

МИНИСТЕРСТВО НАУКИ И ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ
РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ

Федеральное государственное автономное образовательное
учреждение высшего образования
«СЕВАСТОПОЛЬСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ УНИВЕРСИТЕТ»

ИНСТИТУТ ФИНАНСОВ, ЭКОНОМИКИ И УПРАВЛЕНИЯ

Кафедра «Экономика предприятия»

ФИНАНСОВЫЙ АНАЛИЗ

Методические указания
к расчетно-графическому заданию
для студентов направления подготовки
38.04.01 Экономика
(профиль – Экономика предприятий и организаций)
всех форм обучения

Севастополь
СевГУ
2019

УДК [658.14/.17:005.52] (076)

ББК 65.053.011я73

Ф59

Р е ц е н з е н т:

И.Н. Кулинич - доцент

Составитель: Н.М. Гридина

Ф59 Финансовый анализ: метод. указания к расчетно-графическому заданию для студентов направления подготовки 38.04.01 Экономика (профиль – Экономика предприятий и организаций) всех форм обучения / сост. Н.М. Гридина. – Севастополь: СевГУ, 2019. – 12 с.

Целью методических указаний является закрепление теоретических знаний практическими расчетами комплекса финансовых показателей и выработке рекомендаций по оптимизации финансового состояния предприятия.

УДК [658.14/.17:005.52] (076)

ББК 65.053.011я73

Методические указания рассмотрены и утверждены на заседании кафедры «Экономика предприятия», протокол № 1 от 15 сентября 2017 г.

Допущено учебно-методическим центром СевГУ в качестве методических указаний.

СОДЕРЖАНИЕ

1. Цель и задачи методических указаний.....	3
2. Методические указания к выполнению расчетного задания.....	3
3. Библиографический список	12

1. Цель и задачи методических указаний

Целью методических указаний является углубление и закрепление знаний по оценке финансового состояния предприятия на текущий момент времени и тенденций его изменения в перспективе, определение приемлемых параметров деятельности, которые могут быть сохранены на достигнутом уровне и неприемлемых параметров деятельности, требующих обязательной корректировки.

Задачей проведения финансового анализа является получение информации для принятия управленческих решений, направленных на оптимизацию финансового состояния предприятия.

Направления финансового анализа в расчетном задании включают:

- анализ структуры Баланса;
- анализ оборачиваемости;
- анализ ликвидности;
- финансовой устойчивости;
- анализ прибыльности и структуры затрат;
- анализ рентабельности.

2. Методические указания к выполнению расчетного задания

Источником информации для выполнения расчетного задания являются:

- агрегированный Баланс;
- отчет о финансовых результатах.

Данные должны быть приведены в Балансе на четыре отчетных даты, которые затем следует интерпретировать, как данные за три отчетных года.

Соответственно, данные в Отчете о финансовых результатах приведены за те же три отчетных года.

Необходимо провести соответствующие расчеты в форме таблиц, представленных далее и после каждой таблицы провести интерпретацию полученных расчетов в виде аналитической записки, где необходимо сравнить полученные результаты с нормативными или удовлетворительными значениями для предприятия, выявить причины ухудшения финансового состояния и возможные пути (резервы) его оптимизации.

Так же в аналитической записке следует уточнять методику расчета анализируемых показателей, поскольку и в экономической литературе, и в ранее изучаемых студентами дисциплинах используется различная терминология относительно одних и тех же показателей. Поэтому, делая

выводы, не ограничиваться только названием показателя, например: «на начало периода коэффициент иммобилизации составляет 9, 2» а уточнить расчет коэффициента: «на начало периода коэффициент иммобилизации, рассчитанный как отношение внеоборотных активов к оборотным активам, составляет 9,2».

Последовательность проведения анализа финансового состояния предприятия.

Таблица 1 - Анализ изменений статей Баланса, тыс. руб.

Наименование показателей	Отчетные даты			
	01.01.X1	01.01.X2	01.01.X3	01.01.X4
АКТИВ				
Внеоборотные активы				
Нематериальные активы	-	1	93	145
...				
<i>Итого оборотные активы</i>				
<i>Итого активы</i>				
ПАССИВ				
...				
<i>Итого пассивы</i>				

Величина изменений определяется, как разница значений на текущую и предыдущую отчетные даты.

Выводы: Дать описание общей суммы имущества и динамики ее изменения в течение рассматриваемого периода. Определить статьи, по которым произошли значительные изменения.

