

ФГБОУ ВО «БРЯНСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ
АГРАРНЫЙ УНИВЕРСИТЕТ»

ЭКОНОМИЧЕСКИЙ ФАКУЛЬТЕТ

КАФЕДРА БУХГАЛТЕРСКОГО УЧЕТА И ФИНАНСОВ

Лебедько Л.В., Подобай Н.В.

Финансовый анализ

УЧЕБНОЕ ПОСОБИЕ ДЛЯ ВЫПОЛНЕНИЯ
КУРСОВОЙ РАБОТЫ

ПО НАПРАВЛЕНИЮ 080100.62 «ЭКОНОМИКА»

Брянская область,
2015

УДК 336(07)
ББК 65.261
Л 33

Лебедько Л.В. Финансовый анализ: Учебное пособие для выполнения курсовой работы. / Л.В. Лебедько, Н.В. Подобай. – Брянск: Издательство Брянский ГАУ, 2015. - 24 с.

При разработке учебного пособия в основу положен Государственный образовательный стандарт

Учебно-программное издание предназначено в помощь студентам при выполнении курсовой работы (проекта) по дисциплине «Финансовый анализ». В издании представлены материалы в разрезе тем изучаемой по направлению подготовки 080100 Экономика профиль Финансы и кредит.

Рецензент: к.э.н., доцент кафедры Бухгалтерского учета и финансов Казимирова Т.А.

Учебное пособие одобрено и рекомендовано к изданию методической комиссией экономического факультета протокол № 5 от 24.02.2015 г.

© Брянский ГАУ, 2015
© Коллектив авторов, 2015

1. ОБЩИЕ ПОЛОЖЕНИЯ

Выполнение курсовой работы (проекта) является завершающим этапом при изучении дисциплины «Корпоративные финансы», охватывающей круг проблем управления финансами на микроуровне (на уровне хозяйствующего субъекта).

В результате освоения дисциплины обучающийся должен

Знать:

- место и роль финансового анализа в управлении стратегией развития организации, ее операционной и инвестиционной видами деятельности, финансированием предприятия;

- характер взаимосвязей инвестиционной политики с общей стратегией развития предприятий, эффективности операционной деятельности с результатами реализации инвестиционного бюджета, а также их зависимости от обоснованности структуры финансирования;

- система критериев оценки различных аспектов деятельности и управления, их достоинства и ограничения в применении;

- характер влияния внутренних и внешних факторов на финансовые результаты и стоимость компаний, а также методы оценки уровня рисков различных направлений деятельности и объектов инвестиций;

- основные результаты новейших исследований, опубликованных в ведущих профессиональных журналах по проблемам финансового анализа и оценки;

- современные программные продукты, необходимые для финансовых исследований, бизнес-планирования и оценки проектов

Уметь:

- формировать необходимое информационное обеспечение для аналитического обоснования управленческих решений;

- применять аналитический инструментарий для анализа и оценки основных объектов финансового управления;

- оценивать достаточность уровня доходности операционной деятельности, планируемых инвестиционных проектов и собственного (акционерного) капитала;

- анализировать состав и структуру деловых, инвестиционных и финансовых рисков с точки зрения собственников компании, потенциальных инвесторов и кредиторов;

- применять методы количественной оценки рисков организации, исследовать возможные варианты их покрытия;

- прогнозировать потребности коммерческой организации в финансовых ресурсах для реализации стратегических планов ее развития, операционной деятельности и инвестиционной политики предприятий;

- оценивать стоимость возможных источников финансирования и обосновать их структуру, адекватную условиям деятельности и ожидаемой динамики рыночной конъюнктуры;

- прогнозировать характер и степень влияния планируемого уровня эффективности операционной деятельности и инвестиционных программ на финансовую устойчивость коммерческих организаций.

Владеть:

- Навыками анализа и обработки данных, необходимых для решения поставленных экономических задач в сфере финансов.

-Принципами управления государственными и муниципальными финансами, их развитии в России и ведущих зарубежных странах.

-Методами реализации финансовой политики на различных уровнях управления, планирования и контроля финансовой системы страны.

-Реализацией мероприятий, направленных на выравнивание экономического благосостояния России.

При написании работы обучающимися реализуются следующие общекультурные и профессиональные компетенции:

ПК-2: способен на основе типовых методик и действующей нормативно-правовой базы рассчитать экономические и социально-экономические показатели, характеризующие деятельность хозяйствующих субъектов

Знать: методы работы с нормативными документами, статистическим и фактическим материалом, отображающим финансовые процессы во всем их многообразии, формы аналитической работы и практики принятия обоснованных финансовых решений в соответствии с ООП бакалавра.

Уметь: проводить анализ социально-экономических, финансовых, учетных, налоговых показателей деятельности организации и использовать его результаты для подготовки экономических и управленческих решений в соответствии с ООП бакалавра.

Владеть: методиками анализа социально-экономических, финансовых, учетных, налоговых показателей деятельности организации, способен на основе типовых методик и действующей нормативно-правовой базы рассчитать экономические и социально-экономические показатели, характеризующие деятельность хозяйствующих субъектов в соответствии с ООП бакалавра.

ПК-5: способен выбрать инструментальные средства для обработки экономических данных в соответствии с поставленной задачей, проанализировать результаты расчетов и обосновать полученные выводы

Знать: сущность и содержание инструментальных средств для обработки экономических данных в соответствии с поставленной задачей в соответствии с ООП бакалавра.

Уметь: анализировать результаты расчетов и обосновать полученные выводы в соответствии с ООП бакалавра.

Владеть: методиками оценки и анализа механизма управления финансовыми отношениями экономического субъекта на основе использования финансовой и бухгалтерской информации в соответствии с ООП бакалавра.

Оформление курсовой работы

Курсовая работа должна составлять 20-25 страниц машиноориентированного текста (шрифт 12 Times New Roman через один интервал).

Курсовая работа состоит из 2-х частей:

- теоретическая часть;
- практическая часть.

Структура курсовой работы предполагает выделение следующих разделов:

- введение;

- 2 главы с разделением на параграфы;
- заключение;
- список источников;
- практическая часть.
- приложения

Курсовая работа должна быть иллюстрирована таблицами, графиками, схемами, рисунками.

