

Образовательное учреждение профсоюзов
 высшего образования
 «Академия труда и социальных отношений»
 Курганский филиал

Кафедра «Финансы и кредит»
 (наименование)

РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ПРОИЗВОДСТВЕННОЙ ПРАКТИКИ

Направление подготовки : 38.03.01 «Экономика»

Профиль: «Финансы и кредит»

Форма обучения: Очная

Цикл дисциплин: Б2. П.1

Трудоемкость дисциплины (з.е./ ч.) 6 / 216

Вид учебной работы	Часы	Курс				
		I курс	II курс	III курс	IV курс	
					7	8
Аудиторные занятия (всего), в том числе:						
Лекции						
Лабораторные работы						
Практические занятия: Из них: текущий контроль (тестирование, коллоквиум) (ТК)						
% интерактивных форм обучения от аудиторных занятий по дисциплине						
Самостоятельная работа (всего), в том числе:	108					108
Курсовая работа: (КР)						
Курсовой проект: (КП)						
Контрольная работа						
Вид промежуточной аттестации (<u>зачет,</u> экзамен):	Зачет с оценкой					Зачет с оценко й
Общая трудоемкость дисциплины	3/108					3/ 108

Составители:

Г.И. Терентьева, к.э.н., доцент, зав.кафедрой «Финансы и кредит»
Курганского филиала ОУП ВО «АТиСО»;

О.Г. Ушакова, доцент кафедры «Финансы и кредит».

Производственная практика относится к циклу учебной и производственной практики Б. 2. и представляет собой вид учебных занятий, непосредственно ориентированных на профессионально-практическую подготовку обучающихся. Программа производственной практики подготовлена в соответствии с рабочим учебным планом подготовки бакалавров по направлению 38.03.01 – «Экономика» профиль «Финансы и кредит».

Программа производственной практики составлена на основании ФГОС ВО по направлению 38.03.01 – «Экономика» профиль «Финансы и кредит».

Программа производственной практики утверждена на заседании кафедры «Финансы и кредит», протокол № 6 от «14» января 2016 г.

Заведующий кафедрой

(подпись)

Г.И. Терентьева

Содержание

1 Цели практики	4
2 Задачи практики	4
3 Место практики в структуре ООП подготовки бакалавра	5
4 Формы проведения практики	6
5 Место и время проведения практики	6
6 Компетенции обучающегося, формируемые в результате прохождения практики	7
7 Трудоемкость производственной практики	12
8 Научно-исследовательские и научно-производственные технологии, используемые на практике	12
9 Учебно-методическое обеспечение самостоятельной работы студентов на практике	13
10 Формы промежуточной аттестации (по итогам практики)	13
11 Критерии оценивания результатов защиты отчета по производственной практике	22
12 Учебно-методическое и информационное обеспечение практики	23
12.1 Основная литература	23
12.2 Интернет-ресурсы	26
12.3 Программное обеспечение современных информационно-коммуникационных технологий	26
13 Материально-техническое обеспечение практики	26
Приложения	28

1 Цели практики

Целями производственной практики по направлению 38.03.01 «Экономика» по программе бакалавриата являются подготовка квалифицированных специалистов в финансовой сфере бизнеса, обладающих современными знаниями в области денежно-кредитных отношений, банковских операций и управления финансовой деятельностью с учетом меняющейся конъюнктуры рынка.

Производственная практика бакалавров направлена на приобретение ими практических навыков и компетенций по следующим направлениям: расчетно-экономическому; аналитическому, научно-исследовательскому; организационно-управленческому.

2 Задачи практики

Задачи производственной практики в соответствии с видами профессиональной деятельности и профилем ООП ВО:

1) по расчетно-экономическому направлению:

- подготовка исходных данных для проведения расчетов экономических и социально-экономических показателей, характеризующих деятельность банков;

- проведение расчетов экономических и социально-экономических показателей на основе типовых методик, с учетом действующей нормативно-правовой базы;

- разработка экономических разделов планов банков;

2) в области аналитической деятельности:

- аналитическая, научно-исследовательская деятельность, поиск информации по полученному заданию, сбор и анализ данных, необходимых для проведения конкретных экономических расчетов;

- обработка массивов экономических данных в соответствии с поставленной задачей, анализ, оценка, интерпретация полученных результатов и обоснование выводов;

- построение стандартных теоретических и эконометрических моделей исследуемых процессов, явлений и объектов, относящихся к области профессиональной деятельности, анализ и интерпретация полученных результатов;

- анализ и интерпретация показателей, характеризующих социально-экономические процессы и явления на микро- и макро- уровне как в России, так и за рубежом;

- подготовка информационных обзоров, аналитических отчетов;

- проведение статистических обследований, опросов, анкетирования и первичная обработка их результатов;

3) в области научно-исследовательской деятельности:

- участие в разработке проектных решений в области профессиональной деятельности, подготовке предложений и мероприятий по реализации разработанных проектов и программ;

- организация выполнения порученного этапа работы.

3 Место практики в структуре ООП подготовки бакалавра

Практика студентов является составной частью основной образовательной программы образовательно-профессиональной подготовки по направлению 38.03.01 «Экономика», степень бакалавр экономики, профиль подготовки «Финансы и кредит» представляет собой одну из форм организации учебного процесса, заключающуюся в профессионально-практической подготовке студентов.

Производственная практика относится к учебной и производственной практике учебного цикла - Б.2

Производственная практика - важнейшая часть учебного процесса, организуется с таким расчетом, чтобы студент получил возможность использовать опыт, накопленный при ее прохождении, при подготовке бакалаврской выпускной квалификационной работы.

4 Формы проведения практики

В соответствии с ФГОС ВО по направлению подготовки 38.03.01 «Экономика», профиль «Финансы и кредит» предусмотрена производственная практика студентов - бакалавров. Данная практика проходит в форме самостоятельной работы студентов по углубленному изучению проблемы, сформулированной в рамках выданного задания. Самостоятельная работа студента – бакалавра предполагает сбор аналитической информации в рамках специфики выданного задания, ее анализ и формулирование выводов по результатам проведенного исследования. По окончании производственной практики оформляется отчет о ее прохождении, который сдается научному руководителю на проверку. Защита отчета организовывается в форме публичного выступления по результатам прохождения практики и его презентации.

5 Место и время проведения практики

Производственная практика бакалавров проводится в коммерческих банках, других кредитных организациях, коммерческих организациях и структурах, имеющих непосредственное отношение к получаемой студентами профессии.

Практика осуществляется на основе договоров о базах практики между Академией и организацией. Места для практики, исходя из условий ее прохождения группами студентов, подбираются в организациях, расположенных в г. Кургане и Курганской области. При наличии мотивированных аргументов допускается проведение практики в других субъектах Российской Федерации.

Базами практики в рамках профиля «Финансы и кредит» являются:

- организации финансово-банковской сфер регионального и макроэкономического уровней;
- структуры федерального, регионального и муниципального уровня управления в финансово-бюджетной сфере;

- районные и межрайонные инспекции федеральной налоговой службы (ИФНС) России и др.;
- органы местного самоуправления и их структурные подразделения;
- научные и исследовательские организации, осуществляющие деятельность в сфере экономики и образования;
- экономические и финансовые службы предприятий и организаций различных отраслей и форм собственности.

Последовательность реализации производственной практики проводится в соответствии с рабочими учебными планами. Производственная практика проводится на 4 курсе в 8 семестре. Продолжительность практики 2 недели.

Промежуточная аттестация – «зачет с оценкой».

6 Компетенции обучающегося, формируемые в результате прохождения практики

Процесс прохождения практики направлен на формирование элементов следующих компетенций в соответствии с ФГОС ВПО и ООП ВПО по направлению подготовки 38.03.01 «Экономика» бакалаврской программы:

а) общекультурных (ОК):

- способностью работать в коллективе, толерантно воспринимая социальные, этнические, конфессиональные и культурные различия (ОК-5);
- способностью к самоорганизации и самообразованию (ОК-7);
- способностью использовать приемы первой помощи,» методы защиты в условиях чрезвычайных ситуаций (ОК-9);
- способностью решать стандартные задачи профессиональной деятельности на основе информационной и библиографической культуры с применением информационно-коммуникационных технологий и с учетом основных требований информационной безопасности (ОПК-1);
- способностью осуществлять сбор, анализ и обработку данных, необходимых для решения профессиональных задач (ОПК-2);

- способностью выбрать инструментальные средства для обработки экономических данных в соответствии с поставленной задачей, проанализировать результаты расчетов и обосновать полученные выводы (ОПК - 3);

- способностью находить организационно-управленческие решения в профессиональной деятельности и готовность нести за них ответственность (ОПК-4).

- способностью собрать и проанализировать исходные данные, необходимые для расчета экономических и социально-экономических показателей, характеризующих деятельность хозяйствующих субъектов (ПК-1);

- способностью на основе типовых методик и действующей нормативно-правовой базы рассчитать экономические и социально-экономические показатели, характеризующие деятельность хозяйствующих субъектов, (ПК-2);

- способностью выполнять необходимые для составления экономических разделов планов расчеты, обосновывать их и представлять результаты работы в соответствии с принятыми в организации стандартами (ПК-3);

аналитическая, научно-исследовательская деятельность:
способностью на основе описания экономических процессов и явлений строить стандартные теоретические и эконометрические модели, анализировать и содержательно интерпретировать полученные результаты (ПК-4);

способностью анализировать и интерпретировать финансовую, бухгалтерскую и иную информацию, содержащуюся в отчетности предприятий различных форм собственности, организаций, ведомств и т.д. и использовать полученные сведения для принятия управленческих решений (ПК-5);

способностью анализировать и интерпретировать данные отечественной и зарубежной статистики о социально-экономических процессах и явлениях, выявлять тенденции изменения социально-экономических показателей (ПК-6);

способностью, используя отечественные и зарубежные источники информации, собрать необходимые данные проанализировать их и подготовить информационный обзор и/или аналитический отчет (ПК-7);

способностью использовать для решения аналитических и исследовательских задач современные технические средства и информационные технологии (ПК-8);

организационно-управленческая деятельность:

способностью организовать деятельность малой группы, созданной для реализации конкретного экономического проекта (ПК-9);

способностью использовать для решения коммуникативных задач современные технические средства и информационные технологии (ПК-10);

способностью критически оценить предлагаемые варианты управленческих решений и разработать и обосновать предложения по их совершенствованию с учетом критериев социально-экономической эффективности, рисков и возможных социально-экономических последствий (ПК-11);

расчетно-финансовая деятельность:

- способностью рассчитывать показатели проектов бюджетов бюджетной системы Российской Федерации, обеспечивать их исполнение и контроль, составлять бюджетные сметы казенных учреждений и планы финансово-хозяйственной деятельности бюджетных и автономных учреждений (ПК-19);

способностью вести работу по налоговому планированию в составе бюджетов бюджетной системы Российской Федерации (ПК-20);

способностью составлять финансовые планы организации, обеспечивать осуществление финансовых взаимоотношений с организациями, органами государственной власти и местного самоуправления (ПК-21);

способностью применять нормы, регулирующие бюджетные, налоговые, валютные отношения в области страховой, банковской деятельности, учета и контроля (ПК-22);

Производственная практика бакалавра по направлению 38.03.01 «Экономика», степень бакалавр экономики, профиль подготовки «Финансы и кредит», проводится в финансовых, кредитных и страховых учреждениях.

В результате прохождения данной практики обучающийся должен приобрести следующие практические навыки и умения:

1) иметь навыки самостоятельной работы с литературой, данными статистики, расчетными показателями, иметь опыт теоретического осмысления проблем и перспектив развития банковской системы;

2) пользоваться монографической литературой по теоретическим вопросам, связанным с функционированием денежно-кредитной сферы;

3) оценить потребность в кредите, рассчитать доходность банковского бизнеса;

4) создать оптимальный резерв банка, для покрытия возможных убытков, и производить другие финансовые вычисления, связанные с организацией банковского дела;

5) оценивать кредитные риски потребительских ссуд, выдаваемых коммерческими банками;

6) расчета показателей прибыльности и рентабельности операций организации;

7) оценивать издержки (себестоимость) кредитного продукта;

8) рассчитывать уровень процентной маржи по кредитным продуктам, прибыльность отдельных видов кредитных продуктов.

9) оценить скорость обращения денег и факторы ее определяющие;

10) владеть приемами анализа и обработки данных для решения задач финансового состояния и деятельности коммерческого банка;

11) владеть навыками анализа и интерпретации результатов решения задач с использованием информационных технологий;

12) владеть навыками самостоятельной работы с литературой, данными статистики, расчетными показателями, иметь опыт теоретического осмысления

проблем и перспектив развития банковской системы в условиях переходной экономики.

- 13) анализировать финансовую отчетность банков;
- 14) рассчитывать показатели кредитного риска;
- 15) определять внутренние резервы улучшения финансово-экономического состояния кредитной организации;
- 16) уметь формировать информацию для анализа по данным бухгалтерской отчетности;
- 17) уметь использовать методы внутрибанковского экономического анализа;
- 18) умения рассчитывать практические задачи по управлению пассивами и активами банка;
- 19) уметь применять на практике расчеты показателей достаточности капитала кредитной организации;
- 20) уметь рассчитывать показатели кредитного риска;
- 21) определять внутренние резервы улучшения финансово-экономического состояния кредитной организации;
- 22) уметь ориентироваться на реально сложившиеся на российском рынке условия; быть компетентным в финансово-экономической проблематике;
- 23) уметь творчески и профессионально использовать полученные знания при анализе банковских рисков, иметь опыт теоретического осмысления направлений развития и вероятности возникновения банковских рисков, работать с инструктивным, законодательным и другим информационным материалом и применять теоретические познания в практических целях для обеспечения устойчивого развития деятельности коммерческих банков.

