

Тематический план лабораторных работ

№ ЛР	Наименование лабораторных работ	Кол-во часов
1	Анализ финансовых результатов предприятия в среде ПП «Альт-Финансы»	4
2	Оценка кредитоспособности предприятия в среде ПП «Альт-Финансы»	4

Комплект заданий для лабораторных работ

1. Задание 1 «Анализ финансовых результатов предприятия в среде ПП «Альт-Финансы»

Задание выполняется на лабораторной работе № 1.

Цель – приобретение практических навыков анализа финансового состояния предприятия и разработки управленческих рекомендаций по улучшению показателей финансово-хозяйственной деятельности предприятия

По результатам работы необходимо:

а) представить анализ финансовой отчетности предприятия за рассматриваемые годы;

б) сформировать текстовое заключение;

в) разработать конкретные управленческие предложения и рекомендации по улучшению показателей финансово-хозяйственной деятельности предприятия.

2. Задание 2 «Оценка кредитоспособности предприятия в среде ПП «Альт-Финансы»

Задание выполняется на лабораторной работе № 2.

Цель – приобретение практических навыков анализа кредитоспособности предприятия.

По результатам работы необходимо:

а) определить класс кредитоспособности предприятия как потенциального заемщика;

б) выявить влияние различных финансовых коэффициентов на кредитоспособность организации;

в) разработать конкретные управленческие предложения и рекомендации по улучшению кредитоспособности предприятия как потенциального заемщика.

Критерии оценки выполнения лабораторных работ:

Критерии оценки	Максимальный балл
Степень самостоятельности выполнения лабораторной работы	0,5
Целостное представление о последовательности выполнения работы	0,5
Понимание конечной цели выполнения работы	0,5
Схема организации выполнения расчетов в программе «Альт-Финансы»	1,25
Правильность выполненных расчетов	1,25
Обоснованность и полнота выводов и предложений по лабораторному практикуму	1
Итоговый балл за лабораторную работу	5

Методические указания к лабораторным работам

1. Методические указания по выполнению лабораторной работы №1 «Анализ финансовых результатов предприятия в среде ПП «Альт-Финансы».

Анализ финансового состояния предприятия - это расчет, интерпретация и оценка комплекса финансовых показателей, характеризующих различные стороны его деятельности.

Целью проведения финансового анализа является получение информации, необходимой для принятия управленческих решений:

1) внутренними пользователями информации (администрация компании, менеджеры, собственники). Результатом проведения анализа для внутренних пользователей является комплекс управленческих решений, направленных на оптимизацию состояния компании.

2) внешними пользователями (кредиторы, инвесторы, поставщики). Результатом проведения анализа для внешних пользователей являются выводы о целесообразности реализации конкретных планов в отношении компании: приобретения, кредитования, заключения контрактов. Этот результат, как правило, является достаточно конкретным - сказать «да» или «нет» компании: предоставить или не предоставить кредит, стать деловым партнером или отказаться от сотрудничества, приобрести пакет акций или инвестировать средства в другое предприятие.

Задача финансового анализа - охарактеризовать состояние предприятия на текущий момент времени и динамику его изменения, определить, какие параметры работы предприятия являются приемлемыми и, значит, могут сохраняться на сложившемся уровне, какие - являются неудовлетворительными и требуют оперативной корректировки.

Основными направлениями анализа традиционно являются:

- анализ структуры баланса и чистого оборотного капитала;
- анализ ликвидности;
- анализ финансовой устойчивости;
- анализ прибыльности и структуры затрат;
- анализ оборачиваемости;
- анализ рентабельности;
- анализ эффективности труда.

В зависимости от поставленной задачи анализ может иметь разную степень детализации по отдельным направлениям, но в кратком виде необходимо проводить анализ по всем направлениям. Это объясняется взаимосвязанностью показателей: изменение одних показателей может быть следствием изменения других. Например, снижение рентабельности часто связано с ухудшением оборачиваемости активов, но не только со снижением объемов получаемых прибылей.

