

**МЕТОДИЧЕСКИЕ УКАЗАНИЯ ДЛЯ ОБУЧАЮЩИХСЯ ПО ОСВОЕНИЮ  
ДИСЦИПЛИНЫ (МОДУЛЯ)**

1.	Кафедра	Экономики, управления и социологии
2.	Направление подготовки	38.03.01 Экономика
3.	Направленность (профиль)	Финансы и кредит
4.	Дисциплина (модуль)	Финансовый анализ
5.	Форма обучения	заочная
6.	Год набора	2015

**1. Методические рекомендации.**

Приступая к изучению дисциплины, студенту необходимо внимательно ознакомиться с тематическим планом занятий, списком рекомендованной литературы. Следует уяснить последовательность выполнения индивидуальных учебных заданий. Самостоятельная работа студента предполагает работу с научной и учебной литературой, умение создавать тексты. Уровень и глубина усвоения дисциплины зависят от активной и систематической работы на лекциях, изучения рекомендованной литературы, выполнения контрольных письменных заданий.

При изучении дисциплины студенты выполняют следующие задания:

- изучают рекомендованную научно-практическую и учебную литературу;
- выполняют задания, предусмотренные для самостоятельной работы.

Основными видами аудиторной работы студентов являются лекции и практические / семинарские занятия.

**1.1. Методические рекомендации по организации работы студентов во время проведения лекционных занятий**

В ходе лекций преподаватель излагает и разъясняет основные, наиболее сложные понятия темы, а также связанные с ней теоретические и практические проблемы, дает рекомендации на семинарское занятие и указания на самостоятельную работу.

Знакомство с дисциплиной происходит уже на первой лекции, где от студента требуется не просто внимание, но и самостоятельное оформление конспекта. При работе с конспектом лекций необходимо учитывать тот фактор, что одни лекции дают ответы на конкретные вопросы темы, другие – лишь выявляют взаимосвязи между явлениями, помогая студенту понять глубинные процессы развития изучаемого предмета как в истории, так и в настоящее время.

Конспектирование лекций – сложный вид вузовской аудиторной работы, предполагающий интенсивную умственную деятельность студента. Конспект является полезным тогда, когда записано самое существенное и сделано это самим обучающимся. Не надо стремиться записать дословно всю лекцию. Такое «конспектирование» приносит больше вреда, чем пользы. Целесообразно вначале понять основную мысль, излагаемую лектором, а затем записать ее. Желательно запись осуществлять на одной странице листа или оставляя поля, на которых позднее, при самостоятельной работе с конспектом, можно сделать дополнительные записи, отметить непонятные места.

Конспект лекции лучше подразделять на пункты, соблюдая красную строку. Этому в большой степени будут способствовать вопросы плана лекции, предложенные преподавателям. Следует обращать внимание на акценты, выводы, которые делает лектор, отмечая наиболее важные моменты в лекционном материале замечаниями «важно», «хорошо запомнить» и т.п. Можно делать это и с помощью разноцветных маркеров или ручек, подчеркивая термины и определения.

Целесообразно разработать собственную систему сокращений, аббревиатур и символов. Однако при дальнейшей работе с конспектом символы лучше заменить обычными словами для быстрого зрительного восприятия текста.

Работая над конспектом лекций, всегда необходимо использовать не только учебник, но и ту литературу, которую дополнительно рекомендовал лектор. Именно такая серьезная, кропотливая работа с лекционным материалом позволит глубоко овладеть теоретическим материалом.

## **1.2. Методические рекомендации по подготовке к семинарским (практическим занятиям)**

Подготовку к каждому практическому занятию студент должен начать с ознакомления с планом практического занятия, который отражает содержание предложенной темы. Тщательное продумывание и изучение вопросов плана основывается на проработке текущего материала лекции, а затем изучения обязательной и дополнительной литературы, рекомендованной к данной теме. Все новые понятия по изучаемой теме необходимо выучить наизусть и внести в глоссарий, который целесообразно вести с самого начала изучения курса.

Результат такой работы должен проявиться в способности студента свободно ответить на теоретические вопросы практикума, его выступлении и участии в коллективном обсуждении вопросов изучаемой темы, правильном выполнении практических заданий и контрольных работ.

В процессе подготовки к практическим занятиям, студентам необходимо обратить особое внимание на самостоятельное изучение рекомендованной литературы. При всей полноте конспектирования лекции в ней невозможно изложить весь материал из-за лимита аудиторных часов. Поэтому самостоятельная работа с учебниками, учебными пособиями, научной, справочной литературой, материалами периодических изданий и Интернета является наиболее эффективным методом получения дополнительных знаний, позволяет значительно активизировать процесс овладения информацией, способствует более глубокому усвоению изучаемого материала, формирует у студентов свое отношение к конкретной проблеме.

