

Министерство образования и науки Российской Федерации
НАЦИОНАЛЬНЫЙ ИССЛЕДОВАТЕЛЬСКИЙ
МОСКОВСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ СТРОИТЕЛЬНЫЙ УНИВЕРСИТЕТ

Кафедра экономики и управления в строительстве

АНАЛИЗ ФИНАНСОВО-ХОЗЯЙСТВЕННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ПРЕДПРИЯТИЯ

*Методические указания к проведению практических занятий
по дисциплине «Анализ финансово-хозяйственной деятельности предприятия»
для студентов бакалавриата всех форм обучения
направления подготовки 38.03.01 Экономика*

© НИУ МГСУ, 2021

Москва 2021

УДК 336
ББК 65.053
К-63

С о с т а в и т е л ь:
В.С. Канхва

К-63 Комплексный экономический анализ финансово-хозяйственной деятельности предприятия[Электронный ресурс] : методические указания к проведению практических занятий по дисциплине «Анализ финансово-хозяйственной деятельности предприятия» для студентов бакалавриата всех форм обучения направления подготовки 38.03.01 Экономика/ М-во образования и науки Рос. Федерации, Нац. исследоват. Моск. гос. строит. ун-т., каф.экономики и управления в строительстве; сост.: В.С. Канхва. — Электрон.дан. и прогр. (0,5 Мб). — Москва: НИУ МГСУ, 2021. — Учебное сетевое электронное издание — Режим доступа:

http://lib.mgsu.ru/Scripts/irbis64r_91/cgiirbis_64.exe?C21COM=F&I21DBN=IBIS&P21DBN=IBIS—Загл. с титул.экрана.

Методические указания предназначены для студентов бакалавриата всех форм обучения направления подготовки 38.03.01 Экономика.

Учебное сетевое электронное издание

©НИУ МГСУ, 2021

Отв. за выпуск — кафедра экономики и управления в строительстве

Подписано к использованию 30.09.2021 г. Уч.-изд. 16 л. Объем данных 0,5 Мб

Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение высшего образования «Национальный исследовательский Московский государственный строительный университет» (НИУ МГСУ).
129337, Москва, Ярославское ш., 26.

Издательство МИСИ – МГСУ. Тел. (495) 287-49-14, вн. 13-71, (499) 188-29-75, (499) 183-97-95.

E-mail: ric@mgsu.ru, rio@mgsu.ru

Содержание

Краткое содержание практических занятий	5
Раздел 1. Анализ и диагностика хозяйственной деятельности предприятия	5
1.1. Основы анализа и диагностики финансово-хозяйственной деятельности предприятия	5
1.2. Анализ технико-организационного уровня и условий производства	6
1.3. Анализ и управление объемом производства и реализации продукции	7
1.4. Анализ состояния и эффективности использования основных средств	8
1.5. Анализ эффективности использования материальных ресурсов предприятия	9
1.6. Анализ эффективности использования трудовых ресурсов предприятия	9
1.7. Анализ управления затратами и себестоимостью продаж продукции (работ, услуг)	10
Раздел 2. Комплексная оценка и анализ эффективности деятельности организации	11
2.1. Анализ эффективности деятельности организации	11
2.2. Анализ финансовых результатов и показателей рентабельности	13
2.3. Анализ финансового состояния предприятия	15
2.4. Оценка деловой активности предприятия	16
2.5. Методика экспресс-анализа, рейтинговой оценки организации и прогнозирования вероятности банкротства	16
Список рекомендуемой литературы	17

Краткое содержание практических занятий

№/п	Наименование темы занятия	Содержание занятия
Раздел 1. Анализ и диагностика хозяйственной деятельности предприятия		
1	1.1. Основы анализа и диагностики финансово-хозяйственной деятельности предприятия	Семинар по теме
2	1.2. Анализ технико-организационного уровня и условий производства	Решение задач по теме
3	1.3. Анализ и управление объемом производства и реализации продукции	Решение задач по теме
4	1.4. Анализ состояния и эффективности использования основных средств	Решение задач по теме
5	1.5. Анализ эффективности использования материальных ресурсов предприятия	Выполнение практических заданий. Анализ результатов
6	1.6. Анализ эффективности использования трудовых ресурсов предприятия	Решение задач по теме
7	1.7. Анализ управления затратами и себестоимостью продаж продукции (работ, услуг)	Решение задач по теме
Раздел 2. Комплексная оценка и анализ эффективности деятельности организации		
8	2.1. Анализ эффективности деятельности организации	Решение задач по теме
9	2.2. Анализ финансовых результатов и показателей рентабельности	Выполнение практических заданий. Анализ результатов
10	2.3. Анализ финансового состояния предприятия	Выполнение практических заданий. Анализ результатов
11	2.4. Оценка деловой активности предприятия	Выполнение практических заданий
12	2.5. Методика экспресс-анализа, рейтинговой оценки организации и прогнозирования вероятности банкротства	Решение задач по теме. Анализ конкретных ситуаций

