
МИНИСТЕРСТВО ОБРАЗОВАНИЯ И НАУКИ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ

Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение
высшего профессионального образования
«ТОМСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ УНИВЕРСИТЕТ СИСТЕМ УПРАВЛЕНИЯ И
РАДИОЭЛЕКТРОНИКИ» (ТУСУР)

УТВЕРЖДАЮ

Заведующий кафедрой УИ

А.Ф.Уваров

«__» _____ 2014 г.

Методические указания по проведению практических занятий и
самостоятельной работе студентов по курсу
«Финансовый анализ»
для направления 221400.62 "Управление качеством"
профиль « Управление качеством в информационных системах»

Институт инноватики, факультет инновационных технологий

Профилирующая кафедра _____ кафедра «Управление инновациями»
(наименование)

Курс 3

Семестр 6

Учебный план набора 2012 года и последующих лет

Разработчик:
Доцент кафедры
«УИ»

Земцова Л.В.

Оглавление

1 Введение	3
2 Методические указания по проведению практических занятий	4
3 Методические указания по самостоятельной работе студентов.....	20
4 Список рекомендуемой литературы	22

1 Введение

Целью преподавания дисциплины является формирование у студентов целостного представления о финансовом анализе как одной из важнейших функций финансового управления.

Задачи изучения дисциплины:

- 1) рассмотрение сущности и определение места финансового анализа в системе управления хозяйствующим субъектом;
- 2) формирование у студентов глубокого понимания содержания и методики исчисления показателей, характеризующих финансово-хозяйственную деятельность предприятий и ее эффективность, а также характера взаимосвязи между показателями и факторами, определяющими их уровень и динамику;
- 3) развитие навыков адекватного выбора сфер применения различных методов финансового анализа;
- 4) получение знаний по формированию необходимой и достаточной информационной базы различных направлений финансового анализа, в том числе для целей стратегического и оперативного управления;
- 5) формирование понимания ограничений, присущих применяемым аналитическим инструментам, и их влияния на достоверность результатов финансового анализа.
- 6) развитие навыков составления аналитических заключений, подготовки выводов по результатам проведенного анализа и рекомендаций по повышению финансовой результативности деятельности объекта исследования

Выпускник направления 221400.62 «Управление качеством» (профиль «Управление качеством в информационных системах») в результате изучения курса «Финансовый анализ» должен обладать следующими общекультурными и профессиональными компетенциями:

- 1) способностью владеть культурой мышления, способностью к обобщению, анализу, восприятию информации, постановке цели и выбору путей ее достижения (ОК-1);
- 2) способность использовать основные положения и методы социальных, гуманитарных и экономических наук при решении социальных и профессиональных задач (ОК-9);
- 3) способностью анализировать состояние и динамику объектов деятельности с использованием необходимых методов и средств анализа (ПК-1).

Методические рекомендации включают указания по проведению практических занятий и самостоятельной работе студентов, а также список литературы.

2 Методические указания по проведению практических занятий

Занятие 1. Оценка состава и структуры имущества предприятия

Цель занятия: закрепить теоретические знания по теме, научиться анализировать состав и структуру имущества предприятия

Методические указания

Актив баланса предприятия позволяет дать общую оценку имущества и выделить в составе имущества основные средства и прочие внеоборотные активы (I раздел актива баланса) и оборотные активы (II раздел актива баланса).

В ходе анализа сопоставляются данные по валюте баланса на начало и конец отчетного периода. При этом уменьшение (в абсолютном выражении) валюты баланса за отчетный период однозначно свидетельствует о сокращении предприятием хозяйственного оборота.

Производственный потенциал предприятия характеризует стоимость реального имущества, которая определяется суммой основных средств, нематериальных активов, малоценных и быстроизнашивающихся предметов и средств, вложенных в производственные запасы и незавершенное производство. Удельный вес (доля) реального имущества устанавливается как отношение его стоимости к стоимости всего имущества. Увеличение доли реального имущества в общей стоимости всего имущества свидетельствует о потенциальных возможностях предприятия расширить объемы производственной деятельности.

На основании данных таблицы 1.1 изучаются динамика состава и структуры имущества предприятия, в том числе изменение стоимости внеоборотных и оборотных активов (по итоговым разделам баланса), доля реального имущества, соотношение основных и оборотных средств.

Таблица 1.1 - Состав, динамика и структура имущества предприятия

Показатели	Код строки в форме №1	Сумма, тыс. руб.			Темп роста, % (+,-)	Удельный вес в имуществе предприятия, %		
		На начал о года	На конец года	Изме нение за год (+,-)		На начал о года	На конец года	Изме нение за год (+,-)
Имущество предприятия (актив баланса) - всего, в том числе:	300 (190+ 290)							
Внеоборотные активы – всего,	190							
из них:								
-								
Оборотные активы – всего,	290							
из них:								
-								

Более высокий темп роста оборотных активов по сравнению с внеоборотными определяет тенденцию к ускорению оборачиваемости всей совокупности средств предприятия. Изменение структуры активов предприятия в пользу увеличения доли оборотных активов

также может свидетельствовать о сворачиваемости производственной базы, об отвлечении части текущих активов на кредитование потребителей товаров, работ и услуг предприятия, прочих дебиторов. Для того, чтобы сделать обоснованные выводы о причинах изменения в структуре имущества, следует провести детальный анализ разделов и отдельных статей актива баланса.

Оценка состава и структуры основных средств и прочих внеоборотных активов предприятия приводится в таблице 1.2.

При анализе состава и структуры внеоборотных активов следует обратить внимание на изменение абсолютных показателей за отчетный период, которые отражают движение основных средств и прочих внеоборотных активов.

Увеличение нематериальных активов в составе имущества предприятия свидетельствует о развитии инновационной деятельности: вложении средств в патенты, лицензии, другую интеллектуальную собственность.

