

## 1. Предварительный анализ бухгалтерской отчетности

Для предварительной оценки данных бухгалтерского баланса АО «АЯН» представим данные в виде агрегированных показателей.

Таблица 1

Агрегированный аналитический баланс за 2020 г.

Актив	Сумма тыс. руб.	%	Пассив	Сумма тыс. руб.	%
Внеоборотные активы	1733502	42,3	Собственный капитал	3486128	85
Оборотные активы	2364368	57,7	Заемный капитал	611742	15
Баланс	4097870	100	Баланс	4097870	100

Баланс предприятия АО «АЯН» за 2020 г. составляет 4 097 870 тыс. руб., из них наибольшую часть составляют оборотные активы - 2 364 368 тыс. руб. (57,7%).

На данном предприятии собственный капитал составляет 85%, заемный 15%, что положительно характеризует текущую деятельность предприятия.

Выручка АО «АЯН» составляет 3 594 550 тыс. руб., следовательно, данное предприятие относится к крупным предприятиям.

В АО «АЯН» трудоустроено 365 сотрудников, следовательно, по численности штата АО «АЯН» также имеет статус крупного предприятия.

Коэффициент деловой активности за 2020 г. составляет 0,87. В свою очередь, за 2019 г. коэффициент деловой составляет 1,04, следовательно, наблюдается динамика снижения указанного коэффициента. Не смотря на снижение коэффициента деловой активности, отдача от капитала считается хорошей.

Величина прибыли за 2020 г. составляет 194 077 тыс. руб., в целом финансовое состояние можно признать вполне удовлетворительным.

## 2. Анализ активов

Целью анализа активов является выявление предпосылок производственной и финансовой устойчивости, оценка потенциала экономического роста предприятия.

Таблица 2

Показатели структуры и динамики активов

№	Показатели	2020 г.		2019 г.		Отклонения	
		Сумма, тыс. руб.	%	Сумма, тыс. руб.	%	Сумма, тыс. руб.	%
1	Всего активов	4 097 870	100%	3 782 675	100%	315 195	8,3%
	В том числе:						
1.1	Внеоборотные	1 733 502	42,3%	2 310 206	61,1%	-576 704	-24,9%
	Из них:						
	Финансовые	489 087	11,94%	808 547	21,4%	-319 460	-39,5%
1.2.	Оборотные	2 364 368	57,7%	1 472 469	38,93%	891 899	60,5%
	Из них:						
	Материальные	552 917	13,49%	432 516	11,43%	120 401	27,8%
	Финансовые	1 072 000	26,16%	700 000	18,51%	372 000	53,1%

1. Охарактеризуйте величину активов предприятия за анализируемый период? Значительны ли изменения валюты баланса, и какими факторами они обусловлены (инфляция, изменение хозяйственного оборота, реорганизация фирмы и т. д.)?
2. Как характеризует структуру имущества органическое строение капитала?

3. Какие группы активов (оборотные или внеоборотные) в наибольшей степени обусловили динамику имущества?
4. Каковы структурные особенности активов, материальной и финансовой составляющей?
5. Велика ли инвестиционная активность фирмы судя по состоянию внеоборотных активов, какова направленность инвестиций (реальные, финансовые)?

### 3. Анализ основных средств

Более детального изучения требует внеоборотный капитал, воплощенный в основные средства, так как он образует производственные мощности предприятия (табл. 3).

Таблица 3.

Показатели	Показатели структуры и динамики основных средств					
	2020 г.		2019 г.		Отклонения	
	Сумма, тыс. руб.	%	Сумма, тыс. руб.	%	Сумма, тыс. руб.	%
Основные средства всего:	3 381 004	100%	3 411 927	100%	-30 923	-0,9%
В том числе:						
Сооружения	82 596	2,44%	78 546	2,3%	4 050	5,15%
Здания	614 415	18,17%	584 490	17,13%	29 925	5,11%
Машины и оборудование	2 186 329	64,66%	2 179 409	63,87%	6 920	0,31%
Прочие	497 664	14,71%	569 482	16,69%	-71 718	12,61%
Справочно:						
Активная часть	2 186 664	64,66%	2 179 409	63,87%	6 920	0,31%

Вопросы к анализу показателей табл. 3:

1. Какую долю в активах занимает основной капитал? Каковы его абсолютная величина и динамические особенности развития?
2. Чем интересна структура основного капитала по группам, по делению на производственные и непроизводственные фонды, активную и пассивную части? Какие структурные сдвиги произошли за анализируемый период?

