

Министерство науки и высшего образования
Российской Федерации

Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение
высшего образования

«Воронежский государственный технический университет»

Кафедра цифровой и отраслевой экономики

№176-2021

ФИНАНСОВЫЙ АНАЛИЗ (ПРОДВИНУТЫЙ УРОВЕНЬ)

*Методические указания к практическим занятиям
и самостоятельной работе
для студентов всех форм обучения
направления 38.04.08 «Финансы и кредит»
программа «Финансы и кредит»*

Воронеж 2021

УДК 336(07)
ББК 65.26я73

Составители:

д-р экон. наук М. А. Шибаева,
д-р экон. наук Э. Ю. Околелова,
канд. экон. наук, Е. И. Сизова

Финансовый анализ (продвинутый уровень): методические указания к практическим занятиям и самостоятельной работе для студентов всех форм обучения направления 38.04.08 «Финансы и кредит» программа «Финансы и кредит» / ФГБОУ ВО «Воронежский государственный технический университет»; сост.: М. А. Шибаева, Э. Ю. Околелова, Е. И. Сизова. – Воронеж: Изд-во ВГТУ, 2021. 27 с.

Основной целью методических указаний является получение практических навыков студентами в области методологии экономического исследования, построения и анализа финансового состояния организации, а также использование полученных сведений для принятия управленческих решений.

Предназначены для студентов всех форм обучения направления 38.04.08 «Финансы и кредит» программа «Финансы и кредит».

Методические указания подготовлены в электронном виде и содержатся в файле МУ_ФАпу_практ_2021.pdf.

Табл. 11. Библиогр.: 8 назв.

УДК 336(07)
ББК 65.26я73

Рецензент – Т.Н. Дубровская, канд. экон. наук, доцент кафедры цифровой и отраслевой экономики

Издается по решению редакционно-издательского совета Воронежского государственного технического университета

Введение

Целью преподавания дисциплины «Финансовый анализ (продвинутый уровень)» является формирование у студентов теоретических и прикладных знаний и навыков, позволяющих создавать финансовые модели компаний, функционирующих в различных внешних условиях и отражающих интересы всех участников, проводить исследование финансовой модели с целью формирования наиболее эффективных инвестиционных и финансовых решений.

Методические указания разработаны в соответствии с учебным планом подготовки магистров дневной и заочной форм обучения по направлению 38.04.08 «Финансы и кредит» программа «Финансы и кредит».

Методические указания содержат вопросы для обсуждения, способствующие более глубокому усвоению теоретического материала, тестовые задания, предусматривающие выбор правильного варианта из нескольких предложенных, а также задачи, обеспечивающие получение практических навыков осуществления финансового анализа и интерпретации финансовых показателей.

1. Виды и основные методы выполнения финансового анализа

Вопросы для обсуждения и самостоятельной работы

1. Назовите основные виды и формы финансового анализа
2. Перечислите источники информации для финансового анализа и оцените их доступность и информативность для аналитика.
3. Каковы основные методы финансового анализа и чем они друг от друга отличаются?
4. Как определить, какой метод финансового анализа необходимо использовать в конкретном случае?
5. В чем заключаются проблемы интерпретации результатов финансового анализа?

Тест

1. Финансовый анализ представляет собой:
 - а) управление денежными потоками предприятий и организаций различных форм собственности (правильный ответ)
 - б) искусство управления финансовыми ресурсами коммерческих предприятий
 - в) управление денежными отношениями, связанными с формированием и использованием капитала и доходов

г) управление финансовыми потоками некоммерческого предприятия

2. Предметом финансового анализа являются:

а) работники финансово-экономических служб

б) финансовые ресурсы и их потоки

в) бухгалтерская финансовая отчетность

г) финансовая структура

3. Цель финансового анализа состоит в:

а) формировании у пользователя представления об объекте анализа, на основе критериев и индикаторов, имеющих финансовую природу

б) информационном обеспечении финансовых решений результатами оценки платёжеспособности и финансовой устойчивости организации

в) возможности унификации состава и содержания счётно-аналитических процедур для достижения целей финансового анализа

г) проведении аналитических процедур для выполнения финансовых решений на основе результатов финансового анализа

4. Основная цель финансового анализа

а) расчёт основных показателей, дающих объективную и обоснованную характеристику финансового состояния предприятия (правильный ответ)

б) определение денежных потоков, связанных с капиталом и доходами

в) определение финансовых ресурсов некоммерческого предприятия

г) определение денежных потоков предприятий и организаций различных форм собственности

5. По признаку времени финансовый анализ делится на:

а) перспективный и ретроспективный

б) внутрихозяйственный и межхозяйственный

в) отраслевой и межотраслевой

г) финансовый и управленческий

6. Метод сценариев представляет собой

а) качественное описание вариантов развития объекта при различных сочетаниях определённых условий (правильный ответ)

б) различные направления развития событий для дальнейшего детального анализа

в) систематизированный обзор всех возможных вариантов развития организации

г) прогноз сложных процессов при написании сценариев и сравнении их друг с другом

7. Метод анализа, при котором оценивается влияние отдельных факторов на результирующий показатель – это...:

а) Факторный анализ

б) Рейтинговый анализ

в) Вертикальный анализ

г) Трендовый анализ

8. Горизонтальный анализ статей баланса это

а) сравнение статей баланса на конец периода с величиной статей баланса на начало периода (правильный ответ)

б) относительные показатели удельного веса статей в общей структуре баланса

в) отношение значение статьи баланса к валюте баланса

г) отношение конечной величины статьи баланса к валюте баланса

9. Индексный метод включает расчёт

а) расчёт простых, свободных, агрегатных индексов (правильный ответ)

б) расчёт частных, индивидуальных и общих индексов

в) расчёт аналитических и синтетических индексов

г) расчёт сравнительных, предельных и скользящих индексов

10. Корреляционный анализ это:

а) метод установления связи и измерения её тесноты между наблюдениями, случайными и выбранными из совокупности, распределённой по многомерному нормальному закону (правильный ответ)

б) метод установления аналитического выражения зависимости между исследуемыми признаками

в) определение взаимосвязи между случайными событиями, распределёнными по сравнительной траектории

г) способ измерения частоты связи между случайными наблюдениями, распределёнными по нормальному многомерному закону

Решение задач

1. Определите, с помощью какого метода(методов) был получен каждый из следующих результатов и что послужило информационной базой?

