

Министерство образования и науки, молодежи и спорта Украины
Севастопольский национальный технический университет



АНАЛИТИЧЕСКАЯ ЗАПИСКА К
ИМУЩЕСТВЕННОМУ СОСТОЯНИЮ ПРЕДПРИЯТИЯ
Методические указания
к выполнению лабораторной работы №2
по дисциплине
«Анализ хозяйственной деятельности»
для студентов специальности 6.030504
«Экономика предприятия»
всех форм обучения

Севастополь
2011



Методические указания к выполнению лабораторной работы №2 по дисциплине «Анализ хозяйственной деятельности» для студентов всех форм обучения специальности 6.030504 – «Экономика предприятия» на тему «Аналитическая записка к имущественному состоянию предприятия»//Н.М. Гридина, О.Н. Иванникова. – Севастополь: Изд-во СевНТУ, 2011. – 16 стр.

Целью методических указаний является закрепление и углубление знаний, приобретенных студентом в процессе изучения курса «Анализ хозяйственной деятельности», формирование у студентов навыков работы с учебной и специальной литературой, выполнения экономических расчетов.

Методические указания предназначены для студентов всех форм обучения специальности 6.030504 «Экономика предприятия».

Методические указания рассмотрены и утверждены на заседании кафедры «Экономика и маркетинг», протокол №8 от 25.03.2011

Допущено учебно-методическим центром СевНТУ в качестве методических указаний.

Рецензент:

А.А. Соловьева, к.э.н., ст.преп.

СОДЕРЖАНИЕ

1. Цель работы.....	4
2. Теоретическая часть.....	4
2.1. Цели и задачи финансового анализа.....	4
2.2. Составление аналитического нетто-баланса.....	7
3. Практическая часть.....	11
3.1. Задание к выполнению лабораторной работы №2.....	11
4. Порядок выполнения работы.....	13
4.1. Содержание отчета.....	13
5. Контрольные вопросы.....	13
Библиографический список.....	14

1. ЦЕЛЬ РАБОТЫ

Цель работы:

- сформировать навыки качественной оценки достоверности и полноты отчетной информации;
- научиться аналитически оценивать информацию, имеющуюся в отчетности, для получения достоверных выводов с позиций основных групп пользователей;
- сформировать систему знаний, умений в области экономической интерпретации данных бухгалтерской отчетности;
- выработать умение оценивать финансовое состояние организации, как текущее, так и прогнозное, с помощью финансовых коэффициентов для принятия экономических решений;
- сформировать знания в области анализа сводной (консолидированной) и сегментарной отчетности;
- раскрыть методы подготовки и написания по результатам анализа финансовой отчетности.

2. ТЕОРЕТИЧЕСКАЯ ЧАСТЬ

2.1. Цели и задачи финансового анализа

Устойчивое финансовое положение предприятия формируется в результате всей его деятельности, под влиянием многочисленных факторов внешней и внутренней среды. Поэтому оценку результатов финансово-хозяйственной деятельности можно дать с использованием не одного, пусть важнейшего показателя, а с помощью системы показателей.

Оценка результатов финансового положения предприятия нужна разным группам пользователей.

У каждого из пользователей и партнеров по бизнесу есть свои интересы и критерии оценки.

Выделяют несколько видов финансового анализа.

Внутренний финансовый анализ осуществляют специалисты самого предприятия или консалтинговые фирмы. В ходе *внутреннего финансового анализа* показатели финансового состояния используются менеджерами предприятия для разработки стратегии и политики, для финансового обеспечения разработанной стратегии.

Топ-менеджеров интересуют расходы, операционный рычаг, налоговая политика, стоимость привлечения капитала со стороны, эффективность управления ресурсами, прибыльность.

Владельцев капитала предприятия интересуют, прежде всего, рыночная стоимость предприятия, показатели рентабельности, распределение прибыли, риски, прибыль, которая приходится на одну акцию. Особенностью внутреннего финансового анализа является использование всех источников информации, комплексность анализа, отсутствие регламентации методики анализа, использование результатов анализа в планировании и принятии решений руководством предприятия, конфиденциальность результатов анализа

Внешний финансовый анализ осуществляется по данным публичной финансовой (бухгалтерской) отчетности, при наличии типичных методик анализа, стандартов учета и отчетности, при максимальной открытости результатов анализа для

пользователей. Кредиторов интересует ликвидность, ставка процента за кредит, надежность заемщика.

