

ФЕДЕРАЛЬНОЕ АГЕНТСТВО ПО ОБРАЗОВАНИЮ
Государственное образовательное учреждение высшего профессионального образования
«ТОМСКИЙ ПОЛИТЕХНИЧЕСКИЙ УНИВЕРСИТЕТ»

Кафедра менеджмента

Курсовая работа
по дисциплине
«Финансовый Менеджмент»

Работу выполнил:
ФИО

Работу проверил:
ФИО

Томск
2013

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							
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 целом (по разделам только).

Анализ внеоборотных активов

- Анализ динамики внеоборотных активов в целом 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 целом 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. %		
		Отчетный период	Прошлый период	Изменение за год (+,-)		На начало года	На конец года	Изменение 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				

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	$С/Азап$			
7.4. Дебиторской задолженности (средств в расчетах)	коб.деб	$Qp/Адеб$			
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.	$P_{кр}$	х		
2. Денежные средства и краткосрочные финансовые вложения, руб.	$A_{ден}$	х		
3. Дебиторская задолженность	$A_{деб}$	х		
4. Запасы (за вычетом расходов будущих периодов), руб.	$A_{зап}$	х		

Расчетные показатели				
5. Коэффициент абсолютной ликвидности	К _{л. абс}	0,2 – 0,4		
6. Коэффициент быстрой ликвидности	К _{л. сроч}	1,0		
7. Коэффициент текущей ликвидности	К _{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 _р				
2. Себестоимость реализации товаров, продукции, работ, услуг (включая коммерческие и управленческие расходы), руб.	C _{Qр}				
3. Прибыль от реализации, руб.	П _{Qр}				
4. Прибыль отчетного года, руб.	П _{о. г.}				
5. Налог на прибыль, руб.	Н _{пр}				
6. Чистая прибыль, руб.	П _{чист}				
7. Стоимость активов, руб.	A				
8. Стоимость оборотных активов, руб.	A _{об}				
9. Собственный капитал, руб.	K _{соб}				
10. Долгосрочные обязательства, руб.	K _{о. долг}				
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 ¹
1.		
2.		
3.		
4.		
...		

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

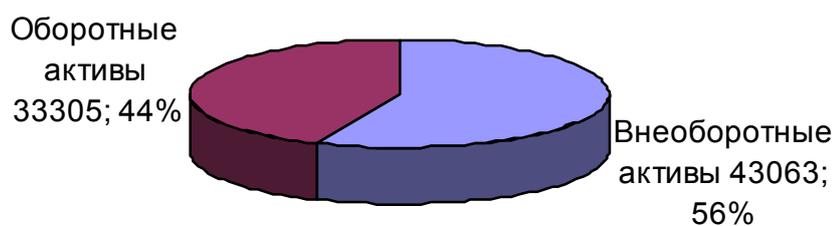
¹ Т.е. показатели, свидетельствующие об этом, их динамика.

Библиография:

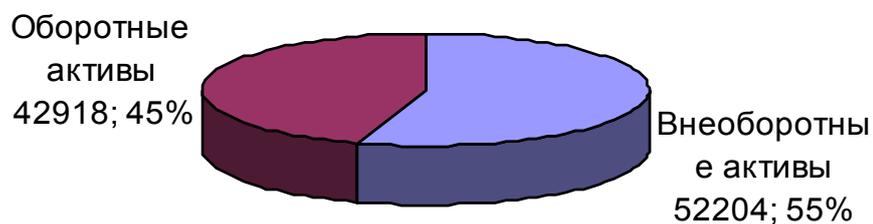
1. Баканов М.И., Шеремет А.Д. Теория экономического анализа. – М.: Финансы и статистика, 1993. – 288 с.
2. Хелдервик К. Финансовый и экономический анализ деятельности предприятий. – М.: Финансы и статистика, 1996. – 192 с.
3. Ефимова О.В. Финансовый анализ. – М.: Бухгалтерский учет, 1998. – 320 с.
4. Кёвеш П. Теория индексов и практика экономического анализа. – М.: Финансы и статистика, 1990. – 303 с.
5. Хелферт Э. Техника финансового анализа. – М.: Аудит, ЮНИТИ, 1996. – 663 с.
6. Григорьев В.В., Федотова М.А. Оценка предприятия: теория и практика. – М.: ИНФРА-М, 1997. – 320 с.
7. Панова Г.С. Анализ финансового состояния коммерческого банка. – М.: Финансы и статистика, 1996. – 272 с.
8. Зудилин А.П. Анализ хозяйственной деятельности предприятий развитых капиталистических стран. – М.: РУДН, 1995. – 224 с.
9. Савицкая Г.С. Анализ хозяйственной деятельности предприятия. – Минск: Экоперспектива, 1997. – 498 с.
10. Финансовый анализ деятельности фирмы. – М.: ИСТ-СЕРВИС, 1994. – 240 с.
11. Бухгалтерский учет и анализ в США. – М.: ИСТ-СЕРВИС, 1993. – 432 с.
12. Анализ конкретных ситуаций в управлении производством / Под общ. ред. С.Е. Каменицера, В.Н. Лисицына, Г.Х. Попова, С.А. Хейнмана. – М.: Прогресс, 1971. – 304 с.
13. Бернтстайн Л.А. Анализ финансовой отчетности. – М., 1996.- 624 с.
14. Крейнина М.Н. Финансовое состояние предприятия. Методы оценки. – М., 1997. – 356 с.
15. Абрютина М.С., Грачев А.В. Анализ финансово-экономической деятельности предприятия. – М., 1998. – 287 с.

Приложение 1. Круговая диаграмма структуры имущества предприятия (на начало и конец года).

