

Министерство образования Республики Беларусь
Учреждение образования
БЕЛОРУССКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ УНИВЕРСИТЕТ
ИНФОРМАТИКИ И РАДИОЭЛЕКТРОНИКИ

Кафедра экономики

МЕТОДИЧЕСКИЕ МАТЕРИАЛЫ
К КОНТРОЛЬНОЙ РАБОТЕ ПО КУРСУ "ФИНАНСЫ ПРЕДПРИЯТИЯ"
для студентов экономических специальностей
заочной формы обучения БГУИР

Минск 2002

УДК 331 (075.8)
ББК 65.290-93 я 7
П 78

Составитель Т.В. Елецких

П 78 Методические материалы к контрольной работе по курсу "Финансы предприятия" для студентов экономических специальностей заочной формы обучения БГУИР / Сост. Т.В. Елецких. -Мн.: БГУИР, 2002. – 36 с.

Методические материалы к контрольной работе по курсу "Финансы предприятия" разработаны с учетом мирового опыта преподавания данной дисциплины.

УДК 331 (075.8)
ББК 65.290-93 я 7

Библиотека БГУИР

© Т.В. Елецких, составление,
2002

1. ЗНАЧЕНИЕ И ЗАДАЧИ КУРСА

Кардинальные изменения в экономике республики, связанные, прежде всего, с переходом к рынку, требуют принципиально иных подходов к управлению предприятием в целом. Особенно высокие требования предъявляются к специалистам, работающим в такой тонкой сфере экономической деятельности, как финансовая. Знание теоретических закономерностей, зарубежного и отечественного опыта, а также действующей законодательной и нормативной базы позволит эффективно управлять финансовыми потоками на предприятии.

Целью преподавания дисциплины "Финансы предприятия" является приобретение студентами теоретических и практических знаний и навыков в области финансов, необходимых для успешной практической деятельности менеджера в современных условиях.

В результате изучения дисциплины "Финансы предприятия" студент должен знать:

- понятие финансов предприятия;
- основные функции финансовых служб;
- источники и классификацию видов финансирования;
- анализ финансового состояния и принятие решений по его улучшению;
- планирование финансовых потоков;
- управление дебиторской и кредиторской задолженностями;
- управление операционным и финансовыми рычагами;
- налогообложение предприятий.

2. СТРУКТУРА И СОДЕРЖАНИЕ КУРСА

По курсу предусмотрено выполнение студентом контрольной работы, сдача зачета.

Структура курса "Финансы предприятия" предусматривает логическую последовательность в изложении содержания курса. Она основана на взаимосвязи изучаемого материала, что способствует успешному усвоению сложных проблем дисциплины.

На практических занятиях студенты должны углубить полученные знания в области внутреннего и внешнего финансирования предприятия, финансового планирования, управления операционным и финансовым рычагами, дебиторской и кредиторской задолженностью, запасами на предприятии, овладеть навыками аналитической работы.

Содержание курса

Введение

Тема 1. Предмет и задачи курса

Структура дисциплины. Цель и необходимость изучения дисциплины и ее взаимосвязь с другими предметами экономического образования. Сущность финансов на предприятии. Значение управления финансами на предприятии. Цель деятельности предприятия и функции финансового директора на предприятии. Основные задачи финансовых служб. Распределение финансовых средств в рамках предприятия и мобилизация капитала - основные функции управления финансами на предприятии.

Тема 2. Правовая и налоговая среда в Республике Беларусь

Формы организации бизнеса с точки зрения образования финансов, их преимущества и недостатки с точки зрения финансов. Налоговая среда. Налогообложение предприятий. Налоговые ставки и налоговые базы.

Тема 3. Финансовый рынок, анализ и инструменты

Задачи финансовых рынков. Сущность и назначение основных инструментов рынка денег, рынка кредитов, рынка капитала. Анализ финансового рынка в Республике Беларусь. Процессы разгосударствления и приватизации в Республике Беларусь. Биржа как элемент организованного рынка капитала.

Тема 4. Основы финансовой математики

Сложные проценты. Понятие сложных процентов и будущей стоимости. Простая и сложная учетные ставки. Договор аннуитета. Начисление процентов более одного раза в год. Эффективные и номинальные процентные ставки. Непрерывное начисление процентов.

Текущая стоимость при различных методах начисления процентов. Использование специальных таблиц для расчетов коэффициентов дисконтирования и аннуитета.

Тема 5. Финансирование предприятия. Классификация видов финансирования

Понятие финансирования. Критерии классификации. Классификация финансирования по происхождению капитала, по правовому статусу кредитора, по влиянию на имущество и капитал, по срокам и причинам.

Тема 6. Внешнее финансирование

Финансирование предприятия на основе акционерного капитала. Характеристика акционерного общества. Виды акций. Балансовый и биржевой курс акций. Методы оценки стоимости акций. Организация эмиссионного процесса в Республике Беларусь.

Кредитное финансирование. Виды кредитного финансирования. Долгосрочные формы кредитования (облигации, долговые обязательства, долгосрочный банковский кредит). Краткосрочный кредит. Условия кредитования. Правила предоставления кредитов банками Республики Беларусь. Вексель, понятие и обращение. Факторинг, лизинг: понятие, преимущества, недостатки. Эффект финансового рычага.

Тема 7. Внутреннее финансирование

Самофинансирование, понятие и источники. Прибыль как основной источник самофинансирования предприятия. Схема формирования прибыли. Определение прибыли, остающейся в распоряжении предприятия. Анализ точки безубыточности и целевое планирование прибыли. Маржинальный доход, маржинальная прибыль, коэффициент маржинального дохода, операционный рычаг. Влияние изменения структуры капитала на риск предприятия.

Амортизационные отчисления, сущность и назначение. Равномерные и ускоренные методы начисления амортизации.

Тема 8. Управление оборотным капиталом

Формирование и использование оборотных средств. Кругооборот оборотных средств. Функции оборотных средств. Источники формирования оборотных средств. Структура оборотных средств. Управление кредиторской и дебиторской задолженностями. Оптимизация запасов.

Тема 9. Анализ финансового состояния предприятия и управление активами

Анализ структуры актива и пассива баланса. Оценка структуры баланса и платежеспособности предприятия. Ликвидность предприятия, понятие и оценка. Показатели, характеризующие финансовую устойчивость и деловую активность предприятия.

Тема 10. Финансовое планирование на предприятии

Основные положения финансового планирования. Финансовый план как составная часть процесса планирования на предприятии. Определение потребности в капитале. Соотношение между потребностью и покрытием капитала. Долгосрочное и краткосрочное финансовое планирование. Цели краткосрочного финансового планирования: обеспечение платежеспособности, ликвидности и финансовой гибкости. Разработка краткосрочных планов.