Наличие долгосрочных финансовых вложений указывает на инвестиционную направленность деятельности предприятия.

Таблица 1. 2 - Состав, динамика и структура внеоборотных активов предприятия.

Показатели	Код строк и в форм е №1	Сумма, тыс.руб.			Тем п роста, % (+,-)	Удельный вес в стоимости внеоборотных активов предприятия, %		
		На начал о года	На конец года	Из менен ие за год (+,-)		На начал о года	На конец года	Из менен ие за год (+,-)
Внеоборотные активы - всего, в том числе:	190							
-								
-								

При изучении состава и структуры оборотных активов (таблица 1.3) следует уделить внимание выявлению тенденций изменения производственных запасов, незавершенного производства, готовой продукции и товаров.

Таблица 1.3 - Состав, динамика и структура оборотных активов предприятия.

Показатели	Код д строк и в форм е №1	Сумма, тыс.руб.			Те мп роста , % (+,-)	Удельный вес в оборотных активах предприятия, %		
		На начал о года	На конец года	Из мене ние за год (+,-)		На начал о года	На конец года	Из мене ние за год (+,-)
Оборотные активы – всего, в том числе:	290							
-								
-								

Рост оборотных активов может свидетельствовать о расширении производства, но также он может быть вызван ростом инфляции, увеличением суммы дебиторской задолженности. Высокие темпы роста дебиторской задолженности по расчетам с покупателями и заказчиками, векселям и прочим дебиторам могут свидетельствовать о том, что данное предприятие активно использует стратегию товарных ссуд для потребителей своей продукции. В то же время, когда платежи предприятию задерживаются, оно вынуждено брать кредиты для обеспечения своей хозяйственной деятельности, увеличивая собственную кредиторскую задолженность.

Следует проанализировать состав и структуру дебиторской задолженности, в том числе по срокам платежей, соотношение дебиторской и кредиторской задолженностей.

В ходе анализа денежных средств изучают динамику поступлений на расчетный счет предприятия, по которому производится оплата счетов поставщиков за полученные материалы, товары и услуги, уплаты в бюджет налогов, погашение ссуд банка и другие платежи предприятия. Анализируются поступления средств на валютный счет и наличие остатка денежных средств в кассе предприятия. Увеличение в динамике остатка средств на расчетном и валютном счетах, при прочих равных условиях, свидетельствует об улучшении финансового состояния предприятия.

Занятие 2. Оценка собственных и заемных средств, вложенных в имущество предприятия

Занятие проводится в интерактивной форме: работа в малых группах.

Цель занятия: закрепить теоретические знания по теме; выработать навыки оценки собственных и заемных средств; умение делать выводы по полученным результатам.

Методические указания

Поступление, приобретение, создание имущества предприятия осуществляется за счет собственных и заемных средств, характеристика источников которых показана в пассиве баланса предприятия.

Источниками собственных средств предприятия являются: уставный капитал с учетом добавочного капитала как следствия переоценки основных фондов, резервный капитал, фонд социальной сферы, целевые финансирование и поступления, нераспределенная прибыль или убыток отчетного года и прошлых лет (III раздел ПБ). (ПБ – пассив баланса).

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

средств предприятия и снижения уровня краткосрочной кредиторской задолженности. Оценка состава и структуры источников собственных и заемных средств, вложенных в имущество предприятия, приводится в таблице 2.1.

Таблица 2.1.- Оценка источников собственных и заемных средств, вложенных в имущество предприятия

Показатели	Код строки в форме №1	Сумма, тыс. руб.			Те мп роста, % (+,-)	Удельный вес в имуществе предприятия, %		
		На начало года	На конец года	Изменение за год (+,-)		На начало года	На конец года	Изменение за год (+,-)
Источники средств предприятия – всего, в том числе:	700 (490+ 590+ 690)							
Собственный капитал (капитал и резервы) – всего,	490							
из него:								
-								
-								
-								
Заемный капитал (долгосрочные и краткосрочные обязательства) – всего,	590+ 690							
из него:								
-								
-								
-								

Анализируя данные, представленные в таблице 2.1. необходимо определить, за счет каких средств (собственных или заемных) увеличилось (или уменьшилось) имущество предприятия.

Следует уделить внимание составу и структуре заемных средств. В случае увеличения краткосрочных заемных средств за счет кредиторской задолженности, определяются ее вид, тенденции изменения, анализируется структура. Коэффициент соотношения заемных средств к собственным показывает, сколько заемных средств привлекло предприятие на один рубль вложенных в активы собственных средств. Увеличение значения коэффициента за отчетный период свидетельствует об усилении зависимости предприятия от привлечения заемных средств и снижении его финансовой устойчивости.

Занятие 3. Анализ обеспеченности предприятия собственными оборотными средствами

Занятие проводится в интерактивной форме: работа в малых группах.

Цель занятия: закрепить теоретические знания по теме, научиться анализировать оборотные средства предприятия

Методические указания

Необходимым условием успешной работы предприятия является наличие собственных оборотных средств, которые могут быть использованы для приобретения материально-производственных запасов, поддержания незавершенного производства, в капитальном

строительстве, в инвестировании новых проектов и целях развития производственной и предпринимательской деятельности. Отсутствие таких средств вынуждает предприятие обращаться к заемным источникам.

Величина собственных оборотных средств определяется как разность между суммой источников собственных средств (итог III р ПБ) и их величиной, которая была направлена на формирование внеоборотных активов (итог I р АБ). (АБ – актив баланса).

Как правило, долгосрочные кредиты и займы (IV р ПБ) используются для приобретения основных средств и прочих внеоборотных активов и в связи с этим приравниваются к источникам собственных средств.

Расчет суммы собственных оборотных средств приводится в таблице 3.1.