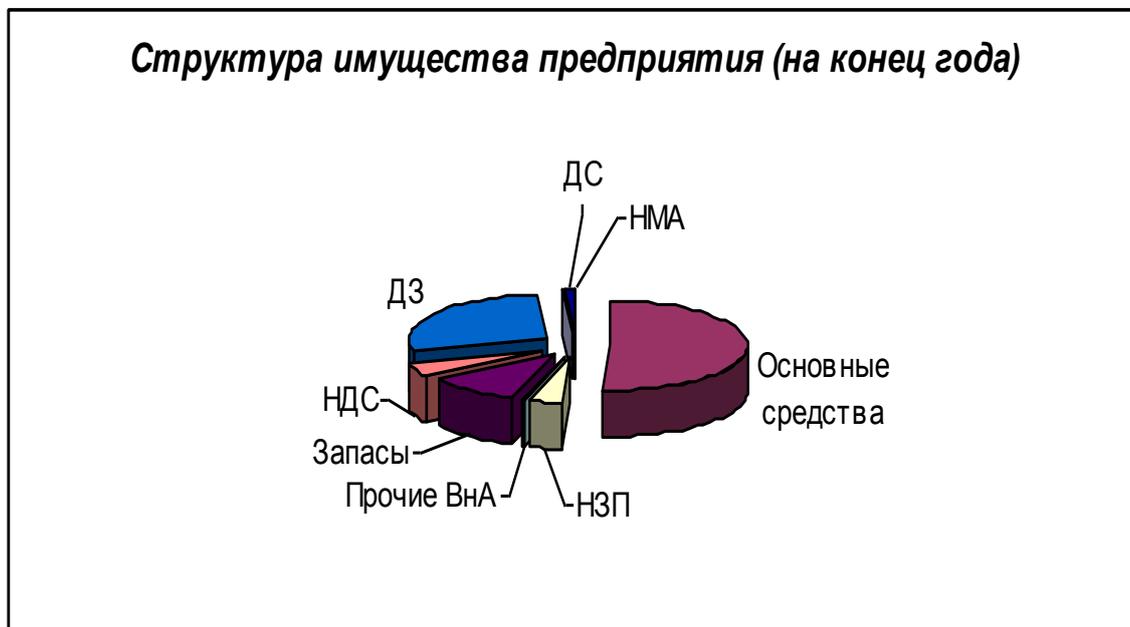
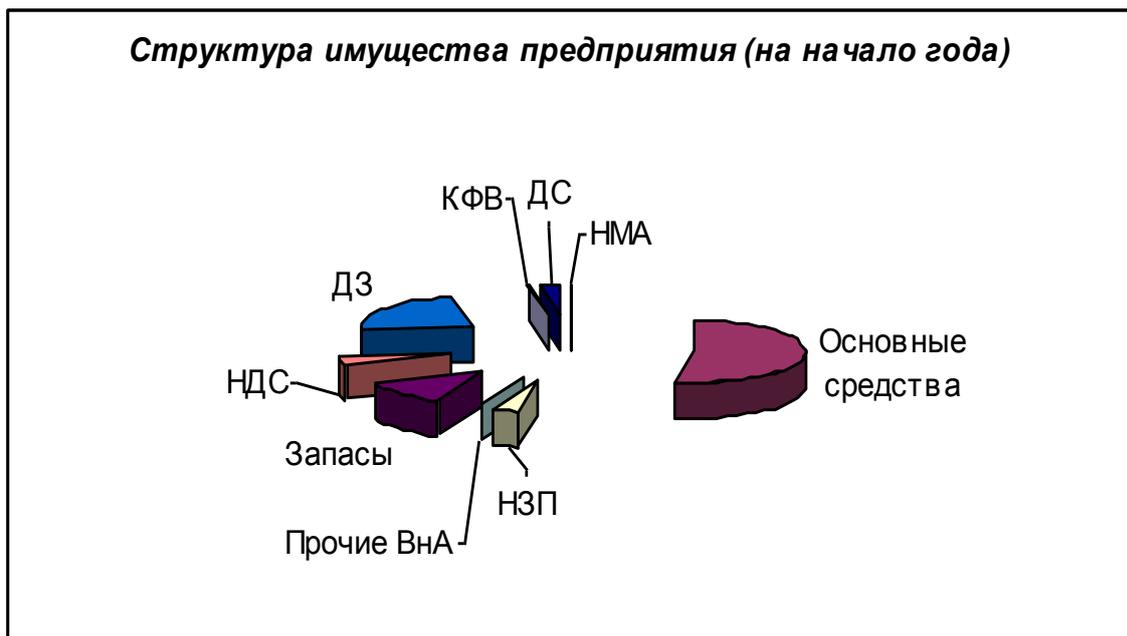
Имущество предприятия (на начало года)



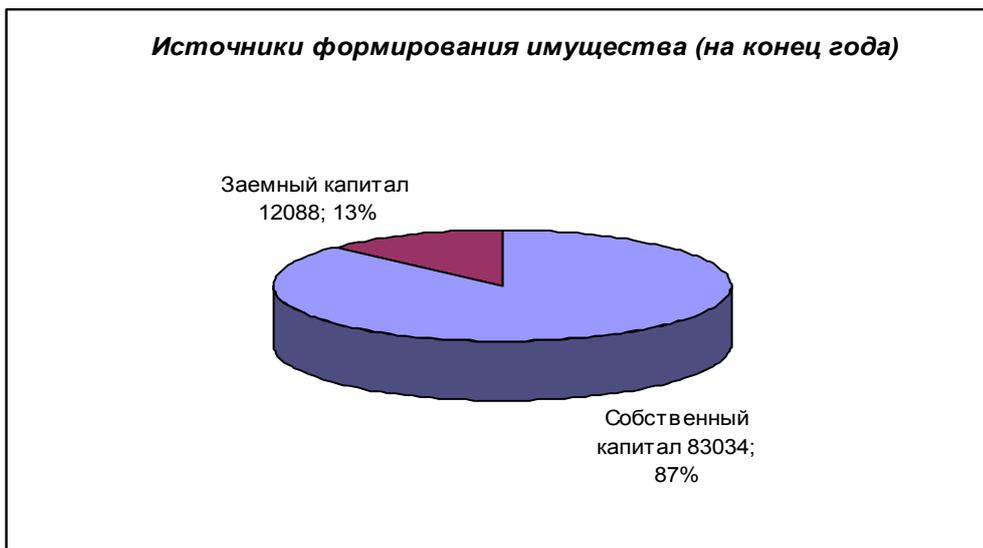
Имущество предприятия (на конец года)



