

МИНИСТЕРСТВО ОБРАЗОВАНИЯ И НАУКИ
РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ
Государственное бюджетное образовательное учреждение
высшего профессионального образования
«НАЦИОНАЛЬНЫЙ ИССЛЕДОВАТЕЛЬСКИЙ
ТОМСКИЙ ПОЛИТЕХНИЧЕСКИЙ УНИВЕРСИТЕТ»

Т.Р. Рахимов

Финансовый анализ и диагностика предприятия

*Методические указания по выполнению курсовой работы по дисциплине
«Финансовый менеджмент» для студентов бакалавров ИСГТ*

Издательство
Томского политехнического университета
2013

Инструкции по выполнению курсовой работы

В данных методических указаниях представлен алгоритм выполнения курсовой работы по теме «финансовый анализ и диагностика предприятия». Студентам необходимо следовать рекомендациям каждому пункту из списка шагов и использовать предложенные шаблоны таблиц для расчетов и заполнения¹.

Введение

- **Актуальность** (1-2 абзаца, дающие ответ на вопрос, почему управление финансами на предприятии является важным в современных условиях)
- **Цель** (1 абзац о том, что является главной целью выполнения данной работы)
- **Задачи** (шаги обеспечивающие достижение сформулированной выше цели. Обычно задачи отражают будущие названия разделов (параграфов) курсовой работы)

1. Анализ финансово-экономического состояния предприятия

- Определение финансового анализа
- Цель и задачи финансового анализа.
- Источники информации для финансового анализа.
- Виды финансового анализа

1.1. Анализ активов (имущества) предприятия

- Для чего необходим анализ имущества предприятия?
- Расчет динамики имущественных показателей
- Расчет структуры актива фирмы
- Расчет структурной динамики показателей актива.

Таблица 1. Состав, динамика и структура имущества предприятия.

Показатели по балансу	Код	Сумма, руб.			Темп прироста . % (+, -)	Удельный вес в имуществе предприятия. %		
		Отчетный период	Прошлый период	Изменение за год (+,-)		На начало года	На конец года	Изменение за год (+, -)
I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ								
Нематериальные активы	1110							
Результаты исследований и разработок	1120							
Основные средства	1130							
Доходные вложения в материальные ценности	1140							
Финансовые вложения	1150							

¹ Желательно проводить все расчеты в Excel и вставлять в итоговый документ Word, взяв за основу эти методические указания.

Отложенные налоговые активы	1160							
Прочие внеоборотные активы	1170							
Итого по разделу I	1100							
II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ								
Запасы	1210							
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	1220							
Дебиторская задолженность	1230							
Финансовые вложения	1240							
Денежные средства	1250							
Прочие оборотные активы	1260							
Итого по разделу II	1200							
БАЛАНС	1600							

Алгоритм интерпретации данных расчетов в таблицах

Для интерпретации данных полученных в результате расчетов в данной и последующих таблицах можно воспользоваться следующим алгоритмом анализа:

1. Что изменилось?
2. На сколько изменилось (в абсолютных единицах и в процентах)
3. О чем это свидетельствует?
4. Каковы возможные причины изменений?

Анализ общей структуры активов

- Анализ динамики общей стоимости имущества.
- Анализ структуры имущества в общем (по разделам только).

Анализ внеоборотных активов

- Анализ динамики внеоборотных активов в общем и по элементам (основные средства, нематериальные активы, доходные вложения в материальные ценности, финансовые вложения)
- Анализ структуры внеоборотных активов.
- Анализ изменения активной и пассивной части внеоборотных активов (по форме 5)

Анализ оборотных активов.

- Анализ оборотных активов в общем и по элементам (запасы, дебиторская задолженность, денежные средства)
- Анализ структуры оборотных активов.

1.2. Анализ пассивов (источников финансирования) предприятия

Таблица 2. Состав, динамика и структура капитала, вложенного в имущество предприятия.

