

ИВЭСЭП



САНКТ- ПЕТЕРІ

ВНЕШНЕЭКОНОМИЧЕСКИХ СВЯЗЕЙ, ЭКОНОМИКИ И ПРАВА

ФИНАНСОВЫЙ АНАЛИЗ

УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКИЙ КОМПЛЕКС

специальность: 080105 (060400) – Финансы и кредит

САНКТ-ПЕТЕРБУРГ

2010

Рассмотрено и утверждено на заседании кафедры
от «03» марта 2010 г. протокол № 7

Рецензенты:

Кандидат экономических наук, доцент

Волотовская Ольга Сергеевна

Кандидат экономических наук, доцент

Хорошилова Любовь Владимировна

ББК

Султыгова М.Б.: Учебно-методический комплекс по дисциплине «Финансовый анализ». Для студентов очного, заочного и очно-заочного (вечернего) обучения, обучающихся по специальности «Финансы и кредит» 080105 (060400) – СПб.: ИВЭСЭП, 2010. – с.

Учебно-методический комплекс по дисциплине «Финансовый анализ» разработан в соответствии с государственным образовательным стандартом высшего профессионального образования по специальности «Финансы и кредит» 080105 (060400). В комплексе включены программа дисциплины, тестовые задания, перечень вопросов к экзамену, учебно-методическое обеспечение курса и предназначен для студентов очной, заочной и очно-заочной формы обучения.

Утвержден

на заседании Методического совета

СПб ИВЭСЭП

« 03 » марта 2010 г., протокол № 7

© СПб ИВЭСЭП, 2010

© Султыгова М.Б., 2010

ПОЯСНИТЕЛЬНАЯ ЗАПИСКА

Бизнес-среда российских компаний постоянно развивается и становится более динамичной. Это обуславливает необходимость повышения качества менеджмента, особенно в отношении финансового управления, важнейшим инструментом которого является финансовый анализ.

«Финансовый анализ» является общепрофессиональной дисциплиной (СД4), утвержденной Государственным общеобразовательным стандартом высшего профессионального образования.

Целью преподавания дисциплины является получение студентами целостного представления о финансовом анализе как важнейшей функции управления организациями, получение практических навыков по анализу и оценке различных направлений финансовой деятельности.

Дисциплина "Финансовый анализ" является одной из экономических специальных дисциплин и опирается на теоретические основы таких дисциплин, как «Экономическая теория», «Право», «Ценообразование», «Мировая экономика», «Статистика», «Менеджмент», «Маркетинг», «Бухгалтерский учет» и др.

В результате изучения дисциплины студенты должны

знать:

– концепцию экономического (финансового и управленческого)

анализа;

- основные цели, задачи, содержание, информационное обеспечение экономического анализа;
- методику и технические приемы экономического (финансового и управленческого) анализа;

- экспресс-методику анализа финансовой (бухгалтерской) отчетности;
- рабочие ("официальные" и "авторские") методики анализа финансовой устойчивости и потенциального банкротства, их достоинства и недостатки;
- методики факторного анализа финансовых результатов, объема производства и реализации, издержек и рентабельности предприятия;
- методики оценки эффективности инвестиционных проектов и предпринимательских рисков, эффективности финансово-хозяйственной деятельности предприятия в целом;

уметь:

- определять стратегию и тактику развития предприятия в условиях рыночной экономики;
- находить необходимую информацию, проверять ее достоверность и использовать ее в аналитических расчетах и обоснованиях;
- оперативно и углубленно оценивать финансовую устойчивость предприятия и определять резервы ее роста в целях предотвращения банкротства;
- строить факторные модели и проводить факторный анализ прибыли, рентабельности, издержек, объема производства и реализации продукции (товаров, работ, услуг);
- применять результаты аналитических расчетов в целях обоснования бизнес-плана;
- оценивать эффективность инвестиционных проектов; оценивать предпринимательские риски.

В процессе обучения проводятся лекционные, семинарские и практические занятия по экономическому анализу, а также практические работы по разбору конкретных ситуаций и выработке эффективных управленческих решений.

Студенты заочной формы обучения выполняют контрольную работу.

Степень овладения знаниями и практическими навыками определяется в процессе текущего, промежуточного и итогового контроля посредством устного опроса в процессе проведения семинарских и практических занятий, представления расчетов по индивидуальным заданиям контрольных работ, а также экзамена по итогам изучения дисциплины.

Приобретенные знания по окончании учебной дисциплины "Финансовый анализ", помогут выпускнику Санкт-Петербургского института внешнеэкономических связей при выполнении дипломных работ и в дальнейшей практической работе профессионального бухгалтера, аудитора, экономиста и руководителя предприятия (организации).

УЧЕБНО-ТЕМАТИЧЕСКИЙ ПЛАН

№ п/п	Наименование темы	Количество аудиторных часов			Самостоятельная работа
		Лекции	Семинарские занятия	Всего	
1	Финансовый анализ и стратегия развития компании	8	4	18	6
2	Система управления оборотным капиталом.	8	3	17	6
3	Анализ источников финансирования и долгосрочной платежеспособности	8	4	18	6
4	Анализ результативности финансово-хозяйственной деятельности	4	2	12	6
5	Перспективный финансовый анализ	8	2	15	5
ВСЕГО:		36	15	80	29

СОДЕРЖАНИЕ КУРСА

Тема 1. Финансовый анализ и стратегия развития компании.

