

МИНИСТЕРСТВО ОБРАЗОВАНИЯ РЕСПУБЛИКИ БЕЛАРУСЬ

Учреждение образования
«Витебский государственный технологический университет»

ФИНАНСОВЫЙ АНАЛИЗ

РАБОЧАЯ ТЕТРАДЬ

для практических занятий для студентов специальности
1-25 01 04 "Финансы и кредит"

Группа _____

Студент _____

Допуск к зачету _____

ВИТЕБСК
2017

УДК 336.64

Составитель:

Е. Н. Домбровская

Рекомендовано к изданию редакционно-издательским советом УО «ВГТУ», протокол № 5 от 23.06.2017.

Финансовый анализ : рабочая тетрадь для практических занятий / сост. Е. Н. Домбровская. – Витебск : УО «ВГТУ», 2017. – 54 с.

Данная рабочая тетрадь предназначена для более глубокого изучения студентами лекционного и практического материала по дисциплине «Финансовый анализ», а также оказания помощи в выполнении аналитической части дипломной работы по специальности.

УДК 336.64

УО «ВГТУ», 2017

СОДЕРЖАНИЕ

Введение	4
Тема 1. Содержание и значение финансового анализа в деятельности организации (предприятия)	5
Тема 2. Информационное обеспечение финансового анализа организации (предприятия)	8
Тема 3. Общая оценка финансового состояния организации (предприятия)	12
Тема 4. Анализ и оценка платежеспособности и ликвидности организации (предприятия)	17
Тема 5. Анализ и оценка финансовой устойчивости организации (предприятия)	26
Тема 6. Анализ и оценка деловой активности организации (предприятия)	33
Тема 7. Анализ эффективности финансово-экономической деятельности организации (предприятия)	41
Тема 8. Аналитическая диагностика вероятности банкротства организации (предприятия)	48
Список рекомендуемой литературы	52

Введение

Финансовый анализ необходим для оценки финансового состояния и должен предшествовать принятию управленческих решений в области финансов. Качество принимаемых решений зависит от качества предварительно выполненного финансового анализа.

Курс «Финансовый анализ» согласно учебному плану специальности «Финансы и кредит» относится к циклу *специальных дисциплин*. В результате изучения дисциплины «Финансовый анализ» студент должен **уметь**:

- анализировать финансовое состояние хозяйствующего субъекта;
- аналитически обрабатывать финансовую отчетность с целью принятия управленческих решений и получения оценки эффективности функционирования организации (предприятия);
- рассчитывать и правильно оценивать значение финансовых коэффициентов, характеризующих финансовое состояние организации (предприятия);
- выявлять внутренние резервы укрепления финансового состояния анализируемого субъекта;
- самостоятельно выбирать оптимальный вариант решения финансово-хозяйственных ситуаций;
- делать аргументированные выводы и предложения по результатам проделанного анализа с целью повышения эффективности деятельности организации (предприятия).

Предлагаемая рабочая тетрадь по курсу «Финансовый анализ» для специальности 1-25 01 04 «Финансы и кредит» направлена на систематизацию изучаемого материала для более квалифицированного проведения практических занятий и приближения процесса обучения к будущей сфере деятельности обучающихся. Материалы рабочей тетради помогут также студентам при выполнении аналитической части дипломной работы по специальности.

Рабочая тетрадь содержит задания, а также ссылки на рекомендуемую литературу, нормативные документы, которые необходимо использовать при проведении финансового анализа. Выполнение практических заданий позволит студентам закрепить теоретические знания и научиться анализировать финансовое состояние организации, определять по данным финансовой (бухгалтерской) отчетности и грамотно оценивать её активы и обязательства, финансовые результаты, деловую активность, финансовую устойчивость, платежеспособность, ликвидность баланса, потенциальную несостоятельность (банкротство).

Тема 1. Содержание и значение финансового анализа в деятельности организации (предприятия)

Цель: сформировать представление о финансовом анализе как одной из важнейших функций финансового управления, изучить приемы, методы, которые могут быть использованы при проведении аналитических расчетов.

Задание 1.1

Представьте классификацию видов финансового анализа на рисунке.



Задание 1.2

Отразите интересы пользователей информации финансового анализа путем проставления знаков «+» или «-» в соответствующей ячейке по каждому аспекту финансового анализа, представленному в таблице 1.1.

Таблица 1.1 – Интересы пользователей информации финансового анализа

Аспекты финансового анализа	Группы пользователей аналитической информации				
	собственники, акционеры, инвесторы	руководители и специалисты предприятия	партнеры по бизнесу	банки и другие финансово-кредитные организации	налоговые органы
1 Оценка достоверности и качества информации					
2 Оценка платежеспособности					
3 Оценка инвестиционной привлекательности					
4 Оценка вероятности банкротства					
5 Кредитоспособность					

Задание 1.3

Раскройте сущность и содержание методов финансового анализа.

1. Горизонтальный анализ –

2. Вертикальный анализ –

3. Трендовый анализ –

4. Сравнительный анализ –

5. Коэффициентный анализ –

6. Факторный анализ –

Задание 1.4

Используя данные таблицы 1.2, проведите факторный анализ изменения выручки от реализации продукции с помощью методов цепных подстановок, абсолютных разниц.

Таблица 1.2 – Исходные данные для факторного анализа

Показатели	Базис- ный период	Отчет- ный период	Изменение	
			абсо- лютное	относи- тельное, (%)
Количество реализованной продукции (ОР), единиц	146	136		
Цена единицы продукции (Ц), руб.	20	25		
Выручка от реализации продукции (В), руб.	2920	3400		

Решение:

Выводы:

Задание 1.5

Используя методику вертикального и горизонтального анализа, оцените динамику и структуру активов предприятия в таблице 1.3, сделайте выводы.

Таблица 1.3 – Анализ динамики и структуры активов предприятия

Статьи активов	На начало года		На конец года		Отклонение	
	тыс. руб.	в % к итогу	тыс. руб.	в % к итогу	тыс. руб.	темп роста, %
1 Долгосрочные активы	496		437			
1.1 Основные средства	493		434			
1.2 Нематериальные активы	3		3			
2 Краткосрочные активы	2093		1863			
2.1 Запасы	108		104			
2.2 Денежные средства и их эквиваленты	845		189			
2.3 Краткосрочная дебиторская задолженность	1140		1570			
Валюта баланса	2589		2300			

Выводы:

Тема 2. Информационное обеспечение финансового анализа организации (предприятия)

Цель: изучить состав и содержание финансовой отчетности Республики Беларусь, рассмотреть взаимосвязи между показателями отчетности, возможности применения форм финансовой отчетности для целей финансового анализа.

Задание 2.1

Охарактеризуйте экономическое содержание бухгалтерского баланса организации Республики Беларусь как основного источника информации для финансового анализа. Представьте в таблице 2.1 отличия в группировке статей бухгалтерского баланса организаций Республики Беларусь и Российской Федерации.