Раздел 1. Анализ и диагностика хозяйственной деятельности предприятия

1.1. Основы анализа и диагностики финансово-хозяйственной деятельности предприятия

В рамках практических занятий по данной теме предполагается проведение интерактивных занятий согласно следующим темам:

Контрольные вопросы (темы интерактивных занятий)

1. Роль анализа хозяйственной деятельности в управлении предприятием
2. Виды анализа, их классификация и характеристика
3. Методика анализа и диагностики финансово-хозяйственной деятельности
4. Основы организации анализа и диагностики деятельности предприятия
5. Субъекты и объекты анализа и диагностики
6. Организация аналитической работы и потенциала предприятия
7. Какое место занимает экономический анализ в системе смежных наук и в управлении хозяйственной деятельностью?
8. Каково содержание экономического анализа как науки и практики?
9. Что является предметом экономического анализа?

10. Перечислите принципы экономического анализа?
11. Что понимается под методом экономического анализа?
12. Перечислите особенности метода экономического анализа?
13. Что понимается под методикой экономического анализа?
14. Охарактеризуйте основные приемы и способы экономического анализа?
15. В чем сущность индексного метода?
16. Раскройте сущность метода цепных подстановок?
17. Охарактеризуйте интегральный метод факторного анализа?
18. Что понимается под резервами в экономическом анализе?

1.2. Анализ технико-организационного уровня и условий производства

Анализ технико-организационного уровня дает возможность обеспечить неуклонный рост и достаточно высокие темпы экономической эффективности производства. В понятии технико-организационного уровня органически сочетаются технические и организационные факторы. В практике компании все более заметную роль играют обобщающие индикаторы эффективности деятельности, которые учитывают использование всех видов производственных ресурсов, их взаимозаменяемость, а не отдельные показатели. Для характеристики технико-организационного уровня применяются следующие основные показатели:

- научно-технический уровень производства;
- уровень организации производства и труда;
- уровень управления хозяйственной деятельностью

Контрольные вопросы

1. Каковы значение и задачи анализа технико-организационного уровня производства?
 2. Назовите факторы, определяющие технический уровень производства?
 3. Что включает в себя анализ уровня техники и технологии?
 4. Охарактеризуйте показатели технического уровня производства?
 5. Что включает в себя анализ уровня организации производства?
 6. Как классифицируют показатели уровня организации производства?
 7. Что включает в себя анализ уровня управления?
 8. Какова концепция жизненного цикла?
 9. Что понимается под жизненным циклом товара?
 10. В чем заключаются особенности анализа технико-организационного уровня и других условий хозяйствования с позиций концепции жизненного цикла?
- Используя рис. 1 выделить наиболее значимые и второстепенные факторы влияющие на показатели технико-организационного уровня. Привести соответствующие комментарии.

