

**МИНИСТЕРСТВО ОБРАЗОВАНИЯ РЕСПУБЛИКИ БЕЛАРУСЬ**  
**УЧРЕЖДЕНИЕ ОБРАЗОВАНИЯ**  
**«БРЕСТСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ ТЕХНИЧЕСКИЙ УНИВЕРСИТЕТ»**

**Кафедра бухгалтерского учета, анализа и аудита.**

**МЕТОДИЧЕСКИЕ УКАЗАНИЯ**

и задания по выполнению контрольных работ по курсу  
**«Анализ хозяйственной деятельности в зарубежных странах»**  
для студентов специальности 25 01 08  
**«Бухгалтерский учёт, анализ и аудит»**, дневной и заочной формы обучения.

## БРЕСТ 2002

УДК 338.24.42.

В методических указаниях представлена программа курса «Анализ хозяйственной деятельности в зарубежных странах» с определением объема аудиторных занятий и самостоятельной работы, а также рекомендации по выполнению индивидуальных вариантов контрольной работы.

Методические указания предназначены для студентов специальности 25 01 08 «Бухгалтерский учет, анализ и аудит» дневной и заочной формы обучения.

Составители: В. С. Кивачук, доцент, к.э.н.;

Н. В. Глушук, ассистент.

Рецензент: Л.В.Хохлова, доцент Брестского филиала Учреждения образования «Института современных знаний», к.э.н.

## 1. ВВЕДЕНИЕ.

Методические указания по курсу «Анализ хозяйственной деятельности в зарубежных странах» предназначены для студентов 5 курса специальности Э.01.07.00 «Бухгалтерский учёт, анализ и аудит», обучающихся по дневной и заочной форме обучения. Материалы данного курса используются при разработке соответствующих разделов дипломной работы и в практической работе экономиста и бухгалтера.

Анализ хозяйственной деятельности в зарубежных странах, появившийся одновременно с развитием бухгалтерского учета, стал фундаментальной потребностью хозяйственной деятельности. В университетах всего мира он признается одним из важнейших предметов для студентов, изучающих бизнес. Анализ сыграл важную роль в формировании рыночной экономики.

Методика анализа хозяйственной деятельности в зарубежных странах и Республике Беларусь имеет существенные отличия. Четкое понятие собственности, защищаемое конституцией, позволяет четко определить приоритеты при анализе. Проведение анализа хозяйственной деятельности позволяет повысить обоснованность принимаемых управленческих решений, избежать экономических потерь и банкротства.

В то же время анализ хозяйственной деятельности в зарубежных странах имеет богатую историю, фундаментальную проработку и его знание для специалиста по бухгалтерскому учету, анализу и аудиту является обязательным. Это позволит успешно сотрудничать с зарубежными предприятиями, создавать совместные предприятия, расширять экономическое сотрудничество.

**Цель дисциплины:** изучение теоретических и методологических основ анализа хозяйственной деятельности в зарубежных странах, усвоение его основных концепций и методов, приобретение практических навыков в проведении анализа и использовании его результатов при принятии управленческих решений.

**Предмет дисциплины:** курс «Анализ хозяйственной деятельности в зарубежных странах» является специальной дисциплиной, раскрывающей теоретические основы и практические вопросы организации и проведения анализа на предприятиях зарубежных стран.

**Задача дисциплины:** использовать методологические концепции, которые способны более эффективно реализовать управленческие и контрольные функции анализа хозяйственной деятельности.

При изучении данного курса студенты используют знания, полученные ими по курсам «Бухгалтерский учёт в промышленности», «Аудит и ревизия», «Анализ хозяйственной деятельности» и другим курсам.

## **2. СТРУКТУРА КУРСА.**

Согласно рабочему учебному плану специальности Э.01.07.00 «Бухгалтерский учет, анализ и аудит» изучение дисциплины производится в 9 семестре – для студентов дневной формы обучения и в 10-м семестре – для студентов заочной формы обучения.