Литература

1. Финансы: Учебник для вузов / Под ред. проф. Л.А. Дробозиной.- М.: Финансы, ЮНИТИ, 1999.- 527 с.
2. Финансы/ Под ред. проф. В.М. Родионова. - М.: Финансы и статистика, 1993.

3. Масаюков Д.С. Финансы предприятий отраслей народного хозяйства. - М.: Финансы и статистика, 1997.
4. Финансы: Учебник / Под ред. А.М. Ковалевой. - М.: Финансы и статистика, 1998.
5. Ван Хорн Дж. К. Основы управления финансами. - М.: Финансы и статистика, 1996.- 799 с.
6. Об утверждении Правил предоставления кредитов банками Республики Беларусь: Постановление правления Национального банка Республики Беларусь от 18.05.2000 г. № 11.11 // НЭГ. 2000. Окт. № 46. С. 22-29.
7. Хелферт Эрик. Техника финансового анализа. - М.: Аудит, ЮНИТИ, 1996.
8. Налоги, сборы и неналоговые платежи: Сборник законодат. и нормат. актов. В 2 т. - Мн.: Изд-во Г.И. Коротяева, 1998.
9. Анализ финансово-хозяйственной деятельности предприятия. - Мн.: БГЭУ, 1997.
10. Абрютина М.С., Грачев А.В. Анализ финансово-экономической деятельности предприятия. - М.: 1998.
11. Абрютина М.С. Экспресс-анализ бухгалтерской отчетности. Методика. Практические рекомендации. - М.: 1999.
12. Савицкая Г.В. Новые правила оценки платежеспособности предприятий. - Бухгалтерский учет и анализ. 2000. № 7. С. 3-5.

3. КОНТРОЛЬНАЯ РАБОТА И МЕТОДИЧЕСКИЕ УКАЗАНИЯ К ЕЕ ВЫПОЛНЕНИЮ

3.1 Общие указания

В соответствии с учебным планом при изучении курса "Финансы предприятия" студент должен выполнить контрольную работу. Основная цель контрольной работы - закрепить теоретические знания и научить студента анализировать финансовое состояние с целью принятия грамотных финансовых решений в области управления активами. Контрольная работа служит основным материалом, по которому преподаватель оценивает активность самостоятельной работы студента и качество усвоения курса. Во время зачета студент должен быть готов дать пояснения по существу выполнения контрольной работы.

3.2 Требования к оформлению

Контрольная работа должна быть аккуратно оформлена, набрана на компьютере либо разборчиво написана. Для замечаний преподавателя на каждой странице оставляется поле шириной 3-4 см. Все страницы нумеруются.

На обложке тетради указываются адрес БГУИР (220027, г. Минск, ул. П. Бровки, 6, деканат факультета заочного обучения) и адрес студента. На первой странице тетради - титульный лист.

Порядок изложения материала в контрольной работе следующий:

1. Краткое описание предприятия.
2. Анализ финансового состояния предприятия.
3. Копии "Баланса предприятия" (форма N 1), Приложения к балансу (форма № 3) и "Отчета о прибылях и убытках" (форма N 2) .
4. Список использованной литературы.
5. Подпись студента, дата выполнения контрольной работы.

3.2.1 Задание к контрольной работе

В контрольной работе студент должен провести анализ финансового состояния предприятия, сделать выводы и рекомендации по его улучшению. Анализ осуществляется по предприятию, где работает студент, либо по любому другому предприятию. С целью сохранения коммерческой тайны название предприятия может быть изменено по желанию студента. Весь расчетный материал должен быть представлен в табличной форме. Методика проведения анализа приведена в методических указаниях, представленных ниже.

Порядок выполнения контрольной работы следующий:

1. Анализ структуры актива и пассива баланса (табл.1, 2).
2. Оценка структуры баланса и платежеспособности предприятия (табл.3).
3. Анализ показателей ликвидности предприятия (табл.4).

4. Расчет показателей, характеризующих финансовую устойчивость предприятия (табл.5).

5. Расчет показателей, характеризующих деловую активность предприятия (табл.6, 7).

6. Динамика показателей рентабельности (табл.8).

Каждая аналитическая таблица и анализ в целом **обязательно** должны сопровождаться выводами и рекомендациями.

3.3 Методические указания к выполнению контрольной работы

Целью анализа финансового состояния предприятия является наглядная и несложная (по времени исполнения и трудоемкости реализации алгоритмов) оценка финансового благополучия и динамики развития предприятия, на основе которого руководством принимаются решения по управлению финансами. Для того чтобы провести грамотно экспресс-анализ, необходимо, во-первых, владеть общими методическими подходами к оценке финансового положения организации, во-вторых, понимать экономическое содержание статей финансовой отчетности. Следует также иметь в виду, что формализованные методы анализа не всегда гарантируют стопроцентный успех. Нередко качественные факторы, которые невозможно описать математическими формулами, могут быть важнее для окончательных выводов, чем все предлагаемые количественные показатели.

Источниками информации для проведения анализа служат "Бухгалтерский баланс" (форма N 1.), Приложение к балансу (форма №3) и "Отчет о прибылях и убытках" (форма N 2).

Экспресс-анализ выполняется в два этапа:

1. Чтение бухгалтерской отчетности и оценка структуры баланса.
2. Расчет и оценка финансовых коэффициентов.

Чтение бухгалтерской отчетности и оценка структуры баланса

Чтение бухгалтерской отчетности - первая стадия комплексного анализа финансового состояния коммерческой организации. В процессе чтения баланс подвергают разбору, чтобы составить первоначальное представление о деятельности организации, под которым понимают предварительное общее ознакомление с итогами работы предприятия и ее финансовым состоянием непосредственно по бухгалтерскому балансу. При чтении баланса выясняют характер изменения итога баланса и его отдельных разделов и статей, правильность размещения средств предприятия, его текущую платежеспособность и т.п.

Баланс предприятия — одна из форм бухгалтерской отчетности, отражающая в обобщенном виде в денежной оценке средства предприятия на 1-е

число каждого месяца, квартала, года по источникам образования и целевому назначению, по их составу и размещению. Форма баланса (прил. 1) не имеет различий по отраслям и формам собственности. Левая часть баланса (актив) отражает состав, размещение и использование средств предприятия, а правая часть (пассив) показывает те же средства, но по источникам их формирования и целевому назначению. Поэтому одним из обязательных требований, предъявляемых к бухгалтерскому балансу, является равенство итога актива итогу пассива.