Таблица 3.1. - Расчет суммы собственных оборотных средств

№ п/п	Показатели	Код строки в ф.1	Сумма, тыс.руб.		Изменение за год (+, -)
			На начало периода	На конец периода	
1	Источники собственных средств (капитал и резервы)	а) 490 б) 490+590			
2	Внеоборотные активы	190			
3	Долгосрочные обязательства	590			
4	Собственные оборотные средства	а) 490-190 б) 490+590-190			

Прирост собственных оборотных средств может быть вызван увеличением уставного капитала, добавочного и резервного капитала, использованием нераспределенной прибыли прошлых лет и отчетного года и другими факторами, анализ которых приводится в таблице 3.2.

Таблица 3.2. - Определение суммы собственных оборотных средств и расчет влияния факторов на её изменение

Показатели	Код строки в форме №1	Сумма, тыс. руб.		Изменение за год(+, -)
		На начало года	На конец года	
Собственные оборотные средства	а)490-190 б)490-190+590			
Факторы, влияющие на изменение собственных оборотных средств:				
- Уставный капитал	410			
- Добавочный капитал	420			
- Резервный капитал	430			
- Нераспределенная прибыль отчетного года	470			
Сумма влияния факторов				
Оборотные активы	290			
Долгосрочные обязательства	590			
Краткосрочные обязательства	690			
Собственные оборотные средства	а)290-(590+690) б)290-690			

Занятие 4. Оценка финансовой устойчивости предприятия

Занятие проводится в интерактивной форме: работа в малых группах.

Цель занятия: закрепить теоретические знания по теме, научиться анализировать показатели, характеризующие финансовую устойчивость предприятия

Методические указания

В условиях рынка, когда хозяйственная деятельность предприятия и его развитие осуществляются за счет самофинансирования, а при недостаточности собственных финансовых ресурсов - за счет заемных средств, важную аналитическую характеристику приобретает финансовая независимость предприятия от внешних заемных источников. Запас источников собственных средств - это запас финансовой устойчивости предприятия при том условии, что его собственные средства превышают заемные.

При анализе обеспеченности предприятия собственными оборотными средствами определяется излишек или недостаток источников собственных оборотных средств для покрытия запасов и затрат и всех оборотных активов. Соотношение собственных оборотных средств с запасами и затратами и всеми оборотными активами позволяет сделать вывод о финансовой устойчивости предприятия.

Коэффициенты, характеризующие финансовую устойчивость предприятия, обобщаются в таблице 4.1.

Коэффициент автономии характеризует общую финансовую независимость предприятия и определяется как отношение собственных источников средств предприятия (итог III р ПБ) к сумме средств, вложенных в имущество предприятия (итог ПБ). Финансовое положение предприятия можно считать устойчивым, если значение коэффициента не менее 50%, т.е. половина имущества должна быть сформирована за счет собственных средств предприятия.

Коэффициент обеспеченности предприятия запасами и затратами за счет собственных оборотных средств определяется как отношение собственных оборотных средств (табл.4.5 п.4) к запасам и затратам (из раздела II АБ).

Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами определяется как отношение собственных оборотных средств (табл.4.1) к сумме всех оборотных активов (итог IIр АБ).

Если значение коэффициентов больше или равно 1, предприятие полностью обеспечено запасами и затратами, всеми оборотными активами за счет собственных источников средств и относится к классу с абсолютной финансовой устойчивостью. Чем меньше значение коэффициента, тем неустойчивее финансовое состояние предприятия. Предприятие достигает критического финансового состояния, когда коэффициент обеспеченности собственными средствами в части формирования всех оборотных активов имеет значение менее 0,1.

Коэффициент маневренности собственных средств - частное от деления собственных оборотных средств (табл. 5 п. 4) на всю сумму источников собственных средств (итог III р ПБ). Он указывает на степень мобильности (гибкости) использования собственных средств, показывает долю собственных оборотных средств предприятия, которая находится в наиболее подвижной форме, позволяя маневрировать собственными ресурсами. Высокие значения коэффициента маневренности положительно характеризуют финансовое состояние. В качестве оптимальной величины коэффициента рекомендуется 0,5.

Таблица 4.1 - Расчет показателей, характеризующих финансовую устойчивость предприятия.

№ п.п	Показатели	Алгоритм расчета показателей (коды строк	На начало периода	На конец периода	Изменение (+, -)
-------	------------	--	-------------------	------------------	------------------

		ф.1)			
1	Коэффициент автономии (Ка) или коэффициент финансовой независимости	490/700			
2	Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами (Ко)	(490-190)/290			
3	Коэффициент обеспеченности запасами и затратами за счет собственных оборотных средств (Кс)	(490-190)/210			
4	Коэффициент маневренности (Км)	(490-190)/490			

Занятие 5. Расчет показателей платежеспособности предприятия

Занятие проводится в интерактивной форме: работа в малых группах.

Цель занятия: закрепить теоретические знания по теме, научиться анализировать показатели, характеризующие финансовую устойчивость предприятия

Методические указания

Оценка платежеспособности предприятия производится по данным бухгалтерского баланса на основе характеристики ликвидности оборотных активов. Степень ликвидности оборотных активов зависит от скорости превращения последних в денежную наличность.

Платежеспособность определяется отношением ликвидных средств предприятия к его текущим долговым обязательствам, которые включают краткосрочные кредиты и займы и кредиторскую задолженность (из раздела V ПБ).

Различают три показателя ликвидности.

1. Коэффициент абсолютной ликвидности определяется как отношение быстрореализуемых активов к сумме краткосрочных долговых обязательств предприятия. В состав быстрореализуемых активов входят денежные средства и краткосрочные финансовые вложения в приобретенные предприятием ценные бумаги на срок не более одного года (из раздела II АБ). Значение коэффициента признается теоретически достаточным, если оно превышает 0,2-0,5.