Ответ:

Таблица 2.1 – Сравнение содержания формы № 1 бухгалтерского баланса организации

Основные статьи баланса в Республике Беларусь	Основные статьи баланса в Российской Федерации

Окончание таблицы 2.1

Основные статьи баланса в Республике Беларусь	Основные статьи баланса в Российской Федерации

Задание 2.2

Охарактеризуйте экономическое содержание формы отчетности № 2 «Отчет о прибылях и убытках». Напишите, какие показатели рассматриваются и оцениваются с помощью Отчета о прибылях и убытках?

Определите слагаемые валовой прибыли, прибыли от реализации продукции (работ, услуг), прибыли от текущей деятельности, прибыли до налогообложения, чистой прибыли, совокупной прибыли.

Ответ:

Задание 2.3

Представьте на рисунке 2.1 состав собственного капитала организации согласно форме отчетности № 1 (бухгалтерский баланс). Охарактеризуйте

взаимосвязь его элементов с показателями форм отчетности № 2 (отчет о прибылях и убытках) и № 3 (отчет об изменении капитала).

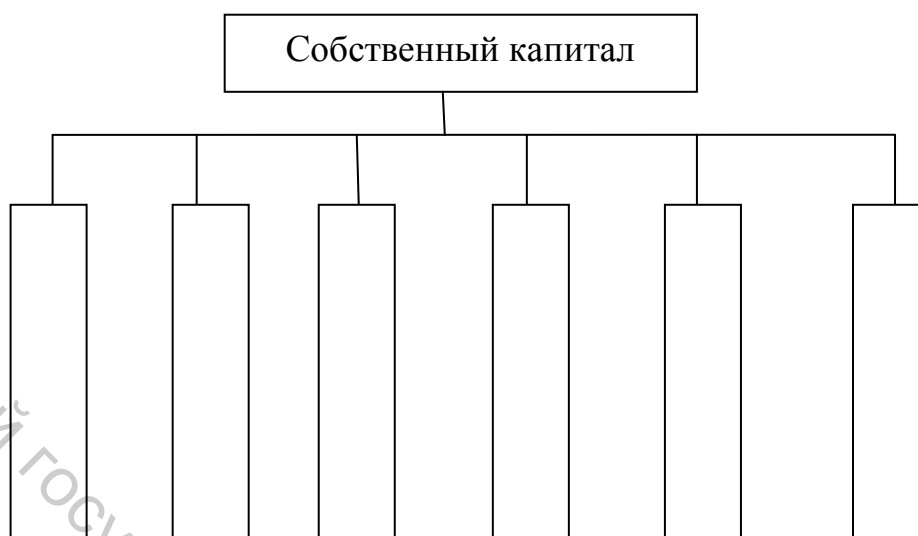


Рисунок 2.1 – Элементы собственного капитала организации

Ответ:

Задание 2.4

Используя форму отчетности № 4 «Отчет о движении денежных средств», охарактеризуйте ее содержание и назначение. Напишите, какие выводы можно сделать на основе сопоставления фактических данных по каждой статье поступления и расходования денежных средств с базовыми данными за предшествующий период? Укажите, что характеризует показатель «чистый денежный поток» и как его можно определить по данным формы № 4.

Ответ:

Задание 2.5

Раскройте сущность, содержание и назначение переоценки статей финансовой отчетности в условиях инфляции.

Задание 2.6

Продолжите фразы:

1. Элементами финансовой отчетности, непосредственно связанными с оценкой финансового положения организации по балансу, являются
2. Элементами финансовой отчетности, непосредственно связанными с оценкой результатов деятельности организации, являются
3. Активы – это ...
4. Обязательство – это
5. Собственный капитал – это ...
6. Балансовое уравнение финансового состояния имеет вид:

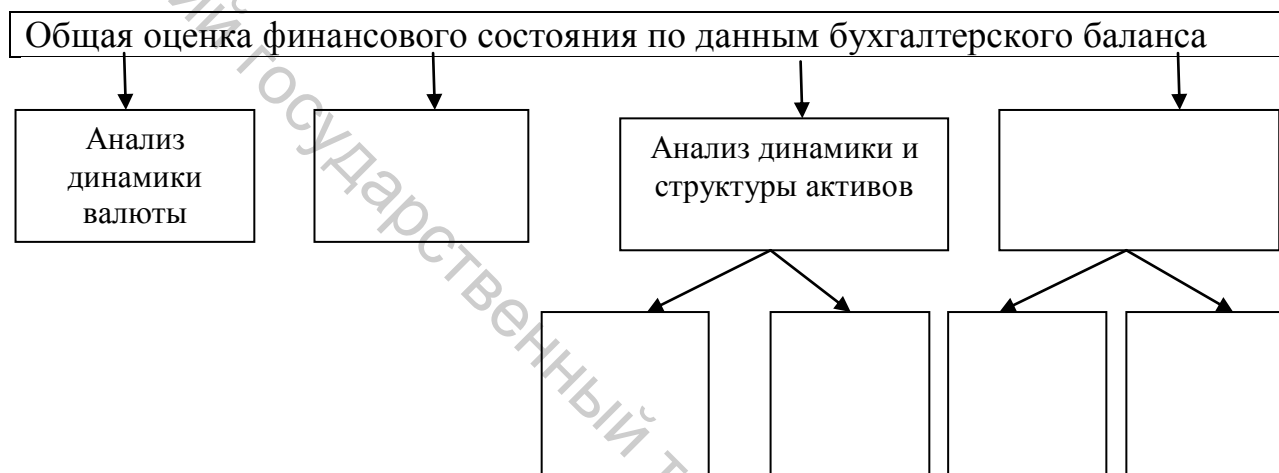
Литература по теме: [7, 8, 9, 12, 14, 16].

Тема 3. Общая оценка финансового состояния организации (предприятия)

Цель: изучить методику общей оценки финансового состояния организации (предприятия); приобрести практические навыки выполнения аналитических процедур.

Задание 3.1

Представьте содержание и последовательность общей оценки финансового состояния организации в виде следующей схемы.



Задание 3.2

Проведите экспресс-анализ финансового состояния организации по данным финансовой отчетности (предоставленной студенту преподавателем) по следующим этапам:

1. Предварительный анализ на основе чтения бухгалтерского баланса и отчета о прибылях и убытках. На данном этапе необходимо:
 - изучить основные взаимосвязи разделов баланса;
 - оценить пропорции роста показателей;
 - дать экономическую оценку изменения отдельных статей баланса и отчета о прибылях и убытках, выявить «больные» статьи, заполнив таблицу 3.1;
 - указать, соответствует ли баланс организации признакам «хорошего баланса». Сделать аргументированные выводы.
2. Экспресс-оценка финансового состояния на основе анализа взаимосвязи основных показателей финансовой отчетности. Необходимо рассчитать показатели и заполнить таблицу 3.2, сделать выводы.
3. Построение сравнительного аналитического баланса-нетто по форме таблицы 3.3 и выполнение горизонтального и вертикального анализа баланса.