Таблица 2 - Структура Баланса

Наименование показателей	Отчетные даты			
	01.01.X1	01.01.X2	01.01.X3	01.01.X4
Структура внеоборотных активов				
Нематериальные активы, %	0,0	0,0	0,0	0,1
...				
<i>Итого внеоборотные активы, %</i>	<i>100,0</i>	<i>100,0</i>	<i>100,0</i>	<i>100,0</i>
<i>Доля в общих активах, %</i>				
Структура оборотных активов				
<i>Производственные запасы, %</i>				
...				
<i>Итого оборотные активы, %</i>	<i>100,0</i>	<i>100,0</i>	<i>100,0</i>	<i>100,0</i>
<i>Доля в общих активах, %</i>				
Структура инвестированного капитала				
Уставный капитал, %				
...				
<i>Итого инвестированный капитал %</i>	<i>100,0</i>	<i>100,0</i>	<i>100,0</i>	<i>100,0</i>
<i>Доля в общих пассивах, %</i>				
Структура текущих пассивов				
<i>Краткосрочные кредиты, %</i>				
...				
<i>Итого текущие пассивы, %</i>	<i>100,0</i>	<i>100,0</i>	<i>100,0</i>	<i>100,0</i>
<i>Доля в общих пассивах, %</i>				

Выводы: Описание имеющих наибольший удельный вес статей и элементов, доля которых изменяется скачкообразно. Интерпретировать причины изменения, например, доля основных средств увеличивается а) за счет приобретения основных средств; б) за счет переоценки основных средств.

Таблица 3 - Расчет средних значений статей Баланса (вспомогательная)

Наименование показателей		Период		
		X1	X2	X3
Итого внеоборотные активы	-			
Производственные запасы	-			
Незавершенное производство	-			
Готовая продукция и товары	-			
Дебиторская задолженность	-			
Авансы поставщикам	-			
Денежные средства	-			
Прочие оборотные активы	-			
Итого оборотные активы	-			
Итого активы	-			
Кредиторская задолженность	-			
Авансы покупателей	-			
Расчеты с бюджетом+ с персоналом	-			
Прочие текущие обязательства	-			

Таблица 4 - Взаимосвязь показателей оборачиваемости и рентабельности активов

Наименование показателей		Период		
		X1	X2	X3
Выручка	-			
Чистая прибыль	-			
Коэффициент оборачиваемости внеоборотных активов	-			
Коэффициент оборачиваемости оборотных активов	-			
Коэффициент оборачиваемости активов	-			
Рентабельность активов, %	-			

Выводы: Об изменении коэффициента оборачиваемости активов по периодам и причинах этих изменений, их влиянии на величину рентабельности активов. Улучшилось или ухудшилось финансовое состояние предприятия?

Таблица 5 - Расчет величины затратного цикла и периодов оборота оборотных активов

Наименование показателей	Отчетные даты			
	01.01.X1	01.01.X2	01.01.X3	01.01.X4
Итого оборотные активы				
Денежные средства				
Итого оборотные активы за исключение денежных средств				
	Период			
	-	X1	X2	X3
Затратный цикл, дни	-			
В том числе:	-			
Период оборота запасов, дни	-			
Доля в затратном цикле, %	-			
Период оборота незавершенного производства, дни	-			
Доля в затратном цикле, %	-			
Период оборота готовой продукции, дни	-			
Доля в затратном цикле, %	-			
Период оборота дебиторской задолженности, дни	-			
Доля в затратном цикле, %				
Период оборота авансов поставщикам, дни	-			
Доля в затратном цикле, %	-			
Период оборота прочих оборотных активов, дни	-			
Доля в затратном цикле, %	-			

Выводы: Какова тенденция изменения величины затратного цикла. По каким оборотным активам ухудшились условия управления, и влияет ли это ухудшение на величину рентабельности активов?

Таблица 6 - Расчет величины кредитного цикла и периодов оборота текущих пассивов

Наименование показателей	Отчетные даты			
	01.01.X1	01.01.X2	01.01.X3	01.01.X4
Итого текущие пассивы				
Краткосрочные кредиты				
Итого текущие пассивы за исключением краткосрочных кредитов				
	Период			
	-	X1	X2	X3
Кредитный цикл, дни	-			
В том числе:	-			
Период оборота кредиторской задолженности, дни	-			
Доля в кредитном цикле, %	-			

Продолжение табл. 6

Период оборота авансов покупателей, дни	-			
Доля в кредитном цикле, %	-			
Период оборота расчетов с бюджетом и персоналом, дни	-			
Доля в кредитном цикле, %	-			
Период оборота прочих текущих пассивов, дни	-			
Доля в кредитном цикле, %	-			

Выводы: Какова тенденция изменения кредитного цикла, за счет каких текущих пассивов и являются ли благоприятными или неблагоприятными условия финансирования текущей деятельности.

Таблица 7 - Расчет величины чистого цикла

Наименование показателей	Период			
		X1	X2	X3
Затратный цикл, дни	-			
Кредитный цикл, дни	-			
Чистый цикл, дни	-			

Выводы: Характеристика влияния управления оборотными активами на потребности предприятия в финансировании.