Кроме деления на актив и пассив, баланс имеет разделы, группы и статьи в соответствии с экономическим содержанием отдельных видов средств, их значимостью и ролью в воспроизводстве.

Статьи актива и пассива, сходные по экономическому содержанию, в балансе объединяются в разделы, а внутри них — в группы таким образом, что определенным видам средств актива в пассиве противостоят соответствующие им источники.

Чтение баланса обычно начинают с установления изменения величины баланса за анализируемый период времени. Для этого итог баланса на начало периода сравнивают с итогом баланса на конец периода. Такое сопоставление позволяет определить общее направление движения баланса. При этом уменьшение (в абсолютном выражении) валюты баланса за отчетный период однозначно свидетельствует о сокращении предприятием хозяйственного оборота. Анализируя увеличение валюты баланса за отчетный период, необходимо учесть влияние переоценки основных фондов, когда увеличение их стоимости не связано с развитием производственной деятельности, а также темп инфляции.

Актив баланса:

Внеоборотные активы - это стоимость находящихся в распоряжении собственных и арендованных основных средств (здания, машины, оборудование, земельные участки и т.д.), долгосрочные вложения капитала (займы другим предприятиям, приобретение ценных бумаг на срок более 1 года и т.д.), а также стоимость приобретенных прав (на владение землей, ресурсами и т.д.), программных продуктов, лицензий, патентов и тому подобных видов имущества.

Оборотные активы - это предметы труда, которые используются непродолжительное время либо потребляются в течение одного производственного цикла, полностью переносят свою стоимость на готовый продукт.

После общей оценки изменения баланса и использования имущества организации целесообразно осуществить "чтение" баланса по его разделам и статьям. Статьи актива баланса группируются в соответствии с экономической классификацией средств и участием их в обороте. Принятая группировка статей

актива и пассива баланса позволяет осуществить достаточно глубокий анализ финансового состояния организации и вместе с тем удобна для чтения баланса .

Анализ структуры активов предприятия

Активы предприятия и их структура исследуются как с точки зрения их участия в производстве, так и с позиции их ликвидности.

Оценку динамики и структуры статей баланса необходимо провести в табличной форме (см. табл.1).

Таблица 1

Анализ структуры актива баланса предприятия и его основных разделов

Актив баланса	На начало периода		На конец периода		Прирост (+), снижение (-)	
	Абсолютн.	Уд.вес, %	Абсолютн.	Уд.вес, %	Абсолютн.	Уд.вес, %
1	2	3	4	5	6	7
1. Внеоборотные активы (стр.190)						
1.1. Основные средства (стр.110)						
1.2. Нематериальные активы (стр. 120)						
1.3. Незавершенные капитальные вложения (стр. 130)						
1.4. Долгосрочные финансовые вложения (стр.140)						
1.5. Прочие внеоборотные активы (стр.150)						
2. Оборотные активы (стр.290)						
2.1. Запасы (стр.210)						
2.1.1. Производственные запасы и прочие запасы (сумма стр.211, 212, 213)						
2.1.2. Незавершенное производство (стр.214)						
2.1.3. Расходы будущих периодов (стр.217)						

Окончание табл. 1

1	2	3	4	5	6	7
2.1.4. Готовая продукция (стр.170)						
2.1.5. Товары отгруженные (стр.216)						
2.1.6. Готовая продукция и товары для перепродажи (стр.215)						
2.1.7. Прочие запасы (стр.218)						
2.2. Налоги по приобретенным ценностям (стр.220)						
2.3. Дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются более чем через 12 месяцев после отчетной даты (стр. 230)						
2.4. Дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются в течение 12 месяцев после отчетной даты (стр.240)						
2.5. Краткосрочные финансовые вложения (стр.250)						
2.6. Денежные средства (стр.260)						
2.7. Прочие оборотные активы (стр.270)						
Баланс (сумма стр.190 и 290)						

Изменение структуры активов предприятия в пользу увеличения оборотных средств может свидетельствовать:

- о формировании более мобильной структуры активов, способствующей ускорению оборачиваемости средств предприятия;
- об отвлечении части текущих активов на кредитование потребителей товаров, работ и услуг предприятия, дочерних предприятий и прочих дебиторов, что свидетельствует о фактической иммобилизации этой части оборотных средств из производственного процесса;
- о сворачивании производственной базы;
- об искажении реальной оценки основных фондов вследствие существующего порядка их бухгалтерского учета и т.д.

Увеличение удельного веса производственных запасов может свидетельствовать:

- о наращивании производственного потенциала предприятия;
- о стремлении за счет вложений в производственные запасы защитить денежные активы предприятия от обесценивания под действием инфляции;
- о нерациональности выбранной хозяйственной стратегии, вследствие которой значительная часть текущих активов иммобилизована в запасах, чья ликвидность может быть невысокой.

Пассив баланса:

1. **Собственный капитал** - это уставный капитал (средства собственника, первоначально вложенные для организации предприятия), резервные фонды (по сомнительным долгам, для погашения предстоящих расходов), фонды специального назначения (фонды накопления, фонд потребления, фонд курсовой разницы по инвалюте, фонд переоценки статей баланса), резервы по сомнительным долгам, резервы предстоящих расходов и платежей, прибыль, нераспределенная прибыль, арендные обязательства и т.д.

2. **Долгосрочные обязательства** - долгосрочные кредиты банков и долгосрочные займы.

3. **Краткосрочные обязательства** - краткосрочные кредиты банков, задолженность перед поставщиками, невыплаченная заработная плата, начисленные, но не уплаченные налоги, начисленные и нераспределенные дивиденды, доходы будущих периодов (предоплата за работы и услуги, предоставляемые предприятием) и т.д.

Исследование динамики и структуры статей пассива баланса необходимо провести в табличной форме (см. табл.2)

Таблица 2

Оценка динамики и структуры статей пассива баланса

Пассив баланса	На начало периода		На конец периода		Прирост (+), снижение (-)	
	Абсолютн.	Уд.вес, %	Абсолютн.	Уд.вес, %	Абсолютн.	Уд.вес, %
1. Источники собственных средств (стр.390)						
2. Долгосрочные обязательства (стр. 490)						
3. Краткосрочные обязательства (стр. 590)						
3.1. Заемные средства (стр.510)						
3.2. Кредиторская задолженность предприятия перед другими предприятиями-кредиторами (сумма строк 521, 522, 523)						
3.3. Задолженность перед бюджетом (стр.524)						
3.4. Задолженность по социальному страхованию и обеспечению (стр.525)						
3.5. Задолженность по оплате труда (стр.526)						
3.6. Прочие статьи пассива (сумма строк 527,528, 530, 540, 550, 560, 570)						
Баланс (сумма строк 390, 490, 590)		100,0		100,0		100,0

Исследование структуры пассива баланса позволяет установить одну из возможных причин финансовой неустойчивости предприятия, приведшей к его неплатежеспособности. Такой причиной может быть нерационально высокая доля заемных средств в источниках, привлекаемых для финансирования хозяйственной деятельности.