7 Трудоемкость производственной практики

Общая трудоемкость производственной практики составляет 3 зачетных единицы, 108 часов. Formой аттестации является «зачет с оценкой».

8 Научно-исследовательские и научно-производственные технологии, используемые на практике

В ходе производственной практики бакалавры осуществляют сбор и обработку методической, статистической, научной и др. информации по теме индивидуального задания, которое определяет кафедра (Приложение 3).

Цель задания: закрепить навыки научно-исследовательской работы путем сбора, анализа практического материала, научить разработке конкретных предложений, рекомендаций. Используя знания, полученные в институте, студенты могут принимать участие в разработке нормативно-методических материалов по организации новых форм работы, новых видов услуг, по другим перспективным направлениям деятельности организации, в котором они проходят практику.

Студентам, направляемым на производственную практику, индивидуальное задание выдается, как правило, в целях сбора и анализа практического материала (оценка темпов развития, эффективности бизнес-процессов и систем, состав и структура, сравнение и разработка методов оценки и т.д.) в соответствии с темой бакалаврской выпускной квалификационной работы.

При подготовке отчета по индивидуальному заданию необходимо соблюдать следующие требования: все документы и расчеты должны быть, взаимосвязаны и подшиты в той последовательности, которая отражала бы процесс и результаты исследования. Отчет по практике сдается на кафедру.

По результатам своих аналитических исследований в соответствии с индивидуальным заданием студент должен подготовить научный доклад для выступления на конференциях различного уровня. Подготовка доклада является обязательным условием для положительной оценки результатов прохождения практики. Текст доклада включается в отчет по практике в качестве особого раздела.

Такая работа помогает расширить задачи практики, выработать у студента инициативность, самостоятельность, ответственность.

9 Учебно-методическое обеспечение самостоятельной работы студентов на практике

Для успешного решения задач практики студент должен руководствоваться настоящей программой практики, обращаться к материалу учебных дисциплин, рекомендуемой литературе. Задание на практику выполняется студентом самостоятельно с использованием методик, приведенных в приложениях 5 - 8. Текущий контроль хода выполнения задания на практику руководитель практики проверяет в ходе консультаций, график которых утверждается кафедрой и доводится до сведения студентов. Студент должен посещать консультации в обязательном порядке. Задание на практику состоит из совокупности отдельных заданий, выполнение которых обеспечивает достижение задач практики.

10 Формы аттестации по итогам практики

Требования к отчетности о прохождении практики.

По окончании практики студент-практикант составляет письменный отчет и сдает его руководителю практики от института одновременно с календарным планом, дневником и отзывом, подписанными руководителем практики от организации непосредственным руководителем практики от организации.

В соответствии с графиком учебного процесса студент проходит аттестацию по практике с защитой отчета комиссии, назначенной заведующим кафедрой.

Оценка по практике приравнивается к оценкам по теоретическому обучению, и учитывается при подведении итогов общей успеваемости студентов. Отчет должен содержать сведения о конкретно выполненной студентом работе в период практики. В качестве основных форм и видов отчетности устанавливаются: дневник практики и письменный отчет.

Итоги практики обсуждаются на научно-практических конференциях кафедры.

Дневник ведется по форме установленной Приложением 2.

В конце дневника руководитель практики должен написать развернутый отзыв на студента с указанием положительных сторон и недостатков в прохождении практики и дать соответствующую оценку. Дневник вместе с отчетом о практике сдается на кафедру КФ «АТи СО».

На студентов - практикантов, нарушивших правила распорядка организации, могут налагаться взыскания, о чем сообщается декану факультета и на кафедру для решения вопросов о возможности дальнейшего пребывания студента в институте.

Студенту, не выполнившему программу практики по уважительной причине, продлевается срок ее прохождения. В случае невыполнения программы практики, непредставления отчета о практике, либо получения отрицательного отзыва руководителя практики от организации, и неудовлетворительной оценки при защите отчета, студент отчисляется из института.

Письменный отчет должен состоять из титульного листа, содержательной части и приложений.

Образец титульного листа представлен в Приложении 1. Отчет должен содержать сведения:

- об организационно - структурном построении организации - базы практики;
- об основных бизнес - процессах выполняемых организацией - базой практики;
- об истории функционирования организации - базы практики;
- сведения о финансовом состоянии рассматриваемого объекта исследования и интерпретацию полученных результатов;
- доклад на научно-практическую студенческую конференцию по результатам выполнения индивидуального задания.

В отчете студент должен высказать свое мнение и сделать выводы о практике.

Требования к оформлению отчета по практике.

Оформление текста.

Текст печатается 14 шрифтом, с 1,5 интервалом, соблюдая следующие размеры полей: левое – 30 мм, правое – 10 мм, верхнее и нижнее – 20 мм.

Абзацный отступ равен пяти знакам с начала строки или одному табуляторному знаку.

Опечатки, описки и графические неточности допускается исправлять подчисткой или закрашиванием белой краской и нанесением на том же месте исправленного текста машинописным способом или черными чернилами, пастой, тушью – рукописным способом.

Повреждения листов текстовых документов, помарки и следы не полностью удаленного прежнего текста, а также зачеркивания, не допускаются.

Рубрикация работы.

Рубрикация предполагает отчетливое подразделение работы на отдельные логически соподчиненные части, каждая из которых снабжается кратким и ясным заголовком, отражающим ее содержание. Основную часть работы подразделяют на разделы, подразделы и пункты.

Разделы работы начинаются с новой страницы и должны иметь порядковые номера в пределах всей работы, обозначенные арабскими цифрами без точки и записанные с абзацного отступа. Подразделы должны иметь нумерацию в пределах каждого раздела. Номер подраздела состоит из номеров раздела и подраздела, разделенных точкой. В конце номера подраздела точка не ставится. Разделы, как и подразделы, могут состоять из одного или нескольких пунктов.

Если работа не имеет подразделов, то нумерация пунктов в нем должна быть в пределах каждого раздела, и номер пункта должен состоять из номеров раздела и пункта, разделенных точкой. В конце номера пункта точка не ставится.

Если раздел состоит из одного подраздела, то подраздел не нумеруется. Если подраздел состоит из одного пункта, то пункт не нумеруется. Наличие одного подраздела в разделе эквивалентно их фактическому отсутствию.

Если текст работы подразделяется только на пункты, то они нумеруются порядковыми номерами в пределах всей работы.

Пункты, при необходимости, могут быть разбиты на подпункты, которые должны иметь порядковую нумерацию в пределах каждого пункта, например 4.2.1.1, 4.2.1.2, 4.2.1.3 и т.д.

Внутри пунктов или подпунктов могут быть приведены перечисления.

Перед каждым перечислением следует ставить дефис или, при необходимости ссылки в тексте документа на одно из перечислений, строчную букву (за исключением ё, ь, й, ы, ь), после которой ставится скобка. Перечисления производятся с абзацного отступа по строке.

Для дальнейшей детализации перечислений необходимо использовать арабские цифры, после которых ставится скобка, а запись производится с дополнительного абзацного отступа, как показано в примере.

Текст после цифр со скобкой, букв и дефисов пишется со строчной буквы.

Точку в конце наименования и последней цифры порядкового номера раздела, подраздела, пункта не ставят. Если заголовок состоит из нескольких предложений, их разделяют точкой.

Подчеркивать заголовки и переносить в них слова не допускается. Заголовки следует печатать с прописной буквы строчными буквами без точки в конце.

Расстояние от заголовка раздела до текста должно быть равно пустой строке. Между наименованием подраздела или пункта и предыдущим текстом оставляется пустая строка.

Заголовки разделов, подразделов и пунктов печатают с абзацного отступа, вторая и последующие строки заголовка также печатаются с абзацного отступа. Названия основных разделов выделяются полужирным шрифтом.

Введение, заключение, список использованных источников не нумеруются как рубрики, печатаются с абзацного отступа, полужирным шрифтом.

Все выделенные рубрики помещаются в отдельной составной части работы (в содержании).

Содержание – путеводитель по работе, дает возможность сразу видеть ее структуру. В содержании указывается номер страницы, на которой напечатано начало раздела, подраздела, пункта, введения, заключения, списка использованных источников, приложений. Слово «Содержание» печатается полужирным шрифтом и располагается посередине страницы.

Страницы работы нумеруются арабскими цифрами, соблюдая сквозную нумерацию по всему тексту работы, кроме приложений. Номер страницы проставляют в правом верхнем углу страницы без точки. Титульный лист, задание (две страницы), аннотацию, содержание и введение включают в общую нумерацию, но номер на страницах не проставляют. Начинать нумерацию страниц следует со второго листа введения. Рисунки и таблицы, расположенные на отдельных листах, включаются в общую нумерацию страниц.

Ссылки.

В ссылках на источник, включенный в список использованных источников, после упоминания о нем в квадратных скобках проставляется номер, под которым он значится в списке, например: «А.В. Еремеев [13] и В.М. Колеснев [27] считают...». Если ссылаются на определенные страницы источника, ссылку оформляют следующим образом: «Ю.А. Барсов [20, с.75] писал, что...». При ссылке на многотомное издание указывают так же и номер тома [18, т.I, с.75]. Если ссылаются на несколько работ одного автора или на работы нескольких авторов, то в скобках указывают номера этих работ, например: «Ряд авторов [10, 13, 18] считают...».

Если таблица или рисунок являются частью текста, ссылка на них обязательна: читатель должен знать, когда и в связи с чем ему надлежит

прочитать таблицу или рисунок. Ссылка должна органически входить в текст, а не выделяться в самостоятельную фразу. Ссылаться нужно в таком месте текста, где формулируемое положение дополняется, подтверждается или иллюстрируется таблицей или рисунком.

Рисунки.

Рисунки (чертежи, графики, схемы, компьютерные распечатки, диаграммы, фотоснимки) следует располагать в работе непосредственно после текста, в котором они упоминаются впервые, или на следующей странице. Рисунки должны быть в компьютерном исполнении в черно-белом изображении.

Рисунки, за исключением рисунков в приложениях, следует нумеровать арабскими цифрами сквозной нумерацией по всей работе.

Рисунки должны иметь наименование и, при необходимости, пояснительные данные (подрисуночный текст).

Написание слова «Рисунок» следует начинать с начала строки без отступа.

Перед рисунком и после подписи под рисунком следует оставить пустую строку.

При ссылках на рисунки следует писать «... в соответствии с рисунком 2».

Фотоснимки размером меньше формата А-4 должны быть наклеены на стандартные листы белой бумаги.

Таблицы.

Таблицы применяют для лучшей наглядности и удобства сравнения показателей. Название таблицы обязательно, оно должно отражать ее содержание, быть точным, кратким. Название таблицы следует помещать над таблицей слева, без абзацного отступа.

Каждая таблица нумеруется (в соответствии со сквозной нумерацией по всей работе), после номера через тире с заглавной буквы указывается её

название. Если название таблицы состоит из двух или более строк, то вторая и последующие строки начинаются под первой буквой названия.

При переносе части таблицы на другую страницу название помещают только над первой частью, ограничивая таблицу. На следующей странице помещают строку, содержащую нумерацию граф, над ней справа сверху помещают слова «Продолжение таблицы» и указывают номер таблицы, например: «Продолжение таблицы 2».

Если таблица занимает более двух страниц, то на последней странице, где расположено продолжение таблицы, следует писать вместо слова «Продолжение» слово «Окончание таблицы 2».

Таблицу с большим количеством граф допускается делить на части и помещать одну часть под другой в пределах одной страницы. Если строки и графы таблицы выходят за формат страницы, то в первом случае в каждой части таблицы повторяется головка, во втором случае – боковик.

Если в разных строках графы таблицы текст повторяется, то его после первого написания допускается заменять кавычками («»). Ставить кавычки вместо повторяющихся цифр, марок, знаков, математических и химических символов не допускается. Если цифровые или иные данные в какой-либо строке таблицы не приводят, то в ней ставят прочерк. Если расчет показателя по данной строке в данной графе не имеет смысла, то вместо прочерка ставят знак «х».

Цифровой материал, как правило, оформляют в виде таблиц. Таблицы слева, справа и снизу, как правило, ограничивают линиями. Допускается применять в таблице размер шрифта 10 – 12.

Разделять заголовки и подзаголовки боковика и граф диагональными линиями не допускается.

Заголовки граф таблицы, как правило, записывают параллельно строкам таблицы. При необходимости допускается перпендикулярное расположение заголовков граф.

Головка таблицы должна быть отделена линией от остальной части таблицы.

Цифровой материал в графах таблицы выстраивается по правому краю, а текстовой – по левому.

Сверху и снизу таблицы следует оставлять по одной пустой строке, чтобы отделить таблицу от текста. Между названием таблицы и самой таблицей следует оставлять интервал.

Формулы.

Уравнения и формулы следует выделять из текста в отдельную строку. Если уравнение не умещается в одну строку, то оно должно быть перенесено после знака (=) или после знаков плюс (+), минус (-), умножения (x), деления или других математических знаков, причем, знак в начале следующей строки повторяют. При переносе формулы на знаке, символизирующем операцию умножения, применяют знак «x».

Пояснение значений символов и числовых коэффициентов следует приводить непосредственно под формулой в той же последовательности, в которой они даны в формуле. Слово «где» располагают слева без абзацного отступа.