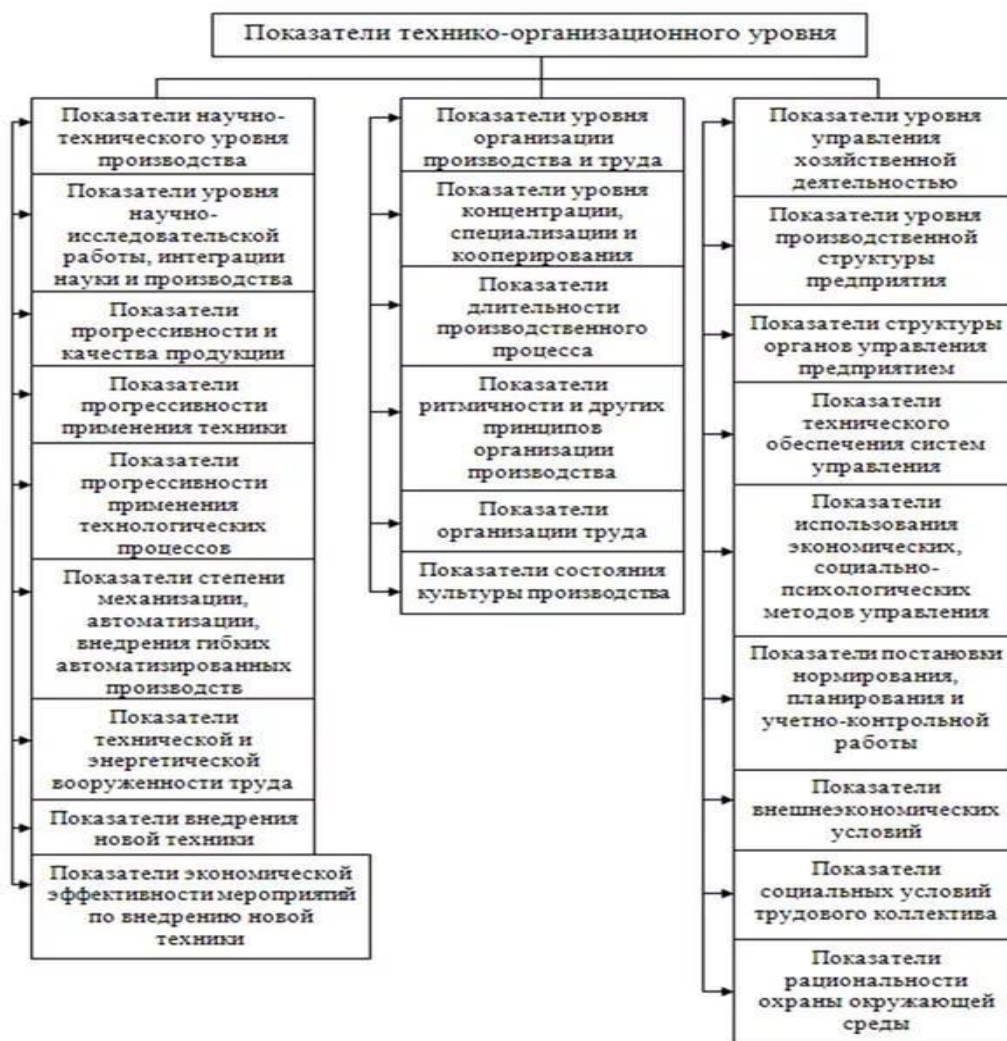


Рис. 1. Показатели технико-организационного уровня

1.3. Анализ и управление объемом производства и реализации продукции

В рамках практических занятий по данной теме предполагается проведение интерактивных занятий. Костяком интерактивных подходов являются интерактивные упражнения и задания, которые выполняются учащимися. Основное отличие интерактивных упражнений и заданий от обычных в том, что они направлены не только и не столько на закрепление уже изученного материала, сколько на изучение нового. Интерактивные занятия проводятся в следующих формах:

- Обучающие игры (ролевые игры, имитации, деловые игры и образовательные игры)
- Изучение и закрепление нового материала (работа с наглядными пособиями, видео- и аудиоматериалами, «ученик в роли учителя», «каждый учит каждого», мозаика (ажурная пила), использование вопросов)
- Обсуждение сложных и дискуссионных вопросов и проблем («Займи позицию (шкала мнений)», ПОПС-формула, проективные техники, «Один — вдвоем — все вместе», «Смени позицию», «Карусель», «Дискуссия в стиле телевизионного ток-шоу».)
- Разрешение проблем («Дерево решений», «Мозговой штурм»)
- Кейс-метод
- Презентации

При организации групповой работы, следует обращать внимание на следующие её аспекты. Нужно убедиться, что учащиеся обладают знаниями и умениями, необходимыми для выполнения группового задания. Нехватка знаний очень скоро даст о себе знать — учащие-

ся не станут прилагать усилий для выполнения задания. Надо стараться сделать свои инструкции максимально четкими. Маловероятно, что группа сможет воспринять более одной или двух, даже очень четких, инструкций за один раз, поэтому надо записывать инструкции на доске и (или) карточках. Надо предоставлять группе достаточно времени на выполнение задания.

Контрольные вопросы (темы интерактивных занятий)

1. Каковы значение, задачи, объекты и источники информационного обеспечения анализа производства и продаж?
2. Совокупность каких стоимостных показателей используется при анализе объема производства и продаж?
3. Какие аналитические расчеты необходимо выполнять при разработке маркетинговых программ?
4. Как анализируется ассортимент и структура продукции?
5. Какова методика анализа качества продукции?
6. Какие условия необходимо учитывать при принятии решения об обновлении ассортимента?
7. Что понимается под ритмичностью производства? Как оценить уровень ритмичности?
8. Какова последовательность анализа выполнения плана по комплектности продукции?
9. Как рассчитать влияние средств труда на изменение объема производства и продаж?
10. Как рассчитать влияние объема продаж продукции на изменение прибыли от продаж?

1.4. Анализ состояния и эффективности использования основных средств

Практические задания

Таблица 1

Основные финансово-экономические показатели деятельности предприятия

Показатель	Ед. измерения	Предыдущий год	Отчетный год
1	2	3	4
1. Выручка от продаж	тыс. р.	48500	51313
2. Трудовые ресурсы:			
а) среднесписочная численность работников	чел.	250	253
б) расходы на оплату труда с начислениями	тыс. р.	7500	7650
3. Материальные расходы	тыс. р.	30200	31710
4. Основные средства:			
а) остаточная величина основных средств	тыс. р.	45600	48564
б) амортизация.	тыс. р.	4100	4264
5. Оборотные активы	тыс. р.	10000	10250

Задание 1. На основании данных, представленных в таблице 1, рассчитать качественные показатели эффективности использования производственных ресурсов предприятия, дать оценку их динамики.

Решение задачи:

Выручка в отчетном году увеличилась на 5,8% (51 313 руб.) по сравнению с предыдущим годом (48 500 руб.)

Оборотные активы отчетном году увеличилась на 2,5% (10 250 руб.) по сравнению с предыдущим годом (10 000 руб.)