Основные методы анализа:

- горизонтальный или анализ тенденций, при котором показатели сравниваются с аналогичными за другие периоды;
- вертикальный, при котором исследуется структура показателей путем постепенного «спуска» на более низкие уровни детализации;
- факторный анализ, при котором проводится анализ влияния отдельных элементов финансовой деятельности компании на основные экономические показатели;
- сравнительный, который предполагает сравнение исследуемых показателей с аналогичными среднеотраслевыми или с аналогичными показателями основных конкурентов.

С различиями в постановке задач и требуемых результатах связаны некоторые различия в необходимой глубине проводимого анализа. В частности, для кредитуемой организации в большей степени интересна констатация наличия или отсутствия проблем

по тем или иным параметрам: ликвидности, прибыльности и т.п. Например, задача банка - оценить способность компании вовремя и в полном объеме расплачиваться по привлеченным источникам финансирования.

Причины, приведшие к сложившейся ситуации, интересуют кредитующую организацию в меньшей степени. Явились ли причиной убытков высокие накладные расходы, падение спроса на продукцию или недостаточные усилия маркетинговых служб - вопрос, являющийся второстепенным для кредитующей организации.

Для руководства предприятия, напротив, только констатация финансового состояния не является достаточной; необходимо указание причин возникших изменений, возможных рычагов оптимизации состояния компании и оценка эффекта от реализации предлагаемых оптимизационных мероприятий.

Итоговое резюме по результатам анализа желательно представлять в виде, который в наибольшей степени соответствует позиции (менеджмент, банк), с точки зрения которой рассматривается предприятие.

Общие требования к выполнению работы:

1. Работа оформляется в соответствии со стандартом УГАТУ на выполнение лабораторных работ.

2. Используемый файл af2.xls.

3. При выполнении анализа финансового состояния предприятия с использованием программного продукта «Альт - Финансы» используются следующие формы бухгалтерской отчетности:

- Бухгалтерский баланс;

- Отчет о финансовых результатах (о прибылях и убытках);

- Приложение к бухгалтерскому балансу предприятия, по которому у слушателя (студента) имеется информация.

Кроме этого, возможно использование информации по ПАО, предоставленная эмитентами по программе раскрытия информации на различных сайтах: сайт «Спарк-Интерфакс» (старая версия) и др.

Если анализ проводится по годовым формам бухгалтерской отчетности, необходимо наличие этих форм за 3 периода.

При этом необходимо учесть, что в Балансе приводятся 3 отчетные даты (например, за 2014, 2015, 2016 гг.), а в Отчете о финансовых результатах (о прибылях и убытках) только 2, поэтому необходимы один Баланс и два Отчета о финансовых результатах за два последовательных года (например, один Отчет за 2014-2015 гг.; второй Отчет – за 2015-2016 гг.).

Для удобства работы с программой вся информация на экране дисплея представлена с использованием двух цветов:

Голубой цвет - ячейки для ввода исходных данных о проекте.

Черный цвет - значения, рассчитанные автоматически.

Красный - отрицательные значения показателей, на которые следует обратить внимание.

Ячейки, окрашенные голубым цветом, но имеющие расчетную формулу, относятся к варьируемым параметрам. Значения в данных ячейках рассчитываются автоматически, но могут быть изменены вручную. Например, варьируемые параметры содержатся в строке «Коэффициент роста объемов реализации» таблицы «Выручка от реализации» на листе «Прогноз».

Программный продукт «Альт-Финансы» является Excel-приложением (рабочей книгой Excel), которое состоит из нескольких листов, связанных между собой:

Данные - на листе отражаются данные отчетности компании, на основании которых будет проводиться финансовый анализ. При этом исходная информация (данные бухгалтерской отчетности), на основании которой проводится финансовый анализ предприятия, вводится непосредственно на этом листе.

Прогноз - лист, предназначенный для построения прогнозного финансового плана компании.