Показатели по балансу	Код	Сумма, руб.			Темп прироста . % (+, -)	Удельный вес в имуществе предприятия. %		
		Отчетны	Прошлы	Изменен		На	На конец	Изменени

		й период	й период	ие за год (+,-)		начало года	года	е за год (+, -)
III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ								
Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	1310							
Собственные акции, выкупленные у акционеров	1320							
Переоценка внеоборотных активов	1340							
Добавочный капитал (без переоценки)	1350							
Резервный капитал	1360							
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	1370							
Итого по разделу III	1300							
IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА								
Заемные средства	1410							
Отложенные налоговые обязательства	1420							
Оценочные обязательства	1430							
Прочие обязательства	1450							
Итого по разделу IV	1400							
V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА								
Заемные средства	1510							
Кредиторская задолженность	1520							
Доходы будущих периодов	1530							
Оценочные обязательства	1540							
Прочие обязательства	1550							
Итого по разделу V	1500							
БАЛАНС	1700							

Анализ общей структуры источников предприятия.

- Анализ динамики пассивов по основным разделам
- Анализ структуры пассивов по основным разделам

Анализ собственного капитала (СК).

- Анализ динамики и структуры собственного капитала.

Анализ заемного капитала.

- Анализ динамики и структуры долгосрочного заемного капитала
- Анализ динамики и структуры краткосрочного заемного капитала

1.3. Анализ обеспеченности предприятия источниками финансирования оборотных средств

- Что такое чистый оборотный капитал? В чем его смысл для предприятия? Каков алгоритм расчета?

- Что такое собственный оборотный капитал? В чем его смысл? Каков алгоритм расчета?

Таблица 3. Определение чистого и собственного оборотного капитала

Показатели	Коды строк по балансу	Сумма, руб.		
		На начало года	На конец года	Изменение за год (+, -)
Внеоборотный капитал	1100			
Оборотный капитал	1200			
Собственный капитал	1300			
Долгосрочные обязательства	1400			
Краткосрочные обязательства	1500			
Чистый оборотный капитал (расчет «снизу»)	=1200-1500			
Чистый оборотный капитал (расчет «сверху»)	=1300+1400-1100			
Собственный оборотный капитал (расчет «снизу»)	=1200-1500-1400			
Собственный оборотный капитал (расчет «сверху»)	=1300-1100			

Таблица 4. Обеспеченность предприятия источниками финансирования для покрытия запасов

Показатели	Расчет	На начало года	На конец года	Изменение за год (+, -)
1. Собственный капитал				
2. Внеоборотные активы				
3. Собственный оборотный капитал	(стр.1 – стр.2)			
4. Долгосрочные обязательства				
5. Чистый оборотный капитал	(стр.3 + стр.4)			
6. Краткосрочные кредиты банков и займы				
7. Сумма источников (для покрытия запасов)	(стр.5 + стр.6)			
8. Запасы				
9. Излишек (+), недостаток (-) источников финансирования:				
9.1 собственного оборотного капитала	(стр.3- стр.8)			
9.2 чистого оборотного капитала	(стр.5-стр.8)			
9.3 суммы источников	(стр.7-стр.8)			
10. Коэффициенты обеспеченности источниками финансирования:				
10.1 собственным оборотным капиталом	(стр.3/стр.8)			
10.2 постоянным капиталом	(стр.5/стр.8)			
10.3 суммой источников	(стр.7/стр.8)			
11. Трехкомпонентный показатель				

1.4. Оценка чистых активов предприятия

- Что такое чистые активы?
- В чем их значение для предприятия?
- Алгоритм расчета чистых активов.

Таблица 5. Расчет чистых активов организации(в балансовой оценке)

Наименование показателей	Расчет	На начало года	На конец года
Совокупные активы	1600		
Задолженность учредителей по взносам в УК	в составе 1230		
Долгосрочные обязательства	1400		
Краткосрочные обязательства	1500		
Доходы будущих периодов	1530		
Чистые активы			

- Анализ динамики чистых активов.
- Выводы по анализу чистых активов.

1.5. Анализ экономических (финансовых) результатов деятельности предприятия

- Что такое доходы, расходы, прибыль? Прибыль – это деньги? Если да, то почему? Если нет, то тогда что это?
- Какие основные виды прибыли отражаются в отчете о прибылях и убытках? Какова логика их расчета?
- Расчет динамики и структуры прибыли предприятия.