1) Коэффициент текущей ликвидности предприятия «А» в отчетном году в 1,5 раза ниже, чем в предыдущем.

2) Интегральный показатель вероятности банкротства предприятия в следующем году прогнозируется на уровне 20-30%.

3) Прибыль от продаж предприятия «А» на 15 млн. меньше, чем у предприятия «Б».

4) В отчетном периоде рост себестоимости на 15% привел к снижению чистой прибыли на 8 млн.

5) На протяжении 10 лет у предприятия «А» наблюдается рост краткосрочных обязательств и снижение долгосрочных обязательств.

6) На конец 2 квартала удельный вес денежных средств в активах сократился в 2 раза.

7) Результаты анализа отдельных показателей представлены на рис. 1.

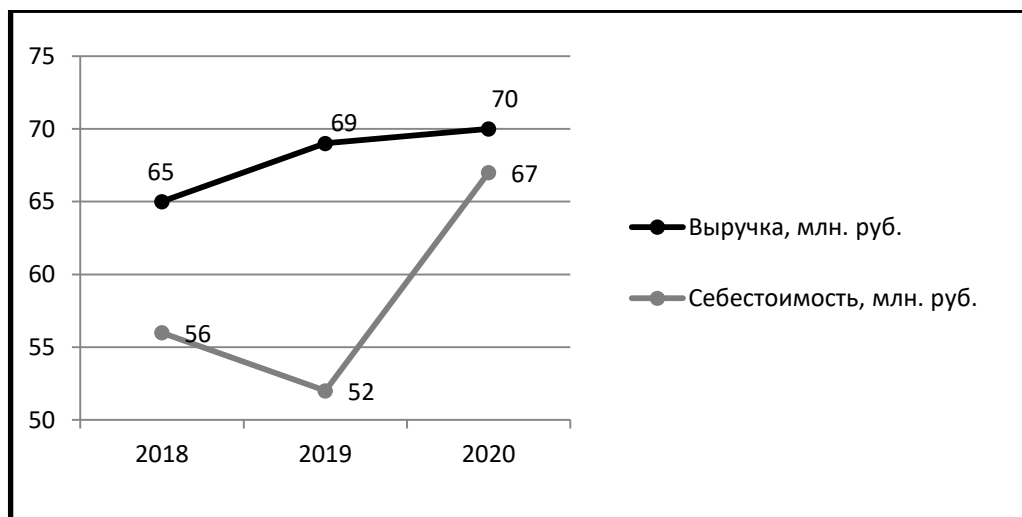


Рисунок 1. Результаты анализа выручки и себестоимости

8) Рентабельность предприятия «А» на 7% ниже среднеотраслевого значения.

9) В качестве результата внедрения новых управленческих процедур планируется повышение оборачиваемости активов с 95 в 2020 году до 150 в 2021 году.

10) Индекс цен на продукцию предприятия «А» в отчетном году 1,12.

2. Заполните табл.1 об основных методах финансового анализа и их характерных особенностях.

Таблица 1

Методы финансового анализа

Метод финансового анализа	Цели анализа	Предпочтительные источники информации	Способ проведения

3. Выпишите и охарактеризуйте основные зарубежные методики финансового анализа. Поясните, в чем особенности или принципиальные отличия в проведении анализа по сравнению с отечественными методиками. Оцените, есть ли барьеры, мешающие применению зарубежных методик для российских предприятий.

2. Анализ имущества организации и источников его формирования, внеоборотных и оборотных активов организации

Вопросы для обсуждения и самостоятельной работы

1. Назовите цели и принципы формирования сравнительного аналитического баланса.

2. В чем заключаются принципиальные отличия в процедуре анализа оборотных и внеоборотных активов?

3. Перечислите основные показатели анализа основных средств.

4. Перечислите основные показатели анализа оборотных активов и их составляющих.

5. Перечислите основные показатели, характеризующие состояние источников формирования имущества.

Тест

1. Наличие у предприятия собственных оборотных средств определяется как:

- а) разница между собственным капиталом и внеоборотными активами
- б) сумма запасов и НДС по приобретенным ценностям
- в) общая сумма оборотных активов предприятия
- г) разница между внеоборотными и оборотными активами

2. Активы в бухгалтерском балансе расположены в порядке:

- а) Увеличения ликвидности
- б) Уменьшения ликвидности
- в) Увеличения сроков погашения
- г) Уменьшения сроков погашения

3. Укреплению финансового положения организации способствует рост:

- а) авансов выданных;
- б) собственных оборотных средств;
- в) дебиторской задолженности при снижении кредиторской

задолженности;

- г) готовой продукции при стабильной выручке от продаж.

4. Основным источником информации для анализа имущественного положения предприятия является:

- а) бухгалтерский баланс
- б) отчет о финансовых результатах
- в) отчет об изменении капитала
- г) отчет о движении денежных средств

5. _____ - это расход запасов, приходящийся на каждую денежную единицу готовой продукции.