Учебным планом предусмотрено: для заочной формы обучения: 36 часов, в том числе аудиторных занятий – 10 часов: 6 часов лекций, 4 часа практических занятий, самостоятельной работы - 26 часов. Контрольная работа в 10-м семестре. Форма контроля знаний – зачет. Для дневной формы обучения: 34 часа, в том числе 14 часов лекций, 12 часов практических занятий, самостоятельной работы - 8 часов. Форма контроля - зачет.

### 3. УЧЕБНЫЙ ПЛАН КУРСА.

№	Наименование тем	Всего часов	ДНЕВНАЯ ФОРМА			Всего часов	ЗАОЧНАЯ ФОРМА		
			Лекции	Практические занятия	Самостоятельная работа		Лекции	Практические занятия	Самостоятельная работа
1	Основные элементы финансовой отчетности. Анализ финансовых документов.	4	2		2	4	2		2
2	Анализ деловой активности.	8	2	2	4	10	2	2	6
3	Экономические и финансовые аспекты проведения анализа хозяйственной деятельности в зарубежных странах.	4	2	2		2			2
4	Особенности анализа хозяйственной деятельности мультинациональных компаний (МНК).	4	2	2		4			4
5	Финансовый анализ предприятий зарубежных стран.	6	2	2	2	10	2	2	6
6	Финансовая структура и структура капитала.	4	2	2		4			4
7	Долгосрочное и краткосрочное финансирование предприятия.	4	2	2		2			2
	<b>ИТОГО</b>	<b>34</b>	<b>14</b>	<b>12</b>	<b>8</b>	<b>36</b>	<b>6</b>	<b>4</b>	<b>26</b>

## **4. ТЕМЫ ЛЕКЦИОННЫХ И ПРАКТИЧЕСКИХ ЗАНЯТИЙ.**

### **ТЕМА 1. Основные элементы финансовой отчетности. Анализ финансовых документов.**

Гармонизация финансовой отчетности зарубежных стран на основе 4 Директивы ЕС. Основные виды финансовых отчетов на предприятиях в зарубежных странах. Форма и функции следующих финансовых отчетов: Отчет директоров, Отчет о прибылях и убытках, Баланс, Отчет об источниках и использовании фондов, Отчет о добавленной стоимости. Анализ сводных финансовых документов.

Показатели финансовой отчетности предприятий США. Показатели финансовой отчетности фирм Франции. Показатели финансовой отчетности в ФРГ. Финансовый отчет компаний Великобритании и Австралии. Публикуемые финансовые отчеты. Информация, необходимая для внешнего анализа.

Потребители информации финансовой отчетности. Основные задачи. Установленные форматы финансовой отчетности. Объединенные (консолидированные) счета корпорации. Содержание финансовых отчетов и примечаний к ним.

### **ТЕМА 2. Анализ деловой активности.**

Введение в понятие деловой активности. Основные показатели деловой активности. Показатели оборота (товарооборота) (оборот (товарооборот), оборот на одного служащего, оборот и авансированный капитал). Показатели оборачиваемости оборотных средств (коэффициент оборота, продолжительности оборота текущих активов, коэффициент закрепления оборотных средств).

Показатели добавленной стоимости (добавленная стоимость на одного работника, добавленная стоимость и авансированный капитал, распределение добавленной стоимости). Показатели заработной платы. Показатели рентабельности (рентабельности продаж, рентабельность производства). Анализ кредитной политики на предприятии на основе анализа дебиторской и кредиторской задолженности. Понятие счетов к получению. Взаимосвязь дебиторской задолженности и кредита.

Кредитная политика и безнадежная задолженность. Приведение убытков по сомнительным долгам в соответствии с объемом реализации. Исчисление величины расходов по сомнительным долгам.

