

**ФЕДЕРАЛЬНОЕ ГОСУДАРСТВЕННОЕ БЮДЖЕТНОЕ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЕ  
УЧРЕЖДЕНИЕ ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ  
«ОРЕНБУРГСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ АГРАРНЫЙ УНИВЕРСИТЕТ»**

**МЕТОДИЧЕСКИЕ УКАЗАНИЯ ДЛЯ ОБУЧАЮЩИХСЯ  
ПО ОСВОЕНИЮ ДИСЦИПЛИНЫ**

**Финансовый анализ**

**Направление подготовки (специальность) Экономика**

**Профиль образовательной программы Финансы и кредит**

**Форма обучения заочная**

## СОДЕРЖАНИЕ

<b>1. Конспект лекций .....</b>	<b>3</b>
<b>1.1</b>	Лекция
№ 1 Детализированный анализ финансового положения предприятия .....	3
<b>1.2 Лекция № 2. Анализ финансовой устойчивости.....</b>	<b>5</b>
<b>1.3 Лекция № 3. Анализ финансовых результатов и рентабельности организации.....</b>	<b>7</b>
<b>2. Методические указания по проведению практических занятий .....</b>	<b>12</b>
<b>2.1 Практическое занятие № ПЗ-1 . Анализ деловой активности и оборотных средств..</b>	<b>11</b>
<b>2.2 Практическое занятие № ПЗ-2 Анализ источников и эффективности</b> <b>использования капитала организации.....</b>	<b>11</b>
<b>2.3 Практическое занятие № ПЗ-3 Анализ эффективности финансовых и</b> <b>капитальных вложений.....</b>	<b>12</b>
<b>2.4 Практическое занятие № ПЗ-4 Анализ состояния расчетов с</b> <b>дебиторами и кредиторами.....</b>	<b>15</b>

## **1.1 Лекция № 1 ( 2 часа)**

### **Тема: Детализированный анализ финансового положения предприятия**

#### **1.1.1. Вопросы лекции:**

- 1. Анализ финансового состояния по данным бухгалтерского баланса**
- 2. Анализ ликвидности баланса**
- 3. Анализ платежеспособности (ликвидности) организации**

#### **1.1.2 Краткое содержание вопросов**

##### **1. Анализ финансового состояния по данным бухгалтерского баланса**

Бухгалтерский баланс является наиболее информативной формой для анализа и оценки финансового состояния предприятия.

Прежде чем анализировать баланс, необходимо убедиться, что он готов к чтению. Для этого проводят предварительную его проверку: наличие подписей; соблюдение сроков сдачи по отметке налогового органа; соблюдение требуемой размерности единиц измерения; правильность арифметических расчетов (валюты баланса, промежуточных соотношений).

Анализ проводится по балансу с помощью одного из следующих способов:

1) анализ непосредственно по балансу без предварительного изменения состава балансовых статей (чтение баланса);

2) строится уплотненный сравнительный аналитический баланс путем объединения некоторых однородных по составу элементов балансовых статей и дополнения его показателями динамики, структуры и структурной динамики;

Одним из приемов анализа финансового положения является чтение баланса и изучение абсолютных величин. Чтение, т.е. ознакомление с содержанием баланса, позволяет видеть основные источники средств (собственные, заемные), основные направления вложения средств, состав средств и источников, состав дебиторской и кредиторской задолженности и др.

Умение читать баланс дает возможность:

- 1) получить значительный объем информации о предприятии;
- 2) определить степень обеспеченности предприятия собственными оборотными средствами;
- 3) установить, за счет, каких статей изменилась величина оборотных средств;
- 4) оценить общее финансовое состояние предприятия даже без расчетов аналитических показателей.

3) производится дополнительная корректировка баланса на индекс инфляции с последующим объединением статей в необходимых аналитических разрезах.

Один из создателей балансоведения Н.А. Блатов рекомендовал исследовать финансовое состояние организации при помощи сравнительного аналитического баланса.

Аналитический баланс предприятия включает показатели как горизонтального (т.е. динамики), так и вертикального (т.е. структуры) анализа.

Непосредственно из аналитического баланса можно получить ряд важнейших характеристик финансового состояния организации:

1. общая стоимость имущества организации (итог баланса);
2. стоимость иммобилизованных (т.е. внеоборотных) средств (активов) или недвижимого имущества (итог I раздела баланса);
3. стоимость мобильных или оборотных средств (итог II раздела);
4. стоимость материальных оборотных средств (стр.210);
5. величина собственного капитала (итог III раздела (стр. 490)+доходы будущих периодов (стр.640)+резервы предстоящих расходов (стр.650));
6. величина заемных средств (сумма итогов IV и V раздела – стр. 640-стр.650);
7. величина собственных оборотных средств (итог III + IV - итог I раздела баланса).