По объему исследования различают полный и тематический финансовый анализ. Полный финансовый анализ осуществляют с целью комплексной характеристики всех аспектов финансовой деятельности предприятия.

Тематический финансовый анализ ограничен изучением определенного аспекта финансовой деятельности, например, уровня платежеспособности, структуры капитала и т.п..

Цели анализа определяют его рамки, методику анализа и его информационное обеспечение. Для целей анализа используется внешняя и внутренняя информация. Полнота и достоверность информации во многом определяет выбор методики анализа.

Финансовый анализ обязательно предусматривает сравнение финансовых показателей: с аналогичными показателями данного предприятия за предыдущие 3-5 лет; рекомендованными значениями; средними отраслевыми значениями, показателями подобных по размеру лучших предприятий данной области (benchmarking).

Различают шесть методов финансового анализа.

- 1) горизонтальный (временной);
- 2) вертикальный (структурный);
- 3) трендовый;
- 4) анализ относительных показателей (финансовых коэффициентов);
- 5) сравнительный анализ разных показателей отчетности и бенчмаркинг с показателями конкурентов и средними отраслевыми показателями;
- 6) факторный.

Вертикальный анализ – это определение удельного веса (процентного отношения) статей финансового документа к итоговому показателю. Например, вертикальный анализ баланса выполняется делением значений отдельных статей активов (пассивов) баланса на общий итог баланса. Вертикальный анализ указывает на структуру источников денежных средств и их использование.

Горизонтальный анализ – определение динамики отдельных статей формы финансовой отчетности с целью выявления и прогнозирования присущих им тенденций. Горизонтальный анализ предусматривает сравнение показателей одного периода с показателями другого.

Трендовый анализ основан на расчетах базисных индексов за ряд периодов относительно базового года, для которого все показатели принимаются за 100 процентов. Динамические ряды финансовых показателей разрешают не только анализировать прошлую ситуацию, но и прогнозировать значение показателей на будущее. В процессе трендового анализа осуществляется статистическая обработка значений показателей за ряд периодов, находится среднее значение, иногда исследуются эмпирические зависимости движения показателя от определяющих факторов, строятся графики, образец которого показано ниже на рисунке 1.