Таблица 8 - Расчет периодов оборота к индивидуальным базам

Наименование показателей	Период			
		X1	X2	X3
Себестоимость реализации, тыс.руб.	-			
Затраты на реализацию, тыс.руб.	-			
Период оборота запасов, дни	-			
Интерпретация показателя и его характеристика по периодам				
Период оборота незавершенного производства, дни	-			
Интерпретация показателя и его характеристика по периодам				
Период оборота готовой продукции, дни	-			
Интерпретация показателя и его характеристика по периодам				
Период оборота дебиторской задолженности, дни	-			
Интерпретация показателя и его характеристика по периодам				
Период оборота авансов поставщикам, дни	-			
Интерпретация показателя и его характеристика по периодам				
Период оборота кредиторской задолженности, дни	-			
Интерпретация показателя и его характеристика по периодам				
Период оборота авансов покупателей, дни	-			
Интерпретация показателя и его характеристика по периодам				
Период оборота расчетов с бюджетом и персоналом, дни	-			
Интерпретация показателя и его характеристика по периодам				

Таблица 9 - Расчет допустимого значения чистого оборотного капитала (ЧОК)

Наименование показателей	Отчетные даты			
	01.01.X1	01.01.X2	01.01.X3	01.01.X4
Итого текущие активы				
Итого текущие пассивы				
ЧОК фактический				
ЧОК минимальный достаточный				
в том числе:				
производственные запасы				
незавершенное производство				
авансы поставщикам				
Запас по уровню собственного капитала				
Уровень ЧОК (ЧОК факт./Всего активы),%				
Отношение фактического ЧОК к минимальному достаточному ЧОК				

Выводы: О достаточности или недостаточности собственных средств, направляемых на финансирование оборотного капитала.

Таблица 10 - Взаимосвязь величины ЧОК с основными параметрами деятельности предприятия

Наименование показателей	Период			
		X1	X2	X3
Прирост внеоборотных активов	-			
Прирост собственного капитала	-			
Чистая прибыль	-			

Выводы: Назвать причины изменения ЧОК по периодам. Рассчитать для последнего периода X3 допустимый прирост активов, который не приведет к сокращению ЧОК ниже допустимого уровня.

Таблица 11 - Расчет достаточной величины коэффициента общей ликвидности

Наименование показателей	Отчетные даты			
	01.01.X1	01.01.X2	01.01.X3	01.01.X4
Итого текущие активы (факт.)				
Итого текущие пассивы (факт.)				
Коэффициент общей ликвидности (факт.)				
Величина наименее ликвидных текущих активов (из табл.9)				
Краткосрочные обязательства допустимые				
Допустимый коэффициент общей ликвидности				
Индекс превышения фактического коэффициента над допустимым				

Таблица 12 - Расчет коэффициентов среднесрочной и абсолютной ликвидности

Наименование показателей	Отчетные даты			
	01.01.X1	01.01.X2	01.01.X3	01.01.X4
Коэффициент среднесрочной ликвидности				
Коэффициент абсолютной ликвидности				

Выводы по таб.11 и 12: Дать характеристику тенденции изменения фактического коэффициента общей ликвидности по периодам, а так же поведение индекса превышения фактического коэффициента над минимально допустимым. В каких периодах наблюдается потеря ликвидности предприятием. Дать характеристику по ликвидности на последнюю отчетную дату, Аналогично, по коэффициентам табл.12 – тенденции изменения и приемлем ли их уровень для выполнения предприятием текущих обязательств.

Таблица 13 - Расчет достаточной величины собственного капитала (СК)

Наименование показателей	Отчетные даты			
	01.01.X1	01.01.X2	01.01.X3	01.01.X4
СК фактический				
Внеоборотные активы				
Наименее ликвидные текущие активы				
СК минимально необходимый				

Выводы: Характеристика тенденции изменения собственного капитала, соотношений фактических значений и минимально необходимых значений.

Таблица 14 - Расчет показателей финансовой независимости

Наименование показателей	Отчетные даты			
	01.01.X1	01.01.X2	01.01.X3	01.01.X4
Валюта Баланса (факт.)				
Заемный капитал(факт.)				
Коэффициент автономии (1) факт.				
СК допустимый (табл.13)				
Заемный капитал допустимый				
Коэффициент автономии (1) допустимый				
Коэффициент автономии (2) факт.				
Коэффициент автономии (2) допустимый				
Коэффициент маневренности				
Доля собственных источников финансирования текущих активов				
Коэффициент иммобилизации				

Выводы: Анализ провести на основании коэффициента автономии (1).