2. Коэффициент общей (промежуточной) ликвидности рассчитывается как отношение быстро- и средне реализуемых активов к сумме краткосрочных долговых обязательств предприятия.

Второй показатель отличается от первого тем, что в числителе к ранее приведенной сумме денежных средств и краткосрочных финансовых вложений прибавляются суммы дебиторской задолженности и прочие оборотные активы (из раздела II АБ). Теоретически оправданные оценки этого коэффициента лежат в диапазоне 0,7-0,8.

3. Коэффициент покрытия (текущей ликвидности) равен частному от деления всех ликвидных активов на сумму краткосрочных обязательств предприятия. Ликвидные активы рассчитываются как сумма быстро-, средне- и медленно- реализуемых активов. Последние состоят из запасов и затрат (из раздела II АБ), за исключением расходов будущих периодов и налога на добавленную стоимость. Теоретическая величина коэффициента определяется в размере 2-2,5.

Расчет показателей платежеспособности (ликвидности) приводится в таблице 5.1.

Таблица 5.1. - Расчет показателей платежеспособности (ликвидности) баланса предприятия

№ п.п	Показатели	На начало периода	На конец периода	Изменение (+,-)	
				абсол.	относ., %
1.	Быстрореализуемые активы				
2.	Активы средней реализации				
3.	Итого активов быстрой и средней реализации				
4.	Медленно реализуемые активы				
5.	Итого ликвидных активов				
6.	Краткосрочные долговые обязательства				
7.	Коэффициент абсолютной (быстрой) ликвидности				
8.	Коэффициент общей (промежуточной) ликвидности				
9.	Коэффициент покрытия (текущей ликвидности)				

Одной из категорий рыночной экономики является банкротство или несостоятельность предприятия, под которым понимают неспособность последнего финансировать текущую хозяйственную деятельность и удовлетворять требования кредиторов в погашении срочных обязательств.

Признание структуры баланса неудовлетворительной, а предприятие – неплатежеспособным осуществляется на основании критериев, установленных Постановлением Правительства РФ от 20.05.94 г. № 498 (.с изменениями, внесенными Постановлением Правительства РФ от 27.07.98 г. № 839)

Показателями для оценки удовлетворительности структуры баланса предприятия являются:

1) коэффициент текущей ликвидности, определяемый по формуле:

$$K_1 = \frac{\text{строки}290 - 216}{\text{строки}690 - (630 + 640 + 650)}, \quad (1)$$

где: числитель – коды строк актива баланса;

знаменатель – коды строк пассива баланса;

Коэффициент текущей ликвидности характеризует степень общего покрытия всеми оборотными средствами предприятия суммы срочных обязательств (суммы краткосрочных кредитов и займов, а также кредиторской задолженности).

Нормативное значение $K_1 \geq 2$;

2) коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами, определяемый по формуле:

$$K_2 = \frac{III П - IA}{IIA}, \quad (2)$$

где: III П - итог раздела III пассива баланса (код строки 490),

IA - итог раздела I актива баланса (код строки 190),

IIA - итог раздела II актива баланса (код строки 290).

Коэффициент обеспеченности собственными оборотными

средствами характеризует наличие собственных оборотных средств у предприятия, необходимых для его финансовой устойчивости.

Нормативное значение $K_2 \geq 0.1$;

3) коэффициент восстановления (утраты) платежеспособности, определяемый по формуле:

$$K_3 = \frac{K_{1ф} + \frac{Y}{T}(K_{1ф} - K_{1н})}{K_{1норм}}, (3)$$

где: - $K_{1ф}$, $K_{1н}$ - значение коэффициента текущей ликвидности, соответственно в конце и в начале отчетного периода;

$K_{1норм}$ - нормативное значение коэффициента текущей ликвидности; $K_{1норм} \geq 2$.

T - продолжительность отчетного периода в месяцах;

Y - период восстановления (утраты) платежеспособности.

При расчете коэффициента восстановления платежеспособности принимаем Y=6 месяцам; при расчете коэффициента утраты платежеспособности Y=3 месяцам.

Результаты расчетов оформляются в таблице 4.9. Если значение коэффициента $K_3 \geq 1$, то может быть принято решение о наличии у предприятия реальной возможности восстановить свою платежеспособность. Если значение коэффициента $K_3 < 1$, то структура баланса признается неудовлетворительной, а предприятие - неплатежеспособным.

Таблица 5.2. - Оценка структуры баланса и платежеспособности предприятия

№ п.п	Показатели	На начало периода	На момент установления неплатежеспособности	Норматив	Возможное решение (оценка)
1	Коэффициент текущей ликвидности (K_1)				
2	Коэффициент обеспеченности собственными средствами (K_2)				
3	Коэффициент восстановления платежеспособности ($K_{3/в}$)*				
4	Коэффициент утраты платежеспособности ($K_{3/у}$ **				

Примечание: * $K_{3/в}$ - рассчитывается, если хотя бы один из коэффициентов (K_1 , K_2) меньше нормативного значения;

** $K_{3/у}$ - рассчитывается, если оба коэффициента (K_1 , K_2) соответствуют нормативным значениям.

Занятие 6 Анализ эффективности использования оборотных средств

Занятие проводится в интерактивной форме: работа в малых группах.

Цель занятия: закрепить теоретические знания по теме, научиться анализировать показатели, характеризующие использование оборотных средств

Методические указания

Устойчивость финансового положения предприятия зависит также от эффективности использования оборотных средств, которая характеризуется их оборачиваемостью. Замедление оборачиваемости оборотных активов вызывает потребность в увеличении массы оборотных средств. Ускорение оборачиваемости позволяет либо при том же размере

оборотных средств увеличить объем производства, либо при том же объеме производства высвободить из оборота часть оборотных активов. Задача анализа состоит в выявлении путей ускорения оборачиваемости оборотных средств.

