРМЛЕННЯ**

**бІблІографІЧного опису НАУКОВИХ РОБІТ**

*(згідно з ДСТУ ГОСТ 7.1:2006 «Система стандартів з інформації, бібліотечної та видавничої справи. Бібліографічний запис. Бібліографічний опис. Загальні вимоги та правила складання»)*

|  |  |
| --- | --- |
| Характеристика джерела | Приклад оформлення |
| Книги:  Один автор | 1. Василій Великий. Гомілії / Василій Великий ; [пер. з давньогрец. Л. Звонська]. — Львів : Свічадо, 2006. — 307 с. — (Джерела християнського Сходу. Золотий вік патристики ІV—V ст. ; № 14). 2. Коренівський Д. Г. Дестабілізуючий ефект параметричного білого шуму в неперервних та дискретних динамічних системах / Коренівський Д. Г.— К. : Ін-т математики, 2006. — 111 с. — (Математика та її застосування) (Праці / Ін-т математики НАН України ; т. 59). 3. Матюх Н. Д. Що дорожче срібла-золота / Наталія Дмитрівна Матюх. — К. : Асамблея діл. кіл : Ін-т соц. іміджмейкінгу, 2006. — 311 с***.*** — (Ювеліри України ; т. 1). 4. Шкляр В. Елементал : [роман] / Василь Шкляр. — Львів : Кальварія, 2005. — 196, [1] с***.*** — (Першотвір). |
| Два автори | 1. Матяш І. Б. Діяльність Надзвичайної дипломатичної місії УНР в Угорщині : історія, спогади, арх. док. / І. Матяш, Ю. Мушка. — К. : Києво-Могилян. акад., 2005. — 397, [1] с***.*** — (Бібліотека наукового щорічника "Україна дипломатична" ; вип. 1). 2. Ромовська З. В. Сімейне законодавство України / З. В. Ромовська, Ю. В. Черняк. — К. : Прецедент, 2006. — 93 с. — (Юридична бібліотека. Бібліотека адвоката) (Матеріали до складання кваліфікаційних іспитів для отримання Свідоцтва про право на заняття адвокатською діяльністю ; вип. 11). 3. Суберляк О. В. Технологія переробки полімерних та композиційних матеріалів : підруч. [для студ. вищ. навч. закл.] / О. В. Суберляк, П. І. Баштанник. — Львів : Растр-7, 2007. — 375 с. |
| Три автори | 1. Акофф Р. Л. Идеализированное проектирование: как предотвратить завтрашний кризис сегодня. Создание будущего организации / Акофф Р. Л., Магидсон Д., Эддисон Г. Д. ; пер. с англ. Ф. П. Тарасенко. — Днепропетровск : Баланс Бизнес Букс, 2007. — XLIII, 265 с. |
| Чотири автори | 1. Методика нормування ресурсів для виробництва продукції рослинництва / [ Вітвіцький В. В., Кисляченко М. Ф., Лобастов І. В., Нечипорук А. А.]. — К. : НДІ "Украгропромпродуктивність", 2006. — 106 с. — (Бібліотека спеціаліста АПК. Економічні нормативи). 2. Механізація переробної галузі агропромислового комплексу : [підруч. для учнів проф.-техн. навч. закл.] / О. В. Гвоздєв, Ф. Ю. Ялпачик, Ю. П. Рогач, М. М. Сердюк. — К. : Вища освіта, 2006. — 478, [1] с. — (ПТО: Професійно-технічна освіта). |
| П’ять і більше авторів | 1. Психология менеджмента / [ Власов П. К., Липницкий А. В., Лущихина И. М. и др.] ; под ред. Г. С. Никифорова. — [3-е изд.]. — Х. : Гуманитар. центр, 2007. — 510 с. 2. Формування здорового способу життя молоді : навч.-метод. посіб. для працівників соц. служб для сім’ї, дітей та молоді / [Т. В. Бондар, О. Г. Карпенко, Д. М. Дикова-Фаворська та ін.]. — К. : Укр. ін-т соц. дослідж., 2005. — 115 с. — (Серія "Формування здорового способу життя молоді" : у 14 кн., кн. 13). |
| Без автора | 1. Історія Свято-Михайлівського Золотоверхого монастиря / [авт. тексту В. Клос]. — К. : Грані-Т, 2007. — 119 с. ***—*** (Грані світу). 2. Воскресіння мертвих : українська барокова драма : антологія / [упорядкув., ст., пер. і прим. В. О. Шевчук]. — К. : Грамота, 2007. — 638, [1] с. 3. Тіло чи особистість? Жіноча тілесність у вибраній малій українській прозі та графіці кінця ХІХ — початку ХХ століття : [антологія / упоряд.: Л. Таран, О. Лагутенко]. — К. : Грані-Т, 2007. — 190, [1] с. 4. Проблеми типологічної та квантитативної лексикології : [зб.наук.праць / наук. ред. Каліущенко В. та ін.]. — Чернівці : Рута, 2007. — 310 с. |

# Навчальне видання

МЕТОДИЧНІ ВКАЗІВКИ

до виконання курсової роботи

з дисципліни "Фінансовий аналіз"

для студентів спеціальності 7.03050901, 8.03050901

всіх форм навчання

Укладач Голеско Ірина Олегівна

Відповідальний за випуск Маліков В.В.

Редактор

Комп’ютерна верстка

Підписано до друку \_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_

Формат 60х84 1/16. Папір газетний. Гарнітура Times New Roman.

Друк RISO. Ум. друк. арк. \_\_\_\_ Обл.-вид. арк.

Замов. № \_\_\_\_\_\_\_\_\_ Тираж \_\_\_\_\_ прим. Ціна договірна.

\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_

Видавництво ХНАДУ, 61002, Харків-МСП, вул. Петровського, 25

*Свідоцтво Державного комітету інформаційної політики, телебачення та радіомовлення України про внесення суб’єкта видавничої справи до державного реєстру видавців,*

*виготівників і розповсюджувачів видавничої продукції, серія ДК № 897 від 04.09.2002 р.*