В целом, по приросту выручки и активов динамика положительная. Для полноценного вывода необходимо проанализировать прирост прибыли.

1.5. Анализ эффективности использования материальных ресурсов

Таблица 2

Материальные затраты, (руб./ тыс. руб.)

№ п/п	Вид материальных затрат	Базовый год	1-й год	2-й год	3-й год
Основное производство:					
1	Сырье, материалы, комплектующие				
2	Топливо и энергия на технологические цели				
3	Прочие материальные затраты				
4	Итого:				
Показатели эффективности использования материальных затрат:					
5	Материалоемкость				
6	Темп роста материалоемкости				
7	Материалоотдача				

Для определения материальных затрат в рамках диверсификации следует провести аналогичные расчеты, проделанные в таблицах 2 и 3. Определяется удельный вес элементов материальных затрат базового года основного производства и показатель материалоемкости по базовому году основного производства. Для определения показателя материалоемкости общую потребность материальных ресурсов базового года основного производства следует разделить на объем производства в стоимостном выражении базового года основного производства

1.6. Анализ эффективности использования трудовых ресурсов предприятия

Задание 1. На основании данных, представленных в таблице 1, рассчитать основные финансовые показатели деятельности предприятия: прибыль, себестоимость реализованной продукции, рентабельность продаж. Дать оценку их динамики.

Решение задачи:

Прибыль предыдущего периода = выручка – себестоимость = 48 500 – 30 200 = 18 300 руб.

Прибыль отчетного периода = выручка – себестоимость = 51 313 – 31 710 = 19 603 руб.

Прирост выручки составил 1303 руб., что является положительной динамикой.

Задание 2. Используя данные таблицы 2, определить производительность труда по всем вариантам и рассчитать динамику прироста (снижения)

Решение задачи:

Производительность труда – это отношение выручки к численности персонала, соответственно:

Производительность труда (вариант 1 начало периода) = 14 904 руб. / 2000 чел. = 7 452 руб.

Производительность труда (вариант 1 конец периода) = 21 340 руб. / 1950 чел. = 10 934 руб.

Динамика прироста производительности составляет 3 482 руб., что является положительным моментом.

Таблица 2

Варианты для решения задач

Показатель	Первый вариант		Второй вариант		Третий вариант	
	Пред.г	Отчет.г	Пред.г	Отчет.г	Пред.г	Отчет.г
	1	2	3	4	5	6
1. Продукция, тыс. руб.	14904	21340,8	95530	99435,3	69372	81627

2. Среднесписочная численность рабочих, чел.	2000	1950	5000	4975	4500	4550
3. Среднее число отработанных 1-м рабочим дней	230	228	233	230	235	230
4. Средняя продолжительность рабочего дня, час.	8,1	8,0	8,2	7,9	8,2	7,8
5. Среднечасовая выработка 1-го рабочего, руб.	4	6	10	11	8	10

1.7. Анализ управления затратами и себестоимостью продаж продукции (работ, услуг)

Контрольные вопросы

1. Что понимается под расходами и себестоимостью продаж?
2. Алгоритм расчета показателей затрат и себестоимости продаж: абсолютные и относительные?
3. Каким образом показатели себестоимости связаны с другими экономическими показателями?
4. Назовите цели и задачи анализа себестоимости продаж?
5. Что включает в себя анализ себестоимости продаж?
6. Как проводится факторный анализ себестоимости продаж?
7. Какова методика факторного анализа затрат на рубль продукции?
8. Каковы особенности анализа поведения затрат в зависимости от объема продаж, себестоимости и рентабельности?
9. Что понимается под операционным рычагом?
10. Какова методика определения резервов снижения себестоимости продаж?

Практические задания

Задание 1. На основании данных, представленных в таблице 3, определить рентабельность продаж, рентабельность и динамику прироста выручки, себестоимости и прибыли.

Решение задачи:

Рентабельность продаж – это отношение прибыли от продаж к сумме затрат от реализации, соответственно: за 2014 год $R_p = 3\,457 \text{ руб.} / 5\,014 \text{ руб.} + 281\,461 \text{ руб.} = 1,17\%$

Аналогичным образом нужно посчитать рентабельность продаж за 2013 г.

Задание 2. На основании данных, представленных в отчете о финансовых результатах (табл.3), рассчитать затраты на рубль продукции (расходоёмкость) за предыдущий и отчетный год, дать оценку.

Решение задачи:

Расходоёмкость – это отношение себестоимости к выручке, часто этот показатель называют производственной себестоимостью, соответственно: P за 2014 год $= 281\,461 \text{ руб.} / 289\,932 \text{ руб.} = 0,97$ или 97%

Аналогичным образом рассчитываем предыдущий период и выявляем темп прироста.

Таблица 3

Отчет о финансовых результатах (тыс. руб.)