Анализируя баланс, необходимо обратить внимание на:

- изменение удельного веса величины оборотного капитала в стоимости имущества
- соотношение темпов роста собственного и заемного капитала,

- соотношение темпов роста дебиторской и кредиторской задолженности.

Анализ динамики валюты баланса, структуры активов и пассивов позволяет сделать ряд важных выводов, необходимых как для осуществления текущей финансово-хозяйственной деятельности, так и для принятия управленческих решений на перспективу.

Исследование структуры пассива баланса позволяет установить одну из возможных причин финансовой неустойчивости или устойчивости предприятия. Так, увеличение доли собственных средств за счет любого из источников способствует усилению финансовой устойчивости.

Увеличение доли оборотных средств имущества может свидетельствовать о формировании более мобильной структуры активов или об искажении реальной оценки основных фондов вследствие существующего порядка их бухгалтерского учета.

При изучении структуры запасов основное внимание целесообразно уделить выявлению тенденций изменения таких элементов текущих активов, как сырье, материалы, готовая продукция, товары отгруженные и другие аналогичные ценности.

Признаки удовлетворительных изменений в структуре баланса:

1. валюта баланса в конце отчетного периода увеличилась по сравнению с началом;
2. темпы прироста оборотных активов выше, чем темпы прироста внеоборотных активов;
3. собственный капитал организации превышает заемный;
4. темпы роста собственного капитала выше, чем темпы роста заемного капитала;
5. дебиторская задолженность находится в соответствии (равновесии) с размерами кредиторской задолженности;
6. в балансе отсутствуют статья «Непокрытый убыток»;
7. запасы и затраты предприятия не превышают величину нормальных источников их формирования, т.е. собственных оборотных средств, долгосрочных и краткосрочных кредитов и займов.

## **2. Анализ ликвидности баланса**

Задача анализа ликвидности баланса возникает в связи с необходимостью давать оценку кредитоспособности предприятия, т.е. его способности своевременно и полностью рассчитываться по всем своим обязательствам.

Ликвидность баланса определяется как степень покрытия обязательств предприятия его активами, срок превращения которых в деньги соответствует сроку погашения обязательств. От ликвидности баланса следует отличать ликвидность активов, которая определяется как величина, обратная времени, необходимому для превращения их в денежные средства. Чем меньше время, которое потребуются, чтобы данный вид активов превратился в деньги, тем выше их ликвидность.

Анализ ликвидности баланса заключается в сравнении средств по активу, сгруппированных по степени их ликвидности и расположенных в порядке убывания ликвидности, с обязательствами по пассиву, сгруппированными по срокам их погашения и расположенными в порядке возрастания сроков.

В зависимости от степени ликвидности, т.е. скорости превращения в денежные средства, активы предприятия разделяются на следующие группы:

A1-наиболее ликвидные активы - это все статьи денежных средств и краткосрочные финансовые вложения (ценные бумаги).

A2- быстро реализуемые активы - это дебиторская задолженность.

A3- медленно реализуемые активы - это запасы, налог на добавленную стоимость и прочие оборотные активы.

A4- труднореализуемые активы – это внеоборотные активы.

Пассивы баланса по степени возрастания сроков погашения обязательств группируются следующим образом:

П1- наиболее срочные обязательства – это краткосрочные заемные средства, кредиторская задолженность,

П2 –краткосрочные обязательства - это прочие краткосрочные обязательства.

ПЗ- Долгосрочные пассивы - это долгосрочные обязательства.

П4 –Постоянные пассивы – это капитал и резервы

Баланс считается абсолютно ликвидным, если имеют место следующие отношения:  
 $A1 \geq П1$ ;  $A2 \geq П2$ ;  $A3 \geq П3$ ;  $A4 \leq П4$ .

Если одно или несколько неравенств системы имеют противоположный знак от зафиксированного в оптимальном варианте, ликвидность баланса в большей или меньшей степени отличается от абсолютной. Последнее неравенство является минимальным условием финансовой устойчивости, т.к. его выполнение характеризует наличие собственных оборотных средств.

Для комплексной оценки платежеспособности используют общий показатель

$$\text{ликвидности: } \frac{A1 + 0,5A2 + 0,3A3}{П1 + 0,5П2 + 0,3П3}$$

Такой анализ ликвидности баланса является приближенным. Более детальным является анализ платежеспособности при помощи финансовых коэффициентов.