Выводы по 1 этапу анализа:

1. Характеристика имущественного положения организации

2. В качестве положительных изменений в активе баланса можно рассматривать.....

3. В качестве положительных изменений в источниках формирования имущества организации можно рассматривать.....

4. Эффективность работы организации характеризуется

Таблица 3.1 – «Больные» статьи финансовой отчетности организации

Название статьи и номер формы отчетности	Выводы
1 Убытки (стр., форма 2)	
2 Рост дебиторской задолженности высокими темпами	
3	
4	
5	
6	

Таблица 3.2 – Экспресс-оценка финансового состояния организации

Показатели	Отчетный год	Предыдущий год	Изменение	
			абсолютное	темп прироста, %
1 Валюта баланса на конец года, тыс. руб.				
2 Выручка, тыс. руб.				
3 Коэффициент оборачиваемости активов, оборотов				
4 Прибыль от реализации продукции, тыс. руб.				
5 Рентабельность продаж, %				
6 Чистая прибыль, тыс. руб.				
7 Рентабельность продаж по чистой прибыли, %				
8 Стоимость основных средств на конец года, тыс. руб.				
9 Запасы на конец года, тыс. руб.				
10 Дебиторская задолженность на конец года, тыс. руб.				
11 Краткосрочные обязательства на конец года, тыс. руб.				
12 Среднемесячная выручка, тыс. руб.				
13 Средний срок погашения краткосрочных обязательств, мес.				

Решение и выводы:

Таблица 3.3 – Сравнительный аналитический баланс

Статьи баланса	Сумма, тыс. руб.		Удельный вес, %		Изменения суммы		Изме- нение удель- ного веса, п. п.
	на начало года	на конец года	на начало года	на конец года	абс., тыс. руб.	темп прирос- та, %	
1	2	3	4	5	6	7	8
Активы							
1 Долго- срочные активы							
2 Кратко- срочные активы							

Окончание таблицы 3.3

1	2	3	4	5	6	7	8
<i>Баланс</i>							
Собственный капитал и обязательства							
3 Собственный капитал							
4 Долгосрочные обязательства							
5 Краткосрочные обязательства							
6 Заемный капитал (стр. 4 + стр. 5)							
<i>Баланс</i>							

Выводы:

Литература: [14, 18, 19, 21].

Тема 4. Анализ и оценка платежеспособности и ликвидности организации (предприятия)

Цель: изучить методику анализа платежеспособности и ликвидности организации (предприятия); приобрести практические навыки выполнения аналитических процедур.

Задание 4.1

Сформулируйте основные задачи анализа платежеспособности и ликвидности организации и представьте алгоритм проведения данного анализа.

Ответ:

Задание 4.2

По данным финансовой отчетности (предоставленной студенту преподавателем) проанализируйте платежеспособность и ликвидность организации. Для этого необходимо:

- подобрать необходимые исходные данные (абсолютные показатели) и провести группировку статей баланса для анализа ликвидности, заполнив *таблицы 4.1 и 4.2*;

- сопоставить активы и обязательства по соответствующим группам срочности и выявить излишек или недостаток платежных средств. Результаты представить в *таблице 4.3*;

- рассчитать показатели, характеризующие платежеспособность и ликвидность организации. Результаты представить в *таблице 4.4*;

провести факторный анализ одного из показателей ликвидности (по выбору студента), рассчитанных студентом и представленных в *таблице 4.4*, используя *метод цепных подстановок*;

- охарактеризовать результаты проведенного анализа (сделать аналитические выводы).

Литература: [5, 6, 15, 17, 18, 20].

Таблица 4.1 – Группировка активов по степени ликвидности

Вид актива	Сумма, тыс. руб.		Удельный вес, %	
	на начало периода	на конец периода	на начало периода	на конец периода
1				
2				
Итого по группе A1				
1				
2				
Итого по группе A2				
1				
2				
3				
4				
Итого по группе A3				
1				
2				
3				
Итого по группе A4				
Всего:				

Выводы по таблице:

Таблица 4.2 – Группировка обязательств по срочности погашения

Вид обязательства	Сумма, тыс. руб.		Удельный вес, %	
	на начало периода	на конец периода	на начало периода	на конец периода
1	2	3	4	5
1				
2				
3				
Итого по группе O1				

Окончание таблицы 4.2

1	2	3	4	5
1				
2				
3				
Итого по группе О2				
1				
2				
3				
Итого по группе О3				
1				
2				
Итого по группе О4				
Всего:				

Таблица 4.3 – Анализ ликвидности баланса

в тыс. руб.

Активы	На начало периода	На конец периода	Обязательства	На начало периода	На конец периода	Платежный излишек или недостаток	
						на начало	на конец
1	2	3	4	5	6	7	8
1 Наиболее ликвидные активы, (A1)			1 Наиболее срочные обязательства* (O1)				
2 Быстро реализуемые активы (A2)			2 Краткосрочные обязательства (O2)				
3 Медленно реализуемые активы (A3)			3 Долгосрочные обязательства (O3)				

Окончание таблицы 4.3

1	2	3	4	5	6	7	8
4 Трудно реализуемые активы (А4)			4 Постоянные обязательства (О4)				
Баланс			Баланс				

***примечание** – студент должен указать, какая часть всей кредиторской задолженности организации относится к наиболее срочным обязательствам.

Выводы:

Таблица 4.4 – Анализ динамики показателей ликвидности и платежеспособности организации

Показатели	Формула расчета	Рекомендуемые значения (норматив)*	На начало периода	На конец периода	Изменение
1	2	3	4	5	6
1 Коэффициент текущей ликвидности (покрытия) – $K1$					
2 Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами – $K2$					

Окончание таблицы 4.4

1	2	3	4	5	6
3 Коэффициент обеспеченности обязательств активами – $K3$					
4 Коэффициент абсолютной ликвидности – $Kабс$					
5 Коэффициент быстрой (промежуточной) ликвидности – $Kб.л.$					
6 Собственный оборотный капитал – $СОК$					

***примечание** – студент должен указать норматив для коэффициентов $K1$, $K2$ и $K3$ в соответствии с основным видом экономической деятельности исследуемой организации (согласно постановлению Совета Министров Республики Беларусь от 12 декабря 2011 г. № 1672 «Об определении критериев оценки платежеспособности субъектов хозяйствования»).

Выводы:**Факторный анализ показателя ликвидности**

Задание 4.3

Дайте оценку платежеспособности организации на основе анализа движения денежных средств, используя Отчет о движении денежных средств (форма № 4), предоставленный студенту преподавателем. Заполните таблицу 4.5, сделайте выводы.

Определите коэффициент текущей платежеспособности.* Сделайте аналитические выводы. Напишите, какие меры может принять организация для сбалансированности денежных потоков.