Для оценки основных средств и физического износа, и движения необходимо использовать данные баланса и остатков на счетах аналитического учета основных средств (табл. 4).

Таблица 4.

№	Показатели	Ед. изм.	Расчет показателей физического износа и движения основных средств					
			2020 г.		2019 г.		Отклонения	
			Всего	в т.ч. активная часть	Всего	в т.ч. активная часть	Всего	активная часть
1	Основные средства всего	Тыс. руб.	3 381 004	2 186 664	3 411 927	2 179 409	-30 923	6 920
2	Начисленный износ всего:	Тыс. руб.	2 187 723	1 655 775	1 958 160	1 471 563	229 563	184 212

3	Коэффициент износа	%	0,64	0,75	0,57	0,67	-	-
4	Коэфф. Годности	%	99,36	99,25	99,43	99,33	-	-
5	Коэфф. Обновления	%	0,02	0,003	0,03	0,007	-	-
6	Коэфф. выбытия	%	0,03	0,0003	0,008	0,0009	-	-

Вопросы к анализу показателей табл. 4:

1. Как характеризуют состояние основных средств финансовые показатели физического износа? Оцените их отдельно для активной части.
2. Насколько интенсивны процессы обновления (выбытия) основных средств? Определите сложившийся на предприятии тип воспроизводства: простое, расширенное, регрессирующее.

### Эффективность использования основных средств

Таблица 5.

№	Показатели	2020 г.	2019 г.	Отклонения
1	Фондоотдача	1,06	1,06	0
2	Фондоемкость	0,94	0,91	0,03
3	Фондорентабельность	0,05	0,06	-0,01

Вопросы к анализу показателей табл. 5:

1. По данным расчетов показателей эффективности использования основных средств дайте оценку состояния этих показателей?
2. Позитивна ли тенденция их изменения?

### Анализ оборотных активов

Исследуя состояние оборотных активов, необходимо оценить их в динамике и структурно, как в абсолютных, так и в относительных показателях (табл. 6).

Таблица 6.

#### Показатели структуры и динамики оборотных активов

№	Показатели	2020 г.		2019 г.		Отклонения	
		Сумма, тыс. руб.	%	Сумма, тыс. руб.	%	Сумма, тыс. руб.	%
1	Оборотные активы – всего	4 097 870	10 0%	3 782 675	10 0%	315 675	8,34 %
	В том числе:						
1.1	Запасы	552 917	13,5%	432 516	11,43%	120 401	27,83%
	<i>Сырье, материалы</i>	460 363	11,23%	353 824	9,35%	106 539	30,11%
	<i>Готовая продукция</i>	42 146	1,03%	33 157	0,87%	8 989	27,11%
	<i>Незавершенная</i>	37 103	0,9%	41 716	1,1%	-4 613	-



		руб.					
1	Дебиторская задолженность						
	В том числе:						
1.5	Прочие дебиторы						

Таблица 8.2.

Группировка дебиторской задолженности по срокам погашения и образования

№	Показатели	20... г.		20... г.		Отклонения	
		Сумма, тыс. руб.	%	Сумма, тыс. руб.	%	Сумма, тыс. руб.	%
1	Дебиторская задолженность						
	В том числе:						
1.1	Долгосрочная						
1.2	Краткосрочная						
1.3.	Из них – простроченная						
	В том числе сомнительная						

Вопросы к анализу показателей табл. 8.1 и 8.2:

1. Какая доля оборотных активов за анализируемый период отвлечена в дебиторскую задолженность? Приемлема ли эта величина? Оправдана ли она отраслевой спецификой или условиями оборота?
2. Какие категории должников формируют дебиторскую задолженность? Покупатели или поставщики в большей мере отвлекают из обращения денежные средства? Как это связано с формой расчетов?
3. Какие именно предприятия-партнеры недобросовестно используют дебиторскую задолженность и по каким причинам? Насколько зависимо предприятие от этих дебиторов?
4. Следует ли предпринять управленческие меры по оптимизации дебиторской задолженности?

**Анализ денежных средств**

Сопоставьте суммы притока и оттока денежных средств на основании данных табл. 9.

Таблица 9.

Показатели		текущая	инвестиционная	финансовая
------------	--	---------	----------------	------------

	Общая сумма, тыс. руб.	Сумма, тыс. руб.	%	Сумма, тыс. руб.	%	Сумма, тыс. руб.	%
Остаток денежных средств (ДС) на начало года		X	x	x	x	x	x
Поступило ДС							
Направлено ДС							
Остаток ДС на конец года		X	x	x	x	x	x

Показатели движения денежных средств за 20... г.

Вопросы к анализу показателей табл. 9.

