

*Незамайкин В.Н., Юрзинова И.Л.*

*Финансы организаций: менеджмент и анализ. Учебное пособие. — М.: Изд-во Эксмо, 2004. — 448 с. — (Высшее экономическое образование).*

*ISBN 5-699-06606-3*

*В книге раскрываются сущность финансового менеджмента в организации, основы экономического анализа и антикризисного управления, методы расчета, планирования и прогнозирования основных финансовых показателей, маркетингового анализа и др. Приведен ряд нормативно-правовых документов, актуальных по состоянию на 01.09.2004 г.*

*Пособие будет незаменимо при подготовке к квалификационным экзаменам на получение аттестата аудитора в области общего аудита. Материал книги структурирован таким образом, что каждый рассматриваемый вопрос является базовым вариантом ответа на соответствующий вопрос устного экзамена. Пособие также содержит варианты тестовых заданий 2003—2004 гг. ЦАЛАК Минфина РФ и ответы на них, способы решения отдельных задач управления финансами.*

*Издание предназначено для аудиторов и бухгалтеров, а также может быть полезно аспирантам и студентам экономических специальностей, финансовых менеджеров.*

# СОДЕРЖАНИЕ

<b>Введение .....</b>	<b>11</b>
<b>ТЕМА 1. ФИНАНСЫ И ФИНАНСОВЫЙ МЕХАНИЗМ ОРГАНИЗАЦИИ .....</b>	<b>13</b>
Финансовая система современной российской экономики	13
Финансовая концепция коммерческой организации .....	17
Финансовые ресурсы организаций различных организационно-правовых форм .....	17
Формы и виды финансирования организаций: собственный и заемный капитал .....	19
Формы доступа организаций к финансовым рынкам .....	21
Финансовый механизм управления организацией и его элементы ..	22
Особенности организации и управления финансами организаций различных правовых форм. Финансовые цели различных видов организаций.....	24
Корпоративное управление .....	26
Коммерческая и финансовая среда, в которой работает организация. Конкуренция, монополия и олигополия .	28
Финансовые взаимоотношения организаций с бюджетами, внебюджетными фондами, банками и страховыми организациями .....	32
<b>ТЕМА 2. СУЩНОСТЬ И ОРГАНИЗАЦИЯ ФИНАНСОВОГО МЕНЕДЖМЕНТА В ОРГАНИЗАЦИИ .....</b>	<b>35</b>
Финансовый менеджмент: содержание, цели и функции ....	35
Современные концепции финансового менеджмента, связь финансового менеджмента с бухгалтерским учетом и отчетностью организации .....	36
Роль финансового менеджмента в повышении эффективности использования ресурсов в организации. Финансовые рычаги воздействия на этот процесс.....	39
Система управления финансовой деятельностью .....	39
Управление капиталом и определение цены капитала. Концепция сохранения стоимости капитала .....	40
Управление долгосрочными обязательствами.....	42
Управление краткосрочными обязательствами .....	43
Управление денежным оборотом .....	44
Учет временной ценности денег в финансовом управлении . . . .	45
Управление инвестициями и критерии эффективности инвестиционных решений. Основы инвестиционного анализа .	47

Управление финансовыми рисками.....	49
Классификация финансовых рисков .....	51
Финансовый менеджмент во внешнеэкономической деятельности организации .....	53
Информационные технологии в управлении финансами ...	55

### **ТЕМА 3. ФИНАНСОВЫЙ АНАЛИЗ И ЕГО МЕТОДЫ В УПРАВЛЕНИИ ОРГАНИЗАЦИЕЙ ..... 56**

Научные основы экономического анализа: цель, содержание, предмет и объекты анализа .....	56
Экономический анализ как база обоснования и принятия управленческих решений .....	57
Классификация видов экономического анализа и их роль в управлении организацией .....	58
Пользователи аналитической экономической информации как субъекты анализа .....	61
Характеристика финансового, управленческого и производственного анализа, их взаимосвязь и роль в принятии управленческих решений .....	63
Особенности в назначении и проведении финансового (внешнего) и управленческого (внутрихозяйственного) анализа .....	65
Финансовая отчетность организации, как информационная база финансового анализа .....	66
Цели и этапы анализа бухгалтерской (финансовой) отчетности . .	67
Стандартные приемы анализа бухгалтерской (финансовой) отчетности: анализ абсолютных показателей отчетности; горизонтальный, вертикальный, трендовый, коэффициентный и факторный анализ.....	69
Общая характеристика экономико-математических методов, применяемых в анализе хозяйственной деятельности .....	70
Традиционные методы экономической статистики: средних и относительных величин (коэффициентов), группировки, графический, индексный, элементарные методы обработки рядов динамики .....	71
Экономико-математическое моделирование как основа проведения многофакторного анализа.....	73
Методы экономического многофакторного анализа: индексный метод, метод цепных подстановок, интегральный метод	74
Интерпретация и профессиональное суждение о результатах финансового анализа для целей управления .....	77
Раскрытие аналитической информации в пояснениях к публичной бухгалтерской (финансовой) отчетности.....	78
Место и роль финансового анализа в аудиторской деятельности: аналитические процедуры в аудите, анализ бухгалтерской (финансовой) отчетности .....	79