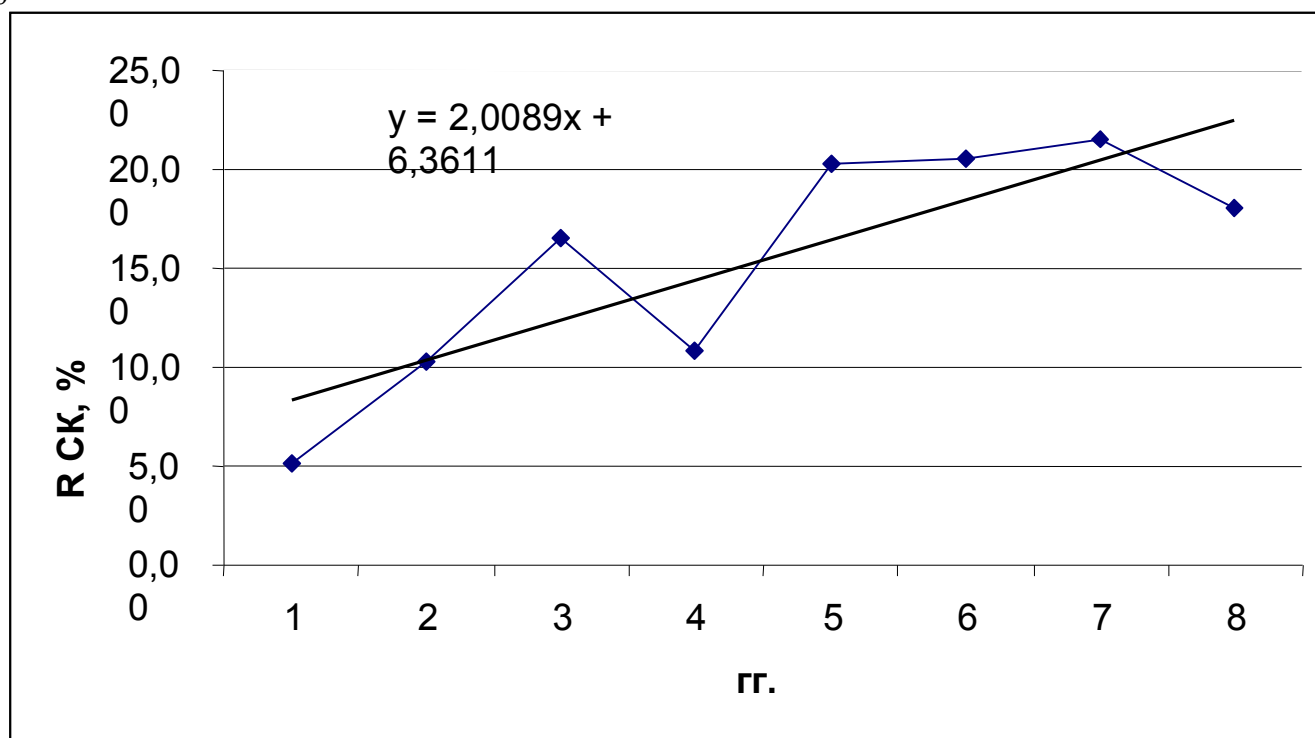


Рисунок 1 – Динамика рентабельности собственного капитала предприятия

Анализ финансовых коэффициентов.

Для характеристики разных аспектов финансового состояния предприятия применяются как абсолютные показатели, так и финансовые коэффициенты (financial ratio). Финансовые коэффициенты устанавливают связь между двумя элементами финансовой информации как отношение одного к другому. Финансовые коэффициенты есть одним из элементов обеспечения нормализации (сравнимости) показателей. Финансовые коэффициенты разрешают осуществлять внутренние фирменные сравнения за ряд лет. Их используют для сравнения со средними отраслевыми значениями и меж фирменных сравнений

Экспресс-анализ финансовых коэффициентов разрешает сфокусировать внимание менеджеров на сильных и слабых сторонах деятельности предприятия и правильно поставить вопрос о необходимости улучшения финансового состояния. Однако он не дает исчерпывающих ответов о конкретных путях обеспечения стойкого финансового состояния.

Сравнительный финансовый анализ заключается в сопоставлении значений отдельных показателей между собой. Наибольшего распространения приобрели следующие виды сравнительного анализа:

- сравнительный анализ показателей предприятия со средними отраслевыми;
- сравнительный анализ показателей предприятия с показателями подобных по размеру конкурентов;
- сравнительный анализ показателей отдельных структурных подразделов (его центров ответственности);
- сравнительный анализ отчетных и плановых (нормативных) показателей.

Факторный анализ разрешает оценить взнос каждого фактора в изменение того или другого анализируемого показателя.

Исходными данными для классического финансового анализа являются финансовые (бухгалтерские) отчеты. По результатам финансового анализа принимаются решение относительно определения кредитного рейтинга заемщика, оценки платежеспособности клиента, финансового обеспечения стратегии и политики фирмы, политики ценообразования, стратегии формирования денежных средств предприятия и их использование, налоговой, дивидендной политики и т.п..

Финансовый анализ должен быть направлен на будущее. Никогда нельзя забывать, что решение, принятые на основе проведенного финансового анализа, могут влиять только на будущие результаты деятельности: так как прошлое уже прошло.

2.2. Составление аналитического нетто-баланса

Годовой отчет является своеобразной визитной карточкой предприятия – по ней составляют первое, иногда решающее, представление о предприятии.

Причины неудовлетворительно или небрежно составленного (по формальным и содержательным признакам) отчета, конечно, могут быть объективными, однако в любом случае они не могут служить оправданием. Логика рассуждений стороннего аналитика (поставщика, кредитора и др.) совершенно очевидна: если потенциальный контрагент, отчет которого просматривается в данный момент, даже не может представить в нормальном виде свою «визитную карточку» (нет времени, не считает главным, жаль денег на оформление, обычная небрежность), то вряд ли можно быть уверенным в деловой состоятельности такого партнера. В бизнесе нет мелочей, тем более если речь идет о годовом отчете как формальном подтверждении финансовой состоятельности предприятия.