### **2. Анализ платежеспособности (ликвидности) организации**

Одним из индикаторов финансового положения предприятия является его платежеспособность, т.е. возможность наличными денежными ресурсами своевременно погашать свои платежные обязательства. Для оценки платежеспособности предприятия используют следующие показатели:

1. *Коэффициент абсолютной ликвидности* показывает, какую часть краткосрочных обязательств организация может погасить в ближайшее время за счет денежных средств. Он определяется отношением наиболее ликвидных активов (денежных средств и краткосрочных финансовых вложений) к сумме краткосрочных обязательств.

$$\frac{A1}{П1 + П2}$$

2. *Коэффициент критической ликвидности или промежуточного покрытия* показывает, какая часть краткосрочных обязательств организации может быть погашена за счет средств на различных счетах, в краткосрочных ценных бумагах, а также поступлений по расчетам (дебиторской задолженности до 12 месяцев)  $\frac{A1 + A2}{П1 + П2}$

3. *Коэффициент покрытия или текущей ликвидности* показывает, какую часть краткосрочных обязательств можно погасить, мобилизовав все оборотные активы. Определяется отношением суммы оборотных активов к сумме краткосрочных обязательств. Он позволяет установить, в какой кратности текущие активы покрывают краткосрочные обязательства. Это главный показатель платежеспособности, его минимальное значение -1.  $\frac{A1 + A2 + A3}{П1 + П2}$

4. *Коэффициент обеспеченности оборотных активов собственными оборотными средствами*, характеризует наличие у предприятия собственных оборотных средств, необходимых для его финансовой устойчивости. Рассчитывается отношением собственных оборотных средств (величина реального собственного капитала - внеоборотные активы, уменьшенные на сумму отложенных налоговых активов) к величине оборотных активов.  $\frac{П4 - A1}{A1 + A2 + A3}$

Все эти показатели должны оцениваться в динамике.

## **1.2 Лекция № 2 (2 часа)**

### **Тема: Анализ финансовой устойчивости**

#### **1.3.1. Вопросы лекции:**

1. Понятие и анализ финансовой устойчивости на основе финансовых коэффициентов.

2. Анализ абсолютных показателей финансовой устойчивости.

### 1.3.2. Краткое содержание вопросов

#### 1. Понятие и анализ финансовой устойчивости на основе финансовых коэффициентов.

Кроме абсолютных показателей финансовую устойчивость характеризуют относительные показатели:

1. коэффициент соотношения заемных и собственных средств, он показывает, сколько заемных средств предприятия привлекло на 1 рубль вложения в активы собственных средств

$$U_1 = \frac{\text{Долгосрочные и краткосрочные обяз. - ва}}{\text{Реальный собственный капитал}} =$$

2. Коэффициент финансовой независимости или концентрации собственного капитала, показывает удельный вес собственных средств в общей сумме источников финансирования. Рассчитывается отношением величины реального собственного капитала к общей величине средств предприятия:

$$U_2 = \frac{\begin{array}{l} \text{капитал} \quad \text{доходы} \quad \text{резервы} \\ \text{и резервы} \quad \text{будущих} \quad \text{предстоящих} \\ \text{+ периодов} \quad \text{+ расходов} \end{array}}{\text{итог баланса}}$$

3. Коэффициент финансовой устойчивости показывает, какая часть актива финансируется за счет устойчивых источников, определяется отношением суммы реального собственного капитала и долгосрочных пассивов к итогу баланса.

4. Коэффициент обеспеченности оборотных активов собственными оборотными средствами, характеризует наличие у предприятия собственных оборотных средств, необходимых для его финансовой устойчивости. Рассчитывается отношением собственных оборотных средств (величина реального собственного капитала - внеоборотные активы, уменьшенные на сумму отложенных налоговых активов) к величине оборотных активов.

$$\frac{П4 - А1}{А1 + А2 + А3}$$

Все эти показатели должны оцениваться в динамике.

#### 2. Анализ абсолютных показателей финансовой устойчивости

Финансовая устойчивость предприятия характеризуется системой абсолютных и относительных показателей.

Абсолютными являются показатели, характеризующих степень обеспеченности запасов источниками их формирования. Для оценки состояния запасов используют данные группы статьи "Запасы" II раздела актива баланса 33=(стр 210 + стр 220 ).

НДС включается в запасы, поскольку до принятия его к возмещению по расчетам с бюджетом он должен финансироваться за счет источников формирования запасов.

Для характеристики источников формирования запасов определяют 3 основных показателя:

1. наличие собственных оборотных средств (СОС) определяется как разница между величиной реального собственного капитала и суммой внеоборотных активов. Величина реального собственного капитала равна капитал и резервы, скорректированных на величину доходов будущих периодов и резервов предстоящих расходов.