Наименования позиций	Код стр.	Даты		
		01.01.2016	01.01.2017	01.01.2018
I. ВНЕБОРОТНЫЕ АКТИВЫ				
Нематериальные активы	110	156	89	54
Основные средства	120	18518	14040	18858
Незавершенное строительство	130	0	0	0
Доходные вложения в материальные ценности	135	0	0	0
Долгосрочные финансовые вложения	140	0	0	0

Рисунок 1 – Исходные данные для анализа

Анализ - основной расчетный лист. На данном листе представлен весь комплекс показателей, используемых в финансовом анализе. При этом расчеты производятся на основании как ретроспективных, так и прогнозных данных.

Достаточность показателей - лист, предназначенный для расчета значений показателей, оптимальных для данного предприятия.

Методики - на листе рассчитываются показатели, используемые арбитражными управляющими при проведении финансового анализа, а также определяется рейтинг кредитоспособности заемщика.

Отчет - лист, на котором автоматически отражаются выбранные пользователем таблицы, включаемые в отчет.

В верхней части окна программы во вкладке «Настройки» располагается панель инструментов, шесть пиктограмм (кнопок) которой предназначены для выполнения тех или иных действий (рисунок 5). Названия кнопок отображаются в виде всплывающих подсказок при подведении к ним указателя мыши.

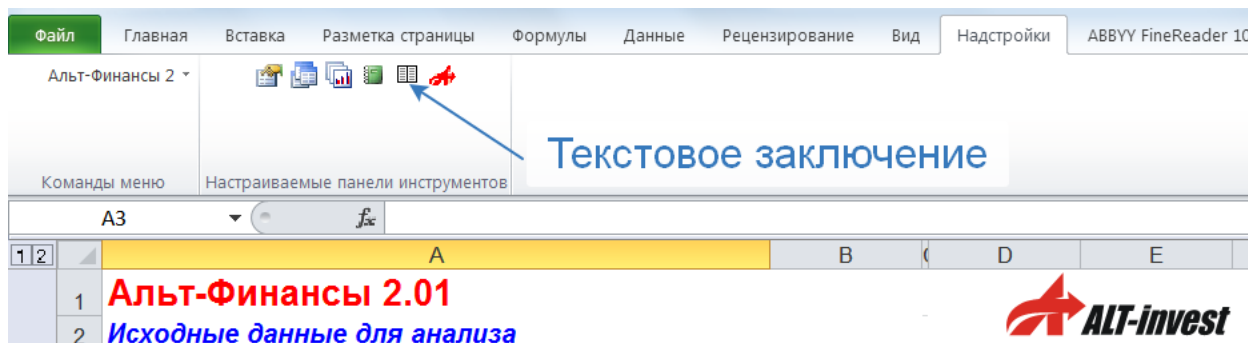


Рисунок 5 – Пиктограмма «Текстовое заключение»

Программа «Альт-Финансы» позволяет после заполнения исходных бухгалтерских форм (Баланс и Отчет о финансовых результатах) автоматически сформировать текстовое заключение, содержащее основные выводы по результатам финансового анализа предприятия.

Для формирования заключения необходимо левой кнопкой мыши нажать на пиктограмму «Текстовое заключение». При этом появляется диалоговое окно (рисунок 6).