Семинарские занятия завершают изучение наиболее важных тем учебной дисциплины. Они служат для закрепления изученного материала, развития умений и навыков подготовки докладов, сообщений, приобретения опыта устных публичных выступлений, ведения дискуссии, аргументации и защиты выдвигаемых положений, а также для контроля преподавателем степени подготовленности студентов по изучаемой дисциплине.

Семинар предполагает свободный обмен мнениями по избранной тематике. Он начинается со вступительного слова преподавателя, формулирующего цель занятия и характеризующего его основную проблематику. Затем, как правило, заслушиваются сообщения студентов. Обсуждение сообщения совмещается с рассмотрением намеченных вопросов. Сообщения, предполагающие анализ публикаций по отдельным вопросам семинара, заслушиваются обычно в середине занятия. Поощряется выдвижение и обсуждение альтернативных мнений. В заключительном слове преподаватель подводит итоги обсуждения и объявляет оценки выступавшим студентам. В целях контроля подготовленности студентов и привития им навыков краткого письменного изложения

своих мыслей преподаватель в ходе семинарских занятий может осуществлять текущий контроль знаний в виде тестовых заданий.

При подготовке к семинару студенты имеют возможность воспользоваться консультациями преподавателя. Кроме указанных тем студенты вправе, по согласованию с преподавателем, избирать и другие интересующие их темы.

Качество учебной работы студентов преподаватель оценивает с использованием технологической карты дисциплины, размещенной на сайте МАГУ.

### **1.3. Методические рекомендации по работе с литературой.**

Работу с литературой целесообразно начать с изучения общих работ по теме, а также учебников и учебных пособий. Далее рекомендуется перейти к анализу монографий и статей, рассматривающих отдельные аспекты проблем, изучаемых в рамках курса, а также официальных материалов и неопубликованных документов (научно-исследовательские работы, диссертации), в которых могут содержаться основные вопросы изучаемой проблемы.

Работу с источниками надо начинать с ознакомительного чтения, т.е. просмотреть текст, выделяя его структурные единицы. При ознакомительном чтении закладками отмечаются те страницы, которые требуют более внимательного изучения.

В зависимости от результатов ознакомительного чтения выбирается дальнейший способ работы с источником. Если для разрешения поставленной задачи требуется изучение некоторых фрагментов текста, то используется метод выборочного чтения. Если в книге нет подробного оглавления, следует обратить внимание ученика на предметные и именные указатели.

Избранные фрагменты или весь текст (если он целиком имеет отношение к теме) требуют вдумчивого, неторопливого чтения с «мысленной проработкой» материала. Такое чтение предполагает выделение: 1) главного в тексте; 2) основных аргументов; 3) выводов. Особое внимание следует обратить на то, вытекает тезис из аргументов или нет.

Необходимо также проанализировать, какие из утверждений автора носят проблематичный, гипотетический характер и уловить скрытые вопросы.

Понятно, что умение таким образом работать с текстом приходит далеко не сразу. Наилучший способ научиться выделять главное в тексте, улавливать проблематичный характер утверждений, давать оценку авторской позиции – это сравнительное чтение, в ходе которого студент знакомится с различными мнениями по одному и тому же вопросу, сравнивает весомость и доказательность аргументов сторон и делает вывод о наибольшей убедительности той или иной позиции.

Если в литературе встречаются разные точки зрения по тому или иному вопросу из-за сложности прошедших событий и правовых явлений, нельзя их отвергать, не разобравшись. При наличии расхождений между авторами необходимо найти рациональное зерно у каждого из них, что позволит глубже усвоить предмет изучения и более критично оценивать изучаемые вопросы. Знакомясь с особыми позициями авторов, нужно определять их схожие суждения, аргументы, выводы, а затем сравнивать их между собой и применять из них ту, которая более убедительна.

Следующим этапом работы с литературными источниками является создание конспектов, фиксирующих основные тезисы и аргументы. Можно делать записи на отдельных листах, которые потом легко систематизировать по отдельным темам изучаемого курса. Другой способ – это ведение тематических тетрадей-конспектов по одной какой-либо теме. Большие специальные работы монографического характера целесообразно конспектировать в отдельных тетрадях. Здесь важно вспомнить, что конспекты пишутся на одной стороне листа, с полями и достаточным для исправления и ремарок межстрочным расстоянием (эти правила соблюдаются для удобства редактирования). Если в конспектах приводятся цитаты, то непременно должно быть дано

указание на источник (автор, название, выходные данные, № страницы). Впоследствии эта информация может быть использована при написании текста реферата или другого задания.