2. наличие СОС и долгосрочных источников формирования запасов (функционирующий капитал). Определяется путем увеличения суммы собственных оборотных средств на сумму долгосрочных обязательств КФ .

3. общая величина основных источников (ОВИ) формирования запасов определяется путем увеличения предыдущего показателя на сумму краткосрочных кредитов и займов:

Обобщающим показателем финансовой устойчивости является излишек или недостаток источников средств для формирования запасов, который определяется в виде разницы величины источников средств и величины запасов.

Трем показателям наличия источников формирования запасов соответствует три

показателя обеспеченности запасов источниками формирования:

1. излишек (+) или недостаток (-) собственных оборотных средств  $\pm \Phi^C = COC - 33$ ;
2. излишек (+) или недостаток (-) долгосрочных источников формирования запасов  $\pm \Phi^T = K\Phi - 33$ ;
3. излишек (+) или недостаток (-) общей величины основных источников формирования запасов  $\pm \Phi^O = OBI - 33$

Вычисление этих показателей позволяет определять трехкомпонентный показатель типа финансовой устойчивости, который позволяет классифицировать финансовую ситуацию по степени их устойчивости.

Выделяют 4 типа финансовой ситуации:

1. абсолютная устойчивость финансового состояния, когда имеется излишек (+) собственных оборотных средств или равенство величин собственных оборотных средств и запасов  $\pm \Phi^C \geq 0$ ;  $\pm \Phi^T \geq 0$ ;  $\pm \Phi^O \geq 0 \Rightarrow \{1, 1, 1\}$ .

2. нормальная устойчивость финансового состояния, если наблюдается: недостаток (-) собственных оборотных средств или излишек (+) долгосрочных источников формирования запасов или равенство величин долгосрочных источников и запасов  $\pm \Phi^C < 0$ ;  $\pm \Phi^T \geq 0$ ;  $\pm \Phi^O \geq 0 \Rightarrow \{0, 1, 1\}$ .

3. неустойчивое финансовое состояние: недостаток (-) собственных оборотных средств, недостаток (-) долгосрочных источников формирования запасов, излишек (+) общей величины основных источников формирования запасов или равенство величин основных источников и запасов  $\pm \Phi^C < 0$ ;  $\pm \Phi^T < 0$ ;  $\pm \Phi^O \geq 0 \Rightarrow \{0, 0, 1\}$ .

4. кризисное финансовое состояние, при котором предприятие находится на грани банкротства, когда наблюдается: недостаток (-) собственных оборотных средств, долгосрочных источников формирования запасов, и общей величины основных источников формирования запасов  $\pm \Phi^C < 0$ ;  $\pm \Phi^T < 0$ ;  $\pm \Phi^O < 0 \Rightarrow \{0, 0, 0\}$ .

### 1.3. Лекция № 3 (2 часа)

#### Тема: Анализ финансовых результатов и рентабельности организации

##### 1.3.1. Вопросы лекции:

1. Формирование финансовых результатов и отражение их в отчете о прибылях и убытках
2. Анализ динамики и структуры финансовых результатов
3. Система показателей рентабельности деятельности организации

##### 1.3.2. Краткое содержание вопросов

#### 1. Формирование финансовых результатов и отражение их в отчете о прибылях и убытках

В отчете о прибылях и убытках данные о доходах, расходах и финансовых результатах представляются в сумме нарастающим итогом с начала года до отчетной даты.

Классификация доходов и расходов установлена в Положениях по бухгалтерскому учету «Доходы организации» (ПБУ 9/99) и «Расходы организации» ПБУ 10/99

*Доходами организации* признается увеличение экономических выгод в результате поступления активов (денежных средств, иного имущества) и (или) погашения обязательств, приводящее к увеличению капитала этой организации, за исключением вкладов участников (собственников имущества).

К доходам относят:

- выручку от продажи (В),
- % к получению (%пол),
- доходы от участия в др. организациях (ДУДО),
- прочие доходы (ПД)

- отложенные налоговые активы (ОНА),

*Расходами организации* (ПБУ 10/99) признается уменьшение экономических выгод в результате выбытия активов (денежных средств, иного имущества) и (или) возникновения обязательств, приводящее к уменьшению капитала этой организации, за исключением уменьшения вкладов по решению участников (собственников имущества).

К расходам относят:

- себестоимость проданной продукции (С),
- коммерческие расходы (КР)
- управленческие расходы (УР)
- % к уплате (%упл),
- прочие расходы (ПР)
- отложенные налоговые обязательства (ОНО),
- текущий налог на прибыль и иные аналогичные платежи (ТНП),
- прочее.