Страницы работы нумеруют арабскими цифрами, с соблюдением сквозной нумерации по всему тексту. Номер проставляется в центре нижней части листа без точки. Номер страницы на титульном листе и на листе содержания не указывается.

Номер страницы на листах приложений не указывается. На каждое приложение должна быть ссылка в тексте курсовой работы, например, образец оформления титульного листа курсовой работы приведен в прил. 1. Приложения нумеруются в верхнем правом углу листа в соответствии с порядком ссылок на них в тексте курсовой работы, таким образом «Приложение 1», «Приложение 2» и т.д. Приложения к работе должны составлять формы финансовой бухгалтерской отчетности и другая документация конкретной организации, на примере которой проводится финансовый анализ.

Схемы, диаграммы, рисунки, таблицы и другой иллюстративный материал, расположенный на отдельных листах (книжных или альбомных), включаются в общую нумерацию страниц. Если они не могут быть выполнены в компьютерном варианте, их выполняют черными чернилами или тушью.

Цифровой материал должен оформляться в виде таблиц. Таблицу следует располагать непосредственно после текста, в котором она упоминается впервые, или на следующей странице. На все приводимые таблицы должны быть ссылки в тексте отчета, например, см. табл. 1. Таблицы следует нумеровать арабскими цифрами по порядку в пределах всей работы. Номер следует размещать над таблицей справа, например, «Таблица 4». Каждая таблица должна иметь заголовок, который размещается по центру страницы. Переносы таблиц на следующую страницу оформляются надписью, например, «Продолжение табл. 4». После шапки таблицы должна быть строка с указанием номера граф. При переносе таблицу на следующую страницу, таблицу начинают не с повтора шапки, а со строки, содержащей только нумерацию граф.

Рисунки (чертежи, графики, схемы, компьютерные распечатки, диаграммы) следует располагать в работе непосредственно после текста, в котором они упоминаются впервые, или на следующей странице. Рисунки нумеруются в пределах всей работы. Все рисунки должны иметь названия. Подрисуночная подпись располагается по центру страницы, например, «Рисунок 1. Организационная структура бухгалтерского аппарата». Рисунки на следующую страницу не переносятся. Ссылки в тексте на рисунки оформляют так – см. рис. 3.

Темы курсовых работ (теоретическая часть)

1. Финансовый анализ как инструмент разработки финансовой стратегии организации
 2. Оценка финансового состояния: источники информации и методика проведения
 3. Стандартные способы и приемы анализа финансовой отчетности: структурно-динамический, коэффициентный, факторный анализ
 4. Предмет и объекты анализа финансовой отчетности. Раскрытие информационно-аналитических возможностей финансовой отчетности с позиций основных групп ее пользователей
 5. Стандартные способы и приемы анализа финансовой отчетности: структурно-динамический, коэффициентный, факторный анализ
 6. Современные методики финансового анализа
 7. Анализ текущей платежеспособности и ликвидности организации
 8. Система управления оборотным капиталом организации
 9. Анализ источников финансирования и долгосрочной платежеспособности
 10. Анализ результатов деятельности организации
 11. Анализ эффективности деятельности и инвестирования капитала
 12. Анализ принимаемых решений. CVP-анализ
 13. Анализ эффективности деятельности на рынке ценных бумаг
 14. Анализ стратегии развития
 15. Анализ инвестиционных решений
 16. Анализ движения денежных средств
 17. Анализ состава, структуры, состояния и эффективности использования основных фондов
 18. Анализ расходов и себестоимости продаж
 19. Анализ доходов организации
 20. Анализ состава, структуры и динамики оборотных активов; оценка обеспеченности организации собственными оборотными средствами
 21. Анализ пассивов организации
 22. Анализ рентабельности и деловой активности организации
 23. Особенности методики финансового анализа неплатежеспособных организаций
 24. Комплексная оценка финансово-хозяйственной деятельности организации
 25. Экспресс-анализ финансовой отчетности организации
 26. Анализ эффективности капитальных и финансовых вложений
 27. Особенности методики анализа данных консолидированной отчетности.
- Оценка результатов деятельности объектов консолидации
28. Виды статистической отчетности; их назначение и информационно-аналитические возможности
 29. Анализ финансовых коэффициентов
 30. Использование компьютерных программ для проведения финансового анализа
 31. Прогнозный финансовый анализ
 32. Учет влияния инфляции при анализе финансовой отчетности
 33. Финансовое планирование и прогнозирование
 34. Особенности финансового анализа коммерческого банка

35. Особенности финансового анализа сельскохозяйственной организации
36. Особенности финансового анализа некоммерческой организации
37. Особенности финансового анализа бюджетной организации
38. Особенности финансового анализа казенной организации
39. Особенности финансового анализа страховой организации
40. Особенности финансового анализа малого предприятия

Тема теоретической части выбирается обучающимся самостоятельно или по рекомендации преподавателя, или по заявке организации, на примере которой будет выполнена курсовая работа. Обучающийся может предложить тему самостоятельно, в этом случае тема курсовой работы должна быть предварительно согласована и утверждена преподавателем.

Задание для практической части

Для выполнения практической части обучающийся самостоятельно выбирает организацию, финансовая бухгалтерская отчетность которой служит информационной базой финансового анализа.

Обучающиеся заполняют аналитические таблицы, представленные в данном задании. После каждой таблицы и выполненных самостоятельных расчетов обучающиеся составляют выводы и дают оценку изменениям показателей и коэффициентов в динамике.

Результаты расчетов могут быть проиллюстрированы в виде столбиковых и круговых диаграмм, графиков и т.д.

Результатом выполнения практической части курсовой работы должны стать предложения по улучшению финансового состояния анализируемой организации, выявление скрытых резервов, прогнозирование развития деятельности.