Наименование показателя	Код	За отчетный период 2014 г.	За отчетный период 2013 г.
Выручка	2110	289932	340870
Себестоимость продаж	2120	(281461)	(314061)
Валовая прибыль (убыток)	2100	8471	26809
Коммерческие расходы	2210	()	()
Управленческие расходы	2220	(5014)	(21995)
Прибыль (убыток) до налогообложения	2300	3063	1301
Текущий налог на прибыль	2410	(613)	(312)
Прочее	2460		
Чистая прибыль (убыток)	2400	2450	989

Раздел 2. Комплексная оценка и анализ эффективности деятельности организации

2.1. Анализ эффективности деятельности организации

Практические задания

Задание 1. На основе данных бухгалтерского баланса (табл. 5) дать оценку абсолютным показателям финансовой устойчивости предприятия и определить тип финансовой ситуации. Сформулировать выводы.

Решение задачи:

Собственные оборотные средства (СОС) = ст.1300-ст.1100 = 127 595

Собственные и долгосрочные заемные средства (СДЗС) = СОС+ст.1400 = 177 268

СДЗС и краткосрочные кредиты и займы (ООС) = СДЗС+ст.1500 = 409 171

Запасы и затраты (ЗИЗ) = стр.1210+ст.1220 = 105 434

Как видно из анализа показателей финансовой устойчивости, отраженных на рис. 3.4.2., в АО «СМУ-1» в 2013 году соблюдались неравенства $\Phi_1 > 0, \Phi_2 > 0, \Phi_3 > 0$, что говорит об абсолютной финансовой устойчивости. В 2014 году $\Phi_1 < 0, \Phi_2 < 0, \Phi_3 > 0$, что говорит о неустойчивом финансовом состоянии, так как показатели «Запасов и затрат» превосходят по стоимости сумму показателей «Собственных оборотных средств» и «Долгосрочных заемных средств»

Задание 2. На основе данных бухгалтерского баланса (табл. 4) построить аналитический уплотненный баланс путем агрегирования некоторых однородных по составу элементов балансовых статей.

Решение задачи:

Построение аналитического баланса заключается в укрупнении групп активов и пассивов, с последующим определением их динамики в процентном соотношении текущего периода к базовому.

Таблица 4

Аналитический уплотненный баланс

Наименование показателя	Код	Базовый период	Отчетный период	Отклонение
АКТИВ				
I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ				
Основные средства	1150	18090	15802	114,5%
Итого по разделу I	1100	18090	15842	114,2%
II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ				
Запасы	1210	15430	21305	72,4%

Дебиторская задолженность	1230	18534	37203	49,8%
Денежные средства и денежные эквиваленты	1250	18718	46319	40,4%
Итого по разделу II	1200	52682	104827	50,3%
БАЛАНС	1600	70772	120669	58,6%
ПАССИВ				
III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ				
Уставный капитал	1310	1265	1265	100,0%
Нераспределенная прибыль (убыток)	1370	40891	46160	88,6%
Итого по разделу III	1300	42256	47525	88,9%
IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
Заемные средства	1410	317	1472	21,5%
Прочие обязательства	1450			
Итого по разделу IV	1400	317	1472	21,5%
V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
Кредиторская задолженность	1520	28199	71672	39,3%
Итого по разделу V	1500	28199	71672	39,3%
БАЛАНС	1700	70772	120669	58,6%

Таблица 5

Бухгалтерский баланс

Наименование показателя	Код	На 31.12.14	На 31.12.13	На 31.12.12
АКТИВ				
I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ				
Нематериальные активы	1110	40		
Нематериальные поисковые активы	1130			
Материальные поисковые активы	1140			
Основные средства	1150	15802	18090	15759
Доходные вложения в материальные ценности	1160			
Финансовые вложения	1170			
Отложенные налоговые активы	1180			
Прочие внеоборотные активы	1190			
Итого по разделу I	1100	15842	18090	15759
II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ				
Запасы	1210	21305	15430	16091
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	1220			
Дебиторская задолженность	1230	37203	18534	27029
Финансовые вложения	1240			
Денежные средства и денежные эквиваленты	1250	46319	18718	33434
Прочие оборотные активы	1260			
Итого по разделу II	1200	104827	52682	76554
БАЛАНС	1600	120669	70772	92313
ПАССИВ				
III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ				
Уставный капитал	1310	1265	1265	1265
Собственные акции, выкупленные у акционеров	1320			
Переоценка внеоборотных активов	1340			
Добавочный капитал (без переоценки)	1350	100	100	100
Резервный капитал	1360			
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	1370	46160	40891	38441
Итого по разделу III	1300	47525	42256	39806
IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ				

ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
Заемные средства	1410	1472	317	932
Отложенные налоговые обязательства	1420			
Оценочные обязательства	1430			
Прочие обязательства	1450			
Итого по разделу IV	1400	1472	317	932
V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
Заемные средства	1510			
Кредиторская задолженность	1520	71672	28199	51575
Доходы будущих периодов	1530			
Оценочные обязательства	1540			
Прочие обязательства	1550			
Итого по разделу V	1500	71672	28199	51575
БАЛАНС	1700	120669	70772	92313

Задание 3. На основе данных бухгалтерского баланса (табл. 5) произвести оценку состава, структуры и динамики размещения средств предприятия. Дать оценку реальной стоимости имущества.