Таким образом, при работе с источниками и литературой важно уметь:

- сопоставлять, сравнивать, классифицировать, группировать, систематизировать информацию в соответствии с определенной учебной задачей;
- обобщать полученную информацию, оценивать прослушанное и прочитанное;
- фиксировать основное содержание сообщений; формулировать, устно и письменно, основную идею сообщения; составлять план, формулировать тезисы;
- готовить и презентовать развернутые сообщения типа доклада;
- работать в разных режимах (индивидуально, в паре, в группе), взаимодействуя друг с другом;
- пользоваться реферативными и справочными материалами;
- контролировать свои действия и действия своих товарищей, объективно оценивать свои действия;
- обращаться за помощью, дополнительными разъяснениями к преподавателю, другим студентам.
- пользоваться лингвистической или контекстуальной догадкой, словарями различного характера, различного рода подсказками, опорами в тексте (ключевые слова, структура текста, предваряющая информация и др.);
- использовать при говорении и письме перифраз, синонимичные средства, словоописания общих понятий, разъяснения, примеры, толкования, «словотворчество»;
- повторять или перефразировать реплику собеседника в подтверждении понимания его высказывания или вопроса;
- обратиться за помощью к собеседнику (уточнить вопрос, переспросить и др.);
- использовать мимику, жесты (вообще и в тех случаях, когда языковых средств не хватает для выражения тех или иных коммуникативных намерений).

#### **1.4. Методические рекомендации по подготовке к сдаче экзамена**

Подготовка к экзамену способствует закреплению, углублению и обобщению знаний, получаемых, в процессе обучения, а также применению их к решению практических задач. Готовясь к экзамену, обучающийся ликвидирует имеющиеся пробелы в знаниях, углубляет, систематизирует и упорядочивает свои знания. На экзамене обучающийся демонстрирует то, что он приобрел в процессе изучения дисциплины.

В условиях применяемой в МАГУ балльно-рейтинговой системы подготовка к экзамену включает в себя самостоятельную и аудиторную работу обучающегося в течение всего периода изучения дисциплины и непосредственную подготовку в дни, предшествующие экзамену по разделам и темам дисциплины.

При подготовке к экзамену обучающимся целесообразно использовать не только материалы лекций, а и рекомендованные преподавателем правовые акты, основную и дополнительную литературу.

При подготовке к промежуточной аттестации целесообразно:

- внимательно изучить перечень вопросов и определить, в каких источниках находятся сведения, необходимые для ответа на них;
- внимательно прочитать рекомендованную литературу;
- составить краткие конспекты ответов (планы ответов).

Качество учебной работы студентов преподаватель оценивает с использованием технологической карты дисциплины, размещенной на сайте МАГУ.

#### **1.5. Методические рекомендации по составлению опорного конспекта**

Составление опорного конспекта представляет собой вид внеаудиторной самостоятельной работы студента по созданию краткой информационной структуры,

обобщающей и отражающей суть материала лекции, темы учебника . Опорный конспект призван выделить главные объекты изучения, дать им краткую характеристику, используя символы, отразить связь с другими элементами. Основная цель опорного конспекта – облегчить запоминание. Опорный конспект – это наилучшая форма подготовки к ответу и в процессе ответа.

При составлении опорного конспекта важно придерживаться следующих правил:

- внимательно прочитайте текст. Уточните в справочной литературе непонятные слова. При записи не забудьте вынести справочные данные на поля конспекта;
- выделите главное, в случае его отсутствия, составьте план;
- кратко сформулируйте основные положения текста, отметьте аргументацию автора;
- законспектируйте материал, четко следуя пунктам плана. При конспектировании старайтесь выразить мысль своими словами. Записи следует вести четко, ясно;
- грамотно записывайте цитаты. Цитируя, учитывайте лаконичность, значимость мысли;
- в тексте конспекта желательно приводить не только тезисные положения, но и их доказательства.

При оформлении конспекта необходимо стремиться к емкости каждого предложения. Мысли автора книги следует излагать кратко, заботясь о стиле и выразительности написанного. Число дополнительных элементов конспекта должно быть логически обоснованным, записи должны распределяться в определенной последовательности, отвечающей логической структуре произведения. Для уточнения и дополнения необходимо оставлять поля.