- а) Материалоемкость
- б) Материалоотдача
- в) Фондоемкость
- г) Фондоотдача

6. Анализ дебиторской задолженности включает:

- а) Анализ структуры, движения и состояния дебиторской задолженности.

б) Определение доли дебиторской задолженности в общем объеме текущих активов, расчет показателей оборачиваемости, оценка соотношения темпов роста дебиторской задолженности с темпами роста выручки от реализации.

- в) Анализ соотношения дебиторской и кредиторской задолженности.
- г) Все вышеперечисленное

7. Оптовая цена предприятия – это

а) цена изготовителя продукции, по которой он реализует произведённую продукцию другим предприятиям (правильный ответ)

б) цена, которая применяется подразделениями и дочерними предприятиями одной и той же фирмы при совершении коммерческих операций

в) цена реализации товара в розничной сети предприятия, организации, населения

г) цена изготовителя продукции с учётом транспортно – накладных расходов

8. Структура активов непосредственно не зависит от:

- а) Вида деятельности
- б) Масштаба деятельности
- в) Решений руководства
- г) Курса валют

9. Анализ структурной динамики основных средств включает в себя:

- а) оценку размера и структуры вложений капитала в основные средства;
- б) оценку эффективности капитальных вложений;
- в) анализ затрат на капитальный ремонт;
- г) интегральную оценку использования оборудования.

10. Показатель характеризующий, оснащенность предприятия основными производственными фондами:

- а) Фондовооруженность
- б) Фондоемкость
- в) Фондоотдача
- г) Материалоемкость

Решение задач

1. Бухгалтерский баланс предприятия, специализирующегося на выполнении строительных работ, представлен в табл. 2. Произведите анализ состава и структуры имущества и источников его формирования и сделайте выводы с учетом специфики вида деятельности предприятия. Какие рекомендации по оптимизации имущества и обязательств можно предложить предприятию?

Таблица 2

Бухгалтерский баланс

Наименование показателя	На 31 дек. 2020	На 31 дек. 2019	На 31 дек. 2018
АКТИВ			
I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ			
Нематериальные активы	3885	701	307
Результаты исследований и разработок	72	605	19
Нематериальные поисковые активы	0	0	0
Материальные поисковые активы	0	0	0
Основные средства	11541	8778	7730
Доходные вложения в мат. ценности	7453	3933	4458
Финансовые вложения	5459	2184	4448
Отложенные налоговые активы	74	157	104
Прочие внеоборотные активы	773	1363	1256
Итого по разделу I	29256	17720	18322
II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ			
Запасы	4643	4759	10165
НДС по приобретенным ценностям	0	0	0
Дебиторская задолженность	13912	11518	9012
Денежные средства и эквиваленты	616	1859	277
Прочие оборотные активы	522	437	31
Итого по разделу II	21894	19052	21219
БАЛАНС	51150	36772	39541
ПАССИВ			
III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ			
Уставный капитал	360	466	532
Собственные акции, выкупл. у акционеров	0	0	0
Переоценка внеоборотных активов	0	0	0
Добавочный капитал (без переоценки)	798	381	462
Резервный капитал	9964	2922	3190
Нераспределенная прибыль	5143	5624	-1134
Итого по разделу III	16265	9393	3050
IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Заемные средства	16376	14899	28726
Отложенные налоговые обязательства	492	654	1017
Оценочные обязательства	0	0	0
Прочие обязательства	1462	798	0
Итого по разделу IV	18330	16351	29742
V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Заемные средства	8621	6601	4095
Кредиторская задолженность	6570	3597	1868
Доходы будущих периодов	348	674	344

Наименование показателя	На 31 дек. 2020	На 31 дек. 2019	На 31 дек. 2018
Оценочные обязательства	0	0	0
Прочие обязательства	1015	155	441
Итого по разделу V	16555	11028	6748
БАЛАНС	51150	36772	39541

2. На основе данных табл.2 произведите коэффициентный анализ материальных запасов, дебиторской задолженности, денежных средств. Сформулируйте обоснованные выводы о состоянии и эффективности использования этих видов имущества при условии, что выручка предприятия за 2020 год составила 14000 тыс. руб, в 2019 – 12600 тыс. руб., в 2018 – 11880 тыс. руб.

3. На основе данных, представленных в табл. 3, рассчитайте показатели движения и физического состояния основных фондов.

Таблица 3

Исходные данные

Показатель	2020	2019	2018
Стоимость основных фондов на начало года, млн. руб.	168	152	161
Приобретено основных фондов, млн. руб.	33	20	7
Продано основных фондов, млн. руб.	18	47	14
Списано в связи с неисправимой поломкой, млн. руб.	16	0	28
Сумма начисленного износа, млн. руб.	5	4	4

3. Анализ платёжеспособности и ликвидности структуры баланса

Вопросы для обсуждения и самостоятельной работы

1. Каким образом можно оценить текущую платёжеспособность? Перспективную?

2. По какому критерию целесообразно сгруппировать активы в целях анализа ликвидности? Назовите основные группы активов.

3. По какому критерию целесообразно сгруппировать пассивы в целях анализа ликвидности? Назовите основные группы пассивов.

4. На основании чего можно сделать вывод, что предприятие испытывает проблемы с платёжеспособностью?

5. В каких случаях рассчитывается коэффициент восстановления платёжеспособности, а в каких – утраты платёжеспособности?