<b>ТЕМА 4. ФИНАНСОВОЕ ПЛАНИРОВАНИЕ И АНАЛИЗ</b>	
<b>ВЫПОЛНЕНИЯ ПЛАНОВ..... 81</b>	
Система формирования экономических показателей как база комплексного планирования и анализа.....	81
Место и задачи финансового анализа в системе бизнес-плана . . .	84
Методы расчета, планирования и прогнозирования основных финансовых показателей деятельности организаций ....	85
Процесс бюджетирования и роль системы бюджетов для прогнозирования и составления обоснованных бизнес-планов .	86
Сметное планирование как основа сбалансированности финансовых показателей.....	88
Смета объема продаж продукции и ее мониторинг .....	90
Смета себестоимости продаж продукции и ее мониторинг	91
Смета расходов периода и ее мониторинг .....	93
Смета финансовых результатов и ее мониторинг .....	95
Методы расчета потребности в оборотных средствах $t_0$ , и краткосрочных источниках финансирования .... ,, . .	95
<b>ТЕМА 5. МАРКЕТИНГОВЫЙ АНАЛИЗ И УПРАВЛЕНИЕ</b>	
<b>ПРОДАЖЕЙ ТОВАРОВ.....98</b>	
Показатели, характеризующие объем производства и продаж; методика их расчета .....	98
Источники маркетинговой информации. Особенности анализа сегментов и секторов рынка .....	100
Методы маркетингового анализа и обоснование объема продаж. .	102
Анализ системы формирования спроса и стимулирования сбыта .	103
Факторы формирования выручки от продаж.....	104
Система цен на продукцию.....	105
Анализ уровня цен товара. Методы аналитического обоснования цен .....	106
Анализ эффективности рекламы .....	107
Анализ и оценка влияния на объем продукции использования производственных и финансовых ресурсов .....	108
Анализ влияния объема продаж продукции на изменение - прибыли от продаж.....	109
<b>ТЕМА 6. СЕБЕСТОИМОСТЬ ПРОДАЖ: РАСЧЕТ, АНАЛИЗ</b>	
<b>И ОЦЕНКА ..... 111</b>	
Показатели расходов по обычным видам деятельности, себестоимости продаж и расходов периода; методика их расчета.....	111
Факторный анализ себестоимости продаж: ограниченной и полной.....	114
Расчет и оценка влияния на себестоимость продаж использования труда, материалов и основных производственных средств. . .	115

Анализ и оценка влияния себестоимости на величину прибыли от продаж .....	118
Анализ поведения затрат и взаимосвязи себестоимости, объемов продаж и прибыли .....	120
Расчет маржинального дохода, порога рентабельности продаж и запаса финансовой прочности и его роль в финансовом управлении .....	122
Операционный рычаг и оценка эффекта операционного рычага .....	124

## **ТЕМА 7. ФИНАНСОВЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ: РАСЧЕТ, АНАЛИЗ И ОЦЕНКА..... 125**

Состав доходов и расходов как экономической базы формирования финансовых результатов. Признание доходов и расходов и их аналитическая оценка .....	125
Прибыль как показатель эффективности хозяйственной деятельности и источник приращения капитала организации .....	128
Формирование показателей доходов и прибыли .....	129
Анализ уровня и динамики финансовых результатов по данным отчета о прибылях и убытках .....	131
Факторы, влияющие на формирование прибылей и убытков .....	133
Оценка влияния инфляции на финансовые результаты .....	134
Факторный анализ прибыли от продаж и его влияние на управление прибылью .....	135
Факторный анализ прибыли до налогообложения .....	137
Факторный анализ прибыли от обычной деятельности (прибыли после налогообложения) .....	139
Факторный анализ чистой (нераспределенной) прибыли отчетного периода .....	141
Анализ «качества» прибыли. Влияние учета затрат и других факторов на прибыль .....	142
Анализ использования чистой (нераспределенной) прибыли собственниками .....	143
Анализ и оценка дивидендного дохода на одну акцию .....	144
Расчет и факторный анализ рентабельности продаж и затрат . . .	145