Таблица 4.5 – Оценка платежеспособности на основе анализа Отчета о движении денежных средств

Показатели	код стр.	Отчет- ный год	Предыду- щий год	Изме- нение	Темп при- роста, %
1	2	3	4	5	6
1 Остаток денежных средств и их эквивалентов на начало года					
2 Движение денежных средств по текущей деятельности					
<i>2.1 Поступило денежных средств – всего, в том числе:</i>					
2.1.1 денежные средства, полученные от покупателей, заказчиков					
2.1.2 прочие поступления					
<i>2.2 Направлено денежных средств – всего, в том числе:</i>					

Продолжение таблицы 4.5

1	2	3	4	5	6
2.2.1 на приобретение запасов, работ, услуг					
2.2.2 на оплату труда					
2.2.3 на уплату налогов и сборов					
2.2.4 на прочие расходы					
2.3 <i>Результат движения денежных средств (чистый денежный поток) по текущей деятельности</i>					
3 Движение денежных средств по инвестиционной деятельности					
3.1 <i>Поступило денежных средств – всего, в том числе:</i>					
3.1.1 от продажи основных средств и иных долгосрочных активов					
3.1.2 полученные дивиденды					
3.1.3 полученные проценты					
3.1.4 возврат займов					
3.2 <i>Направлено денежных средств – всего, в том числе:</i>					
3.2.1 на приобретение основных средств и иных долгосрочных активов					
3.2.2 на приобретение ценных бумаг и иных финансовых вложений					
3.2.3 на вклады в уставный капитал других организаций					
3.3 <i>Результат движения денежных средств (чистый денежный поток) по инвестиционной деятельности</i>					
4 Движение денежных средств по финансовой деятельности					
4.1 <i>Поступило денежных средств – всего, в том числе:</i>					
4.1.1 поступления от выпуска акций					
4.1.2 поступления кредитов и займов					
4.2 <i>Направлено денежных средств – всего, в том числе:</i>					

Окончание таблицы 4.5

1	2	3	4	5	6
4.2.1 на погашение кредитов и займов (без процентов)					
4.2.2 на погашение обязательств по финансовой аренде (лизингу)					
4.2.3 на выплаты дивидендов					
4.2.4 на выплаты процентов					
4.3 <i>Результат движения денежных средств (чистый денежный поток) по финансовой деятельности</i>					
5 Результат движения денежных средств (чистый денежный поток)					
6 Остаток денежных средств и их эквивалентов на конец года					
7 Величина влияния изменений курса иностранной валюты по отношению к белорусскому рублю					

***примечание:** коэффициент текущей платежеспособности рассчитывается как отношение платежных средств на соответствующую дату (остаток денежных средств + поступление денежных средств) к сумме платежных обязательств на эту же дату.

Выводы:

Задание 4.4

Продолжите нижеприведенные фразы относительно платежеспособности коммерческой организации.

1. Организация платежеспособна, если:

а) показатели ликвидности и платежеспособности

б) сумма оборотного капитала (запасы, готовая продукция, дебиторская задолженность)...

в) можно прогнозировать, что такая ситуация будет

2. Организация входит в зону риска неплатежеспособности, если

3. Организация находится в зоне риска, если

4. Для повышения платежеспособности организации можно рекомендовать:

1) продажу.....

2) не предоставлять покупателям...

3) сокращать

4) покупать у поставщиков

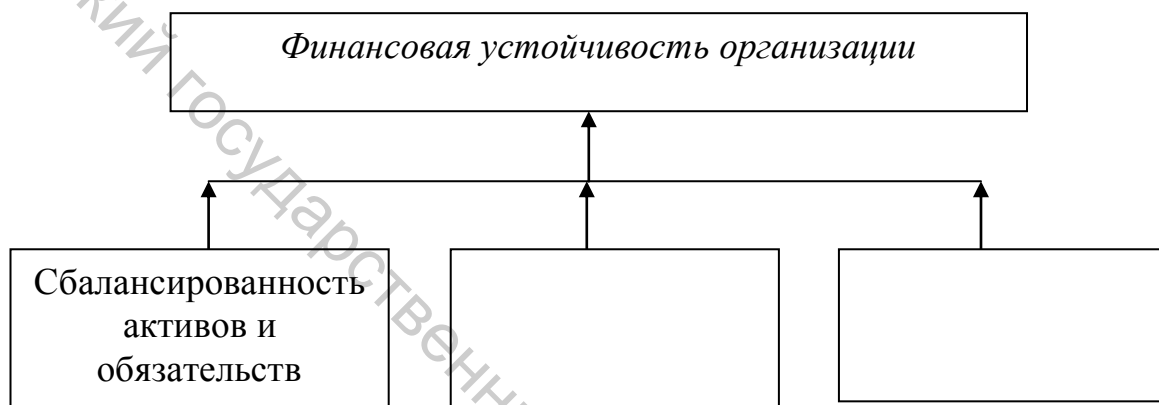
5. При увеличении дебиторской задолженности ликвидность активов

Тема 5. Анализ и оценка финансовой устойчивости организации (предприятия)

Цель: изучить методику анализа финансовой устойчивости организации (предприятия); приобрести практические навыки выполнения аналитических процедур.

Задание 5.1

Представьте на следующей схеме признаки финансовой устойчивости организации.



Задание 5.2

Напишите относительные показатели, используемые для оценки финансовой устойчивости организации, заполнив таблицу 5.1.

Таблица 5.1 – Относительные показатели финансовой устойчивости организации

Наименование показателя и рекомендуемое значение	Формула расчета	Условные обозначения
1		
2		
3		
4		
5		
6		
7		
8		

Задание 5.3

По данным финансовой отчетности организации за два года оцените ее финансовую устойчивость на основе анализа динамики относительных показателей финансовой устойчивости. Исходные данные для расчета показателей представьте в таблице 5.2, а рассчитанные показатели финансовой устойчивости – в таблице 5.3. Сделайте аналитические выводы.

Таблица 5.2 – Исходные данные для анализа финансовой устойчивости

в тыс. руб.

Показатели	На начало прошлого года	На начало отчетного года	На конец отчетного года	Изменение	
				прошл. год	отчет. год
Собственный капитал					
Долгосрочные обязательства					
Краткосрочные обязательства					
Краткосрочные кредиты и займы					
Краткосрочная кредиторская задолженность					
Долгосрочные активы					
Краткосрочные активы					
Краткосрочная дебиторская задолженность					
Запасы					
Активы (итог баланса)					

Решение:

--

Таблица 5.3 – Анализ динамики показателей финансовой устойчивости
в долях единицы

Показатели	Значение показателя			Изменение	
	на начало прош- лого года	на начало отчетного года	на конец отчетно- го года	прошл. год	отчет. год
1 Коэффициент авто- номии (финансовой независимости)					
2					
3					
4					
5					
6					
7					
8					

Выводы:

--

--

Задание 5.4

Используя данные таблицы 5.3, определите тип финансовой устойчивости организации, заполнив таблицу 5.4. Сделайте выводы.

Таблица 5.4 – Определение типа финансовой устойчивости

в тыс. руб.

