

МИНИСТЕРСТВО НАУКИ И ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ
РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ

Федеральное государственное бюджетное образовательное
учреждение высшего образования
«Воронежский государственный технический университет»

Кафедра цифровой и отраслевой экономики

ФИНАНСЫ, ДЕНЕЖНОЕ ОБРАЩЕНИЕ, КРЕДИТ

МЕТОДИЧЕСКИЕ УКАЗАНИЯ

*к выполнению лабораторных работ
для студентов направления 38.03.01 «Экономика»
(профиль «Экономика предприятий и организаций»)
всех форм обучения*

Воронеж 2020

УДК 336.78(072)
ББК 65.261я73

Составители:

канд. экон. наук Е. Н. Жутаева,
канд. экон. наук Е. И. Сизова

Финансы, денежное обращение, кредит: методические указания к выполнению лабораторных работ для студентов направления 38.03.01 «Экономика» (профиль «Экономика предприятий и организаций») всех форм обучения / ФГБОУ ВО «Воронежский государственный технический университет»; сост.: Е. Н. Жутаева, Е. И. Сизова. – Воронеж: Изд-во ВГТУ, 2020. 20 с.

Методические указания предназначены для проведения лабораторных работ с целью закрепления навыков в сфере финансов, денежного обращения, кредита. В методических указаниях содержатся задания и исходные данные для лабораторных работ в области финансов предприятия, анализа его финансового состояния, а также оценки кредитоспособности и вероятности банкротства. Приводится краткий теоретический материал по каждой теме.

Предназначены для студентов направления 38.03.01 «Экономика» (профиль «Экономика предприятий и организаций») всех форм обучения.

Методические указания подготовлены в электронном виде и содержатся в файле МУ_ФДОК_лаб_2020.pdf.

Табл. 10. Библиогр.: 3 назв.

УДК 336.78(072)
ББК 65.261я73

Рецензент – Л. В. Шевченко, канд. техн. наук, доцент кафедры управления

*Издается по решению редакционно-издательского совета
Воронежского государственного технического университета*

ВВЕДЕНИЕ

Целью преподавания дисциплины «Финансы, денежное обращение, кредит» является формирование у обучающихся теоретических знаний и практических навыков в области формирования денежной и кредитной систем, централизованных и децентрализованных финансов; закономерностей функционирования современных финансов и исследования проблематики управления финансами, денежными и кредитными отношениями; закрепление практических навыков принятия управленческих решений в области финансов.

Методические указания для проведения лабораторных работ обеспечивают закрепление студентами понятий и категорий в области финансов, понимание механизма функционирования финансовой системы предприятия. Материалы, представленные в методических указаниях, способствуют получению практических навыков работы с финансовой отчетностью, анализа и оценки важнейших показателей финансовой деятельности, оценке финансового состояния на основе этих показателей, применению основных зарубежных и отечественных методик в области оценки кредитоспособности. Методические указания способствуют практическому применению знаний в области финансов, денежного обращения, кредита в целях управленческой интерпретации полученных по результатам расчетов данных, а также разработке соответствующих мер по повышению эффективности финансовой деятельности.

ЛАБОРАТОРНАЯ РАБОТА № 1

Финансовые ресурсы предприятия. Источники финансирования, доходы, расходы и прибыль предприятия. Финансовая отчетность. Анализ финансовых результатов

Цель работы: получение навыков расчета показателей, характеризующих результативность деятельности предприятия, и их представления в виде отчета

Задание: на основе имеющихся данных классифицировать доходы и расходы предприятия, сформировать отчет о финансовых результатах и проанализировать рентабельность деятельности предприятия.

Исходные данные:

Объектом исследования является производственное предприятие, специализирующееся на производстве мебели. За отчетный год предприятие произвело и реализовало 175 единиц продукции по цене 48 000 каждая. Производственная себестоимость составила 7 027 500 руб., на содержание аппарата управления затрачено 114 000 руб. На рекламу продукции затрачено 150 000 руб. Величина процентов к получению 90 500 руб., процентов к уплате 86 330 руб. Сумма прочих расходов, не связанных с основной деятельностью, 30 000 руб., прочих доходов нет. Ставка налога на прибыль 20%. Среднегодовая стоимость основных фондов организации составляет 2 300 000

руб. Среднегодовая величина денежных средств в распоряжении предприятия – 510 000 руб., величина запасов – 860 900 руб., величина дебиторской задолженности - 360 000 руб., собственный капитал 1 600 000 руб. Других активов у организации нет. Рассчитайте все виды прибыли предприятия и показатели, характеризующие рентабельность его деятельности.