На строке формула располагается посередине страницы.

Формулы в письменных работах следует нумеровать порядковой нумерацией в пределах всей работы арабскими цифрами в круглых скобках в крайнем правом положении на строке.

Сверху формулы следует оставлять одну пустую строку.

Список использованных источников.

Библиографический аппарат отчета представляется библиографическим списком и библиографическими ссылками, которые оформляются в соответствии с установленными требованиями.

Библиографическое описание нужно разделить на две части:

I Нормативно-правовые документы

II Научно-методическая литература

Нормативно-правовые документы располагаются в соответствии с их юридическим значением:

- международные законодательные акты – по хронологии;
- Конституция РФ;
- кодексы – по алфавиту;
- законы РФ – по хронологии;
- указы Президента РФ – по хронологии;
- акты Правительства РФ – по хронологии;
- акты министерств и ведомств в последовательности – приказы, постановления, положения, инструкции министерства – по алфавиту, акты – по хронологии.

В списке использованных источников должно быть указано полное название акта, дата его принятия, номер, а также официальный источник опубликования.

Библиографическое описание составляют непосредственно по произведению печати или выписывают из каталогов и библиографических указателей полностью, без пропусков каких-либо элементов, сокращений заглавий и т.п.

Научно-методическая литература располагается в алфавитном порядке, нумеруется арабскими цифрами с точкой. Нумерация источников по разделам сквозная.

Приложения.

В приложения включают вспомогательный материал: первичные документы, наблюдательные листы, технологические карты, решения варианта проектов на ПЭВМ, нормативные материалы, бухгалтерский баланс. Приложения нумеруют арабскими цифрами. Каждое приложение начинают с новой страницы с указанием сверху справа страницы слова «Приложение».

Если приложений более одного, то перед ними помещается титульный лист с надписью «ПРИЛОЖЕНИЯ» по центру страницы. Слово «ПРИЛОЖЕНИЯ» печатается прописными буквами 20-22 полужирным шрифтом.

Если приложение продолжается на следующей странице, то следует писать на ней «Продолжение приложения 5». Если приложение занимает более двух страниц, то на последней пишут «Окончание приложения 5».

Если приложение содержит одну таблицу и один рисунок, то они не нумеруются. Если приложение содержит несколько таблиц и рисунков, то применяется их сквозная нумерация внутри данного приложения.

Употребление сокращений.

При изложении текста все слова, как правило, должны быть написаны полностью. Разрешаются следующие сокращения: и т.д. (и так далее), и т.п. (и тому подобное), и др. (и другие), и пр. (и прочее), т.е. (то есть), т.к. (так как). Слова и словосочетания сокращать не допускается, если возможно различное понимание текста.

Сокращения используются и при составлении библиографического списка использованных источников.

11 Критерии оценивания результатов защиты отчета по производственной практике

Оценка «Отлично» ставится в случае полного соответствия структуры и содержания отчета по практике выданному заданию, полном раскрытии рассматриваемой проблемы и полной сформированности установленных компетенций.

Оценка «Хорошо» ставится в случае полного соответствия структуры и содержания отчета по практике выданному заданию, полном раскрытии рассматриваемой проблемы, сформированности установленных компетенций, но нечетком (неполном) обосновании в отчете и при его защите требуемых выводов.

Оценка «удовлетворительно» ставится в случае соответствия структуры и содержания отчета по практике выданному заданию, но неспособности студента дать аргументированные ответы на вопросы комиссии при защите отчета. Компетенции должны быть в основном сформированы.

Оценка «Неудовлетворительно» ставится в случае соответствия структуры и содержания отчета по практике выданному заданию, но недостаточной обоснованности выводов, неумении ответить на вопросы комиссии при защите отчета, что свидетельствует о частичной сформированности у студента требуемых компетенций.

12 Учебно-методическое и информационное обеспечение практики

12.1 Рекомендуемая литература

1. Анализ финансовой отчетности [Текст]: учеб. пособие / под ред. В.И. Бариленко. - 4-е изд., перераб. - М.: КноРус, 2014. - 240 с.: ил. - (Бакалавриат).

2. Банки : учебное пособие / В.П. Битков, Е.Н. Левитская, А.З. Селезнев и др. ; Московский государственный институт международных отношений (Университет) МИД России, м.ф. Кафедра ; под ред. В.П. Битков. - М. : МГИМО-Университет, 2014. - 248 с. : табл., схемы - Библиогр. в кн. - ISBN 978-5-9228-0947-4 ; То же [Электронный ресурс]. –(режим доступа:<http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=426657>).

3. Банки и небанковские кредитные организации и их операции : учебник / Е.Ф. Жуков, Н.Д. Эриашвили, Л.Т. Литвиненко и др. ; под ред. Е.Ф. Жуков, Н.Д. Эриашвили. - 4-е изд., перераб. и доп. - М. : Юнити-Дана, 2015. - 559 с. - Библиогр. в кн. - ISBN 978-5-238-02239-0 ; То же [Электронный ресурс]. – (режим доступа: <http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=116707>).

4. Банковское дело : учебник / под ред. Е.Ф. Жуков, Н.Д. Эриашвили. - 3-е изд., перераб. и доп. - М. : Юнити-Дана, 2015. - 654 с. - Библиогр. в кн. - ISBN 978-5-238-01454-8 ; То же [Электронный ресурс].-(режим доступа: <http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=114529>).

5. Банковское дело: Управление и технологии : учебник / под ред. А.М. Тавасиев. - 3-е изд. - М. : Юнити-Дана, 2015. - 663 с. - Библиогр. в кн. - ISBN 978-5-238-02229-1 ; То же [Электронный ресурс]. –(режим доступа: <http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=114731>).

6.Белоглазова, Г.Н. Банковское дело. Организация деятельности коммерческого банка [Текст]: учебник / Г.Н. Белоглазова, В.Э. Кроливецкая. - М.: Юрайт, 2012.- 422 с.- (Основы наук).

7.Деньги, кредит, банки [Текст]: учебник / под ред. Е.А. Звоновой. - М.: ИНФРА-М, 2012.- 591 с.: ил.- (Высшее образование).

8.Деньги, кредит, банки [Текст]: учебник / под ред. О.И. Лаврушина. - 12-е изд., стер. - М.: КноРус, 2014.- 448 с.: ил.- (Бакалавриат).

9. Киреев, В.Л. Банковское дело [Текст]: учеб. / В.Л. Киреев, О.Л. Козлова. - М.: КноРус, 2012.- 239 с.: ил.- (Для бакалавров).

10.Костерина, Т.М. Банковское дело [Текст]: учеб. для бакалавров. - 2-е изд., перераб. и доп.. - М.: Юрайт, 2012.- 332 с.: ил.- (Бакалавр).

11.Любушин, Н.П. Экономический анализ : учебное пособие / Н.П. Любушин. - 2-е изд., перераб. и доп. - М. : Юнити-Дана, 2012. - 424 с. - ISBN 5-238-01126-1 ; То же [Электронный ресурс]. –(режим доступа:<http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=119533>).

12.Маркова, О.М. Банковские операции [Текст]: учеб. для бакалавров / О.М. Маркова [и др.]. - М.: Юрайт, 2012.- 537 с.: ил.- (Бакалавр).

13.Масленченков, Ю.С. Финансовый менеджмент банка : учебное пособие / Ю.С. Масленченков. - М. : Юнити-Дана, 2015. - 399 с. - (Банковское дело). - Библиогр. в кн. - ISBN 5-238-00576-8 ; То же [Электронный ресурс]. – (режим доступа: <http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=114531>).

14.Организация деятельности коммерческого банка [Текст]: учебник / под ред. Е.А. Звоновой. - М.: ИНФРА-М, 2013.- 632 с.: ил.- (Высшее образование).

15.Пожидаева, Т.А. Анализ финансовой отчетности [Текст]: учеб. пособие. - 4-е изд., стер.. - М.: КноРус, 2014.- 320 с.: ил.

16.Тавасиев, А.М. Банковское дело : учебное пособие / А.М. Тавасиев, В.А. Москвин, Н.Д. Эриашвили. - 2-е изд., перераб. и доп. - М. : Юнити-Дана, 2015. - 287 с. - Библиогр. в кн. - ISBN 978-5-238-01017-5 ; То же [Электронный ресурс].–(режим доступа: <http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=116705>).

17. Шабанова, Л.Б. Банковское дело / Л.Б. Шабанова, В.Г. Федулов ; Министерство образования и науки Российской Федерации, Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение высшего профессионального образования «Российский экономический университет имени Г. В. Плеханова (ФГБОУ ВПО «РЭУ им. Г.В. Плеханова»), и. (Казанский. - 2-е изд., перераб. и доп. - Казань : Познание, 2014. - 364 с. : табл., схем - Библиогр. в кн.. - ISBN 978-5-8399-0495-8 ; То же [Электронный ресурс]. – (режим доступа: <http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=364188>).

Законодательные и инструктивные материалы

18. Об оценке финансовой устойчивости банка в целях признания ее достаточной для участия в системе страхования вкладов. Указание Банка России от 16.01.2004г. № 1379-У.

19. О методике определения собственных средств (капитала) кредитных организаций. Положение ЦБР №215-П от 10.02.2003.

20. О методических рекомендациях «О составлении и предоставлении финансовой отчетности» Письмо ЦБРФ №181-Т от 25.12.2003.

21. О порядке формирования кредитными организациями резервов на возможные потери по ссудам. Положение ЦБР №254-П от 26.03.2004.

22. Федеральный закон от 10.07.2002г. «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)» (с изменениями и дополнениями).

23. Федеральный закон № 395-1 «О банках и банковской деятельности» с изм. от 30.06.2003 № 86-ФЗ.

24. Федеральный закон № 177-ФЗ «О страховании вкладов физических лиц в банках Российской Федерации» 23 декабря 2003 г.

25. Инструкция Банка России от 03.12.2012 № 139-И (ред. от 30.05.2014) «Об обязательных нормативах банков».

26. Базовые принципы эффективного надзора за банковской деятельностью Консультативное письмо Базельского комитета по банковскому регулированию. Базель, 2004.

27. Письмо ЦБ РФ «О рекомендациях по анализу ликвидности кредитных организаций» № 139-Т от 27.07.2000.

12.2 Интернет-ресурсы

28. Положение «О порядке расчета кредитными организациями размера рыночных рисков» (утв. ЦБ РФ 24.09. 2004 № 313-П.

29. Сайт Центрального банка Российской Федерации - <http://www.cbr.ru/>

30. Сайт министерства финансов Российской Федерации - <http://www.minfin.ru/>

31. Сайт федеральной налоговой службы - <http://www.nalog.ru/>

32. Сайт Правительства Российской Федерации - <http://www.pravitelstvo.gov.ru/>

33. Сайт российского Клуба банковских аналитиков - <http://www.bankclub.ru/>

34. ЭБС «Университетская библиотека онлайн» - <http://www.BiblioClub.ru>

12.3 Программное обеспечение современных информационно-коммуникационных технологий

В ходе подготовки отчетов по производственной практике бакалаврами может применяться программное обеспечение Microsoft Word, Exel.

13 Материально-техническое обеспечение практики

Необходимая учебная и научная литература для прохождения производственной практики имеется на абонементе и в читальном зале библиотеки курганского филиала ОУП ВО «АТиСО».

ВУЗ оснащен компьютерными классами с выходом в Интернет, а также имеется возможность свободного подключения к публичной точке доступа Wi-Fi. Для проведения защиты отчетов о прохождении учебной практики используются учебные классы, оснащенные стационарным оборудованием для презентаций и интерактивными досками.

В учебном процессе используются:

- 1 Демонстрации слайдов (мультимедиа) по изучаемым темам;
- 2 Комплекты документов, аналогичные тем, которые заполняются в банке при осуществлении расчетно-платежных, кассовых, кредитных и др. услуг;
- 3 Схемы, рисунки, иллюстративный материал к лекциям;
- 4 Статистические данные, отчетные, балансовые сведения коммерческих банков для выполнения расчетных задач;
- 5 Дидактический материал, набор упражнений, ситуационных задач для проверки и оценки промежуточных знаний;
- 6 Библиотечный фонд.

Образовательное учреждение профсоюзов
высшего образования
«Академия труда и социальных отношений»
Курганский филиал

Кафедра «Финансы и кредит»

ОТЧЕТ
О ПРОХОЖДЕНИИ ПРОИЗВОДСТВЕННОЙ ПРАКТИКИ

Студент гр. № ____

(фамилия, инициалы)

Научный руководитель практики
от кафедры «Финансы и кредит»
(ученое звание, степень, должность)

(фамилия, инициалы)

Защищено:

(оценка)

Курган 2015г.

Образовательное учреждение профсоюзов
Высшего образования
«Академия труда и социальных отношений»
Курганский филиал

Кафедра «Финансы и кредит»

**ДНЕВНИК
ПРОИЗВОДСТВЕННОЙ ПРАКТИКИ**

студента _____

(фамилия, имя, отчество)

_____ курса _____ группы

направление 38.03.01 «Экономика» профиль «Финансы и кредит»

Курган 2015г.

НАПРАВЛЕНИЕ НА ПРАКТИКУ

Студент _____
фамилия, имя, отчество

_____ курса, направления 38.03.01 «Экономика» профиль «Финансы и кредит»

Заочного (социально-экономического) факультета

Курганского филиала ОУП ВО «АТиСО» направляется для прохождения
учебно-теоретической практики

в гор. _____ на _____

_____ наименование объекта исследования

СРОК ПРАКТИКИ:

с «__» _____ 2016г.

