

ФАКУЛЬТЕТ ЕКОНОМІКИ ТРАНСПОРТУ

Кафедра фінансів

**ФІНАНСОВИЙ АНАЛІЗ ДІЯЛЬНОСТІ
ПІДПРИЄМСТВ ЗАЛІЗНИЧНОГО ТРАНСПОРТУ**

**МЕТОДИЧНІ ВКАЗІВКИ
до практичних занять**

Харків – 2014

Методичні вказівки розглянуто та рекомендовано до друку на засіданні кафедри фінансів 28 січня 2013 р., протокол № 6.

Рекомендуються для студентів усіх форм навчання за напрямом підготовки 6.030508 «Фінанси і кредит».

Укладач

старш. викл. О.В. Саленко

Рецензент

проф. Н.М. Крихтіна

ФІНАНСОВИЙ АНАЛІЗ ДІЯЛЬНОСТІ ПІДПРИЄМСТВ
ЗАЛІЗНИЧНОГО ТРАНСПОРТУ

МЕТОДИЧНІ ВКАЗІВКИ
до практичних занять

Відповідальний за випуск Саленко О.В.

Редактор Ібрагімова Н.В.

Підписано до друку 25.03.13 р.

Формат паперу 60x84 1/16. Папір писальний.

Умовн.-друк.арк. 1,0. Тираж 25. Замовлення №

Видавець та виготовлювач Українська державна академія залізничного транспорту,
61050, Харків-50, майдан Фейєрбаха, 7.

Свідоцтво суб'єкта видавничої справи ДК № 2874 від 12.06.2007 р.

УКРАЇНСЬКА ДЕРЖАВНА АКАДЕМІЯ
ЗАЛІЗНИЧНОГО ТРАНСПОРТУ

Кафедра «Фінанси»

ФІНАНСОВИЙ АНАЛІЗ ДІЯЛЬНОСТІ ПІДПРИЄМСТВ
ЗАЛІЗНИЧНОГО ТРАНСПОРТУ

методичні вказівки до практичних занять
для студентів усіх форм навчання за напрямом підготовки
6.030508 «Фінанси і кредит»

Харків 2014

Методичні вказівки розглянуто та рекомендовано до друку на засіданні кафедри фінансів 28 січня 2013 р., протокол № 6.

Укладач

старш. викл. О.В. Саленко

Рецензент

проф. Н.М. Крихтіна

Загальні вказівки

Практичні заняття проводяться з метою закріплення і поглиблення знань студентів з питань використання основних методів фінансового аналізу, набуття студентами практичних навичок з перевірки та читання фінансової звітності підприємства, аналізу динаміки і структури майна та капіталу підприємства, оцінки фінансового стану та результативності діяльності підприємства.

Згідно з вимогами освітньо-професійної програми студенти повинні вміти робити висновки за результатами розрахунків показників фінансового стану; виявляти взаємозв'язки та взаємовплив окремих факторів і показників; узагальнювати результати розрахунків щодо фінансового стану підприємства; надавати пропозиції щодо поліпшення ситуації на підприємстві.

Методичні вказівки містять 15 задач та індивідуальних завдань з основних тем курсу «Фінансовий аналіз діяльності підприємств залізничного транспорту».

У процесі оволодіння питаннями програми курсу студент повинен використовувати методичну, навчальну і наукову літературу. До виконання завдань практичних занять студент повинен приступати лише після вивчення відповідного теоретичного матеріалу.

Для вибору варіанта індивідуальних завдань для практичних занять студент використовує:

- свій порядковий номер у журналі студентської групи (задачі 1, 2);
- номер залікової книжки (задача 3).

Задача 1

Порядок використання методів факторного аналізу

1 Залежно від номера студента в журналі групи обрати результуючий показник (до 10 – дохід (D), 10-19 – витрати (E), 20-29 – прибуток (П)). Побудувати трифакторну мультиплікативну модель обраного показника:

$$D = \Sigma P \cdot \ell \cdot d, \quad E = \Sigma P \cdot \ell \cdot e, \quad \Pi = \Sigma P \cdot \ell \cdot (d - e),$$

де ΣP – вантажооборот, ткм;

ℓ – середня дальність перевезення 1 тони вантажу, км;

d – середня дохідна ставка за виконання 10 ткм, к.;

e – середня витратна ставка за виконання 10 ткм, к.

2 За даними таблиці додатка А обрати значення незалежних факторів, включених у модель, за 2 періоди залежно від номера студента в списку групи: передостання цифра номера – базисний період, остання – звітний. Якщо дві цифри в номері співпадають, дані звітнього періоду обирають з додаткового стовпчика.

3 Розрахувати результуючий показник. Провести аналіз динаміки наданих показників. Зробити висновки.

4 Провести факторний аналіз впливу факторів на результуючий показник за допомогою основних методів:

– результати яких залежать від порядку підстановки: ланцюгових підстановок, абсолютних різниць, індексний;

– результати яких залежать від порядку підстановки: логарифмічний та інтегральний.

Розрахункові формули наведені в таблиці 1. Результати розрахунків одного з методів звести в таблицю 2. За результатами розрахунків зробити висновки.

5 Результати розрахунків за всіма п'ятьма методами звести в таблицю 3. Порівняти результати, отримані після застосування різних методів, пояснити розходження. Зробити висновки щодо якості методів факторного аналізу.

Таблиця 2 – Факторний аналіз зміни ... (назва показника) _____

Показник	2012	2013	Абсолютна зміна	Відносна зміна, %	Вплив факторів	
					абсолютний, тис. грн	відносний, %

Таблиця 3 – Вплив факторів на зміну _____ (назва показника) _____, тис. грн

Метод факторного аналізу	Фактор			
	разом
Метод ланцюгових				
Інші методи				

Задача 2

Матричний метод аналізу (ранжування систем)

1 За даними таблиці додатка Б обрати матрицю вихідних даних, яка надає характеристику п'яти умовних підприємств за чотирма показниками (тобто матрицю розміром 5×4). Верхній лівий елемент (a_{11}) обирається виходячи із двох цифр порядкового номера студента.

2 Провести ранжування підприємств за допомогою чотирьох рейтингів (див. таблицю 4), припускаючи, що всі надані показники покращуються при збільшенні:

- ранжування за сумою місць;
- ранжування за відхиленням від нуля-підприємства;
- ранжування за відхиленням від нуля-підприємства стандартизованих (нормалізованих) значень;
- ранжування за відхиленнями від «підприємства-еталона».

3 Результати розрахунків оформити у вигляді таблиць. Зробити висновки щодо якості підприємств. Результати розрахунків проілюструвати графічно.

4 Зробити висновки щодо якості методів ранжування.