Таблица 1

Аналитический баланс-нетто

Состав активов	2011 год	2012 год	2013 год	Состав пассивов	2011 год	2012 год	2013 год
1	2	3	4	5	6	7	8
Денежные средства и денежные эквиваленты, и краткосрочные финансовые вложения ($M+I=A1$)				Краткосрочные заемные средства ($Kp2$)			
Дебиторская задолженность (D)				Кредиторская задолженность ($Kp3$)			
Запасы (Z)							
Всего текущих активов (Σ_A)				Всего краткосрочных обязательств (Σ_{KO})			
Внеоборотные активы (Σ_F)				Долгосрочные обязательства (Σ_{DO})			
-				Собственный капитал (Σ_C)			
Итого имущества (Ba)				Итого источников (Bp)			

Анализ динамики

Анализ интенсивности изменения во времени проводят с помощью показателей, которые получаются вследствие сравнения уровней:

- **Абсолютное изменение** характеризует изменение за определенный период времени в рублях.

$$\text{Абсолютное изменение} = Y_1 - Y_0,$$

где Y_1 - текущее (сравниваемое) значение,

Y_0 - базисное значение.

- **Темп роста** определяет во сколько раз увеличился уровень по сравнению с базисным, а в случае уменьшения – какую часть базисного уровня составляет сравниваемый.

$$\text{Темп роста} = \frac{Y_1}{Y_0} \times 100\% .$$

- **Темп прироста** показывает относительную величину прироста, и показывает на сколько процентов текущий уровень больше или меньше уровня базисного.

$$\text{Темп прироста} = \text{Темп роста} - 100\% .$$

Анализ структуры предполагает определение доли (удельного веса) показателя в общем (итоге).

$$d = \frac{\text{значение показателя}}{\text{общий итог}} \times 100\% .$$

Таблица 2

Анализ структуры и динамики активов

Наименование статьи баланса	Условное обозначение	Сумма, тыс.руб.		Удельный вес, %		Отклонения		Темпы, %	
		на начало периода	на конец периода	на начало периода	на конец периода	абсолютные	по удельному весу	роста	прироста
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
I. Внеоборотные активы									
Нематериальные активы	F_1								
Результаты исследований и разработок	F_2								
Нематериальные поисковые активы	F_3								
Материальные поисковые активы	F_4								
Основные средства	F_5								
Доходные вложения в материальные ценности	F_6								
Финансовые вложения	F_7								
Отложенные налоговые активы	F_8								

1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
Прочие внеоборотные активы	F_9								
Итого по разделу I	Σ_F								
II. Оборотные активы									
Запасы	Z								
НДС по приобретенным ценностям	Tax_1								
Дебиторская задолженность	D								
Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	I								
Денежные средства и денежные эквиваленты	M								
Прочие оборотные активы	A_{np}								
Итого по разделу II	Σ_A								
БАЛАНС	Ба								

Таблица 3

Анализ структуры и динамики пассивов

Наименование статьи баланса	Условное обозначение	Сумма, тыс.руб.		Удельный вес, %		Отклонения		Темпы, %	
		на начало периода	на конец периода	на начало периода	на конец периода	абсолютные	по удельному весу	роста	прироста
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
III. Капитал и резервы									
Уставный капитал	C_Y								
Собственные акции, выкупленные у акционеров	X								
Переоценка внеоборотных активов	Y								
Добавочный капитал без переоценки	C_D								
Резервный капитал	C_P								
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	$P(L)$								
Итого по разделу III	Σ_C								

Продолжение табл. 3

1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
IV. Долгосрочные обязательства									
Заемные средства	Кр1								
Отложенные налоговые обязательства	ОНО								
Оценочные обязательства	<i>Об.оцен_д</i>								
Прочие обязательства	<i>Об.проч_д</i>								
Итого по разделу IV	$\Sigma_{ДО}$								
V. Краткосрочные обязательства									
Заемные средства	Кр2								
Кредиторская задолженность	Кр3								
Доходы будущих периодов	ДБП								
Оценочные обязательства	<i>Об.оцен_к</i>								
Прочие обязательства	<i>Об.проч_к</i>								
Итого по разделу V	$\Sigma_{КО}$								
БАЛАНС	Бп								

Показатели ликвидности организации

В зависимости от степени ликвидности **активы** подразделяются на 4 группы: **A1** – наиболее ликвидные активы (денежные средства и денежные эквиваленты, краткосрочные финансовые вложения). **A2** – быстро реализуемые активы (дебиторская задолженность). **A3** – медленно реализуемые активы (запасы, НДС, прочие оборотные активы) **A4** – трудно реализуемые активы (итог раздела I) **Пассивы** подразделяются на 4 группы: **П1** – наиболее срочные обязательства (кредиторская задолженность) **П2** – краткосрочные пассивы (краткосрочные заемные средства и все прочие краткосрочные обязательства) **П3** – долгосрочные пассивы (долгосрочные обязательства) **П4** – постоянные пассивы (собственный капитал, итог раздела III)

На первой стадии анализа группы активов и пассивов сопоставляются в абсолютном выражении, и составляется баланс ликвидности (см. табл.4). Баланс компании считается ликвидным, при следующем соотношении активов и пассивов:

$$A1 \geq П1;$$

$$A2 \geq П2;$$

$$A3 \geq П3;$$

$$A4 < П4.$$

Таблица 4

Баланс ликвидности

Актив	на начало периода	на конец периода	Пассив	на начало периода	на конец периода	сравнение активов с пассивами на начало периода	сравнение активов с пассивами на конец периода
1	2	3	4	5	6	7	8
1. A1 - наиболее ликвидные активы			1.П1 - наиболее срочные обязательства				
2. A2 – быстро реализуемые активы			2.П2 - краткосрочные пассивы				
3. A3 - медленно реализуемые активы			3. П3 - долгосрочные пассивы				
4. A4 – трудно реализуемые активы			4. П4 - постоянные пассивы				
БАЛАНС			БАЛАНС			-	-