Тест

1. Долю текущей краткосрочной задолженности, которую можно погасить за счет денежных средств и краткосрочных финансовых вложений, показывает:
 - а) коэффициент платежеспособности;
 - б) коэффициент абсолютной ликвидности;
 - в) коэффициент текущей ликвидности
2. В состав медленно реализуемых активов входят:
 - а) запасы, дебиторская задолженность сроком до 1 года, прочие оборотные активы, краткосрочные финансовые вложения;
 - б) дебиторская задолженность сроком до 1 года и свыше 1 года, запасы за вычетом НДС, прочие оборотные активы;
 - в) запасы, НДС, дебиторская задолженность сроком свыше 1 года, прочие оборотные активы.
3. Ликвидность организации – это:
 - а) долгосрочная стабильность, определяемая риском и доходностью вложенных и заемных средств
 - б) способность оперативно высвободить из хозяйственного оборота денежные средства для погашения текущих (краткосрочных) обязательств
 - в) способность своевременно и в полном объеме произвести расчеты по обязательствам перед контрагентами
4. Какой размер коэффициента срочной ликвидности должен быть на предприятии, чтобы наблюдалась стабильность финансового состояния?
 - а) более 10%
 - б) более 50%
 - в) более 60%
 - г) более 70%
5. Долю текущих обязательств по кредитам и расчетам, которую предприятие может погасить за счет всей суммы оборотных активов, показывает:
 - а) коэффициент платежеспособности;
 - б) коэффициент текущей ликвидности;
 - в) коэффициент критической ликвидности.
6. При расчете коэффициента текущей ликвидности не учитывается стоимость следующего имущества:
 - а) Запасы
 - б) Денежные средства
 - в) Внеоборотные активы
 - г) Дебиторская задолженность
7. Наличие у предприятия собственных оборотных средств определяется как:

- а) разница между собственным капиталом и внеоборотными активами
- б) сумма запасов и НДС по приобретенным ценностям
- в) общая сумма оборотных активов предприятия

8. Ликвидный денежный поток (ЛДП):

- а) является показателем определения дефицитного или избыточного сальдо денежных средств, возникающего в случае полного покрытия всех долговых обязательств по заемным средствам;
- б) характеризует финансовую устойчивость предприятия;
- в) рассчитывается как изменение в чистой кредитной позиции предприятия в течение определенного периода (месяца, квартала);
- г) чистая кредитная позиция — это разность между суммой долгосрочных и краткосрочных кредитов, полученных предприятием, и величиной имеющихся денежных средств на момент расчета.

9. При неудовлетворительной структуре баланса для проверки устойчивости финансового положения рассчитывается:

- а) коэффициент обеспеченности оборотных активов собственными средствами;
- б) коэффициент утраты платежеспособности и коэффициент восстановления платежеспособности;
- в) коэффициент финансовой устойчивости.

10. Какие из перечисленных обязательств должны погашаться в первую очередь:

- а) обязательства перед собственниками;
- б) обязательства перед кредиторами;
- в) обязательства по долгосрочным и краткосрочным кредитам и займам.

Решение задач

1. Коэффициент абсолютной ликвидности предприятия 0,15, коэффициент быстрой ликвидности 0,75, коэффициент текущей ликвидности 2,5. Величина краткосрочных обязательств на конец года составила 15 000 000 руб., а денежных средств в 10 раз больше, чем финансовых вложений. Определите, чему равна величина денежных средств, краткосрочных финансовых вложений, дебиторской задолженности и оборотных активов в целом. Охарактеризуйте показатели ликвидности.

2. По данным бухгалтерского баланса, представленного в табл. 4, сгруппируйте активы по степени ликвидности и пассивы — по степени срочности погашения. Оцените соответствие баланса требованиям абсолютной ликвидности. Рассчитайте коэффициенты, характеризующие ликвидность и платежеспособность.

Таблица 4

Бухгалтерский баланс предприятия

Наименование показателя	На 31 дек. 2020	На 31 дек. 2019	На 31 дек. 2018
АКТИВ			
I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ			
Нематериальные активы	9011	10470	1978
Результ. исследований и разработок	142	1046	19
Нематериальные поисковые активы	0	0	0
Материальные поисковые активы	0	0	0
Основные средства	94341	75930	75038
Доходные вложения в мат. ценности	2653	0	0
Финансовые вложения	5459	2184	1248
Отложенные налоговые активы	74	157	104
Прочие внеоборотные активы	1192	1053	392
Итого по разделу I	112872	90840	78779
II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ			
Запасы	4643	4759	10165
НДС по приобретенным ценностям	0	0	0
Дебиторская задолженность	13912	4518	2012
Финансовые вложения	2202	480	1734
Денежные средства и эквиваленты	616	1859	277
Прочие оборотные активы	522	437	31
Итого по разделу II	21894	12052	14219
БАЛАНС	134766	102892	92998
ПАССИВ			
III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ			
Уставный капитал	360	466	532
Собственные акции, выкупленные у акционеров	0	0	0
Переоценка внеоборотных активов	0	0	0
Добавочный капитал (без переоценки)	798	381	462
Резервный капитал	9964	2922	3190
Нераспределенная прибыль	53717	52612	34373
Итого по разделу III	64838	56381	38558
IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Заемные средства	47276	35499	28726
Отложенные налоговые обязательства	492	654	1017
Оценочные обязательства	0	0	0
Прочие обязательства	1462	798	0
Итого по разделу IV	49230	36951	29742
V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			

Наименование показателя	На 31 дек. 2020	На 31 дек. 2019	На 31 дек. 2018
Заемные средства	6657	7507	19339
Кредиторская задолженность	12836	1832	4832
Доходы будущих периодов	190	66	87
Оценочные обязательства	0	0	0
Прочие обязательства	1015	155	441
Итого по разделу V	20698	9560	24698
БАЛАНС	134766	102892	92998

3. По данным таблицы 2 оцените текущую и перспективную платежеспособность предприятия. Предложите комплекс мер по повышению ликвидности и платежеспособности.