Культура составления отчета является немаловажным фактором успешного ведения бизнеса как с позиции самой компании, подготовившей отчет, так и с позиции ее внешних контрагентов. Во-первых, хорошо структурированный отчет позволяет руководству предприятия и его владельцам по-новому взглянуть на состояние дел на предприятии, достигнутые результаты финансово-хозяйственной деятельности, определиться с перспективами ее развития. Во-вторых, для контрагентов предприятия бухгалтерский отчет все в большей степени становится основным информационным документом, подтверждающим возможность и экономическую целесообразность взаимодействия с данным предприятием. В-третьих, отчет является своеобразным способом рекламы деятельности. Нередко первым шагом фирмы-контрагента при установлении производственных контактов является запрос о возможности ознакомления с годовым бухгалтерским отчетом потенциального партнера, поэтому от того, насколько грамотно и привлекательно составлен отчет, может в значительной степени зависеть результат предстоящих переговоров о сотрудничестве.

Правило: прежде чем подписывать контракт, ознакомьтесь с последним годовым отчетом потенциального контрагента – является непреложной истиной для любого искушенного бизнесмена.

Аудиторское заключение облегчает принятие решения о целесообразности бизнес-контактов с данным предприятием, но оно ни в коем случае не должно рассматриваться как безусловная гарантия его надежности и состоятельности.

Аудиторы выражают свое профессиональное мнение о достоверности отчетных данных, но не являются гарантами результатов и последствий деятельности своего клиента.

При чтении отчетности необходимо обращать внимание прежде всего на так называемые «больные» статьи. Смысл этой проверки состоит в следующем. Данные о недостатках в работе коммерческой организации могут непосредственно присутствовать в бухгалтерской отчетности в явном или завуалированном виде. Первый случай имеет место, когда в отчетности есть «больные» статьи, которые условно можно подразделить на две группы:

- свидетельствующие о крайне неудовлетворительной работе коммерческой организации в отчетном периоде и сложившемся в результате этого плохом финансовом положении;
- свидетельствующие об определенных недостатках в работе коммерческой организации.

Экспресс-анализ финансовой отчетности обычно проводится на основании исходной отчетности и с его помощью намереваются получить самое общее представление об объекте анализа. В этом случае весь комплекс аналитических процедур может быть назван, как экспресс-анализ, или чтение отчета (отчетности).

Последовательность проведения экспресс-анализа:

- просмотр отчета по формальным признакам;
- ознакомление с заключением аудитора;
- выявление «больных» статей в отчетности и их оценка в динамике;
- ознакомление с ключевыми индикаторами;
- чтение пояснительной записки (аналитических разделов отчета);
- общая оценка имущественного и финансового состояния по данным баланса;
- формулирование выводов по результатам анализа.

Чтение баланса проводится по агрегированным статьям бухгалтерского баланса.

Для общей оценки динамики и структуры баланса следует сгруппировать отдельные статьи баланса путем агрегирования отдельных статей в необходимом аналитическом разрезе.

На основе агрегированного баланса осуществляется анализ имущественного состояния предприятия.

Анализ начинается со сравнения итога баланса на начало и конец отчетного периода. При этом уменьшение итога баланса в отчетном периоде свидетельствует о свертывании предприятием своей хозяйственной деятельности, что приводит его к неплатежеспособности. Изменение структуры баланса в сторону увеличения удельного веса оборотных средств может свидетельствовать:

- о формировании более мобильной структуры активов, которая оказывает содействие ускорению оборачиваемости активов;
- об увеличении дебиторской задолженности;
- об износе основных средств и т.п..

Основными характеристиками *имущественного состояния* предприятия являются: сумма хозяйственных средств, которые находятся в распоряжении предприятия (чаще под ней понимают итог баланса, хотя в рыночных условиях а, тем более, в условиях инфляции эта оценка не совпадает с рыночной стоимостью предпри-

ятия); доля необоротных активов в итоге баланса; доля активной части основных средств в необоротных активах; коэффициент износа, доля оборотных средств в итоге баланса.

В процессе анализа структуры пассивов баланса одна из важных характеристик предприятия - его независимость от внешних источников финансирования.