по «__» _____ 2016г.

Зав.кафедрой «Финансы и кредит» _____ -

Руководитель практики от филиала _____

М.П.
ОУП ВО Курганский филиал
«АТиСО»

Продолжение приложения 2

СОДЕРЖАНИЕ РАБОТЫ

Дата	Выполнение работы	Подпись руководителя практики от организации

« ____ » _____ 20 ____ г.

ХАРАКТЕРИСТИКА
РАБОТЫ СТУДЕНТА ВО ВРЕМЯ ПРОХОЖДЕНИЯ
ПРОИЗВОДСТВЕННОЙ ПРАКТИКИ

Дается руководителем производственной практики от организации, фирмы с указанием степени теоретической подготовки студента, самостоятельности в работе, качества работы, трудовой дисциплины, недостатков, если они имели место и т.д.

Подпись руководителя производственной практики от организации и печать

(подпись)

(расшифровка)

М.П.

Темы научно-исследовательских работ для бакалавров по направлению**38.03.01 «Экономика» профиль «Финансы и кредит**

1. Анализ и разработка финансовой стратегии организации
2. Система финансового планирования организации
3. Проблемы оптимизации денежных потоков организации
4. Управление финансовыми ресурсами организации
5. Оценка и прогнозирование финансовой устойчивости организации
6. Управление оборотными активами организации
7. Оценка и прогнозирование платежеспособности организации
8. Финансовое управление затратами организации
9. Налоговое планирование в организации
10. Управление структурой капитала организации
11. Управление финансовыми рисками
12. Управление внеоборотными активами организации
13. Пути повышения рыночной стоимости организации
14. Финансовая политика организации
15. Налоговая политика организации
16. Амортизационная политика организации
17. Инвестиционная политика организации
18. Методические подходы к оценке эффективности структуры капитала организации
19. Оценка финансово-экономического потенциала организации
20. Проблемы информатизации системы управления финансами организации
21. Особенности и подходы в управлении дебиторской задолженностью организации
22. Управление реальными инвестициями
23. Управление инвестиционным портфелем организации

24. Управление средствами в расчетах
25. Механизм повышения эффективности использования собственного капитала организации
26. Механизм максимизации выручки организации
27. Источники формирования оборотного капитала и финансирование его прироста
28. Механизм формирования прибыли организации и направления ее использования
29. Финансовый механизм повышения рентабельности организации
30. Повышение инвестиционной активности организации
31. Формирование доходов бюджетов субъектов РФ и местных бюджетов
32. Особенности функционирования государственных внебюджетных фондов
33. Повышение эффективности использования средств бюджетов
34. Финансовое обеспечение деятельности бюджетных учреждений
35. Управление доходами и расходами бюджетов субъектов РФ
36. Управление доходами и расходами местных бюджетов
37. Организация контроля над исполнением бюджетов в РФ
38. Современное состояние финансовой системы РФ и основные направления ее развития
39. Государственный долг РФ
40. Управление доходами и расходами государственных внебюджетных фондов
41. Организация безналичных расчетов в РФ
42. Развитие рынка кредитных услуг в РФ
43. Операции коммерческого банка с ценными бумагами
44. Управление ликвидностью коммерческого банка
45. Оценка финансового состояния коммерческого банка
46. Кредитные риски коммерческих банков и управление ими
47. Кредитные операции коммерческих банков

48. Банковское кредитование физических лиц
49. Оптимизация структуры активов и пассивов банка
50. Развитие пассивных операций коммерческого банка
51. Особенности банковского кредитования малого и среднего бизнеса
52. Расчетно-кассовые операции коммерческого банка
53. Инвестиционные операции коммерческого банка
54. Управление финансовым результатом коммерческого банка
55. Развитие современных технологий банковского обслуживания

Приложение 4

Экспресс-анализ финансового состояния коммерческой организации

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

Целью финансового анализа является оценка информации, содержащейся в отчетности, сравнение имеющихся сведений и создание на их базе новой информации, которая послужит основой для принятия тех или иных решений. Выбор глубины и масштабов анализа, а также конкретных параметров и инструментов, способов, методов анализа зависит от конкретных задач, которые ставит перед собой пользователь с целью получения максимально возможной, полезной для него информации.

Для анализа финансового состояния организации используются следующие методы:

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

Информационной базой для проведения анализа финансового состояния организации является главным образом бухгалтерская документация. В первую

очередь, «Бухгалтерский баланс» и приложения к нему, «Отчет о финансовых результатах».

Анализ финансового состояния организации состоит из следующих этапов:

1. Горизонтальный и вертикальный анализ финансовой отчетности.
2. Анализ и оценка имущественного положения организации.
3. Анализ и оценка ликвидности и платёжеспособности организации.
4. Анализ и оценка финансовой устойчивости организации.
5. Анализ и оценка деловой активности организации.
6. Анализ и оценка показателей рентабельности организации.

Внутренний анализ направлен на прогнозирование расширения производственной деятельности, выбора источников и возможности привлечения инвестиций в те или иные активы, сохранения ликвидности и платежеспособности организации или возможной вероятности банкротства, повышения финансовой устойчивости организации и повышения конкурентоспособности организации. Результаты анализа могут служить оценкой работы менеджеров и основой для принятия эффективных управленческих решений, направленных на стабилизацию финансового положения организации на планируемый период. Кроме того, сама организация заинтересована в надежных партнерах и обращается к прочтению их отчетности будущих потенциальных контрагентов.

I ЭТАП. Горизонтальный и вертикальный анализ финансовой отчетности

1 Горизонтальный анализ баланса позволяет определить общее направление изменения финансового состояния организации. При этом, прежде всего, сравнивают итог баланса на конец периода с итогом на начало года. Если итог баланса растёт, то финансовое состояние оценивается положительно. Далее, определяют характер изменения отдельных статей баланса. Положительно характеризует финансовое состояние организации увеличение в активе баланса остатков денежных средств, краткосрочных и долгосрочных финансовых вложений, нематериальных активов и производственных запасов.

К положительным характеристикам финансового состояния по пассиву относится увеличение суммы прибыли, доходов будущих периодов, фондов накопления и целевого финансирования, к отрицательным – увеличение кредиторской задолженности в пассиве.

Для удобства проведения горизонтального анализа следует составить следующую таблицу:

Таблица 1 – Актив баланса

Статьи баланса	Годы			Абсолютное отклонение за анализируемый период	Относительное отклонение за анализируемый период, %
	2013	2014	2015		
А	1	2	3	4	5
1 ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ					
Нематериальные активы					
Результаты исследований и разработок					
Основные средства					
в том числе: незавершенное производство					
Доходные вложения в материальные ценности					
Долгосрочные финансовые вложения					
Отложенные налоговые активы					
Прочие внеоборотные активы					
Итого по разделу 1					
II Оборотные активы					
Запасы					
в том числе: сырье, материалы					
затраты в незавершенном производстве					
готовая продукция и товары для перепродажи					
товары отгруженные					
прочие запасы и затраты					
Дебиторская задолженность					
в том числе платежи, по которой ожидаются более чем через 12 месяцев после отчетной даты					

в том числе платежи, по которой ожидаются в течение 12 месяцев после отчетной даты					
Краткосрочные финансовые вложения					
Денежные средства и эквиваленты					
Прочие оборотные активы					
Итого по разделу II					
Баланс					

Таблица 2 – Пассив баланса

Статьи баланса	Годы			Абсолютное отклонение за анализируемый период	Относительное отклонение за анализируемый период, %
	2013	2014	2015		
A	1	2	3	4	5
III КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ					
Уставный капитал					
Собственные акции, выкупленные у акционеров					
Переоценка внеоборотных активов					
Добавочный капитал					
Резервный капитал					
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)					
Итого по разделу III					
IV Долгосрочные обязательства					
Заемные средства					
Отложенные налоговые обязательства					
Оценочные обязательства					
Прочие обязательства					
Итого по разделу IV					
V Краткосрочные обязательства					
Заемные средства					
Кредиторская задолженность					
в том числе: поставщики и подрядчики					
перед персоналом организации					
перед госуд.					

внебюджетными фондами					
по налогам и сборам					
прочие кредиторы					
авансы полученные					
векселя к уплате					
задолженность учредителям по выплате доходов					
Доходы будущих периодов					
Оценочные обязательства					
Итого по разделу V					
Баланс					

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

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

Такой анализ позволяет сгладить искажающее влияние инфляции на стоимостные показатели.

Для удобства проведения вертикального анализа следует составить следующую таблицу:

Таблица 3 – Актив баланса

Статьи баланса	Годы			Абсолютное отклонение за анализируемый период	Относительное отклонение за анализируемый период, %	Изменение в структуре, %
	2013	2014	2015			
А	1	2	3	4	5	6
1 ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ						

Нематериальные активы						
Результаты исследований и разработок						
Основные средства						
в том числе: незавершенное производство						
Доходные вложения в материальные ценности						
Долгосрочные финансовые вложения						
Отложенные налоговые активы						
Прочие внеоборотные активы						
Итого по разделу 1						
II Оборотные активы						
Запасы						
в том числе: сырье, материалы						
затраты в незавершенном производстве						
готовая продукция и товары для перепродажи						

Продолжение таблицы 3

А	1	2	3	4	5	6
товары отгруженные						
прочие запасы и затраты						
Дебиторская задолженность						
в том числе платежи, по которой ожидаются более чем через 12 месяцев после отчетной даты						
в том числе платежи, по которой ожидаются в течение 12 месяцев после отчетной даты						

Таблица 4 – Пассив баланса

Статьи баланса	Годы			Абсолютное отклонение за анализируемый период	Относительное отклонение за анализируемый период, %	Изменение в структуре, %
	2013	2014	2015			
А	1	2	3	4	5	6

III КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ						
Уставный капитал						
Собственные акции, выкупленные у акционеров						
Переоценка внеоборотных активов						
Добавочный капитал						
Резервный капитал						
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)						
Итого по разделу III						
IV Долгосрчные обязательства						
Заемные средства						
Отложенные налоговые обязательства						
Оценочные обязательства						
Прочие обязательства						
Итого по разделу IV						
V Краткосрочные обязательства						

Продолжение таблицы 4

A	1	2	3	4	5	6
Заемные средства						
Кредиторская задолженность						
в том числе: поставщики и подрядчики						
перед персоналом организации						
перед госуд. внебюджетными фондами						
по налогам и сборам						
прочие кредиторы						
авансы полученные						
векселя к уплате						
задолженность учредителям по выплате доходов						
Доходы будущих периодов						
Оценочные обязательства						
Итого по разделу V						

Отчет о финансовых результатах

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

Таблица 5 - Вертикальный анализ отчета о финансовых результатах

Показатели	За отчетный период		За аналогичный период	
	тыс. р.	% к итогу	тыс. р.	% к итогу
А	1	2	3	4
Выручка (за минусом НДС, акцизов)				

Продолжение таблицы 5

А	1	2	3	4
Себестоимость продаж				
Коммерческие расходы				
Управленческие расходы				
Общие затраты				
Проценты к уплате				
Валовая прибыль				
Прибыль от продаж				
Прибыль до налогообложения				
Чистая прибыль				

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

Таблица 6 - Горизонтальный анализ отчета о финансовых результатах

Показатели	За отчетный период	За аналогичный период	Абсол. отк. +, -	Относ. отк, %
А	1	2	3	4
Выручка (за минусом НДС,				

акцизов)				
Себестоимость продаж				
Валовая прибыль (убыток)				
Коммерческие расходы				
Управленческие расходы				
Прибыль (убыток) от продаж				
Доходы от участия в других организациях				
Проценты к получению				
Проценты к уплате				
Прочие доходы				
Прочие расходы				
Прибыль (убыток) до налогообложения				
Текущий налог на прибыль				
в том числе постоянные налоговые обязательства				
Изменения отложенных налоговых обязательств				
Изменения отложенных налоговых активов				
Прочее				
Чистая прибыль (убыток)				

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

II ЭТАП. Анализ и оценка имущественного положения организации

Финансовая оценка имущественного потенциала организации представлена в активе баланса. В данном случае речь идёт о средствах организации, либо принадлежащих ей на праве собственности, либо о которых предполагается, что в соответствии с договором право собственности на них перейдёт в некотором будущем и которые в силу этого поставлены на баланс организации (имеются в виду объекты лизинга). Именно этим объясняется тот факт, что в оценке имущественного потенциала организации используется ряд показателей, рассчитываемых по данным бухгалтерской отчётности. Наиболее информативными являются следующие показатели:

1 Сумма хозяйственных средств, находящихся в балансе организации.

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

$$ВБ = А - АКС - ОУ,$$

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

А – всего активов по балансу;

АКС – собственные акции в портфеле;

ОУ – задолженность учредителей по взносам в уставный капитал.

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

2 Стоимость чистых активов организации – это стоимость имущества организации, свободного от обязательств. Величина чистых активов как характеристика остаточной стоимости имущества, доступная собственникам организации к распределению, зависит от многих факторов:

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

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

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

НДС – налог на добавленную стоимость по приобретённым ценностям;

ЗУ – задолженность учредителей по взносам в уставный капитал;

САП – собственные акции, выкупленные у акционеров;

ДП – долгосрочные пассивы;

КП – краткосрочные пассивы;

ДБП – доходы будущих периодов;

Согласно Гражданскому кодексу РФ для акционерных обществ данный показатель должен рассчитываться ежегодно, а его значение, при определённых условиях может оказывать влияние на величину и структуру источников средств и выплату дивидендов.