Показатели	На начало прошлого года	На начало отчетного года	На конец отчетного года
1 Величина запасов			
2 Источники формирования запасов			
2.1 Источники собственных средств (собственный капитал)			
2.2 Долгосрочные активы			
2.3 Наличие собственных оборотных средств (с. 2.1–с. 2.2)			
2.4 Долгосрочные кредиты и займы			
2.5 Наличие собственных и долгосрочных заемных источников формирования запасов (с. 2.3 + с. 2.4)			
2.6 Краткосрочные кредиты и займы			
2.7 Краткосрочная кредиторская задолженность за вычетом краткосрочной дебиторской задолженности			
2.8 Наличие собственных, долгосрочных и краткосрочных заемных источников формирования запасов (с. 2.5 + с. 2.6 + с. 2.7)			

Окончание таблицы 5.4

Показатели	На начало прошлого года	На начало отчетного года	На конец отчетного года
3 Показатели обеспеченности запасов источниками			
3.1 Излишек (+) или недостаток (-) собственных оборотных средств (с. 2.3–с. 1)			
3.2 Излишек (+) или недостаток (-) собственных и долгосрочных заемных источников формирования запасов (с. 2.5–с. 1)			
3.3 Излишек (+) или недостаток (-) общей величины источников формирования запасов (с. 2.8–с. 1)			
Тип финансовой ситуации	S=()	S=()	S=()

Выводы:

Задание 5.5

По данным финансовой отчетности организации рассчитайте величину чистых активов, проанализируйте ее динамику в таблице 5.5, сделайте выводы.

Таблица 5.5 – Анализ динамики чистых активов

в тыс. руб.

Показатели	На начало прошло- го года	На начало отчетного года	На конец отчет- ного года	Темп роста ((гр. 4 / гр. 3) × 100), %
1	2	3	4	5
1 Активы				
1.1 Долгосрочные активы				
В том числе:				
1.1.1 основные средства				
1.1.2 нематериальные активы				
1.1.3 доходные вложения в материальные активы				
1.1.4 вложения в долгосрочные активы				
1.1.5 прочие долгосрочные активы				
1.2 Краткосрочные активы				
В том числе:				
1.2.1 запасы				
1.2.2 НДС по приобретенным товарам, работам, услугам				
1.2.3 долгосрочные активы, предназначенные для реализации				
1.2.4 расходы будущих периодов				
1.2.5 краткосрочная дебиторская задолженность				
1.2.6 краткосрочные финансовые вложения				
1.2.7 денежные средства и их эквиваленты				
1.2.8 прочие краткосрочные активы				
2 Активы, принимаемые к расчету (с. 1.1 + с. 1.2)				
3 Обязательства, в том числе:				
3.1 Долгосрочные обязательства				
3.1.1 долгосрочные кредиты и займы				
3.1.2 долгосрочные обязательства по лизинговым платежам				

Окончание таблицы 5.5

1	2	3	4	5
3.1.3 доходы будущих периодов				
3.1.4 прочие долгосрочные обязательства				
3.2 Краткосрочные обязательства				
3.2.1 краткосрочные кредиты и займы				
3.2.2 краткосрочная часть долгосрочных обязательств				
3.2.3 краткосрочная кредиторская задолженность				
3.2.4 обязательства, предназначенные для реализации				
3.2.5 доходы будущих периодов				
3.2.6 резервы предстоящих платежей				
3.2.7 прочие краткосрочные обязательства				
4 Обязательства, принимаемые к расчету (с. 3.1 + с. 3.2)				
5 Стоимость чистых активов (с. 2–с. 4)				

Литература для выполнения задания 5.5: [1, 10, 13].

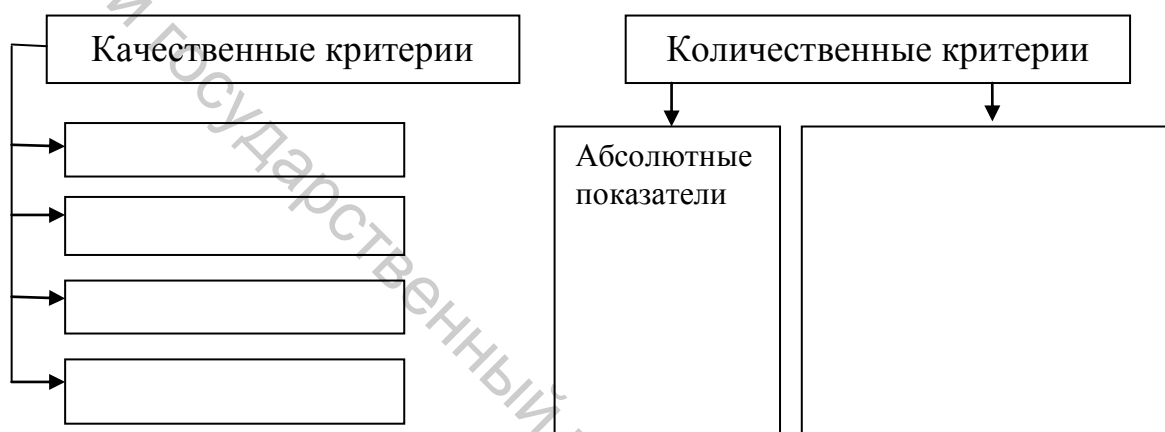
Выводы:

Тема 6. Анализ и оценка деловой активности организации (предприятия)

Цель: изучить методику анализа деловой активности организации (предприятия); приобрести практические навыки выполнения аналитических процедур.

Задание 6.1

Представьте в виде следующей схемы качественные и количественные критерии оценки деловой активности организации.



Задание 6.2

По данным финансовой отчетности организации проанализируйте состав и структуру краткосрочных активов за два года (таблица 6.1). Оцените деловую активность организации на основе анализа относительных показателей. Исходные данные для расчета показателей деловой активности представьте в таблице 6.2, а рассчитанные значения показателей – в таблице 6.3. Сделайте аналитические выводы.

Таблица 6.1 – Состав и структура краткосрочных активов

Наименование статей краткосрочных активов	На начало предыдущего года		На начало отчетного года		На конец отчетного года	
	сумма, тыс. руб.	уд. вес, %	сумма, тыс. руб.	уд. вес, %	сумма, тыс. руб.	уд. вес, %
1	2	3	4	5	6	7
1 Запасы						
2 НДС по приобретенным ценностям						

Окончание таблицы 6.1

1	2	3	4	5	6	7
3 Дебиторская задолженность						
4 Краткосрочные финансовые вложения						
5 Денежные средства						
6 Прочие краткосрочные активы						
7 Краткосрочные активы – всего						
8 Чистый оборотный капитал						

Выводы:

Таблица 6.2 – Исходные данные для анализа деловой активности

в тыс. руб.