Анализ структуры и изменения статей баланса показывает:

- объем текущих и постоянных активов, за счет чего они финансируются, изменение их соотношения;
- какие статьи растут опережающими темпами, и как это обозначается на структуре баланса
- долю товарно-материальных запасов и дебиторской задолженности в структуре активов;
- наличии собственных средств и в какой степени компания зависит от заемных средств;
- как распределены заемные средства по срокам погашения;
- какую долю в пассивах представляет задолженность перед бюджетом, банками и трудовым коллективом.

Схему построения сравнительного аналитического баланса представим в таблице 1.

Таблица 1 – Сравнительный аналитический баланс предприятия

Наименование статей	Код строки	На начало периода		На конец периода		Изменение		
		тис. грн.	%	тис. грн.	%	тис. грн.	процент пунктов	темпы роста, %
1	2	3	4	5	6	7= 5-3	8= 6-4	9=5/3
АКТИВ								
I. Необоротные активы								
Основные средства и нематериальные активы	10+30							
Долгосрочные финансовые инвестиции	40+45							
Итого по разделу I	80							
II. Оборотные активы								
Запасы Сумма строк: 100+...+140	100							
Дебиторская задолженность Сумма строк: 150+160+ 170+180+ 190+200+210								
Денежные средства и их эквиваленты Сумма строк: 220+230+240								
Итого по разделу II	260							

Продолжение таблицы 1 – Сравнительный аналитический баланс предприятия

III. Расходы будущих периодов	270							
Баланс	280							
ПАССИВ								
I. Собственный капитал, СК								
Уставный капитал	300							
Дополнительный капитал	320+ 330							
Резервный капитал	340							
Нераспределенная прибыль	350							
Итого по разделу I	380							
II. Обеспечение будущих расходов и платежей	430							
III. Долгосрочные обязательства	480							
IV. Текущие обязательства								
Краткосрочные кредиты банка	500							
Текущая задолженность по долгосрочным обязательствам	510							
Кредиторская задолженность за товары, работы, услуги	520+ 530							
Текущие обязательства по расчетам Сумма строк 540+550+ 560+570+580+590+600								
Итого по разделу IV	620							
V. Доходы будущих периодов	630							
Баланс	640							

Как видно из таблицы 1, сравнительный аналитический баланс ценен тем, что сводит воедино и систематизирует те расчеты, которые проводит аналитик при ознакомлении с балансом. Схемой сравнительного аналитического баланса охвачены такие важные показатели как:

- показатели структуры (графы 4 и 6), которые показывают, какую долю представляет определенная статья актива (пассива) в итоге баланса;
- показатели абсолютного прироста (графа 7), которые показывают, насколько увеличилась (уменьшилась) величина статьи в абсолютном измерении;
- показатели, которые отображают относительное изменение статей баланса отчетного периода относительно базисного (графа 8);
- базисные темпы роста (графа 9).

3. ПРАКТИЧЕСКАЯ ЧАСТЬ

3.1. Задание к выполнению лабораторной работы №2

1. Открыть созданную рабочую книгу в MS EXCEL «Анализ хозяйственной деятельности».
2. Создать лист рабочей книги в MS EXCEL «Агрегированный баланс предприятия».
3. Используя автоматизированные формы финансовой отчетности (форма №1) провести агрегирование данных согласно требованиям за два исследуемых периода (пример приведен на рисунке 2).