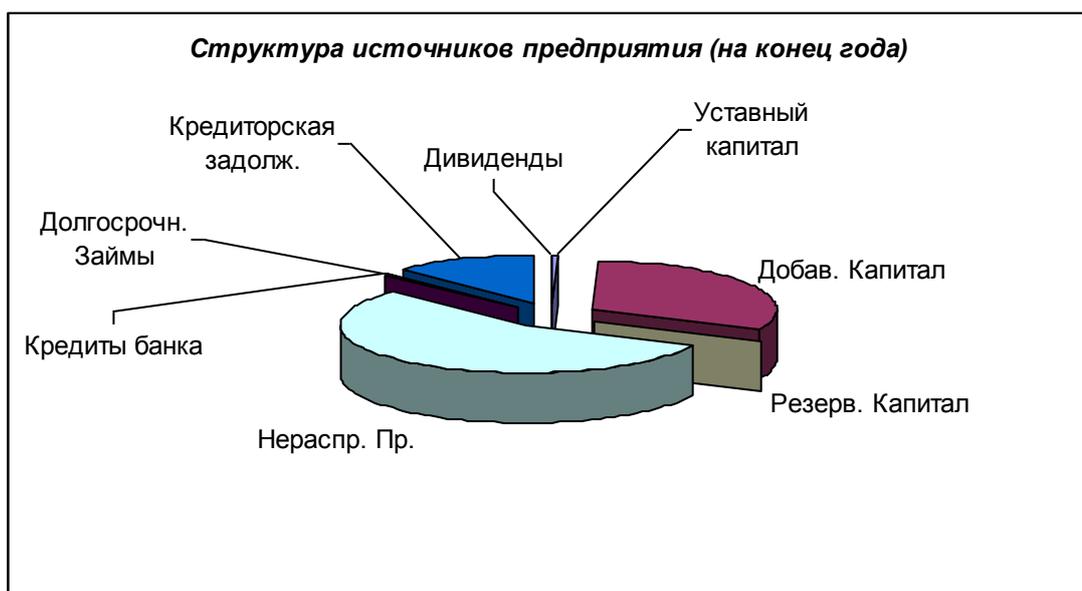
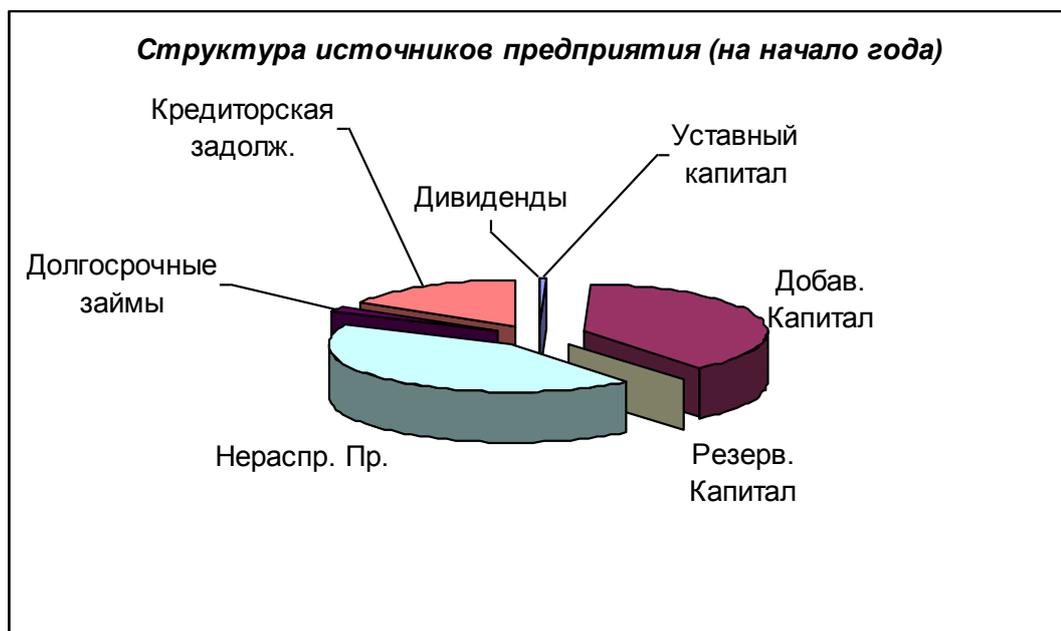
Приложение 2. Развернутая круговая диаграмма структуры имущества предприятия.