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

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

3 Соотношение внеоборотных и оборотных активов.

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

Экономический смысл этого показателя заключается в том, сколько рублей, вложенных в долгосрочные активы, приходится на один рубль, вложенный в оборотные средства.

Чем выше значение коэффициента, тем более ресурсоёмко данная организация, выше производственный риск, поскольку вложения в долгосрочные активы должны окупаться за счёт будущих поступлений.

Показатель имеет очевидную отраслевую специфику. Резкие изменения значения показателя возможны только в случае коренного изменения вида бизнеса. Поскольку в балансе внеоборотные активы отражаются по остаточной стоимости, значение данного коэффициента относительно выше в том случае, если организация придерживается активной политики реновации.

4. Доля активной части основных средств.

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

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

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

5. Коэффициенты износа и годности.

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

$$k_{de} = \frac{\text{Накопленная амортизация}}{\text{Первоначальная стоимость основных средств}}$$

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

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

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

6. Коэффициент обновления.

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

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

7 Коэффициент выбытия.

Этот коэффициент показывает, какая часть основных средств, с которыми организация начала деятельность в отчётном периоде, выбыла из-за ветхости и по другим причинам.

Формула расчёта такова:

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

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

Таблица 7 - Сводная таблица показателей, характеризующих имущественное положение организации

Показатели	На начало периода	На конец периода	Отклонение	Нормативное значение	Тенденция

III ЭТАП. Анализ и оценка ликвидности и платежеспособности организации

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

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

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

однако в любом случае эти деньги поступят и их будет достаточно для расчётов с кредиторами.

Основным признаком ликвидности, следовательно, служит формальное превышение (в стоимостной оценке) оборотных активов над краткосрочными пассивами. Чем больше это превышение, тем благоприятнее финансовое состояние организации с позиции ликвидности. Если величина оборотных активов недостаточно велика по сравнению с краткосрочными пассивами, текущее положение организации неустойчиво – вполне может возникнуть ситуация, когда она не будет иметь достаточно денежных средств по своим обязательствам и ей придется либо нарушать естественный технологический процесс (например, срочно продавать часть запасов или обременять себя новыми более дорогими долгами), либо распродавать часть долгосрочных активов.

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

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

Следует отметить, что ликвидность менее динамична по сравнению с платёжеспособностью. Это обуславливается тем, что по мере стабилизации производственной деятельности организации у нее постепенно складывается определенная структура активов и источников средств, резкие изменения которой сравнительно редки, поэтому и коэффициенты ликвидности обычно варьируют в некоторых вполне предсказуемых пределах. Напротив, финансовое состояние в плане платёжеспособности может быть весьма изменчивым: ещё вчера организация была платёжеспособной, однако сегодня ситуация кардинально изменилась – пришло время расплатиться с очередным

кредитором, а у организации нет денег на счёте, поскольку не поступил своевременно платёж за поставленную ранее продукцию, т.е. она стала неплатёжеспособной из-за финансовой недисциплинированности своих дебиторов.

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

$$\text{СОС} = \text{ОА} - \text{КО},$$

где ОА – оборотные активы;

КО – краткосрочные пассивы (обязательства).

Экономическая трактовка индикатора СОС такова, что он показывает какая сумма оборотных средств останется в распоряжении организации после расчётов по краткосрочным обязательствам; в некотором смысле, это характеристика свободы манёвра и финансовой устойчивости организации с позиции краткосрочной перспективы. Рост этого показателя при прочих равных условиях рассматривается как положительная тенденция. Тем не менее, следует отметить, что показатель СОС по своей природе является аналитическим и какой бы алгоритм не использовался для его расчёта, величину собственных оборотных средств можно исчислить лишь с определённой долей условности.

1 Коэффициент текущей ликвидности (k1).

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

$$k_1 = \frac{\text{Оборотные средства (Итог IIp)}}{\text{Краткосрочные пассивы (Итог Vp)}}$$

Если долговые обязательства превышают средства клиента, последний является некредитоспособным. Из этого вытекают и приведённые нормативные уровни коэффициента $k_1 \geq 2$.

2 Коэффициент обеспеченности собственными средствами (k_2).

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

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

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

3 Коэффициент восстановления платёжеспособности (k_3).

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

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

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

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

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

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

Если по данным расчёта за последние 6 месяцев k_3 имеет значение больше 1, то можно сделать вывод, что у организации есть реальная возможность в ближайшие 6 месяцев восстановить свою платёжеспособность.

Это обстоятельство учитывается, даже если есть основания для признания структуры баланса неудовлетворительной, т.е. значения k_1 и k_2 не соответствуют установленным критериям.

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

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

4 Коэффициент быстрой ликвидности (k_4).

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

$$k_4 = \frac{\text{Дебиторская задолженность} + \text{Денежные средства}}{\text{Краткосрочные обязательства}}$$

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

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

5 Коэффициент абсолютной ликвидности (k_5).

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

$$k_5 = \frac{\text{Денежные средства} + \text{Краткосроч. финан. вложения}}{\text{Краткосрочные обязательства}}$$

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

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

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

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

7 Коэффициент покрытия (k_7).

Коэффициент покрытия показывает платежные возможности организации не только при условии своевременных расчетов с дебиторами и продажи готовой продукции, но и при продаже в случае необходимости материальных оборотных средств. Величина данного коэффициента зависит от факторов,

связанных со спецификой деятельности заемщика: отрасли производства, длительности производственного цикла, структуры запасов и затрат.

Коэффициент рассчитывается следующим образом:

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

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

8 Коэффициент манёвренности собственного капитала (k_8).

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

$$k_8 = \frac{\text{Собственные оборот. средства (Итог II - Итог V)}}{\text{Краткосрочные обязательства}}$$

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

9 Коэффициент манёвренности собственных оборотных средств (k_9).

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

$$k_9 = \frac{\text{Денежные средства}}{\text{Собственные оборотные средства (Итог II - Итог V)}}$$

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

Анализ ликвидности баланса организации

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

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

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

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

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

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

Пассивы группируются в зависимости от срочности их погашения:

Группа		На начало отчёт. периода	На конец отчёт. периода
П1	Наиболее ликвидные срочные обязательства (Кредиторская задолженность)		
П2	Краткосрочные пассивы (краткосрочные кредиты и займы)		
П3	Долгосрочные пассивы (долгосрочные кредиты и займы)		
П4	Постоянные пассивы (собственные средства организации)		

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

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

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

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

Выполнение условий ликвидности:

Условия ликвидности	Выполнение условий ликвидности		Результат расчёта		
	На начало отчёт. пер.	На конец отчёт.пер.	На начало отчёт. пер.	На конец отчёт.пер.	
1	2	3	4	5	
$A1 \geq P1$	да/нет	да/нет			Текущая ликвидность
$A2 \geq P2$	да/нет	да/нет			
$A3 \geq P3$	да/нет	да/нет			Перспектив. ликвидность
$A4 \leq P4$	да/нет	да/нет			

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

а) соотношение наиболее ликвидных активов к наиболее срочным обязательствам;

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

в) соотношение медленно реализуемых активов к долгосрочным пассивам;

г) соотношение труднореализуемых активов к постоянным пассивам.

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

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

IV ЭТАП. Анализ и оценка финансовой устойчивости организации

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

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

Этот коэффициент характеризует долю собственности владельцев организации в общей сумме средств, авансированных в ее деятельность:

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

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

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

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

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

Нормативная величина этого коэффициента меньше или равна 0,5.

3 Коэффициент финансовой зависимости (k_{12}).

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

4 Коэффициенты структуры долгосрочных источников финансирования.

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

$$k_{13} = \frac{\text{Долгосрочные пассивы (ИтогIV)}}{\text{Собственный капитал (ИтогIII) + Долгосрочные пассивы}}$$

$$k_{14} = \frac{\text{Собственный капитал}}{\text{Собственный капитал + Долгосрочные пассивы}}$$

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

Доля же собственного капитала в общей сумме долгосрочных источников финансирования (k_{14}) должна быть достаточно велика. Указывают и нижний предел этого показателя – 0,5 (или 50%).

5 Уровень финансового левериджа (k_{15}).

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

$$k_{15} = \frac{\text{Долгосрочные заёмные средства}}{\text{Собственный капитал}}$$

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

V ЭТАП. Анализ и оценка деловой активности

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

Показатели оборачиваемости имеют большое значение для оценки финансового положения компании, поскольку скорость оборота средств, т.е. скорость превращения их в денежную форму, оказывает непосредственное влияние на платежеспособность организации.

Кроме того, увеличение скорости оборота средств при прочих равных условиях отражает повышение производственно-технического потенциала организации.

1 Коэффициент оборачиваемости активов (k_{16}).

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

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

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

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

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

$$k_{17} = \frac{\text{Выручка}}{\text{Среднегод. стоимость чистой де. б задолж.}}$$

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

5 Длительность операционного цикла (k_{20}).

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

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

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

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

$$k_{21} = \frac{\text{Выручка}}{\text{Собственные средства (Итог III)}}$$

VI Э Т А П. Анализ и оценка показателей рентабельности

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

1 Коэффициент рентабельности активов (k_{22}).

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

$$k_{22} = \frac{\text{Чистая прибыль}}{\text{Среднегод. стоим активов организации}}$$

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

2 Коэффициент рентабельности реализации (k_{23}).

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

$$k_{23} = \frac{\text{Чистая прибыль}}{\text{Чистая выручка}}$$

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

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

$$k_{24} = \frac{\text{Чистая прибыль}}{\text{Среднегод. стоимость собств. капитала}}$$

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

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

Приложение 5

Методика оценки финансового состояния банка и его устойчивости

В современном коммерческом банке финансовый анализ и анализ финансового состояния, как его составляющая, представляет собой не просто элемент финансового управления, а его основу, поскольку финансовая деятельность, как известно, является преобладающей в банке. С помощью анализа, как функции управления, и таких функций как аудит и контроль осуществляется внутреннее регулирование деятельности банка. В общем виде проанализировать и дать оценку финансового состояния банка можно с помощью аналитических коэффициентов [14].

Для расчетов используются баланс-нетто, баланс-брутто, аналитический баланс и отчет о финансовых результатах, данные которого сгруппированы в однородные по экономическому источнику доходов статьи. При этом оценить финансовое состояние банка можно путем сравнения полученных в результате расчетов коэффициентов с формальными критериями, сложившимися в мировой практике или в практике российских рейтинговых агентств. Недостаток всех подобных методик, как зарубежных, так и отечественных, заключается в том, что для стандартизации подхода к толкованию синтетических показателей необходимо определять некие минимальные или максимальные значения этих коэффициентов. Авторы методик определяют обычно эти значения на основе обобщения массивов информации или собственных заключений. Поэтому делать однозначные выводы в отношении каждого конкретного банка на основе подобных методик было бы не совсем правильно. Тем не менее, аналитические коэффициенты широко используются на практике для экспресс-оценки финансового состояния банков.

Нормативный капитал банка является основой его коммерческой деятельности, обеспечивает финансовую устойчивость банка и его платежеспособность, служит источником покрытия непредвиденных расходов,

являющихся следствием различных рисков банка. Коэффициенты можно распределить по группам в зависимости от экономического содержания [14].

1. Коэффициенты достаточности капитала (Таблица 1).

Коэффициент K_1 определяет уровень собственных средств в пассивах банка. Разброс в значениях коэффициента достаточно велик. Если у крупного банка настораживающим может быть значение K_1 , незначительно превышающее 0,10, то для небольшого провинциального банка критическим может быть и значение коэффициента менее 0,30-0,40.

Следующий коэффициент K_2 определяет соотношение собственных и привлеченных средств банка. Его значение можно трактовать как предельную сумму обязательств, которые могут покрываться собственными средствами банка.

Коэффициент K_3 - отношение собственных средств банка к активам, размещение которых сопряжено с риском потерь, т.е. все доходные активы, а также средства, размещенные на корреспондентских счетах и в депозитах в других кредитных институтах. Общепринятая оценка покрытия рисков за счет собственных средств банка 20-30%.

Коэффициент K_4 дает качественную оценку собственных средств банка. Чем выше значение K_4 , тем более эффективно используются собственные средства банка (т.е. нет отвлечения собственных средств в капитальные затраты и т.п.).

Коэффициент K_5 позволяет оценить, в какой степени рост капитала банка достигается за счет формирования фондов банка, т.е. оценить уровень «саморазвития» банка.

Таблица 1 – Коэффициенты оценки достаточности капитала

№ п/п	Коэффициент	Формула	Рекомендуемое значение
	A	1	2
1	K_1	Собственные средства/Всего пассивов-	Min 0,10

		брутто	
2	K_2	Собственные средства-брутто/Привлеченные средства	Min 0,25
3	K_3	Собственные средства-брутто/Доходные активы-нетто	Min 0,20
4	K_4	Собственные средства-нетто/ Собственные средства-брутто	Min 0,5
5	K_5	Уставный фонд/ Собственные средства-брутто	Min 0,20

2. Коэффициенты оценки качества активов.

Оценка качества банковских активов является вторым по важности показателем для оценки степени устойчивости банка, а нередко и более важным показателем, чем достаточность капитала. Для оценки качества активов используется ряд коэффициентов (Таблица 2).

Первый коэффициент (K_6) — уровень доходных активов. Этот показатель позволяет оценить общую эффективность использования активов. С учетом нормативов пруденциального надзора в доходных активах можно разместить не более 70—75% ресурсов банка.