1	Наименование статей	Код строки	На начало отчетного		На конец отчетного периода		Изменения		
			абсолютные величины	относительны е величины	абсолютные величины	относительны е величины	в абсолютных величинах	в структуре	темпы роста, %
2	1	2	3	4	5	6	7	8=6-4	9
4	Актив								
5	1 Необоротные активы								
6	Основные средства и НМА	010+030	49038,0	41,13%	51858,0	42,93%	2820,0	1,80%	105,75%
7	Незавершенное строительство	020	49017,0	41,11%	47429,0	39,26%	-1588,0	-1,85%	96,76%
8	Долгосрочные финансовые инвестиции, долгосрочная дебиторская задолженность и отсроченные налоговые платежи	045+050+060	656,0	0,55%	124,0	0,10%	-532,0	-0,45%	18,90%
9	Всего по разделу 1	080	98711,0	82,79%	99411,0	82,29%	700,0	-0,50%	100,71%
10	2 Оборотные активы								
11	Запасы		10652,0	8,93%	12739,0	10,54%	2087,0	1,61%	119,59%
12	Дебиторская задолженность	150+160+170+180+190+200+210	9293,0	7,79%	7965,0	6,59%	-1328,0	-1,20%	85,71%
13	Денежные средства и их эквиваленты	230+240	13,0	0,01%	23,0	0,02%	10,0	0,01%	176,92%
14	Прочие оборотные активы	250	561,0	0,47%	669,0	0,55%	108,0	0,08%	119,25%
15	Итого по разделу 2	260	20519,0	17,21%	21396,0	17,71%	877,0	0,50%	104,27%
16	3 Затраты будущих периодов	270	0,0	0,00%	0,0	0,00%	0,0	0,00%	#ДЕЛО!
17	Баланс	250	119230,0	100,00%	120807,0	100,00%	1577,0	0,00%	101,32%
18	Пассив								
19	1 Собственный капитал								
20	Уставный капитал	300	110695,0	92,84%	110695,0	91,63%	0,0	-1,21%	100,00%
21	Прочий дополнительный капитал	330	3202,0	2,69%	2890,0	2,39%	-312,0	-0,29%	90,26%
22	Резервный капитал	340	14,0	0,01%	25,0	0,02%	11,0	0,01%	178,57%
23	Нераспределенная прибыль	350	-2839,0	-2,38%	-2409,0	-1,99%	430,0	0,39%	84,85%
24	Всего по разделу 1	380	111072,0	93,16%	111201,0	92,05%	129,0	-1,11%	100,12%
25	3 Долгосрочные обязательства	480	1500,0	1,26%	1500,0	1,24%	0,0	-0,02%	100,00%
26	4 Текущие обязательства								
27	Краткосрочные кредиты банков и кредиторская задолженность за товары,	500+530	3166,0	2,66%	4167,0	3,45%	1001,0	0,79%	131,62%

Рисунок 2 – Агрегированные статьи баланса

4. Представить графическое изображение имущественного состояние предприятия (рисунок 3).