Финансовый анализ как база принятия управленческих решений.

Выбор показателей для анализа и принятия управленческих решений.

Место и роль финансового анализа в финансовом менеджменте.

Пользователи результатами финансового анализа как субъекты финансового анализа.

Цели, задачи и методика анализа финансового состояния.

Финансовая отчетность как информационная база финансового анализа.

Анализ текущей платежеспособности и ликвидности.

Тема 2. Система управления оборотным капиталом

Анализ оборачиваемости оборотных активов.

Анализ движения денежных средств.

Анализ запасов.

Анализ дебиторской задолженности.

Тема 3. Анализ источников финансирования и долгосрочной платежеспособности

Источники финансирования компании.

Анализ собственного капитала.

Анализ заемного капитала.

Оценка рациональности структуры пассивов.

Определение стоимости капитала организации.

Тема 4. Анализ результативности финансово-хозяйственной деятельности

Система показателей финансовых результатов.

Внешний анализ финансовых результатов.

Внутренний анализ финансовых результатов.

Анализ эффективности деятельности и вложений капитала.

Анализ принимаемых решений.

Анализ эффективности деятельности на рынке ценных бумаг.

Тема 5. Перспективный финансовый анализ

Прогнозный анализ продаж.

Анализ стратегии роста.

Анализ бюджета доходов и расходов.

Анализ бюджета движения денежных средств.

Построение прогнозного баланса и его анализ.

Анализ инвестиционных решений.

Методы долгосрочного анализа. Дисконтирование.

Методы анализа инвестиционных решений.

Оценка и измерители создания стоимости.

ВОПРОСЫ К ЭКЗАМЕНУ

1. Понятие финансового анализа.
2. Роль финансового анализа в принятии управленческих решений.
3. Структура финансового анализа.
4. Анализ имущественного положения организации.
5. Бухгалтерская отчетность – база для проведения финансового анализа.
6. Анализ источников формирования имущества организации.
7. Анализ внеоборотных активов организации.
8. Анализ оборотных активов организации.
9. Анализ дебиторской задолженности.
10. Анализ кредиторской задолженности.
11. Анализ собственных источников финансирования организации.
12. Анализ собственных оборотных средств организации.
13. Анализ платежеспособности организации.
14. Анализ ликвидности баланса организации.
15. Анализ ликвидности организации на основе коэффициентов ликвидности.
16. Анализ финансовой устойчивости организации.
17. Анализ деловой активности организации.
18. Понятие финансового и операционного цикла.
19. Анализ прибыли, получаемой организацией.

20. Анализ затрат организации.
21. Анализ запасов.
22. Анализ рентабельности.
23. Анализ запаса прочности и порога рентабельности организации.
24. Построение прогнозного баланса.
25. Долгосрочный анализ денежных потоков.
26. Оценка положения на рынке ценных бумаг.
27. Финансовая отчетность как информационная база финансового анализа.
28. Пользователи результатами финансового анализа как субъекты финансового анализа.
29. Использование прогнозного анализа для обоснования прогнозируемых финансовых показателей.
30. Анализ заемного капитала организации.
31. Этапы проведения финансового анализа .
32. Экспресс-анализ финансового состояния .
33. Углубленный финансовый анализ.
34. Анализ чистых активов организации.
35. Анализ потенциальной несостоятельности (банкротства) организации.
36. Оценка оборачиваемости оборотных активов организации.
37. Анализ движения денежных средств.
38. Оценка состояния основных средств организации.
39. Методы финансового анализа.
40. Влияние инфляции на проведение финансового анализа.
41. Анализ безубыточности.
42. Использование перспективного анализа для обоснования прогнозируемых финансовых показателей и оценки финансовой устойчивости.
43. Построение прогнозного баланса.
44. Долгосрочный анализ денежных потоков.
45. Факторный анализ рентабельности.
46. Анализ эффективности управления дебиторской задолженностью.

ТЕСТОВЫЕ ЗАДАНИЯ

Тест 1

1. Маржинальный доход – это:

- а) сумма переменных затрат и прибыли;
- б) разность между выручкой и постоянными затратами;
- в) сумма постоянных затрат и прибыли.

2. Значение безубыточного объема продаж увеличилось. Что произошло с запасом финансовой прочности:

- а) увеличился;
- б) уменьшился;
- в) остался неизменным.

3. Объем производства растет, суммарные переменные затраты:

- а) уменьшаются;
- б) увеличиваются;
- в) остаются неизменными.

4. Объем производства растет, переменные затраты на единицу продукции:

- а) уменьшаются;
- б) увеличиваются;
- в) остаются неизменными.

5. Объем производства уменьшается, суммарные постоянные затраты:

- а) уменьшаются;

- б) увеличиваются;
- в) остаются неизменными.