Таблиця 4 – Основні методи ранжування систем

Метод ранжування	Розрахункова формула	Пояснення	Порядок ранжування
1 За сумою місць	$R_j^1 = \sum_i k_i m_{ij}$	– k_i – вагові коефіцієнти, які можуть бути присвоєні кожному з показників залежно від рівня значущості показника; – m_{ij} – місце, яке присвоюється підприємству відповідно до рівня кожного з показників	Найкращим можна вважати підприємство, яке отримало найменшу суму місць, тобто є найкращим за більшістю показників, що розглядаються
2 За відхиленням від нуля підприємства	$R_j^2 = \sqrt{\sum_i k_i a_{ij}^2}$	– a_{ij} – початкове значення i -го показника для j -го підприємства	Найкращим вважається підприємство з максимальним рейтингом, тобто найбільш віддалене від початку координат
3 За відхиленням від нуля підприємства стандартизованих (нормалізованих) значень	$R_j^3 = \sqrt{\sum_i k_i x_{ij}^2}$	– x_{ij} – стандартизоване (нормалізоване) значення i -го показника для j -го підприємства. Розраховується:	Найкращим вважається підприємство з меншим рейтингом, тобто найбільш
4 За відхиленнями від «підприємства-еталона» (за допомогою стандартизованих (нормалі-	$R_j^4 = \sqrt{\sum_i k_i (1 - x_{ij})^2}$	– $x_{ij} = \frac{a_{ij}}{\max_i \{a_{ij}\}}$, якщо в розрахунках використовуються показники покращення яких пов'язане	Найкращим вважається підприємство з меншим рейтингом, тобто найбільш

зованих) значень))		з їх зростанням, $x_{ij} = \frac{\min\{a_{ij}\}}{a_{ij}}$ у протилежному випадку	наближене до «еталона»
-----------------------	--	---	---------------------------

Задача 3

Фінансова звітність підприємства – інформаційна база фінансового аналіз

1 За даними таблиць додатка В за індивідуальним варіантом (за номером залікової книжки) обрати вихідні дані щодо фінансової звітності підприємства за останні 2 роки. Для форми 1 «Баланс» обрати 3 стовпці, для форми 2 «Звіт про фінансові результати» – 2 (за двома останніми цифрами). Якщо дві цифри в номері співпадають – скористатись даними додаткового стовпчика.

2 Відновити форми звітності, заповнивши пропущені комірки, з використанням внутришньоформових зв'язків звітності.

3 Провести розрахунок фінансових результатів за всіма можливими видами діяльності підприємства, результати звести в таблицю 5.

Методичні вказівки

Порядок заповнення форм фінансової звітності наведений у національних положеннях (стандартах) бухгалтерського обліку НП(с)БО 1.

Таблиця 5 – Фінансові результати діяльності підприємства, тис. грн

Вид діяльності	Джерела інформації, порядок розрахунку	20??	20??
Основна			
Інша операційна			
Операційна			
Інша			
Звичайна до оподаткування			

Задача 4

Аналіз динаміки і структури активів підприємства (складання порівняльного аналітичного балансу)

1 За даними фінансової звітності, отриманої в задачі 3, проаналізувати структуру і динаміку активів умовного підприємства за звітний рік, побудувавши відповідну частину порівняльного аналітичного балансу.

2 За результатами розрахунку зробити висновки, проілюструвати графічно.

3 Розрахувати коефіцієнт співвідношення необоротних і оборотних активів, коефіцієнт майна виробничого призначення, зробити висновки щодо зміни структури активів підприємства.

Методичні вказівки

Форма побудови порівняльного аналітичного балансу наведена в таблиці 6. Стовпчик 11 заповнюється лише в тих випадках, коли всі складові вплинули на зміну балансу в один бік (одночасно збільшили або зменшили).

Коефіцієнт співвідношення необоротних і оборотних активів ($C_{НОАтаОА}$) розраховується відношенням розміру необоротних активів до розміру оборотних:

$$C_{НОАтаОА} = НОА / ОА,$$

де НОА — вартість необоротних активів (ряд. 1095);

ОА — вартість оборотних активів (ряд. 1195, 1200).

Коефіцієнт показує, скільки гривень, вкладених у довгострокові активи, припадає на одну гривню, що вкладена в оборотні кошти. Чим вище значення цього показника, тим більш ресурсоємним є підприємство, тим вищий виробничий ризик. Значні зміни показника можливі тільки у випадку принципової зміни виду діяльності підприємством, оскільки він має очевидну

галузеву специфіку, тобто структура активів на машинобудівному заводі, торговому підприємстві та в банку зовсім різна.

Крім того, значення показника знижується у підприємств, які не ведуть активної реноваційної політики, бо при побудові балансу враховується залишкова вартість необоротних активів.

Коефіцієнт майна виробничого призначення має такий порядок розрахунку:

$$K_{\text{мвп}} = (\text{ОВФ} + \text{НЗБудів} + \text{ВиробЗапаси} + \text{НЗВироб}) / A.$$

Для промислових підприємств нормальним вважається рівень показника, який не нижчий за 0,5. У протилежному випадку підприємству рекомендують збільшити власний капітал або залучити довгострокові позичкові кошти для збільшення розміру майна виробничого призначення.

Розрахунок коефіцієнтів провести в таблиці 7.

Задача 5

Аналіз динаміки і структури необоротних активів

1 За даними фінансової звітності, отриманої в задачі 3, провести аналіз структури і динаміки необоротних активів за звітний рік. Розрахунки провести в таблиці, побудованої за формою порівняльного аналітичного балансу. За даними розрахунків зробити висновки щодо довгострокової стратегії розвитку підприємства.

2 Результати розрахунків проілюструвати графічно.

Методичні вказівки

Аналіз динаміки і структури необоротних активів проводиться в таблиці, аналогічній за будовою порівняльному аналітичному балансу, за укрупненими групами необоротних активів:

- нематеріальні активи;
- основні засоби та незавершене будівництво (разом та окремо);

- довгострокові фінансові вкладення;
- інші необоротні активи.

За даними розрахунків можна зробити висновки про стратегію підприємства відносно довгострокових вкладень:

– висока питома вага у складі необоротних активів і висока частка приросту нематеріальних активів у загальній зміні необоротних активів свідчить про *інноваційний характер* стратегії підприємства;

– висока питома вага у складі необоротних активів та висока частка приросту довгострокових фінансових вкладень – про *фінансово-інвестиційну стратегію* розвитку;

– висока питома вага у складі необоротних активів та висока частка приросту основних засобів та незавершеного будівництва – про орієнтацію підприємства на створення матеріальних умов розширення *основної діяльності* підприємства.

Задача 6

Аналіз якості використання оборотних активів підприємства

1 За даними фінансової звітності за 2 роки, отриманої в задачі 3, розрахувати показники оборотності оборотних активів у цілому та за видами:

- запаси;
- дебіторська заборгованість;
- інші оборотні активи.

2 Визначити суму вивільнення (залучення) оборотних активів: абсолютну, відносну та за рахунок зміни виторгу від реалізації продукції. Перевірити результати розрахунків.

3 Зробити висновки щодо зміни якості використання оборотних активів підприємства в цілому та за видами.