### 1.6. Методические рекомендации для занятий в интерактивной форме

В учебном процессе, помимо чтения лекций и аудиторных занятий, используются интерактивные формы (разбор конкретных ситуаций как для иллюстрации той или иной теоретической модели, так и в целях выработки навыков применения теории при анализе реальных экономических проблем, обсуждение отдельных разделов дисциплины, консультации). В сочетании с внеаудиторной работой это способствует формированию и развитию профессиональных навыков обучающихся.

Интерактивное обучение представляет собой способ познания, осуществляемый в формах совместной деятельности обучающихся, т.е. все участники образовательного процесса взаимодействуют друг с другом, совместно решают поставленные проблемы, моделируют ситуации, обмениваются информацией, оценивают действие коллег и свое собственное поведение, погружаются в реальную атмосферу делового сотрудничества по разрешению проблем.

В курсе изучаемой дисциплины «Финансовый анализ» интерактивной форме часы используются в виде: группой дискуссии, заслушивании и обсуждении подготовленных студентами докладов с презентациями по тематике дисциплины.

Тематика занятий с использованием интерактивных форм

№ п/п	Тема	Интерактивная форма	Часы, отводимые на интерактивные формы	
			лекции	Практические занятия
1.	Анализ финансового состояния организации	Групповая дискуссия	-	4
<b>ИТОГО</b>			<b>4 часа</b>	

## 2. Планы практических занятий

### Тема 1. Теоретические основы экономического анализа деятельности организации

#### План:

Сущность и содержание экономического анализа деятельности организации

Методы и приемы экономического анализа деятельности

Роль экономического анализа в деятельности организации

*Литература:*

Селезнева, Н.Н., Ионова, А.Ф. Финансовый анализ. Управление финансами: Учеб. пособие для вузов. – 2-е изд., перераб. и доп. – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2012. – 639 с. [Электронный ресурс]. - URL: [http://biblioclub.ru/index.php?page=book\\_view\\_red&book\\_id=117958](http://biblioclub.ru/index.php?page=book_view_red&book_id=117958), с. 364-372;

Любушин, Н.П. Экономический анализ : учебник / Н.П. Любушин. - 3-е изд., перераб. и доп. - М. : Юнити-Дана, 2012. - 576 с. - (Золотой фонд российских учебников). - [Электронный ресурс]. - URL: <http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=118549>, с. 24-47;

Турманидзе, Т.У. Финансовый анализ: учебник для студентов вузов, обучающихся по экономическим специальностям / Т.У. Турманидзе. – 2-е изд., перераб. и доп. – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2013. – 287 с. [Электронный ресурс]. - URL: [http://biblioclub.ru/index.php?page=book\\_view\\_red&book\\_id=118963](http://biblioclub.ru/index.php?page=book_view_red&book_id=118963), с. 5-52

*Вопросы для самоконтроля*

1. Какую роль играет экономический анализ в системе управления организацией?
2. Каковы цели и задачи экономического анализа?
3. Перечислите основные принципы экономического анализа и дайте их характеристику
4. Что является основой классификации видов анализа?
5. В чем различие между управленческим и финансовым анализом?
6. Какова роль экономического анализа в принятии управленческих решений?

*Задание для самостоятельной работы*

Представить классификацию методов экономического анализа в виде схемы

Представить классификацию методов финансового анализа в виде схемы

### Тема 2. Информационное обеспечение финансового анализа

#### План:

Цель и задачи финансового анализа

Информационные источники финансирования имущества организации.

Элементы финансовой отчетности организации и ее содержание.

*Литература:*

Селезнева, Н.Н., Ионова, А.Ф. Финансовый анализ. Управление финансами: Учеб. пособие для вузов. – 2-е изд., перераб. и доп. – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2012. – 639 с. [Электронный ресурс]. - URL: [http://biblioclub.ru/index.php?page=book\\_view\\_red&book\\_id=117958](http://biblioclub.ru/index.php?page=book_view_red&book_id=117958), с. 372-394;

Любушин, Н.П. Экономический анализ : учебник / Н.П. Любушин. - 3-е изд., перераб. и доп. - М. : Юнити-Дана, 2012. - 576 с. - (Золотой фонд российских учебников). - [Электронный ресурс]. - URL: <http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=118549>, с. 438-440;

Турманидзе, Т.У. Финансовый анализ: учебник для студентов вузов, обучающихся по экономическим специальностям / Т.У. Турманидзе. – 2-е изд., перераб. и доп. – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2013. – 287 с. [Электронный ресурс]. - URL: [http://biblioclub.ru/index.php?page=book\\_view\\_red&book\\_id=118963](http://biblioclub.ru/index.php?page=book_view_red&book_id=118963), с. 53-96

*Вопросы для самоконтроля*

1. Назовите источники информационного обеспечения финансового анализа
2. Назовите принципы построения бухгалтерского баланса
3. Назовите основные факторы, влияющие на финансовое состояние
4. Перечислите показатели имущественного состояния организации
5. Перечислите основные источники финансирования деятельности организации

*Задание для самостоятельной работы*

Представить источники информации для проведения финансового анализа и их элементы в виде схемы.