6. Объем производства растет, суммарные постоянные затраты:

- а) уменьшаются;
- б) увеличиваются;
- в) остаются неизменными.

7. Активы:

- а) ресурсы, контролируемые компанией;
- б) ресурсы, контролируемые компанией и приобретенные в результате прошлых событий для получения будущих экономических выгод;
- в) ресурсы, приобретенные компанией.

Тест 2

1. Какой показатель используется для анализа уровня и динамики себестоимости:

- а) полная себестоимость товарного выпуска;
- б) затраты на 1 рубль товарной продукции;
- в) производственная себестоимость товарного выпуска.

2. Рост абсолютный и относительный оборотных активов может свидетельствовать:

- а) о расширении производства;
- б) о замедлении оборачиваемости оборотных активов;
- в) оба утверждения верны.

3. Наличие долгосрочных финансовых вложений указывает на:

- а) инвестиционную направленность вложений организации;
- б) инновационную стратегию, избранную организацией;
- в) оба утверждения неверны.

4. Увеличение суммы хозяйственных средств организации свидетельствует о:

- а) расширении деятельности предприятия;
- б) сворачивании деятельности предприятия;
- в) оба утверждения верны.

5. К активам, характеризующим производственную мощность организации, относятся:

- а) основные средства;
- б) основные средства, запасы, включая средства вложенные в незавершенное производство;
- в) основные средства, запасы, не включая средства, вложенные в незавершенное производство.

6. Причинами увеличения остатков ТМЦ могут быть:

- а) снижение выпуска отдельных видов продукции;
- б) излишние и неиспользуемые материальные ценности;
- в) неравномерное поступление материальных ресурсов;
- г) все утверждения верны.

7. К оборотным активам относятся:

- а) товарно-материальные ценности, денежные средства, нематериальные активы, дебиторская задолженность;
- б) товарно-материальные ценности, денежные средства, дебиторская задолженность, краткосрочные активы;
- в) товарно-материальные ценности, денежные средства, дебиторская задолженность, целевое финансирование.

Тест 3

1. Более высокому удельному весу внеоборотных активов в составе имущества организации должен соответствовать:

- а) больший удельный вес собственного капитала в составе совокупных пассивов;
- б) меньшая доля собственного капитала в совокупных пассивах;
- в) другие показатели в совокупных пассивах.

2. Источниками формирования оборотных активов организации являются:

- а) уставный капитал, краткосрочные кредиты банков, кредиторская задолженность;
- б) собственный капитал, долгосрочные кредиты, кредиторская задолженность;
- в) собственный капитал, краткосрочные кредиты, кредиторская задолженность.

3. Признаком «хорошего баланса» является:

- а) преобладание собственного капитала над заемным;
- б) преобладание заемного капитала над собственным;

в) наличие резервного капитала.

4. Между собственными оборотными средствами и величиной оборотных средств не может быть соотношения:

- а) собственные оборотные средства > оборотные активы;
- б) собственные оборотные средства < оборотные активы;
- в) собственные оборотные средства = оборотные активы

5. Активы непосредственно, не участвующие в производственном обороте и увеличение которых может негативно сказаться на результатах финансовой и хозяйственной деятельности организации:

- а) нематериальные активы;
- б) долгосрочные финансовые вложения;
- в) краткосрочные финансовые вложения.
- г) незавершенное строительство.

6. увеличение периода погашения краткосрочных обязательств (увеличение остатков кредиторской задолженности) приводит к:

- а) притоку денежных средств.
- б) оттоку денежных средств.
- в) не влияет на движение денежных средств.

7. Основные средства:

- а) Земля, здания, сооружения, оборудование.
- б) Земля, здания, сооружения, оборудование, дебиторская задолженность.
- в) Земля, здания, сооружения, материальные активы, оборудование.

8. Бухгалтерский баланс отражает информацию:

- а) об активах и обязательствах организации.
- б) об активах, обязательствах и капитале организации на конкретную дату.
- в) об активах и пассивах организации.

Тест 4

1. Косвенный метод анализа денежных средств позволяет:

- а) определить коэффициенты финансовой устойчивости.
- б) оценить структуру положительных и отрицательных денежных потоков организации.
- в) дать оценку причин отклонения между величиной чистой прибыли и суммой прироста остатков денежных средств за период.

2. При использовании косвенного метода анализа денежных потоков корректируется:

- а) сумма остатка дебиторской задолженности на конец периода.
- б) сумма остатка денежных средств на конец периода.
- в) сумма чистой прибыли за анализируемый период.

3. При использовании косвенного метода анализа денежных потоков организации, сумму начисленной амортизации основных средств за период следует:

- а) Вычесть из суммы чистой прибыли.
- б) Сложить с суммой чистой прибыли.
- в) Оставить показатель чистой прибыли без изменений.

4. Коэффициент общей платежеспособности характеризует:

- а) Способность организации покрыть все свои обязательства всеми имеющимися у нее активами.
- б) Способность организации покрыть все свои обязательства текущими активами.
- в) способность организации покрыть краткосрочные обязательства текущими активами.