В отчете о прибылях и убытках выделяет 4 показателя финансовых результатов:

1. Валовая прибыль:  $P_v = B - C$
2. Прибыль от продаж:  $P_{п} = P_v - КР - УР$
3. Прибыль до налогообложения:  $P_{дн} = P_{п} + \%пол - \%упл + ДУДО + ПД - ПР$
4. Чистая прибыль:  $P_{ч} = P_{дн} + ОНА - ОНО - ТНП - П$

Анализ каждого слагаемого прибыли предприятия позволяет учредителям и акционерам, администрации выбрать наиболее важные направления получения доходов в результате деятельности организации.

## **2. Анализ динамики и структуры финансовых результатов**

Анализ финансовых результатов деятельности организации включает:

1. Исследование изменений каждого показателя за текущий анализируемый период (горизонтальный анализ).
2. Исследование структуры соответствующих показателей и их изменений (вертикальный анализ).
3. Изучение динамики изменения показателей за ряд отчетных периодов (трендовый анализ).
4. Исследование влияния факторов на прибыль (факторный анализ).

В ходе анализа рассчитываются следующие показатели:

**1. Абсолютное отклонение:**  $\Delta П = П_1 - П_0$ , где  $\Delta П$  — изменение прибыли;

$П_1$  — прибыль отчетного периода;

$П_0$  — прибыль базисного периода.

**2. Темп роста :** 
$$T = \frac{П_1}{П_0} * 100 \%$$

**3. Уровень каждого показателя к выручке от реализации (в %):**

$$УП_i = \frac{П_i}{B} * 100 \%,$$

где  $УП_i$  — уровень каждого показателя в %;

$П_i$  — сумма прибыли  $i$ -ого вида, тыс. руб.;

$B$  — выручка от реализации, тыс. руб.

Показатели рассчитываются за базисный и отчетный периоды.

**4. Изменение структуры (удельного веса каждого вида прибыли в общей сумме выручки):**  $\Delta УП_i = УП_{i1} - УП_{i0}$ ;

где  $УП_{i1}$  — уровень отчетного периода;

$УП_{i0}$  — уровень базисного периода.

Затем проводят факторный анализ.

На величину прибыли организации оказывают влияние разные факторы. Одни из них оказывают прямое влияние, и их воздействие можно довольно точно определить с



помощью методов факторного анализа. А другие — оказывают косвенное влияние, через какие-либо показатели.

Внешние факторы (не зависящие от деятельности организации)

- Состояние рынка;
- Цены и тарифы на топливо, энергию, регулируемые государством, отпускные цены на некоторые товары и продукцию;
- Нормы амортизации;
- Нарушение дисциплины со стороны деловых партнеров;
- Благоприятные или неблагоприятные социальные и другие условия;
- Объем и качество природных ресурсов, предоставленных обществом.

Внутренние факторы (зависящие от деятельности организации)

- Объем и качество реализованной продукции, товаров;
- Политика ценообразования в организации;
- Уровень себестоимости и других затрат;
- Качество менеджмента разных уровней, уровень организации труда и производства;
- Уровень образования и квалификация кадров;
- Технический уровень производственных фондов;
- Научно-техническое творчество, творческая инициатива работников;
- Материальное положение и экономическая заинтересованность работников.

Т.о, на сумму чистой прибыли влияют все показатели-факторы, определяющие ее:

$$Пч = В - С - КР - УР + \%пол - \%упл + ДУДО + ПД - ПР + ОНА - ОНО - ТНП$$

Это факторная модель аддитивного вида.

### **3. Система показателей рентабельности деятельности организации**

Результативность и экономическая целесообразность функционирования предприятия измеряется абсолютными и относительными показателями: прибыль, уровень рентабельности и др. В условиях рыночных отношений получение прибыли является неперенным признаком предпринимательской деятельности, критерием выбора оптимальных направлений этой деятельности, показателем достигнутого предприятием коммерческого эффекта.

Основными показателями рентабельности являются следующие:

1) рентабельность продаж ( $P_n$ ) показывает размер прибыли от продаж на 100 руб.

выручки:  $P_n = \frac{Пп}{В} \cdot 100$ , где  $Пп$  – прибыль от продаж,

$В$  – выручка от продажи продукции, работ и услуг.

Этот показатель целесообразно рассчитывать как по общему объему реализованной продукции, так и по отдельным ее видам.

2) Бухгалтерская рентабельность от обычной деятельности характеризует уровень прибыли до выплаты налога

$P_{дн} = П_{дн} / В \cdot 100$ , где  $П_{дн}$  – прибыль до налогообложения,

$В$  – выручка от продажи продукции, работ и услуг.