Решение задачи:

Анализируя бухгалтерский баланс за 2013-2014 г. по активу видно, что сумма внеоборотных активов уменьшилась, темп прироста сократился на 11,47 %. При этом произошло увеличение темпа прироста основных средств на 29,31 %, что является положительной тенденцией, с одной стороны, так как произошло расширение деятельности предприятия, но с другой стороны, это увеличение суммы амортизационных отчислений и, соответственно, доли постоянных издержек в затратах организации. Итоговая стоимость оборотных активов увеличилась на 89,18%. Рост оборотных активов произошел за счет увеличения запасов и денежных средств. При этом положительной тенденцией в составе оборотных активов является снижение величины дебиторской задолженности на 58,29%.

Задание 4. На основе данных бухгалтерского баланса (табл. 5) дать оценку состава, структуры и динамики источников формирования средств. Произвести оценку правильности размещения имущества. Сформулировать выводы.

Решение задачи:

Анализируя пассив баланса видно, что произошло увеличение капиталов и резервов предприятия за счет увеличения величины нераспределенной прибыли, темп прироста составил 3,94%, что говорит о прибыльности деятельности предприятия. Уменьшилась доля долгосрочных обязательств на 96,05%. Из-за расширения объемов деятельности организации в 2015 году произошло увеличение величины краткосрочных обязательств, темп прироста составил 124,81%. Более высокий темп прироста величины заемных средств над собственными средствами свидетельствует о снижении финансовой устойчивости и усилении финансовой зависимости организации от внешних кредиторов.

2.2. Анализ финансовых результатов и показателей рентабельности

Контрольные вопросы

1. Что понимается под доходами?
2. Какие факторы влияют на величину прибылей и убытков?
3. В чем заключается оценка влияния инфляции на величину финансовых результатов?
4. Какова методика анализа прибыли по данным отчетности?
5. Что включает в себя методика факторного анализа прибыли от продажи?
6. Охарактеризуйте показатели рентабельности?
7. Что включает в себя методика факторного анализа рентабельности продаж?

8. В чем сущность моделирования показателей рентабельности активов и капитала?
9. Перечислите основные пути повышения рентабельности продаж и активов?
10. Что понимается под финансовым рычагом (левериджем)?

Таблица 6

Данные для расчетов показателей рентабельности

Показатель	Предыдущий год	Отчетный год
А	1	2
1. Выручка от продажи товаров, продукции, работ, услуг (за минусом налога на НДС, акцизов и аналогичных платежей)	3500	4500
2. Совокупные активы	2670	2950
3. Внеоборотные активы	1385	1510
4. Оборотные активы	1285	1440
5. Финансовые вложения	125	150
6. Собственный капитал	2100	2250
7. Заемный капитал	570	700
8. Стоимость основных производственных фондов и материальных оборотных активов	2140	2300

Практические задания

Задание 1. На основании данных, представленных в отчете о прибылях и убытках (табл. 5), дать оценку доходов предприятия.), оценить состав, структуру и динамику финансовых результатов предприятия. Дать оценку соотношения всех доходов и расходов предприятия.

Решение задачи:

Рентабельность продаж показывает сколько прибыли приходится на единицу продукции, в 2014 году произошло увеличение на 14% с 10% до 24%. Рентабельность собственного капитала на уровне 17% в 2014 году показывает эффективность использования собственного капитала и влияет на котировку акций, на данную величину сильное влияние оказывает величина заемных средств и стоимость обслуживания долга, чем выше доля заемных средств под который компания привлекает средства и чем выше процент, тем ниже чистая прибыль и, соответственно, ниже рентабельность всего капитала. Рентабельность активов показывает эффективность использования всего имущества компании и составила 11% в 2014 г. Чистая рентабельность показывает сколько чистой прибыли приходится на единицу выручки по итогам 2014 года равна 15%, что для строительной деятельности является хорошим результатом. Для предприятия в 2013 г. часть коэффициентов рентабельности была отрицательной, так как у компании по итогам года был чистый убыток 44 221 руб.

Задание 2. На основании следующих данных бухгалтерского баланса строительной организации определить: 1. коэффициент абсолютной ликвидности. 2. коэффициент капитализации 3. Период окупаемости собственного капитала. 4. Рентабельность собственного капитала денежные средства – 9 700 тыс.руб.; краткосрочные обязательства – 22 100 тыс.руб.; долгосрочные обязательства – 6 000 тыс.руб.; капиталы и резервы – 39 000 тыс.руб.; прибыль от обычной деятельности – 19 600 тыс.руб.