Краткие теоретические сведения

Важнейшим показателем предпринимательской деятельности, характеризующим ее результативность, является финансовый результат - прибыль либо убыток, формируемый следующим образом:

$$B_n = B - C, \quad (1)$$

где B_n – валовая прибыль;

B – выручка;

C – себестоимость.

$$П_{прод} = B_n - P_k - P_y, \quad (2)$$

где $П_{прод}$ – прибыль от продаж;

P_k – коммерческие расходы;

P_y – управленческие расходы.

$$П_{н/о} = П_{прод} + Д_y + ПП_n - ПП_y + Д_{пр} - P_{пр}, \quad (3)$$

где $П_{н/о}$ – прибыль до налогообложения;

$Д_y$ – доходы от участия в других организациях;

$ПП_n$ – проценты к получению;

$ПП_y$ – проценты к уплате;

$Д_{пр}$ – прочие доходы;

$P_{пр}$ – прочие расходы.

$$ЧП = П_{н/о} - Н_y \pm НАО, \quad (4)$$

где ЧП – чистая прибыль;

$Н_y$ – условный расход по налогу на прибыль;

НАО – налоговые активы и обязательства.

Выделяют следующие виды рентабельности:

1. Рентабельность продаж (оборота) – характеризует долю чистой прибыли в составе выручки от реализации:

$$R_{продаж} = \frac{П_{чист}}{B_{год}} \times 100 \quad (5)$$

где $П_{чист}$ – чистая прибыль за анализируемый период, тыс. руб.

$B_{год}$ – выручка от реализации продукции, выполнения работ, оказания услуг за анализируемый период, тыс. р.

2. Рентабельность продукции (окупаемость издержек) - характеризует величину прибыли, приходящуюся на 1 рубль затрат:

$$R_{продукции} = \frac{П_{чист}}{C} \times 100 \quad (6)$$

где C – себестоимость реализованной продукции, выполненных работ, оказанных услуг в тыс. руб.

3. Рентабельность производства – характеризует эффективность использования имущества предприятия и показывает, сколько прибыли генерирует использование 1 рубля основных и оборотных фондов:

$$P_{пр-ва} = \frac{\Pi_{чист}}{\overline{ОФ} + \overline{ОС}} \times 100 \quad (7)$$

Где $\overline{ОФ}$ – среднегодовая стоимость основных производственных фондов;
 $\overline{ОС}$ – среднегодовая стоимость оборотных средств.

4. Рентабельность собственного капитала – показывает количество прибыли, получаемое от использования 1 рубля собственных средств предприятия:

$$P_{капит} = \frac{\Pi_{чист}}{\overline{СК}} \times 100 \quad (8)$$

где $\overline{СК}$ – среднегодовая стоимость собственного (акционерного) капитала.

Итоговая форма отчета о финансовых результатах выглядит следующим образом (табл. 1).

Таблица 1

Форма отчета о финансовых результатах

Наименование показателя	Показатель, тыс. руб.
Выручка	
Себестоимость продаж	
Валовая прибыль (убыток)	
Коммерческие расходы	
Управленческие расходы	
Прибыль (убыток) от продаж	
Доходы от участия в других организациях	
Проценты к получению	
Проценты к уплате	
Прочие доходы	
Прочие расходы	
Прибыль (убыток) до налогообложения	
Текущий налог на прибыль	
Чистая прибыль (убыток)	

ЛАБОРАТОРНАЯ РАБОТА № 2

Финансы предприятия. Анализ финансового состояния предприятия: анализ имущества предприятия, анализ источников формирования имущества

Цель работы: получение навыков анализа и оценки состава и структуры имущества предприятия и источников его формирования.

Задание: на основе данных бухгалтерского баланса предприятия оценить динамику и структуру активов и пассивов и их отдельных элементов, выявить возможные причины отрицательных тенденций в изменении отдельных показателей.

Исходные данные: табл. 2.

Бухгалтерский баланс предприятия

Наименование показателя	На конец текущего года	На конец предыдущего года	На конец года, предшеств. предыдущему
АКТИВ			
I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ			
Нематериальные активы	5632	6544	1236
Результаты исследований и разработок	89	654	12
Нематериальные поисковые активы	0	0	0
Материальные поисковые активы	0	0	0
Основные средства	58963	47456	46899
Доходные вложения в мат. ценности	1658	0	0
Финансовые вложения	3412	1365	780
Отложенные налоговые активы	46	98	65
Прочие внеоборотные активы	745	658	245
Итого по разделу I	70545	56775	49237
II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ			
Запасы	6633	6798	14522
НДС по приобретенным ценностям	0	0	0
Дебиторская задолженность	19874	6454	2874
Финансовые вложения	3145	685	2477
Денежные средства и эквиваленты	880	2656	396
Прочие оборотные активы	745	624	44
Итого по разделу II	31277	17217	20313
БАЛАНС	101822	73992	69550
ПАССИВ			
III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ			
Уставный капитал	450	583	665
Собственные акции, выкупл. у акционеров	0	0	0
Переоценка внеоборотных активов	0	0	0
Добавочный капитал (без переоценки)	997	476	578
Резервный капитал	12455	3652	3988
Нераспределенная прибыль	12890	20827	2945
Итого по разделу III	26792	25538	8176
IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Заемные средства	45899	34465	27889
Отложенные налоговые обязательства	478	635	987
Оценочные обязательства	0	0	0
Прочие обязательства	1419	775	0
Итого по разделу IV	47796	35875	28876
V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Заемные средства	8759	9877	25446
Кредиторская задолженность	16889	2411	6358
Доходы будущих периодов	250	87	114
Оценочные обязательства	0	0	0
Прочие обязательства	1336	204	580
Итого по разделу V	27234	12579	32498
БАЛАНС	101822	73992	69550