5. Анализ движения денежных средств прямым методом позволяет:

- а) сделать вывод о достаточности средств для оплаты текущих обязательств и осуществления инвестиционной деятельности;
- б) раскрыть взаимосвязь полученного финансового результата и изменения величины денежных средств на счетах предприятия;

6. Анализ движения денежных средств косвенным методом позволяет:

- а) сделать вывод о достаточности средств для оплаты текущих обязательств и осуществления инвестиционной деятельности;
- б) раскрыть взаимосвязь полученного финансового результата и изменения величины денежных средств на счетах предприятия;
- в) оба утверждения верны.

7. Что из ниже перечисленного является коэффициентом автономии:

- а) отношение собственных источников к заемным;
- б) отношение собственных источников к итогу баланса.
- в) отношение заемных источников к собственным.

Тест 5

1. Эффект финансового рычага определяет:

- а) рациональность привлечения заемного капитала;
- б) отношение оборотных активов к краткосрочным пассивам;
- в) структуру финансового результата.

2. Сила операционного рычага показывает как изменится:

- а) сумма переменных затрат при изменении суммы выручки от продаж;
- б) сумма прибыли от продаж при изменении суммы выручки от продаж;
- в) сумма прибыли от продаж при изменении суммы постоянных затрат.

3. Эффективность использования оборотных средств характеризуется:

- а) оборачиваемостью оборотных средств;
- б) структурой оборотных средств;
- в) структурой капитала.

4. За счет эффекта финансового рычага может быть обеспечен рост рентабельности собственного капитала в том случае, если:

- а) цена заемных средств ниже рентабельности вложений капитала;
- б) цена заемных средств выше рентабельности вложений капитала;
- в) рентабельность продаж выше процентной ставки за кредит.

5. Минимально допустимое значение коэффициента обеспеченности оборотных активов собственными оборотными средствами должно быть:

- а) 0,1;
- б) 1;
- в) 2.

6. Ускорение оборачиваемости дебиторской задолженности связано:

- а) с притоком денежных средств в оборот организации;
- б) с оттоком денежных средств из оборота организации
- в) не влияет на движение денежных средств организации.

7. Период оборота дебиторской задолженности составляет 80 дней, а кредиторской задолженности – 70 дней. Это свидетельствует о:

- а) неблагоприятных для финансового состояния условиях расчетов с поставщиками и покупателями;
- б) благоприятных для финансового состояния условиях расчетов с поставщиками и покупателями;
- в) оба утверждения неверны.

Тест 6

1. При наличии убытка от реализации рост натурального объема реализации без изменения цен:

- а) увеличивает убыток;
- б) уменьшает убыток;
- в) не влияет на убыток.

2. Разница между валовой прибылью и прибылью от продаж зависит от:

- а) хозяйственной деятельности предприятия;
- б) партнеров предприятия;
- в) налогового законодательства.

3. Прибыль является показателем:

- а) экономического эффекта;
- б) экономической эффективности;
- в) доходности бизнеса.

4. Уровень рентабельности активов зависит от:

- а) рентабельности продаж;
- б) оборачиваемости активов;
- в) оба утверждения верны.

5. Рентабельность продаж показывает:

- а) какую прибыль получает организация с каждого рубля, вложенного в активы;

- б) какую прибыль имеет предприятие с каждого рубля реализованной продукции;
- в) какую прибыль получает организация с каждого рубля, вложенного во внеоборотные активы.

6. Для поставщиков сырья и материалов наиболее интересен:

- а) коэффициент быстрой ликвидности;
- б) коэффициент абсолютной ликвидности;
- в) коэффициент текущей ликвидности.

7. При анализе ликвидности баланса к наиболее ликвидным активам относятся:

- а) денежные средства;
- б) денежные средства и краткосрочные финансовые вложения;
- в) денежные средства, краткосрочные финансовые вложения и краткосрочная дебиторская задолженность.

8. Коэффициент текущей ликвидности можно повысить путем:

- а) увеличения объема используемых оборотных активов;
- б) увеличения краткосрочных кредитов банков.
- в) увеличения объема внеоборотных активов.

9. Предприятие считается ликвидным, если:

- а) его оборотные активы превышают краткосрочные обязательства;
- б) его оборотные активы равны краткосрочным обязательствам;
- в) краткосрочные обязательства превышают его оборотные активы.

Тест 7

1. Альтернативные издержки:

- а) доходы, возможные в альтернативном варианте, но утраченные из-за того, что данные ресурсы использованы в соответствии с другим вариантом;
- б) издержки, величина которых изменяется пропорционально изменению объема выпускаемой продукции;
- в) издержки, величина которых не меняется при изменении объема выпуска продукции.

2. Переменные издержки:

- а) доходы, возможные в альтернативном варианте, но утраченные из-за того, что данные ресурсы использованы в соответствии с другим вариантом;
- б) издержки, величина которых изменяется пропорционально изменению объема выпускаемой продукции;
- в) издержки, величина которых не меняется при изменении объема выпуска продукции.