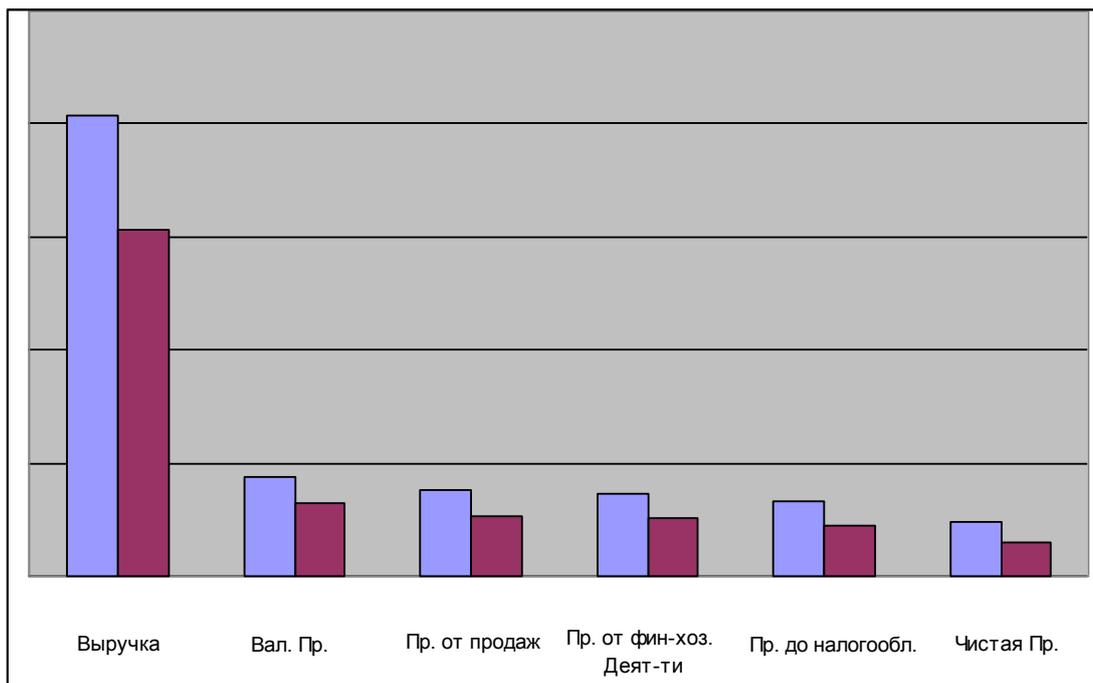
Приложение 3. Круговая диаграмма структуры источников финансирования имущества предприятия.