Методичні вказівки

До показників оборотності оборотних активів відносять:

1) коефіцієнт оборотності – прямий показник оборотності:

$$\hat{E}_{\text{об}} = \frac{\hat{\Delta} \text{об} / \text{об}}{\hat{\Delta} \text{А} / \text{А}} ;$$

2) коефіцієнт закріплення – зворотний показник оборотності:

$$K_{\text{закр}} = \frac{\overline{\text{ОбА}}}{\text{В}};$$

3) тривалість 1 обороту – загальна оборотність у днях:

$$t_{\text{об}} = \frac{\text{D}}{K_{\text{об}}} = \text{D} \cdot K_{\text{закр}} = \frac{\overline{\text{ОбА}} \cdot \text{D}}{\text{В}},$$

де D – кількість днів звітного періоду (місяць – 30, квартал – 90, рік – 360).

Всі ці показники розраховують як для оборотних засобів у цілому, так і за групами, використовуючи форму таблиці 8.

Таблиця 8 – Аналіз оборотності оборотних активів умовного підприємства за 2012-2013 рр.

Показник	Джерело інформації, розрахунки та формула	2012	2013	Абсолютна зміна	Тр, %
Чистий виторг від реалізації продукції, тис. грн	ряд. 2000				
Середньорічна вартість оборотних активів, тис. грн	ряд. 1195+1200				
Коефіцієнт оборотності ОбА, оборот					
Коефіцієнт закріплення ОбА, грн					
Термін одного обороту ОбА, днів					
...					

Абсолютне вивільнення (залучення) оборотних активів дорівнює:

$$\Delta \overline{\text{ОбА}}_{\text{абс}} = \frac{t_1 B_1}{D} - \frac{t_0 B_0}{D} = \overline{\text{ОбА}}_1 - \overline{\text{ОбА}}_0.$$

Відносне вивільнення (залучення) оборотних активів дорівнює:

$$\Delta \overline{\text{ОбА}}_{\text{відн}} = \frac{t_1 B_1}{D} - \frac{t_0 B_1}{D} = \Delta t \frac{B_1}{D}.$$

Додаткове залучення (вивільнення) оборотних активів під впливом змін обсягу реалізації продукції (виторгу) дорівнює:

$$\Delta \overline{\text{ОбА}}_B = \frac{t_0 B_1}{D} - \frac{t_0 B_0}{D} = t_0 \frac{\Delta B}{D}.$$

Про правильність результатів розрахунку свідчить виконання рівності:

$$\Delta \overline{\text{ОбА}}_{\text{абс}} = \Delta \overline{\text{ОбА}}_{\text{відн}} - \Delta \overline{\text{ОбА}}_B.$$

Результати розрахунків з метою узагальнення та наочної перевірки правильності доречно звести в таблицю 9.

Таблиця 9 – Показники зміни оборотних активів підприємства в 2012-2013 рр., тис. грн

Показник	Додаткове залучення (вивільнення) активів		
	абсолютне	відносне	за рахунок зміни виторгу
Запаси			
Дебіторська заборгованість			
Інші оборотні активи			
Оборотні активи разом			

Задача 7

Аналіз коштів у розрахунках

1 За даними фінансової звітності за 2 роки, отриманої в задачі 3, побудувати розрахунковий баланс умовного підприємства (див. таблицю 10).

2 Зробити висновки щодо якості використання підприємством коштів у розрахунках та її зміни.

Методичні вказівки

Таблиця «Розрахунковий баланс» використовується задля співставлення розмірів дебіторської (ДЗ) і кредиторської (КЗ) заборгованостей станом на певний момент часу. Він показує повноту погашення кредиторської заборгованості у разі повної сплати дебіторської.

Кожна з заборгованостей повинна бути розділена на допустиму та недопустиму з подальшим розбиттям за видами. До недопустимої заборгованості відносять таку, строк сплати якої вже пропущений, або безнадійну – сплата якої вже не відбудеться.

Джерелами інформації для такого розбиття є дані бухгалтерського обліку. У разі проведення зовнішнього аналізу необхідно використати лише дані балансу.

Підсумком «Розрахункового балансу» є найбільша з величин заборгованостей. Розходження між розмірами дебіторської і кредиторської заборгованості характеризує сальдо розрахункового балансу:

- активне сальдо утворюється у разі, якщо $ДЗ > КЗ$;
- пасивне сальдо утворюється у разі, якщо $ДЗ < КЗ$.

Активне сальдо вказує кількість коштів, які відволікаються з господарського обороту підприємства на користь інших підприємств і не покриваються залученими коштами. Його наявність позитивно характеризує ступінь ліквідності підприємства, тобто у разі повного повернення дебіторської заборгованості підприємство отримає змогу повністю розрахуватися за своїми поточними зобов'язаннями. Для

отримання балансу активне сальдо дописують у пасив «Розрахункового балансу».

Пасивне сальдо вказує кількість коштів, які підприємство безкоштовно залучило до свого господарського обороту понад ті, які відволікаються в дебіторську заборгованість. Його наявність означає, що підприємство використовує «чужі» кошти не тільки для компенсації іммобілізованих коштів, а й для поповнення поточних активів. І якщо пасивне сальдо створилося не за рахунок простроченої заборгованості, це опосередковано може свідчити про успішну виробничу діяльність підприємства. Наявність пасивного сальдо позитивно характеризує ступінь ділової активності підприємства. Для отримання балансу пасивне сальдо дописують в актив «Розрахункового балансу».

Задача 8

Аналіз динаміки і структури капіталу підприємства (складання порівняльного аналітичного балансу)

1 За даними фінансової звітності за звітний період, отриманої в задачі 3, проаналізувати структуру і динаміку капіталу умовного підприємства за звітний рік, побудувавши відповідну частину порівняльного аналітичного балансу.

2 За результатами розрахунку зробити висновки, проілюструвати графічно.

Методичні вказівки

Форма побудови порівняльного аналітичного балансу наведена в таблиці 6. Стовпчик 11 заповнюється лише в тих випадках, коли всі складові вплинули на зміну балансу в один бік (одночасно збільшили або зменшили).

Загальні зміни капіталу порівняти зі змінами активів, отриманими в ході розв'язання задачі 4.

Задача 9

Аналіз ліквідності підприємства

За даними фінансової звітності за 2 роки зробити висновки щодо зміни ліквідності умовного підприємства. Розрахунки провести двома методами:

- тестовим (ліквідність балансу);

– коефіцієнтним.

Для розрахунків використати таблиці 11 і 12.

Методичні вказівки

Для визначення рівня ліквідності балансу необхідно активи (А) і пасиви (П) розділити на групи та порівняти між собою за методикою з таблиці 13.