3. Постоянные издержки:

- а) доходы, возможные в альтернативном варианте, но утраченные из-за того, что данные ресурсы использованы в соответствии с другим вариантом;
- б) издержки, величина которых изменяется пропорционально изменению объема выпускаемой продукции;
- в) издержки, величина которых не меняется при изменении объема выпуска продукции.

4. Платежеспособность:

- а) наличие у компании денежных средств для выполнения в срок своих финансовых обязательств;
- б) способность к погашению краткосрочных обязательств;
- в) оба утверждения неверны.

5. Ликвидность:

- а) наличие у компании денежных средств для выполнения в срок своих финансовых обязательств;
- б) способность к погашению краткосрочных обязательств;
- в) оба утверждения неверны.

6. Точка безубыточности:

- а) объем выпуска продукции компании, при котором постоянные и переменные издержки равны выручке от продаж;
- б) объем выпуска продукции компании, при котором постоянные издержки равны выручке от продаж;
- в) объем выпуска продукции компании, при котором переменные издержки равны выручке от продаж.

7. Коэффициент обеспеченности продаж чистым оборотным капиталом:

- а) показатель ликвидности, который вычисляется как отношение чистого оборотного капитала к выручке от продаж;
- б) отношение собственного акционерного капитала к сумме заемного капитала;
- в) оба утверждения неверны.

8. Коэффициент финансового рычага:

- а) показатель ликвидности, который вычисляется как отношение чистого оборотного капитала к выручке от продаж;
- б) отношение собственного акционерного капитала к сумме заемного капитала;

в) оба утверждения неверны.

МЕТОДИЧЕСКИЕ УКАЗАНИЯ ПО ВЫПОЛНЕНИЮ КОНТРОЛЬНОЙ РАБОТЫ (ЗАОЧНОЕ ОТДЕЛЕНИЕ)

В соответствии с учебным планом студенты заочной формы обучения по специальности «Финансы и кредит» выполняют контрольную работу по дисциплине «Финансовый анализ».

Основной целью является раскрытие вопросов и задач, предложенных преподавателем.

Целью дисциплины «Финансовый анализ» является ознакомление студентов с правовыми аспектами финансовой отчетности юридических лиц в Российской Федерации порядка ведения бухгалтерского учета, осуществления экономического анализа. Изучив дисциплину, студент должен владеть приемами экономического анализа при оценке финансового положения организации, знать порядок анализа финансовой отчетности. Образовательная задача дисциплины состоит в формировании теоретических знаний и практических навыков в области финансового анализа, бухгалтерского учета и экономического анализа финансовой отчетности.

Воспитательная задача дисциплины направлена на развитие у студентов логического мышления, умение использовать информацию о состоянии организаций в соответствии с правовыми нормами, этикой принимаемых решений. Контрольная работа построена на основе теоретических вопросов, и конкретных задач, подлежащих изучению, раскрытию и решению в соответствии с рабочей программой по данной дисциплине.

Выполнение контрольного задания предусматривает изучение всех программных тем дисциплины в соответствии с утвержденной рабочей программой.

В процессе выполнения контрольной работы студенту следует ответить на поставленные вопросы. Ответ должен быть четко сформулирован и соответствовать раскрытию содержания поставленного вопроса.

При написании контрольной работы студент использует знания, полученные в курсах «Экономический анализ», «Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности», «Теория бухгалтерского учета», «Бухгалтерский финансовый учет», «Бухгалтерский управленческий учет».

Номер варианта контрольной работы определяется по шифру зачетной книжки студента.

№ варианта	1	2	3	4	5	6	7	8	9	0
Последняя цифра зачетной книжки	1	2	3	4	5	6	7	8	9	0

ТРЕБОВАНИЯ К ОБЪЕМУ, ОФОРМЛЕНИЮ И СРОКАМ ВЫПОЛНЕНИЯ КОНТРОЛЬНОЙ РАБОТЫ

Контрольная работа может быть выполнена от руки чернилами либо напечатана на одной стороне белой бумаги формата А4 (210*297) аккуратно, без исправлений. Необходимо оставить поля для замечаний преподавателя. Страницы контрольной работы должны быть пронумерованы.

Объем работы, выполненной с помощью технических средств, не должен превышать 14 страниц формата А4. В случае выполнения работы от руки ее объем не должен превышать 18 страниц формата А4.

Контрольная работа должна содержать следующие структурные элементы:

1. Титульный лист.
2. Содержание, в виде ответов на поставленные вопросы.
3. Список использованной литературы.

Титульный лист оформляется в общем порядке. На нем обязательно указывается: название учебного заведения, название кафедры, название работы: Контрольная работа по дисциплине «Финансовый анализ», № варианта, Ф.И.О. студента, специальность, срок обучения, курс, номер зачетной книжки.

Завершается оформление работы проставлением даты ее выполнения и личной подписью студента.

Работа должна быть выполнена и предъявлена на кафедру для проверки преподавателем в сроки, установленные учебным графиком, но не позднее, чем за месяц до начала экзаменационной сессии.