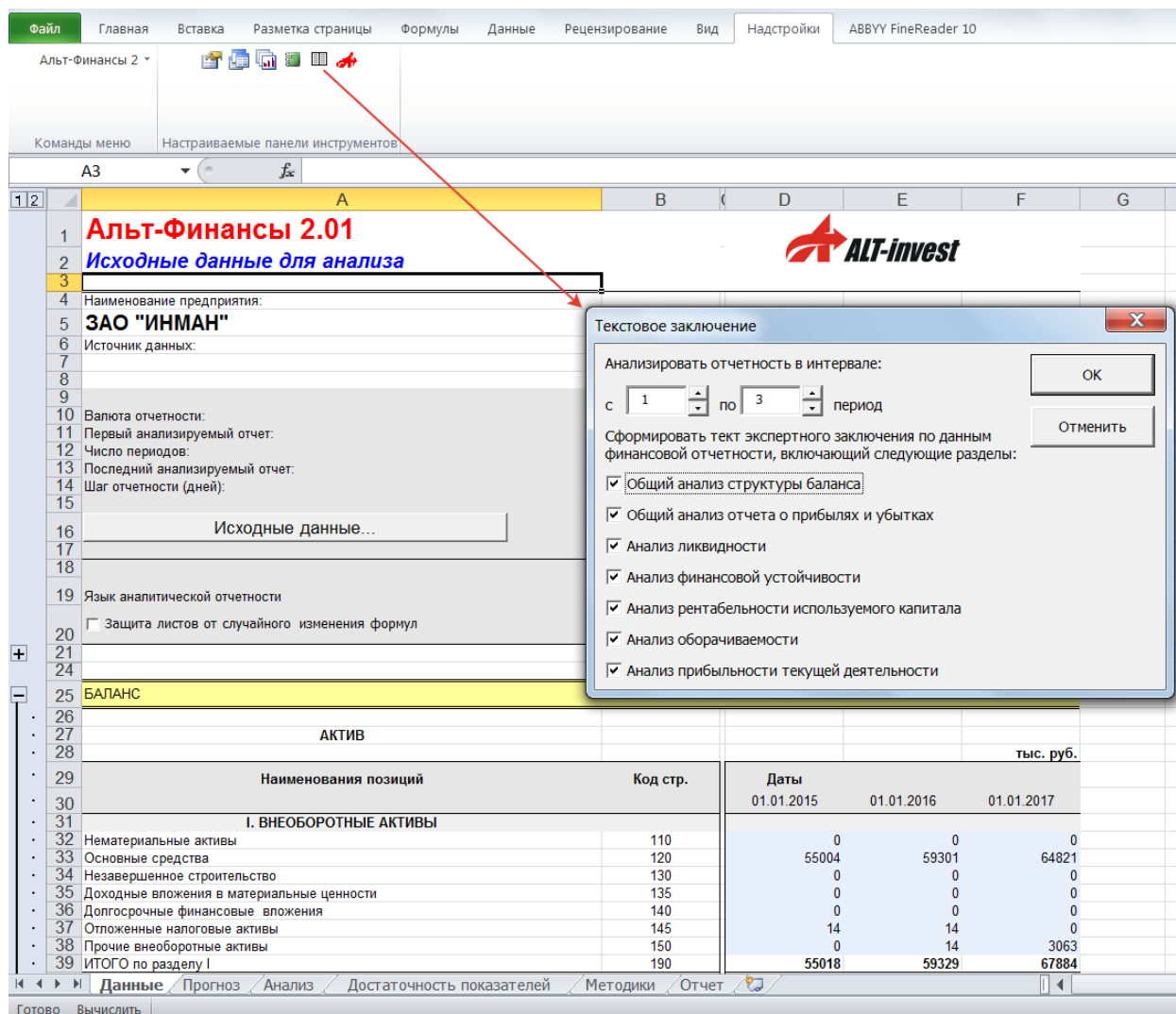


Рисунок 6 - Диалоговое окно «Текстовое заключение»

В диалоговом окне «Текстовое заключение» существует возможность выбора разделов, включаемых в заключение. После простановки галочек напротив включаемых разделов и нажатия кнопки «OK» текстовое заключение будет автоматически сформировано и отражено в формате MS Word.

Сохранение сформированного текстового заключения осуществляется с помощью стандартной команды MS Word «Файл». «Сохранить как...».