### **ТЕМА 3. Экономические и финансовые аспекты проведения анализа хозяйственной деятельности в зарубежных странах.**

Факторы производства и деятельность предприятия. Создание стоимости. Добавленная стоимость как измеритель эффективности деятельности предприятия. Оплата трудовых ресурсов и распределение добавленной стоимости. Ин-

формация, необходимая для инвесторов и кредиторов. Понятие самофинансируемого дохода.

Варианты определения прибыли. Показатели рентабельности. Два способа определения затрат: «затраты по существу» и «затраты по функциям». Понятие амортизации как «элемента затрат» и как «дополнительного дохода». Анализ ликвидности (коэффициенты текущей ликвидности, быстрой и абсолютной ликвидности). Структура капитала (анализ коэффициента гиринга). Капитальные затраты.

#### **ТЕМА 4. Особенности анализа хозяйственной деятельности мультинациональных компаний (МНК).**

Понятие МНК. Особенности анализа хозяйственной деятельности МНК. Основные показатели финансово – хозяйственной деятельности МНК. Ограничения анализа МНК, способы их преодоления.

#### **ТЕМА 5. Финансовый анализ предприятий зарубежных стран.**

Оценка финансовых показателей. Финансовая сводка. Коэффициенты ликвидности, задолженности, управления, рентабельности.

Понятие, ограничения и преимущества коэффициентного анализа. Коэффициенты, применяемые при анализе. Построение модели анализа хозяйственной деятельности. Использование коэффициентного анализа на примере модели: введение; оборот; кадры; трудовые затраты; добавленная стоимость; показатели рентабельности; показатели эффективности; показатели роста; показатели самофинансирования.

#### **ТЕМА 6. Финансовая структура и структура капитала.**

Финансовая структура показывает структуру всего пассива предприятия. Структура капитала указывает на структуру долгосрочного финансирования. Выбор финансовой структуры подразумевает:

1. выбор соотношения между долгосрочными и краткосрочным капиталом. Доля краткосрочных фондов в общем объеме фондов предприятия зависит от природы активов предприятия.
2. выбор процентной доли каждого из источников постоянного капитала в общей сумме пассива предприятия. Постоянные источники финансирования должны сочетаться таким образом, чтобы максимизировать стоимость предприятия.

Эффект финансового рычага. Связь между финансовой рентабельностью и коэффициентом доходности активов.

Выбор финансовой структуры. Принятие финансовых решений.



## **ТЕМА 7. Долгосрочное и краткосрочное финансирование предприятия.**

Понятие самофинансирования. Различные способы самофинансирования. Значение и возможности самофинансирования.

Финансирование оборотных активов. Кредитная политика на предприятии. Недостатки, преимущества и возможности кредиторской задолженности.

## **5. УКАЗАНИЯ ПО ВЫПОЛНЕНИЮ КОНТРОЛЬНОЙ РАБОТЫ.**

По курсу «Анализ хозяйственной деятельности в зарубежных странах» студентами заочной обучения формы в 10-м семестре выполняется контрольная работа.

Контрольная работа состоит из двух этапов:

1. Рассмотрение теоретического вопроса согласно предлагаемого перечня, в котором обстоятельно освещаются основные аспекты темы. Объем – 3-5 страниц.
2. Выполнение практического задания:
  - Произвести комплекс аналитических расчетов для предприятия GmBH«Grandgalla» согласно позициям, указанным в заданиях.
  - Произвести комплекс аналитических расчетов для предприятия Collins Corporation согласно позициям, указанным в заданиях.
  - Анализ дебиторской задолженности по срокам образования предприятия AG «Lorelei»

Контрольная работа оформляется в тетради или на отдельных листах формата А4, сшиваемых скобками. В начале работы приводится оглавление, где указывается номер варианта, наименование теоретического вопроса и план ответа на него.

Задания выполняются согласно их последовательности. Перед каждым заданием приводится полное условие с исходными индивидуальными цифровыми данными, соответствующими варианту.

**После каждого задания необходимо проанализировать полученные данные и сделать выводы. Графики обязательны для работ, выполненных на компьютере.**

В конце работы приводится список использованной литературы, дата написания и подпись студента.