Краткие теоретические сведения

Анализ имущества предприятия и источников его формирования можно разделить на два вида: горизонтальный и вертикальный. Горизонтальный анализ предполагает изучение абсолютных показателей отчетности за определенный период, расчет темпов их изменения и выявление тенденций.

При горизонтальном анализе строятся аналитические таблицы, в которых абсолютные показатели отчетности дополняются относительными, т.е. просчитывается изменения абсолютных показателей в денежном выражении и в процентах. Это позволяет не только определить изменения по отдельным балансовым статьям, но и делать прогнозы на будущее.

При проведении горизонтального анализа рассчитываются темпы роста или темпы прироста:

$$T_{роста} = \frac{X^1}{X^0} \times 100, \quad (9)$$

где $T_{роста}$ – темпы роста;

X^1 – значение показателя за текущий год;

X^0 – значение показателя за предыдущий год;

$$T_{прироста} = \frac{X^1}{X^0} \times 100 - 100 \quad (10)$$

Вертикальный анализ при рассмотрении баланса позволяет увидеть удельный вес каждой статьи в общем итоге, то есть определить структуру средств и их источников, а так же произошедшие в них изменения. При вертикальном анализе также рассчитываются относительные показатели по значениям абсолютных показателей, представленных в бухгалтерском балансе, что позволяет сглаживать внешние экономические воздействия, которые способны оказывать сильное влияние на абсолютные показатели, выявляя, таким образом, результаты деятельности организации.

Структура имущества и источников его формирования определяется с помощью показателя удельного веса статьи баланса:

$$УД = \frac{X^n}{X^b} \times 100, \quad (11)$$

где $УД$ – удельный вес статьи баланса в его итогах;

X^n – значение рассматриваемого показателя;

X^b – итог баланса (валюта баланса).

Представление результатов вертикального и горизонтального анализа возможно в следующей форме (табл. 3).

Таблица 3

Форма представления результатов вертикального и горизонтального анализа имущества и источников его формирования

Наименование показателя	На конец текущего года	Уд. вес, %	На конец предыдущего года	Уд. вес, %	На конец года, предшеств. предыд.	Уд. вес, %	Изменение				
							Абсолютное		Относительное (темпы роста)		
							Текущий год к предыд.	Предыд. год к предш.	Текущий год к предыд.	Предыд. год к предш.	

ЛАБОРАТОРНАЯ РАБОТА № 3

Финансы предприятия. Анализ финансовой устойчивости и деловой активности предприятия

Цель работы: получение навыков анализа финансовой устойчивости и деловой активности предприятия в целях принятия стратегических и оперативных решений в области финансовой деятельности.

Задание: на основе данных бухгалтерского баланса предприятия оценить финансовую устойчивость и уровень деловой активности предприятия посредством расчета и интерпретации соответствующих относительных показателей.

Исходные данные: табл. 4.

Таблица 4

Бухгалтерский баланс предприятия

Наименование показателя	На конец текущего года	На конец предыдущего года	На конец года, предшеств. предыдущему
АКТИВ			
I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ			
Нематериальные активы	889	588	554
Результаты исследований и разработок	0	0	0
Нематериальные поисковые активы	0	0	0
Материальные поисковые активы	0	0	0
Основные средства	4589	3665	1245
Доходные вложения в мат. ценности	48	64	67
Финансовые вложения	451	165	1354
Отложенные налоговые активы	0	0	0
Прочие внеоборотные активы	125	433	214
Итого по разделу I	6102	4915	3434
II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ			
Запасы	3265	8644	2146
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	644	651	211
Дебиторская задолженность	2659	3221	4785
Финансовые вложения	214	1236	11401
Денежные средства и денежные эквиваленты	214	755	632
Прочие оборотные активы	48	518	4554
Итого по разделу II	7044	15025	23729
БАЛАНС	13146	19940	27163
ПАССИВ			
III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ			
Уставный капитал	424	356	322
Собственные акции, выкупл. у акционеров	36	25	14
Переоценка внеоборотных активов	698	463	255
Добавочный капитал (без переоценки)	63	68	96
Резервный капитал	124	152	112