По результатам работы студентом проводится:

- 1) анализ структуры имущества организации (рисунок 7).
- 2) анализ показателей собственного капитала (фактический и необходимый); динамики чистой прибыли предприятия за рассматриваемый период;
- 3) анализ динамики чистого оборотного капитала предприятия (рисунок 8):

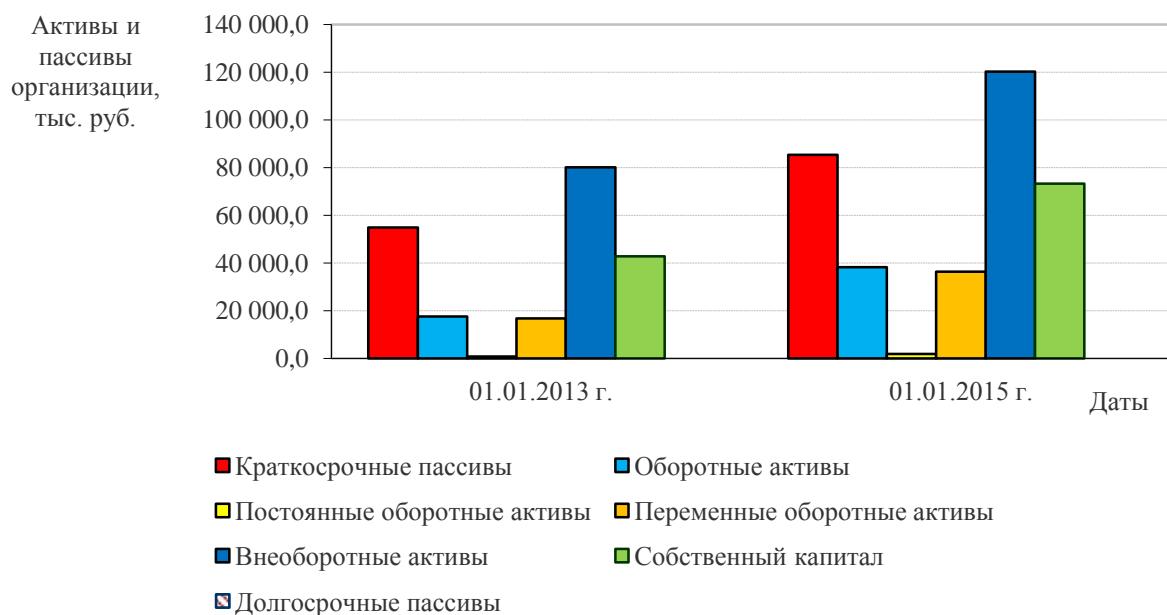


Рисунок 7 – Структура имущества организации

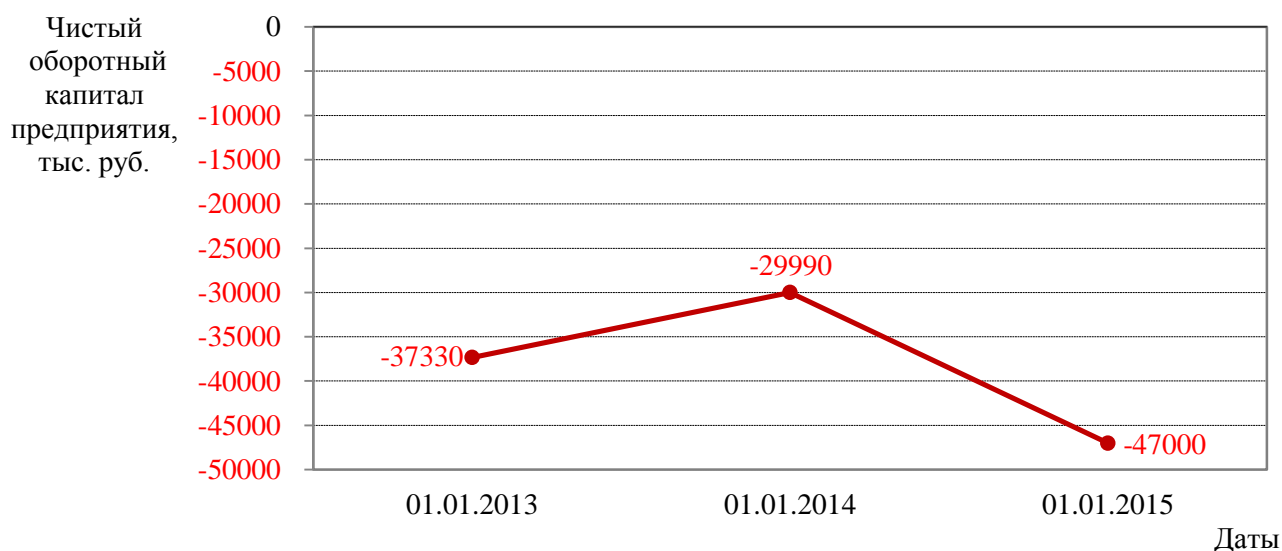


Рисунок 8 – Динамика чистого оборотного капитала предприятия

4) анализ соответствие коэффициентов ликвидности нормативным значениям (таблица 1):

Таблица 1 - Показатели ликвидности предприятия

Наименования позиций	Ед. изм.	Даты		
		01.01.2013	01.01.2014	01.01.2015
Коэффициент общей ликвидности	разы			
Коэффициент среднесрочной ликвидности	разы			
Коэффициент абсолютной ликвидности	разы			
Чистый оборотный капитал	тыс. руб.			

5) анализ соответствия показателей финансовой устойчивости нормативным значениям (таблица 2):