## **ТЕМА 8. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ: РАСЧЕТ, АНАЛИЗ И ОЦЕНКА ПОКАЗАТЕЛЕЙ..... 147**

Анализ состава, структуры и динамики внеоборотных активов . . .	147
Основные средства организации: анализ их поступления и выбытия, технического состояния, морального и физического износа .....	148
Расчет и оценка показателей использования основных средств . . .	150
Анализ состава и структуры нематериальных активов.....	152

Анализ и оценка состояния и движения незавершенного строительства .....	153
Анализ состава, структуры и динамики доходных вложений в материальные ценности .....	154
Анализ состава, динамики и оценки эффективности долгосрочных финансовых вложений .....	155
Основы управления инвестициями. Управление портфелями инвестиций .....	156
Влияние налогообложения и инфляции на инвестиционные решения .....	158
Система показателей анализа и оценки эффективности инвестиций .....	159
<b>ТЕМ А 9. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ: РАСЧЕТ, АНАЛИЗ И ОЦЕНКА ПОКАЗАТЕЛЕЙ</b> .....	<b>162</b>
Оборотный капитал организации: характеристика кругооборота и оборота, анализ структуры оборотного капитала. Значение эффективного управления оборотными активами для работы организации .....	162
Источники формирования оборотных активов. Анализ эффективности привлечения заемных средств .....	166
Расчет и оценка величины собственных оборотных средств и чистых оборотных активов .....	167
Расчет и оценка обеспеченности организации собственными оборотными средствами .....	169
Система показателей оборачиваемости оборотных активов. Порядок их расчета и оценка динамики .....	171
Расчет и оценка показателей оборачиваемости запасов, дебиторской и кредиторской задолженности, краткосрочных финансовых вложений и денежных средств .....	172
Показатели оценки эффективности использования оборотных активов: порядок расчета и оценки динамики .....	177
Безналичный и наличный денежный оборот. Анализ денежного оборота .....	179
Порядок очередности платежей с расчетного и других счетов организации .....	180
Условия пересчета задолженности в кредит, кредитный контроль и анализ, факторинг .....	181
Преимущества и недостатки различных методов расчетов с поставщиками, опасности торговли в кредит .....	184
Смета движения денежных средств .....	187
Анализ отчета о движении денежных средств. Прямой и косвенный методы составления отчета о движении денежных средств . .	189
Пути ускорения денежного оборота и повышения его эффективности .....	190

## **ТЕМА 10. РЕНТАБЕЛЬНОСТЬ АКТИВОВ И СОБСТВЕННОГО КАПИТАЛА: РАСЧЕТ, АНАЛИЗ И ОЦЕНКА ..... 193**

Рентабельность активов и собственного капитала как показатели оценки эффективности хозяйственной деятельности организации .....	193
Система показателей оценки рентабельности активов и собственного капитала и порядок их расчета .....	195
Моделирование показателей рентабельности активов как база проведения многофакторного анализа.....	196
Основные факторы и пути повышения рентабельности активов. . .	197
Методы анализа двухфакторной мультипликативной модели рентабельности активов (рентабельность продаж и деловая активность).....	199
Рентабельность продаж и направления ее роста .....	200
Показатели деловой активности (капиталоотдачи) и пути их улучшения.....	201
Методы анализа трехфакторной мультипликативной модели рентабельности активов (рентабельность продаж, фондоемкость продукции по основному капиталу, коэффициент закрепления оборотных активов на 1 руб. продукции) .....	203
Взаимосвязь экономической (рентабельность активов) и финансовой (рентабельность собственного капитала) рентабельности. Эффект финансового рычага (леверидж). . .	205