3) Экономическая рентабельность (рентабельность активов ( $P_a$ ), показывает эффективность использования всего имущества предприятия.

Определяется отношением чистой прибыли ( $Пч$ ) к средней величине активов ( $A$ ),:

$$P_a = \frac{Пч}{A} \cdot 100.$$

Снижение рентабельности активов свидетельствует о падающем спросе на продукцию предприятия и о перенакоплении активов.

4) рентабельность собственного капитала ( $P_{ск}$ ), отражает долю прибыли в собственном капитале, то есть показывает эффективность использования собственного капитала определяется отношением чистой прибыли ( $Пч$ ) к средней величине

собственного капитала.  $P_{ск} = \frac{Пч}{СК} \cdot 100.$

Динамика рентабельности собственного капитала оказывает влияние на уровень котировки акций на фондовых биржах.

5) рентабельность инвестиций ( $P_u$ ) или рентабельность перманентного капитала, показывает эффективность использования средств, инвестированных в предприятие.

$$P_u = \frac{\Pi_u}{СК + ДО} \cdot 100$$

$\Pi$  – прибыль

$СК$  – средняя величина собственного капитала

$ДО$  – средняя величина долгосрочных обязательств

6) рентабельность основной деятельности ( $P_d$ ) показывает, сколько прибыли от продажи ( $\Pi_n$ ) приходится на 1 руб. затрат ( $З$ ) на производство

$$P_d = \frac{\Pi_n}{З} \cdot 100$$

7) фондорентабельность ( $P_\phi$ ) показывает сколько прибыли приходится на 1 руб. основных фондов.

$$P_\phi = \frac{\Pi_n}{ОФ} \cdot 100, \text{ где } ОФ - \text{стоимость основных фондов}$$

Единственной базой для сравнения показателя рентабельности является информация о величине показателей в предыдущие годы.

## 2. МЕТОДИЧЕСКИЕ УКАЗАНИЯ ПО ПРОВЕДЕНИЮ ПРАКТИЧЕСКИХ ЗАНЯТИЙ

### 2.1 Практическое занятие №1 (2 часа).

**Тема: «Анализ деловой активности и оборотных средств»**

#### 2.1.1 Задание для работы:

##### Вопросы

Понятие финансовой устойчивости организации. Расчет и анализ относительных коэффициентов финансовой устойчивости. Анализ достаточности источников для формирования запасов. Типы финансовой устойчивости.

##### Табличный материал для расчетов

Таблица 1 – Динамика обеспеченности запасов предприятия источниками их формирования, тыс. руб.

Показатели	.... Г.	.... Г.	.... Г.
Общая величина запасов и затрат (ЗЗ)			
Наличие собственных оборотных средств (СОС)			
Долгосрочные источники (ДИ)			
Общая величина источников (ОВИ)			
СОС – ЗЗ			
ДИ – ЗЗ			
ОВИ – ЗЗ			
Трехкомпонентный показатель типа финансовой ситуации			

Таблица 2 - Динамика показателей финансовой устойчивости (на конец года)

Наименование показателей	___г.	___г.	___г.	Изменения ___г. к ___г.(+, -)
Внеоборотные активы, тыс. руб.				
Оборотные активы, тыс. руб.				
Величина реального собственного капитала, тыс. руб.				
Долгосрочные обязательства, тыс. руб.				
Краткосрочные обязательства (за минусом доходов будущих периодов), тыс. руб.				
Всего источников, тыс. руб.				
Коэффициент соотношения заемных и собственных средств				
Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами				
Коэффициент финансовой независимости				
Коэффициент финансовой устойчивости				

#### 2.1.2 Краткое описание проводимого занятия:

1. Устный опрос по вопросам темы.
2. Расчеты по конкретному предприятию, используя табличный материал, написание выводов.

#### 2.1.3 Результаты и выводы:

Усвоение студентами знаний по теме практического занятия.

### 2.2 Практическое занятие №2 (2 часа).

**Тема: «Анализ источников и эффективности использования капитала организации»**

#### 2.2.1 Задание для работы:

##### Вопросы

Значение анализа капитала организации. Состав и источники формирования собственного капитала предприятия. Классификация заемного капитала. Анализ динамики и структуры источников капитала. Оценка стоимости капитала. Анализ размещения

капитала и оценка имущественного состояния предприятия. Анализ эффективности использования капитала предприятия.