Анализ коэффициентов ликвидности

Наименование	Условное обозначение	Алгоритм расчета	Оптимальное значение	Значение на начало отчетного периода	Значение на конец отчетного периода	Изменения
1	2	3	4	5	6	7
1. Коэффициент текущей ликвидности	$k_{ТЛ}$	$\frac{A1 + A2 + A3}{П1 + П2}$	1 - 2			
2. Коэффициент срочной (быстрой, промежуточной) ликвидности	$k_{СЛ}$	$\frac{A1 + A2}{П1 + П2}$	> 1			
3. Коэффициент абсолютной ликвидности	$k_{АЛ}$	$\frac{A1}{П1 + П2}$	$\geq 0,2$			
4. Коэффициент ликвидности при мобилизации средств	$k_{МС}$	$\frac{Z + Tax_1}{П1 + П2}$	0,5 - 0,7			
5. Чистый оборотный капитал или чистые оборотные активы, руб.	ЧОК	$\Sigma_A - \Sigma_{КО}$	> 0			
6. Чистые активы, руб.	ЧА	$(\Sigma_F + \Sigma_A) - (\Sigma_{ДО} + \Sigma_{КО} - ДБП)$	$ЧА > \Sigma_C$			

Таблица 6

Анализ показателей финансовой устойчивости

Наименование	Условное обозначение	Алгоритм расчета	Значение на начало отчетного периода	Значение на конец отчетного периода	Изменения
1	2	3	4	5	6
1. Собственные оборотные средства	СОС	$\Sigma_C - \Sigma_F$			
2. Наличие собственных и долгосрочных источников формирования запасов	СиДИ	$СОС + Кр1$			
3. Общая величина основных источников формирования запасов	ОбИ	$СиДИ + Кр2$			
4. Излишек (недостаток) собственных источников формирования запасов	$\Delta СОС$	$СОС - Z$			
5. Излишек (недостаток) собственных и долгосрочных источников формирования запасов	$\Delta СиДИ$	$СиДИ - Z$			
6. Излишек (недостаток) общей величины источников формирования запасов	$\Delta ОбИ$	$ОбИ - Z$			

Выявление излишка или недостатка источников средств для формирования запасов и затрат позволяет определить тип финансовой ситуации в организации. Выделяют четыре типа финансовой устойчивости:

1. абсолютная устойчивость, если:

$$\Delta \text{СОС} \geq 0, \Delta \text{СИДИ} \geq 0, \Delta \text{ОБИ} \geq 0$$

2. нормальная устойчивость, если:

$$\Delta \text{СОС} < 0, \Delta \text{СИДИ} \geq 0, \Delta \text{ОБИ} \geq 0$$

3. неустойчивое финансовое состояние, если:

$$\Delta \text{СОС} < 0, \Delta \text{СИДИ} < 0, \Delta \text{ОБИ} \geq 0$$

4. кризисное финансовое состояние, если:

$$\Delta \text{СОС} < 0, \Delta \text{СИДИ} < 0, \Delta \text{ОБИ} < 0.$$

Таблица 7

Коэффициенты финансовой устойчивости

Наименование показателя	Условное обозначение	Алгоритм расчета	Нормативное значение	Значение показателя на начало периода	Значение показателя на конец периода	Изменения
1	2	3	4	5	6	7
1. Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами оборотных активов	$k_{\text{ОБСОС}}$	$\frac{\text{СОС} / \Sigma_A \text{ или } \frac{П4 - А1}{А1 + А2 + А3}}$	$> 0,1$			
2. Коэффициент обеспеченности материальных запасов собственными оборотными средствами	$k_{\text{ОБМЗ}}$	$\text{СОС} / Z$	$\geq 0,6 - 0,8$			
3. Коэффициент маневренности собственного капитала	$k_{\text{МСК}}$	$\text{СОС} / \Sigma_C$	$0,2-0,5$			
4. Индекс постоянного актива	$I_{\text{ПА}}$	Σ_F / Σ_C	-			
5. Коэффициент долго-срочного привлечения заемных средств	$k_{\text{ДВС}}$	$Kp1 / \Sigma_C$	-			
6. Коэффициент реальной стоимости имущества	$k_{\text{РСИ}}$	$(F_5 + Z) / \text{Ба}$	$\geq 0,5$			
7. Коэффициент автономии	k_A	$\Sigma_C / \text{Бп}$	$\geq 0,5$			
8. Коэффициент финансовой активности (плечо финансового рычага)	$k_{\text{ФА}}$	$\frac{Kp1 + \Sigma_{\text{КО}}}{\Sigma_C}$	≥ 1			
9. Коэффициент финансирования	$k_{\text{ФИН}}$	$\frac{\Sigma_C}{Kp1 + Kp2 + Kp3}$	≥ 1			
10. Коэффициент финансовой устойчивости	$k_{\text{ФУ}}$	$\frac{\Sigma_C + Kp1}{B_{\text{П}}}$	$\geq 0,8 - 0,9$			

Анализ структуры и динамики финансовых результатов

Показатели	Условное обозначение	Сумма, тыс.руб.		Удельный вес в выручке от продаж, %		Отклонения		Темпы, %	
		за отчетный период	за аналогичный период предыдущего года	за отчетный период	за аналогичный период предыдущего	абсолютные	по удельному весу	роста	прироста
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
Доходы и расходы по обычным видам деятельности									
Выручка от продажи товаров, продукции, работ и услуг за минусом НДС, акцизов	В								
Себестоимость продаж	с/ст								
Валовая прибыль (убыток)	$P_{ВАЛ}$ ($L_{ВАЛ}$)								
Коммерческие расходы	ком.р.								