Наименование показателя	На конец текущего года	На конец предыдущего года	На конец года, предшеств. предыдущему
Нераспределенная прибыль	7742	16446	23846
Итого по разделу III	9087	17510	24645
IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Заемные средства	990	544	578
Отложенные налоговые обязательства	0	0	0
Оценочные обязательства	0	0	0
Прочие обязательства	47	89	63
Итого по разделу IV	1037	633	641
V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Заемные средства	1956	856	445
Кредиторская задолженность	896	774	1233
Доходы будущих периодов	0	0	0
Оценочные обязательства	56	44	41
Прочие обязательства	114	123	158
Итого по разделу V	3022	1797	1877
БАЛАНС	13146	19940	27163

Краткие теоретические сведения

Финансовая устойчивость – это характеристика, свидетельствующая об устойчивом превышении доходов предприятия над его расходами, свободном маневрировании денежными средствами предприятия и эффективном их использовании, бесперебойном процессе производства и реализации продукции. Финансовая устойчивость во многом определяется структурой капитала предприятия. Чем больше у предприятия заёмных средств, тем менее оно финансово устойчиво.

Для характеристики финансовой устойчивости рассчитываются следующие показатели (табл. 5).

Таблица 5

Основные коэффициенты финансовой устойчивости

Наименование показателя и рекомендуемое значение	Методика расчета	Характеристика показателя
Коэффициент концентрации собственного капитала (финансовой автономии) {>0,5}	Собственный капитал : Совокупный капитал	Характеризует долю владельцев предприятия в общей сумме средств, авансированных в его деятельность. Чем выше значение этого коэффициента, тем более финансово устойчивым является предприятие.
Коэффициент финансовой зависимости {<2}	Совокупный капитал : Собственный капитал	Характеризует, в какой степени организация зависит от внешних источников финансирования, т.е. сколько всего средств предприятия приходится на 1 руб. собственного капитала.

Наименование показателя и рекомендуемое значение	Методика расчета	Характеристика показателя
Коэффициент маневренности собственного капитала $\{>0,5\}$	Собственные оборотные средства : Собственный капитал	Показывает, какая часть собственного капитала используется для финансирования текущей деятельности, т. е. вложена в оборотные средства, а какая часть капитализована. Значение этого показателя может варьироваться в зависимости от структуры капитала и отраслевой принадлежности предприятия.
Коэффициент концентрации заемного капитала $\{<0,5\}$	Заемный капитал : Совокупный капитал	Характеризует долю имущества предприятия, сформированного за счет заемных средств.
Коэффициент структуры долгосрочных вложений	Долгосрочные обязательства : Внеоборотные активы	Коэффициент показывает, какая часть внеоборотных активов профинансирована внешними инвесторами. Низкое значения данного показателя свидетельствует о неспособности предприятия привлечь долгосрочные кредиты и займы. Высокое значение коэффициента показывает способность организации самой выдать займы.
Коэффициент долгосрочного привлечения заемных средств	Долгосрочные обязательства : (Долгосрочные обязательства + Собственный капитал)	Показывает, какая часть деятельности финансируется за счет долгосрочных заемных средств для обновления и расширения производства наряду с собственными средствами.
Коэффициент структуры заемного капитала	Долгосрочные обязательства : Заемный капитал	Показывает, какова доля долгосрочных источников финансирования в общей сумме заемного капитала. От источника формирования можно сделать вывод о том как созданы внеоборотные и оборотные активы организации, потому что долгосрочные заемные средства как правило берутся на формирование внеоборотных активов (здания, машины, сооружения, и т.д.) а краткосрочные на приобретение оборотных активов (сырье, материалы и т.д.)
Коэффициент задолженности $\{<0,7\}$	Заемный капитал : Собственный капитал	Дает наиболее общую оценку финансовой устойчивости предприятия. Показывает, сколько заемных средств приходится на каждый рубль собственного капитала, вложенного в активы предприятия.

Деловая активность предприятия характеризуется оборачиваемостью его активов. Чем выше оборачиваемость, тем выше уровень деловой активности. Для оценки деловой активности рассчитывают следующие виды показателей оборачиваемости:

1. Коэффициент оборачиваемости – показатель, характеризующий число оборотов, которое совершают оборотные фонды за анализируемый период:

$$K_{об} = \frac{B_{год}}{C_{об.ф}} \quad (12)$$

Где $K_{об}$ – коэффициент оборачиваемости;

$B_{год}$ – выручка от реализации продукции, выполнения работ, оказания услуг за анализируемый период, тыс. р.

$C_{об.ф.}$ – стоимость оборотных фондов предприятия, тыс. руб.

Коэффициент оборачиваемости может также рассчитываться для отдельных составляющих оборотных фондов – запасов, дебиторской задолженности, денежных средств и т.д.