Коэффициент защищенности от риска K_7 характеризует максимальный размер потерь, которые банк может покрыть, не затрагивая основной капитал и средства клиентов. Минимальных или максимальных значений коэффициента не устанавливается. Для оценки уровня защищенности рекомендуется сравнивать значения коэффициентов за ряд лет.

Следующий показатель качества активов — уровень активов с повышенным риском (коэффициент K_8). К таким активам при расчете данного коэффициента относятся активы, размещение которых не сопровождается залогом, гарантиями или иными подобными способами защиты вложений. Это вложения в ценные бумаги, участия, просроченная дебиторская задолженность, кредиты без обеспечения. Минимальных или максимальных значений коэффициента не устанавливается. Для оценки уровня защищенности рекомендуется сравнивать значения коэффициента за ряд лет.

Коэффициент K_9 — соотношение активов-нетто и активов-брутто. Активы-брутто для расчета данного коэффициента – это активы по балансу за минусом внутрисистемных оборотов (расчетов с филиалами). Чем выше данный показатель, тем более эффективно размещение собственных и привлеченных средств банка.

Таблица 2 – коэффициенты оценки качества активов

№ п/п	Коэффициент	Формула	Рекомендуемое значение
	A	1	2
1	K_6	Доходные активы-нетто / Всего активов - нетто	max – 0,75
2	K_7	Чистая прибыль + Резервы / Доходные активы	не установлено
3	K_8	Активы с повышенным риском / Доходные активы	не установлено
4	K_9	Активы-нетто / Активы-брутто	min – 0,75

3. Коэффициенты оценки деловой активности.

Деловую активность банка на рынке банковских услуг можно оценить косвенно, по ряду коэффициентов, характеризующих стратегию банка и его кредитную политику, качество активов, достаточную прибыль и удовлетворительную ликвидность (Таблица 3).

С помощью коэффициента K_{10} можно оценить общую кредитную активность. Если данный коэффициент превышает 0,5, активность банка на кредитном рынке можно оценить положительно, если менее 0,5 - банк имеет проблемы с формированием кредитного портфеля либо его стратегия предусматривает основные операции на рынке ценных бумаг или валютном рынке. Если показатель превышает 0,8, банк, возможно, имеет серьезные проблемы с ликвидностью баланса.

Коэффициент K_{11} оценивает инвестиционную активность. Показатель характеризует политику банка на рынке ценных бумаг. Для оценки активности

банка на этом сегменте рынка необходимо сравнить показатели за ряд лет, на внутригодовые даты и на основании этих сравнений делать выводы. Значительные вложения в корпоративные ценные бумаги означают, что банк принимает на себя повышенные риски. Кроме того, операции на рынке ценных бумаг в силу специфики банка как финансового института проводятся за счет средств, которые по тем или иным причинам не размещены на кредитном рынке, т.е. приоритетными для коммерческого банка все же являются кредитные операции.

Коэффициент K_{12} - коэффициент использования привлеченных средств. С его помощью можно оценить политику банка в области управления пассивами. Часть привлеченных средств в обязательном порядке должна находиться в ликвидной и недоходной форме. Например, кассовая наличность, обязательные резервы в Банке России, остатки средств на корреспондентских счетах. Если данный показатель превышает 0,8, это свидетельствует о рискованной политике банка.

Таблица 3 – Коэффициенты оценки деловой активности

№ п/п	Коэффициент	Формула	Рекомендуемое значение
	A	1	2
1	K_{10}	Кредиты / Всего активов нетто	более 0,5
2	K_{11}	Ценные бумаги + Векселя + Участия / Всего активов-брутто	не более 0,1
3	K_{12}	Доходные активы-нетто / Привлеченные средства	не более 0,8

4. Коэффициенты оценки финансовой стабильности банка.

Финансовая стабильность является прямым следствием управленческих решений, т.е. качества управления банком. Для определения уровня финансовой стабильности и косвенно — оценки качества управления

необходимо проанализировать в динамике следующие коэффициенты (Таблица 4).

Стабильное развитие банка обеспечивается либо возрастанием капитала при неизменном уровне рискованных активов, либо превышением темпов роста капитала над темпами роста рискованных активов. Это развитие можно оценить с помощью коэффициентов $K_{13.1}$ и $K_{13.2}$.

Коэффициенты управления расходами $K_{14.1}$ и $K_{14.2}$ – это прогнозные коэффициенты, анализ которых в динамике позволяет оценить финансовые перспективы банка.

Значение коэффициентов больше 1,0 означает повышение эффективности и стабильности работы банка, повышение качества управления банком.

Таблица 4 - Коэффициенты оценки финансовой стабильности банка

№ п/п	Коэффициент	Формула	Рекомендуемое значение
	A	1	2
1	$K_{13.1}$	Собственные средства-нетто / Доходные активы-нетто	не установлено
2	$K_{13.2}$	Темп роста собственных средств-нетто/Темп роста доходных активов-нетто	больше 1
3	$K_{14.1}$	Темп роста операционных доходов / Темп роста операционных расходов	больше 1
4	$K_{14.2}$	Темп роста процентных доходов / Темп роста процентных расходов	больше 1

5. Коэффициенты оценки доходности банка.

Доходность банка зависит от ряда факторов:

- оптимальной структуры баланса;
- оптимального соотношения доходов и расходов;
- правильности определения минимальной процентной маржи;

- своевременного выявления изменений доходности кредитных операций;
- правильности прогнозирования уровня процентной ставки по активным и пассивным операциям, поддержания ликвидности;
- управления банковскими рисками и их минимизации.

Для оценки доходности можно использовать следующие коэффициенты (Таблица 5).

Коэффициент K_{15} характеризующий прибыльность активов. Практика показывает, что для крупных банков минимальное значение коэффициента составляет 0,5%, для средних и мелких — 1,5%. Снижение уровня доходности активов ниже этих значений означает серьезное ухудшение финансового состояния банка, отсутствие внутренних источников развития.

Коэффициент K_{16} — норма прибыли на уставный капитал. Данный показатель рассматривается в динамике за ряд лет. Он может ухудшаться при увеличении уставного капитала.

Коэффициент K_{17} характеризует уровень процентной маржи.

Таблица 5 – Коэффициенты оценки доходности банка

№ п/п	Коэффициент	Формула	Рекомендуемое значение
	A	1	2
1	K_{15}	Прибыль по балансу / Всего активов-нетто	min – 0,5
2	K_{16}	Чистая прибыль / Уставный капитал	-
3	K_{17}	Проценты полученные – Проценты уплаченные / Средний остаток доходных активов	-

6. Коэффициенты оценки ликвидности банка (Таблица 6).

Для своевременного исполнения обязательств банк помимо средств в наличной форме должен иметь доступные ликвидные активы, которые можно

легко обратить в наличные при необходимости досрочного исполнения обязательств. Управление ликвидностью включает в себя управление как активами, так и пассивами.

Коэффициент K_{18} — оценка резервов первой очереди. Этот коэффициент аналогичен нормативу мгновенной ликвидности, но рассчитывается без корректировок, исключительно по оборотной ведомости (форма 101).

Оптимальное значение показателя составляет 0,05— 0,20 и зависит оттого, за счет каких по срочности ресурсов формируются привлеченные средства банка. Снижение показателя ниже 0,05 в подавляющем большинстве случаев свидетельствует о серьезных проблемах с ликвидностью. Значение показателя более 0,20 может свидетельствовать об упущенных доходах и невысоком качестве управления пассивами, но для точной оценки необходим дополнительный анализ движения денежных потоков.

Коэффициент K_{19} характеризует возможность банка одновременно погашать все свои обязательства. Он показывает, в какой степени банк при размещении средств учитывает возможность внезапного досрочного отзыва привлеченных средств. Для оценки желательно сравнить данные за ряд лет, на внутригодовые даты и на основании этих сравнений делать выводы.

Для расчета коэффициента в группу высоколиквидных активов включаются следующие средства: наличные денежные средства в кассе и в пути, средства в расчетах и на корреспондентских счетах, кредиты и прочие средства, размещенные до востребования, государственные и иные котируемые ценные бумаги. В расчет принимаются остатки по соответствующим балансовым счетам. Фактически это коэффициент мгновенной ликвидности. Оптимальное значение показателя составляет 0,15-0,20. Это означает, что при одновременном предъявлении к погашению всех обязательств банка он погасит не более 20%.

С помощью коэффициента K_{20} можно оценить сбалансированность активов и пассивов банка. К текущим активам относятся: наличные денежные средства, средства на корреспондентских счетах, средства в фонде

обязательных резервов, дебиторы, кредиты выданные срочные, межбанковские кредиты выданные, вложения в ценные бумаги для перепродажи, средства в расчетах.

В состав текущих пассивов включаются: депозиты до востребования и срочные, корреспондентские счета, межбанковские кредиты полученные, средства в расчетах, кредиторы, эмитированные ценные бумаги краткосрочные и к погашению.

Таблица 6 – Коэффициенты оценки ликвидности банка

№ п/п	Коэффициент	Формула	Рекомендуемое значение
	A	1	2
1	K_{18}	Денежные средства / Депозиты до востребования + Срочные депозиты + Средства в расчетах	0,05-0,20

Продолжение таблицы 26

	A	1	2
2	K_{19}	Высоколиквидные активы / Привлеченные средства-нетто	0,15-0,20
3	K_{20}	Текущие активы / Текущие пассивы	max 1

На основании рассчитанных коэффициентов и их анализа составляется описательная модель финансового состояния коммерческого банка [11].

Для определения достоверного уровня надежности используется система сбалансированных показателей. Каждый банк принимает собственную систему. Однако до сих пор наиболее распространенной является метод экспресс-оценки д.э.н. Кромонава В.С. Посаднева Е.М. Это во многом обусловлено тем, именно методика Кромонава использует данные, доступные экономическому агенту на рынке банковских услуг.

Для проведения дистанционного анализа по методике Кромонава, которая учитывает влияние качества управления на финансовую надежность, достаточно данных, доступных на официальном сайте ЦБ РФ, представленных

формами 101 и 102, оборотными ведомостями и квартальными отчетами.

Применение данного метода в банковском бизнесе диктуется известной долей асимметричностью информации. Дистанционный анализ деятельности банка осуществляется на основании аналитических балансов, агрегирующих показатели оборотных ведомостей по счетам бухгалтерского учета, регулярно публикуемых банком. Методика Кромонава делает банковский сектор максимально прозрачным [23].

Каждому коэффициенту, вычисляемому в методике Кромонава, соответствует свой вид риска. Например, генеральному коэффициенту надежности K_1 соответствует риск не возврата определенной доли рискованных активов, коэффициенту мгновенной ликвидности K_2 соответствует риск оттока определенной доли обязательств до востребования и т.д. Банковские риски подчиняются нормальному закону распределения. Вероятность того, что размер риска меньше некой заданной величины описывается функцией нормального распределения (функция Гаусса).

Формально при достижении банком определенных расчетных коэффициентов риск клиента становится равным нулю. Надежность банка продолжает повышаться с ростом коэффициентов, даже если при этом соответствующие риски полностью перекрыты. При этом с ростом коэффициентов, надежность выходит на насыщение: все большее увеличение коэффициентов приводит ко все меньшему возрастанию надежности. Такое поведение описывается логарифмической функцией. В силу этого именно она и будет использована для вычисления текущего индекса надежности при значениях коэффициентов больше оптимальных. К методике оценки текущей надежности допускаются банки, прошедшие следующую систему отсеков, призванной еще на предварительной стадии отсеять банки, либо не представляющие большого общественного интереса (слишком мелкие или узкоспециализированные), либо имеющие недостаточно устойчивую структуру баланса (например, слишком молодые), либо заведомо находящиеся в предбанкротном состоянии.

В качестве расчетных данных для составления аналитического баланса используются максимально подробные данные балансов банка (баланс банка по счетам второго порядка), которые при помощи метода экономических группировок консолидируются в однородные группы [23]:

К - собственный капитал;

АР - размер работающих (рискованных) активов;

ЛА - ликвидные активы;

ОВ - обязательства «до востребования»;

СО - суммарные обязательства банка («привлеченные средства»);

ЗК - защищенный капитал;

УФ - уставный фонд банка.

Далее в соответствии с методикой Кромонава вычисляются следующие шесть коэффициентов, описывающих наиболее существенные закономерности банковских балансов:

1) Генеральный коэффициент надежности (K_1) - определяет степень обеспеченности рискованных вложений банка его собственным капиталом, за счет которого будут погашаться возможные убытки в случае невозврата того или иного работающего актива.

$$K_1 = K / AP, \quad (1)$$

Оптимальное значение: $K_1 = 1$, т.е. объем производительных активов не должен превышать собственный капитал.

2) Коэффициент мгновенной ликвидности (K_2) - показывает, использует ли банк клиентские деньги в качестве собственных кредитных ресурсов и каким образом.

$$K_2 = LA / OB, \quad (2)$$

Оптимальное значение коэффициента равно 1. Средства на расчетных счетах клиентов должны быть полностью обеспечены ликвидными активами.

3) Кросс-коэффициент (K_3) – определяется отношением всех обязательств банка к работающим активам и показывает долю привлеченных банком средств, подвергаемых риску.

$$K_3 = CO / AP, \quad (3)$$

Оптимальное значение коэффициента равно 3. Это значит, что риску может подвергаться не более трети всех доверенных банку средств.