Продолжение табл. 8

1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
Управленческие расходы	упр.р.								
Прибыль (убыток) от продаж	$P_{ПР}$ ($L_{ПР}$)								
Прочие доходы и расходы									
Доходы от участия в других организациях	D_1								
Проценты к получению	D_2								
Проценты к уплате	Расх								
Прочие доходы	D_3								
Прочие расходы	Расх. пр.								
Прибыль (убыток) до налогообложения	$P(L)$								
Текущий налог на прибыль	Tax_2								
в т.ч. постоянные налоговые активы	ПНА								

1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
Изменение отложенных налоговых обязательств	$\Delta ОНО$								
Изменение отложенных налоговых активов	$\Delta ОНА$								
Прочее	проч.								
Чистая прибыль (убыток) отчетного периода	$P_{чис}(L_{чис})$								

Таблица 9

Показатели деловой активности

Наименование	Условное обозначение	Алгоритм расчета	Фактическое значение	Базисное значение
1	2	3	4	5
1. Коэффициент оборачиваемости активов	k_A	$\frac{\text{Выручка}}{\text{Средняя величина активов}}$		
2. Коэффициент оборачиваемости внеоборотных активов	$k_{\Sigma F}$	$\frac{\text{Выручка}}{\text{Средняя величина внеоборотных активов}}$		

Продолжение табл. 9

1	2	3	4	5
3. Коэффициент оборачиваемости оборотных активов	$k_{\Sigma A}$	$\frac{\text{Выручка}}{\text{Средняя величина оборотных активов}}$		
4. Коэффициент оборачиваемости запасов	k_Z	$\frac{\text{Выручка}}{\text{Средняя величина запасов}}$		
5. Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности	k_D	$\frac{\text{Выручка}}{\text{Средняя величина дебиторской задолженности}}$		
6. Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности	$k_{крз}$	$\frac{\text{Выручка}}{\text{Средняя величина кредиторской задолженности}}$		
7. Фондоотдача (коэффициент оборачиваемости основных средств)	$F_{от}$	$\frac{\text{Выручка}}{\text{Средняя величина основных средств}}$		
8. Фондоёмкость	$F_{ем}$	$\frac{1}{F_{от}}$		
9. Средний период погашения дебиторской задолженности в днях	t_D	$\frac{\text{Средняя дебиторская задолженность} \times 365 \text{ дней}}{\text{Выручка}}$		
10. Средний период погашения кредиторской задолженности в днях	$t_{крз}$	$\frac{\text{Средняя кредиторская задолженность} \times 365 \text{ дней}}{\text{Выручка}}$		
11. Коэффициент оборачиваемости денежных средств	k_M	$\frac{\text{Выручка}}{\text{Средняя величина денежных средств}}$		

1	2	3	4	5
12. Выработка на одного работника	$V_{\text{на-работника}}$	$\frac{\text{Выручка}}{\text{Средняя численность} \cdot \text{работников}}$		
13. Чистая прибыль на одного работника	$P_{\text{на-работника}}$	$\frac{\text{Чистая прибыль}}{\text{Средняя численность} \cdot \text{работников}}$		

Средняя величина каждого показателя рассчитывается по данным бухгалтерского баланса как среднеарифметическая:

$$\text{Средняя величина} = \frac{\text{Показатель} \cdot \text{на} \cdot \text{начало} \cdot \text{периода} + \text{показатель} \cdot \text{на} \cdot \text{конец} \cdot \text{периода}}{2}$$

Таблица 10

Показатели рентабельности

Наименование	Условное обозначение	Алгоритм расчета	Фактическое значение	Базисное значение
1	2	3	4	5
1. Рентабельность продаж, рассчитанная по валовой прибыли (маржа валовой прибыли)	$\rho_{\text{ПР1}}$	$\frac{P_{\text{ВАЛ}}}{\text{Выручка}} \times 100\%$		
2. Рентабельность продаж, рассчитанная по чистой прибыли (маржа прибыли после уплаты налогов)	$\rho_{\text{ПР2}}$	$\frac{P_{\text{ЧИС}}}{\text{Выручка}} \times 100\%$		

Продолжение табл.10

1	2	3	4	5
3. Рентабельность активов (ROA)	ρ_A	$\frac{P_{\text{ЧИС}}}{\text{Средняя} \cdot \text{величина} \cdot \text{активов}} \times 100\%$		
4. Рентабельность активов скорректированной (RONA)	$\rho_{\text{Аск}}$	$\frac{P_{\text{ЧИС}}}{\text{Чистые} \cdot \text{оборотные} \cdot \text{активы} + \text{внеоборотные} \cdot \text{активы}} \times 100\%$		
5. Рентабельность инвестиций (ROI)	$\rho_{\text{И}}$	$\frac{P_{\text{ЧИС}}}{\text{Активы} - \text{кредиторская} \cdot \text{задолженность}} \times 100\%$		
6. Рентабельность собственного капитала (ROE)	$\rho_{\text{СК}}$	$\frac{P_{\text{ЧИС}}}{\text{Собственный} \cdot \text{капитал}} \times 100\%$		
7. Рентабельность используемого капитала (ROCE)	$\rho_{\text{ИК}}$	$\frac{P_{\text{ЧИС}}}{\text{Активы} - \text{Краткосрочные} \cdot \text{обязательства}} \times 100\%$		
8. Рентабельность заемного капитала	$\rho_{\text{ЗК}}$	$P_{\text{ЧИС}} / (\text{Средняя стоимость долгосрочных заемных средств} + \text{Средняя стоимость краткосрочных заемных средств})$		
9. Коэффициент затратоотдачи	$k_{\text{ЗО}}$	$\frac{P_{\text{ПР}}}{c / \text{ст} + \text{ком.п} + \text{упр.п}}$		

Коэффициенты инвестиционной активности

Наименование	Условное обозначение	Алгоритм расчета	Фактическое значение	Базисное значение	Изменения
1	2	3	4	5	6
1. Коэффициент инвестиционной активности	$k_{ИНА}$	<i>(Результаты исследований и разработок + Нематериальные поисковые активы + Материальные поисковые активы + Доходные вложения в материальные ценности + Долгосрочные финансовые вложения) / Внеоборотные активы</i>			
2. Коэффициент инвестирования	$k_{ИН}$	$\frac{\text{Собственный капитал}}{\text{Внеоборотные активы}}$			
3. Коэффициент обеспеченности долгосрочных инвестиций	$k_{ОБИН}$	$\frac{\text{Внеоборотные активы}}{\text{Собственный капитал} + \text{Долгосрочные обязательства}}$			
4. Коэффициент структуры долгосрочных инвестиций	$k_{СТ-ИН}$	$\frac{\text{Долгосрочные обязательства}}{\text{Внеоборотные активы}}$			