Одной из главных задач предприятия является ускорение оборачиваемости оборотных фондов, так как это говорит об эффективности их использования, в результате чего генерируется дополнительный доход.

2. *Период оборота* – показатель, характеризующий продолжительность одного оборота оборотных фондов в днях:

$$P_{об} = \frac{365}{K_{об}} \quad (13)$$

где $P_{об}$ – период оборота.

Эффект от изменения скорости оборота определяется по формуле:

$$\pm \mathcal{E} = (P_{об}^1 - P_{об}^0) \times \overline{B_{дн}^1}, \quad (14)$$

где $\pm \mathcal{E}$ – эффект от изменения скорости оборота;

$P_{об}^1$ – период оборота в текущем году;

$P_{об}^0$ – период оборота в предыдущем году;

$\overline{B_{дн}^1}$ – среднедневная выручка текущего года.

Если > 0 , то это негативный факт, говорящий о необходимости дополнительного вовлечения средств в оборот из-за замедления скорости оборачиваемости имущества.

Если < 0 , то это положительный факт, говорящий о необходимости высвобождении средств из оборота из-за ускорения оборачиваемости активов.

ЛАБОРАТОРНАЯ РАБОТА № 4

Финансы предприятия. Анализ ликвидности и платежеспособности предприятия

Цель работы: получение навыков анализа ликвидности и предприятия в целях принятия стратегических и оперативных решений в области финансовой деятельности.

Задание: на основе данных бухгалтерского баланса предприятия оценить ликвидность и платежеспособность предприятия посредством расчета и интерпретации соответствующих относительных показателей.

Исходные данные: табл. 6.

Таблица 6

Бухгалтерский баланс предприятия

Наименование показателя	На конец текущего года	На конец предыдущего года	На конец года, предшеств. предыдущему
АКТИВ			
I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ			
Нематериальные активы	254	245	264
Результаты исследований и разработок	0	0	0
Нематериальные поисковые активы	0	0	0
Материальные поисковые активы	0	0	0
Основные средства	4353	3353	2244
Доходные вложения в мат. ценности	0	466	542
Финансовые вложения	1232	1442	0
Отложенные налоговые активы	0	0	0
Прочие внеоборотные активы	125	433	214
Итого по разделу I	5964	5939	3264
II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ			
Запасы	6364	2235	7414
НДС по приобретенным ценностям	0	0	0
Дебиторская задолженность	845	1365	465
Финансовые вложения	613	0	155
Денежные средства и денежные эквиваленты	1045	243	883
Прочие оборотные активы	74	65	12
Итого по разделу II	8941	3908	8929
БАЛАНС	14905	9847	12193
ПАССИВ			
III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ			
Уставный капитал	505	505	505
Собственные акции, выкупленные у акционеров	0	0	0
Переоценка внеоборотных активов	0	0	0
Добавочный капитал (без переоценки)	658	536	655
Резервный капитал	124	16	144
Нераспределенная прибыль	6506	6729	8051
Итого по разделу III	7793	7786	9355

Наименование показателя	На конец текущего года	На конец предыдущего года	На конец года, предшеств. предыдущему
IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Заемные средства	990	544	578
Отложенные налоговые обязательства	0	0	0
Оценочные обязательства	0	0	0
Прочие обязательства	47	89	63
Итого по разделу IV	1037	633	641
V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Заемные средства	3536	633	984
Кредиторская задолженность	1985	655	789
Доходы будущих периодов	456	44	311
Оценочные обязательства	0	0	0
Прочие обязательства	98	96	113
Итого по разделу V	6075	1428	2197
БАЛАНС	14905	9847	12193

Краткие теоретические сведения

Платежеспособность представляет собой способность предприятия своевременно и в полном объеме отвечать по текущим обязательствам. Ликвидность представляет собой способность актива быть реализованным, то есть превращаться в деньги. Для оценки ликвидности и платежеспособности предприятия рассчитывают относительные показатели:

1) Коэффициент абсолютной ликвидности - показывает, какая часть краткосрочных обязательств может быть погашена за счет самых ликвидных активов. Чем выше его величина, тем больше гарантия погашения долгов. Коэффициент должен быть больше 0,2.

$$K_{абсл} = \frac{ДС+КФВ}{КО}, \quad (15)$$

где $K_{абсл}$ – коэффициент абсолютной ликвидности;

$ДС$ – денежные средства;

$КФВ$ – краткосрочные финансовые вложения;

$КО$ – краткосрочные обязательства.

2) Коэффициент быстрой (срочной) ликвидности - отношение суммы денежных средств, краткосрочных финансовых вложений и краткосрочной дебиторской задолженности к сумме краткосрочных финансовых обязательств. Нормальным считается значение коэффициента 0,7.

$$K_{бл} = \frac{ДС+КФВ+ДЗ}{КО}, \quad (16)$$

Где $K_{бл}$ – коэффициент быстрой ликвидности;

$ДЗ$ – дебиторская задолженность.