Увеличение доли собственных средств за счет любого из вышеперечисленных источников способствует усилению финансовой устойчивости предприятия. При этом наличие нераспределенной прибыли может рассматриваться как источник пополнения оборотных средств предприятия и снижения краткосрочной задолженности.

Оценка структуры баланса и платежеспособности предприятия

Оценка структуры баланса и платежеспособности предприятия в соответствии с Постановлением об утверждении Правил по анализу финансового состояния и платежеспособности субъектов предпринимательской деятельности от 27 апреля 2000 года осуществляется на основе коэффициента текущей платежеспособности и коэффициента обеспеченности оборотных активов собственными оборотными средствами.

Структура баланса признается неудовлетворительной, а организация неплатежеспособной при наличии одного из следующих условий:

- Коэффициент текущей платежеспособности на конец отчетного периода имеет значение ниже значений, данных в прил. 2.
- Коэффициент обеспеченности собственными средствами на конец отчетного периода в зависимости от отраслевой принадлежности предприятия имеет значения ниже приведенных в прил. 2.

Коэффициент текущей ликвидности на конец отчетного периода рассчитывается отношением оборотных активов (за минусом расходов будущих периодов) к краткосрочным финансовым обязательствам за вычетом строки 540 (доходы будущих периодов), строки 550 (фонд потребления) и строки 560 (резервы предстоящих расходов и платежей).

Коэффициент обеспеченности собственными средствами характеризует наличие собственных оборотных средств у предприятия, необходимых для его финансовой устойчивости. Он определяется делением собственного оборотного капитала к общей сумме оборотных активов. Коэффициент показывает, какая часть собственного капитала вложена в наиболее мобильные активы. Высокие значения коэффициента положительно характеризуют финансовое состояние предприятия. Значение этого показателя может ощутимо варьироваться в зависимости от отраслевой принадлежности предприятия.

Если коэффициент обеспечения оборотных средств собственными источниками принимает отрицательное значение, то это означает отсутствие у предприятия чистого оборотного капитала, т.е. невыполнение минимального условия финансовой устойчивости.

Предприятие считается устойчиво неплатежеспособным в том случае, если в течение последних четырех кварталов у него удовлетворительная структура баланса.

Для признания устойчиво неплатежеспособного предприятия потенциальным банкротом необходимо наличие одного из следующих условий:

- Коэффициент обеспеченности финансовых обязательств активами на конец отчетного периода имеет значение выше нормативного (для всех отраслей не более 0,85).

- Коэффициент обеспеченности просроченных финансовых обязательств активами предприятия на конец отчетного периода имеет значение выше нормативного (для всех отраслей не более 0,5).

Первый показатель характеризует способность предприятия рассчитаться по своим финансовым обязательствам после реализации всех активов. Второй коэффициент характеризует способность предприятия рассчитаться по просроченным финансовым обязательствам после реализации всех активов. Если величина данных коэффициентов превышает уровень нормативных значений, то это свидетельствует о критической ситуации, при которой предприятие не сможет рассчитаться по своим обязательствам, даже реализовав свое имущество.

Таблица 3

Анализ финансового состояния предприятия

_____ на _____ 19 г.

Показатели	На начало периода	На момент установления неплатежеспособности	Норматив коэффициента
1	2	3	4
1. Коэффициент текущей ликвидности $K_1 = (\text{стр.290} - \text{стр.217}) / (\text{стр.590} - \text{стр.540} - \text{стр.550} - \text{стр.560})$			См. прил. 2
2. Коэффициент обеспеченности собственными средствами $K_2 = (\text{стр.390} + \text{стр.550} + \text{стр.560} - \text{стр.190}) / \text{стр.290}$			См. прил. 2
3. Коэффициент обеспеченности финансовых обязательств активами на конец отчетного периода $K_3 = (\text{стр.490} + \text{стр.590} - \text{стр.550} - \text{стр.560}) / \text{стр.299}$			Не более 0,85

1	2	3	4
<p>4. Коэффициент обеспеченности просроченных финансовых обязательств активами предприятия на конец отчетного периода</p> $K_4 = (КФО_{ПР} + ДФО_{ПР}) / \text{стр.299}$ <p>КФО_{ПР}- просроченная сумма краткосрочных финансовых обязательств (по данным формы № 5, сумма строк 131, 151, 231). ДФО_{ПР} - просроченная сумма долгосрочных финансовых обязательств (по данным формы № 5, сумма строк 111, 121, 241)</p>			Не более 0,5

Расчет финансовых коэффициентов

Для оценки финансового состояния предприятия важным является не только соотношение различных активов и их динамика, но и пропорции между разного рода активами и пассивами, определяющие платежеспособность и финансовую устойчивость предприятия.

Устойчивое состояние характеризуется прежде всего постоянным наличием в необходимых размерах денежных средств на счетах в банках, отсутствием просроченной задолженности, рациональным объемом и структурой оборотных средств, их оборачиваемостью, увеличением выпуска продукции, ростом прибыли, поддержанием уровня рентабельности и т.п.

При анализе финансового состояния, платежеспособности определяют специальные коэффициенты, расчет которых основан на существовании определенных соотношений между отдельными статьями баланса, других форм отчетности, показателями хозяйственной деятельности. Значения рассчитанных коэффициентов сравниваются с общепринятыми стандартными величинами или со среднеотраслевыми нормативами, а также анализируется их динамика.

На основе обобщения мирового опыта анализа финансового состояния фирм, работающих в условиях рынка, рекомендуется следующая система показателей.

1. Показатели ликвидности предприятия:

- Абсолютный коэффициент ликвидности.
- Промежуточный коэффициент ликвидности.
- Общий коэффициент покрытия.

2. Показатели финансовой устойчивости:

- Чистый оборотный капитал.
- Коэффициент автономии.
- Доля заемного капитала в общем капитале (коэффициент банкротства).