4. Анализ финансовой устойчивости организации

Вопросы для обсуждения и самостоятельной работы

1. От каких показателей зависит степень финансовой устойчивости предприятия?
2. Каковы основные типы финансовой устойчивости?
3. С какой целью и каким образом рассчитывается излишек (недостаток) средств для финансирования запасов и затрат?
4. Что относится к источникам, ослабляющим финансовое напряжение, и почему?
5. Какие основные относительные показатели позволяют оценить финансовую независимость?

Тест

1. Трехкомпонентный показатель финансовой устойчивости вида $S(\Phi) = \{0,1,1\}$ соответствует:
 - а) абсолютной финансовой устойчивости
 - б) нормальной финансовой устойчивости
 - в) неустойчивому финансовому состоянию
 - г) кризисному финансовому состоянию
2. Наличие у предприятия собственных оборотных средств определяется как:
 - а) разница между собственным капиталом и внеоборотными активами
 - б) сумма запасов и НДС по приобретенным ценностям
 - в) общая сумма оборотных активов предприятия

3. Для определения того, какая часть функционирующего капитала обездвижена в производственных запасах и долгосрочной дебиторской задолженности, используется коэффициент:

- а) абсолютной ликвидности;
- б) критической ликвидности;
- в) маневренности функционирующего капитала.

4. Коэффициент финансовой независимости характеризует:

- а) долю собственного капитала в общей сумме долгосрочных источников
- б) долю капитала, инвестированного в предприятие непосредственного его владельцами
- в) соотношение собственного и заемного капитала предприятия.

5. Одним из признаков финансовой устойчивости предприятия является ситуация, когда:

- а) объем кредиторской задолженности превосходит сумму денежных средств и дебиторской задолженности
- б) объем запасов предприятия превосходит сумму собственных и долгосрочных заемных источников финансирования
- в) объем собственных оборотных средств превосходит величину запасов предприятия.

6. Для определения доли собственности владельцев организации в общей сумме средств, авансируемых в деятельность организации, используется показатель:

- а) коэффициент отдачи собственного капитала;
- б) коэффициент концентрации собственного капитала;
- в) коэффициент маневренности собственного капитала.

7. Неустойчивое финансовое положение предприятия наблюдается, когда:

- а сумма запасов превышает сумму собственного оборотного капитала, долгосрочных обязательств и краткосрочных кредитов
- б сумма собственного оборотного капитала и долгосрочных обязательств не превышает сумму запасов;
- в сумма собственного оборотного капитала и краткосрочных кредитов превышает сумму запасов;
- г сумма собственного оборотного капитала, долгосрочных обязательств и краткосрочных кредитов превышает сумму запасов.

8. Что характеризует коэффициент соотношения заемного капитала и собственного капитала:

- а Величину заемных средств на 1 рубль собственного капитала
- б Соотношение источников финансирования, отраженных в балансе
- в Степень зависимости от кредиторской задолженности

9. Финансовое состояние предприятия является абсолютно независимым, если:

а долгосрочных источников финансирования достаточно для покрытия запасов и затрат;

б собственных оборотных средств достаточно для покрытия запасов и затрат;

в всех источников покрытия достаточно для покрытия запасов и затрат.

10. Источник финансирования внеоборотных активов – это ...:

а краткосрочные заемные средства

б долгосрочные обязательства

в кредиторская задолженность

г доходы будущих периодов

Решение задач

1. Основные показатели бухгалтерского баланса предприятия представлены в табл. 5. Рассчитайте излишек (недостаток) источников формирования запасов и затрат и определите тип финансовой устойчивости предприятия в зависимости от того, за счет каких источников финансируются запасы и затраты.

Таблица 5

Бухгалтерский баланс

Показатель	Сумма, тыс. руб.
АКТИВ	
I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ	46524
II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ	44506
Запасы	24523
Дебиторская задолженность	14524
Денежные средства	5459
БАЛАНС	91030
ПАССИВ	
III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ	37342
Уставный капитал	1453
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	35889
IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА	6753
Заемные средства	6753
V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА	46935
Заемные средства	41912
Кредиторская задолженность	4535
Прочие обязательства	488
БАЛАНС	91030

2. По данным табл. 4 проанализируйте динамику, состав и структуру источников финансирования; оцените достаточность капитала; потребность в дополнительных источниках финансирования; рациональность источников

привлечения заемных средств; произведите коэффициентный анализ финансовой устойчивости.

3. Величина коэффициента маневренности собственных оборотных средств 0,5, коэффициент задолженности 5,5, коэффициент автономии 0,15. Коэффициент долгосрочного привлечения заемных средств 0,67. Величина краткосрочных обязательств 700 млн. руб., совокупный капитал 1300 млн. руб. Определите величину внеоборотных и оборотных активов, собственного капитала и долгосрочных обязательств.

5. Анализ деловой активности организации

Вопросы для обсуждения и самостоятельной работы

1. Чем отличаются количественные и качественные показатели оценки деловой активности? Что к ним относится?
2. Что характеризует скорость оборота имущества?
3. Как рассчитывается продолжительность операционного и финансового цикла?
4. Как продолжительность операционного и финансового цикла влияет на показатели деятельности предприятия?
5. Как определить оптимальную величину дебиторской задолженности? Запасов? Остатков денежных средств?

