Федеральное агентство по образованию

Государственное образовательное учреждение

высшего профессионального образования

"ГОСУДАРСТВЕННЫЙ УНИВЕРСИТЕТ УПРАВЛЕНИЯ"

Институт заочного обучения

Кафедра бухгалтерского учета и аудита

КОНТРОЛЬНОЕ ЗАДАНИЕ

ПО ДИСЦИПЛИНЕ ФИНАНСОВЫЙ АНАЛИЗ

Выполнил (а) студент (кА)

заочной формы обучения

специальности:

Проверил преподаватель

Москва 2008

*Задание 1-4.* Оценить динамику текущей ликвидности предприятия, применив графический способ финансового анализа, если оно имеет следующие финансовые показатели:

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| Показатели | Значение, млн. руб. | |
| на начало периода | на конец периода |
| Дебиторская задолженность менее года | 250 | 255 |
| Краткосрочные финансовые вложения | 65 | 6 |
| Денежные средства: | 3 | 25 |
| Прочие оборотные активы | 10 | 35 |
| Краткосрочные займы и кредиты | 90 | 60 |
| Кредиторская задолженность | 220 | 450 |
| Прочие краткосрочные обязательства | 36 | 116 |

Решение: Проведем предварительные расчеты и сведем их в таблице.

Таблица

*Предварительные расчеты для построения балансограммы*

|  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Наименование показателя | Условное обозначение | Абсолютное значение, тыс. руб. | | Удельный вес на начало периода,% | | Удельный вес на конец периода,% | |
| на начало периода | на конец периода | показателя | нарастающим итогом | показателя | нарастающим итогом |
| Дебиторская задолженность со сроком погашения более года | ДЗ>1 | 250 | 255 | 37,1 | 37,1 | 26,9 | 26,9 |
| Краткосрочные финансовые вложения | КФВ | 65 | 6 | 9,6 | 99,5 | 0,7 | 110 |
| Денежные средства | ДС | 3 | 25 | 0,4 | 89,8 | 2,7 | 102,2 |
| Прочие оборотные активы | ПОА | 10 | 35 | 1,5 | 93,95 | 3,7 | 93,79 |
| Краткосрочные займы и кредиты | КЗК | 90 | 60 | 13,4 | 99,35 | 6,3 | 99,4 |
| Кредиторская задолженность | КЗ | 220 | 450 | 32,6 | 99,8 | 47,5 | 99,9 |
| Прочие краткосрочные обязательства | ПКО | 36 | 116 | 5,4 | 100,0 | 12,2 | 89,31 |
| Итого |  | 674 | 947 | 100 | - | 100 | - |

На основе полученных расчетных данных построим балансограммы на начало и на конец анализируемого периода. Для решения данной задачи достаточно трех колонок балансограмм - А, Б и В (рис а и рис. б).

А Б В А Б В

0

10

20

30

40

50

60

70

80

90

100

|  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| КФВ |  |  |  | КФВ |  |  |
|  |  |  |  |  |  |  |
|  |  |  |  | ДЗ |  |  |
| ДЗ | КЗ |  |  |  |  |  |
|  |  |  |  |  | КЗ |  |
|  |  |  |  |  |  |  |
|  |  |  |  |  |  |  |
|  |  |  |  |  |  |  |
| ДС |  |  |  | ДЗ>1 |  |  |
| ПОА | ДЗ<1  ПКО | КЗК |  | ПОА | ДЗ<1  ПКО | КЗК |
| Рис. а. Балансограмма на начало периода | | |  | Рис. б. Балансограмма на конец периода | | |

Ответ: Сравнивая расположенные в колонках балансограмм значения расчетных показателей динамики ликвидности предприятия на начало периода (рис. а) с расположением одноименных показателей на конец периода (рис. б), мы видим следующие изменения, произошедшие в структуре показателей актива:

к концу анализируемого периода возросла доля "Дебиторской задолженности" - ДЗ - (колонка А рис. б),

за счет роста доли дебиторской задолженности со сроком погашения менее года - ДЗ<1 - (колонка Б рис. а и рис. б) увеличились доля "кредиторской задолженности" - А2 - (колонка А рис. а и рис. б),

увеличилась доля прочих обязательств в месте с краткосрочными кредитами и займами - на конец периода (колонка В рис. б) по сравнению с ее величиной на начало периода (колонка В рис. а).

*Задание 2-2.* Выявить основные причины увеличения выручки за анализируемый период табличным способом финансового анализа, если известны следующие показатели:

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| Показатель | Значение, тыс. руб. | |
| На начало периода | На конец периода |
| Выручка от продаж | 123500 | 245000 |
| Себестоимость продукции | 73000 | 135000 |
| Коммерческие расходы | 500 | 1000 |
| Управленческие расходы | 200 | 300 |
| Прибыль от продаж | 49800 | 108700 |

Решение. Расчет *темпа прироста* финансовых показателей производится по формуле:

ИAi

ИСi = - -------- - \* 100%

∑ИAi

где ИAi - изменение абсолютного значения показателя за период,

∑ИAi - сумма изменений абсолютных показателей за период,

через *изменения в их абсолютных величинах за анализируемый период*, которые определяются по формуле:

ИСi = AiК - AiН

где AiК - абсолютное значение показателя на конец периода,

AiН - абсолютное значение показателя на начало периода.