ПЕРЕЧЕНЬ РЕКОМЕНДУЕМОЙ ЛИТЕРАТУРЫ

1. Анализ хозяйственной деятельности в промышленности: Учеб. / Н.А. Русак, В.И. Стражев, О.Ф. Мигун и др.; Под общ.ред. В.И. Стражева. Минск: Вышэйш. шк., 2008. 398 с.
2. Аньшин В.М. Инвестиционный анализ: Учеб.-практ. пособие. М.: Дело, 2010. 280 с.
3. Балабанов И.Т. Сборник задач по финансам и финансовому менеджменту: Учеб. пособие. 2-е изд., доп. М.: Финансы и статистика, 2009. 96 с.
4. Бирман Г., Шмидт С. Экономический анализ инвестиционных проектов: Пер. с англ. / Под ред. Л.П. Белых. М.: Банки и биржи: ЮНИТИ, 2009. 631 с.
5. Бланк И.А. Управление использованием капитала. Киев: Ника-Центр, 2010. 656 с.
6. Большаков С.В. Основы управления финансами: Учеб. пособие. М.: ИД ФБК-ПРЕСС, 2010. 368 с.
7. Бочаров В.В. Управление денежным оборотом предприятий и корпораций. М.: Финансы и статистика, 2011. 144 с.
8. Бочаров В.В. Финансовый анализ. СПб.: Питер, 2011. 240 с.
9. Бреславцева Н.А., Ткач В.И., Кузьменко В.А. Балансоведение: Учеб. пособие. М.: Изд-во «ПРИОР», 2001. 160 с.
10. Ефимова О.В. Финансовый анализ. 3-е изд., перераб. И доп. М.: Изд-во «Бухгалтерский учет», 2008. 352 с.
11. Ковалев В.В. Введение в финансовый менеджмент. М.: Финансы и статистика, 2005. 768 с.
12. Ковалев В.В. Методы оценки инвестиционных проектов. М.: Финансы и статистика, 2011. 144 с.
13. Ковалев В.В. Практикум по финансовому менеджменту: Конспекты лекций с задачами. М.: Финансы и статистика, 2010. 288 с.
14. Ковалев В.В. Сборник задач по финансовому анализу: Учеб. пособие. М.: Финансы и статистика, 2011. 128 с.
15. Ковалев В.В. Финансовый анализ. Управление капиталом. Выбор инвестиций. Анализ отчетности. 2-е изд., перераб. И доп. М.: Финансы и статистика, 1998. 509 с.
16. Крейнина М.Н. Финансовое состояние предприятия. Методы оценки. М.: ИКЦ «ДИС», 2011. 224 с.
17. Кукукина И.Г. Управление финансами: Учеб. пособие. М.: Юристъ, 2011. 267 с.
18. Лебедько, Л.В. Классификация затрат на производство и их группировка в калькуляции / Л.В. Лебедько / Экономические проблемы реформирования сельскохозяйственного производства // Материалы межвузовской научно-практической конференции. – Брянск: БГСХА, 1997. – С.118-121.
19. Лебедько, Л.В. Значение новых подходов к классификации издержек производства в управлении его эффективностью / Л.В. Лебедько / Актуальные проблемы АПК Юго-запада России // Материалы научно-практической конференции. – Брянск: БГСХА, 1998. – С. 50-52.
20. Лебедько, Л.В. Финансовый аспект формирования и использования оборотных средств / Л.В. Лебедько, Н.В. Подобай, А.Е. Подобай // Материалы межрегиональных аспирантских научных чтений БГСХА. – Брянск: БГСХА, 1999. – С. 21-24.

21. Лебедько, Л.В. Анализ доходности предприятий / Л.В. Лебедько, Н.В. Подобай, А.Е. Подобай / Экономико-экологические проблемы современности и пути их решения // Материалы научно-практической конференции. – Брянск: БГСХА, 1999. – С. 26-27.
22. Лебедько, Л.В. Управление денежными потоками на предприятии / Л.В. Лебедько, Н.В. Подобай, Зверев А.В. // Материалы межрегиональных аспирантских научных чтений БГСХА. – Брянск: БГСХА, 1999. – С. 29-30.
23. Лебедько, Л.В. Эффект финансового рычага. Формирование порога рентабельности предприятия / Л.В. Лебедько, Н.В. Подобай, А.Е. Подобай / Экономико-экологические проблемы современности и пути их решения // Материалы научно-практической конференции. – Брянск: БГСХА, 1999. – С.61-62.
24. Лебедько, Л.В. Модель формирования и распределения финансовых результатов предприятия / Л.В. Лебедько, Т.В. Погоньшева / Экономико-экологические проблемы современности и пути их решения // Материалы научно-практической конференции. – Брянск: БГСХА, 1999. – С.61-62.
25. Лебедько Л.В. Финансовые аспекты управления прибылью предприятия / Л.В. Лебедько // Наука и образование. – Брянск: 2001. – С.15-17.
26. Лебедько, Л.В. Формирование эффективной политики управления операционной прибылью / Л.В. Лебедько / Экономические и социальные проблемы России 21 века // Материалы научно-практической конференции. – Брянск: БГСХА, 2002. – С. 78-80.
27. Лебедько, Л.В. Учет финансовых результатов как информационная база регулирования уровня и динамики прибыли хозяйствующего субъекта / Л.В. Лебедько, Н.В. Подобай // «Агроконсультант» Бюллетень информационно-консультационной службы АПК Брянской области. – Брянск: №5 (8), 2003 – С. 67-77.
28. Лебедько Л.В. Страхование / Л.В. Лебедько, Т.А. Казиминова, Н.В. Подобай // Методические указания по изучению дисциплины и задания для контрольной работы. – Брянск: БГСХА, 2003. – 18 с.
- 3029 прибыльности сельскохозяйственного предприятия / Л.В. Лебедько / Социально экономические проблемы АПК и опыт их решения на региональном уровне // Сборник материалов научно-практической конференции. – Брянск: БГСХА, 2004. – С. 54-58
30. Лебедько, Л.В. Бухгалтерский учет как информационная база управления прибылью предприятий АПК Брянской области / Л.В. Лебедько / Социально экономические проблемы АПК и опыт их решения на региональном уровне // Сборник материалов научно-практической конференции. – Брянск: БГСХА, 2004. – С. 58-62.
31. Лебедько, Л.В. Влияние производственного и финансового леввериджа на внутрихозяйственные риски / Л.В. Лебедько // Наука сельскому хозяйству. – Смоленск: СГСХА, 2004. – Т.2. – С. 196-197.
32. Лебедько, Л.В. Операционный анализ: его роль в регулировании уровня и динамики прибыли хозяйствующего субъекта / Л.В. Лебедько // Материалы VIII Всероссийской научно-практической конференции. – Пенза: Пензенская областная типография, 2004. – С. 159-161.
33. Лебедько, Л.В. Операционный анализ: его роль в управлении затратами агроформирований / Л.В. Лебедько / Социально-экономические проблемы развития АПК и опыт их решения на региональном уровне // Сборник научных трудов посвящённых 25-летию экономического факультета. – Брянск: БГСХА, 2005. – С. 72-77.