Для досягнення абсолютної ліквідності балансу підприємства необхідно виконання співвідношень

$$A1 \geq П1; A2 \geq П2; A3 \geq П3; A4 \leq П4.$$

Таблиця 13 – Методика групування активів та капіталу

А1	найбільш ліквідні	гроші та їх еквіваленти	ряд. 1165
А2	такі, що швидко реалізуються	дебіторська заборгованість, інші оборотні активи, витрати майбутніх періодів	ряд. 1125, 1130, 1135, 1440, 1145, 1155, 1160, 1170, 1190
А3	такі, що повільно реалізуються	запаси всіх видів	ряд. 1100, 1110, 1200
А4	такі, що важко реалізуються	необоротні активи	ряд. 1095
П1	найбільш термінові	кредиторська заборгованість	ряд. 1615, 1620, 1625, 1630, 1635, 1640, 1645
П2	короткострокові пасиви	короткострокові позики банків	ряд. 1600, 1605, 1610, 1690
П3	довгострокові пасиви	довгострокові зобов'язання	ряд. 1500, 1510, 1515
П4	власний капітал	кошти власні та прирівняні до них	ряд. 1495, 1520, 1525, 1665, 1700

Перше співвідношення характеризує поточну ліквідність (у термін до 3-х місяців), друге і третє – перспективну (у термін 3-6 та 6-12 місяців відповідно). Четверте співвідношення є балансуєчим. Його виконання одночасно характеризує як загальну ліквідність підприємства, так і його фінансову стійкість

(наявність власних оборотних коштів). Якщо не всі ці нерівності виконуються, то абсолютної ліквідності немає.

Крім того, для оцінки ліквідності і платоспроможності підприємства можна використовувати відносні показники:

Коефіцієнт абсолютної ліквідності	=	$\frac{\text{Грошові кошти та їх еквіваленти}}{\text{Поточні зобов'язання}}$	=	$\frac{A1}{П1+П2}$.
Коефіцієнт швидкої ліквідності	=	$\frac{\text{Оборотні активи} - \text{Запаси}}{\text{Поточні зобов'язання}}$	=	$\frac{A1+A2}{П1+П2}$.
Коефіцієнт поточної ліквідності (покриття)	=	$\frac{\text{Оборотні активи}}{\text{Поточні зобов'язання}}$	=	$\frac{A1+A2+A3}{П1+П2}$.
Коефіцієнт загальної платоспроможності	=	$\frac{\text{Оборотні активи}}{\text{Загальна сума зобов'язань}}$	=	$\frac{A1+A2+A3}{П1+П2+П3}$.

Загальноприйнятими нормативними рівнями є:

- для коефіцієнта абсолютної ліквідності 0,2-0,25;
- для коефіцієнта швидкої ліквідності 0,7-0,8;
- для коефіцієнта поточної ліквідності 1,0-2,0;
- для коефіцієнта загальної платоспроможності 1,0.

Про покращення платоспроможності і ліквідності свідчить зростання цих коефіцієнтів.

Задача 10

Аналіз фінансової стійкості підприємства

За даними фінансової звітності за 2 роки зробити висновки щодо зміни фінансової стійкості умовного підприємства. Розрахунки провести двома методами:

- тестовим (за ступенем забезпеченості запасів джерелами фінансування);

– коефіцієнтним.

Для розрахунків використати таблиці 14 і 15.

Методичні вказівки

Під фінансовою стійкістю підприємства розуміють його незалежність від зовнішніх джерел фінансування. Тобто фінансово стійким вважається підприємство, яке після погашення всіх зобов'язань спроможне продовжувати нормальну виробничу діяльність. Для підтримання такої незалежності запаси підприємства повинні фінансуватися за рахунок:

– власних оборотних коштів (ВОК), які визначаються як різниця між власним капіталом і необоротними активами. У цьому випадку фінансова стійкість є абсолютною;

– довгострокових джерел фінансування запасів (ДДФз) – суми власних оборотних коштів і довгострокових зобов'язань підприємства (ДЗб). У цьому випадку фінансова стійкість є нормальною;

– загальної суми джерел фінансування запасів (ЗДФз) – сума довгострокових джерел і короткострокових позик банків (КПБ). У цьому випадку фінансова стійкість є нестійкою.

Якщо для фінансування запасів загальної суми джерел не вистачає, діагностують кризову фінансову стійкість.

Для застосування коефіцієнтного методу використаємо такі показники:

$$\text{Коефіцієнт автономії (фінансової незалежності)} = \frac{\text{Власний капітал}}{\text{Підсумок пасиву балансу}} .$$

$$\text{Коефіцієнт фінансової стійкості} = \frac{\text{Власний капітал} + \text{Довгострокові зобов'язання}}{\text{Підсумок пасиву балансу}} .$$

$$\begin{aligned} \text{Коефіцієнт маневреності власного капіталу} &= \frac{\text{Власні оборотні кошти}}{\text{Власний капітал}} . \\ &= \frac{\text{Власні оборотні кошти}}{\text{Власний капітал}} . \end{aligned}$$

Коефіцієнт забезпеченості
оборотних активів
власними коштами

Оборотні активи

Загальноприйнятими нормативними рівнями є:

- для коефіцієнта автономії 0,5-1,0;
- для коефіцієнта фінансової стійкості 0,85-0,90.

Для покращення фінансової стійкості бажаним є зростання додатних значень цих коефіцієнтів.

Задача 11

Аналіз ділової активності підприємства

1 Обрати вихідні дані для розрахунку показників ділової активності за 2 роки, підготувати їх до використання, визначити динаміку.

2 Розрахувати коефіцієнти оборотності і тривалість одного обороту окремих видів активів та капіталу підприємства. Зробити висновки щодо зміни якості використання активів та капіталу.

3 Визначити тривалість операційного та фінансового циклів, проаналізувати їх динаміку та причини зміни.

4 Для розрахунків використати таблицю 16.

5 Зробити висновки щодо зміни рівня ділової активності підприємства.

Методичні вказівки

Під діловою активністю підприємства розуміють якість використання ним своїх ресурсів. Розрізняють такі показники ділової активності:

$$\text{Коефіцієнт оборотності активів} = \frac{\text{Чистий виторг від реалізації продукції}}{\text{Середня вартість активів}},$$

де

$$\text{Середня вартість активів} = \frac{\text{Активи на початок періоду (гр. 3) + активи на кінець періоду (гр. 4)}}{2}.$$

$$\text{Коефіцієнт закріплення активів} = \frac{\text{Середня вартість активів}}{\text{Чистий ви́торг від реалізації продукції}} \cdot$$

$$\text{Тривалість обороту активів} = \frac{\text{Кількість днів періоду}}{\text{Коефіцієнт оборотності активів}} \cdot$$

Про покращення рівня ділової активності буде свідчити зростання коефіцієнта оборотності активів і зменшення коефіцієнта закріплення активів і тривалості одного обороту.

На базі тривалості оборотів деяких показників визначають:

— операційний цикл – як суму часу обертання запасів і дебіторської заборгованості;

— фінансовий цикл – як різницю між тривалістю операційного циклу та часом обертання кредиторської заборгованості.

З точки зору покращення рівня ділової активності ці показники не повинні збільшуватись у часі, а фінансовий цикл — мати від'ємне значення.

Задача 12

Аналіз прибутковості підприємства

1 За даними Звіту про фінансові результати за 2 роки (задача 3) провести аналіз динаміки доходів, витрат і фінансових результатів діяльності умовного підприємства.

2 Провести факторний аналіз зміни чистого прибутку підприємства.