В целях удобства и наглядности расчет представим в табличной форме:

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| Показатель | Значение, тыс. руб. | |
| На начало периода | На конец периода |
| Выручка от продаж | 123500 | 245000 |
| Себестоимость продукции | 73000 | 135000 |
| Коммерческие расходы | 500 | 1000 |
| Управленческие расходы | 200 | 300 |
| Прибыль от продаж | 49800 | 108700 |

Таблица

Расчет темпа прироста финансовых показателей

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Показатель | Изменения.  в абсолютных величинах (ИAi), тыс. руб | Темп прироста (ТПi),%. | |
| Расчет | Значение |
| Выручка от продаж | 245000-123500= 121500 | (121500 /123500) \*100 | 98,38 |
| Себестоимость продукции | 135000-73000=62000 | (62000/73000) \*100 | 84,93 |
| Коммерческие расходы | 1000-500=500 | (500/500) \*100 | 100 |
| Управленческие расходы | 300-200=100 | (100/200) \*100 | 50 |
| Прибыль от продаж | 108700-49800=58900 | (58900/49800) \*100 | 118,3 |

Ответ. В результате расчета максимальный темп прироста выявлен по статье "Прибыль от продаж" (118,3%), минимальный − по статье "Управленческие расходы" (-50%).

*Задание 3-5.* Оценить финансовую самостоятельность предприятия в динамике коэффициентным способом, если известны показатели:

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| Показатели | Значение, млн. руб. | |
| на начало периода | на конец периода |
| ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ | 755 | 856 |
| КАПИТАЛЫ И РЕЗЕРВЫ | 860 | 860 |
| ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА | 10 | 90 |
| КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА | 346 | 626 |
| БАЛАНС | 1216 | 1576 |

Решение. Рассчитаем, применив расчетные формулы, коэффициенты финансового состояния предприятия.

Коэффициент автономии:

П3

Ка = - ------,

ИБ

где П3 - капитал и резервы;

ИБ - итог баланса.

|  |  |
| --- | --- |
| на начало периода: | на конец периода: |
| 860  Ка = - -------------- - = 0,7  1216 | 860  Ка = - ------------- - = 0,55.  1576 |

Коэффициент соотношения заемных и собственных средств:

П4+ П5

Кз/с = - -----------,

П3

где П4 - долгосрочные обязательства; П5 - краткосрочные обязательства; П3 - капитал и резервы.

|  |  |
| --- | --- |
| на начало периода: | на конец периода: |
| 10 + 346  Кз/с = - -------------------- - = 0,41;  860 | 90+ + 626  Кз/с = - ------------------------ - = 0,83.  860 |

Коэффициент маневренности:

П3+П4 - А1

Км =-----------------,

П3

где П3 - капитал и резервы;

П4 - долгосрочные обязательства;

А1 - внеоборотные активы.

|  |  |
| --- | --- |
| на начало периода: | на конец периода: |

Обобщая полученные результаты, можно сказать, что у предприятия не хватает ликвидных активов для погашения обязательств, текущая кредитоспособность низкая.

## Оценка кредитоспособности табличным способом

Для анализа и оценки кредитоспособности составляется таблица расчетных данных.

Таблица

*Расчетные данные для анализа ликвидности баланса*

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Активы | | | Пассивы | | | Платежный баланс | | Тенденция изменений |
| Группа по степени ликвидности | Значение, тыс. руб. | | Группа по  срочности обязательств | Значение, тыс. руб. | | Значение, тыс. руб. | |
| на начало периода | на конец периода | на начало периода | на конец периода | на начало периода | на конец периода |
| Расчет текущей ликвидности | | | | | | | | |
| 1. Наиболее ликвидные активы | 1000 | 1500 | 1. Наиболее  срочные обязательства | 0 | 0 | 200 | -500 |  |
| 2. Быстрореализуемые активы | 5200 | 4800 | 2. Краткосрочные пассивы | 1000 | 1500 | 4200 | 3300 |  |
| Итого активы | 6200 | 6300 | Итого пассивы | 1000 | 1500 | 4000 | -2800 |  |
| Расчет перспективной ликвидности | | | | | | | | |
| 3. Медленнореализуемые активы | 8200 | 8500 | 3. Долгосрочные пассивы | 4500 | 3700 | 4000 | 300 |  |
| 4. Труднореализуемые активы | 13500 | 16600 | 4. Постоянные пассивы | 14900 | 17800 | -1400 | -1200 |  |
| Итого активы | 21700 | 25100 | Итого пассивы | 19400 | 22300 | -500 | 2300 |  |
| Всего | 25200 | 30800 | Всего | 25200 | 30800 | 0 | 0 |  |