## **6. ПЕРЕЧЕНЬ ТЕОРЕТИЧЕСКИХ ВОПРОСОВ К КОНТРОЛЬНОЙ РАБОТЕ.**

1. Гармонизация финансовой отчетности в зарубежных странах. Причины ее проведения. Основные формы отчетности в соответствии с 4 Директивой ЕС, их функции, содержание.
2. Анализ финансовой документации.
3. Способы и методы анализа. Понятие тренда. Способы приведения показателей за ряд лет в сопоставимый вид.
4. Понятие анализа деловой активности. Блоки показателей, характеризующих деловую активность на предприятии.
5. Анализ оборота (товарооборота). Анализ оборачиваемости оборотных средств, включая анализ по их видам.
6. Анализ заработной платы на предприятиях зарубежных стран.
7. Значение и способы самофинансирования предприятия.
8. Анализ добавленной стоимости. Анализ распределения добавленной стоимости. (Понятие совокупного дохода на предприятии. Два метода определения затрат. Трактовка амортизации в зависимости от метода определения затрат).
9. Финансовый анализ в зарубежных странах.
10. Способы определения прибыли. Анализ рентабельности.
11. Анализ платежеспособности предприятия.
12. Оценка капиталовложений на предприятии.
13. Анализ капитала. Показатели структуры капитала.
14. Анализ коэффициента Гиринга. Преимущества и недостатки высоко- и низкогиринговых компаний.
15. Понятие инвестора и кредитора. Информация, необходимая для инвестора и для кредитора.
16. Понятие и анализ мультинациональных компаний. Ограничения анализа МНК.
17. Понятие трансфертного ценообразования. Его влияние на результаты анализа.
18. Анализ кредитной политики на предприятии. Анализ дебиторской и кредиторской задолженности.
19. Анализ дебиторской задолженности по срокам образования. Списание безнадежных долгов на убытки.
20. Понятие коэффициентного анализа. Недостатки и плюсы. Построение аналитической модели.
21. Анализ запасов, управление запасами.
22. Анализ издержек фирмы.
23. Источники информации для анализа финансовых показателей. Потребители информации финансовой отчетности.
24. Эффект финансового рычага.
25. Долгосрочное и краткосрочное финансирование предприятия.

## 7. ЗАДАНИЯ К КОНТРОЛЬНОЙ РАБОТЕ.

**Задание 1 .** На основе данных провести анализ *GmBH«Grandgalla»* по позициям:

1. **Оборот.**
2. **Добавленная стоимость.**
3. **Кредитная политика.**

В данном задании необходимо рассчитать указанные показатели за 5 лет, проанализировать их тенденцию, построить графики и сделать выводы по каждому показателю, по позициям и в целом по предприятию. Динамику и тренды показателей по предприятию необходимо определять с учетом изменения цен по периодам, за базисный год принимается – 1год. Изменение цен в данном задании учитывается с помощью индекса инфляции (inf). В выводах необходимо указать, как изменилось поведение показателя с учетом инфляции.

**Задание 2.** На основе данных провести анализ **Collins Corporation** по следующим позициям:

1. **Структура баланса.**
2. **Финансовая устойчивость.**
3. **Рентабельность.**

В данном задании необходимо рассчитать указанные показатели на основе данных баланса компании Kollins Corporation, провести их анализ и сделать выводы по каждому показателю, по позициям и в целом по предприятию.

Рассчитанные показатели округляются до двух цифр после запятой.