### **Тема 3. Анализ финансовых результатов деятельности организации**

#### **План:**

Значение и информационное обеспечение анализа финансовых результатов.

Анализ прибыли от финансово-хозяйственной деятельности: анализ динамики и структуры прибыли от различных видов деятельности.

Факторный анализ прибыли от продажи продукции (товаров, услуг).

Определение эффекта операционного рычага и его оценка

Понятие и значение анализа рентабельности предприятий.

Анализ показателей рентабельности: оценка показателей рентабельности капитала в динамике; анализ показателей рентабельности продаж и затрат, их взаимосвязь.

Факторный анализ показателей рентабельности капитала.

Предложения по повышению рентабельности работы предприятия.

*Литература:*

Селезнева, Н.Н., Ионова, А.Ф. Финансовый анализ. Управление финансами: Учеб. пособие для вузов. – 2-е изд., перераб. и доп. – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2012. – 639 с. [Электронный ресурс]. - URL: [http://biblioclub.ru/index.php?page=book\\_view\\_red&book\\_id=117958](http://biblioclub.ru/index.php?page=book_view_red&book_id=117958), с. 263-279;

Любушин, Н.П. Экономический анализ : учебник / Н.П. Любушин. - 3-е изд., перераб. и доп. - М. : Юнити-Дана, 2012. - 576 с. - (Золотой фонд российских учебников). - [Электронный ресурс]. - URL: <http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=118549>, с. 398-437;

Турманидзе, Т.У. Финансовый анализ: учебник для студентов вузов, обучающихся по экономическим специальностям / Т.У. Турманидзе. – 2-е изд., перераб. и доп. – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2013. – 287 с. [Электронный ресурс]. - URL: [http://biblioclub.ru/index.php?page=book\\_view\\_red&book\\_id=118963](http://biblioclub.ru/index.php?page=book_view_red&book_id=118963), с. 53-96

*Вопросы для самоконтроля*

1. Назовите основные источники информации при проведении анализа динамики и состава финансовых результатов
2. По каким элементам изучается динамика финансовых результатов с помощью абсолютных и относительных показателей?
3. Перечислите этапы анализа финансовых результатов.
4. Какова цель проведения факторного анализа прибыли от продаж?
5. Какие факторы влияют на размер средней прибыли с единицы продукции?
6. Какой показатель характеризует эффективность функционирования организации?
7. Какие виды и модели рентабельности вы знаете?
8. Какой эффект оказывает влияние на рост рентабельности собственного капитала?

В чем он проявляется?

9. Что характеризует маржинальный доход?

*Задачи*

Задание 1. Известны объемы продаж за последние 11 кварталов:

Номер квартала	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
Объем продаж, тыс. руб.	4	6	4	5	10	8	7	9	12	14	15

Дать прогноз объема продаж на 12-ый квартал, используя для этого:

- а) простую модель экспоненциального сглаживания;
- б) экспоненциальное сглаживание с поправкой на тренд

Задание 2. Рассчитать и проанализировать показатели рентабельности предприятия, записав результаты расчетов в табл. 1. На основании результатов анализа выявить и обобщить возможности роста рентабельности предприятия.

Таблица 1

Расчет показателей рентабельности

Показатели	Прошлый год	Отчетный год	Изменения по сравнению с прошлым годом
Исходные			
1. Балансовая прибыль			
2. Чистая прибыль			
3. Выручка от реализации			
4. Среднегодовая стоимость собственных средств			
5. Среднегодовая стоимость долгосрочных заемных средств			
6. Среднегодовая стоимость основных средств			
7. Среднегодовая стоимость запасов			
8. Среднегодовая стоимость имущества			
Расчетные			
9. $P_1$ - рентабельность всего капитала, %			
10. $P_2$ - рентабельность собственных средств, %			
11. $P_3$ - рентабельность производственных фондов, %			
12. $P_4$ - рентабельность продаж, %			
13. $P_5$ - рентабельность перманентного капитала, %			

Задание 3. На основе приведенных данных организации за 2 года (Таблицы 2 и 3):

1. Рассчитайте показатели рентабельности:

- всего капитала;
- собственного капитала;
- основных средств;
- рентабельность продаж.