Анализ показателей эффективности использования оборотных активов за отчетный и предыдущий периоды выполняется в таблице 6.1.

Показатели оборачиваемости оборотных средств.

1. Продолжительность одного оборота в днях ($D_{об}$) показывает число дней, в течение которых оборотные средства совершают полный кругооборот, т.е. возврат в денежную форму средней суммы оборотных активов за отчетный период в результате реализации продукции:

$$D_{об} = OA_{cp} \times D / ВП, (4)$$

где: OA_{cp} - средняя стоимость оборотных активов за анализируемый период, руб;

D - число дней в анализируемом периоде: квартал - 90, год - 360 дней;

$ВП$ - выручка от продажи товаров, продукции, работ, услуг, руб.

Выручка от продажи товаров, продукции, работ, услуг определяется на основании формы № 2 бухгалтерской отчетности.

Средняя стоимость (остаток) оборотных активов рассчитывается по балансу как среднеарифметическая всех оборотных активов (итог II р АБ), т.е. как сумма половины остатка оборотных средств на начало и конец анализируемого периода.

2. Коэффициент оборачиваемости ($K_{об}$) - среднее число оборотов, которое совершают оборотные средства за анализируемый период:

$$K_{об} = ВП / OA_{cp} (5)$$

3. Коэффициент закрепления оборотных средств ($K_з$) показывает, сколько оборотных средств приходится на единицу выручки от реализации товаров, продукции, работ, услуг за анализируемый период:

$$K_з = \frac{OA_{cp}}{ВП} D_{об}, (6)$$

Сумма средств, дополнительно вовлеченных в оборот (или отвлеченных из оборота) ($\Delta OA_{cp.вов/отвл}$), определяется по формуле:

$$\Delta OA_{cp} = (D_{об1} - D_{об0}) \times ВП_1 / D, (7)$$

где :

$D_{об1}$ - $D_{об0}$ - оборачиваемость в днях отчетного и предыдущего периода соответственно;

$ВП_1/D$ - однодневная продажа в отчетном периоде ($ВР_1$ - выручка от продажи товаров, продукции за отчетный период), руб.

Таблица 6.1 - Анализ эффективности использования оборотных активов

Показатели	Условное обозначение	Источник информации или алгоритм расчета	Отчетный год		
			На начало года	На конец года	Изменение за год (+,-)
1	2	3	4	5	6
1. Выручка (нетто) от продажи товаров, продукции, работ, услуг, тыс.руб	ВП				
2. Число дней в рассматриваемом периоде	Д				
3. Однодневный оборот по продажам, тыс.руб	ВП/Д				
4. Среднегодовая стоимость оборотных активов, тыс. руб,	OA_{cp}				
5. Продолжительность одного оборота оборотных средств в днях	$D_{об}$				
6. Коэффициент оборачиваемости оборотных	$K_{об}$				

средств					
7. Коэффициент закрепления оборотных средств	K_3				
8. Сумма высвобожденных (-) или дополнительно вовлеченных (+) всех оборотных средств по сравнению с предыдущим годом, тыс.руб.	ΔOA_{cp}				

Занятие 7 Общая оценка финансового состояния

Занятие проводится в интерактивной форме: работа в малых группах.

Цель занятия: закрепить теоретические знания по теме, выработать навыки оценки финансового состояния предприятия

Методические указания

Финансовое состояние предприятия в целом характеризуется показателями платежеспособности, финансовой устойчивости, структуры имущества и эффективности его использования,

Сводная оценка финансового состояния предприятия и ее динамика проводится путем обобщения результатов выполненных выше расчетов в таблице 7.1.

На основе общей оценки финансового состояния предприятия формируются выводы об улучшении (ухудшении) финансового положения, об удовлетворительной (неудовлетворительной) структуре баланса и предлагаются пути дальнейшего повышения финансовой устойчивости предприятия.

Таблица 7.1 - Показатели, характеризующие финансовое состояние предприятия.

Показатели	Условное обозначение	Алгоритм расчета по форме №1 (коды строк)	Рекомендуемое значение коэффициента	На начало года	На конец года	Изменение за год (+,-)
1. Коэффициенты ликвидности:						
а) абсолютной	$K_{л.а.}$	$(250+260)/690 - (630+640+650)$	$\geq 0,2-0,5$			
б) общей (промежуточной)	$K_{л.о.}$	$(250+260+214+215+240+270)/690 - (630+640+650)$	$\geq 0,7-0,8$			
в) покрытия (текущей)	$K_{л.т.}$	$(290-216)/690 - (630+640+650)$	$\geq 2-2,5$			
2. Коэффициенты финансовой устойчивости:						
а) коэффициент автономии (финансовой независимости)	K_a	490/700	$\geq 0,5$			

б) коэффициент соотношения заемных и собственных средств (финансовой устойчивости)	$K_{з/с.ср}$	$(590+690)/490$	≤ 1			
в) коэффициент маневренности	K_m	$(490-190)/490$	$\geq 0,2-0,5$			
г) коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами	$K_{о.сос.}$	$(490-190)/290$	$\geq 0,5$			
д) коэффициент реальных активов в имуществе предприятия	$K_{р.а.}$	$(110+120+211+213+214)/300$	$\geq 0,5$			
3. Коэффициент соотношения основных и оборотных средств	$K_{о/об.ср.}$	$190/290$				
4. Коэффициент соотношения дебиторской и кредиторской задолженности	$K_{деб./кред.зад.}$	$(230+240)/620$				

Занятие 8 Оценка и анализ финансовых результатов деятельности предприятия

Занятие проводится в интерактивной форме: работа в малых группах.

Цель занятия: закрепить теоретические знания по теме, научиться анализировать финансовые результаты деятельности предприятия

Методические указания

Необходимым элементом финансового анализа является исследование результатов финансово-хозяйственной деятельности предприятия.