После проверки контрольной работы преподаватель может вернуть ее на доработку или допустить к защите.

Зачет положительно выполненной контрольной работы производится в ходе устного собеседования.

После защиты и сдачи экзамена контрольные работы студентам не возвращаются.

ТЕМЫ КОНТРОЛЬНЫХ РАБОТ

1. Цели проведения анализа финансового состояния на основе бухгалтерского баланса.

2. Цели и задачи анализа финансовых результатов.
 3. Порядок анализа денежных средств организации.
 4. Особенности анализа источников формирования имущества Организации.
 5. Методика анализа платежеспособности организации.
 6. Анализ финансовой устойчивости.
7. Анализ доходов и расходов организации.
8. Анализ деловой активности организации.
9. Построение прогнозного баланса.
10. Методика анализа показателей рентабельности организации.

КОНТРОЛЬНЫЕ ЗАДАНИЯ

Вариант № 1

1. Укажите цели проведения анализа финансового состояния на основе бухгалтерского баланса.
2. На основании бухгалтерского баланса проанализируйте сумму хозяйственных средств.

Вариант № 2

1. В чем состоят цели и задачи анализа финансовых результатов?
2. На основании бухгалтерского баланса проанализируйте источники формирования имущества организации.

Вариант № 3

1. Раскрыть порядок анализа денежных средств организации.
2. На основании бухгалтерского баланса проанализируйте ликвидность организации.

Вариант № 4

1. В чем состоят особенности анализа источников формирования имущества организации?
2. На основании бухгалтерского баланса проанализируйте финансовую устойчивость организации.

Вариант № 5

1. Какова методика анализа платежеспособности организации?
2. На основании отчета о прибылях и убытках проанализируйте финансовые результаты деятельности организации.

Вариант № 6

1. Как анализируется финансовая устойчивость?
2. На основании бухгалтерского баланса и отчета о прибылях и убытках проанализируйте деловую активность организации.

Вариант № 7

1. Как осуществляется анализ доходов и расходов организации?
2. На основании бухгалтерского баланса проанализируйте оборотные активы организации.

Вариант № 8

1. Какова методика анализа деловой активности организации?
2. На основании бухгалтерского баланса и отчета о прибылях и убытках проведите анализ показателей рентабельности организации.

Вариант № 9.

1. Какова методика анализа показателей рентабельности организации?
2. На основании бухгалтерского баланса проведите анализ источников формирования имущества организации.

Вариант № 10

1. Использование выводов из анализа финансовой отчетности при разработке бизнес-планов.
2. На основании бухгалтерского баланса проведите экспресс-анализ финансового состояния организации.

ГЛОССАРИЙ

Активная часть основных средств – машины и оборудование и транспортные средства организации.

Активы – ресурсы, контролируемые компанией и приобретенные в результате прошлых событий для получения будущих экономических выгод.

Амортизация – процесс перенесения единовременных расходов, связанных с приобретением долгосрочных активов на затраты отчетного периода.

Анализ – способ познания явлений и предметов окружающей среды, основанный на расчленении целого на составные части и изучении их во всем многообразии связей и зависимостей.

Анализ безубыточности – анализ, основанный на классификации издержек на постоянные и переменные.

Анализ отклонений – выявление причин отклонений фактических данных от плановых (или данных прошлых периодов).

Анализ финансовой отчетности – оценка прошлой деятельности по данным отчета и положения на момент анализа, а также оценка будущего потенциала предприятия.

Анализ финансовых коэффициентов – анализ финансовых коэффициентов, используемый для оценки финансового состояния организации.

Анализ чувствительности – анализ изменений в значениях зависимых переменных при условии небольших изменений в значениях независимых переменных.

Бухгалтерская отчетность – единая система данных об имущественном и финансовом положении организации и о результатах ее хозяйственной деятельности, составляемая на основе данных бухгалтерского учета по установленным формам.

Бухгалтерский баланс – форма бухгалтерской отчетности, отражающая информацию об активах, обязательствах и капитале организации на конкретную дату.

Валовая прибыль – представляет собой сумму прибыли (убытка) от реализации продукции (работ, услуг) основных фондов (включая земельные участки), иного имущества предприятия и доходов от внереализационных операций, уменьшенных на сумму расходов по этим операциям.

Вертикальный анализ – оценка структуры средств предприятия и их источников.

Внутренняя норма доходности – ставка дисконтирования, при которой чистая приведенная стоимость всех потоков денежных средств инвестиционного проекта равна нулю.

Горизонтальный анализ – сравнение каждой позиции отчетности с аналогичной ей позицией в предыдущем периоде или за более длительный промежуток времени.

Группировка – расчленение совокупности данных на группы с целью изучения ее структуры или взаимосвязей между компонентами.

Деловая репутация – превышение цены, уплачиваемой покупателем за приобретаемую компанию сверх ее справедливой стоимости, равной стоимости чистых определяемых активов компании.

Длительность финансового цикла – вычисляется как срок хранения товарно-материальных запасов плюс срок погашения дебиторской задолженности минус период погашения кредиторской задолженности.