4) Генеральный коэффициент ликвидности (K_4) - отражает обеспеченность средств клиентов ликвидными активами, недвижимостью и нематериальными ценностями.

$$K_4 = (ЛА + ЗК) / CO, \quad (4)$$

Оптимальное значение коэффициента равно 1, что означает полное покрытие совокупных обязательств ликвидными активами, недвижимостью и ценностями.

5) Коэффициент защищенности капитала (K_5) - показывает, насколько банк учитывает инфляционные процессы и какую долю своих активов размещает в недвижимость, нематериальные ценности и оборудование.

$$K_5 = ЗК / К, \quad (5)$$

Оптимальное значение коэффициента равно 1. Это означает, что капитал должен быть полностью инвестирован в недвижимость и ценности.

6) Коэффициент фондовой капитализации прибыли (K_6) - отражает соотношение собственных ресурсов банка и денег, внесенных учредителями.

$$K_6 = К / УФ, \quad (6)$$

Оптимальное значение коэффициента равно 3. Это значит, что развитие банк должен отчислять величину прибыли не менее, чем в 3 раза превышающую размеры взносов учредителей.

Затем рассчитывается текущий индекс надежности (N), который является стандартной рейтинговой оценкой банка.

$$N = 45 * K_1 + 20 * K_2 + 10/3 * K_3 + 15 * K_4 + 5 * K_5 + 5/3 + K_6, \quad (7)$$

Оптимальное значение рейтинговой оценки составляет 100%.

Приложение 6

Выбор инвестиционного проекта (оценка экономической эффективности инвестиционного проекта)

1.1 Основные понятия и положения

1.1.1 Все инвестиционные проекты обладают одинаковыми чертами, позволяющими применять единые методы оценки их эффективности.

1.1.2 Все расходы и доходы по инвестиционному проекту представляются в виде оттоков и притоков денежных средств.

1.1.3 Для денежного потока по инвестиционной деятельности при осуществлении реальных инвестиций, оттоками денежных средств являются: капитальные вложения, затраты на пусконаладочные работы и т.п., а притоками - продажа активов, чистая прибыль, полученная при продаже товаров, услуг, работ, с момента эксплуатации объекта капитальных вложений.

1.1.4 При составлении прогнозного расчета о движении денежных средств рассчитывается совокупный денежный поток с целью установления финансовой реализуемости проекта. Условием финансовой реализуемости проекта являются неотрицательные значения совокупного потока денежных средств по периодам расчета.

1.1.5 Все расходы и доходы по инвестиционному проекту берутся в суммах, накопленных к концу соответствующего периода (года, квартала, месяца) нарастающим итогом.

1.1.6 Дисконтирование денежных потоков представляет собой приведение их разновременных значений к их ценности на определенный момент времени. Этот момент обычно совпадает с началом финансирования проекта, т.е. с началом инвестирования и называется точкой приведения.

1.1.7 Процесс дисконтирования капитальных вложений и денежных потоков производится по различным ставкам дисконта, которые определяются в зависимости от особенностей инвестиционных проектов. Ставка дисконтирования включает несколько составляющих, но обычно на практике это: уровень инфляции и премия за риск.

1.1.8 Показателями экономической эффективности инвестиционных проектов являются:

1.1.8.1 Чистый дисконтируемый доход (NPV).

Этот критерий оценки инвестиций основан на сопоставлении величины инвестиционных затрат и общей суммы скорректированных во времени будущих денежных поступлений. При заданной ставке дисконта можно

определить современную величину всех оттоков и притоков денежных средств в течении экономической жизни проекта, а также сопоставить их друг с другом. Результатом такого сопоставления будет положительная или отрицательная величина, которая показывает, удовлетворяет или нет проект принятой норме дисконта.

Общая накопленная величина дисконтируемых доходов (PV) рассчитывается по формуле:

$$PV = \sum_{t=1}^n \frac{CF_t}{(1+r)^t},$$

где r – норма дисконта;

n – число периодов реализации проекта;

CF_t – чистый поток платежей в периоде t ;

Текущая стоимость инвестиционных затрат (I_0) сравнивается с текущей стоимостью доходов (PV), разность между ними составляет чистый дисконтируемый доход (NPV):

$$NPV = PV - I_0.$$

1.1.8.2 Срок окупаемости инвестиций (T).

Этот метод не предполагает временной упорядоченности денежных поступлений. Он представляет собой период времени, в течение которого, сумма полученных денежных поступлений сравнивается с суммой инвестированных средств. Если денежные поступления ежегодны и равны по величине, то период окупаемости будет равен:

$$T = \frac{S}{R},$$

где S – сумма инвестиций;

R – сумма ежегодных денежных поступлений;

Если денежные средства поступают через неодинаковые периоды времени и их суммы различны, период окупаемости может быть определен путем последовательных расчетов

1.1.8.3 Внутренняя норма доходности (прибыльности) (IRR).

Под внутренней нормой доходности понимают значение ставки дисконтирования (r), при котором чистый дисконтируемый доход (NPV) равен нулю ($NPV=0$). Внутренняя норма доходности определяет максимально приемлемую ставку дисконта, при котором можно инвестировать средства без каких либо потерь для собственника, ее значение определяется по формуле:

$$IRR = r_1 + \frac{NPV_1}{NPV_1 - NPV_2} (r_2 - r_1),$$

где r_1 – ставка дисконта при которой $NPV > 0$;

r_2 – ставка дисконтирования при которой $NPV < 0$;

Инвестиционный проект принимается, если его IRR больше некоторой пороговой величины, поэтому большее значение IRR считается положительным фактором. При определении ставки дисконтирования (r_2) можно использовать современные табличные процессоры, а в случае их отсутствия применяется метод последовательных итераций с использованием табулированных значений дисконтирующих множителей.

1.1.8.4 Индекс рентабельности инвестиционного проекта (IR).

Индекс рентабельности проекта, показывает сколько единиц современной величины денежного потока приходится на единицу предполагаемых первоначальных затрат.

Для расчета показателя IR используется формула:

$$IR = \frac{PV}{I_0},$$

где PV – величина дисконтируемых доходов;

I_0 – величина первоначальных инвестиций.

Если $IR > 1$, то современная стоимость денежного потока проекта превышает первоначальные инвестиции, обеспечивая тем самым наличие положительной величины NPV, при этом норма рентабельности превышает заданную, т.е. в этом случае инвестиционный проект следует принять, в противном случае, если $IR < 1$, то такой проект можно отвергнуть.

Кроме показателя индекс рентабельности проекта используется показатель рентабельность проекта (R), т.е. относительный показатель прибыльности инвестиционного проекта, измеряемый в процентах. Формула определения рентабельности проекта:

$$PV \quad (\%) \text{ или } R = IR \times 100 - 100$$

Этот показатель, как и (IR) характеризует эффективность капитальных вложений.

Приложение 7

Оценка инвестиционных качеств ценных бумаг

1.1 Необходимость оценки стоимости ценных бумаг

Существенное влияние на эффективность функционирования организаций оказывают финансовые инвестиции. Применяемые способы финансирования организаций связаны с привлечением кредитов, продажей активов, выпуском долговых и долевых ценных бумаг. При осуществлении расчетов с поставщиками и потребителями организации привлекают разные типы денежных и товарных обязательств, являющихся ценными бумагами, а следовательно, возрастает роль ценных бумаг и финансовых посредников.

Умение оценивать и анализировать различные ситуации, складывающиеся при обращении ценных бумаг, на рынке становится определяющим при принятии эффективных стратегических решений, способствующих повышению конкурентоспособности и стоимости той или иной организации.

Формирование и развитие фондового рынка и рынка ценных бумаг повлекло за собой развитие новых видов услуг, среди которых все большую роль играют оценка стоимости объектов, включая и оценку ценных бумаг. Такой вид деятельности, как оценка стоимости ценных бумаг, направлен на определение их стоимости с учетом реального дохода, приносимого этими ценными бумагами в определенный момент времени.

1.2 Основные понятия и положения.

Ценной бумагой является документ, удостоверяющий имущественные права. К ценным бумагам относятся: облигации, акции, вексель, депозитный и сберегательный сертификат и другие документы, которые согласно действующего законодательства РФ отнесены к числу ценных бумаг.

Ценные бумаги подразделяются на долевые (акции), они удостоверяют право их владельца на долю собственности в уставном капитале акционерного общества; долговые ценные бумаги (облигация, вексель, депозитный и

сберегательный сертификат и т.д.), удостоверяют отношения займа между их владельцем и лицом, выпустившим данную ценную бумагу; производные ценные бумаги, удостоверяющие право их владельца на продажу или покупку ценных бумаг в определенном количестве, по согласованной цене (опцион, форвард и т.д.).

Под инвестиционными качествами ценных бумаг понимают то, что на сколько данная ценная бумага отвечает требованиям безопасности вложений, доходности и ликвидности.

При оценке эффективности инвестиций в ценные бумаги определяют доход от инвестиций и их доходность.

Полный доход, полученный инвестором по ценным бумагам, складывается из текущего дохода (проценты и дивиденды) и курсового дохода (прирост капитала за счет роста курсовой цены).

Доходность ценной бумаги – это отношение полного дохода к начальной стоимости ценной бумаги – оценивается в процентах.

Стоимость любой ценной бумаги (акция, облигация, вексель, депозитный и сберегательный сертификат) определяется прежде всего величиной доходов, приносимых этой ценной бумагой. В то же время, важное значение имеет не только величина, но и время получения доходов, так как известно, что сумма денег, которую вы имеете на своих руках сегодня, «стоит» больше, чем та же сумма, полученная в будущем.

Процесс перехода от сегодняшней стоимости к будущей называется наращиванием или кампаундингом.

Формула для вычисления будущей стоимости денег:

$$FV_n = PV \times (1 + R)^n,$$

где FV_n – будущая стоимость денег;

PV – настоящая (текущая) стоимость денег;

R – норма дисконта;

n – число лет

Если известна сумма денег, получаемая в будущем (через несколько лет), то можно определить настоящую стоимость этой суммы:

$$PV = \frac{FV_n}{(1 + R)^n}$$

1.3 Оценка стоимости акций

1.3.1 При оценке акций разделяют номинальную, балансовую, ликвидационную и рыночную (курсовую) стоимость.

Номинальная цена акции устанавливается при ее выпуске и показывает долю уставного капитала, приходящегося на одну акцию на момент создания акционерного общества.

Балансовая цена акции – это стоимость чистых активов, приходящихся на одну акцию по балансу.

Ликвидационная цена – это стоимость реализуемого имущества, приходящаяся на одну акцию.

Рыночная (курсовая) цена – это цена по которой акция продается и покупается на вторичном рынке.

Курс акции – это отношение рыночной цены к номинальной, выраженное в процентах.

1.3.2 Акции подразделяются на два типа: привилегированные и обыкновенные. Привилегированные акции не имеют право участвовать в управлении организации, т.е. не имеют права голоса на собрании акционеров, но в то же время по таким акциям выплачиваются дивиденды по фиксированной годовой ставке, а также в ряде случаев они дают право на долю оставшейся прибыли. Обыкновенные акции имеют право голоса на собрании общества по всем вопросам, право на пропорциональную долю активов общества в случае прекращения ее деятельности, однако обыкновенные акции не имеют права на получение фиксированного дивиденда, дивиденды по ним выплачиваются, только если общество получило чистую прибыль, а также, если имеется соответствующее решение общего собрания акционеров.

1.3.3 Для определения цены привилегированной акции, имеющую фиксированную величину дивиденда, необходимо найти приведенную стоимость всех дивидендов, которые будут выплачены инвестору.

Приведенная стоимость дивидендов определяется по формуле:

$$P = \frac{D}{1+R} + \frac{D}{(1+R)^2} + \dots + \frac{D}{(1+R)^n},$$

где P – стоимость акции;

D – дивиденд на акцию;

R – требуемая норма прибыли.

1.3.4 При определении цены обыкновенной акции используется формула как и для привилегированной акции, но с существенной поправкой, помимо размера дивиденда учитывается прирост стоимости акции.

Приведенная стоимость всех полученных доходов от акции за период (n) лет:

$$P = \frac{D_1+(P_1-P)}{1+R} + \frac{D_2+(P_2-P_1)}{(1+R)^2} + \dots + \frac{D_n+(P_n-P_{n-1})}{(1+R)^n},$$

где P – цена акции;

P_1, P_2, \dots, P_n – цена на акцию первого, второго и до n – го года;

R – требуемая норма прибыли на акцию.

Если известна цена приобретения акции и произведена оценка ожидаемых дивидендов и курсовой цены акции в следующем году, то ожидаемую норму прибыли акции определяют по следующей формуле:

$$R = \frac{D_1 + P_1 - P_0}{P},$$

где D_1 – ожидаемые дивиденды в первом году;

P_0 – цена акции в базисном году.

P_1 – ожидаемая цена акции в конце первого года

1.3.5 Учитывая, что спрогнозировать величину ожидаемых дивидендов и изменения будущей цены обыкновенных акций затруднительно, то один из способов решения такого вопроса заключается в предположении, что темп роста цены акции и дивидендов будут постоянные. Тогда формула для расчета цены обыкновенной акции в базисном году:

$$P_0 = \frac{D_1}{R-q} \left[1 - \frac{(1+q)^n}{(1+R)^n} \right] + \frac{P_n}{(1+R)^n},$$

где g – темп прироста дивидендов;

D_1 – дивиденды первого года;

R – требуемая норма прибыли на акцию;

P_n – ожидаемая цена акции.