Тест

1. При увеличении коэффициента оборачиваемости дебиторской задолженности продолжительность операционного цикла:
 - а) увеличивается;
 - б) сокращается;
 - в) останется неизменной;
 - г) нет правильного ответа.
2. Норматив оборотных средств - это
 - а) относительная величина, соответствующая минимуму экономически обоснованного объема запасов товаров, материальных ценностей
 - б) величина, соответствующая максимуму экономически обоснованного объема запасов товаров, материальных ценностей;
 - в) величина, соответствующая среднему показателю экономически обоснованного объема запасов товаров, материальных ценностей;
 - г) минимально необходимая сумма денежных средств, обеспечивающая деятельность предприятия.
3. Коэффициент оборачиваемости оборотных средств показывает:
 - а) величину оборотных средств на 1 руб. реализованной продукции

- б) количество оборотных средств за анализируемый период
 - в) число оборотов, совершаемых оборотными средствами за год (полугодие, квартал)
 - г) среднюю длительность одного оборота
4. Какие показатели характеризуют эффективность использования оборотных средств?
- а) прибыль, рентабельность производства
 - б) фондоотдача, фондоемкость продукции, фондовооруженность труда
 - в) коэффициент оборачиваемости, средняя продолжительность одного оборота
 - г) уровень отдачи оборотных средств
5. Какую стадию проходят в своем движении оборотные средства?
- а) денежную
 - б) производственную
 - в) товарную
 - г) все перечисленное
6. Как определяется плановая потребность в оборотных средствах и в каких измерителях?
- а) Путем их нормирования, в денежном выражении
 - б) На основании отчетных показателей и их роста в плановом периоде, в процентах
 - в) Как отношение фактических оборотов в натуральных измерителях к объему работ, в рублях
 - г) Как среднегодовая величина, в процентах
7. Финансовый цикл – это:
- а) промежуток времени между сроком платежа по своим обязательствам перед поставщиками и получением денег от покупателей
 - б) период, в течении которого полностью погашается дебиторская задолженность
 - в) период, в течении которого полностью погашается кредиторская задолженность
8. Положительная величина эффекта от изменения скорости оборота оборотных активов это:
- а) Негативный факт
 - б) Позитивный факт
 - в) Нейтральный факт
9. Период оборота уменьшится при:
- а) Снижении выручки при неизменных активах
 - б) Повышении выручки при неизменных активах
 - в) Росте активов при неизменной выручке

10. _____ - это период полного оборота денежных средств, инвестированных в оборотные активы, начиная с оплаты за сырье, материалы и полуфабрикаты и заканчивая получением денег за отгруженную продукцию.

- а) Финансовый цикл
- б) Операционный цикл
- в) Производственный цикл
- г) Инвестиционный цикл

Решение задач

1. Данные об отдельных показателях деятельности предприятия представлены в табл. 6. Определите продолжительность производственного, финансового и операционного цикла.

Таблица 6

Исходные данные

Показатель	На конец 1 кв. 2020	На конец 2 кв. 2020	На конец 3 кв. 2020	На конец 4 кв. 2020
Дебиторская задолженность, руб.	265 000	120 663	745 210	650 240
Кредиторская задолженность, руб.	117 522	285 630	240 699	335 246
Запасы, руб.	854 200	652 140	336 244	745 050
Годовая выручка, руб.	2 458 000			
Годовая себестоимость, руб.	1 850 000			

2. По данным табл. 7-8 оцените оборачиваемость запасов, денежных средств, дебиторской задолженности, проанализируйте динамику показателей оборачиваемости. Сделайте выводы о том, какой вид имущества использовался более эффективно. Рассчитайте эффект от изменения скорости оборота этих активов в денежном выражении.

Таблица 7

Бухгалтерский баланс

Наименование показателя	На 31 дек. 2020	На 31 дек. 2019	На 31 дек. 2018
АКТИВ			
I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ			
Нематериальные активы	623	652	123
Результаты исследований и разработок	144	41	210
Нематериальные поисковые активы	112	321	231
Материальные поисковые активы	0	0	0
Основные средства	16321	12556	8856

Наименование показателя	На 31 дек. 2020	На 31 дек. 2019	На 31 дек. 2018
Доходные вложения в мат. ценности	4896	4658	4445
Финансовые вложения	8986	5654	4589
Отложенные налоговые активы	145	23	988
Прочие внеоборотные активы	784	598	657
Итого по разделу I	32011	24503	20099
II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ			
Запасы	5244	4563	9854
НДС по приобретенным ценностям	475	654	248
Дебиторская задолженность	3657	1458	5624
Финансовые вложения	4423	0	0
Денежные средства и эквиваленты	8745	5332	4412
Прочие оборотные активы	456	235	87
Итого по разделу II	23000	12242	20225
БАЛАНС	55011	36745	40324
ПАССИВ			
III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ			
Уставный капитал	11452	10322	9656
Собственные акции, выкупленные у акционеров	456	854	236
Переоценка внеоборотных активов	754	658	658
Добавочный капитал (без переоценки)	4641	2141	3241
Резервный капитал	3245	1541	1445
Нераспределенная прибыль	17971	3088	8496
Итого по разделу III	38519	18604	23732
IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Заемные средства	8455	6988	6545
Отложенные налоговые обязательства	365	287	789
Оценочные обязательства	78	14	65
Прочие обязательства	47	89	63
Итого по разделу IV	8945	7378	7462
V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Заемные средства	2477	3659	6552
Кредиторская задолженность	3659	4456	1002
Доходы будущих периодов	698	788	1012
Оценочные обязательства	369	986	547
Прочие обязательства	344	874	17
Итого по разделу V	7547	10763	9130
БАЛАНС	55011	36745	40324

Отчет о финансовых результатах

Наименование показателя	2020	2019	2018
Выручка	67856	55240	36210
Себестоимость продаж	45632	49726	28862
Валовая прибыль (убыток)	22224	5514	7348
Коммерческие расходы	1478	2398	1412
Управленческие расходы	2918	2689	3745
Прибыль (убыток) от продаж	17828	427	2191
Доходы от участия в других организациях	615	578	509
Проценты к получению	3265	817	659
Проценты к уплате	2256	1445	1366
Прочие доходы	659	778	7889
Прочие расходы	1507	6563	6566
Прибыль (убыток) до налогообложения	18604	-5408	3316
Текущий налог на прибыль	3721	-	663
Чистая прибыль (убыток)	14883	-5408	2652

3. Производственный цикл предприятия составляет 14 дней, продолжительность финансового цикла составляет 87 дней. Среднегодовая величина дебиторской задолженности составляет 547 тыс. руб. Выручка предприятия за рассматриваемый период составила 16 125 тыс. руб, себестоимость 15 804 тыс. руб. Чему равна величина кредиторской задолженности предприятия?