1. Велики ли остатки денежных средств за анализируемые периоды? Какова структура их размещения (расчетный счет, валютный счет, касса)? Испытывает ли фирма недостаток (избыток) наиболее ликвидных активов?
2. Какова структура поступивших и направленных денежных потоков по видам деятельности (текущая, инвестиционная, финансовая)?
3. Как соотносятся суммы притока и оттока денежных средств?
4. Сопоставьте выручку от реализации и поступления денежных средств от текущей деятельности. Насколько синхронно движение товарного и денежного потоков?

### 1. Анализ пассивов

Исследование пассивов необходимо начать с общего анализа их состава и динамики (табл. 10).

Таблица 10.

Показатели структуры и динамики пассивов

№	Показатели	20... г.		20... г.		Отклонения	
		Сумма, тыс. руб.	%	Сумма, тыс. руб.	%	Сумма, тыс. руб.	%
1	Всего источников:						
	В том числе:						
1.1.	Собственных						
1.2.	Заемных						
	Из них:						
	Долгосрочных						
	краткосрочных						

Вопросы к анализу показателей табл. 10:

1. В какой мере деятельность предприятия обеспечена собственными источниками финансирования?
2. Как изменились объемы и спектр источников финансирования предприятия за анализируемый период?

3. Рассмотрите обзорно состояние собственного капитала. Какую его часть занимают устойчивые составляющие – уставный и добавочный капитал? Какая часть собственного капитала утрачена из-за убытков?
4. Дайте оценку финансового состояния предприятия на основании данных структуры динамики пассивов.
5. В чем особенности структуры привлеченного капитала?

Таблица 11.1.

Группировка обязательств по категориям

№	Показатели	20... г.		20... г.		Отклонения	
		Сумма тыс. руб.	%	Сумма, тыс. руб.	%	Сумма, тыс. руб.	%
1.	Обязательства всего:						
	В том числе:						
1.1.	Кредиты и займы						
1.2.	Отложенные налоговые обязательства						
1.3.	Кредиторская задолженность всего						
	В том числе:						
1.4.	Прочие обязательства						

Таблица 11.2.

Группировка обязательств по срокам погашения и образования

№	Показатели	20... г.		20... г.		Отклонения	
		Сумма, тыс. руб.	%	Сумма, тыс. руб.	%	Сумма, тыс. руб.	%
1.	Заемные средства всего:						
	В том числе:						
1.1.	Долгосрочные обязательства						
1.2.	Краткосрочные обязательства						
1.3.	Кредиты и займы						
1.4.	Кредиторская задолженность						
1.4.	Отложенные налоговые						

	обязательства						
1.5	Прочие обязательства						
	Сумма просроченных обязательств						

Вопросы к анализу показателей табл. 11.1 и 11.2:

1. Какие категории кредиторов предоставляют заемные средства предприятия во временное пользование фирмы (банки, займодавцы, поставщики, прочие кредиторы)? Как соотносятся кредиты и кредиторская задолженность? Определите величину «горящей» и «спокойной» задолженности.
2. Каково соотношение заемных средств, привлекаемых на долгосрочной и краткосрочной основе?
3. В какой мере соблюдаются сроки погашения задолженности?
4. Велика ли задолженность перед персоналом? Оцените ее удельные значения из расчета на одного работающего.
5. Наблюдаются ли объемные и структурные сдвиги заемных средств предприятия?

## 2. Анализ финансовой устойчивости и ликвидности

Оценку финансовой устойчивости и ликвидности необходимо начать с анализа обеспеченности материальных активов источниками финансирования (табл. 12).

Таблица 12

Показатели обеспеченности материальных активов источниками финансирования, тыс. руб.

№	Показатели	20... г.	20... г.
1	Собственный капитал		
2	Внеоборотные активы		
3	Собственные оборотные средства (СОС) (стр. 1 - стр. 2)		
4	Долгосрочные пассивы		
5	Собственные и долгосрочные источники (стр. 3 + стр. 4)		
6	Краткосрочные заемные средства		
7	Общая величина основных источников (стр.5 + стр. 6)		
8	Общая величина запасов и затрат		
9	Излишек (+) или недостаток (-) собственных оборотных средств (стр. 3 – стр. 8)		
10	Излишек (+) или недостаток (-) собственных и долгосрочных источников (стр. 5 – стр. 8)		
11	Излишек (+) или недостаток (-) общей величины основных источников (стр. 7 – стр. 8)		

Вопросы к анализу показателей табл. 12:

1. Какой тип финансовой устойчивости сложился на предприятии?