1.3.6 Доходность акции за период владения ею менее одного года, определяется по формуле:

$$R = \frac{P_s - P_b + D}{P_b} \times \frac{365}{T},$$

где R – доходность акции из расчета годовых;

P_s – цена продажи акции;

P_b – цена покупки акции;

D – дивиденды, полученные за период владения акцией;

T – период владения акцией (в днях)

В случае, если акция находится у инвестора в течении нескольких лет, то доходность за период владения акцией определяется:

$$R = \sqrt[n]{\frac{P_s + D}{P_b}} - 1,$$

где R – доходность акции;

P_s – цена продажи акции;

P_b – цена покупки акции;

D – дивиденды, полученные за период владения акцией.

1.4. Оценка стоимости облигаций

1.4.1 При оценке облигации разделяют номинальную, курсовую и цену погашения (выкупную).

Номинальная цена – это цена указанная на бланке облигации.

Выкупная цена (цена погашения) – это цена по которой эмитент выкупает облигацию у инвестора.

Рыночная цена – это цена покупки (продажи) облигации на рынке.

Купон – это процентный платеж по облигации. Размер и даты выплаты купонов известны инвестору заранее. Размер купона определяется в процентах к номиналу.

Курс облигации – это значение рыночной цены, выраженное в процентах к номиналу.

1.4.2 Определение стоимости облигаций производится по следующей формуле:

$$P = \sum_{i=1}^n \frac{D}{(1+R)^i} + \frac{N}{(1+R)^n},$$

где P - цена облигации;

D – купонный доход;

R - норма прибыли (ставка дисконтирования)

Данная формула может быть применена как в случае неизменной ставки дисконтирования с начала выпуска и до срока погашения облигации, так и в случаях, когда ставка дисконтирования может изменяться по расчетным периодам (месяцам, кварталам, полугодиям, годам).

Процентный доход по облигациям может выплачиваться не один, а несколько раз в году, тогда выше приведенные формулы принимают следующий вид:

$$P = \frac{D}{R} \left[1 - \frac{1}{\left(1 + \frac{R}{m}\right)^{n \times m}} \right] + \frac{N}{\left(1 + \frac{R}{m}\right)^{n \times m}},$$

где: m -число выплат купонного дохода в течение года.

В случае, когда купонные облигации могут быть не только с постоянной ставкой, но и с переменной, а также доход в течение срока (до погашения облигации) также меняется, тогда стоимость таких облигаций определяется по формуле:

$$P = \frac{D_1}{1+R_1} + \frac{D_2}{(1+R_1) \times (1+R_2)} + \dots + \frac{D_n+N}{(1+R_1) \dots (1+R_n)},$$

где D_1, D_2, \dots, D_n – процентный доход, i -го периода ($i=1, 2, \dots, n$)

R_1, R_2, \dots, R_n - требуемая норма прибыли (ставка дисконтирования) i -го периода.

1.4.3 При оценке бескупонных облигаций используется условие, когда купонная облигация представляется с нулевым доходом. В этом случае используется формула:

$$P = \frac{N}{(1+R)^n}$$

Для краткосрочных (менее 1 года) бескупонных облигаций для определения их цены используется формула:

$$P = \frac{N}{1 + \frac{R \times T}{365}}$$

где T – период погашения облигации в днях.

1.4.4 Доходность облигаций

Облигации приобретаются инвесторами с целью получения дохода и чтобы иметь возможность сравнивать выгодность вложений в разные виды облигаций (или других ценных бумаг), сопоставляют величину полученного дохода с величиной инвестиций, т.е. с ценой приобретения ценной бумаги.

Если известна курсовая цена облигации и величина процентного дохода, то можно определить текущую доходность облигации:

$$R_T = \frac{D}{P},$$

где D – процентный доход;

P – цена облигации.

1.4.5 Инвестор может продать облигацию раньше срока ее погашения. В этом случае определяется доходность облигации за период владения. Расчет доходности облигации при этом фактически не отличается от выше приведенных формул, но разница в том, что в формуле по оценке безкупонных облигаций ($P = \frac{N}{(1+R^n)}$), вместо N (номинальная стоимость облигации), фигурирует цена продажи. Это связано с тем, что в таких случаях, инвестор получит не сумму погашения облигации по номиналу, а только продажную цену облигации, которая может отличаться от номинала.

Доходность за период владения облигации в этом случае определяется по формуле:

$$R = \sqrt[n]{\frac{N}{P}} - 1,$$

где N – цена продажи облигации;

P – цена приобретения облигации;

n – период владения облигаций в годах.

1.5 Цена и доходность депозитных сертификатов и векселей.

1.5.1 По своим основным характеристикам депозитные и сберегательные сертификаты во многом схожи с краткосрочными и среднесрочными облигациями. По окончании срока действия сертификата его владелец получает сумму вклада сумму начисленных процентов. Если известна процентная ставка по сертификату сроком действия до одного года, то сумма начисленных процентов (процентный доход) будет равна:

$$D = N \times \frac{R_c \times T}{365},$$

где D – процентный доход;

N – номинал сертификата;

R_c – процентная ставка по сертификату;

T – срок действия сертификата.

Сумма, выплачиваемая владельцу сертификата при его погашении определяется по формуле:

$$S = N + D = N + N \times \frac{R_c \times T}{365} = N \left(1 + \frac{R_c \times T}{365}\right),$$

а цена сертификата определяется:

$$P = \frac{N \times \left(1 + \frac{R_c \times T}{365}\right)}{\left(1 + R \frac{T}{365}\right)},$$

где R – требуемая норма прибыли.

Цена сертификата, выпускаемого на срок более, одного года определяется также, как и для облигаций.

1.5.2 Общий подход при определении цены дисконтного или процентного векселя такой же, как и для других краткосрочных ценных бумаг, но необходимо иметь в виду, что векселя котируются на основе дисконтной ставки (дисконтной доходности) и определяется по формуле:

$$R_d = \frac{D}{N} \times \frac{360}{T},$$

где R_d – дисконтная ставка (доходность)

D – величина дисконта (процентного дохода), в деньгах,

N – цена погашения (номинал) векселя;

T – число дней до погашения векселя.

Если известна величина дисконта, то цена векселя определяется по формуле:

$$P = N - D,$$

а если известна дисконтная ставка, то величина дисконта равна:

$$D = N \times \frac{R_d \times T}{360},$$

или

$$P = N - N \frac{R_d \times T}{360} = N \left(1 - \frac{R_d \times T}{360}\right),$$

Приложение 8

Анализ доходов и расходов бюджета муниципального образования

Важная роль в реализации задач формирования местного бюджета отводится финансовому анализу. При этом, в экономической практике финансовый анализ используется для получения достаточного числа наиболее информативных параметров. Они дают объективную и точную картину финансового состояния местного бюджета, его финансового результата, позволяют выявить и устранить недостатки в финансовой деятельности, а также найти пути совершенствования бюджетного процесса.

Основными целями анализа бюджета муниципального образования являются:

- обоснование параметров показателей бюджета по доходам и расходам;
- выявление факторов и причин, оказывающих влияние на невыполнение плановых показателей бюджета;
- оценка конечных результатов составления и исполнения бюджета;
- обеспечение полного и своевременного выполнения плана финансирования мероприятий, предусмотренных в бюджете.

Таблица 1 – Исполнение муниципального бюджета в динамике за 2013 -2015 гг.

№ п/ п	Показатели	Годы		
		2013	2014	2015
		тыс.р.	тыс.р.	тыс.р.
	А	1	2	3
1	Доходы			
2	Расходы			
3	Дефицит (-), профицит (+)			
4	Источники финансирования			

			тыс.р.	испол- нения, %		тыс.р.	испол- нения, %		тыс.р.	испол- нения, %
	А	1	2	3	4	5	6	7	8	9
1	Доходы, всего									
1.1	Налоговые доходы									
1.1.1	Налог на доходы физических лиц									
1.1.2	Налог на имущество									
1.1.3	Земельный налог									
1.1.4	Государ- ственная пошлина									
1.2	Неналоговы е доходы									
1.3	Финансо- вая помощь									
1.3.1	Дотации									
1.3.2	Субвенции									

Углубленный анализ исполнения доходной части местного бюджета за каждый год анализируемого периода можно провести при помощи таблицы 4

Таблица 4 - Анализ исполнения муниципального бюджета по доходам за 2013г.

№ п/п	Показатели	План по бюджету на год, тыс.р.	Уточненный план на год, тыс.р.	Кассовое поступление, тыс.р.	Отклонение от плана, тыс.р.	Отклонение от уточнен- ного плана, тыс.р.
	А	1	2	3	4	
1	Доходы, всего					
1.1	Налоговые доходы					
1.1.1	Налог на доходы физических лиц					
1.1.2	Налог на имущество					
1.1.3	Земельный налог					
1.1.4	Государ- ственная пошлина					
1.2	Неналоговые					

	доходы					
1.3	Финансовая помощь					
1.3.1	Дотации					
1.3.2	Субвенции					

Анализ муниципального бюджета по расходам следует проводить в разрезе разделов функциональной классификации расходов и в разрезе кодов классификации операций сектора государственного управления.

Функциональная классификация расходов бюджета Российской Федерации представляет собой группировку расходов бюджетов всех уровней и отражает направление бюджетных средств на выполнение сектора государственного и местного самоуправления основных функций, решения социально-экономических задач.

Выделяют следующие основные разделы расходов местного бюджета:

- управление;
- национальная оборона (расходы по воинскому учету);
- национальная безопасность (расходы по содержанию пожарной части);
- жилищно-коммунальное хозяйство;
- образование;
- культура;
- здравоохранение;
- межбюджетные трансферты.

Динамику состава и структуры расходной части бюджета (по разделам функциональной классификации расходов) можно проанализировать на основе таблицы 5.

Таблица 5 - Анализ состава и структуры расходов бюджета муниципального образования по разделам функциональной классификации за период 2013 - 2015 гг.

№ п/п	Показатели	Годы					
		2013		2014		2015	
		сумма, тыс. р.	удель- ный вес, %	сумма, тыс. р.	удель- ный вес, %	сумма, тыс.р.	удель- ный вес, %
А	1	2	3	4	5	6	
1	Управление						
2	Национальная оборона (расходы по военкомату)						
3	Национальная безопасность (расходы по пожарной части)						
4	ЖКХ						
5	Образование						
6	Культура						

7	Здравоохранение						
8	Межбюджетные трансферты						
9	Расходы, всего						

Анализ расходов муниципального бюджета в разрезе кодов классификации операций сектора государственного управления следует проводить при помощи данных таблицы 6

Таблица 6 - Анализ расходов муниципального бюджета по кодам классификации ОСГУ за 2013-2015 гг..

№ п/п	Наименование показателя	Код КОСГУ	Годы					
			2013		2014		2015	
			тыс.р.	доля, %	тыс.р.	доля, %	тыс.р.	доля, %
	А	1	2	3	4	5	6	7
1	Заработная плата	211						
2	Прочие выплаты	212						
3	Начисления на выплаты по оплате труда	213						
4	Услуги связи	221						
5	Транспортные услуги	222						
6	Коммунальные услуги	223						
7	Работы, услуги по содержанию имущества	225						
8	Прочие работы, услуги	226						
9	Безвозмездные и безвозвратные перечисления организациям, за исключением государственных и муниципальных организаций	242						
10	Перечисления другим бюджетам бюджетной системы РФ	251						
11	Прочие расходы	290						
12	Увеличение стоимости основных средств	310						
13	Увеличение стоимости материальных запасов	340						
14	Итого							

2	Расходы									
3	Дефицит (-), профицит (+)									
4	Источники финансирования дефицита бюджета									

Состояние бюджета можно оценить на основе результатов расчета ряда бюджетных коэффициентов.

1. Коэффициент автономии

$$K_a = D_c / D$$

где D – совокупный объем доходов бюджета (равен совокупности его собственных и перераспределяемых доходов)

D_c – собственные доходы бюджета, поступающие в территориальный бюджет от соответствующих данному уровню территориального бюджета налогов, отчислений в процентах от налогов вышестоящих бюджетов, передаваемых на долговременной основе (на срок более трех лет);

2. Коэффициент внешнего финансирования

$$K_{вф} = D_{п} / D$$

где $D_{п}$ – перераспределяемые доходы бюджета (сумма средств, поступающих в доходную часть территориального бюджета в виде финансовой помощи (безвозмездных и безвозвратных перечислений) и отчислений в процентах от налогов вышестоящих бюджетов, передаваемых на кратковременной основе (на срок один – три года)).

При использовании коэффициента автономии и коэффициента внешнего финансирования применяются следующие количественные критерии для определения степени устойчивости бюджета:

1) Абсолютно устойчивое состояние бюджета возможно при следующих условиях:

$$D_c / D = 0,50- 0,70$$

$$D_{п} / D = 0,30- 0,50$$

2) Нормальным считается состояние бюджета при условии:

$$D_c / D = 0,40- 0,50$$

$$D_{п} / D = 0,50- 0,60$$

3) Неустойчивым признается состояние бюджета при условии:

$$D_c / D = 0,05 – 0,10$$

$$D_{п} / D = 0,90 – 0,95$$

3. Коэффициент бюджетной обеспеченности населения

$$K_{бр} = P / Ч$$

где: P – общий объем расходов бюджета

$Ч$ – средняя численность населения соответствующей территории

Данный коэффициент показывает, сколько бюджетных средств приходится на одного жителя соответствующей территории. При сравнении данного показателя рассматриваемого региона по годам анализируемого периода или при сопоставлении его с аналогичным показателем других регионов можно сделать вывод об увеличении или уменьшении возможностей регионального бюджета по финансированию расходов социального и экономического характера.