Задания выполняются на основе расчета следующих показателей:

### **1. Горизонтальный (трендовый) финансовый анализ.**

*Источник информации: данные по предприятию GmBH«Grandgalla» (Приложение1).*

#### **1.1. Анализ оборота (товарооборота) (N):**

- ◆ **динамика оборота в действующих ценах (T<sub>N</sub>)**



- ◆ **оборот с учетом индексов изменения цен (N<sub>inf</sub>)**

$$N_{inf} = \frac{N}{inf} * 100 \%$$

- ◆ **динамика оборота с учетом приведения (T<sub>N<sub>inf</sub></sub>)**

$$T_{inf}^N(i - годa) = \frac{N_{inf}(i - годa)}{N_{inf}((i - 1) - годa)}$$

**Рекомендации к заданиям:** Оборот предприятия в данном задании выражен показателем - выручка от реализации.

## 1.2. Анализ показателей добавленной стоимости (GP).

- ◆ темп изменения добавленной стоимости ( $T_{GP}$ )

$$T_{GP}(i - \text{года}) = \frac{GP(i - \text{года})}{GP((i - 1) - \text{года})}$$

- ◆ темп изменения численности работников ( $T_R$ )

$$T_R(i - \text{года}) = \frac{R(i - \text{года})}{R((i - 1) - \text{года})}$$

- ◆ добавленную стоимость, приходящуюся на авансированный капитал

$$k = \frac{GP}{K}$$

**Рекомендации к заданиям:** Существует большое различие между предприятиями, занимающимися производством продукции из готовых изделий и комплектующих, и предприятием, которое вовлекает в производственный процесс сырье, материалы, энергию и живой труд. Различие заключается в созданной добавленной стоимости (совокупного дохода предприятия).

Дополнительным преимуществом доступа к отчету о добавленной стоимости является возможность для его пользователей, будь то инвесторы, арендодатели или аналитики, оценить чистый вклад, сделанный благодаря авансированному капиталу компании, и чистый вклад служащих компании.

Сопоставление добавленной стоимости и авансированного капитала позволяет оценить отдачу вложенного в производство капитала в виде полученного совокупного дохода компании.

- ◆ добавленную стоимость, приходящуюся на одного работника

$$k = \frac{GP}{R}$$

**Рекомендации к заданиям:** Предприятие с более высоким показателем добавленной стоимости на одного работника занимает более прочную позицию, если говорить о выплатах работникам, акционерам, кредиторам и о возможности самофинансирования.

- ◆ соотношение добавленной стоимости с трудозатратами

$$k = \frac{GP}{U}$$

**Рекомендации к заданиям:** Другой важный способ определения эффективности управления – это определения соотношения между добавленной стоимостью и трудовыми затратами, так как трудовые затраты в отличие от стоимости приобретенных товаров и услуг подвержены частичному влиянию того, как компания использует человеческие ресурсы, а также подвержены частичному влиянию стратегии оплаты, избранной администрацией. Оно характеризует эффективность использования человеческих ресурсов, то есть труда. Если значение показателя уменьшается, то оплата трудовых ресурсов возрастает быстрее, чем добавленная стоимость или богатство предприятия. Это хорошо для работников, но не очень хорошо для акционеров и администрации. В противном случае, если добавленная стоимость возрастает быстрее, чем трудовые затраты, то это характеризует возрастающую эффективность управления предприятием или центром ответственности.

- ♦ индикатор производительности фирмы ( $j$ )

$$j = \frac{T_{GP}}{T_R}$$

**Рекомендации к заданиям:** Динамика показателя численности работников характеризует рост предприятия. Превышение скорости роста добавленной стоимости над темпом роста размера предприятия свидетельствует о росте эффективности использования трудовых ресурсов. И наоборот, если показатель численности работников предприятия растет медленнее, чем показатель совокупного дохода, можно говорить о снижении производительности труда на предприятии.

## 2. Вертикальный (структурный) финансовый анализ.

### 2.1. Анализ распределения добавленной стоимости.

- ♦ доля добавленной стоимости приходящаяся собственнику, на заработную плату и дополнительные льготы, корпоративные налоги и прибыль, в % ( $d_a$ ,  $d_p$ ,  $d_b$ ,  $d_u$ ).