3. Показатели деловой активности и рентабельности предприятия:

- Коэффициент оборачиваемости имущества.
- Коэффициент оборачиваемости оборотных средств.
- Коэффициент оборачиваемости материальных запасов.
- Коэффициент оборачиваемости денежных средств и краткосрочных финансовых вложений.
- Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности.
- Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности.
- Продолжительность оборота имущества, дней.
- Продолжительность оборота оборотных средств, дней.
- Продолжительность оборота денежных средств и краткосрочных финансовых вложений, дней.
- Продолжительность оборота материальных запасов в днях.
- Продолжительность оборота дебиторской задолженности, дней.
- Продолжительность оборота кредиторской задолженности, дней.
- Рентабельность совокупного капитала.
- Рентабельность собственного капитала.
- Рентабельность продаж.

Коэффициент текущей ликвидности, рассчитанный ранее, не дает представления о возможностях предприятия в плане погашения именно краткосрочных обязательств. Поэтому для оценки платежеспособности предприятия используют еще два показателя: промежуточный и абсолютный коэффициенты покрытия.

Анализ ликвидности имущества начинается с выделения из статей актива трех групп оборотных средств.

Наиболее мобильной частью оборотных средств являются денежные средства и краткосрочные финансовые вложения (последние в том смысле, что быстро могут быть обращены в деньги). Оборотные средства в деньгах готовы к платежу и расчетам немедленно, поэтому отношение этой группы оборотных средств к краткосрочным обязательствам предприятия называют коэффициентом абсолютной ликвидности. Коэффициент абсолютной ликвидности показывает, какую часть краткосрочной задолженности предприятие может погасить в ближайшее время.

Промежуточный коэффициент ликвидности отражает прогнозируемые

платежные возможности предприятия при условии своевременного проведения расчетов с дебиторами.

Различные показатели ликвидности не только дают разностороннюю характеристику устойчивости финансового состояния предприятия при разной степени учета ликвидных средств, но и отвечают интересам различных внешних пользователей аналитической информации. Так, например, для поставщиков сырья и материалов наиболее интересен коэффициент абсолютной ликвидности. Банк, кредитующий данное предприятие, большее внимание уделяет промежуточному коэффициенту ликвидности. Покупатели и держатели акций и облигаций предприятия в большей мере оценивают финансовую устойчивость предприятия по коэффициенту текущей ликвидности. Минимально безопасными считаются:

$$K_{\text{ликв.1}} > 0,2 - 0,25;$$

$$K_{\text{ликв.2}} > 0,5-0,7;$$

$$1,0 < K_{\text{ликв.3}} < 2,0.$$

Если отношение текущих активов к краткосрочной задолженности меньше минимально безопасной величины, это значит, что по внешним обязательствам нечем платить. Превышение оборотных (текущих) активов над краткосрочными обязательствами более чем в 2 раза считается нежелательным, поскольку свидетельствует о нерациональном вложении предприятием своих средств (оно обычно использует дорогостоящие активы, т.е. прибыль, получаемая от текущих активов, ниже процентных ставок за заемные средства) и неэффективном их использовании.

Низкий коэффициент ликвидности баланса обязывает предприятие принимать меры по укреплению финансового положения путем мобилизации средств, внепланово отвлеченных в оборотные активы.

Таблица 4

Анализ показателей ликвидности предприятия

Показатели	Расчет	На начало периода	На момент установления неплатежеспособности	Норматив коэффициента (см. прил. 2)
1. Коэффициент текущей ликвидности (общий коэффициент покрытия)	(Стр.290-стр.217)/ /(стр.590-стр.540-стр.550-стр.560)			См. прил. 2

1	2	3	4	5
2. Промежуточный коэффициент покрытия	$(\text{Стр.216} + \text{стр.215} + \text{стр.250} + \text{стр.260}) / (\text{стр.590} - \text{стр.540} - \text{стр.550} - \text{стр.560})$			Не менее 0,5-0,7
3. Коэффициент абсолютной ликвидности	$\text{Стр.260} + \text{стр.250} / (\text{стр.590} - \text{стр.540} - \text{стр.550} - \text{стр.560})$			Не менее 0,2-0,25

Финансовые коэффициенты позволяют анализировать тенденции изменения финансовой устойчивости предприятия.

Показатель чистого оборотного капитала обеспечивает безопасность кредиторов и резерв финансирования непредвиденных расходов. Чистый оборотный капитал определяется как превышение текущих активов над текущими пассивами (стр.290-стр.590). Если текущие активы превышают текущие пассивы, то речь идет о дефиците оборотного капитала.

Степень финансовой независимости предприятия от кредиторов показывает коэффициент автономии, который характеризует долю собственного капитала (стр. 390+стр.550+стр.560) в имуществе предприятия (стр.299). Теоретически достаточным значением этого коэффициента является 0,3-0,6. Наиболее безопасным для предприятия является коэффициент автономии (независимости), равный 0,5. Этот коэффициент показывает, какова доля собственных средств в общей стоимости имущества предприятия. Если доля источников собственных средств составляет 50% и более, то считают, что у предприятия стабильное финансовое состояние, так как, продав половину имущества, предприятие сможет погасить свои долговые обязательства.

Однако такой подход не совсем оправдан. Расширение объема производства при обеспеченности сбыта за счет привлечения дополнительных заемных средств выгодно предприятию, так как процент предпринимательской прибыли выше, чем ссудный процент. На разность между этими процентами увеличивается предпринимательский доход, и, следовательно, возрастает эффективность использования собственных средств.

Коэффициент устойчивости экономического роста характеризует стабильность получения прибыли, остающейся в распоряжении предприятия.

Коэффициент соотношения заемного и собственного капитала –

$(\text{стр.490+} + \text{стр.590-стр.550-стр.560})/(\text{стр.390+стр.550+стр.560}))$ – показывает долю финансовых обязательств предприятия в величине его собственного капитала. Этот коэффициент показывает размер заемных средств на 1 рубль собственных средств, т.е. какая часть имущества предприятия финансируется кредиторами.

Коэффициент, равный 1,7, означает, что на каждые 100 рублей собственного капитала приходится 170 рублей заемного капитала. Снижение этого показателя свидетельствует об уменьшении зависимости данной организации от заемного капитала.

Если отношение заемных средств (кредитов и кредиторской задолженности) к источникам собственных средств составляет 0,5, это значит, что одна треть активов формируется (финансируется) кредиторами, если отношение составляет 1, то половина активов формируется за счет привлеченного капитала. Если отношение заемного капитала к собственному превышает 1, то финансовая устойчивость предприятия достигает критического уровня, т.е. значительную часть доходов предприятие вынуждено отдавать в виде процентов по займам, что ставит под вопрос возможность выдачи кредита банком.