3 Для розрахунків використати таблицю 17. Результати розрахунків проілюструвати графічно. Зробити висновки.

Методичні вказівки

Згідно з НП(С)БО №1 доходи, витрати і фінансові результати розрізняють за окремими видами діяльності, взаємозв'язок яких наведено на рисунку 1.

Вся діяльність періоду (2350 / 1355)			
Звичайна (2290 / 2295)			Припинена діяльність
Операційна (2190 / 2195)		Інша (фінансова, інвестиційна)	
Основна (2090 / 2095)	Інша операційна		

Рисунок 1 – Структура діяльності підприємства за видами згідно з НП(С)БО №1

Фінансові результати діяльності підприємства (ФР) визначають співставленням розмірів доходу (Д) і витрат (В). Тобто існує адитивна залежність

$$\text{ФР} = \text{Д} - \text{В} = \sum \text{Д}_i - \sum \text{В}_i.$$

Задача 13

Аналіз рентабельності підприємства

1 Розрахувати основні показники рентабельності за фінансовою звітністю за 2 роки. Для розрахунків використати таблицю 18. Зробити висновки щодо їх динаміки.

2 Побудувати мультиплікативну багатофакторну (бажано – трифакторну) модель рентабельності будь-якого виду.

3 Провести факторний аналіз рентабельності за побудованою моделлю. Метод аналізу обрати відповідно до останньої цифри шифру:

1 або 6 — метод ланцюгових розрахунків;

- 2 або 7 — метод абсолютних різниць;
 3 або 8 — індексний метод;
 4 або 9 — логарифмічний метод;
 5 або 0 — інтегральний метод.

Зробити висновки.

Таблиця 18 – Аналіз динаміки показників рентабельності умовного підприємства у 2012-2013 рр.

Показник	Джерело інформації, порядок визначення	2012	2013	Зміна
1 Чистий дохід від реалізації, тис. грн				
2 Собівартість реалізованої продукції, тис. грн				
3 Валовий прибуток від реалізації продукції, тис. грн				
4 Середньорічна вартість активів, тис. грн				
5 Середньорічна вартість власного капіталу, тис. грн				
6 Рентабельність активів, %				
7 Рентабельність власного капіталу, %				
8 Рентабельність продажів, %				
9 Рентабельність виробництва, %				

Методичні вказівки

Показники рентабельності характеризують ступінь прибутковості підприємства і описують віддачу від використання ресурсів підприємства. Розрізняють декілька основних показників рентабельності:

$$\begin{aligned} \text{Рентабельність активів} &= \frac{\text{Прибуток}}{\text{Середня вартість активів}} \cdot \\ &= \frac{\text{Прибуток}}{\text{Середня вартість активів}} \cdot \end{aligned}$$

Рентабельність
власного капіталу

Середня вартість власного капіталу

$$\text{Рентабельність продажів} = \frac{\text{Прибуток}}{\text{Виторг від реалізації}} .$$

$$\text{Рентабельність виробництва} = \frac{\text{Прибуток}}{\text{Витрати на виробництво (собівартість)}} .$$

Показники рентабельності протягом часу не повинні зменшуватись, а тим більше — мати від’ємне значення.

Для побудови багатофакторної моделі на базі кратної залежності – розрахункової формули обраного виду рентабельності – доречно використати матеріали теми «Методи, прийоми і способи фінансового аналізу».

Для проведення факторного аналізу та узагальнення його результатів доречно використовувати форму таблиці 19.

Таблиця 19 – Факторний аналіз рентабельності _____

Показник	2012	2013	Зміна		Вплив факторів	
			абс.	відн., %	абс.	відн., %

Задача 14

Аналіз грошових потоків підприємства

1 Визначити структуру грошових потоків: загального, позитивного, негативного в таблиці 20. Вихідні дані обрати з таблиці додатка Г відповідно до шифру студента: за

передостанньою цифрою шифру – надходження грошових коштів, за останньою – видатки коштів.

2 Зробити висновки щодо якості управління підприємства за напрямками руху грошових коштів за окремими видами діяльності (див. рисунок 2).

3 Результати розрахунків проілюструвати за допомогою графіків.

Методичні вказівки

Таблиця 20 – Аналіз структури грошових потоків умовного підприємства

Вид діяльності	Позитивний грошовий потік		Негативний грошовий потік		Загальний грошовий потік	
	тис. грн	%	тис. грн	%	тис. грн	%
Операційна						
Інвестиційна						
Фінансова						
Разом						

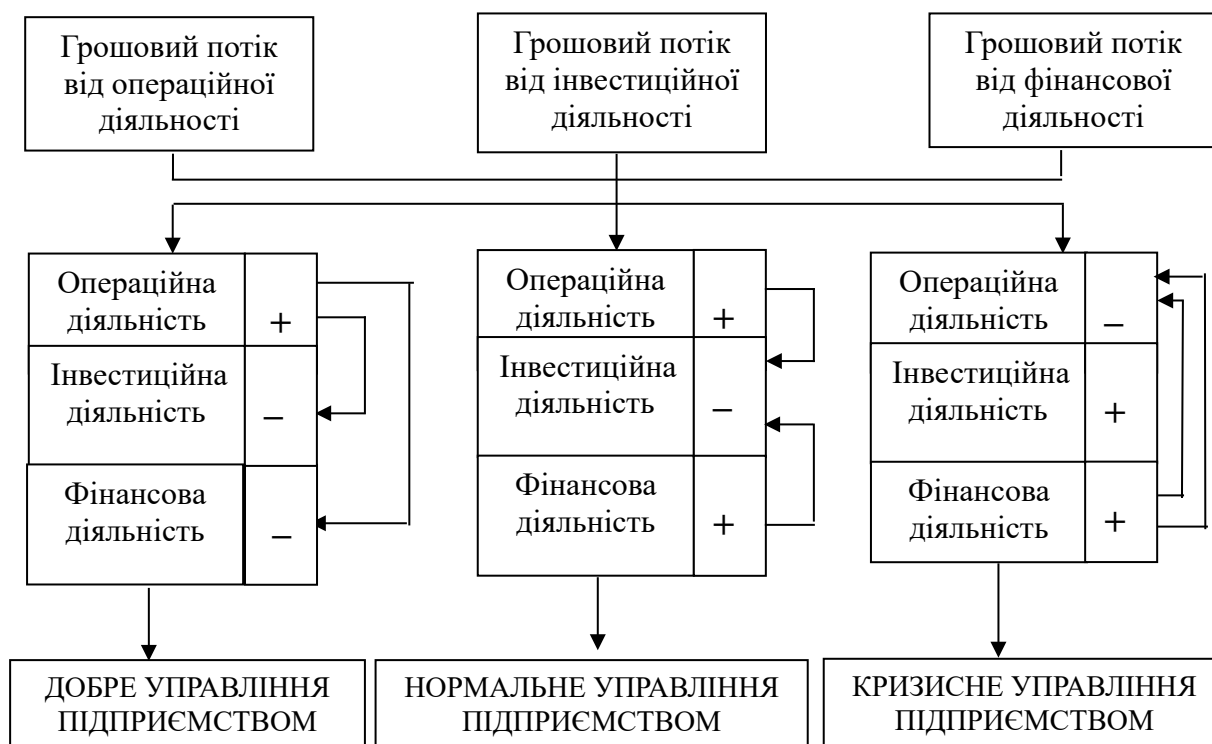


Рисунок 2 – Порядок визначення якості управління підприємством за станом грошових потоків

Задача 15

Інтегральна оцінка фінансового стану підприємства

1 За даними попередніх розрахунків за 2 роки провести інтегральну оцінку фінансового стану умовного підприємства.