Таблица 2 – Показатели финансовой устойчивости предприятия

Наименования позиций	Ед. изм.	Даты		
		01.01.2013	01.01.2014	01.01.2015
Стоимость чистых активов	тыс. руб.			
Коэффициент автономии	разы			
Коэффициент общей платежеспособности	разы			
Коэффициент маневренности	разы			
Доля собственных источников финансирования оборотных активов	%			
Коэффициент обеспеченности запасов собственными источниками финансирования	разы			
Коэффициент иммобилизации	разы			

б) анализ рентабельности, прибыльности и оборачиваемости (рисунок 9):

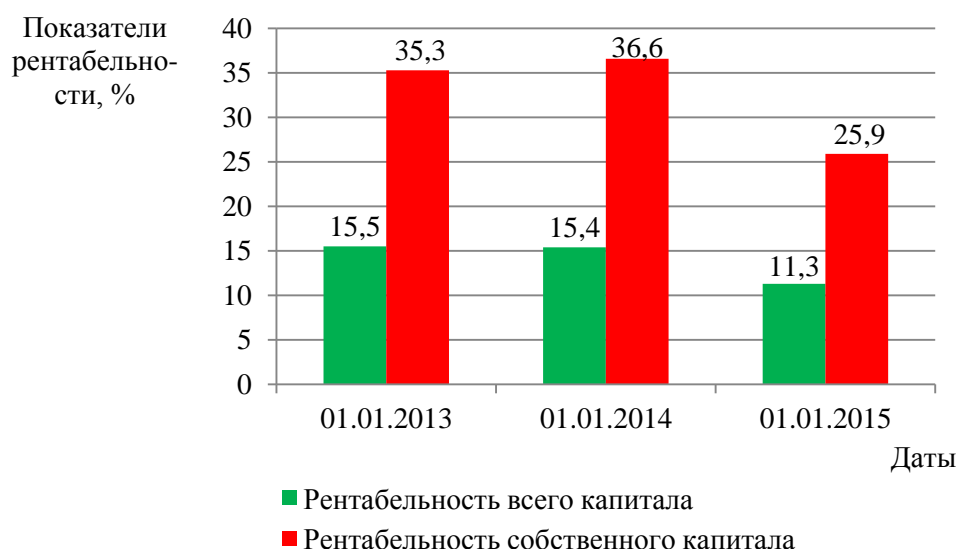


Рисунок 9 - Показатели рентабельности предприятия

7) На основе листа «Анализ» файла af2 (Excel) и сформированного текстового заключения (Word), необходимо разработать конкретные управленческие предложения и рекомендации по улучшению показателей финансово-хозяйственной деятельности предприятия, в которых отразить:

- выявленные в результате анализа проблемы и «болевы точки» финансово-хозяйственной деятельности предприятия и пути их решения;
- степень влияния различных факторов на изменение прибыльности и рентабельности деятельности организации;
- условия взаимоотношения организации с поставщиками и покупателями;
- выбранные приоритеты направления вложения собственных средств (характеристика самофинансирования);
- сложившиеся на предприятии принципы управления оборотным капиталом.

2. Методические указания по выполнению лабораторной работы №2 «Оценка кредитоспособности предприятия в среде ПП «Альт-Финансы»

Важным показателем финансово-хозяйственной деятельности предприятия, определяющим способность привлекать заемный капитал и возвращать его в полном объеме в предусмотренные сроки, является кредитоспособность.

Кредитоспособность – это способность заемщика полностью и в срок рассчитаться по своим долговым обязательствам (основному долгу и процентам).

Кредитоспособность заемщика в отличие от его платежеспособности не фиксирует неплатежи за истекший период на какую-то дату, а прогнозирует способность к погашению долга на ближайшую перспективу. Степень неплатежеспособности в прошлом является одним из формализованных показателей, на которые опираются при оценке кредитоспособности клиента. Если заемщик имеет просроченную задолженность, а баланс ликвиден и размер собственного капитала достаточен, то разовая задержка платежей банку в прошлом не является основанием для заключения о некредитоспособности клиента. Кредитоспособные клиенты не допускают длительных неплатежей банку, поставщикам, бюджету.

В программе «Альт-Финансы» реализована следующая методика расчета кредитоспособности предприятия.

Промежуточный коэффициент покрытия K_1 определяется как отношение суммы дебиторской задолженности в течение 12 месяцев, краткосрочных финансовых вложений и денежных средств к сумме краткосрочных кредитов и займов, кредиторской задолженности и прочих краткосрочных обязательств.

Предприятию присваивается первая категория по показателю K_1 , если он больше или равен 0,2, вторая - при значении K_1 от 0,15 до 0,2 и третья - при значении K_1 меньше 0,15.

Коэффициент текущей ликвидности K_2 (общий коэффициент покрытия) равен отношению величины оборотных активов к сумме краткосрочных займов и кредитов, кредиторской задолженности, задолженности участникам по выплате доходов и прочих краткосрочных обязательств.

Предприятию присваивается первая категория по показателю K_2 , если он больше или равен 0,8, вторая - при значении K_2 от 0,5 до 0,8 и третья - при значении K_2 меньше 0,5.

Коэффициент обеспеченности собственными средствами K_3 рассчитывается как частное от деления разности собственного капитала и внеоборотных активов на итог оборотных активов компании.

Предприятию присваивается первая категория по показателю K_3 , если он больше или равен 2, вторая - при значении K_3 от 1 до 2 и третья - если K_3 меньше 1.

Коэффициент соотношения собственных и заемных средств K_4 определяется как отношение собственного капитала к сумме краткосрочных и долгосрочных займов и кредитов, кредиторской задолженности, задолженности участникам по выплате доходов и прочих краткосрочных обязательств.

Для торговых компаний; предприятию присваивается первая категория по показателю K_4 , если он больше или равен 0,6, вторая - при значении K_4 от 0,4 до 0,6 и третья - если K_4 меньше 0,4.

Для производственных компаний: предприятию присваивается первая категория по показателю K_4 , если он больше или равен 1, вторая - при значении K_4 от 0,7 до 1 и третья - если K_4 меньше 0,7.

Рентабельность деятельности K_5 для производственных компаний равна отношению прибыли (убытка) от продаж к сумме себестоимости, управленческих и коммерческих расходов.