3) Коэффициент текущей ликвидности (общий коэффициент покрытия долгов) - отношение всей суммы оборотных активов к общей сумме

краткосрочных обязательств. Превышение оборотных активов над краткосрочными финансовыми обязательствами обеспечивает резервный запас для компенсаций убытков, которые может понести предприятие при размещении и ликвидации всех оборотных активов, кроме наличности. Чем больше этот запас, тем больше уверенность кредиторов в том, что долги будут погашены. Нормативное значение коэффициента 2. Значение более 3 может говорить о нерациональной структуре имущества и капитала.

$$K_{тек л} = \frac{OA}{КО}, \quad (17)$$

Где $K_{мл}$ – коэффициент текущей ликвидности;
 OA – оборотные активы.

Если коэффициент текущей ликвидности и доля собственного оборотного капитала в формировании оборотных активов меньше норматива, но наметилась тенденция роста этих показателей, то определяется коэффициент восстановления платежеспособности за период, равный шести месяцам:

$$K_{восст} = \frac{K_{мл1} + \frac{6}{T} \times (K_{мл1} - K_{мл0})}{K_{мл}^{норм}}, \quad (18)$$

где $K_{восст}$ – коэффициент восстановления платежеспособности;

$K_{мл1}$ и $K_{мл0}$ – соответственно фактическое значение коэффициента ликвидности в конце и начале отчетного периода;

$K_{мл}^{норм}$ – нормативное значение коэффициента текущей ликвидности (равно 2);

6 – период восстановления платежеспособности, мес.;

T – отчетный период, мес.

Если $K_{восст} > 1$, то у предприятия есть реальная возможность восстановить свою платежеспособность, и наоборот, если $K_{восст} < 1$, у предприятия нет реальной возможности восстановить свою платежеспособность в ближайшее время.

В случае если коэффициент текущей ликвидности равен нормативному значению на конец периода или выше его, но наметилась тенденция его снижения, то определяется коэффициент утраты платежеспособности за период, равный трем месяцам:

$$K_{утр} = \frac{K_{мл1} + \frac{3}{T} \times (K_{мл1} - K_{мл0})}{K_{мл}^{норм}}, \quad (19)$$

где $K_{утр}$ – коэффициент утраты платежеспособности;

$K_{мл1}$ и $K_{мл0}$ – соответственно фактическое значение коэффициента ликвидности в конце и начале отчетного периода;

$K_{мл}^{норм}$ – нормативное значение коэффициента текущей ликвидности (равно 2);

3 – период восстановления платежеспособности, мес.;

T – отчетный период, мес.

Если $K_{утр} > 1$, то у предприятия есть реальная возможность сохранить свою платежеспособность в течение трех месяцев, и наоборот.

ЛАБОРАТОРНАЯ РАБОТА № 5.1

Методики оценки кредитоспособности предприятия и диагностика риска банкротства: зарубежный опыт

Цель работы: получение навыков оценки кредитоспособности предприятия и диагностики риска банкротства с помощью отдельных наиболее распространенных зарубежных методик.

Задание: на основе данных бухгалтерского баланса предприятия оценить кредитоспособности предприятия и диагностики риска банкротства предприятия с помощью модели кредитного скоринга, пятифакторной модифицированной модели Альтмана и модели Лиса.

Исходные данные: табл. 7-8.

Таблица 7

Бухгалтерский баланс предприятия

Наименование показателя	На конец текущего года	На конец предыдущего года	На конец года, предшеств. предыдущему
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
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

Наименование показателя	На конец текущего года	На конец предыдущего года	На конец года, предшеств. предыдущему
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

Таблица 8

Отчет о финансовых результатах

Наименование показателя	На конец текущего года	На конец предыдущего года	На конец года, предшествующего предыдущему
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

Краткие теоретические сведения

Методика кредитного скоринга предполагает классификацию предприятий по степени риска (табл. 9).

Кредитный скоринг

Показатель	Границы классов согласно критериям				
	I класс	II класс	III класс	IV класс	V класс
Рентабельность совокупного капитала, %	30 и выше (50 баллов)	29,9 - 20 (49,9-35 баллов)	19,9-10 (34,9 - 20 баллов)	9,9-1 (19,9-5 баллов)	менее 1 (0 баллов)
Коэффициент текущей ликвидности	2,0 и выше (30 баллов)	1,99-1,7 (29,9-20 баллов)	1,69-1,4 (19,9-10 баллов)	1,39 -1,1 (9,9-1 баллов)	1 и ниже (0 баллов)
Коэффициент финансовой независимости	0,7 и выше (20 баллов)	0,69-0,45 (19,9-10 баллов)	0,44-0,30 (9,9-5 баллов)	0,29-0,20 (5-1 баллов)	менее 0,2 (0 баллов)
Границы классов	100 баллов	99-65 баллов	64-35 баллов	34-6 баллов	0 баллов

Рентабельность совокупного капитала определяется по формуле:

$$P_{совок} = \frac{P_{чист}}{\overline{СовК}} \times 100, \quad (20)$$

где $P_{совок}$ – рентабельность совокупного капитала;

$\overline{СовК}$ - среднегодовая величина совокупного капитала.