Дисконтирование – метод, применяемый для определения приведенной стоимости потока денежных средств, который поступит в будущем.

Дисконтированная стоимость – отражение активов по дисконтированной стоимости будущего чистого поступления денежных средств, которые будут создаваться данным активом при нормальном ходе дел.

Затраты – расходы ресурсов, относимые к отчетному периоду при исчислении финансового результата за этот период.

Затраты переменные – затраты, условно меняющиеся прямо пропорционально изменению объема продаж.

Затраты условно-постоянные – затраты, практически не меняющиеся с изменением объемов производства.

Инвестиции – вложение денежных средств в некоторые активы на долгосрочной основе.

Индекс прибыльности – показатель оценки эффективности проекта, рассчитываемый делением приведенной стоимости будущих потоков денежных средств от проекта на сумму приведенной стоимости инвестиций в него.

Комплексный анализ – совокупность аналитических процедур, позволяющих сделать всестороннюю оценку финансово-хозяйственной деятельности предприятия.

Коэффициент выбытия – показывает какая часть основных средств, с которыми организация начала свою деятельность выбыла по различным основаниям.

Коэффициент долговой нагрузки – один из показателей финансового рычага, равный отношению долгосрочных и краткосрочных обязательств к совокупным активам (в процентном отношении).

Коэффициент «лакмусовой бумаги» («критической» оценки) – показатель краткосрочной ликвидности, который вычисляется как частное от деления суммы оборотных активов без товарно-материальных запасов на сумму краткосрочных обязательств.

Коэффициент износа – доля стоимости основных средств организации, оставшаяся к списанию на затраты в последующих периодах.

Коэффициент обновления – показывает какая часть от имеющихся на конец периода основных средств, представлена новыми основными средствами.

Коэффициент обеспеченности продаж чистым оборотным капиталом – показатель ликвидности, который вычисляется как отношение чистого оборотного капитала к выручке от продаж.

Коэффициент финансового рычага – отношение собственного (акционерного) капитала к сумме заемного капитала.

Ликвидность актива – способность актива превращаться в денежные средства.

Ликвидность – способность к погашению краткосрочных обязательств.

Материалоотдача – показывает, сколько произведено продукции с каждого рубля, потребленных материальных ресурсов.

Оборотные активы – денежные средства и иные активы, в отношении которых можно предполагать, что они будут обращены в денежные средства или проданы, или потреблены в течение 12 месяцев или обычного операционного цикла, если он превышает 12 месяцев.

Операционная деятельность – основная, приносящая доход деятельность компании и прочая деятельность, кроме инвестиционной и финансовой.

Операционный цикл – средний промежуток времени между моментом заготовления материальных ценностей и моментом оплаты проданной продукции (товаров) или оказанных услуг.

Оценка инвестиционных проектов – анализ затрат на приобретение комплекса активов с целью определения ставки доходности данных инвестиций.

Платежеспособность – наличие у предприятия денежных средств для расчета по кредиторской задолженности, требующей немедленного погашения.

Переменные издержки – издержки, величина которых изменяется пропорционально изменению объема выпускаемой продукции.

Период окупаемости – период времени, в течение которого совокупные недисконтированные притоки денежных средств от проекта покрывают первоначальные инвестиции в проект.

Производительность труда – сколько продукции было в среднем произведено одним работающим на предприятии.

Постоянные издержки – издержки, величина которых не меняется при изменении объема выпуска продукции.

Рентабельность активов – прибыль до выплаты процентных платежей по займам и налога на прибыль как доля (в процентном выражении) от совокупных активов.

Рентабельность инвестиций – отношение чистой операционной прибыли к инвестированному капиталу.

Ресурсоотдача – объем реализованной продукции, приходящийся на рубль средств, вложенных в деятельность предприятия.

Система внутреннего контроля – совокупность процедур, организационных мероприятий и методик, принятых руководством компании для контроля над правильным и эффективным ведением финансово-хозяйственной деятельности.

Собственные оборотные средства – часть собственного капитала организации, являющаяся источником финансирования оборотных активов организации.

Текущая деятельность – основная деятельность, направленная на получение дохода, а также иная деятельность организации, которая не относится к инвестиционной и финансовой деятельности.

Точка безубыточности – объем выпуска продукции компании, при котором постоянные и переменные издержки равны выручке от продаж.

Факторинг – способ финансирования за счет продажи причитающейся компании дебиторской задолженности.

Финансовый анализ – метод оценки и прогнозирования финансового состояния предприятия на основе его бухгалтерской отчетности.

Финансовый рычаг – соотношение между заемным и собственным капиталом.

Фондоотдача – сколько произведено продукции с каждого рубля, вложенного в основные фонды.

Экономический анализ – система специальных знаний, связанных с исследованием экономических процессов, складывающихся под воздействием объективных экономических законов и факторов субъективного характера.

Экономический эффект – показатель, характеризующий результат деятельности.

Экономическая эффективность – относительный показатель соизмеряющий полученный эффект с затратами или ресурсами, использованными для достижения этого эффекта.