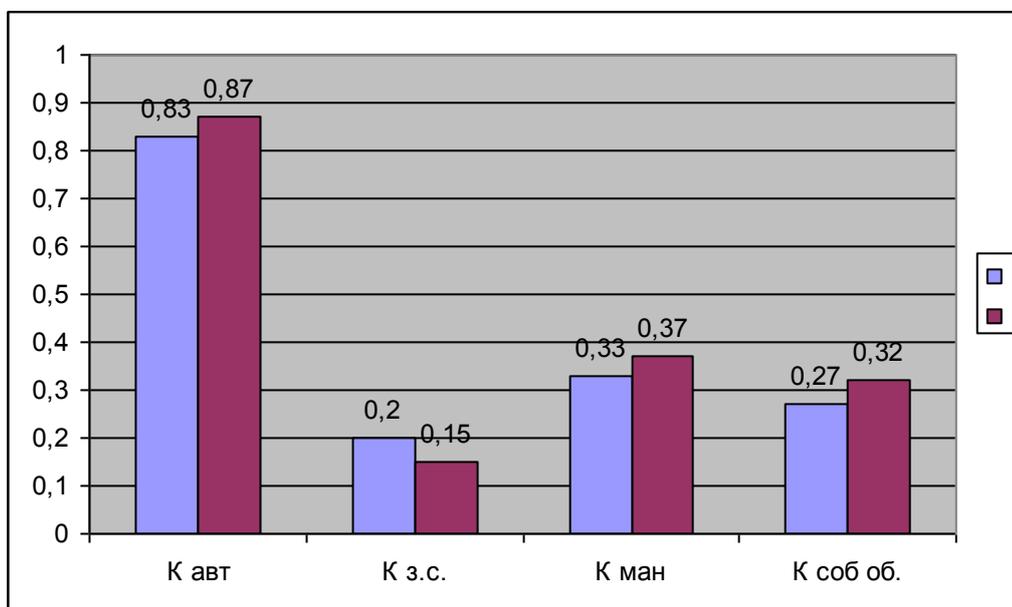
Приложение 4. Развернутая круговая диаграмма структуры источников финансирования имущества предприятия.



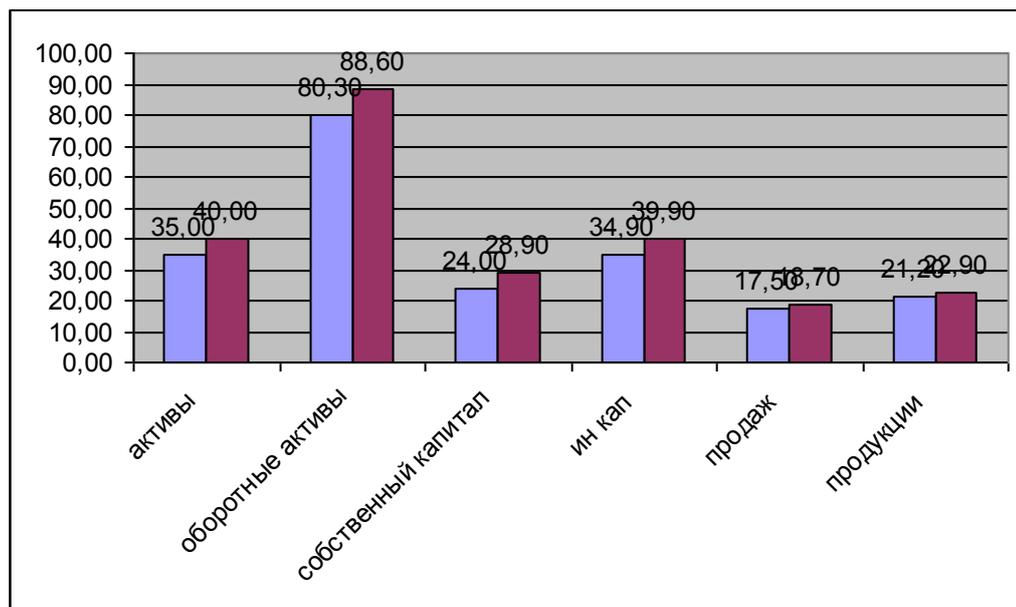
Приложение 5. Гистограмма изменения прибыли отчетного года.



Приложение 6 Показатели финансовой устойчивости предприятия.



Приложение 7 Показатели рентабельности



Приложение 8 Показатели ликвидности предприятия