2 Зробити висновки щодо змін фінансового стану та їх причин. Результати проілюструвати.

Методичні вказівки

Для інтегральної оцінки фінансового стану підприємства використовують скоринговий аналіз, сутність якого міститься в класифікації підприємств виходячи з фактичного рівня показників різних груп фінансового стану і рейтингу кожного з показників (див. таблицю 21).

Таблиця 21 – Групування підприємств на класи

Показник	Порядок визначення класів згідно з рівнями критеріїв									
	I клас		II клас		III клас		IV клас		V клас	
	межі	бали	межі	бали	межі	бали	межі	бали	межі	бали
Рентабельність сукупного капіталу, %	30 і більше	50	20 – 29,9	35 – 49,9	10 – 19,9	20 – 34,9	1 – 9,9	5 – 19,9	менше 1	0
Коефіцієнт поточної ліквідності	2,0 і більше	30	1,7 – 1,99	20 – 29,9	1,4 – 1,69	10 – 19,9	1,1 – 1,39	1 – 9,9	1 і менше	0
Коефіцієнт фінансової незалежності	0,7 і більше	20	0,45 – 0,69	10 – 19,9	0,30 – 0,44	5 – 9,9	0,20 – 0,29	1 – 5	менше 0,2	0
Межі	100		65 – 99		35 – 64		7 – 34		0 балів	

класів		балів	балів	балів	
--------	--	-------	-------	-------	--

До першого класу відносять підприємства з великим запасом фінансової стійкості, який дозволяє бути впевненими у своєчасному поверненні залучених коштів.

До другого – підприємства, які ще не розглядаються як ризиковані, але вже демонструють певний ризик щодо неповернення заборгованостей.

До третього класу відносять проблемні підприємства.

До четвертого класу відносять підприємства з високим ризиком банкрутства, кредитори яких ризикують втратити свої кошти та відсотки.

До п'ятого класу відносять підприємства надвисокого рівня ризику, практично фінансово неспроможні.

Розрахунок показників інтегральної оцінки фінансового стану проводиться за допомогою таблиці 22.

Таблиця 22 – Узагальнена оцінка фінансового стану підприємства за 2012-2013 рр.

Показник	2012		2013		Зміна	
	рівень	бали	рівень	бали	рівень	бали
Рентабельність сукупного капіталу, %						
Коефіцієнт поточної ліквідності						
Коефіцієнт фінансової незалежності						
Разом	—		—		—	

Список літератури

1 Закон України "Про бухгалтерський облік та фінансову звітність" від 16.07.99 № 966–XIV.

2 Національне положення (стандарт) бухгалтерського обліку 1 «Загальні вимоги до фінансової звітності», затверджені наказом Міністерства фінансів України від 7 лютого 2013 року № 73.

3 Паловська О.В., Притуляк Н.М., Невмержицька Н.Ю. Фінансовий аналіз: Навч.-метод. посібник для самост. вивч. дисц. – К.: КНЕУ, 2002. – 388 с.

4 Білик М.Д., Павловська О.В., Притуляк Н.М., Невмержицька Н.Ю. Фінансовий аналіз: Навч. посібник – К.: КНЕУ, 2005. – 592 с.

5 Ковалев В.В. Финансовый анализ: методы и процедуры. – М.: Финансы и статистика, 2001. – 560 с.

6 Савицкая Г.В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия: Учеб. пособие. – 6-е изд., перераб и доп. – Мн.: Новое знание, 2001. – 704 с.

7 Кононенко О., Маханько О. Аналіз фінансової звітності. – 4-те вид., перероб. і доп. – Харків: Фактор, 2012. – 208 с.

8 Лахтіонова Л.А. Фінансовий аналіз суб'єктів господарювання: Монографія. – К.: КНЕУ, 2001. – 387 с.

9 Селезнева Н.Н., Ионова А.Ф. Финансовый анализ: Учеб. пособие. – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2002. – 479 с.

10 Шеремет А.Д., Сайфулин Р.С., Негашев Е.В. Методика финансового анализа. – 3-е изд., перераб. и доп. – М.: ИНФРА-М, 2001. – 208 с.

11 Костирко Р.О. Фінансовий аналіз: Навч. посібник. — Харків: Фактор, 2007. — 784 с.

Додаток А

Вихідні дані для індивідуальних завдань з теми

«Порядок використання методів факторного аналізу»

Показник	Умовне позначення	Варіант										
		0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	Дод.
Кількість перевезеного вантажу, тис. т	ΣP	800	750	940	830	780	690	850	790	900	820	870
Середня дальність перевезення 1 т вантажу, км	\bar{e}	280	310	350	290	320	360	250	300	265	370	340
Дохідна ставка за 10 ткм, к.	d	7,6	8,7	7,0	8,3	9,5	8,9	7,2	9,1	10,0	10,4	8,0
Витратна ставка за 10 ткм, к.	e	6,3	8,0	5,9	7,1	8,7	8,1	6,5	8,5	9,0	9,7	6,8

Додаток Б
Вихідні дані для індивідуальних завдань з теми «Матричний аналіз»

		Остання цифра номера студента													
Передостання цифра номера студента		1	2	3	4	5	6	7	8	9	0				
	0	8,0	8,2	4,5	6,7	5,4	6,1	7,3	8,1	6,8	6,3	7,6	7,0	5,9	6,0
	1	0,10	0,20	0,15	0,13	0,32	0,18	0,11	0,24	0,30	0,19	0,16	0,25	0,14	0,17
	2	0,44	0,36	0,38	0,42	0,40	0,51	0,34	0,48	0,50	0,41	0,35	0,43	0,37	0,39
	3	2,5	2,4	2,9	3,1	2,8	2,6	2,3	2,1	2,7	3,2	2,2	2,6	2,0	3,3
	4	7,3	8,1	6,8	6,3	7,6	7,0	6,9	7,8	7,2	5,9	5,4	8,2	4,5	5,7
	5	5,6	4,1	4,8	4,7	5,2	5,0	4,3	4,6	5,3	5,7	5,1	4,9	4,5	4,2
	6	0,30	0,25	0,29	0,31	0,35	0,27	0,28	0,32	0,20	0,41	0,26	0,33	0,37	0,39
	7	0,67	0,84	0,95	0,88	0,92	0,76	0,80	0,90	0,79	0,86	0,94	0,82	0,75	0,79
	8	2,6	2,1	2,7	3,2	2,4	2,0	2,8	2,3	2,5	2,3	2,9	3,1	2,8	3,0
	9	6,3	7,6	7,0	5,9	5,4	8,2	4,5	6,7	7,9	8,1	7,4	7,1	4,8	5,2
		0,19	0,21	0,23	0,42	0,28	0,34	0,40	0,26	0,37	0,18	0,24	0,38	0,36	0,25
		0,1	0,2	0,1	0,3	0,5	0,1	0,2	0,4	0,3	0,4	0,1	0,3	0,2	0,4
		4,3	4,6	5,3	5,7	5,1	4,9	4,5	4,6	2,5	2,4	2,9	3,1	2,8	3,8
		4,5	6,7	5,4	6,1	7,3	8,1	6,3	7,6	7,0	5,9	5,4	8,2	4,5	6,9