6. Диагностика финансового состояния предприятия

Вопросы для обсуждения и самостоятельной работы

1. Чем затрудняются процессы оценки финансового состояния предприятия?
2. Что входит в комплекс мер по диагностике финансового состояния?
3. В чем основное назначение интегральных показателей в финансовом анализе?
4. Что может являться причиной неудовлетворительного финансового состояния предприятия?
5. Как определить пути улучшения финансового состояния?

Тест

1. Финансовое состояние предприятия характеризуется...
 - а) Совокупностью производственно-хозяйственных факторов.

- б) Системой показателей, отражающих наличие финансовых ресурсов.
- в) Системой показателей, отражающих наличие и формирования финансовых ресурсов.
- г) Системой показателей, отражающих наличие, размещение и использование финансовых ресурсов.

2. Какая из представленных задач не относится к анализу эффективности деятельности предприятия:

- а) оценка инвестиционной политики;
- б) выявление резервов увеличения прибыли;
- в) оценка эффективности распределения результатов хозяйственной деятельности;
- г) контроль над выполнением планов реализации продукции.

3. Кто не является пользователем информации, предоставляемой финансовым анализом эффективности работы предприятия:

- а) собственники предприятия;
- б) субъекты финансового рынка;
- в) работники предприятия;
- г) нет правильного ответа.

4. Для анализа и оценки финансового состояния предприятия необходимо :

- а) Провести скользящее планирование
- б) Иметь соответствующее информационное обеспечение, квалифицированный персонал и владеть методикой анализа
- в) Оценить организационную структуру предприятия
- г) Внедрить систему контроля мероприятия планирования

5. Для оценки финансового состояния собственного предприятия или его контрагентов (покупателей и продавцов) необходимо :

- а) Знать виды финансово-экономического анализа
- б) Выявить резервы на всех стадиях производственного процесса
- в) Обосновать оптимальные управленческие решения
- г) Владеть методикой анализа, иметь информационное обеспечение, иметь квалифицированный персонал

6. Аналитические процедуры, дающие всестороннюю оценку финансово-хозяйственной деятельности предприятия – это...:

- а) Комплексный анализ
- б) Трендовый анализ
- в) Внутренний анализ
- г) Экономический анализ

7. Методика, при которой производится сведение многокритериального способа оценки финансового состояния к однокритериальному – это...:

- а) рейтинговая оценка финансового состояния

- б) анализ рентабельности
- в) конкурентный анализ
- г) комплексный анализ

8. Что такое кризисное финансовое состояние предприятия?

а) Когда запасы и затраты обеспечиваются суммой собственных оборотных средств и долгосрочными заемными источниками.

б) Когда запасы и затраты не обеспечиваются источниками их формирования.

в) Когда запасы и затраты обеспечиваются за счет всех основных источников формирования запасов и затрат.

9. Задача анализа финансового состояния предприятия:

а) Определение имущества предприятия.

б) Определение прибыли (убытка) от продажи.

в) Определение собственного капитала.

г) Определение финансовой устойчивости, кредитоспособности, платежеспособности.

10. Показатель, в котором учитываются комплексные характеристики товара и по количественным, и по качественным критериям – это _____ показатель.

- а) интегральный
- б) регрессионный
- в) аналитический
- г) результативный

Решение задач

1. По данным табл. 9 произведите интегральную оценку устойчивости финансового состояния предприятия и предложите меры по улучшению финансовой ситуации.

Таблица 9

Бухгалтерский баланс

Показатель	Сумма, тыс. руб.
АКТИВ	
I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ	6595
Основные средства	5474
Нематериальные активы	1121
II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ	13708
Запасы	9654
Дебиторская задолженность	3441
Денежные средства	548
Прочие оборотные активы	65
БАЛАНС	20303

Показатель	Сумма, тыс. руб.
ПАССИВ	
III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ	6038
Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	1236
Добавочный капитал	657
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	4145
IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА	10941
Заемные средства	10236
Прочие долгосрочные обязательства	705
V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА	3324
Заемные средства	2141
Кредиторская задолженность	1023
Прочие обязательства	160
БАЛАНС	20303

2. По данным бухгалтерского баланса (табл. 10) и отчета о финансовых результатах (табл. 12) произведите диагностику риска банкротства с помощью кредитного скоринга, модели Альтмана, модели Сайфулина-Кадыкова.