Показатели	Предыдущий год	Отчетный год	Изменения (+ или -)
1	2	3	4
1 Выручка (нетто) от реализации			
2 Себестоимость реализованной продукции			
3 Средняя стоимость краткосрочных активов, в том числе:			
3.1 запасов и НДС			
3.2 дебиторской задолженности			

Окончание таблицы 6.2

1	2	3	4
4 Средняя стоимость собственного капитала			
5 Средняя стоимость кредиторской задолженности			
6 Прибыль от реализации продукции (работ, услуг)			
7 Прибыль до налогообложения			
8 Чистая прибыль			

Таблица 6.3 – Показатели деловой активности

Показатели	Предыдущий год	Отчетный год	Изменения (+ или -)
1 Коэффициент оборачиваемости краткосрочных активов, оборотов			
2 Продолжительность одного оборота краткосрочных активов, дней			
3 Коэффициент оборачиваемости запасов, оборотов			
4 Продолжительность одного оборота запасов, дней			
5 Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности, оборотов			
6 Продолжительность одного оборота дебиторской задолженности, дней			
7 Коэффициент оборачиваемости собственного капитала, оборотов			
8 Продолжительность одного оборота собственного капитала, дней			
9 Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности, оборотов			
10 Продолжительность одного оборота кредиторской задолженности, дней			
11 Коэффициент загрузки (закрепления) краткосрочных активов, долей единицы			
12 Рентабельность краткосрочных активов, %			

На основании полученных результатов (таблица 6.3) предложите мероприятия по ускорению оборачиваемости активов.

Выводы и рекомендации:**Задание 6.3**

Используя рассчитанные в предыдущем задании показатели деловой активности (из таблицы 6.3), определите продолжительность производственного (операционного) и финансового циклов. Сделайте выводы и предложите мероприятия, направленные на снижение продолжительности производственного и финансового циклов.

Решение:**Выводы и рекомендации:**

Задание 6.4

По данным организации выполните факторный анализ оборачиваемости краткосрочных активов в таблице 6.4. Сделайте необходимые выводы и рекомендации.

Таблица 6.4 – Анализ динамики показателей использования краткосрочных активов и влияния факторов на результат от ускорения оборачиваемости

Показатели	Предыдущий год	Отчетный год	Абсолютное изменение	Темп роста, %
1 Выручка от реализации продукции, тыс. руб.				
2 Среднегодовые остатки краткосрочных активов, тыс. руб.				
3 Коэффициент оборачиваемости краткосрочных активов, оборотов				
4 Коэффициент загрузки				
5 Продолжительность одного оборота краткосрочных активов ($ПО_{КА}$), дней ($365 / с. 3$)				
6 Однодневный оборот (с.1 / 365), тыс. руб. ($B_{однодн.}$)				
7 Ускорение (-), замедление (+) оборачиваемости, дней	х	х		х
в том числе за счет влияния факторов:	х	х		х
7.1 изменения среднегодовых остатков краткосрочных активов	х	х		х
7.2 изменения выручки от реализации	х	х		х
8 Сумма высвобожденных из оборота средств за счет ускорения оборачиваемости, тыс. руб.,	х	х		х
в том числе за счет влияния факторов:	х	х		х
8.1 изменения среднегодовых остатков краткосрочных активов	х	х		х
8.2 изменения выручки от реализации	х	х		х

Решение:

Выводы и рекомендации:

Задание 6.5

На основании данных таблицы 6.5 выполните факторный анализ влияния оборачиваемости краткосрочных активов на прибыль от реализации продукции, сделайте выводы.

Таблица 6.5 – Расчет влияния оборачиваемости краткосрочных активов на изменение прибыли от реализации

Показатели	Предыду- щий год	Отчетный год	Абсолют- ное изменение
1	2	3	4
1 Выручка от реализации продукции, тыс. руб.	224	301	
2 Среднегодовые остатки краткосрочных активов, тыс. руб.	83	99	
3 Прибыль от реализации, тыс. руб.	28	21	
4 Рентабельность продаж, коэффициент			
5 Коэффициент оборачиваемости краткосрочных активов, оборотов			
6 Прирост (уменьшение) прибыли от реализации, тыс. руб., в том числе за счет изменения:	х	х	

Окончание таблицы 6.5

1	2	3	4
6.1 рентабельности продаж	х	х	
6.2 коэффициента оборачиваемости краткосрочных активов	х	х	
6.3 средних остатков краткосрочных активов	х	х	

Решение:

Выводы:

Задание 6.6

Проанализируйте состояние дебиторской задолженности по данным таблицы 6.6. Заполните таблицу 6.7 и сделайте выводы о состоянии расчетов с дебиторами в анализируемом периоде.

Таблица 6.6 – Анализ состояния дебиторской задолженности по срокам ее образования в тыс. руб.

Дебиторская задолженность	Всего на конец периода	в том числе по срокам образования					
		срок оплаты не наступил	до 1 месяца	от 1 до 3 месяцев	от 3 до 6 месяцев	от 6 месяцев до 1 года	бо-лее года
Всего, в том числе:	4120	1970	1200	640	230	-	80
– просроченная	950						
– сомнительная	180						

Выводы:

Таблица 6.7 – Анализ оборачиваемости дебиторской задолженности

Показатели	Преды- дущий год	Отчетный год	Изменение
1 Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности, оборотов	15	13,4	
2 Период погашения дебиторской задолженности, дней			
3 Доля дебиторской задолженности в общей сумме краткосрочных активов, %	19,5	17,8	
4 Доля сомнительной дебиторской задолженности в общей ее сумме, %	6,5	4,4	

Выводы:

Тема 7. Анализ эффективности финансово-экономической деятельности организации (предприятия)

Цель: изучить методику анализа эффективности финансово-экономической деятельности организации (предприятия); приобрести практические навыки выполнения аналитических процедур.

Задание 7.1

Представьте логическую схему анализа эффективности финансово-экономической деятельности организации.

A large empty rectangular box with a black border, intended for the student to draw a logical scheme of the analysis of the financial and economic efficiency of the organization's activity. A diagonal watermark from the Vitebsk State Technological University is visible across the box.

Задание 7.2

По данным организации на основе формы 2 «Отчет о прибылях и убытках» составьте агрегированный отчет о прибылях и убытках в виде таблицы 7.1 и проанализируйте динамику и структуру финансовых результатов. Сделайте необходимые выводы.

Таблица 7.1 – Анализ финансовых результатов по Отчету о прибылях и убытках

Показатели	Сумма, тыс. руб.		Изменение суммы, тыс. руб.	Темп роста, %	Удельный вес, %		
	предыдущий год	отчетный год			предыдущий год	отчетный год	отклонение, п. п.
1 Доходы – всего					100	100	–
2 Выручка от реализации продукции							
3 Себестоимость реализованной продукции, управленческие расходы и расходы на реализацию							
4 Прибыль от реализации							
5 Доходы от инвестиционной деятельности							
6 Расходы по инвестиционной деятельности							
7 Доходы от финансовой деятельности							
8 Расходы по финансовой деятельности							
9 Прибыль (убыток) до налогообложения							
10 Налог на прибыль и прочие платежи из прибыли							
11 Чистая прибыль (убыток)							

Выводы:**Задание 7.3**

По данным организации проанализируйте динамику и структуру доходов и расходов за два года, заполнив таблицу 7.2. Сделайте выводы.