Конечный финансовый результат выражается величиной прибыли или убытка. Прибыль является стандартом успешной работы предприятия. Рост прибыли создает финансовую базу для экономического развития предприятия. Источником информации для оценки и анализа результатов финансовой деятельности является форма № 2 бухгалтерской отчетности "Отчет о прибылях и убытках"

Прибыль предприятия до налогообложения (Π) представляет собой алгебраическую сумму прибыли от продажи товаров, продукции, работ, услуг ($\Pi_{пр}$), доходов от участия в других организациях ($D_{др}$), процентов к получению ($\Pi_{проц}$), прочих операционных доходов ($\Pi_{опер}$), и прочих внереализационных доходов ($\Pi_{вн}$) за вычетом процентов к уплате ($U_{проц}$), прочих операционных расходов ($P_{опер}$) и прочих внереализационных расходов ($P_{вн}$):

$$\Pi = \Pi_{пр} + D_{др} + \Pi_{проц} + \Pi_{опер} + \Pi_{вн} - U_{проц} - P_{опер} - P_{вн}, \quad (8)$$

Оценка и анализ изменения прибыли и источников ее формирования за отчетный и предыдущий периоды производятся в таблице 4.12.

Таблица 8.1 - Анализ состава и динамики прибыли предприятия

№ п.п	Показатели	Предыдущий период		Отчетный период		Изменение (+, -)	
		Сумма, тыс.р.	уд- вес, %	Сумма, тыс.р.	уд. вес %	абсол. тыс.р.	относ., %
1	Прибыль (убыток) - всего, в том числе:						
1.1	Прибыль (убыток) от продаж						
1.2	Проценты к получению						
1.3	Доходы от участия в других организациях						
1.4	Прочие операционные доходы						
1.5	Прочие внереализационные доходы						
1.6	Проценты к уплате						
1.7	Прочие операционные расходы						
1.8	Прочие внереализационные расходы						

* отрицательное значение показателей прибыли соответствует величине убытка

В ходе анализа определяют влияние на прибыль ее составляющих. Если основным источником формирования прибыли предприятия является прибыль от продажи товаров, продукции, работ, услуг, анализируются динамика показателей и факторы, влияющие на ее изменение. Анализ прибыли от продаж товаров, продукции, работ, услуг выполняется в таблице 8.2.

Таблица 8.2.- Анализ прибыли от реализации товаров, продукции, работ, услуг

№№ п.п	Показатели	Предыдущий период	Отчетный период	Изменение (+, -)	
		Сумма, тыс.руб.	Сумма, тыс.руб..	абсол., тыс.р.	относ., %
1.	Выручка от продажи товаров, продукции, работ, услуг				
2.	Себестоимость проданных товаров, продукции, работ, услуг				
3.	Коммерческие расходы				
4.	Управленческие расходы				
5.	Прибыль (убыток) от продаж				

Прибыль от продаж определяется следующим расчетом:

$$П_{пр} = В_{пр} - С_{пр} - P_{к} - P_{у}, \quad (9)$$

где:

$В_{пр}$ - выручка от продаж (за минусом налога на добавленную стоимость, акцизов и аналогичных обязательных платежей), руб;

$С_{пр}$ - себестоимость проданных товаров, продукции, работ, услуг, руб;

$P_{к}$ - расходы коммерческие, руб;

$P_{у}$ - расходы управленческие, руб.

Данный метод расчета прибыли отличается от традиционного метода сопоставления результатов с затратами. Связано это с переходом к стандартным формам международной бухгалтерской отчетности. В основе метода лежит деление расходов на постоянные и переменные. К переменным расходам относятся затраты на сырье и материалы, энергоресурсы на технологические цели и другие расходы, величина которых меняется пропорционально объему производства.

Постоянные расходы остаются стабильными при изменении объема производства. К ним относятся расходы по управлению предприятием, страхованию, рекламе, платежи по кредитам банков в пределах ставки, установленной законодательством, оплата факторинговых услуг и лизинговых сделок и другие расходы. Постоянные расходы, подразделяемые на коммерческие и управленческие, выделяют из состава себестоимости и анализируют отдельно по каждой позиции. Снижение управленческих расходов является основным фактором экономии затрат и потенциальным резервом роста прибыли. Используя данные таблицы 8.2, устанавливают влияние всех факторов на изменение прибыли.

Влияние изменения объема продаж на прибыль ($\Delta\Pi_{np1}$) определяется по формуле:

$$\Delta\Pi_{np1} = \Pi_{np0} \times J_{np} - \Pi_{np0} = \Pi_{np0} (J_{np} - 1) \quad (10)$$

или

$$\Delta\Pi_{np1} = \Pi_{np0} \times (J_{np} - 100)/100$$

где:

Π_{np1} и Π_{np0} - прибыль от продаж за отчетный и предыдущий периоды, руб;

J_{np} - индекс роста объема продаж, руб.

Индекс роста объема продаж определяется отношением выручки от продаж (без НДС, акцизов и аналогичных обязательных платежей) (стр.010 ф.№ 2) за отчетный период (B_{np1}) к выручке от продаж предыдущего периода (B_{np0}):

$$J_{np} = \frac{B_{np1}}{B_{np0}}, \quad (11)$$

Влияние изменения уровня себестоимости на прибыль ($\Delta\Pi_{np2}$) рассчитывается по формуле:

$$\Delta\Pi_{np2} = C_0 \times J_{np} - C_1 \quad (12)$$

где:

C_0 , C_1 - себестоимость проданных товаров, продукции, работ, услуг предыдущего и отчетного периода соответственно, руб;

J_{np} - индекс роста объема продаж.

Следует учитывать, что прирост прибыли может быть получен в результате экономии (снижении) затрат на производство продукции в отчетном периоде по сравнению с базисным.