Условно:

$$GP = a + P + B + U$$

$$d_a = \frac{a}{GP} * 100\%$$

$$d_p = \frac{P}{GP} * 100\%$$

$$d_b = \frac{B}{GP} * 100\%$$

$$d_u = \frac{U}{GP} * 100\%$$

### 2.2. Структура баланса.

*Источник информации: данные по предприятию Collins Corporation (Приложение 2, 3).*

- ♦ анализ активов (A):
  - структура внеоборотных активов (F)

- структура текущих активов (**E**)
- ◆ анализ капитала (**K**):
  - по срокам
  - структура заемного капитала (**Kt**)
  - структура собственного капитала (**Ks**)

**Рекомендации к заданиям:** Строка «Долгосрочные долги» рассчитывается исходя из итога баланса, рассчитанного согласно варианту. Результаты расчетов рекомендуется оформить в таблице (приложение 4). Необходимо проанализировать структуру баланса и ее изменение, сделать выводы.

### 3. Анализ финансовых коэффициентов.

*Источник информации: данные по предприятию GmBH«Grandgalla» (Приложение 1).*

#### 3.1. Анализ кредитной политики предприятия (t = 360 дней).

- ◆ продолжительность оборота дебиторской задолженности ( $t_{dt}$ )

$$t_{dt} = \frac{DT}{N} * t$$

- ◆ продолжительность оборота кредиторской задолженности ( $t_{kt}$ )

$$t_{kt} = \frac{KT}{N_p} * t$$

**Рекомендации к заданиям:** Период оборота характеризует число дней, в течение которых осуществляется один оборот средств. Чем меньше период, тем выше при прочих равных условиях эффективность использования средств на предприятии.

- ◆ соотношение дебиторской и кредиторской задолженности (**DT/KT**)

$$k = \frac{DT}{KT}$$

**Рекомендации к заданиям:** Соотношение показателей дебиторской и кредиторской задолженностей характеризует кредитную политику на предприятии, показывает грамотность построения политики управления дебиторской задолженностью, предпочитает предприятие продавать в кредит или использовать отсрочки платежей.

#### 3.2. Анализ финансовой устойчивости.

*Источник информации: данные по предприятию Collins Corporation (Приложение 2, 3).*

- ◆ коэффициент автономии (**ka**)



**Рекомендации к заданиям:** Коэффициент автономии или финансовой независимости предполагает ситуацию, когда все обязательства покрыты собственными средствами. Позволяет определить в какой степени используемые предприятием активы сформированы за счет собственного капитала.

- ◆ **финансовый леверидж (коэффициент финансирования) ( $k_{fl}$ )**

$$k_{fl} = \frac{Kt}{Ks}$$

- ◆ **коэффициент гиринга (задолженности) ( $k_g$ )**

$$k_g = \frac{Kt}{K}$$

**Рекомендации к заданиям:** Долги фирмы отрицательно влияют на ее прибыль, а также увеличивают степень риска. Величину задолженности можно измерять отношением суммы долга к различным позициям баланса, чаще всего актива и капитала; она показывает, в какой степени фирма финансируется деньгами других лиц (не акционеров).

Коэффициент гиринга показывает долю кредиторской задолженности в общем капитале предприятия, величину выплат процентов и ее влияние на налоговую политику предприятия, характеризует финансовую устойчивость субъекта хозяйствования в изменяющихся экономических условиях.

Финансовый леверидж характеризует использование предприятием заемных средств, которое влияет на изменение коэффициента рентабельности собственного капитала. Иными словами, финансовый леверидж представляет собой объективный фактор, возникающий с появлением заемных средств в объеме используемого предприятием капитала, позволяющий ему получить дополнительную прибыль на собственный капитал. Он позволяет установить какая сумма заемных средств привлечена предприятием на единицу собственного капитала.

- ◆ **коэффициент текущей задолженности ( $k_{tc}$ )**

$$k_{tc} = \frac{Kt^c}{K}$$

**Рекомендации к заданиям:** Данный показатель несет чрезвычайно важную информацию о текущей, краткосрочной деятельности фирмы. Характеризует долю краткосрочного заемного капитала в общем капитале предприятия.