Таблица 6. Анализ состава, динамики и структуры прибыли отчетного года

Показатели	Сумма, руб.			Темп роста, %	Удельный вес в сумме прибыли предприятия, %		
	Отчетный год	Предыдущий год	Изменение за год (+,-)		Отчетный год	Предыдущий год	Изменение за год (+,-)
Выручка ⁵							
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							

в т.ч. постоянные налоговые обязательства (активы)							
Изменение отложенных налоговых обязательств							
Изменение отложенных налоговых активов							
Прочее							
Чистая прибыль (убыток)							

- Анализ состава, динамики и структуры прибыли отчетного года.
- Значение производственного рычага.
- Значение финансового рычага.
- Значение сопряженного рычага.

1.6. Анализ эффективности управления активами (показатели деловой активности)

Реальные активы предприятия

- Что такое коэффициент реальных активов и что он показывает? Каковы его пороговые значения?

Таблица 7. Расчет и оценка динамики коэффициента реальных активов в имуществе предприятия

Показатели	Предыдущий год	Отчетный год	Изменение за год (+,-)
1. Патенты, лицензии, товарные знаки			
2. Основные средства			
3. Сырье, материалы и другие аналогичные ценности			
4. Затраты в незавершенном производстве (издержках обращения)			
5. Готовая продукция и товары для перепродажи			
6. Товары отгруженные			
7. Итого сумма реальных активов в имуществе предприятия			
8. Общая стоимость активов			
9. Коэффициент реальных активов в имуществе предприятия, %			

- Выводы по таблице

Показатели оборачиваемости

- Что такое оборачиваемость активов? Что она показывает? Каков принцип расчета показателей оборачиваемости?
- Что такое период оборота активов? Что он показывает? Каков принцип расчета?
- Что такое операционный цикл? Что он показывает? Как рассчитывается? Может ли он иметь отрицательные значения? В каких случаях?
- Что такое финансовый цикл? Что он показывает? Как рассчитывается? Может ли он иметь отрицательные значения? В каких случаях?

Таблица 8. Расчет и динамика показателей оборачиваемости

Показатели	Условное обозначение	Алгоритм расчета	На начало года	На конец года	Изменение за год (+,-)
1. Выручка (нетто) от реализации товаров, продукции, работ, услуг, руб.	Qp				
2..Себестоимость проданных товаров	С				
2. Число дней в отчетном году	Д				
4. Средняя стоимость активов, руб.	А				
5. Средняя стоимость оборотных активов, руб.	Аоб				
В том числе:					
5.1. Запасы	Азап				
5.2. Дебиторская задолженность	Адеб				
6.Средняя кредиторская задолженность, руб.	Пкред				
7. Коэффициент оборачиваемости:					
7.1. Активов	коб.А	Qp/A			
7.2. Оборотных средств (активов)	коб.Аоб	$Qp/Aоб$			
7.3. Запасов	коб.зап	$C/Aзап$			
7.4. Дебиторской задолженности (средств в расчетах)	коб.деб	$Qp/Aдеб$			
7.5. Кредиторской задолженности	Коб. кр	$Qp/Пкред$			
8. Продолжительность оборота, дни					
8.1. Активов	Доб.А	$Д/кобА$			
8.2. Оборотных средств (активов)	Доб.Аоб	$Д/кобАоб$			
8.3. Запасов	Доб.зап	$Д/коб.зап$			
8.4. Дебиторской задолженности (средств в расчетах)	Доб.деб	$Д/коб.деб$			
8.5. Кредиторской задолженности	Доб.кред	$Д/кобкред$			
9. Продолжительность операционного цикла	Д оп.ц	$с.8.3+с.8.4$			
10. Продолжительность финансового цикла	Д фин.ц.	$с.9- с.8.5$			

- Выводы по коэффициентам оборачиваемости.
- Выводы по показателям периода оборота.
- Выводы по операционному и финансовому циклам.

1.7. Показатели финансовых рисков, связанные с вложением капитала предприятия

- Что такое финансовая устойчивость предприятия? Чем она определяется?
- Что показывает коэффициент автономии? Почему он так называется? Как рассчитывается?
- Что показывает коэффициент финансирования? Почему он так называется? Как рассчитывается?

- Что показывает коэффициент маневренности? Почему он так называется? Как рассчитывается?
- Что показывает коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами? Почему он так называется? Как рассчитывается? Что показывает?