2. Какие признаки характеризуют данный тип финансовой устойчивости?
3. Как изменились абсолютные показатели устойчивости за анализируемый период?

Таблица 13.

Расчет коэффициентов финансовой устойчивости

№	Показатели	20... г.	20... г.	Отклонения	Нормативное значение
1	Коэфф. автономии				$\geq 0,5$
2	Коэфф. обеспеченности запасов				$\geq 0,6$
3	Коэфф. Обеспеченности оборотных средств				$\geq 0,1$
4	Коэфф. Маневренности				$\geq 0,3$

Вопросы к анализу показателей табл. 13:

1. Все ли показатели-индикаторы дают однонаправленную оценку финансовой устойчивости?
2. Охарактеризуйте финансовую устойчивость предприятия?
3. Какие управленческие решения могли бы повысить финансовую устойчивость предприятия?

#### Анализ ликвидности

Для оценки ликвидности необходимо данные бухгалтерского баланса перегруппировать по степени срочности обязательств и обеспечению их активами предприятия, данные отразить в табл. 14.

Таблица 14.

Группировка статей баланса для анализа его ликвидности, тыс. руб.

Актив	20... г.	20... г.	Пассив	20... г.	20... г.
Наиболее ликвидные активы, $A_{нл}$			Наиболее срочные пассивы, $P_{нс}$		
Быстро реализуемые активы, $A_{бр}$			Краткосрочные пассивы, $P_{кс}$		
Медленно реализуемые активы, $A_{мр}$			Долгосрочные пассивы, $P_{лс}$		
Трудно реализуемые активы, $A_{тр}$			Постоянные пассивы, $P_{п}$		
Итого:			Итого:		

Вопросы к анализу показателей табл. 14:

1. Можно ли признать предприятие платежеспособным, основываясь на внешних признаках (наличие денежных средств, состояние кредиторской и дебиторской задолженности)?
2. В какой мере исследуемый баланс соответствует состоянию абсолютной ликвидности?

Таблица 15.

## Расчет коэффициентов ликвидности

Наименование коэффициента	20... г.	20... г.	Нормативные значения	
			Отечественные нормативы	Зарубежные нормативы
Коэфф. Абсолютной ликвидности			$\geq 0,1$	$\geq 0,2$
Коэфф. Критической ликвидности			$\geq 0,7-0,8$	$\geq 1,5$
Коэфф. Текущей ликвидности			$\geq 1,2-1,5$	$\geq 2,0$

Вопросы к анализу показателей табл. 15:

1. Каковы возможности фирмы в погашении текущих обязательств, исходя из коэффициентного анализа ликвидности? Достаточно ли наиболее ликвидных активов для покрытия наиболее срочных обязательств?
2. Как изменилась ликвидность предприятия по сравнению с прошлым периодом?
3. В каких направлениях необходим углубленный анализ ликвидности?

Таблица 16.

## Сравнительный анализ дебиторской и кредиторской задолженности

№	Показатели	Дебиторская задолженность	Кредиторской задолженность
1	Сумма предыдущего периода, тыс. руб.		
2	Сумма отчетного периода, тыс. руб.		
3	Темп роста, %		

Вопросы к анализу показателей табл. 16:

1. Каково соотношение дебиторской и кредиторской задолженностей? Оцените состояние расчетов предприятия с точки зрения финансовой устойчивости и экономической эффективности.
2. Обусловлено ли состояние кредиторской задолженности дебиторской? Сравните их динамику и оборачиваемость.

### 3. Оценка эффективности деятельности предприятия

Эффективность и развитие предприятия отражают показатели: выручка, прибыль, деловая активность и рентабельность.

Абсолютные показатели выручки и прибыли, их тенденция позволяют оценить в целом успешность деятельности предприятия (табл. 16).

Таблица 17.

## Анализ финансовых результатов

№	Показатели	20... г.	20... г.	Отклонения	
		Сумма, тыс. руб.	Сумма, тыс. руб.	Сумма, тыс. руб.	%
1	Выручка от продаж				
2	Себестоимость продаж				
3	Валовая прибыль				

	(убыток)				
4	Коммерческие расходы				
5	Управленческие расходы				
6	Прибыль (убыток) от продаж				
7	Доход от участия в других организациях				
8	Проценты к получению				
9	Проценты к уплате				
10	Прочие доходы				
11	Прочие расходы				
12	Прибыль (убыток) до налогообложения				
13	Текущий налог на прибыль				
14	Чистая прибыль (убыток)				

Вопросы к анализу показателей табл. 17:

1. Какой объем и направленность общего финансового результата?