### Табличный материал для расчетов

Таблица 1 – Динамика доли нераспределенной прибыли в составе собственного капитала организации (на конец года)

Показатели	.... г.	.... г.	.... г.	Изменение .... г. к .... г. (+,-)
Нераспределенная прибыль, тыс. руб. Капитал и резервы – всего, тыс. руб. Удельный вес нераспределенной прибыли в составе собственного капитала, %				

Таблица 2 – Динамика состава и структуры собственного капитала (на конец года)

Показатели	... г.		... г.		... г.		Изменение .... г. к .... г., (+,-)	
	Сумма, тыс. руб.	в % к итого	Сумма, тыс. руб.	в % к итого	Сумма, тыс. руб.	в % к итого	Абсолют- ное, тыс. руб.	в струк- туре, %
Уставный капитал Переоценка внеоборотных активов Добавочный капитал Резервный капитал Нераспределенная прибыль								
Итого		100		100		100		x

Таблица 3 – Динамика собственного капитала

Показатели	Сумма, тыс. руб.			Темпы роста %		
	... г.	... г.	... г.	... г. к ... г.	... г. к ... г.	в среднем за .... -.... гг.
Уставный капитал Переоценка внеоборотных активов Добавочный капитал Резервный капитал Нераспределенная прибыль						
Итого						

### 2.2.2 Краткое описание проводимого занятия:

1. Устный опрос по вопросам темы.
2. Расчеты по конкретному предприятию, используя табличный материал, написание выводов.

### 2.2.3 Результаты и выводы:

Усвоение студентами знаний по теме практического занятия.

## 2.3 Практическое занятие №3 (2 часа).

**Тема: «Анализ эффективности финансовых и капитальных вложений»**

### 2.3.1 Задание для работы:

#### Вопросы

Последовательность инвестиционного анализа при реализации проекта. Основные правила инвестирования. Принципы, методы оценки и анализ инвестиционных проектов. Анализ эффективности финансовых и капитальных вложений.

#### Тесты

1. Если величина чистых инвестиций отчетного периода равна нулю, то это означает, что инвестирование осуществляется за счет:
- а) прибыли, долгосрочных кредитов и амортизационных отчислений;
  - б) долгосрочных кредитов и амортизационных отчислений;
  - в) только амортизационных отчислений;
  - г) только долгосрочных кредитов.
2. Инвестиционный проект считается приемлемым, если его чистая (приведенная) текущая стоимость (NPV):
- а) больше 0;
  - б) равна 0;
  - в) меньше или равна 0;
  - г) меньше 0.
3. Срок окупаемости реальных инвестиций составил ..., если годовой объем производства продукции до дополнительных инвестиций – 1000 изделий, после дополнительных инвестиций – 1400 изделий, прибыль на единицу продукции до дополнительных инвестиций – 1,5 тыс. руб., после дополнительных инвестиций – 2,1 тыс. руб., сумма дополнительных инвестиций – 2000 тыс. руб.:
- а) 8,33 года;
  - б) 2,38 года;
  - в) 4,15 года;
  - г) 3,33 года.
4. Финансовые инвестиции – это вложение средств в:
- а) основные средства;
  - б) нематериальные активы;
  - в) корпоративные ценные бумаги;
  - г) запасы.
5. Курсовая (рыночную) стоимость акции равна ..., если ее текущая доходность составила 15%, величина дивидендов за последний год – 1,3 тыс. руб. и балансовая стоимость – 10 тыс. руб.:
- а) 8,67 тыс. руб.;
  - б) 1,5 тыс. руб.;
  - в) 13,0 тыс. руб.;
  - г) 6,67 тыс. руб.
6. Предприятие получило кредит на год в размере 3000 тыс. руб. с условием его возврата с процентами в размере 3800 тыс. руб. Годовая процентная ставка составила:
- а) 0,27%;
  - б) 0,79%;
  - в) 21,05%;
  - г) 26,67%.
7. Сумма для погашения краткосрочного кредита (включая оплату процентов за его использование) в размере 8 млн руб. составила ... при использовании формулы простых процентов, если кредит выдан на 45 дней, а годовая процентная ставка составляет 30%:
- а) 10,4 млн руб.;
  - б) 9,2 млн руб.;
  - в) 10,8 млн руб.;
  - г) 8,3 млн руб.
8. Минимальная доходность проекта составила ..., если инвестиции предполагается профинансировать на 40% за счет дополнительной эмиссии акций и на 60% за счет заемного капитала, средняя ставка процента по кредитам и займам – 20%, требуемая доходность акций – 15%.
- а) 18%;
  - б) 20%;
  - в) 15%;
  - г) 17,5%.

9. Стоимость, которую будет иметь депозитный вклад в сумме 100 тыс. руб. через два года при использовании формулы сложных процентов, составит ..., если годовая процентная ставка равна 16%:

- а) 134,56 тыс. руб.;
- б) 132 тыс. руб.;
- в) 32 тыс. руб.;
- г) 34,56 тыс. руб.