Характеристика тенденции коэффициента, отношение его фактических величин к допустимым значениям. В каких периодах уровень финансовой устойчивости можно назвать приемлемым. Какие выводы можно сделать по данным на последнюю отчетную дату?

Дать определение трем последним коэффициентам. Можно ли определить уровень приемлемости для данного предприятия достигнутых величин и какое их изменение является желательным для предприятия – рост или снижение?

Таблица 15 - Расчет показателей самофинансирования

Наименование показателей	Период			
		X1	X2	X3
Коэффициент самофинансирования, %	-			
Коэффициент мобилизации накопленного капитала, %	-			
Прирост ЧОК, тыс.руб.	-			

Выводы: Как характеризуется управление финансированием данного предприятия – положительно или отрицательно. Что характеризует тенденция снижения коэффициента самофинансирования?

О чем свидетельствует коэффициент мобилизации накопленного капитала равный нулю?

Таблица 16 - Анализ прибыльности и структуры затрат

Наименование показателей	Период			
		X1	X2	X3
Выручка от реализации (без НДС)	-			
Переменные затраты	-			
Маржинальный доход	-			
Постоянные затраты	-			
Всего затрат на реализацию (себестоимость продаж +коммерческие +управленческие)	-			
Прибыль от реализации	-			
Доходы по ценным бумагам	-			
Прочие доходы обычной деятельности	-			
Прибыль до налогообложения	-			
Чистая прибыль	-			
Прибыльность основной деятельности, %	-			
Доходы от всей деятельности (выручка от реализации + прочие доходы)	-			
Прибыльность всей деятельности, %	-			
Точка безубыточности, тыс.руб.	-			
Запас финансовой прочности, %				

Выводы: Дать характеристику динамики объемов реализации и чистой прибыли. Что является основным источником доходов предприятия.

Как изменяется удельный вес постоянных затрат в составе общих затрат – это положительная тенденция, или нет.

Как соотносятся цены на продукцию и цены на исходные ресурсы.

Характеристика показателей прибыльности. Оценка устойчивости прибыли к ухудшению рыночной конъюнктуры.

Таблица 17 - Показатели рентабельности

Наименование показателей	Период			
		X1	X2	X3
Рентабельность капитала, в годовом измерении, %	-			
Рентабельность собственного капитала, в годовом измерении, %	-			
Анализ финансового рычага				
Доля кредитов в заемных средствах	-			
Стоимость заемного капитала (Итого начисленные проценты/ Заемные средства), %	-			
Дифференциал рычага	-			
Финансовый рычаг	-			
Эффект финансового рычага, %	-			
Анализ модели «Du Pont»				
Рентабельность собственного капитала	-			
Оборачиваемость всех активов	-			
Прибыльность продаж	-			
Коэффициент капитализации	-			
Факторный анализ изменения рентабельности собственного капитала				
Влияние оборачиваемости активов	-	-		
Влияние прибыльности продаж	-	-		
Влияние структуры источников	-	-		

Выводы: Характер динамики рентабельностей капитала и собственного капитала. Какое влияние оказывает рост доли заемного капитала в общих пассивах. Сохраняется ли финансовая устойчивость предприятия. Можно ли рекомендовать дальнейший рост заемного капитала.

Основные выводы по улучшению финансового состояния предприятия. Перечислить выявленные резервы и рычаги роста основных финансовых показателей.

БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК

1. Ковалев В. В. Финансовый анализ: методы и процедуры: [науч. изд.] / В. В. Ковалев. – М.: Финансы и статистика, 2001. – 559 с.
2. Колесова И. В. Финансовый анализ: теория и практика: учеб. пособие / И. В. Колесова, А. Д. Козинкина. – Севастополь: СевНТУ, 2006. – 311 с.: ил.
3. Хелферт Э. Техника финансового анализа. 10-е изд. / Э. Хелферт. — СПб.: Питер. — 640 с.: ил. — (Серия «Академия финансов»), 2003.
4. Турманидзе Т. У. Финансовый анализ: учебник для студентов вузов / Т. У. Турманидзе. - М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2013. - 287 с.
5. Ковалев В. В., Ковалев Вит. В. Анализ баланса, или Как понимать баланс. - 3-е изд., перераб. и доп. - М.: Проспект, 2014.
6. Анализ финансовой отчетности: учеб. пособие / Под ред. О. В. Ефимова, М. В. Мельник и др. - М.: Омега-Л, 2013.
7. Илышева Н. Н., Крылов С. И. Анализ финансовой отчетности: учебник. - М.: Финансы и статистика, ИНФРА-М, 2011.

ФИНАНСОВЫЙ АНАЛИЗ

*Методические указания
к расчетно-графическому заданию*

В авторской редакции

Изд. № 192/18. Объем 1,75 п.л.
РИИЦМ ФГАОУ ВО «Севастопольский государственный университет»