Таблица 9. Расчет и оценка динамики показателей финансовой устойчивости предприятия

Показатели	Условное обозначение	Алгоритм расчета	Рекомендуемое значение	Значение показателя	
				На начало года	На конец года
1. Коэффициент автономии (коэффициент независимости)	$k_{авт.}$	СК / СА	$> 0,6$		
2. Коэффициент соотношения заемных и собственных средств (коэффициент финансирования)	$k_{з.с.}$	ЗК / СК	< 2		
3. Коэффициент маневренности	$k_{ман.}$	СОК / СК	-		
4. Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами текущих активов	$k_{соб. об.}$	СОК / ОА	$> 0,1$		

- Выводы по каждому коэффициенту

1.8. Показатели ликвидности предприятия

- Что такое ликвидность?
- Какие показатели ликвидности ее характеризуют? Как они рассчитываются? В чем взаимосвязь и логика их расчета?

Таблица 10. Расчет и оценка динамики показателей ликвидности предприятия

Показатели	Условное обозначение	Рекомендуемое значение	Значение показателя	
			На начало года	На конец года
1. Краткосрочные (текущие) обязательства предприятия, руб.	$P_{кр}$	x		
2. Денежные средства и краткосрочные финансовые вложения, руб.	$A_{ден}$	x		
3. Дебиторская задолженность	$A_{деб}$	x		
4. Запасы (за вычетом расходов будущих периодов), руб.	$A_{зап}$	x		
Расчетные показатели				
5. Коэффициент абсолютной ликвидности	$k_{л. абс}$	$0,2 - 0,4$		

6. Коэффициент быстрой ликвидности	$K_{л. сроч}$	1,0		
7. Коэффициент текущей ликвидности	$K_{л. тек}$	2,0		

- Выводы по коэффициентам ликвидности предприятия.

Ликвидность баланса

- Что такое ликвидность баланса?
- Что такое группировка А1, А2, А3, А4? Что входит в каждый этих показателей?
- Что такое группировка П1, П2, П3, П4? Что входит в каждый из этих показателей?
- Что такое условие абсолютно ликвидного баланса? Каково оно?

На начало					На конец				
A1		>	П1		A1		>	П1	
A2		>	П2		A2		>	П2	
A3		>	П3		A3		>	П3	
A4		<	П4		A4		<	П4	

- Выводы по ликвидности баланса предприятия

1.9. Показатели рентабельности предприятия

- Что такое рентабельность? Как она соотносится с понятием «прибыльность»?
- Каковы основные показатели рентабельности?
- Какова логика расчета показателей рентабельности?

Таблица 11. Расчет и динамика показателей рентабельности

Показатели	Условное обозначение	Алгоритм расчета	Отчетный год		
			На начало года	На конец года	Изменение на год (+, -)
1. Выручка (нетто) от реализации товаров, продукции, работ, услуг, руб.	Q_p				
2. Себестоимость реализации товаров, продукции, работ, услуг (включая коммерческие и управленческие расходы), руб.	C_{Qp}				
3. Прибыль от реализации, руб.	P_{Qp}				
4. Прибыль отчетного года, руб.	$P_{o. г.}$				
5. Налог на прибыль, руб.	H_{np}				
6. Чистая прибыль, руб.	$P_{чист}$				
7. Стоимость активов, руб.	A				
8. Стоимость оборотных активов, руб.	$A_{об}$				
9. Собственный капитал, руб.	$K_{соб}$				
10. Долгосрочные обязательства, руб.	$K_{o. долг}$				

руб.					
11. Показатели рентабельности					
11.1. Рентабельность активов, %	ROA	Стр.3/стр.7			
11.2. Рентабельность оборотных активов, %	ROCA	Стр.3/стр.8			
11.3. Рентабельность собственного капитала, %	ROE	Стр.6/стр.9			
11.4. Рентабельность инвестированного капитала, %	ROIC	Стр.4/(стр.9+стр.10)			
11.5. Рентабельность продаж, %	ROS	Стр.3/стр.1			
11.6. Прибыльность продукции, %		Стр.3/стр.2			

- Выводы по показателям рентабельности

1.10. Общие выводы по анализу предприятия

{Студент должен обобщить полученные в ходе анализа выводы по схеме: положительные и отрицательные стороны деятельности предприятия. Данные выводы можно свести в следующую таблицу}

№	Положительные стороны деятельности фирмы	Обоснование ²
1.		
2.		
3.		
4.		
...		

