Дисциплина: ФИНАНСОВЫЙ МЕНЕДЖМЕНТ

для студентов направления подготовки 38.03.01 Экономика , профиль «Финансы и кредит»

**Задание:** По данным бухгалтерского баланса рассчитать систему показателей оценки финансовой деятельности

предприятия.

**Методические указания к выполнению самостоятельной работы по теме : «Финансовый анализ деятельности компании».**

Финансовый анализ – это способ накопления, трансформации и

использования информации финансового характера с целью оценки текущего и перспективного состояния, темпов развития компании с позиции финансового обеспечения, а также выявления источников средств и прогнозирования положения на рынке капиталов.

Горизонтальный анализ – это сравнение каждой позиции отчетности с предыдущим периодом в относительном и абсолютном виде с тем, чтобы сделать лаконичные выводы.

Вертикальный анализ (структурный) – определение структуры итоговых финансовых показателей, с выявлением влияния каждой позиции отчетности на результат в целом. Технология вертикального анализа состоит в том, что общую сумму активов предприятия (при анализе баланса) и выручку (при анализе отчета о прибыли) принимают за сто процентов и каждую статью финансового отчета представляют в виде процентной доли от принятого базового значения.

**Пример 1.** Кредиторская задолженность предприятия – 6 млн р. при собственном капитале 10 млн р. и внеоборотных активах в 12 млн р. Определить уровень оборотных активов, чистый оборотный капитал и коэффициент текущей ликвидности если внеоборотные активы превышают сумму оборотных в три раза.

**Решение**

1. Сумма оборотных активов по условию задачи:

.

1. Определим сумму чистого оборотного капитала:

.

Отрицательное значение ЧОК свидетельствует о том, что текущие обязательства, помимо формирования текущих активов, частично являются источником формирования внеоборотных активов.

1. Коэффициент текущей ликвидности:

.

Рассмотрим основные направления проведения анализа финансового состояния.

1. Анализ ликвидности. Позволяет определить обеспеченность оборотными средствами, необходимыми для расчетов по текущим операциям. В основу определения уровня ликвидности заложена идея сопоставления текущих активов с текущими обязательствами. Анализ ликвидности проводится по абсолютным и относительным показателям.
2. Анализ финансовой устойчивости. Позволяет оценить состав источников финансирования и динамику соотношения между ними.
3. Анализ оборачиваемости активов (деловой активности). Эффективность финансово-хозяйственной деятельности может быть оценена протяженностью операционного цикла, финансового цикла, зависящих от оборачиваемости средств в различных видах активов.
4. Анализ рентабельности. Рентабельность можно сгруппировать по следующим направлениям:
	* показателю рентабельности продукции,
	* показателю рентабельности продаж,
	* показателя рентабельности актива и капитала,
	* показателя рентабельности, рассчитанного на базе чистого притока денежных средств.
5. Анализ положения и деятельности на рынке ценных бумаг. Позволяет проводить пространственно-временные сопоставления по показателям выплаты дивидендов, дохода на акцию, ценности и др. В качестве дохода от владения ценными бумагами рассматривают:
	* текущий доход (дивиденды, проценты и т. д.),
	* доход от прироста капитала (от увеличения рыночной стоимости).

Основные показатели, оценивающие финансовое состояние организации, табл. 1.