Решение задачи:

Коэффициент абсолютной ликвидности рассчитывается как отношение денежных средств к краткосрочным обязательствам, соответственно:

$$K_{a.l.} = \frac{ДС}{КО} = \frac{9700}{22100} = 0,44$$

Значение коэффициента абсолютной ликвидности говорит нам о том, что мы можем при необ-

ходимости, немедленно выплатить 44% своих краткосрочных обязательств. Аналогично рассчитываются и другие показатели.

Задание 3. На основании следующих данных бухгалтерского баланса строительной организации определить: 1. Рентабельность продаж. 2. Производительность труда. 3. Фондоотдача. 4. Оборачиваемость дебиторской задолженности

прибыль от продаж – 50 800 тыс.руб.; себестоимость – 120 000 тыс.руб.; коммерческие расходы – 3 200 тыс.руб.; управленческие расходы – 4 000 тыс.руб.; дебиторская задолженность – 990 тыс. руб.; выручка от реализации – 178 000 тыс.руб.; основные средства – 9 900 тыс. руб.; с.с.ч. – 37 человек

Решение задачи:

Рентабельность продаж рассчитывается как отношение прибыли от продаж к сумме затрат, соответственно:

$$Р_{п} = \frac{\text{прибыль от продаж}}{\text{сумма затрат}} * 100\% = \frac{50800}{120000 + 3200 + 4000} * 100\% = 40\%$$

Рентабельность продаж характеризует эффективность основного производства и доля прибыли составляет 40%.

2.3. Анализ финансового состояния предприятия

Контрольные вопросы

1. Что понимается под финансовым состоянием предприятия?
2. Перечислите методы и этапы анализа финансового состояния предприятия?
3. Какие абсолютные и относительные показатели необходимо использовать для оценки финансового состояния предприятия?
4. Как проводится анализ состава, структуры и динамики размещения средств предприятия (капитала)?
5. Как анализируются источники формирования капитала?
6. Что включает в себя методика анализа финансовой устойчивости предприятия?
7. Назовите показатели, характеризующие общий уровень финансовой устойчивости предприятия?
8. Как оценивается платежеспособность и ликвидность предприятия?
9. Как классифицируют активы бухгалтерского баланса по уровню ликвидности?
10. Как классифицируют пассивы бухгалтерского баланса по степени срочности их оплаты?
11. Назовите показатели, характеризующие эффективность использования оборотных активов?
12. Какова методика анализа показателей деловой активности предприятия?
13. Какова методика анализа кредитоспособности?
14. Охарактеризуйте методы оценки эффективности инвестиций?
15. На основе каких показателей и последовательности каких расчетов построена методика рейтинговой оценки финансового состояния предприятия-эмитента?

Задание 1. На основании следующих данных бухгалтерского баланса строительной организации определить:

1. Коэффициент финансовой устойчивости. 2. Собственный оборотный капитал
 3. Собственные и долгосрочные заемные средства. 4. Оборачиваемость собственного капитала
- прибыль от продаж – 98 500 тыс.руб.; капиталы и резервы – 42 200 тыс.руб.; долгосрочные обязательства – 2 100 тыс.руб.; валюта баланса – 43 500 тыс. руб.; внеоборотные активы – 28 800 тыс.руб.

Решение задачи:

Коэффициент финансовой устойчивости рассчитывается как отношение суммы собственного

капитала и долгосрочных обязательств к валюте баланса, соответственно:

$$P_{\Pi} = \frac{СК + ДО}{ВБ} = \frac{42200 + 2100}{43500 + 28800} = 0,61$$

Коэффициент финансовой устойчивости характеризует долю независимости от внешних источников финансирования.

2.4. Оценка деловой активности предприятия

Задание 1. На начало отчетного периода значение коэффициента текущей ликвидности равно 2,4; значение коэффициента обеспеченности собственными средствами равно 0,6. На конец отчетного периода значение коэффициента текущей ликвидности равно 1,9; значение коэффициента обеспеченности собственными средствами равно 0,5. На основании этих данных сделать вывод о состоянии структуры баланса на начало и конец периода и рассчитать коэффициент утраты или коэффициент восстановления платежеспособности.

Решение задачи:

Если на конец периода значение коэффициента текущей ликвидности равно 1,9 – это означает, что организация утратила свою платежеспособность и необходимо рассчитать коэффициент восстановления платежеспособности.

$$K_{Вп} = \frac{К_{тл. кон.} + \frac{1}{2} T (К_{тл. нач.} - К_{тл. кон.})}{2} = \frac{1,9 + \frac{1}{2} 6 мес. (2,4 - 1,9)}{2} = 1,5$$

Коэффициент восстановления платежеспособности равный 1,5 говорит о том, что организация сможет восстановить свою платежеспособность в течении 4,5 мес.

Если же делать вывод о состоянии структуры баланса, можно сказать следующее: по сравнению с предыдущим годом ситуация ухудшилась, оборотных активов стало меньше, а доля финансирования из внешних источников увеличилась.