	Отрицательные стороны деятельности фирмы	Обоснование
1.		
2.		
3.		
4.		
...		

2. Факторный анализ

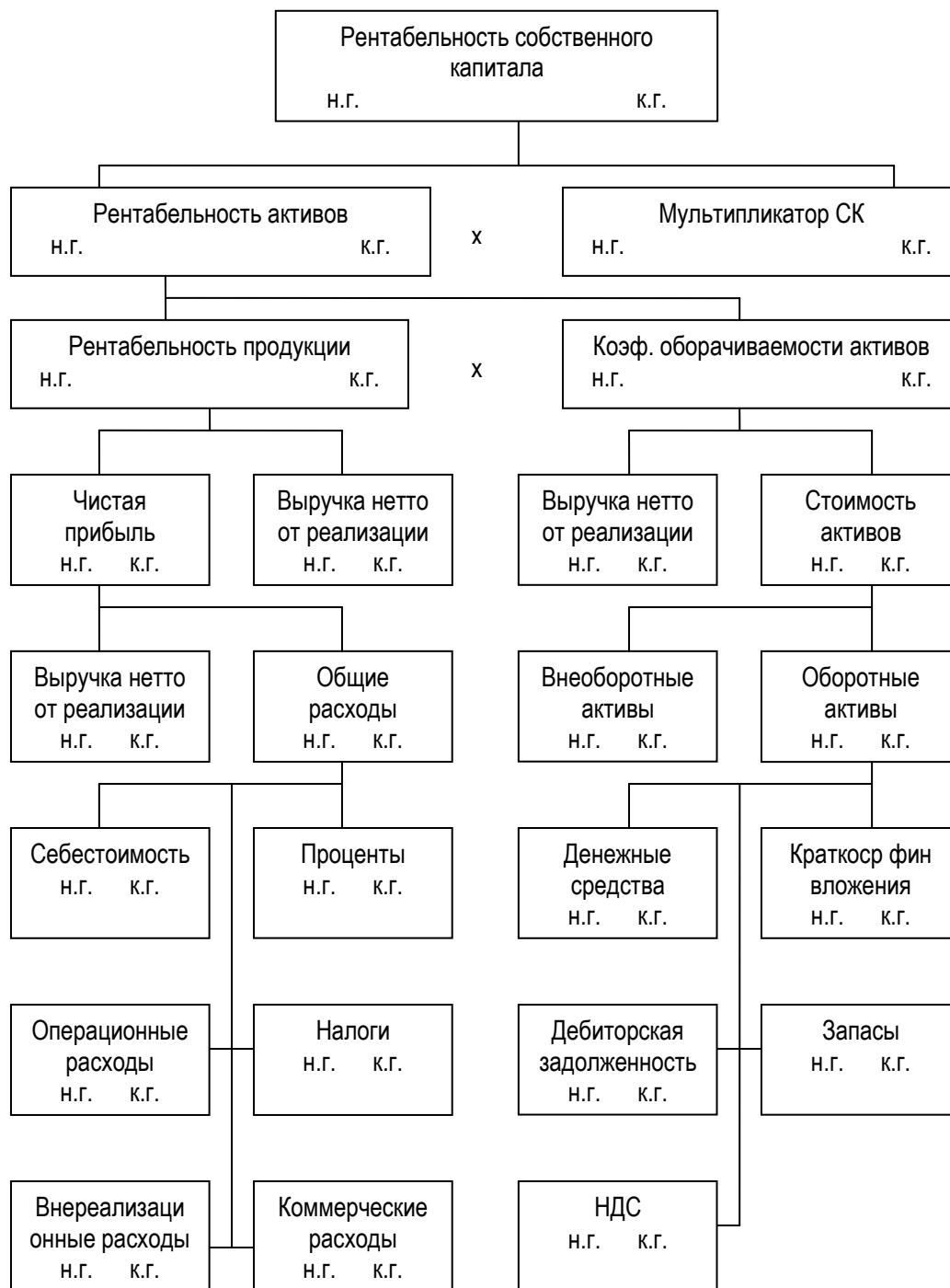
2.1. Факторный анализ рентабельности предприятия по схеме фирмы «Du Pont»

- Что такое факторный анализ?
- Что такое модель ДюПон?
- Как выглядит 2-х и 3-х факторная модели ДюПон?
- Рассчитать показатели по каждому году по 2-х и 3-х факторной модели
- Провести факторный анализ рентабельности по 3-х факторной модели по схеме:

² Т.е. показатели, свидетельствующие об этом, их динамика.