Если на начало периода текущая ликвидность была избыточной (+500), т.е. активы превышали обязательства на 500 тыс. руб., то к концу периода ощущался недостаток ликвидных активов в размере 2300 тыс. руб., соответственно перспективная ликвидность в начале периода была ивов =Прибыль от продаж / средняя за период величина основных средств и прочих внеоборотных активов

Средняя за период величина основных средств и прочих внеоборотных активов= (6000\*40%/100%) /1,2=2000

Коэффициент фондоотдачи = Выручка от продаж/среднегодовое значение стоимости основных фондов

Среднегодовое значение стоимости основных фондов=6000/4=1500

К обор = Выручка / среднее за период значение собственного капитала предприятия

Собственный капитал=6000/3=2000

Коэф автономии =Итог по разделу III <Капитал и резервы>/Баланс

Баланс=2000/0,4=5000

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| АКТИВ | | Код строки | | На начало отчетного периода | |
| 1 | | 2 | | 3 | |
| I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ | |  | |  | |
| Основные средства (01, 02, 03) | | 120 | | 1500 | |
| ИТОГО по разделу I | | 190 | | 1500 | |
| II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ |  | |  | |
| Денежные средства | 260 | | 1500 | |
| Прочие оборотные активы | 270 | | 2000 | |
| ИТОГО по разделу II | 290 | | 3500 | |
| БАЛАНС (сумма строк 190 + 290) | 300 | | 5000 | |
| ПАССИВ | Код строки | | На начало отчетного периода | |
| 1 | 2 | | 3 | |
| III. КАПИТАЛЫ И РЕЗЕРВЫ |  | |  | |
| Собственный капитал (85) | 410 | | 2000 | |
| Нераспределенная прибыль отчетного года | 470 | | 3000 | |
| ИТОГО по разделу III | 490 | | 5000 | |
| IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА |  | |  | |
| Займы и кредиты (92, 95) | 510 | | - | |
| Отложенные налоговые обязательства | 515 | | - | |
| Прочие долгосрочные обязательства | 520 | | - | |
| ИТОГО по разделу IV | 590 | |  | |
| V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА |  | |  | |
| Займы и кредиты (90, 94) | 610 | |  | |
| Кредиторская задолженность | 620 | |  | |
| Задолженность участникам (учредителям) по выплате доходов (75) | 630 | |  | |
| Доходы будущих периодов (83) | 640 | |  | |
| Резервы предстоящих расходов (89) | 650 | |  | |
| Прочие краткосрочные обязательства | 660 | |  | |
| ИТОГО по разделу V | 690 | |  | |
| БАЛАНС (сумма строк 490 + 590 + 690) | 700 | | 5000 | |

Задачи типа 6.

*Задание 6-1.* В рамках разработки финансовой стратегии предприятия оценить нижеперечисленные предложения, если в качестве основного критерия совершенствования финансового состояния выбрана оптимизация состояния кредиторско-дебиторской задолженности, и предприятие имеет следующие показатели:

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| Показатели | Значение, млн. руб. | |
| на начало периода | на конец периода |
| Дебиторская задолженность менее года | 100 | 250 |
| Кредиторская задолженность | 263 | 375 |
| Выручка-нетто от продаж | 1000 | 1500 |

*Предложения.*

1. Увеличение выручки за счет освоения новых регионов сбыта на сумму 200 млн. руб.

2. Сокращение кредиторской задолженности на 10% за счет снижения закупок “Сырья и материалов” сверх нормативных запасов.

3. Перевод 20% дебиторской задолженности менее года в векселя высокой ликвидности.

Решение.

1. Оценим влияние предложений на состояние баланса предприятия при неизменности остальных показателей.

А) Реализация первого предложения предполагает увеличение “Внеоборотных активов" и соответствующее увеличение “Долгосрочных пассивов” на сумму 200 млн. руб. А сама выручка составит 1700 млн. руб.

Б) Реализация второго предложения уменьшит величину “Кредиторской задолженности" на 375\*0,1 = 37,5 млн. руб. и увеличит величину “Заемных средств" в “краткосрочных пассивах” на 37,5 млн. руб.

В) Реализация третьего предложения повышение эффективности управления дебиторской задолженностью, то есть создаст финансовый актив = 250\*0,2=50 млн. руб.

## Список литературы

1. Бланк И.А. Финансовый менеджмент. Учебный курс изд. Эльга, Ника-Центр 2007
2. Донцова Л.В., Никифорова Н.А. Анализ финансовой отчетности (фрагмент книги) // Финансовый менеджмент. - 2003. - № 1. - с.122.
3. Литовских А.М. Финансовый менеджмент: Конспект лекций. Таганрог: Изд-во ТРТУ, 2005.
4. Савицкая Г.В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия: 5-е изд. / Г.В. Савицкая - Минск.: ООО "Новое знание", 2004. - 688 с.
5. Шеремет А.Д., Сайфулин Р.С. "Методика финансового анализа", Москва, "ИНФРА-М", 2001 - 176с.