34. Лебедько Л.В. Операционный леверидж: влияние затрат на уровень и динамику прибыли в АПК / Л.В. Лебедько, И. Максименко // Сборник научных работ студентов экономического факультета. – Брянск: Бумполиграфинформ, 2006. – С. 56-61.
35. Лебедько Л.В. Формирование политики управления денежными потоками предприятий АПК / Л.В. Лебедько, С. Руденко // Сборник научных работ студентов экономического факультета. – Брянск: Бумполиграфинформ, 2006. – С. 61-65.
36. Лебедько, Л.В. Анализ и оценка эффективности инвестиционной деятельности на рынке капитала / Л.В. Лебедько / Формирование и функционирование аграрных рынков и их инфраструктура // Материалы международной научно-практической конференции. – Украина, Мелитополь: Колос, 2007. – С.28-33.
37. Лебедько, Л.В. Определение оптимальных условий и конкретных методов развития продуктивного мышления в процессе обучения / Л.В. Лебедько / Повышение качества подготовки специалистов в вузе: проблемы, опыт и инновационные подходы // материалы методической конференции. – Брянск: Абрис, 2008. – С. 143-146.
38. Лебедько, Л.В. Влияние производственного рычага на уровень делового риска хозяйствующего субъекта / Л.В. Лебедько / Социально-экономические проблемы развития региона и опыт их решения // Материалы 9 межвузовской научно-практической конференции. – Брянск: Абрис, 2008. – С. 169-172.
39. Лебедько, Л.В. Формирование эффективной стратегии развития предприятия / Л.В. Лебедько / Пути реализации национальных проектов на региональном уровне // Материалы международной научно-практической конференции. – Брянск: Абрис, 2008. – С. 32-34.
40. Лебедько, Л.В. Основные тенденции регулирования влияния внешней среды на эффективность деятельности аграрных формирований / Л.В. Лебедько / Пути реализации национальных проектов на региональном уровне // Материалы международной научно-практической конференции. – Брянск: Абрис, 2008. – С. 32-34.
41. Лебедько, Л.В. Маржинальный анализ безубыточности производственной деятельности СПК «Столбовский им. Столярова» / Л.В. Лебедько, А.В. Насенкова / Актуальные проблемы состояния экономики региона: взгляд молодых // Сборник материалов научной конференции студентов экономического факультета. – Брянск: Абрис, 2009. – С. 33-37.
42. Лебедько, Л.В. Стратегическое управление издержками сельскохозяйственных предприятий / Л.В. Лебедько / Актуальные вопросы развития науки и образования в регионе // Материалы международной заочной научной-конференции. – Брянск: Абрис, 2010. – С. 216-217.
43. Лебедько, Л.В. Стратегическое управление издержками сельскохозяйственных предприятий / Л.В. Лебедько / Актуальные вопросы развития науки и образования в регионе // Материалы международной заочной научно-методической конференции. – Брянск: Абрис, 2010. – С. 216-217.
44. Лебедько, Л.В. Страхование / Л.В. Лебедько, Н.В. Подобай // Методические указания по изучению дисциплины для студентов специальности 080109 «Бухгалтерский учет, анализ и аудит». – Брянск: Бумполиграфинформ, 2010. – 69 с.
45. Лебедько, Л.В. Современные подходы к методике преподавания финансовых дисциплин / Л.В. Лебедько / Актуальные вопросы развития науки и образования в регионе // Материалы международной заочной научной-конференции. – Брянск: Абрис, 2010. – С. 216-217.
46. Лебедько, Л.В. Основные направления инновационного развития животно-

водства / Л.В. Лебедевко, И.В. Векленко // Вестник Курской государственной академии. №3, 2011. – С.33-35.

47. Лебедевко, Л.В. Основы повышения прибыльности сельскохозяйственных организаций / Л.В. Лебедевко / Трансформация экономики региона в условиях инновационного развития // Материалы международной научно-практической конференции посвященной 30-летию Брянской государственной сельскохозяйственной академии. – Брянск: БГСХА, 2011. – С. 35-

46. Лебедевко, Л.В. Инновационный процесс как фактор повышения прибыльности сельскохозяйственных организаций / Л.В. Лебедевко // Дисс... канд. эк. наук: 09.12.11. – Брянск: БГУ, 2011. – 161 с.

47. Лебедевко, Л.В. Эффективность селекционных инноваций / Л.В. Лебедевко, Н.С. Шпилев, Л.Г. Юхневская // Зерновое хозяйство России. – №-5 (23), 2012. – С.69-71.

44. Лебедевко, Л.В. Селекция как инновация в селекционном производстве / Л.В. Лебедевко, Н.А. Кулагина, Н.С. Шпилев, Л.Г. Юхневская // Вестник Орловского государственного аграрного университета. – Т. 36, №3, 2012. – С.8-9.

48. Лебедевко, Л.В. Факторы инновационной активности сельскохозяйственных организаций Брянской области / Л.В. Лебедевко / Актуальные проблемы экономики России и зарубежных стран // Материалы III международной научно-практической конференции. – Брянск: БГСХА, 2012. – С.46-51.

49. Лебедевко, Л.В. Экономическая и энергетическая эффективность возделывания сои сорта Брянская МИЯ / Л.В. Лебедевко, Н.С. Шпилев, И.Я. Моисеенко // Вестник Брянской ГСХА, 2012.-№ 6. – С. 61-70.