Результаты расчетов объедините в таблицу.

2. Дайте оценку полученным результатам в динамике. Сделайте выводы.

Сформулируйте предложения по увеличению показателей рентабельности.

Таблица 2

Выдержка из баланса, тыс. руб.

Актив	На начало прошлого года	На начало отчетного года	На конец отчетного года
I Внеоборотные активы:			
основные средства	65350	82325	11500
Итого по разделу I	65480	82520	117205
II Оборотные активы:			
Запасы	22600	19500	16800
в том числе:			
- малоценные и быстроизнашивающиеся предметы	42	94	150
- затраты в незавершенное производство	390	1405	705
- товары	11065	10260	9380
Дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются в течение 12 месяцев после отчетной даты)			
Краткосрочные финансовые вложения	1840	1060	990
Денежные средства	55	93	105
Итого по разделу II	307	755	1560

	24880	21508	20920
Баланс	90340	104028	138125
Пассив			
IV Капитал и резервы:			
Уставный капитал	820	820	905
Добавочный капитал	70200	81500	124770
Итого по разделу IV	71630	83750	127570
V Долгосрочные пассивы	800	600	450
VI Краткосрочные пассивы:			
Заемные средства	2950	2800	650
Кредиторская задолженность	14560	15720	8900
Резервы предстоящих расходов и платежей	72	214	8
Итого по разделу VI	17910	19678	10105
Баланс	90340	104028	138125

Таблица 3

### Основные показатели деятельности организации за 2 года

Наименование показателей	Предшествующий год	Отчетный год
Товарооборот, тыс. руб.	191235	897210
Валовой доход, тыс. руб. (без НДС, акцизов)	32795	50405
Уровень валового дохода, %		
Переменные издержки, тыс. руб.	8605	12110
Уровень переменных издержек, %		
Постоянные издержки, тыс. руб.	14630	25430
Уровень постоянных издержек, %		
Прибыль от реализации, тыс. руб.	9560	12865
Внереализационные доходы, тыс. руб.	570	1200
Внереализационные расходы, тыс. руб.	1110	750
Прибыль (убыток), тыс. руб.	9020	13315

Задание 4. Выполнить анализ финансовых результатов коммерческой организации за два отчетных года. Источниками информации могут служить отчеты о финансовых результатах, полученные во время прохождения студентами учебной практики, или данные публичной отчетности, размещенные в сети Интернет.

Последовательность анализа:

- выполнить анализ состава, динамики и структуры финансовых результатов;
- оценить влияние факторов на чистую прибыль организации;
- выполнить факторный анализ прибыли от продажи продукции в разрезе видов продукции (при наличии информации);
  - проанализировать динамику рентабельности;
  - выполнить факторный анализ чистой рентабельности и рентабельности продаж как в общем по организации, так и в разрезе видов продукции.

Разработать практические рекомендации по увеличению прибыли и повышению доходности организации.

#### Тема 4. Анализ финансового состояния организации

##### План:

Анализ структуры активов и пассивов

Понятие, цели, задачи и методы анализа платежеспособности предприятия

Значение и методы анализа ликвидности баланса

Анализ показателей деловой активности

Понятие, значение и методы оценки финансовой устойчивости организации

*Литература:*

Селезнева, Н.Н., Ионова, А.Ф. Финансовый анализ. Управление финансами: Учеб. пособие для вузов. – 2-е изд., перераб. и доп. – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2012. – 639 с. [Электронный ресурс]. URL: [http://biblioclub.ru/index.php?page=book\\_view\\_red&book\\_id=117958](http://biblioclub.ru/index.php?page=book_view_red&book_id=117958), с. 280-363;

Любушин, Н.П. Экономический анализ : учебник / Н.П. Любушин. - 3-е изд., перераб. и доп. - М. : Юнити-Дана, 2012. - 576 с. - (Золотой фонд российских учебников). - Электронный ресурс]. - URL: <http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=118549>, с. 438-485;

Турманидзе, Т.У. Финансовый анализ: учебник для студентов вузов, обучающихся по экономическим специальностям / Т.У. Турманидзе. – 2-е изд., перераб. и доп. – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2013. – 287 с. [Электронный ресурс]. - URL: [http://biblioclub.ru/index.php?page=book\\_view\\_red&book\\_id=118963](http://biblioclub.ru/index.php?page=book_view_red&book_id=118963), с. 86-204