Таблица 7.2 – Динамика и структура доходов и расходов организации

Показатели	Сумма, тыс. руб.		Темп роста, %	Удельный вес, %		
	пред. год	отчет. год		пред. год	отчет. год	отклонение, п. п.
1	2	3	4	5	6	7
1 Доходы – всего, в том числе:				100	100	–
1.1 по текущей деятельности						
1.2 по инвестиционной деятельности						
1.3 по финансовой деятельности						
2 Расходы – всего,				100	100	–

в том числе:						
Окончание таблицы 7.2						
1	2	3	4	5	6	7
2.1 по текущей деятельности						
2.2 по инвестиционной деятельности						
2.3 по финансовой деятельности						
3 Отношение расходов к доходам	x	x	x	x	x	x
3.1 по всей деятельности	x	x	x			
3.2 по текущей деятельности	x	x	x			
3.3 по инвестиционной деятельности	x	x	x			
3.4 по финансовой деятельности	x	x	x			

Выводы:

Задание 7.4

Оцените динамику и структуру прибыли до налогообложения и факторов ее формирования, заполнив таблицу 7.3, по данным организации за два года. Сделайте выводы.

Таблица 7.3 – Анализ прибыли до налогообложения

Показатели	Предыдущий год		Отчетный год		Изменение	
	сумма, тыс. руб.	удельный вес, %	сумма, тыс. руб.	удельный вес, %	суммы, %	уд. веса, п. п.
1 Валовая прибыль						
2 Управленческие расходы						
3 Расходы на реализацию						
4 Прибыль от реализации						
5 Прочие доходы по текущей деятельности						
6 Прочие расходы по текущей деятельности						
7 Прибыль (убыток) от текущей деятельности						
8 Прибыль (убыток) от инвестиционной и финансовой деятельности						
9 Прибыль (убыток) до налогообложения		100		100		—

Выводы:

Задание 7.5

По данным таблицы 7.4 выполните факторный анализ прибыли от реализации продукции (работ, услуг) в таблице 7.5, сделайте выводы.

Таблица 7.4 – Исходные данные для факторного анализа

в тыс. руб.

Показатели	Предыдущий год	Отчетный год	Изменение	Темп роста, %
1 Выручка (нетто) от реализации продукции, товаров, работ, услуг	2208	3007		
2 Себестоимость реализованной продукции, товаров, работ, услуг	1811	2601		
3 Управленческие расходы	78	111		
4 Расходы на реализацию	45	83		
5 Полная себестоимость реализованной продукции, товаров, работ, услуг	1934	2795		
6 Прибыль (убыток) от реализации продукции, товаров, работ, услуг	274	212	- 62	
7 Индекс отпускных цен на продукцию предприятия	1	1,1	–	
8 Выручка (нетто) от реализации продукции (работ, услуг) в сопоставимых ценах (ценах базисного года) (стр.1: стр.7)	2208			

Таблица 7.5 – Анализ факторов изменения прибыли от реализации

Факторы изменения прибыли	Расчет влияния факторов	Размер влияния факторов, тыс. руб.
1 Изменение цен на реализованную продукцию		
2 Изменение объема и структуры реализованной продукции		
3 Изменение полной себестоимости (уровня затрат на рубль реализованной продукции)		
Общее влияние факторов		

Выводы:

Задание 7.6

По данным таблицы 7.4 (из задания 7.5) рассчитайте и проанализируйте динамику показателей рентабельности в таблице 7.6. Представьте факторную модель показателей рентабельности и выполните их факторный анализ, сделайте выводы.

Таблица 7.6 – Динамика показателей рентабельности

Показатели	Предыдущий год	Отчетный год	Изменение, п. п.
1 Рентабельность реализованной продукции ($P_{\text{реализ. продукции}}$), %			
2 Рентабельность продаж ($P_{\text{продаж}}$), %			

1 Факторная модель рентабельности реализованной продукции

$P_{\text{реализ. продукции}} =$

Факторный анализ:

2 Факторная модель рентабельности продаж

$P_{\text{продаж}} =$

Факторный анализ:

Выводы:

Тема 8. Аналитическая диагностика вероятности банкротства организации (предприятия)

Цель: изучить методические подходы к финансовому анализу неплатежеспособных организаций; приобрести практические навыки выполнения аналитических процедур.

Литература по теме: [1, 4, 5, 6, 11, 12, 13, 15, 17, 18, 20].

Задание 8.1

Представьте в виде структурно-логической схемы содержание анализа финансового состояния предприятия, находящегося в условиях кризиса или в процедуре банкротства.



Задание 8.2

Дайте краткую характеристику следующих подходов к диагностике вероятности банкротства предприятий, основанных на применении:

1) обширной системы критериев и признаков банкротства

2) ограниченного круга показателей

3) рейтинговых оценок на базе критериев финансовой устойчивости

4) факторных регрессионных и дискриминантных моделей (Альтмана, Таффлера и др.)

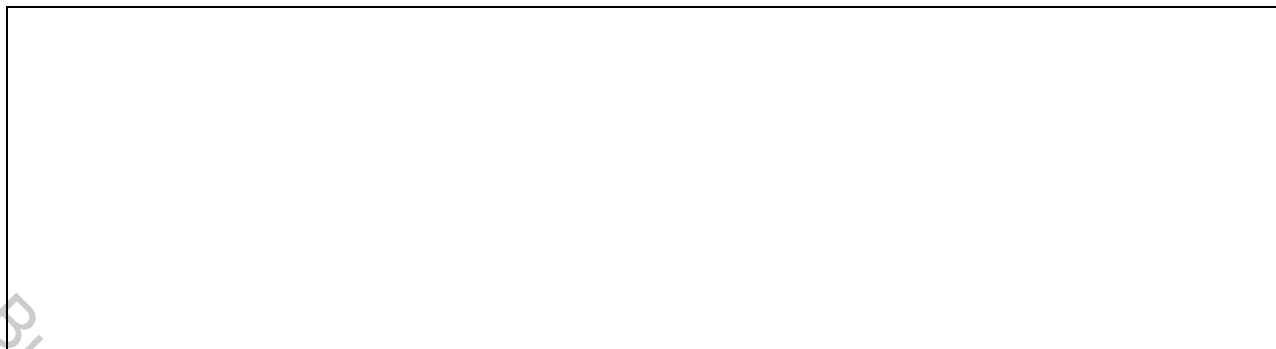
Задание 8.3

1. По данным финансовой отчетности оцените структуру баланса и платежеспособность коммерческой организации в соответствии с критериями, определенными постановлением Совета Министров Республики Беларусь от 12 декабря 2011 г. № 1672 «Об определении критериев оценки платежеспособности субъектов хозяйствования» [5]. Заполните таблицу 8.1, сделайте выводы.

Таблица 8.1 – Показатели оценки структуры баланса

Показатели	На начало периода	На конец периода	Норматив
1 Коэффициент текущей ликвидности – $K1$			
2 Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами – $K2$			
3 Коэффициент обеспеченности обязательств активами – $K3$			

Выводы:



2. Проведите комплексный финансовый анализ для выявления причин ухудшения финансового состояния организации*. Сделайте выводы, предложите способы финансового оздоровления организации.