- ◆ коэффициент долгосрочной финансовой независимости ( $k_{dl}$ )

$$k_{dl} = \frac{K_s + Kt^l}{K}$$

**Рекомендации к заданиям:** Коэффициент долгосрочной финансовой независимости характеризует отношение суммы собственного и долгосрочного заемного капитала к общей сумме используемого предприятием капитала и позволяет выявить финансовый потенциал предстоящего развития предприятия. Позволяет оценить степень стабильности его финансового развития и уровень финансовых рисков, генерирующих угрозу его банкротства.

- ◆ коэффициент маневренности собственного капитала ( $k_m$ )

$$k_m = \frac{K_s + Kt^l - F}{K_s}$$

**Рекомендации к заданиям:** Показывает в какой степени материальные затраты покрыты собственными средствами и нуждается ли предприятие в привлечении заемных средств. Показывает на сколько мобильны собственные источники средств с финансовой точки зрения.

#### 4. Интегральный финансовый анализ.

##### 4.1. Анализ эффективности использования активов предприятия. (Модель Дюпона).



**Рекомендации к заданиям:** Данная модель предусматривает разложение показателя рентабельности активов на два частных показателя: рентабельность реализации продукции и оборачиваемость активов (активность). Интерпретация результатов состоит в выявлении резервов повышения рентабельности предприятия отдельно за счет увеличения рентабельность продаж и ускорения оборачиваемости активов и используя оба эти направления.

Показатели активности характеризуют способность фирмы оперативно заменять свои резервы и причитающиеся суммы платежей на наличные, быстро погашать задолженности и эффективно использовать активы для получения дохода от реализации. Активность показывает, насколько оперативно фирма переводит в наличные свои запасы и причитающиеся суммы.

В связи с тем, что конечной целью хозяйственной деятельности фирмы является получение прибыли, измерение ее является основной задачей, как для аналитиков, так и управляющих фирмами. В зависимости от поставленной за-

дачи рентабельность измеряют отношением доходов фирмы к величине продажи, размерам активов, стоимости капитала или рыночной цене.

Показатель рентабельности активов показывает, как фирма использует свои активы для получения прибыли.

## 8. УСЛОВНЫЕ ОБОЗНАЧЕНИЯ.

<i>F</i>	Основные производственные средства (фонды) и прочие внеоборотные активы
<i>A</i>	Активы
<i>N</i>	Выручка от реализации
<i>N<sub>p</sub></i>	Куплено товаров, работ, услуг
<i>GP</i>	Добавленная стоимость
<i>K</i>	Авансированный капитал
<i>Kt</i>	Заемный капитал
<i>Kt<sup>c</sup></i>	Краткосрочный заемный капитал
<i>Kt<sup>l</sup></i>	Долгосрочный заемный капитал
<i>Ks</i>	Собственный капитал
<i>a</i>	Амортизация
<i>R</i>	Производственный персонал
<i>U</i>	Оплата труда персонала
<i>S</i>	Себестоимость продукции
<i>DT</i>	Дебиторская задолженность
<i>P</i>	Прибыль
<i>E</i>	Оборотные активы
<i>B</i>	Сумма налогов
<i>t</i>	Продолжительность периода, в днях
<i>i</i>	Индекс инфляции
<i>d</i>	Доля, %
<i>T</i>	Темп роста показателя

**Задание 3.** Провести анализ дебиторской задолженности по срокам образования в днях, определить сумму списания дебиторской задолженности на убытки предприятия **AG «Lorelei»**.

Продолжительность месяца принять – 30 дней.