Эффективная ставка налогообложения – ставка налога на прибыль, рассчитанная делением расходов на выплату налогов по данным отчета о прибылях и убытках на налогооблагаемую прибыль.

ЛИТЕРАТУРА

Нормативно-правовые акты

1. Федеральное закон от 21 ноября 1996 г. № 129-ФЗ «О бухгалтерском учете» (в ред. от 23.11.2009).
2. Федеральное закон от 26 декабря 1995 г. № 208-ФЗ «Об акционерных обществах» (в ред. от 27.12.2009).

3. Федеральный закон от 26 октября 2002 г. №127-ФЗ «О несостоятельности (банкротстве)» (в ред. от 27.12.2009).

4. Положения по ведению бухгалтерского учета и отчетности РФ, утвержденные приказом Минфина России от 29 июля 1998 г. №34н (в ред. от 26.03.2007).

Основная

1. Банк В. Р. Финансовый анализ / В. Р. Банк, С. В. Банк, А. В. Тараскина. – М.: Проспект, 2006.
2. Бочаров В. В. Финансовый анализ / В. В. Бочаров. – СПб.: Питер, 2009.
3. Ковалев В. В. Финансовый анализ: методы и процедуры / В. В. Ковалев. – М.: Финансы и статистика, 2005.
4. Черняк В. З. Финансовый анализ / В. З. Черняк. – М.: Экзамен, 2005.

Дополнительная

1. Ефимова О. В. Финансовый анализ / О. В. Ефимова. – М.: Омега-Л, 2009.
2. Жилкина А. Н. Управление финансами. Финансовый анализ предприятия / А. Н. Жилкина. – М.: Инфра-М, 2007.
3. Селезнева Н. Н. Финансовый анализ / Н. Н. Селезнева, А. Ф. Чопова. – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2003.
4. Шеремет А. Д. Методика финансового анализа деятельности коммерческих организаций / А. Д. Шеремет, Е. В. Негашев. – М.: ИНФРА-М, 2005.

Вспомогательная

1. Бернгольд С. Б. Методология экономического анализа деятельности хозяйствующего субъекта / С. Б. Бернгольд, М. В. Мельник. – М.: Финансы и статистика, 2003.
2. Бернштейн Л. А. Анализ финансовой отчетности: теория, практика и интерпретация: пер. с англ. / Л. А. Бернштейн. – М.: Финансы и статистика, 2003.
3. Бухгалтерская (финансовая) отчетность / под ред. В. Д. Новодворского. – М.: Омега-Л, 2009.
4. Любушин Н. П. Анализ финансово-экономической деятельности предприятия / Н. П. Любушин, В. Б. Лещева, В. Г. Дьякова. – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2004.
5. Пайк Р. Корпоративные финансы и инвестирование / Р. Пайк, Б. Нил. – СПб.: Питер, 2006.
6. Прыкина Л. В. Экономический анализ предприятия / Л. В. Прыкина. – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2002.
7. Пястолов С. М. Экономический анализ деятельности предприятий / С. М. Пястолов. – М.: Академический проект, 2002.
8. Хиггинс Р. Финансовый анализ: инструменты для принятия бизнес-решений: пер. с англ. / Хиггинс Р. – М.: Вильямс, 2007.
9. Четыркин Е. М. Финансовый анализ производственных инвестиций / Е. М. Четыркин. – М.: Дело, 2002.

Ресурсы Internet

<http://www.ipbr.ru>
<http://www.minfin.ru>
<http://www.fd.ru>
<http://www.cbr.ru>
<http://www.cfin.ru>
<http://www.gaap.ru>

сайт института профессиональных бухгалтеров
сайт министерства финансов РФ
сайт журнала «Финансовый директор»
сайт центрального банка РФ
информационный сайт корпоративного менеджмента
Интернет-издание ГААП

ВЫПИСКА ИЗ ГОСУДАРСТВЕННОГО ОБРАЗОВАТЕЛЬНОГО СТАНДАРТА

Специальность: 080105.65 «Финансы и кредит»

Финансовый анализ

Шифр дисциплины СД.04; роль финансового анализа в управлении; содержание финансового анализа и последовательность его проведения; структура и роль финансового анализа; анализ и управление затратами; особенности анализа прямых и косвенных, переменных и постоянных затрат; финансовые результаты и рентабельность активов коммерческой организации, методы их анализа; анализ эффективности капитальных и финансовых вложений; финансовое состояние коммерческой организации, методы его анализа; анализ финансовой устойчивости, ликвидности и платежеспособности организации; анализ деловой активности организации; анализ рентабельности; прогнозирование финансовых показателей.

СОДЕРЖАНИЕ

Пояснительная записка.....	4
Учебно-тематический план.....	6
Содержание курса.....	6
Вопросы к экзамену.....	8
Тестовые задания.....	10
Методические указания по выполнению контрольной работы.....	21
Требования к объему, оформлению и срокам выполнения контрольной работы	23
Тематика контрольных работ.....	24
Контрольные задания.....	24
Глоссарий	26
Литература	32
Выписка из Государственного образовательного стандарта.....	34