Если из состава себестоимости выделены управленческие и коммерческие расходы, их влияние на изменение прибыли устанавливают аналогично предыдущему расчету (формула 17).

Сумма факторных отклонений дает общее изменение прибыли от продажи продукции за анализируемый период, что выражается формулой:

$$\Delta\Pi_{np} = \Delta\Pi_{np1} + \Delta\Pi_{np2} \quad (13)$$

На изменение прибыли могут также оказывать влияние изменение цен на сырье, материалы, готовую продукцию, структурные сдвиги в составе продукции, что требует углубленного экономического анализа с привлечением дополнительной отчетной информации.

Занятие 9 Расчет и анализ показателей рентабельности

Занятие проводится в интерактивной форме: работа в малых группах.

Цель занятия: закрепить теоретические знания по теме, научиться анализировать показатели рентабельности

Методические указания

Результаты финансовой деятельности предприятия выражаются а абсолютных показателях (прибыль) и в относительных (рентабельность).

Рентабельность продукции измеряется отношением прибыли к затратам или к ресурсам предприятия (организации).

Рентабельность затрат (R_3) рассчитывается как отношение прибыли от продаж к себестоимости проданных товаров, %:

$$R_3 = (\text{Ппр}/\text{Спр}) \times 100 \quad (14)$$

Рентабельность продаж измеряется отношением показателя прибыли к объему продаж. Объем продаж выражается показателями выручки от продаж за минусом налога на добавленную стоимость, акцизов и аналогичных обязательных платежей (стр.010 ф.№2)

В зависимости от показателя прибыли различают рентабельность продаж:

а) как отношение прибыли от продаж (Ппр) к выручке от продаж (Впр),%:

$$R_{\text{пр}} = (\text{Ппр}/\text{Впр}) \times 100 \quad (15)$$

б) как отношение чистой прибыли (Пч) к выручке от продаж,%:

$$R_{\text{чпр}} = (\text{Пч}/\text{Впр}) \times 100 \quad (16)$$

Чистая прибыль образуется на предприятии после уплаты налога на прибыль и других платежей в бюджет, чрезвычайных доходов за минусом чрезвычайных расходов и выражается показателем "чистая (нераспределенная прибыль (убыток) отчетного периода" (стр 190 ф №2).

Расчет и анализ показателей рентабельности затрат и продаж выполняется в таблице 9.1. При сопоставлении динамики показателей анализируются причины отклонений в отчетном периоде по сравнению с предыдущим.

Таблица 9.1 - Расчет и анализ показателей рентабельности продукции, %

№ П.П	Показатели	Алгоритм расчета показателей	Предыдущий период	Отчетный период	Изменение (+,-)
1	Рентабельность затрат (R_3)				
2	Рентабельность продаж (по прибыли от продаж) ($R_{\text{пр}}$)				
3	Рентабельность продаж (по чистой прибыли) ($R_{\text{чпр}}$)				

Эффективность производственно-хозяйственной деятельности предприятия характеризуется показателями рентабельности, которые определяются отношением прибыли к величине авансированных средств.

В зависимости от вида авансированных средств различают показатели рентабельности:

а) рентабельность всего имущества ($R_{\text{им}}$) - как отношение чистой прибыли предприятия (стр.190 ф №2) к среднегодовой стоимости имущества предприятия ($I_{\text{ср}}$),%:

$$R_{\text{им}} = (\text{Пч}/I_{\text{ср}}) \times 100 \quad (17)$$

Среднегодовая стоимость имущества предприятия определяется как среднеарифметическая величина на начало и конец анализируемого периода (I и II р АБ);

б) рентабельность имущества основной деятельности ($R_{\text{од}}$)-как отношение прибыли от основной деятельности ($\text{П}_{\text{од}}$)к среднегодовой стоимости имущества основной деятельности ($\Phi_{\text{од}}$),%:

$$R_{\text{од}} = (\text{П}_{\text{од}}/\Phi_{\text{од}}) \times 100 \quad (18)$$

Прибыль от основной деятельности определяется по формуле:

$$\Pi_{од} = \Pi_{ч} - Д_{др} \quad (19)$$

где:

$Д_{др}$ - доходы от участия в других организациях (стр.080, ф №2), руб.

В состав имущества основной деятельности входит имущество предприятия за исключением стоимости незавершенного строительства (стр. 130 АБ), долгосрочных (стр. 140 АБ) и краткосрочных (стр.250 АБ) финансовых вложений.

Среднегодовая стоимость имущества основной деятельности определяется как среднеарифметическая величина на начало и конец анализируемого периода;

в) рентабельность вложений в другие предприятия ($R_{др}$) - как отношение доходов от участия в других организациях ($Д_{др}$) к сумме краткосрочных и долгосрочных финансовых вложений ($\Phi В$) = стр.140 + 250, %

$$R_{др} = (Д_{др} / \Phi В) \times 100 \quad (20)$$

г) рентабельность собственного (акционерного капитала) ($R_{кр}$) - как частное от деления чистой прибыли ($\Pi_{ч}$) к средней стоимости капитала и резервов ($КР$), %:

$$R_{кр} = (\Pi_{ч} / КР) \times 100 \quad (21)$$

где:

$КР$ - среднеарифметический итог Шр ПБ на начало и конец анализируемого периода.

Расчет показателей рентабельности авансированных средств. за предыдущий и отчетный периоды выполняется в таблице 9.2.

Таблица 9.2.- Расчет и анализ показателей рентабельности авансированных средств предприятия, %

№ п.п	Показатели	Алгоритм расчета показателей	Предыдущий период	Отчетный период	Изменение (+, -)
1	Рентабельность всего имущества ($R_{им}$)				
2	Рентабельность основной деятельности ($R_{од}$)				
3	Рентабельность вложений в другие предприятия ($R_{др}$)				
4	Рентабельность собственного капитала ($R_{кр}$)				

При сопоставлении динамики показателей рентабельности авансированных средств анализируют причины отклонений в отчетной периоде по сравнению с прошлым периодом и изучают влияние факторов на изменение показателей.