Додаток В

Фінансова звітність умовного підприємства

Таблиця В.1 – Баланс підприємства, тис. грн

Стаття активу	Код	Варіант										
		1	2	3	4	5	6	7	8	9	0	Дод
I. Необоротні активи												
Нематеріальні активи	1000	?	?	?	?	?	?	?	?	?	?	?
первісна вартість	1001	260	200	190	190	300	270	175	190	220	245	310
накопичена амортизація	1002	70	90	50	40	60	70	35	75	100	75	120
Незавершені капітальні інвестиції	1005	900	850	1100	1000	1200	940	1100	1000	750	980	1150
Основні засоби	1010	?	?	?	?	?	?	?	?	?	?	?
первісна вартість	1011	4100	4050	3200	3450	3600	4000	3200	3400	3500	3750	4000
знос	1012	900	570	500	550	640	1050	750	950	700	840	910
Інвестиційна нерухомість	1015	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Довгострокові біологічні активи	1020	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Довгострокові фінансові інвестиції:												
які обліковуються за методом участі у капіталі інших підприємств	1030	0	600	0	0	500	450	0	640	0	0	690
інші фінансові інвестиції	1035	600	0	700	400	0	210	700	0	590	870	0
Довгострокова дебіторська заборгованість	1040											
Відстрочені податкові активи	1045	80	0	50	20	0	60	55	0	75	45	60
Інші необоротні активи	1090	0	40	0	0	70	0	0	85	0	0	0
Усього за розділом I	1095	?	?	?	?	?	?	?	?	?	?	?
II. Оборотні активи												
Запаси	1100	3570	2480	2350	3160	2630	2060	2250	2690	2710	2620	2590
Поточні біологічні активи	1110											
Дебіторська заборгованість за продукцію, товари, роботи, послуги	1125	765	650	340	450	635	710	340	645	845	800	500

Додаток Г – Вихідні дані для аналізу структури грошових потоків, тис. грн

Вид діяльності	1	2	3	4	5	6	7	8	9	0	Дод.
Операційна	25 864	61 462	42 815	29 987	28 764	37 482	32 140	32 140	52 184	46 512	39 273
Інвестиційна	12 670	2 013	1 215	10 846	6 420	14 506	8 465	8 465	12 670	16 300	5 413
Фінансова	7 450	24 850	10 874	9 546	3 481	11 064	12 640	5 912	8 962	5 417	16 284

Таблиця 6 — Форма порівняльного аналітичного балансу умовного підприємства за 2013 рік

Стаття	рядкаКод	01.01.13		01.01.14		Зміна			Зміна балансу, %	
		тис. грн	питома вага, %	тис. грн	питома вага, %	абсолютна, тис. грн	відносна, %	питомої ваги, %	за рахунок статей	структура*
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
			3/підс. 3 ×100		5/підс. 5 ×100	5 – 3	7/3×100	6 – 4	7/підс. 3 ×100	7/підс. 7 ×100
АКТИВ										
...										
Баланс	280	Б ₀	100,00	Б ₁	100,00	З _А	З _В	0,00	З _В	100,00
ПАСИВ										
...										
Баланс	640	Б ₀	100,00	Б ₁	100,00	З _А	З _В	0,00	З _В	100,00
* – розраховується лише у випадку, коли вплив всіх факторів має однакову спрямованість										

Таблиця 7 – Розрахунок показників структури активів підприємства у 2012-2013 роках

Показник	Джерела інформації, порядок визначення	1.01.12	1.01.13	1.01.14	Зміна		
					2012	2013	загальна
Необоротні активи, тис. грн							
у т. ч. основні виробничі засоби							
незавершене будівництво (незавершені капітальні інвестиції)							
Оборотні активи, тис. грн							
у т. ч. виробничі запаси							
незавершене виробництво							
Разом активів, тис. грн							
Коефіцієнт співвідношення необоротних і оборотних активів							
Коефіцієнт майна виробничого призначення, %							

Таблиця 11 - Аналіз ліквідності умовного підприємства за 2012-2013 рр., тис. грн

Актив	1.01.12	1.01.13	1.01.14	Пасив	1.01.12	1.01.13	1.01.14	Надлишок (+), нестача (-) активів для покриття зобов'язань			Абсолютна зміна надлишку (нестачі) активів		
								1.01.12	1.01.13	1.01.14	2012	2013	загальна
1	2	3	4	5	6	7	8	9=2-6	10=3-7	11=4-8	12=10-9	13=11-10	14=11-9 =12+13
A1				П1									
A2				П2									
A3				П3									
A4				П4									
Баланс				Баланс									

Таблиця 12 – Показники ліквідності умовного підприємства за 2012-2013 рр.

Показник	Джерело інформації, порядок визначення	1.01.12	1.01.13	1.01.14	Зміна		
					2012	2013	загальна
1 Грошові кошти та їх еквіваленти, тис. грн							
2 Запаси, тис. грн							
3 Оборотні активи, тис. грн							
4 Поточні зобов'язання, тис. грн							
5 Загальна сума зобов'язань, тис. грн							
6 Коефіцієнт абсолютної ліквідності							
7 Коефіцієнт швидкої ліквідності							
8 Коефіцієнт поточної ліквідності (покриття)							
9 Коефіцієнт загальної платоспроможності							

Таблиця 14 - Аналіз забезпеченості запасів джерелами фінансування умовного підприємства за 2012-2013 рр., тис. грн

Показник	Джерело інформації, порядок визначення	1.01.12	1.01.13	1.01.14	Зміна		
					2012	2013	загальна
1 Власний капітал							
2 Необоротні активи							
3 Власні оборотні кошти							
4 Довгострокові зобов'язання							
5 Довгострокові джерела фінансування запасів							
6 Короткострокові позики банків							
7 Загальна сума джерел фінансування							
8 Запаси							
9 Надлишок (+), нестача (-) власних оборотних коштів							
10 Надлишок (+), нестача (-) довгострокових джерел фінансування запасів							
11 Надлишок (+), нестача (-) загальної суми джерел фінансування запасів							
Трикомпонентний показник							
Тип фінансової стійкості							

Таблиця 15 – Показники фінансової стійкості умовного підприємства за 2012-2013 рр.