Задание 2. На основании данных таблиц 4 и 5 рассчитать показатели оборачиваемости дебиторской задолженности в оборотах и в днях на начало и конец периода. Сделать соответствующие выводы

Решение задачи:

Показатели оборачиваемости за 2014 г составили: 289932 руб. / 37203 руб. = 8 оборотов в год, или 360 дней / 7,85 оборотов = 45 дней.

2013г составили: 340870 руб. / 18534 руб. = 18,3 оборотов в год, или 360 дней / 18 оборотов = 20 дней.

Получается, что с увеличением оборачиваемости снижается количество дней для погашения дебиторской задолженности более чем в 2 раза.

Увеличение данного показателя, т.е коэффициента оборачиваемости дебиторской задолженности может сигнализировать о снижении числа неплатежеспособных клиентов и других проблемах сбыта, но может быть связан и с переходом компании к более жесткой политике взаимоотношений с клиентами.

2.5. Методика экспресс-анализа, рейтинговой оценки организации и прогнозирования вероятности банкротства

Использование модели Э.Альтмана – алгоритма интегральной оценки угрозы банкротства предприятия, основанный на комплексном учете важнейших показателей, диагностирующих кризисное финансовое его состояние, который имеет следующий вид:

$$Z = 1,2xZ_1 + 1,4xZ_2 + 3,3xZ_3 + 0,6xZ_4 + Z_5$$

Использование модели финансового аналитика У. Бивера, который предложил свою систему показателей для оценки финансового состояния предприятия с целью определения вероятности банкротства – пятифакторную модель, содержащую следующие индикаторы: коэффициент Бивера, финансовый рычаг, рентабельность активов, коэффициент покрытия оборотных активов собственными оборотными средствами, коэффициент текущей ликвидности.

Метод рейтинговой оценки финансового состояния организации предложенный для экспресс-анализа российских предприятий (Сайфулиным Р.С. и Кадыковым Г.Г.) сводится к определению рейтингового числа R, формула расчета которого имеет вид:

$$R = 2x_1 + 0,1x_2 + 0,08x_3 + 0,45x_4 + x_5$$

Задание 1. На основании данных таблицы 5 рассчитать вероятность наступления банкротства предприятия на основе пятифакторной модели Альтмана.

Пример расчета:

Используя данные таблицы 5 рассчитаем Z-счет Альтмана:

$$x_1 = (171500 - 150583) / 174258 = 0,12, \quad x_2 = -4125 / 174258 = -0,023, \quad x_3 = -10061 / 174258 = -0,058, \quad x_4 = 8002 / (15673 - 150583) = -0,059, \quad x_5 = 71572 / 174258 = 0,41$$

Отсюда получаем:

$$Z = 0,717 * 0,12 + 0,847 * (-0,023) + 3,107 * (-0,058) + 0,42 * 0,059 + 0,998 * 0,41 = 0,32$$

Таким образом, полученный результат Z-счета Альтмана свидетельствует о высокой вероятности наступления банкротства: $0,32 < 1,23$.

Список рекомендуемой литературы

1. Бариленко В.И., Плотникова Л.К., Скачкова Р.В. Бариленко В.И. Анализ хозяйственной деятельности [Электронный ресурс]: учебное пособие/ Бариленко В.И., Плотникова Л.К., Скачкова Р.В.— Электрон.текстовые данные.— М.: Эксмо, 2010.— 272 с.
2. Бузырев В.В. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности строительного предприятия: Уч. пос. / В.В. Бузырев, Ивашенцева Т.А., А.Г. Кузьминский, А.И. Щербаков. – Новосибирск: НГАСУ, 2012.
3. Долматова О.В. Анализ хозяйственной деятельности по отраслям [Электронный ресурс]: учебное пособие/ Долматова О.В., Сыроева Е.Н.— Электрон.текстовые данные.— Саратов: Ай Пи Эр Медиа, 2010.— 149 с.
4. Зикунтова И. В., Кравцов Д. Г., Чернова Т. В. Антикризисное управление: Оценка финансового состояния и оздоровления предприятия: Учебное пособие / Под науч. ред. к. э. н. Т. В. Черновой. – Хабаровск: РИЦ ХГАЭП, 2007. – 140 с.
5. Канке А. А. Анализ финансово-хозяйственной деятельности предприятия - Изд. 2-е, испр. и доп. - Москва: Форум: ИНФРА-М, 2013. - 287 с.
6. Немцев В.Н. Экономический анализ промышленного предприятия: учебное пособие. – Магнитогорск: МГТУ, 2004 г. – 206 с.
7. Савицкая Г. В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия: учеб. для вузов / Г. В. Савицкая. - 5-е изд., перераб. и доп. - М. : ИНФРА-М, 2010. - 535 с
8. Теория экономического анализа. / под редакцией Баканова М.И., Мельника М.В., Шеремета А.Д. – М.: Финансы и статистика, 2007. -536 с.
9. Уварова С.С., Беляева С.В., Канхва В.С. Организационно-экономические изменения инвестиционно-строительного комплекса на микроуровне: управление и анализ. Москва. МИСИ-МГСУ. 2014 г. – 185 с.