#### Вопросы для самоконтроля

1. Какова взаимосвязь основных направлений, задач и источников информации для анализа финансового состояния организации?
2. Какие показатели используются для оценки поступления финансовых ресурсов и их использования?
3. Какова взаимосвязь понятия платежеспособности и несостоятельности организации?
4. На каких показателях основывается оценка финансового состояния?
5. С какими нормами (другими показателями) можно сравнить полученные в результате анализа финансового состояния относительные коэффициенты?
6. Какие подходы существуют для прогнозирования финансового состояния организации?
7. Какие действия производятся по результатам анализа финансового состояния?

#### Задачи

Задание 1. Используя данные баланса, для общей оценки динамики финансового состояния предприятия объедините в отдельные специфические группы статьи актива по признаку ликвидности, а статьи пассива - срочности обязательств. Построив агрегированный баланс, проведите анализ изменения имущества предприятия и источников его покрытия, предварительно составив табл. 4 и 5.

Таблица 4

Аналитическая группировка статей актива баланса

Актив баланса	На начало года		На конец года		Абсолют. отклон., тыс. руб.	Темп роста, %
	тыс. руб.	% к итогу	тыс. руб.	% к итогу		
1. Имущество - всего		100		100		
1.1. Иммобилизованные активы						
1.2. Мобильные оборотные средства						
1.2.1. Запасы						
1.2.2. Дебиторская задолженность						
1.2.3. Денежные средства						

Таблица 5

Аналитическая группировка статей пассива баланса

Пассив баланса	На начало года		На конец года		Абсолют. отклон., тыс. руб.	Темп роста, %
	тыс. руб.	% к итогу	тыс. руб.	% к итогу		
1. Источники имущества - всего:						
1.1. Собственный капитал						
1.2. Заемный капитал						
1.2.1. Долгосрочные пассивы						
1.2.2. Краткосрочные пассивы						
1.2.3. Кредиторская задолженность						

Задание 2. Рассчитать показатели финансовой устойчивости предприятия, дать их экономическую оценку, проанализировать динамику этих показателей. Результаты расчетов оформить в табл. 6. На основании результатов анализа указать возможные резервы улучшения финансовой устойчивости предприятия.

Таблица 6

Расчет показателей финансовой устойчивости

Показатели	Отчетный год		Изменения за год
	на начало года	на конец года	
Исходные			
1. Собственный капитал			
2. Сумма задолженности			
3. Дебиторская задолженность			
4. Долгосрочные заемные средства			
5. Стоимость имущества (ВБ)			
Расчетные			
6. $K_1$ - коэффициент независимости			
7. $K_2$ - удельный вес заемных средств			
8. $K_3$ - соотношение заемных и собственных средств			
9. $K_4$ - удельный вес дебиторской задолженности			
10. $K_5$ - удельный вес собственных и долгосрочных заемных средств			

Задание 3. Для оценки финансовой устойчивости предприятия рассчитайте излишек или недостаток источников для формирования запасов и затрат (материальных оборотных фондов). Используя основные четыре типа финансовой устойчивости (абсолютную, нормальную, неустойчивую, кризисную) рассчитайте коэффициенты финансовой устойчивости, результаты оформить в табл.7.

Таблица 7

Коэффициенты финансовой устойчивости предприятия

Показатель	Алгоритм расчета	Фактическое значение		Норма
		на НГ	на КГ	
1. Абсолютная устойчивость финансового состояния				> 1
2. Нормальная устойчивость				= 1
3. Неустойчивое (предкризисное) состояние				= 1
4. Кризисное финансовое состояние				< 1

Задание 4. Рассчитать на основе данных баланса показатели платежеспособности предприятия на начало и конец отчетного года, дать их экономическую оценку. Изучить изменения этих показателей в динамике. Результаты расчетов оформить в табл. 8.

Таблица 8

Расчет показателей платежеспособности

Показатели	Отчетный год		Изменения за год
	на начало года	на конец года	
Исходные			
1. Денежные средства			
2. Краткосрочные финансовые вложения			
3. Дебиторская задолженность (краткосрочная)			
4. Запасы			
5. Краткосрочные обязательства			

Расчетные			
6. $K_1$ - абсолютной ликвидности			
7. $K_2$ - промежуточного покрытия			
8. $K_3$ - общий коэффициент покрытия			
9. $K_4$ - удельный вес запасов в сумме краткосрочных обязательств			

Задание 5. Проведите анализ ликвидности баланса, предварительно сгруппировав активы по степени ликвидности, а пассивы - по срочности оплаты, результаты оформите в табл. 9.