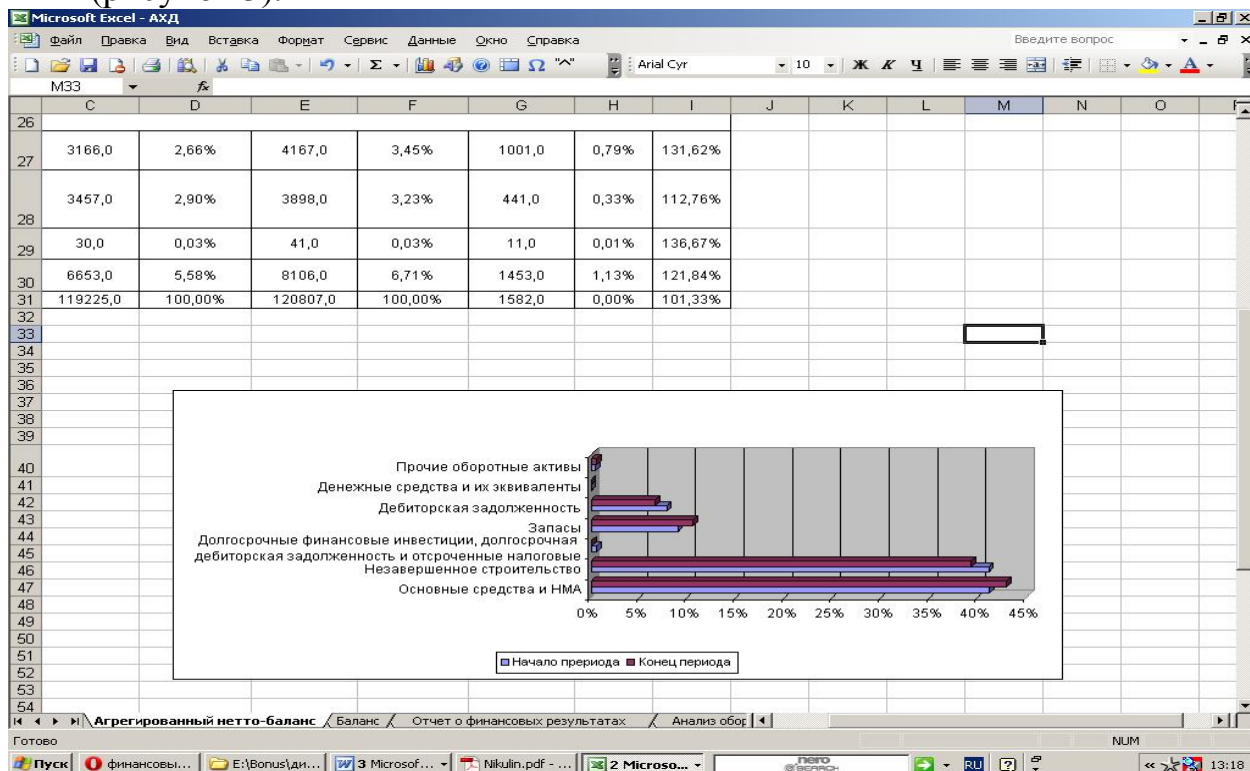


Рисунок 3 – Графическое представление имущественного состояния предприятия

5. Оценить состояние основных средств предприятия на основе следующих коэффициентов:

- коэффициент износа;
- коэффициент годности.

Произвести расчет данных коэффициентов и построить графики (рисунок 4).

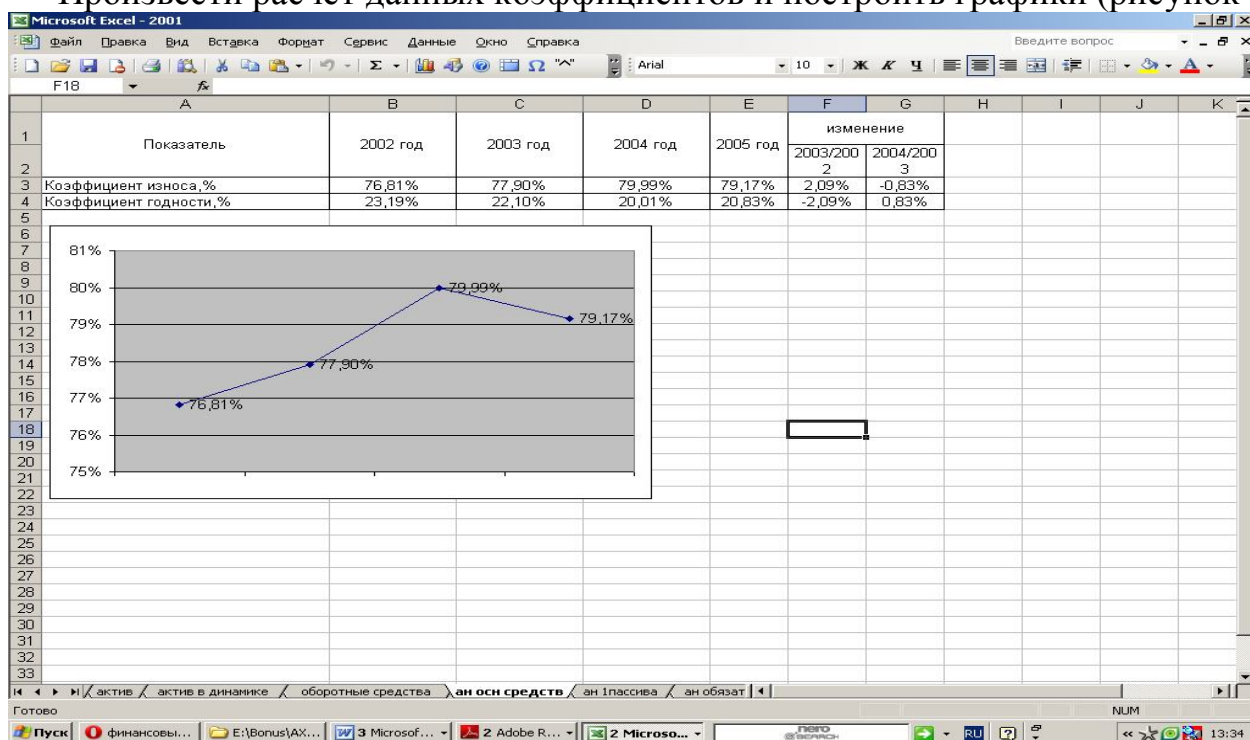


Рисунок 4 – Состояние основных средств предприятия

6. Сохранить полученные результаты в файл, а также сохранить файл для печати.