Разумные размеры заемного капитала способны повысить рентабельность экономического потенциала, а чрезмерные - нарушить финансовую структуру хозяйственных средств предприятия. В условиях рыночных отношений многие предприятия "живут не с прибыли, а с оборота", стремятся максимально увеличить основной и оборотный капитал за счет заемных средств и кредитов. В дальнейшем некоторые из них не в состоянии не только вернуть кредиты, но и выплатить по ним проценты.

Оптимальным вариантом формирования финансов предприятия в условиях рыночной экономики считается такой, когда основные средства приобретаются за счет собственного капитала предприятия, оборотные - на одну четверть за счет долгосрочных займов и на три четверти - за счет краткосрочных кредитов и кредиторской задолженности. Мировой практикой функционирования предприятий в условиях рыночной экономики доказано, что предприниматель работает лучше, если свой капитал меньше и чужой меньше. Зарубежные экономисты считают, что оптимальное отношение собственного капитала к привлеченному должно составлять два к одному. Следует иметь в виду, что доля привлеченного капитала в общих источниках средств зависит от соотношения процентных ставок за кредит и ставок на дивиденды. Если процентные ставки за кредит ниже ставок на дивиденды, то необходимо увеличивать использование краткосрочных и долгосрочных кредитов и других заемных средств.

Однако следует иметь в виду, что предельно допустимые значения несколько статичны и не выражают динамики использования оборотных средств. Их нормативные значения не учитывают внутриотраслевой специфики. Ведь на уровень коэффициентов оказывают влияние и скорость

оборачиваемости средств, и продолжительность производственного цикла, и структура запасов, и другие отраслевые особенности. При анализе целесообразно учесть отраслевые особенности и при оценке ликвидности пользоваться данными, приведенными в табл. 5.

Таблица 5

Расчет показателей, характеризующих финансовую устойчивость предприятия

Показатели	Расчет	Значение		Предельно допустимое значение
		На начало	На конец	
1	2	3	4	5
1. Чистый оборотный капитал	Стр.290-стр.590			Отрицательное значение свидетельствует о дефиците оборотных средств
2. Коэффициент автономии	(Стр.390+стр.550+стр.560)/ стр. 299			Не менее 0,3-0,6
3. Коэффициент устойчивости экономического роста	$\text{П}_q/\text{СК}^{\text{CP}} =$ $=(\text{стр.130 ф.2} - \text{стр.140 ф.2} - \text{стр.150 ф.2})/$ $/\text{стр. 390 ф.1}^{\text{CP}}$			Анализируются динамика и значение у аналогичных предприятий
4. Доля заемного капитала в собственном капитале	(Стр.490+стр.590-стр.550-стр.560)/ /(стр.390+стр.550+стр.560)			Не более 0,5-0,7

Показатели, характеризующие деловую активность предприятия

Различные стороны производственной, торговой и финансовой деятельности предприятий получают законченную оценку в системе показателей финансовых результатов.

Анализ финансовых результатов деятельности предприятия включает в качестве обязательных элементов, во-первых, изучение изменения каждого показателя за текущий анализируемый период (так называемый "горизонтальный анализ" показателей финансовых результатов за отчетный период); во-вторых, изучение структуры соответствующих показателей и их изменений, что принято называть "вертикальным анализом" показателей; в-третьих, необходимо, хотя бы в самом обобщенном виде, проанализировать динамику изменений показателей финансовых результатов за ряд отчетных периодов (хотя бы 2 года), т.е. провести так называемый трендовый анализ.

Исходная база для анализа информация содержится в прилагаемой к

балансу форме №2 "Отчет о прибылях и убытках" (см. прил. 1).

Показатели финансовых результатов характеризуют эффективность хозяйствования предприятия. Важнейшим среди них являются показатели прибыли. Если предприятие убыточно, то можно сделать вывод об отсутствии источника пополнения собственных средств для ведения нормальной хозяйственной деятельности. При прибыльной работе предприятия необходимо проанализировать направления ее распределения. При этом наличие значительных отчислений в фонды потребления можно рассматривать как одну из характеристик избранной предприятием стратегии в осуществлении финансовой деятельности. В любом случае направление прибыли на потребление можно рассматривать как резерв пополнения оборотных средств и погашения задолженности.

Целесообразно результаты финансовой деятельности: выручку, балансовую прибыль, чистую прибыль – приводить как в белорусских рублях, так и в СКВ, вследствие значительных инфляционных процессов, происходящих в республике. Данные в СКВ необходимы для более точного выявления динамики результатов деятельности.

Следует иметь в виду, что если рост инфляции опережает рост доходов на вложенный в имущество предприятия капитал, то каким бы высоким ни был рост рентабельности, его реальная доходность отрицательна.

Результативность финансово-хозяйственной деятельности коммерческой организации в отчетном периоде может оцениваться по различным направлениям. Приведем основные: прибыльность, динамичность развития, эффективность использования ресурсов и рыночная активность.

Прибыль и объем реализованной продукции находятся в прямой зависимости от скорости оборачиваемости оборотных средств. Показатели оборачиваемости очень важны для коммерческой организации:

- От скорости оборота средств зависит размер годового оборота: коммерческая организация с более высокой скоростью оборота может обойтись меньшим оборотным капиталом.
- С размерами оборота, а следовательно, с оборачиваемостью связана относительная величина расходов условно-постоянного характера, чем больше оборачиваемость, тем меньше себестоимость единицы продукции.
- Экономическая интерпретация показателей оборачиваемости:
- Оборачиваемость в оборотах указывает среднее число оборотов средств, вложенных в активы данного вида, в анализируемом периоде, т.е. сколько раз в среднем в отчетном периоде оборачивались финансовые ресурсы, вложенные в эти активы.
- Оборачиваемость в днях указывает продолжительность одного оборота средств, вложенных в активы данного вида, т.е. сколько в среднем дней денежные средства были омертвлены в этих активах.

В ряде развитых капиталистических стран для оценки деловой активно-

сти рассчитывают и изучают объем реализованных товаров на одного работника, т.е. производительность труда, прибыли от основной деятельности на одного работника, сумму активов на одного работника, добавленную стоимость на одного работника и т.д.