Коэффициент текущей ликвидности рассчитывается по формуле 17 (см. лабораторная работа №4).

Коэффициент финансовой независимости рассчитывается по формуле:

$$K_{фн} = \frac{СК}{ВБ} \times 100, \quad (21)$$

Где $K_{фн}$ - коэффициент финансовой независимости;

$СК$ – собственный капитал;

$ВБ$ – валюта баланса.

Каждому показателю присваивается определенное количество баллов согласно таблице по модели. Если полученное значение попадает в диапазон, баллы рассчитываются пропорцией по верхней границе. Баллы суммируются и определяется класс предприятия:

I класс — предприятия с хорошим запасом финансовой устойчивости, позволяющим быть уверенным в возврате заемных средств;

II класс - предприятия, демонстрирующие некоторую степень риска по задолженности, но еще не рассматривающиеся как рискованные;

III класс — проблемные предприятия;

IV класс - предприятия с высоким риском банкротства даже после принятия мер по финансовому оздоровлению;

V класс - предприятия высочайшего риска, практически несостоятельные.

Пятифакторная модифицированная модель Альтмана предусматривает определение степени вероятности банкротства по формуле:

$$Z = 0,717 \times X1 + 0,847 \times X2 + 3,107 \times X3 + 0,42 \times X4 + 0,998 \times X5, \quad (22)$$

где Z – показатель вероятности банкротства;

$X1$ – отношение собственных оборотных средств к сумме активов;

X2 – отношение чистой прибыли к сумме активов;
X3 – отношение прибыли до налогообложения и выплаты процентов (брутто-прибыли) к сумме активов;

X4 – отношение рыночной стоимости акций (собственный капитал) к заемному капиталу;

X5 – отношение выручки к сумме активов.

Если $Z > 2,9$ – фирма в зоне финансовой устойчивости.

Если $1,8 < Z < 2,9$ – зона неопределенности.

Если $Z < 1,8$ – зона финансового риска.

Если $Z > 2,9$ – зона финансовой устойчивости.

Если $1,23 < Z < 2,9$ – зона неопределенности.

Если $Z < 1,23$ – высока вероятность банкротства.

Модель Лиса предусматривает определение степени вероятности банкротства по формуле:

$$Z = 0,063 \times X1 + 0,092 \times X2 + 0,057 \times X3 + 0,001 \times X4, \quad (23)$$

где Z – показатель вероятности банкротства;

X1 – отношение оборотного капитала к сумме активов;

X2 – отношение прибыли от реализации к сумме активов;

X3 – отношение нераспределенной прибыли к сумме активов;

X4 – отношение рыночной стоимости собственного капитала к заемному.

В случае если $Z < 0,037$ - вероятность банкротства высокая, если $Z > 0,037$ - вероятность банкротства невелика.

ЛАБОРАТОРНАЯ РАБОТА № 5.2

Методики оценки кредитоспособности предприятия и диагностика риска банкротства: российский опыт

Цель работы: получение навыков оценки кредитоспособности предприятия и диагностики риска банкротства с помощью отдельных наиболее распространенных отечественных методик.

Задание: на основе данных бухгалтерского баланса предприятия оценить кредитоспособности предприятия и диагностики риска банкротства предприятия с помощью модели Иркутской государственной экономической академии, модели Р.С. Сайфуллина и Г.Г. Кадыкова, и методики Сбербанка.

Исходные данные: табл. 7-8.

Краткие теоретические сведения

Модель Иркутской государственной экономической академии предусматривает определение степени вероятности банкротства по формуле:

$$R = 8,38 \times X1 + X2 + 0,054 \times X3 + 0,63 \times X4 \quad (24)$$

где R – показатель вероятности банкротства;

X1 – доля собственного оборотного капитала в активах;

X2 – коэффициент рентабельности собственного капитала (ROE);

X3 – отношение выручки от реализации к сумме активов (фондоотдача);
 X4 – отношение чистой прибыли к интегральным затратам (рентабельность производства).

При значении $R < 0$, вероятность банкротства 90–100%.

$R = 0–0,18$ - вероятность банкротства 60–80%.

$R = 0,18–0,32$ - вероятность банкротства 35–50%.

$R = 0,32–0,42$ - вероятность банкротства 15 – 20%.

$R > 0,42$ - вероятность банкротства до 10%.