7. Провести по результатам расчета анализ работы предприятия и составить аналитическую записку.

Аналитическая записка по имущественному состоянию должна содержать:

- 1) оценку стоимости имущества;
- 2) выводы о расширении или снижении объемов деятельности предприятия на основе расчетов темпов роста имущества;
- 3) выводы об иммобильности или мобильности имущества предприятия (структура необоротных и оборотных активов предприятия);
- 4) выводы об оборачиваемости совокупных активов;
- 5) выводы о наличии и состоянии основных средств предприятия;
- 6) выводы о размере оборотных активов предприятия и их структуре;
- 7) сделать выводы, определив наиболее «больные» статьи баланса.

4. ПОРЯДОК ВЫПОЛНЕНИЯ РАБОТЫ

1. Изучить методические указания к выполнению работы.
2. Выполнить задания, представленные в п.3.1.
3. Подготовить отчет по лабораторной работе.
4. Ответить на контрольные вопросы.
5. Защитить лабораторную работу.

4.1. Содержание отчета

Отчет по выполненной лабораторной работе должен содержать:

1. Титульный лист.
2. Постановку задачи и цель работы.
3. Исходные агрегированные данные для расчетов, сведенные в таблицу.
4. Распечатку данных, сохраненного файла.
5. Примеры графиков изменения показателей и коэффициентов.
6. Аналитическая записка по имущественному состоянию предприятия.

5. КОНТРОЛЬНЫЕ ВОПРОСЫ

1. Какие документы используются для проведения экспресс-анализа финансовой отчетности?
2. Какие задачи решает финансовый анализ?
3. Как влияет инфляция на показатели предприятия?
4. Как рассчитываются среднеотраслевые коэффициенты?
5. Как проводится агрегирование данных?
6. Каковы основные этапы оценки имущественного состояния предприятия?

БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК

1. О бухгалтерском учете и финансовой отчетности в Украине: Закон Украины от 16.07.99г. №996 – XIV// ГлавБух. – 2000. – №12. – Ст.35.
2. Методичні рекомендації з аналізу і оцінки фінансового стану підприємств от 11.08.06 р. N 32 [Электронный ресурс]. – Электрон. текстовые данные (28304 bytes). – Режим доступа: Лига Закон.
3. Положение (стандарт) бухгалтерского учета №2 «Баланс» от 31.03.99г. №87, [Электронный ресурс]. – Электрон. текстовые данные (28304 bytes). – Режим доступа: Лига Закон.
4. Положение (стандарт) бухгалтерского учета №3 «Отчет о финансовых результатах» от 31.03.99г. №87, [Электронный ресурс]. – Электрон. текстовые данные (28304 bytes). – Режим доступа: Лига Закон.
5. Балабанов, И.Т. Финансовый анализ и планирование хозяйствующего субъекта: [Практ. изд.]/ И.Т. Балабанов. – 2-е изд., доп. – М.: Финансы и статистика, 2002. – 189с.
6. Басовский Л.Е. Теория экономического анализа: Учебное пособие/Л.Е. Басовский. – М.: ИНФА-М., 2003. – 222с.
7. Бердникова, Т.Б. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятия: Учеб. пособие/ Т.Б. Бердникова. – М.: ИНФРА-М, 2003. – 286с.
8. Головки В.І., Мінченко А.В., Шаманська В.М. Фінансово-економічна діяльність підприємства: контроль, аналіз та безпека. Навчальний посібник. – К.: Центр навчальної літератури, 2006. – 448с.
9. Костирко Р.О. Фінансовий аналіз: навч. Посібник. – Х.6 Фактор, 2007. – 784с.
10. Савицкая, Г.В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия: Учеб./Г.В. Савицкая. – 2-е изд., испр. и доп. – М.: ИНФРА-М, 2009. – 580с.
11. Чуев И.Н. Анализ финансово-хозяйственной деятельности: Учебное пособие./ И.Н.Чуев, Л.Н. Чечевицина. – Ростов на Дону, 2005. – 368с.
12. www.smida.gov.ua.

Заказ № _____ от « _____ » _____ 20 ____ . Тираж _____ экз.
Изд-во СевНТУ