В акционерных и кооперативных предприятиях, в обществах с ограниченной ответственностью важным вопросом анализа финансового состояния является изучение сохранности собственных финансовых ресурсов, сконцентрированных в уставном, акционерном или паевом фондах, а также рыночной активности. Показатели рыночной активности позволяют дать оценку отдачи на свой капитал, вложенный в активы предприятия. К ним относятся: доход на акцию (отношение чистой прибыли к общему числу обыкновенных акций), ценность акций (отношение дивиденда, выплачиваемого по акциям к ее рыночной цене), дивидендный выход (доля чистой прибыли, выплачиваемой акционерам и в виде дивидендов).

Коэффициент оборачиваемости имущества предприятия:

$$K_{\text{АКТ}} = \text{ВР} / C_{\text{АКТ}}^{\text{СР}},$$

где ВР - выручка от реализации (стр.010, ф.2),

$C_{\text{АКТ}}^{\text{СР}}$ - среднегодовая стоимость имущества (активов),

$$C_{\text{АКТ}}^{\text{СР}} = (C_{\text{АКТ}}^{\text{НГ}} + C_{\text{АКТ}}^{\text{КГ}}) / 2.$$

Здесь $C_{\text{АКТ}}^{\text{НГ}}$, $C_{\text{АКТ}}^{\text{КГ}}$ - стоимость активов на начало и на конец года соответственно (стр.490, ф.1).

Оборачиваемость оборотных активов:

$$K_{\text{ОБ}} = \text{ВР} / C_{\text{ОБ}}^{\text{СР}},$$

где $C_{\text{ОБ}}^{\text{СР}}$ - среднегодовая стоимость оборотных средств,

$$C_{\text{ОБ}}^{\text{СР}} = (C_{\text{ОБ}}^{\text{НГ}} + C_{\text{ОБ}}^{\text{КГ}}) / 2.$$

Здесь $C_{\text{ОБ}}^{\text{НГ}}$, $C_{\text{ОБ}}^{\text{КГ}}$ - соответственно оборотные средства на начало и конец рассматриваемого периода (стр.450, ф.1).

Оборачиваемость материальных запасов:

$$K_{\text{ОБ}} = \text{ВР} / C_{\text{МЗ}}^{\text{СР}},$$

где $C_{\text{МЗ}}^{\text{СР}}$ - среднегодовая стоимость материальных запасов,

$$C_{\text{ОБ}}^{\text{СР}} = (C_{\text{МЗ}}^{\text{НГ}} + C_{\text{МЗ}}^{\text{КГ}}) / 2.$$

Здесь $C_{\text{МЗ}}^{\text{НГ}}$, $C_{\text{МЗ}}^{\text{КГ}}$ - соответственно материальные запасы на начало и конец рассматриваемого периода (стр.220, ф.1).

Оборачиваемость дебиторской задолженности:

$$K_{\text{ОБ}} = \text{ВР} / C_{\text{ДЗ}}^{\text{СР}},$$

где $C_{\text{ДЗ}}^{\text{СР}}$ - среднегодовая стоимость дебиторской задолженности,

$$C_{ДЗ}^{CP} = (C_{ДЗ}^{НГ} + C_{ДЗ}^{КГ})/2.$$

Здесь $C_{ДЗ}^{НГ}$, $C_{ДЗ}^{КГ}$ - соответственно дебиторская задолженность на начало и конец рассматриваемого периода (сумма строк 300-420, ф.1).

Оборачиваемость кредиторской задолженности:

$$K_{КЗ} = ВР / C_{КЗ}^{CP},$$

где $C_{КЗ}^{CP}$ - среднегодовая стоимость кредиторской задолженности,
$$C_{КЗ}^{CP} = (C_{КЗ}^{НГ} + C_{КЗ}^{КГ})/2.$$

Здесь $C_{КЗ}^{НГ}$, $C_{КЗ}^{КГ}$ - соответственно кредиторская задолженность на начало и конец рассматриваемого периода (сумма строк 730-840, ф.1).

Оборачиваемость денежных средств и краткосрочных финансовых вложений:

$$K_{ОБ} = ВР / C_{ДС}^{CP},$$

где $C_{ДС}^{CP}$ - среднегодовая стоимость денежных средств и краткосрочных финансовых вложений,
$$C_{ДС}^{CP} = (C_{ДС}^{НГ} + C_{ДС}^{КГ})/2.$$

Здесь $C_{ДС}^{НГ}$, $C_{ДС}^{КГ}$ - соответственно денежные средства и краткосрочные финансовые вложения на начало и конец рассматриваемого периода (сумма строк 230-290, ф.1).

Оборачиваемость собственного капитала:

$$K_{ОБ} = ВР / C_{ОБ}^{CP},$$

где $C_{ОБ}^{CP}$ - среднегодовая стоимость собственного капитала,
$$C_{ОБ}^{CP} = (C_{ОБ}^{НГ} + C_{ОБ}^{КГ})/2.$$

Здесь $C_{ОБ}^{НГ}$, $C_{ОБ}^{КГ}$ - соответственно собственный капитал на начало и конец рассматриваемого периода (стр.600, ф.1).

Оборачиваемость основных средств и нематериальных активов:

$$K_{ОБ} = ВР / C_{ОБ}^{CP},$$

где $C_{ОБ}^{CP}$ - среднегодовая стоимость основных средств и нематериальных активов,
$$C_{ОБ}^{CP} = (C_{ОК}^{НГ} + C_{ОК}^{КГ})/2 + (C_{НА}^{НГ} + C_{НА}^{КГ})/2.$$

Здесь $C_{ОК}^{НГ}$, $C_{ОК}^{КГ}$ - соответственно основные средства на начало и конец рассматриваемого периода (стр.012, ф.1);
 $C_{НА}^{НГ} + C_{НА}^{КГ}$ - соответственно нематериальные активы на начало и конец рассматриваемого периода (стр.102, ф.1).

Продолжительность оборота в днях:

$$П=1*Т/К,$$

где Т - количество дней в рассматриваемом году,

К - коэффициент оборачиваемости анализируемых средств.