Таблица 9

**Оценка ликвидности баланса предприятия**

Актив	На начало года	На конец года	Пассив	На начало года	На конец года	Платежный излишек или недостаток	
						на начало года	на конец года
$A_1$ - наиболее ликвидные активы			$П_1$ - наиболее срочные пассивы				
$A_2$ - быстрореализуемые активы			$П_2$ - краткосрочные пассивы				
$A_3$ - медленно-реализуемые активы			$П_3$ - долгосрочные пассивы				
$A_4$ - труднореализуемые активы			$П_4$ - постоянные пассивы				

Задание 6. Рассчитать показатели деловой активности предприятия, дать их экономическую оценку. Результаты расчетов оформить в табл.10. На основании результатов анализа указать возможные резервы повышения деловой активности предприятия.

Таблица 10

**Расчет показателей деловой активности**

Показатели	Фактическое значение
Исходные	
1. Выручка от реализации	
2. Себестоимость реализованной продукции	
3. Среднегодовая стоимость запасов	
4. Среднегодовая стоимость собственных средств	
5. Среднегодовая стоимость имущества	
Расчетные	
6. $K_1$ - общий коэффициент оборачиваемости	
7. $K_2$ - оборачиваемость запасов	
8. $K_3$ - коэффициент оборачиваемости (в днях)	
9. $K_4$ - оборачиваемость собственных средств	

Задание 7. Выполнить анализ финансового состояния предприятия за два отчетных года на основе бухгалтерских балансов коммерческого предприятия. Источниками информации могут служить бухгалтерские балансы, полученные во время прохождения студентами учебной практики, или данные публичной отчетности, размещенной в сети Интернет.

Последовательность анализа:

- оценить состав, динамику, структуру активов организации;
- проанализировать состав, динамику, структуру источников финансирования;
- выполнить анализ ликвидности бухгалтерского баланса;

- оценить платежеспособность организации на основе абсолютных и относительных показателей;
  - проанализировать финансовую устойчивость организации (приблизенно; на основе финансовых коэффициентов; оценить обеспеченность запасов тремя видами источников финансирования);
  - оценить финансовое состояние организации на основе сводных критериев оценки бухгалтерского баланса.
- Разработать практические рекомендации по улучшению финансового состояния (по поддержанию финансового состояния, либо по выходу из финансового кризиса).

*Вопросы для групповой дискуссии:*

- Кто является пользователем результатов экономического финансового анализа?  
 Чьими силами он проводится?  
 Влияет ли специфика деятельности организации на проведение анализа и выводы по нему?  
 Существует ли и в чем заключается проблема информативности бухгалтерской (финансовой) отчетности?  
 Каковы аналитические возможности бухгалтерского баланса?  
 Каковы аналитические возможности отчета о финансовых результатах?  
 Каковы аналитические возможности отчета об изменении капитала?  
 Каковы аналитические возможности отчета о движении денежных средств?  
 Требуется ли вам дополнительная информация (если да, то какая) для проведения финансового анализа и выводов по нему?  
 Почему существует рекомендация начинать проведение анализа с анализа финансовых результатов, а не финансового состояния?  
 В чем заключается смысл трансформации бухгалтерского баланса перед проведением анализа?  
 Как влияет изменение цен на финансовые результаты и капитал организации и как этом можно выявить в процессе анализа?  
 В каком случае будет происходить рост рентабельности капитала предприятия?  
 Какой показатель характеризует эффективность использования активов в обычных видах деятельности?  
 Какой показатель характеризует возможность предприятия наращивать активы за счет собственных средств?  
 Какие факторы оказывают воздействие на темп устойчивого роста капитала предприятия?  
 Выполнение какого условия будет свидетельствовать о повышении экономического роста?  
 Как взаимосвязаны формы отчетности?  
 Почему анализ денежных потоков обычно ограничивается анализом отчета о движении денежных средств, предложите мероприятия по совершенствованию анализа.  
 Как выявить «больные» статьи отчетности?  
 Какие выводы вы сможете сделать после проведения финансового анализа?  
 Существует ли показатель (если да, то какой), на основе которого можно в целом определить финансовое состояние, степень его ухудшения или улучшения по сравнению с прошлыми периодами, в сравнении с нашими конкурентами  
 Есть ли возможности оценить уровень менеджмента предприятия после проведения финансового анализа?  
 Как нормативно-правовая среда влияет на качество анализа?