## **ТЕМА 11. ФИНАНСОВОЕ СОСТОЯНИЕ: АНАЛИЗ И ОЦЕНКА . . 208**

Сущность и факторы финансового состояния организации. Задачи управления финансовым состоянием и платежеспособностью .....	208
Анализ состава, структуры и динамики активов организации . . .	210
Анализ состава, структуры и динамики источников формирования активов. Характер и назначение собственных средств. . .	211
Соотношение собственного капитала и обязательств по данным бухгалтерского баланса и выводы для управления капиталом .....	213
Анализ финансового состояния по абсолютным данным бухгалтерского баланса .....	216
Методика анализа финансового состояния с использованием финансовых коэффициентов.....	219
Финансовые коэффициенты рентабельности активов и собственного капитала как инструменты оценки финансового состояния организации .....	220
Расчет и оценка финансовых коэффициентов рыночной устойчивости .....	221

Расчет и оценка финансовых коэффициентов ликвидности баланса .....	224
Расчет и оценка финансовых коэффициентов платежеспособности. Анализ баланса платежеспособности. Методы обеспечения платежеспособности организации.....	226
Оценка степени финансового состояния организации на основе группировки активов по уровню их ликвидности и группировки обязательств по срочности их оплаты .	230
Анализ состава, структуры и динамики дебиторской и кредиторской задолженности, в том числе просроченной . .	233
Смета активов и пассивов как основа прогнозного анализа финансового состояния .....	236
Анализ и оценка кредитоспособности организации .....	237

**ТЕМА 12. ОСОБЕННОСТИ АНАЛИЗА В УСЛОВИЯХ ФИНАНСОВОЙ  
НЕСОСТОЯТЕЛЬНОСТИ И БАНКРОТСТВА. ОСНОВЫ  
АНТИКРИЗИСНОГО УПРАВЛЕНИЯ..... 240**

Показатели и факторы неплатежеспособности (финансовой несостоятельности) организации.....	242
Особенности методики финансового анализа неплатежеспособных организаций.....	243
Установление связи неплатежеспособности организации с задолженностью государства перед ним .....	246
Порядок проведения мониторинга финансового состояния организаций и учета их платежеспособности .....	248
Аналитическая диагностика вероятное! и банкротства организации.....	251
Основы антикризисного управления.....	253
Банкротство коммерческой организации и его последствия . . . .	254
Анализ и оценка действий должника, совершаемых им до признания его несостоятельности (банкротства) . . . .	255
Оценка активов банкрота и размеров его долга .....	258
Анализ результатов ликвидации коммерческой организации, ликвидационных балансов и отчетности ликвидационных комиссий.....	260

**ТЕМА 13. МЕТОДЫ КОМПЛЕКСНОГО ФИНАНСОВОГО  
АНАЛИЗА И ОЦЕНКИ ЭФФЕКТИВНОСТИ БИЗНЕСА . . 262**

Анализ факторов, показателей и конечных результатов использования финансовых ресурсов.....	262
Основные критерии оценки результатов работы организаций. Оценка возможностей развития производства .....	264
Методы комплексной оценки эффективности хозяйственной деятельности организаций. Особенности анализа эффективности в разных сегментах бизнеса.....	265



Методы рейтинговой оценки финансового состояния организаций .....	267
<b>ВАРИАНТЫ ТЕСТОВЫХ ЗАДАНИЙ ЦАЛАК МИНФИНА РОССИИ, ВСТРЕЧАВШИХСЯ НА КВАЛИФИКАЦИОННЫХ ЭКЗАМЕНАХ В 2003-2004 гг. ....</b>	<b>269</b>
Тестовые задания .....	269
Ключи и комментарии к тестовым заданиям.....	308
<b>СПИСОК ЛИТЕРАТУРЫ.....</b>	<b>324</b>
Нормативные документы.....	324
Пособия .....	325
<b>ПРИЛОЖЕНИЯ.....</b>	<b>327</b>
Приложение 1. Сводная таблица показателей и финансовых коэффициентов, применение которых необходимо при решении тестов ЦАЛАК Минфина России .....	327
Приложение 2 Постановление Правительства Российской Федерации от 25.06 2003 № 367 «Об утверждении Правил проведения арбитражным управляющим финансового анализа» .....	353
Приложение 3. Методические рекомендации по оценке эффективности инвестиционных проектов .....	369
Приложение 4. Методические указания по проведению анализа финансового состояния организаций .....	371
Приложение 5. Формы бухгалтерской отчетности по Приказу Минфина России от 22.07.2003 № 67н.....	381
Приложение 6. Формы бухгалтерской отчетности по Приказу Минфина России от 13.01.2000 № 4н .....	388
Приложение 7, Программа проведение квалификационных экзаменов на получение квалификационного аттестата аудитора (общий аудит) .....	397