Показник	Джерело інформації, порядок визначення	1.01.12	1.01.13	1.01.14	Зміна		
					2012	2013	загальна
1 Власний капітал, тис. грн							
2 Довгострокові зобов'язання, тис. грн							
3 Підсумок пасиву, тис. грн							
4 Власні оборотні кошти, тис. грн							
5 Оборотні активи, тис. грн							
6 Коефіцієнт автономії (фінансової незалежності), %							
7 Коефіцієнт фінансової стійкості, %							
8 Коефіцієнт маневреності власного капіталу, %							
9 Коефіцієнт забезпеченості оборотних активів, %							

Таблиця 1 – Формули розрахунків для основних способів факторного аналізу

Метод	Двофакторна модель $Y = X1 \cdot X2$	Трифакторна модель $Y = X1 \cdot X2 \cdot X3$
ланцюгових підстановок	$\Delta Y_{x_1} = Y' - Y_0;$ $\Delta Y_{x_2} = Y_1 - Y',$ <p style="text-align: center;">де</p> $Y_0 = X1_0 \cdot X2_0;$ $Y' = X1_1 \cdot X2_0;$ $Y_1 = X1_1 \cdot X2_1$	$\Delta Y_{x_1} = Y'_1 - Y_0;$ $\Delta Y_{x_2} = Y'_2 - Y'_1,$ $\Delta Y_{x_3} = Y_1 - Y'_2,$ <p style="text-align: center;">де</p> $Y_0 = X1_0 \cdot X2_0 \cdot X3_0;$ $Y'_1 = X1_1 \cdot X2_0 \cdot X3_0;$ $Y'_2 = X1_1 \cdot X2_1 \cdot X3_0;$ $Y_1 = X1_1 \cdot X2_1 \cdot X3_1$
абсолютних різниць	$\Delta Y_{x_1} = \Delta X1 \cdot X2_0;$ $\Delta Y_{x_2} = X1_1 \cdot \Delta X2$	$\Delta Y_{x_1} = \Delta X1 \cdot X2_0 \cdot X3_0;$ $\Delta Y_{x_2} = X1_1 \cdot \Delta X2 \cdot X3_0;$ $\Delta Y_{x_3} = X1_1 \cdot X2_1 \cdot \Delta X3$
індексний ($I_A = A_1 / A_0$)	$\Delta Y_{x_1} = Y_0 \cdot (I_{X1} - 1);$ $\Delta Y_{x_2} = Y_0 \cdot I_{X1} \cdot (I_{X2} - 1)$	$\Delta Y_{x_1} = Y_0 \cdot (I_{X1} - 1);$ $\Delta Y_{x_2} = Y_0 \cdot I_{X1} \cdot (I_{X2} - 1);$ $\Delta Y_{x_3} = Y_0 \cdot I_{X1} \cdot I_{X2} \cdot (I_{X3} - 1)$
логіарифмічний	$\Delta Y_{x_1} = \Delta Y \cdot ((\lg X1_1 - \lg X1_0) / (\lg Y_1 - \lg Y_0));$ $\Delta Y_{x_2} = \Delta Y \cdot ((\lg X2_1 - \lg X2_0) / (\lg Y_1 - \lg Y_0))$	$\Delta Y_{x_1} = \Delta Y \cdot ((\lg X1_1 - \lg X1_0) / (\lg Y_1 - \lg Y_0));$ $\Delta Y_{x_2} = \Delta Y \cdot ((\lg X2_1 - \lg X2_0) / (\lg Y_1 - \lg Y_0));$ $\Delta Y_{x_3} = \Delta Y \cdot ((\lg X3_1 - \lg X3_0) / (\lg Y_1 - \lg Y_0))$
інтегральний	$\Delta Y_{x_1} = \Delta X1 \cdot X2_0 + 1/2 \cdot \Delta X1 \cdot \Delta X2;$ $\Delta Y_{x_2} = X1_1 \cdot \Delta X2 + 1/2 \cdot \Delta X1 \cdot \Delta X2$	$\Delta Y_{x_1} = 1/2 \cdot \Delta X1 \cdot (X2_0 \cdot X3_1 + X2_1 \cdot X3_0) +$ $+ 1/3 \cdot \Delta X1 \cdot \Delta X2 \cdot \Delta X3;$ $\Delta Y_{x_2} = 1/2 \cdot \Delta X2 \cdot (X1_0 \cdot X3_1 + X1_1 \cdot X3_0) +$ $+ 1/3 \cdot \Delta X1 \cdot \Delta X2 \cdot \Delta X3;$ $\Delta Y_{x_3} = 1/2 \cdot \Delta X3 \cdot (X1_0 \cdot X2_1 + X1_1 \cdot X2_0) +$ $+ 1/3 \cdot \Delta X1 \cdot \Delta X2 \cdot \Delta X3$

Таблиця 10 – Розрахунковий баланс умовного підприємства за 2012-2013 рр., тис. грн

АКТИВ						ПАСИВ					
Стаття	1.01.12	1.01.13	1.01.14	Зміна		Стаття	1.01.12	1.01.13	1.01.14	Зміна	
				2012	2013					2012	2013
1 Допустима дебіторська заборгованість, у т.ч. за видами ...						1 Допустима кредиторська заборгованість, у т.ч. за видами ...					
2 Недопустима дебіторська заборгованість, у т.ч. за видами ...						2 Недопустима кредиторська заборгованість, у т.ч. за видами ...					
Разом дебіторська заборгованість						Разом кредиторська заборгованість					
Пасивне сальдо						Активне сальдо					
Розрахунковий баланс						Розрахунковий баланс					

Таблиця 16 – Показники ділової активності умовного підприємства за 2012-2013 рр.

Показник	Джерело інформації, порядок визначення	Величина показника			Коефіцієнт оборотності, оборот		Тривалість одного обороту		
		тис. грн		Тр, %	2012	2013	днів		Тр, %
		2012	2013				2012	2013	
Чистий дохід від реалізації					—	—	—	—	—
Середньорічна вартість активів									
Середньорічна вартість основних засобів									
Середньорічна вартість запасів									
Середньорічна вартість дебіторської заборгованості									
Середньорічна вартість кредиторської заборгованості									
Операційний цикл		—	—	—	—	—			
Фінансовий цикл		—	—	—	—	—			

Таблиця 17 – Динаміка та факторний аналіз фінансових результатів підприємства в 2012-2013 рр.

Показник	Джерело інформації, порядок визначення	Величина показника		Зміна показника		Вплив факторів на чистий фінансовий результат	
		2012	2013	абсолютна, тис. грн	відносна, %	абсолютний, тис. грн	відносний, %
Чистий дохід (виторг) від реалізації							
Собівартість реалізованої продукції							
Валовий фінансовий результат							
Інші операційні доходи							
Інші операційні витрати разом							
Фінансовий результат від операційної діяльності							
Доходи від фінансової та інвестиційної діяльності разом							
Витрати фінансової та інвестиційної діяльності разом							
Фінансовий результат від звичайної діяльності до оподаткування							
Витрати (дохід) з податку на прибуток							
Прибуток (збиток) від припиненої діяльності після оподаткування							
Чистий фінансовий результат							