Модель Р.С. Сайфуллина и Г.Г. Кадыкова предусматривает определение степени вероятности банкротства по формуле:

$$R = 2 \times X1 + 0,1 \times X2 + 0,08 \times X3 + 0,45 \times X4 + X5 \quad (23)$$

где R – показатель вероятности банкротства;

X1 – коэффициент обеспеченности собственными средствами;

X2 – коэффициент текущей ликвидности;

X3 – коэффициент оборачиваемости активов;

X4 – коэффициент менеджмента (рентабельность реализации продукции);

X5 – рентабельность собственного капитала (ROE).

При полном соответствии всех коэффициентов их минимальным нормативным значениям $R=1$, т.е. организация финансово устойчива. При значении $R < 1$ – неудовлетворительное финансовое состояние.

Методика оценки кредитоспособности Сбербанка предусматривает расчет показателей и присвоение каждому из них определенной категории согласно табл. 10.

Таблица 10

Модель Сбербанка

Коэффициенты	1 категория	2 категория	3 категория
Коэффициент абсолютной ликвидности K1	0,1 и выше	0,05-0,1	менее 0,05
Коэффициент быстрой ликвидности K2	0,8 и выше	0,5-0,8	менее 0,5
Коэффициент текущей ликвидности K3	1,5 и выше	1,0-1,5	менее 1,0
Коэффициент наличия собственных средств K4:			
- кроме торговли и лизинговых компаний	0,4 и выше	0,25-0,4	менее 0,25
- для торговли и лизинговых компаний	0,25 и выше	0,15-0,25	менее 0,15
Рентабельность продаж по прибыли от продаж K5	0,10 и выше	менее 0,10	нерентаб.
Рентабельность продаж по чистой прибыли K6	0,06 и выше	менее 0,06	нерентаб.

В интегральную формулу подставляются категории показателей:

$$S = 0,05 \times \text{кат.} K1 + 0,10 \times \text{кат.} K2 + 0,40 \times \text{кат.} K3 + 0,20 \times \text{кат.} K4 + 0,15 \times \text{кат.} K5 + 0,10 \times \text{кат.} K6 \quad (24)$$

Далее определяется класс предприятия с учетом дополнительного условия для коэффициента K5:

1 класс кредитоспособности (кредитование предприятия не вызывает сомнений): $S = 1,25$ и менее. Обязательно: K5 на уровне 1-го класса.

2 класс кредитоспособности (кредитование требует взвешенного подхода): значение S находится в диапазоне от 1,25 (не включительно) до 2,35 (включительно). Обязательно: К5 на уровне не ниже 2-го класса.

3 класс кредитоспособности (кредитование связано с повышенным риском): значение S больше 2,35.

БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК

1. Савицкая, Г. В. Анализ хозяйственной деятельности: учеб. / Г. В. Савицкая. — 2-е изд., испр. и доп. — Минск: РИГТО, 2012. - 367 с.

2. Попова Р. Г. Финансы предприятий : пособие для подготовки к экзамену / Р. Г. Попова, И. Н. Самонова, И. И. Добросердова, 3-е изд. - СПб.: Питер, 2010. - 208 с.

3. Федулова С.Ф. Финансы предприятий: учебник / С.Ф. Федулова. – Ижевск: Институт экономики и управления, ФГБОУ ВО «УдГУ», 2017– 382 с.

ОГЛАВЛЕНИЕ

Введение	3
Лабораторная работа № 1. Финансовые ресурсы предприятия. Источники финансирования, доходы, расходы и прибыль предприятия. Финансовая отчетность. Анализ финансовых результатов	3
Лабораторная работа № 2. Финансы предприятия. Анализ финансового состояния предприятия: анализ имущества предприятия, анализ источников формирования имущества	5
Лабораторная работа № 3. Финансы предприятия. Анализ финансовой устойчивости и деловой активности предприятия.....	8
Лабораторная работа № 4. Финансы предприятия. Анализ ликвидности и платежеспособности предприятия	11
Лабораторная работа № 5.1. Методики оценки кредитоспособности предприятия и диагностика риска банкротства: зарубежный опыт.....	15
Лабораторная работа № 5.2. Методики оценки кредитоспособности предприятия и диагностика риска банкротства: российский опыт.....	18
Библиографический список.....	20

ФИНАНСЫ, ДЕНЕЖНОЕ ОБРАЩЕНИЕ, КРЕДИТ

МЕТОДИЧЕСКИЕ УКАЗАНИЯ

к выполнению лабораторных работ
для студентов направления 38.03.01 «Экономика»
(профиль «Экономика предприятий и организаций»)
всех форм обучения

Составители:

Жутаева Евгения Николаевна,
Сизова Евгения Игоревна

В авторской редакции

Компьютерный набор Е. И. Сизовой

Подписано к изданию 14.12.2020.

Уч.-изд. л. 1,1.

ФГБОУ ВО «Воронежский государственный технический
университет»

394026 Воронеж, Московский просп., 14