51. Лебедевко, Л.В. Система государственной поддержки страхования сельскохозяйственных производителей Брянской области / Т.А. Казимилова, Л.В. Лебедевко, Н.В. Подобай // Инновационные подходы к формированию концепции экономического роста // Материалы научно-практической конференции. – Брянск: БГСХА, 2013. – С. 144-152.

52. Лебедевко, Л.В. Корпоративные финансы / Л.В. Лебедевко // Методические указания по изучению дисциплины для студентов обучающихся по профилю подготовки «Бухгалтерский учет, анализ и аудит». – Брянск: БГСХА, 2013. – 54 с.

53. Развитие организационно-экономического механизма в системе ведения агропромышленного производства региона / Н.А. Соколов, П.В. Прудников, Т.А. Казимилова, Л.В. Лебедевко, Н.В. Подобай и др.; Под общей ред. Е.П. Чиркова. – Брянск: МСХ РФ, БГСХА, 2014. – 350 с.

53. Лимитовский М.С. Основы оценки инвестиционных и финансовых решений. М.: ТОО «Инжиниринго-консалтинговая компания “Дека”», 2006. 192 с.

54. Маркарьян Э.А., Герасименко Г.П., Маркарьян С.Э. Финансовый анализ: Учеб. пособие. 3-е изд., перераб. и доп. М.: ИД ФБК-ПРЕСС, 2012. 224 с.

55. Мелкунов Я.С., Румянцев В.Н. Финансовые вычисления в коммерческих сделках: Практик. пособие. М., 2010. 66 с.

56. Павлова Л.М. Финансовый менеджмент: Учеб. для вузов. 2-е изд., перераб. и доп. М.: ЮНИТА-ДАНА, 2011. 269 с.

57. Подобай, Н.В. Обоснование направлений социально-экономического развития крестьянских (фермерских) хозяйств. // Диссертация на соискание ученой степени кандидата экономических наук / Курская государственная сельскохозяйственная академия им. И.И. Иванова. Брянск, 2012

58. Подобай, Н.В. Лебедевко, Л.В., Казимилова, Т.А. / Государственное регули-

рование страхования в АПК Брянской области // Вестник Брянской государственной сельскохозяйственной академии. 2015. № 3 .С. 26-30

59. Подобай, Н.В. Страхование./Методическое пособие. Брянск . 2013. – С.70

60.Подобай, Н.В. Зарубежный опыт функционирования фермерских хозяйств / Н.В. Подобай // Вестник Брянской государственной сельскохозяйственной академии. – 2015. – № 3 (2015). – С. 33-40.

61.Подобай, Н.В. Пути повышения эффективности функционирования крестьянских (фермерских) хозяйств в Брянской области / Н.В. Подобай // Экономика сельского хозяйства России. – 2013. –№ 3. – С. 046-056.

62.Подобай, Н.В. Конкурентные позиции фермеров Брянской области на перспективных продовольственных рынках / Н.В. Подобай // Экономика сельского хозяйства России. – 2012. – № 1. – С. 85-92.

63. Практикум по финансовому менеджменту: учебно-деловые ситуации, задачи и решения / Под ред. Е.С. Стояновой. 2-е изд., перераб. и доп. М.: Перспектива, 1998. 140 с.

64. Рудык Н.Б., Семенкова Е.В. Рынок корпоративного контроля: слияния, жесткие поглощения и выкупы долговым финансированием. М.: Финансы и статистика, 2010. 455 с.

65 предприятия. 2-е изд., перераб. и доп. Минск: ИП «Экоперспектива»,1997. 498 с.

66. Селезнева Н.Н., Ионова А.Ф. Финансовый анализ: Учеб.пособие. М.: ЮНИТА-ДАНА, 2011. 479 с.

67 Тимошенко, Н.А. Состояние ресурсного потенциала в сельском хозяйстве Брянской области // Агрожурнал МГАУ, вып. 14, 2010 - <http://agromagazine.msau.ru/index.php/issue-14/articles/518-timoshenko-2.html>

68. Тимошенко, Н.А. Инвестиционная привлекательность сельскохозяйственных предприятий Брянской области // Агрожурнал МГАУ, вып. 14, 2010 - <http://agromagazine.msau.ru/index.php/issue-14/articles/517-timoshenko.html>

69. Тимошенко, Н.А. Особенности системного управления экономикой сельскохозяйственного предприятия / Н.А. Тимошенко, А.Д. Зелепугин / Вестник Воронежского государственного аграрного университета. – 2011. - №2 (29), С. 102-107.

70. Тренев Н.Н. Управление финансами: Учеб пособие. М.: Финансы и статистика, 2010. 496 с.

71. Уланов В.А. Сборник задач по курсу финансовых вычислений / Под ред. В.В. Ковалева. М.: Финансы и статистика, 2010. 400 с.

72. Финансовое управление компанией / Под общ. ред.Е.В. Кузнецовой. М.: Правовая культура, 2005. 383 с.

ФГБОУ ВО «БРЯНСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ
АГРАРНЫЙ УНИВЕРСИТЕТ»

ЭКОНОМИЧЕСКИЙ ФАКУЛЬТЕТ

КАФЕДРА БУХГАЛТЕРСКОГО УЧЕТА И ФИНАНСОВ

Курсовая работа

ПО ДИСЦИПЛИНЕ: _____

На тему:

Выполнил студент (ка)

Гр. _____

Проверил:

Дата: _____

Оценка _____

Брянская область,
2015

Учебное издание

Людмила Васильевна Лебедько
Наталья Васильевна Подобай

Финансовый анализ

УЧЕБНОЕ ПОСОБИЕ ДЛЯ ВЫПОЛНЕНИЯ
КУРСОВОЙ РАБОТЫ

Редактор Лебедева Е.М.

Подписано к печати 26.11.2015 г. Формат 60x84 ¹/₁₆.
Бумага офсетная. Усл. п. л. 1,39. Тираж 25 экз. Изд. № 3970.

Издательство Брянского государственного аграрного университета
243365 Брянская обл., Выгоничский район, с. Кокино, Брянский ГАУ