В заключении курсовой работы приводят общие выводы по оценке финансового состояния предприятия и финансовых результатов деятельности, рекомендации по повышению показателей рентабельности и укреплению финансового положения.

3 Методические указания по самостоятельной работе студентов

Тема 1

Вопросы для рассмотрения

1. Понятие бухгалтерской отчетности.
2. Виды отчетности предприятия
3. Международные стандарты бухгалтерского учета
4. Состав и содержание бухгалтерской (финансовой) отчетности российских предприятий

Контрольные вопросы

1. Что представляет собой бухгалтерская отчетность?
2. Каковы виды отчетности предприятия?
3. Что представляют собой международные стандарты бухгалтерского учета и в чем их отличия от российских?
4. Каков состав и содержание бухгалтерской (финансовой) отчетности российских предприятий?

Тема 2 Оценка состава и структуры имущества предприятия

Вопросы для рассмотрения

1. Актив баланса
2. Внеоборотные активы
3. Оборотные активы

Задание

Провести оценку состава и структуры имущества предприятия по балансу, предложенному преподавателем.

Тема 3. Оценка собственных и заемных средств

Вопросы для рассмотрения

1. Собственные средства предприятия и их источники
2. Заемные средства предприятия и их источники

Задание

Провести оценку собственных и заемных средств, вложенных в имущество предприятия по балансу, предложенному преподавателем.

Тема 4 Анализ обеспеченности предприятия собственными оборотными средствами

Вопросы для рассмотрения

1. Источники собственных оборотных средств
2. Расчет суммы собственных оборотных средств

Задание

Провести расчет суммы собственных оборотных средств, вложенных в имущество предприятия по балансу, предложенному преподавателем.

Тема 5 Оценка финансовой устойчивости предприятия

Вопросы для рассмотрения

1. Абсолютные показатели, характеризующие финансовую устойчивость организации.

2. Типы финансовой устойчивости.
3. Порядок определения финансовой устойчивости организации.
4. Анализ кредитоспособности организации

Задание

Провести оценку финансовой устойчивости предприятия по балансу, предложенному преподавателем.

Тема 6 Расчет показателей платежеспособности предприятия

Вопросы для рассмотрения

1. Показатели платежеспособности организации
2. Показатели ликвидности баланса.

Задание

Рассчитать показатели платежеспособности предприятия по балансу, предложенному преподавателем.

Тема 7 Анализ эффективности использования оборотных средств

Вопросы для рассмотрения

1. Структура оборотных средств
2. Показатели использования оборотных средств

Задание

Провести анализ эффективности использования оборотных средств по балансу, предложенному преподавателем.

Тема 8 Общая оценка финансового состояния

Вопросы для рассмотрения

1. Горизонтальный и вертикальный анализ бухгалтерского баланса.
2. Сравнительный аналитический баланс.
3. Анализ структуры активов и пассивов организации

Задание

Провести общую оценку финансового состояния предприятия по балансу, предложенному преподавателем.

Тема 9 Оценка и анализ финансовых результатов деятельности предприятия

Вопросы для рассмотрения

1. Состав прибыли предприятия
2. Анализ прибыли от реализации продукции

Задание

Провести анализ финансовых результатов деятельности предприятия по балансу, предложенному преподавателем.

Тема 10 Расчет и анализ показателей рентабельности

Вопросы для рассмотрения

1. Рентабельность продукции
2. Рентабельность продаж
3. Рентабельность собственного капитала

Задание

Провести анализ показателей рентабельности по балансу, предложенному преподавателем.

4 Список рекомендуемой литературы

Основная литература

1. Земцова Л.В. Экономический анализ [Электронный ресурс]: учебное пособие / Л. В. Земцова; Томский государственный университет систем управления и радиоэлектроники (Томск). - Электрон. текстовые дан. - Томск: 2013. - on-line, 234 с.
2. Нужина И.П. Экономический анализ [Электронный ресурс]: методические указания по проведению практических, лабораторных и самостоятельных занятий для студентов направления 080500 «Менеджмент» / И. П. Нужина, Е. А. Гантимурова; Томский государственный университет систем управления и радиоэлектроники (Томск). - Электрон. текстовые дан. - Томск: 2012. - on-line, 18 с.
3. Селезнева Н.Н. Финансовый анализ. Управление финансами: учебное пособие / Н. Н. Селезнева, А. Ф. Ионова. - 2-е изд., перераб. и доп. - М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2008. - 638[2] с. – 5 экз.

Дополнительная литература

1. Ефремова Е.А. Анализ финансовой отчетности. Практикум: методические указания по выполнению практических работ для студентов специальности 080801 - Прикладная информатика в экономике / Е. А. Ефремова; Федеральное агентство по образованию, Томский государственный университет систем управления и радиоэлектроники, Кафедра автоматизированных систем управления. - Томск: ТУСУР, 2007. - 52 с. – 48 экз.
2. Ефремова Е.А. Финансовый анализ: учебное пособие для студентов специальности 080801 - Прикладная информатика в экономике / Е. А. Ефремова; Федеральное агентство по образованию, Томский государственный университет систем управления и радиоэлектроники, Кафедра автоматизированных систем управления. - Томск: ТУСУР, 2007. - 90[1] с. – 46 экз.
3. Чечевицына Л.Н. Анализ финансово-хозяйственной деятельности: учебное пособие для вузов / Л. Н. Чечевицына, И. Н. Чуев. - 4-е изд., доп. и перераб. - Ростов н/Д: Феникс, 2008. - 382, [2] с. – 1 экз.