10. Сумма денежных средств, которую необходимо вложить, чтобы иметь на депозитном вкладе 500 тыс. руб., через три года при ежеквартальном начислении процентов с использованием формулы сложных процентов, равна ... (годовая процентная ставка составляет 18%):

- а) 221,52 тыс. руб.;
- б) 324,68 тыс. руб.;
- в) 294,83 тыс. руб.;
- г) 304,32 тыс. руб.

11. Стоимость, которую будет иметь депозитный вклад в сумме 100 тыс. руб. через два года при использовании формулы простых процентов равна ..., если годовая процентная ставка составляет 16%:

- а) 134,56 тыс. руб.;
- б) 136,05 тыс. руб.;
- в) 132 тыс. руб.;
- г) 137 тыс. руб.

12. Сумма денежных средств, которую необходимо вложить, чтобы иметь на депозитном вкладе 500 тыс. руб. через три года при использовании формулы сложных процентов, равна ... (годовая процентная ставка составляет 18%):

- а) 221,52 тыс. руб.;
- б) 324,68 тыс. руб.;
- в) 294,83 тыс. руб.;
- г) 304,32 тыс. руб.

13. Сумма денежных средств, которую необходимо вложить, чтобы иметь на депозитном вкладе 500 тыс. руб. через три года при использовании формулы простых процентов равна ..., если годовая процентная ставка составляет 18%:

- а) 470 тыс. руб.;
- б) 324,68 тыс. руб.;
- в) 294,83 тыс. руб.;
- г) 304,32 тыс. руб.

14. Срок окупаемости средств, вложенных в инвестиционный проект равен ..., если для его реализации требуется вложить 2000 тыс. руб., ежегодная ожидаемая прибыль – 600 тыс. руб., ежегодный ожидаемый объем выручки – 3700 тыс. руб.:

- а) 3,33 года;
- б) 0,54 года;
- в) 6,16 года;
- г) 1,85 года.

15. Метод ... денежных потоков – это исследование денежного потока от будущего к настоящему моменту времени с целью определения текущей стоимости будущих денежных поступлений.

### **2.3.2 Краткое описание проводимого занятия:**

- 1. Устный опрос по вопросам темы.
- 2. Решение тестовых заданий.

### **2.3.3 Результаты и выводы:**

Усвоение студентами знаний по теме практического занятия.

## **2.4 Практическое занятие №4 (2 часа).**

**Тема: «Анализ состояния расчетов с дебиторами и кредиторами»**

## 2.4.1 Задание для работы:

### Вопросы

Понятия и значение дебиторской и кредиторской задолженности. Качественный и количественный анализ, анализ оборачиваемости дебиторской задолженности. Анализ показателей состава, структуры и оборачиваемости кредиторской задолженности. Сравнительный анализ.

### Табличный материал для расчетов

Таблица 1 – Сравнительный анализ дебиторской и кредиторской задолженности

Показатели	... Г.	... Г.	... Г.
Выручка, тыс. руб.			
Среднегодовая сумма, тыс. руб.:			
дебиторской задолженности			
кредиторской задолженности			
Темп роста задолженности, %:			
• дебиторской			
• кредиторской			
Оборачиваемость задолженности в оборотах:			
• дебиторской			
• кредиторской			
Период погашения задолженности, дни:			
• дебиторской			
• кредиторской			
Коэффициент покрытия (соотношение дебиторской и кредиторской задолженности)			

Таблица 2 – Динамика доли дебиторской задолженности в составе активов

Показатели	.... Г.	.... Г.	.... Г.	Изменение ....Г. к ....Г. (+,-)
Среднегодовая сумма, тыс. руб.				
дебиторской задолженности				
оборотных активов				
всех активов				
Удельный вес дебиторской задолженности, %				
• в сумме оборотных активов				
• в общей сумме всех активов				

Таблица 3 – Динамика доли кредиторской задолженности в составе пассивов

Показатели	... Г.	... Г.	... Г.	Изменения ... Г. к ... Г. (+,-)
Среднегодовая сумма, тыс. руб.:				
кредиторской задолженности				
краткосрочных обязательств				
обязательств организации				
всех пассивов				
Удельный вес кредиторской задолженности, %:				
в сумме краткосрочных обязательств				
в сумме всех обязательств				
в общей сумме пассивов				

## 2.4.2 Краткое описание проводимого занятия:

1. Устный опрос по вопросам темы.
2. Расчеты по конкретному предприятию, используя табличный материал, написание выводов.

## 2.4.3 Результаты и выводы:

Усвоение студентами знаний по теме практического занятия.