***примечание:** студенты самостоятельно (на основе изучения рекомендуемой литературы по данной теме) определяют направления и глубину анализа, набор исследуемых показателей, таблиц и графиков представления информации.

Комплексный финансовый анализ

Витебский государственный технологический университет

Список рекомендуемой литературы

Законодательные и нормативные правовые акты

1. Гражданский кодекс Республики Беларусь: Кодекс Респ. Беларусь, 7 дек. 1998 г., № 218-3: принят Палатой представителей 28 окт. 1998 г.: одобрен Советом Респ. 19 нояб. 1998 г.: в ред. Закона Респ. Беларусь от 26.12.2007 г.
2. Налоговый кодекс Республики Беларусь (Общая часть): закон Республики Беларусь, 19.12.2003 г., № 166-3.
3. Налоговый кодекс Республики Беларусь (Особенная часть): закон Республики Беларусь от 29.12.2009, № 72-3.
4. Об экономической несостоятельности (банкротстве): закон Республики Беларусь, 13.07. 2012 г., № 415-3.
5. Об определении критериев оценки платежеспособности субъектов хозяйствования: постановление Совета Министров Республики Беларусь от 12 декабря 2011 г., № 1672.
6. Об утверждении инструкции о порядке расчета коэффициентов платежеспособности и проведения анализа финансового состояния и платежеспособности субъектов хозяйствования: постановление Министерства финансов Республики Беларусь и Министерства экономики Республики Беларусь Минэкономики от 27.12.2011 № 140 / 206.
7. Об установлении форм бухгалтерской отчетности, утверждении Инструкции о порядке составления бухгалтерской отчетности и признании утратившими силу постановления Министерства финансов Республики Беларусь от 14 февраля 2008 г. № 19 и отдельного структурного элемента постановления Министерства финансов Республики Беларусь от 11 декабря 2008 г. № 187: постановление Министерства финансов Республики Беларусь от 31.10.2011 № 111.
8. Об утверждении Инструкции по бухгалтерскому учету доходов и расходов и признании утратившими силу некоторых постановлений Министерства финансов Республики Беларусь и их отдельных структурных элементов: постановление Министерства финансов Республики Беларусь от 30 сентября 2011 г. № 102 (с изменениями и дополнениями).
9. Об утверждении Инструкции по бухгалтерскому учету отложенных налоговых активов и обязательств: постановление Министерства финансов Республики Беларусь от 31 октября 2011 г. № 113.
10. Об утверждении Инструкции о порядке расчета стоимости чистых активов и признании утратившими силу некоторых нормативных правовых актов Министерства финансов Республики Беларусь и их отдельных структурных элементов: постановление Министерства финансов Республики Беларусь от 11 июня 2012 г. № 35.
11. Об утверждении комплекса мероприятий по предупреждению экономической несостоятельности (банкротства) и проведению процедур экономической несостоятельности (банкротства): постановление Совета

Министров Республики Беларусь от 4 сентября 2013 г. № 785 (Национальный правовой Интернет-портал Республики Беларусь, 07.09.2013, 5/37771) (в ред. постановлений Совмина от 30.06.2014 N 630, от 22.01.2016 N 47).

12. Об утверждении Инструкции о порядке определения наличия (отсутствия) признаков ложной экономической несостоятельности (банкротства), преднамеренной экономической несостоятельности (банкротства), сокрытия экономической несостоятельности (банкротства) или препятствования возмещению убытков кредитору, а также подготовки экспертных заключений по этим вопросам: постановление Министерства экономики Республики Беларусь от 4 декабря 2012г. № 107 (Национальный правовой интернет-портал Республики Беларусь, 06.02.2013, 8/26864).

13. О государственной регистрации и ликвидации (прекращении деятельности) субъектов хозяйствования: декрет Президента Республики Беларусь от 16.01.2009.

Основная литература

14. Григорьева, Т. И. Финансовый анализ для менеджеров: оценка, прогноз : учебник для бакалавриата и магистратуры / Т. И. Григорьева. – 3-е изд., перераб. и доп. – Москва : Издательство Юрайт; ИД Юрайт, 2015. – 486 с.

15. Шеремет, А. Д. Методика финансового анализа деятельности коммерческих организаций / А. Д. Шеремет, Е. В. Негашев. – 2-е изд., перераб и доп. – Москва : ИНФРА-М, 2013.

16. Ковалев, В. В. Финансовый анализ / В. В. Ковалев. – Москва : Финансы и статистика, 2013. – 432 с.

17. Савицкая, Г. В. Анализ хозяйственной деятельности: учебник / Г. В. Савицкая. – 2-е изд., испр. и доп. – Минск : РИГТО, 2012. – 367 с.

18. Савицкая, Г. В. Экономический анализ : учебник для вузов / Г. В. Савицкая. – 14-е изд., перераб. и доп. – Москва : Инфра-М, 2014. – 640 с.

19. Бочаров, В. В. Комплексный финансовый анализ / В. В. Бочаров. – Санкт-Петербург: Питер, 2013. – 432 с.

Дополнительная литература

20. Адаменкова, С. И. Анализ производственно-финансовой деятельности предприятия: учебно-методическое пособие / С. И. Адаменкова, О. С. Евменчик. – 2-е изд., перераб. и доп. – Минск : Элайда, 2013. – 328 с.

21. Герасимова, В. Д. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности промышленного предприятия: учеб. пособие / В. Д. Герасимова. – Москва : КНОРУС, 2015. – 358 с.

22. Дыбаль, С. В. Финансовый анализ. Теория и практика : учебное пособие / С. В. Дыбаль. – Санкт-Петербург : Издательство «Бизнес-пресса», 2009. – 336 с.

23. Киреева, Н. В. Экономический и финансовый анализ : учеб. пособие / Н. В. Киреева. – Москва : ИНФРА-М, 2014. – 293 с.

Учебное издание

ФИНАНСОВЫЙ АНАЛИЗ

Рабочая тетрадь для практических занятий

Составитель:

Домбровская Елена Николаевна

Редактор *Н. В. Медведева*

Корректор *Т.А. Осипова*

Компьютерная верстка *М. А. Соколова*

Подписано к печати 22.08.17. Формат 60х90 1/8. Усл. печ. листов 6.75.

Уч.-изд. листов 3.6. Тираж 99 экз. Заказ № 242.

Учреждение образования «Витебский государственный технологический университет»
210035, г. Витебск, Московский пр., 72.

Отпечатано на ризографе учреждения образования

«Витебский государственный технологический университет».

Свидетельство о государственной регистрации издателя, изготовителя,
распространителя печатных изданий № 1/172 от 12 февраля 2014 г.

Свидетельство о государственной регистрации издателя, изготовителя,
распространителя печатных изданий № 3/1497 от 30 мая 2017 г.