*Таблица 1*

Система показателей оценки финансовой деятельности

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| *Показатель* | *Формула расчета* | *Обозначение* |
| Собственные оборотные средства | СОС = СК ̶ ВА | СК – собственный капиталВА – внеоборотные активы |
| Собственные оборотные средства с учетом долгосрочных заемныхисточников | СОСд = СК + ДО ̶ ВА | ДО – долгосрочные обязательства |
| Чистый оборотный капитал | ЧОК = ОА ̶ КО | ОА – оборотные активы КО – краткосрочныеобязательства |
| Нормальные источники формирования запасов | ИФЗ = СОСд + СЗз +КЗт | СЗз – ссуды и займы на покрытие запасовКЗт – кредиторская задолженность по товарнымоперациям |
| Коэффициент абсолютной ликвидности | Кабс.л = А1/(П1 + П2) | А1 – высоколиквидные активыП1 – Наиболее срочные пассивыП2 – Краткосрочные пассивы |
| Коэффициент быстрой ликвидности | Кб.л = (А1 + А2)/(П1+ П2) | А1 – высоколиквидные активыА2 – Быстро-реализуемые активыП1 – Наиболее срочные пассивыП2 – Краткосрочные пассивы |
| Коэффициент текущей ликвидности | Ктл = (А1 + А2 + А3)/(П1 + П2) | А1 – высоколиквидные активыА2 – Быстро-реализуемые активы,А3 – Медленно-реализуемые активыП1 – Наиболее срочные пассивыП2 – Краткосрочные пассивы |
| Коэффициент соотношения заемных и собственныхсредств | Кзс = ЗК/СК | ЗК – заемный капиталСК – собственный капитал |
| Коэффициент автономии | Кавт. = СК/(СК + ЗК) | ЗК – заемный капиталСК – собственный капитал |
| Коэффициент концентрации заемного капитала | Ккз = ЗК/(СК + ЗК) | ЗК – заемный капиталСК – собственный капитал |
| Коэффициент долгосрочного привлечения средств | Кдп = ДО/(СК + ДО) | ДО – долгосрочные обязательстваСК – собственный капитал |
| Коэффициент маневренности | Кман. = СОС/СК | СОС – собственные оборотные средстваСК – собственный капитал |

*Продолжение табл. 1*

Система показателей оценки финансовой деятельности

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| Показатель | Формула расчета | Обозначение |
| Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами | Коб. = СОС/ОА | СОС – собственные оборотные средстваСК – собственный капитал |
| Оборачиваемость собственного капитала | Об.ск = В/СК | В – выручкаСК – собственный капитал |
| Оборачиваемость активов | Об.а = В/А | А – активыВ – выручка |
| Оборачиваемость оборотных средств | Об.ос = В/ОА | В – выручкаОА – оборотные активы |
| Длительность оборота оборотных средств | Тос = 360/Об.ос |  |
| Оборачиваемость запасов | Об.з = С/З | С – себестоимость,З – запасы |
| Длительность оборота запасов | Тз = 360/Об.з |  |
| Оборачиваемость дебиторской задолженности | Об.дз = В/ДЗ | В – выручка,ДЗ – дебиторская задолженность |
| Длительность оборота дебиторскойзадолженности | Тдз = 360/Одз |  |
| Оборачиваемость кредиторской задолженности | Об.кз = С/КЗ | С – себестоимость,КЗ – кредиторская задолженность |
| Длительность оборота кредиторскойзадолженности | Ткз = 360/Об.кз |  |
| Коэффициент погашения дебиторской задолженности | Кп.дз = ДЗ/В | ДЗ – дебиторская задолженность,В – выручка |
| Рентабельность продукции (основнойдеятельности) | Род = Пр/С | Пр – прибыль от реализации,С – себестоимость |
| Рентабельность продаж | Рпр = Пр/В | Пр – прибыль от реализации, В – выручка |
| Чистая рентабельность продаж | Рпрч = ЧПр/В | ЧПр – чистая прибыль |
| Нетто-результат эксплуатации инвестиций | НРЭИ = Пдн + % | Пдн – прибыль до уплаты налогов,% - сумма процентов по заемным средствам |
| Рентабельность активов | Ра = НРЭИ/А |  |
| Рентабельность собственного капитала | Рск = Пдн/Средняявеличина СК |  |
| Чистая рентабельность собственного капитала | Рскч = ЧПр/Средняявеличина СК |  |
| Балансовая стоимость ценной бумаги | Сб = (А ̶ ЗК ̶ Спа) /Коа | Спа – стоимость привилегированных акций,Коа – количество обыкновенных акций |
| Курс ценной бумаги | К = Р/Н | Р – рыночная цена,Н – номинал бумаги |
| Доход на акцию | EPS = (Чпр ̶ Дпа)/ Коа | Дпа – дивиденды по привилег. акциям,Коа – количество обыкн. акций |
| Текущая доходность (дивиденднаядоходность) | Yтек = Д/Р | Д – сумма дивидендов на однуакцию |
| Капитализированная доходность | Yкап = Р0/Р | Р0 – цена покупки ценнойбумаги |
| Коэффициент кратной прибыли | РЕ = Р/EPS |  |
| Коэффициент выплаты дивидендов | Дв = Д/ EPS |  |
| Коэффициент котировки акции | Ккот = Р/ У | У – учетная цена акции |

**Задание:** По данным бухгалтерского баланса рассчитать систему показателей оценки финансовой деятельности