Таблица 6

Расчет среднегодовой стоимости активов

Показатель	Величина показателя, млн руб.
Среднегодовая стоимость активов предприятия (стр.299, ф.1)	
Среднегодовая стоимость оборотных средств (стр.290, ф.1)	
Среднегодовая стоимость материальных запасов (стр.210, ф.1)	
Среднегодовая стоимость дебиторской задолженности (стр.230+стр.240, ф.1)	
Среднегодовая стоимость кредиторской задолженности (стр.520)	
Среднегодовая стоимость денежных средств и краткосрочных финансовых вложений (сумма строк 250-260, ф.1)	
Среднегодовая стоимость собственного капитала (стр.390, ф.1)	
Среднегодовая стоимость основных средств (стр.110, ф.1)	
Среднегодовая стоимость нематериальных активов (стр.120, ф.1)	

Таблица 7

Расчет показателей, характеризующих деловую активность предприятия

Показатель	Величина показателя в анализируемом периоде	Величина показателя за предыдущий период	Изменение (+, -)
1	2	3	4
Коэффициент оборачиваемости имущества			
Продолжительность одного оборота имущества			
Коэффициент оборачиваемости оборотных средств			

1	2	3	4
Продолжительность одного оборота оборотных средств, дней			
Коэффициент оборачиваемости материальных запасов			
Продолжительность одного оборота материальных запасов, дней			
Коэффициент оборачиваемости денежных средств и краткосрочных финансовых вложений			
Продолжительность одного оборота денежных средств и краткосрочных финансовых, дней			
Оборачиваемость собственного капитала			
Продолжительность одного оборота собственного капитала, дней			
Оборачиваемость основных средств и нематериальных активов			
Продолжительность одного оборота основных средств и нематериальных активов			

Для оценки финансово-хозяйственной деятельности предприятия, его выгодности определяют ряд показателей рентабельности. Мировая практика стандартной оценки финансового положения предприятия предполагает использование системы взаимосвязанных показателей рентабельности, каждый из которых несет вполне определенную смысловую нагрузку для пользователей информацией. С этой целью выработана научно обоснованная система показателей рентабельности. Так, наряду с общепринятыми показателями рентабельности различают рентабельность всего капитала (отношение прибыли к итогу баланса), рентабельность собственного капитала (отношение прибыли к среднегодовой стоимости собственных средств), рентабельность продаж (отношение прибыли к объему реализации) и др. Указанные показатели рентабельности должны рассчитываться отдельно к прибыли от реализации товаров, к прибыли от прочей реализации, к балансовой и чистой прибыли. Это позволяет изучить влияние составных частей прибыли на рентабельность работы предприятия.

Рентабельность совокупного капитала:

$$P_{\text{АКТ.}}^{\text{Ч}} = \Pi^{\text{Ч}} / C_{\text{АКТ.}}^{\text{СР}} * 100;$$

$$P_{\text{АКТ.}}^{\text{Б}} = \Pi^{\text{Б}} / C_{\text{АКТ.}}^{\text{СР}} * 100;$$

$$P_{\text{АКТ.}}^{\text{Р}} = \Pi^{\text{Р}} / C_{\text{АКТ.}}^{\text{СР}} * 100,$$

где $\Pi^{\text{Ч}}$, $\Pi^{\text{Б}}$, $\Pi^{\text{Р}}$ – соответственно чистая (стр.160), балансовая (стр.130, ф.2), прибыль от реализации (стр.050, ф.2).

Рентабельность совокупного капитала характеризует эффективность использования всего имущества предприятия. Если показатель снижается, то это свидетельствует о падающем спросе на продукцию предприятия и о перенакоплении активов.

Рентабельность собственного капитала:

$$P_{\text{СК}}^{\text{Ч}} = \Pi^{\text{Ч}} / C_{\text{СК}}^{\text{СР}} * 100;$$

$$P_{\text{СК}}^{\text{Б}} = \Pi^{\text{Б}} / C_{\text{СК}}^{\text{СР}} * 100;$$

$$P_{\text{СК}}^{\text{Р}} = \Pi^{\text{Р}} / C_{\text{СК}}^{\text{СР}} * 100,$$

где $C_{\text{СК}}^{\text{СР}}$ – среднегодовая стоимость источников собственных средств.

Рентабельность собственного капитала показывает эффективность использования собственного капитала. Динамика этого коэффициента в развитой рыночной экономике оказывает влияние на уровень котировки акций на фондовых биржах.

Рентабельность продаж:

$$P_{\text{ПРОДАЖ}}^{\text{Ч}} = \Pi^{\text{Ч}} / \text{ВР} * 100;$$

$$P_{\text{ПРОДАЖ}}^{\text{Б}} = \Pi^{\text{Б}} / \text{ВР} * 100;$$

$$P_{\text{ПРОДАЖ}}^{\text{Р}} = \Pi^{\text{Р}} / \text{ВР} * 100.$$

Таблица 8

Динамика показателей рентабельности

Показатель	Величина показателя в анализируемом периоде	Величина показателя в предыдущем периоде	Изменение (+,-)
1	2	3	4
Рентабельность совокупного капитала, исчисленная <ul style="list-style-type: none">• по чистой прибыли• по балансовой прибыли• по прибыли от реализации			

1	2	3	4
Рентабельность собственного капитала, исчисленная <ul style="list-style-type: none">• по чистой прибыли• по балансовой прибыли• по прибыли от реализации			
Рентабельность продаж, исчисленная <ul style="list-style-type: none">• по чистой прибыли• по балансовой прибыли• по прибыли от реализации			

Библиотека БГУИР

ПРИЛОЖЕНИЕ 2

Нормативные значения коэффициентов платежеспособности,
 ашдшзздифференцированные по отраслям народного хозяйства

Отрасль народного хозяйства	Коэффициент текущей ликвидности	Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами
1. Промышленность	1,7	0,3
2. Сельское хозяйство	1,5	0,3
3. Транспорт	1,3	0,2
4. Связь	1,1	0,15
5. Строительство	1,2	0,15
6. Торговля и общественное питание	1,0	0,1
7. Материально-техническое снабжение и сбыт	1,1	0,15
8. Бытовое обслуживание населения	1,1	0,1
9. Жилищно-коммунальное хозяйство	1,1	0,3
10. Наука и научное обслуживание	1,15	0,2
11. По другим отраслям народного хозяйства	1,7	0,3

Учебное издание

**МЕТОДИЧЕСКИЕ МАТЕРИАЛЫ
К КОНТРОЛЬНОЙ РАБОТЕ ПО КУРСУ "ФИНАНСЫ ПРЕДПРИЯТИЯ"
для студентов экономических специальностей
заочной формы обучения БГУИР**

Составитель Елецких Таисия Владимировна

Редактор Т.А. Лейко
Корректор Е.Н. Батурчик

Подписано в печать

Бумага

Усл. печ. л.

Заказ

Печать

Уч.- изд. л. 1,6

Формат 60x84 1/16.

Гарнитура

Тираж 150 экз.

Издатель и полиграфическое исполнение:

Учреждение образования

«Белорусский государственный университет информатики
и радиоэлектроники»

Лицензия ЛП № 156 от 05.02.2001.

Лицензия ЛВ № 509 от 03.08.2001.

220013, Минск, П. Бровки, 6.