Таблица 10

Бухгалтерский баланс

Наименование показателя	На 31 дек. 2020	На 31 дек. 2019	На 31 дек. 2018
АКТИВ			
I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ			
Нематериальные активы	13885	8701	7307
Результаты исследований и разработок	72	605	19
Нематериальные поисковые активы	0	0	0
Материальные поисковые активы	0	0	0
Основные средства	1541	778	730
Доходные вложения в мат. ценности	7453	3933	4458
Финансовые вложения	5459	2184	4448
Отложенные налоговые активы	74	157	104
Прочие внеоборотные активы	773	1363	1256
Итого по разделу I	29256	17720	18322
II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ			
Запасы	4643	4759	10165
НДС по приобретенным ценностям	0	0	0
Дебиторская задолженность	13912	11518	9012
Денежные средства и эквиваленты	616	1859	277
Прочие оборотные активы	522	437	31
Итого по разделу II	21894	19052	21219
БАЛАНС	51150	36772	39541

Окончание табл. 10

Наименование показателя	На 31 дек. 2020	На 31 дек. 2019	На 31 дек. 2018
ПАССИВ			
III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ			
Уставный капитал	360	466	532
Собственные акции, выкупл. у акционеров	0	0	0
Переоценка внеоборотных активов	0	0	0
Добавочный капитал (без переоценки)	798	381	462
Резервный капитал	9964	2922	3190
Нераспределенная прибыль	5143	5624	-1134
Итого по разделу III	16265	9393	3050
IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Заемные средства	16376	14899	28726
Отложенные налоговые обязательства	492	654	1017
Оценочные обязательства	0	0	0
Прочие обязательства	1462	798	0
Итого по разделу IV	18330	16351	29742
V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Заемные средства	8621	6601	4095
Кредиторская задолженность	6570	3597	1868
Доходы будущих периодов	348	674	344
Оценочные обязательства	0	0	0
Прочие обязательства	1015	155	441
Итого по разделу V	16555	11028	6748
БАЛАНС	51150	36772	39541

Таблица 11

Отчет о финансовых результатах

Наименование показателя	2020	2019	2018
Выручка	161456	365221	102325
Себестоимость продаж	114563	321658	87744
Валовая прибыль (убыток)	46893	43563	14581
Коммерческие расходы	25842	14533	4523
Управленческие расходы	3256	4214	6565
Прибыль (убыток) от продаж	17795	24816	3493
Доходы от участия в других организациях	1412	3214	8561
Проценты к получению	0	741	123
Проценты к уплате	1336	1445	475
Прочие доходы	9865	7455	0

Наименование показателя	2020	2019	2018
Прочие расходы	6522	2478	3652
Прибыль (убыток) до налогообложения	21214	32303	8050
Текущий налог на прибыль	4243	6461	1610
Чистая прибыль (убыток)	16971	25842	6440

Библиографический список

1. Крылов, С.И. Финансовый анализ [Электронный ресурс]: учебное пособие / С.И. Крылов. - Финансовый анализ; 2022-08-31. - Екатеринбург: Уральский фе-деральный университет, 2016. - 160 с. - ISBN 978-5-7996-1614-4. URL: <http://www.iprbookshop.ru/68507.html>
2. Турманидзе, Т.У. Финансовый анализ [Электронный ресурс]: учебник / Т.У. Турманидзе. - Финансовый анализ; 2020-10-10. - Москва: ЮНИТИ-ДАНА, 2017. - 288 с. - ISBN 978-5-238-02358-8. URL: <http://www.iprbookshop.ru/71240.html>
3. Торхова, А. Н. Анализ финансово-хозяйственной деятельности предприятия : учебное пособие / А.Н. Торхова. - Изд. 3-е, стер. – Москва-Берлин : Директ-Медиа, 2017. - 104 с. - ISBN 978-5-4475-9257-8. URL: <http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=473319>
4. Соколова, А.А. Финансовый анализ (продвинутый уровень) [Электронный ресурс]: практикум / А.А. Соколова. - Ставрополь: Северо-Кавказский феде-ральный университет, 2016. - 152 с. URL: <http://www.iprbookshop.ru/66126.html>
5. Селезнева, Н.Н. Финансовый анализ. Управление финансами : учебное посо-бие / Н.Н. Селезнева; А.Ф. Ионова. - 2-е изд., перераб. и доп. - Москва : Юнити-Дана, 2015. - 639 с. - ISBN 978-5-238-01251-3. URL: <http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=117958>
6. Белоусов, А. С. Финансовый анализ текущей деятельности коммерческого банка : учебное пособие по выполнению расчетно-графической работы / А.С. Белоусов; С.А. Вадимова. - Йошкар-Ола : ПГТУ, 2016. - 136 с. - ISBN 978-5-8158-1625-1. URL: <http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=459466>
7. Турманидзе, Т. У. Финансовый анализ: учебник / Т.У. Турманидзе. - 2-е изд., перераб. и доп. - Москва : Юнити-Дана, 2015. - 288 с. - ISBN 978-5-238-02358-8. URL: <http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=118963>
8. Савицкая, Г. В. Анализ хозяйственной деятельности : учеб. / Г. В. Савицкая. — 2-е изд., испр. и доп. — Минск: РИГТО, 2012. - 367 с.

Оглавление

Введение	3
1. Виды и основные методы выполнения финансового анализа	3
2. Анализ имущества организации и источников его формирования, внеоборотных и оборотных активов организации	6
3. Анализ платёжеспособности и ликвидности структуры баланса	10
4. Анализ финансовой устойчивости организации	14
5. Анализ деловой активности организации	17
6. Диагностика финансового состояния предприятия	21
Библиографический список	26

ФИНАНСОВЫЙ АНАЛИЗ (ПРОДВИНУТЫЙ УРОВЕНЬ)

*Методические указания к практическим занятиям и самостоятельной работе
для студентов всех форм обучения
направления 38.04.08 «Финансы и кредит»
программа «Финансы и кредит»*

Составители:

Шибаета Марина Александровна,
Околелова Элла Юрьевна,
Сизова Евгения Игоревна

Компьютерный набор Е.И. Сизова

Подписано к изданию _____

Уч.-изд. л. ____

ФГБОУ ВО «Воронежский государственный технический университет»
394026 Воронеж, Московский просп., 14