- a. $ROE_{000} = PM_0 * AT_0 * FL_0 =$
- b. $ROE_{100} = PM_1 * AT_0 * FL_0 =$
- c. $\Delta_1 = ROE_{100} - ROE_{000} =$
- d. $ROE_{110} = PM_1 * AT_1 * FL_0 =$
- e. $\Delta_2 = ROE_{110} - ROE_{100} =$
- f. $ROE_{111} = PM_1 * AT_1 * FL_1 =$
- g. $\Delta_3 = ROE_{111} - ROE_{110} =$

- Заполнить диаграмму ДюПон, которая приведена ниже:



2.2 Пути повышения эффективности функционирования предприятия.

{Здесь студент должен попытаться ответить на 1-2 страницах, как можно повысить эффективность функционирования данного предприятия исходя из полученных результатов факторного анализа. Это творческая часть. Минимум это должно быть 5 пунктов}

1.

- 2.
- 3.
- 4.
- 5.

3. Прогнозирование возможности банкротства предприятия

- Что такое прогнозирование возможного банкротства? История развития данных методов диагностики. Основные модели прогнозирования.

3.1. Пятифакторная модель «Z – счета» Э. Альтмана.

- Описание модели. История. Логика. Формула. Расчет элементов. Критическое значение.
- Расчет показателя по годам.

	k_i			k_i	$k_i * X_i$		
	1 год	2 год	3 год		1 год	2 год	3 год
X_1				1,20			
X_2				1,40			
X_3				3,30			
X_4				0,60			
X_5				1,00			
Z					?	?	?

- Выводы. Соответствие критическим значениям. Динамика.

3.2. Модель Спрингейта:

- Описание модели. История. Логика. Формула. Расчет элементов. Критическое значение.
- Расчет показателя по годам.

	k_i			k_i	$k_i * X_i$		
	1 год	2 год	3 год		1 год	2 год	3 год
X_1				1,03			
X_2				3,07			
X_3				0,66			
X_4				0,40			
Z					?	?	?

- Выводы. Соответствие критическим значениям. Динамика.

3.3. Модель Фуллера:

- Описание модели. История. Логика. Формула. Расчет элементов. Критическое значение.
- Расчет показателя по годам.

	k_i			k_i	$k_i * X_i$		
	1 год	2 год	3 год		1 год	2 год	3 год
X_1				5,528			
X_2				0,212			
X_3				0,073			
X_4				1,270			
X_5				0,120			
X_6				2,335			
X_7				0,575			
X_8				1,083			
X_9				0,894			
					-6,075	-6,075	-6,075
$Z =$					?	?	?

- Выводы. Соответствие критическим значениям. Динамика.

3.4. Выводы

- Общие впечатления и выводы по прогнозированию банкротства предприятия.

Заключение

- Ваше общее впечатление о предприятии.
- Что хорошо и что плохо у этого предприятия в финансовом плане.
- Если бы вы были финансовым менеджером на этом предприятии, чтобы вы первым делом сделали (3 пункта).

Список использованных источников:

1. (например) Анализ финансового состояния предприятия. (электронный ресурс) режим доступа: <http://afdanalyse.ru/publ/1/1/11-1-0-46>
2. .

Обратная связь

Ответьте, пожалуйста, на следующие вопросы (ответы на данные вопросы никак не влияют на оценку по курсовой работе ☺)

1. Что оказалось для вас новым при выполнении данной работы?
 - a.
 - b.
 - c.
2. Какие новые навыки и умения вы приобрели в ходе выполнения данной работы? (например, узнали, как считать что-то в Excel или научились проводить факторный анализ рентабельности и т.п.)
 - a.
 - b.
 - c.
3. Что было интересным при выполнении данной работы?
 - a.
 - b.
 - c.
4. Что было трудным при выполнении данной работы?
 - a.
 - b.
 - c.
5. Что бы вы добавили/убрали из данной работы (с позиции ПОЛЕЗНОСТИ для вашей будущей специальности)
 - a.
 - b.
 - c.
6. Ваши пожелания преподавателю