Рентабельность деятельности К5 для торговых компаний равна отношению прибыли (убытка) от продаж к величине выручки от реализации.

Предприятию присваивается первая категория по показателю К5, если он больше или равен 0,15, вторая - при значении К5 от 0 до 0,15 и третья - если К5 отрицателен. Сумма баллов определяется по формуле:

$$S = 0,11 * K1 + 0,05 * K2 + 0,42 * K3 + 0,21 * K4 + 0,21 * K5 \quad (1)$$

где К1 - промежуточный коэффициент покрытия;

К2 - коэффициент текущей ликвидности;

К3 - коэффициент обеспеченности собственными средствами;

К4 - коэффициент соотношения собственных и заемных средств;

К5 - рентабельность деятельности

Удельные веса при коэффициентах предложены разработчиками программы и в сумме должны составить 1, то есть как сумма: (0,11 + 0,05 + 0,42 + 0,21 + 0,21). По итогам расчетов в соответствии с предлагаемой методикой предприятию присваивается класс заемщика на основании системы вышеприведенных показателей. Если сумма баллов больше или равна 2,42, присваивается третий класс заемщика (плохое финансовое состояние и кредитоспособность ниже предельной), при сумме баллов от 1,05 до 2,24 - второй класс (среднее финансовое состояние и удовлетворительный уровень кредитоспособности), а если сумма баллов меньше 1,05 - первый класс (хорошее финансовое состояние и кредитоспособность не вызывает сомнений).

На рисунке 10 приведен пример оценки кредитоспособности предприятия как потенциального заемщика за период 01.01.2015 – 01.01.2017 гг.

ОЦЕНКА ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ ЗАЕМЩИКА					
52	Наименования позиций	Код стр.	Даты		
			01.01.2015	01.01.2016	01.01.2017
53			1- производство		
54		1	2 - торговля		
55	Риск неликвидности активов предприятия				
56	Промежуточный коэффициент покрытия - К1	разы	2,01	1,77	0,47
57	Категория по показателю К1		1	1	1
58	Кoeffициент текущей ликвидности (общий коэфф. покрытия) - К2	разы	3,98	3,77	3,14
59	Категория по показателю К2		1	1	1
60	Риск снижения финансовой устойчивости				
61	Кoeffициент обеспеченности собственными средствами - К3	разы	0,10	0,07	-0,57
62	Категория по показателю К3		3	3	3
63	Кoeffициент соотношения собственных и заемных средств - К4	разы	0,47	0,43	0,40
64	Категория по показателю К4		3	3	3
65	Риск низкой рентабельности деятельности				
66	Рентабельность деятельности - К5	разы	0,07	0,06	0,06
67	Категория по показателю К5		2	2	2
68	Сумма баллов		2,47	2,47	2,47
69	КЛАСС ЗАЕМЩИКА		третий	третий	третий
70					
71					
72	МЕТОДИКА РАСЧЕТА ПОКАЗАТЕЛЕЙ ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ СЕЛЬСКОХОЗЯЙСТВЕННЫХ ТОВАРОПРОИЗВОДИТЕЛЕЙ				
73					

Рисунок 10 – Оценка кредитоспособности предприятия

Как видно из рисунка 10, в течение всего анализируемого периода предприятие имеет третий класс заемщика, характеризующийся плохим финансовым состоянием и кредитоспособностью ниже предельной.

По результатам работы необходимо:

а) определить класс кредитоспособности предприятия как потенциального заемщика;

б) выявить степень влияния финансовых коэффициентов (К1 - промежуточный коэффициент покрытия; К2 - коэффициент текущей ликвидности; К3 - коэффициент обеспеченности собственными средствами; К4 - коэффициент соотношения собственных и заемных средств; К5 - рентабельность деятельности) на формируемый класс заемщика анализируемого предприятия;

в) разработать конкретные управленческие предложения и рекомендации по улучшению кредитоспособности предприятия как потенциального заемщика.