Для расчета использовать данные по отчету о дебиторской задолженности на 1.01 текущего года:

срок погашения, (данные за прошлый год).	сумма дебиторской задолженности, еуго.
Согл. вар-та	25000
5.09.	45000
25.10.	24500
Согл. вар-та	64000
7.11.	1000
26.12.	3250
Согл. вар-та	500
5.01 текущего года	4300
13.02 текущего года	1200

На основе данных отчета необходимо распределить дебиторскую задолженность согласно срокам ее образования с диапазоном 30 дней (приложение 5). Используя заданный процент вероятности невозврата, необходимо подсчитать сумму дебиторской задолженности, списываемую на убытки предприятия. Сделать вывод о качестве дебиторской задолженности предприятия.

**Рекомендации к заданию:** Величина дебиторской задолженности показывает мобильность имущества предприятия, в первую очередь оборотных средств. Тенденция к росту данного показателя характеризует неэффективную работу руководства с клиентами. При этом происходит иммобилизация средств и возникает дефицит оборотных средств.

Величина сомнительной дебиторской задолженности характеризует качество дебиторской задолженности. Как показывает практика, даже в условиях стабильной экономической ситуации сумма безнадежной дебиторской задолженности имеет определенную тенденцию к ее росту. После 720 дней степень безнадежности дебиторской задолженности превышает 1,0. То есть вероятность получения денег от покупателей после 2 лет равна нулю.

На степень вероятности возврата влияет также инфляция. При среднемесячной инфляции до 4 % имеет смысл отражать задолженность до 2 лет, при инфляции 6% до 450 дней, 12% до 240 дней.

Решение оформить в виде следующей таблицы:

срок образования в днях	сумма дебиторской задолженности	% невозврата	сумма невозврата
не наступил		1	
0-30		3,2	
31-60		6,8	
61-90		10,4	
91-120		13,9	
121-150		17,4	
151-180		20,9	
181-210		24,4	
211-240		27,9=24,4+3,5	
...		...	
ИТОГО			

## **9. СПИСОК РЕКОМЕНДУЕМОЙ ЛИТЕРАТУРЫ.**

1. Бланк И.А. Основы финансового менеджмента. Т1,2, «Ника- Центр.Эльга». К. – 1999.
2. Боди Эви, Мертон К. Роберт. Финансы. Изд. дом «Вильямс». М., С-П., К., 2000.
3. Бухгалтерский учет и аудит. 500 вопросов и ответов. Ростов-на-Дону, «Феникс», 1999.
4. Михалкевич А. П.. Бухгалтерский учет на предприятиях зарубежных стран. Минск, ООО МИСАНТА, 1998.
5. Нидлз Б., Андерсон Х., Колдуэлл Д.. Принципы бухгалтерского учета., М., «Финансы и статистика», 1994.
6. Панков Д. А.. Бухгалтерский учет и анализ в зарубежных странах., Минск, ИП «Экоперспектива», 1998.
7. Перар Ж. Управление финансами. М.: «Финансы и статистика», 1999.
8. Сков. Н. Финансы и управление. Варшава, 1994.
9. Чедвик Л. Основы финансового учета., М., «Банки и биржи», «Юнити», 1997.

Учебное издание

Составители: Кивачук Василий Сазонович,  
Глуцук Наталья Васильевна.

**МЕТОДИЧЕСКИЕ УКАЗАНИЯ**  
**и задания для выполнения контрольных**  
**работ по курсу**  
**« Анализ хозяйственной деятельности в зарубежных странах»**

(для студентов специальности 25 01 08  
«Бухгалтерский учёт, анализ и аудит»  
заочной формы обучения.)

Ответственный за выпуск: Кивачук В.С.  
Редактор: Строкач Т.В.  
Корректор: Никитчик Е.В.

---

Подписано к печати 27.02.02 г. Формат 60x84<sup>1/16</sup>. Бумага «Чайка». Усл. п.л. 1,4. Уч. изд. л. 1,5. Тираж 100 экз. Заказ № . Отпечатано на ризографе Учреждения образования «Брестский государственный технический университет». 224017, Брест, ул. Московская. 267.