

**МІНІСТЕРСТВО ОСВІТИ І НАУКИ, МОЛОДІ ТА СПОРТУ УКРАЇНИ
ДЕРЖАВНИЙ ВИЩИЙ НАВЧАЛЬНИЙ ЗАКЛАД
«ДОНЕЦЬКИЙ НАЦІОНАЛЬНИЙ ТЕХНІЧНИЙ УНІВЕРСИТЕТ»
АВТОМОБІЛЬНО-ДОРОЖНИЙ ІНСТИТУТ**



МЕТОДИЧНІ ВКАЗІВКИ

до лабораторних робіт
з курсу «ФІНАНСОВИЙ АНАЛІЗ»
(для студентів спеціальності «Менеджмент організацій»
усіх форм навчання)

**МІНІСТЕРСТВО ОСВІТИ І НАУКИ, МОЛОДІ ТА СПОРТУ УКРАЇНИ
ДЕРЖАВНИЙ ВИЩИЙ НАВЧАЛЬНИЙ ЗАКЛАД
«ДОНЕЦЬКИЙ НАЦІОНАЛЬНИЙ ТЕХНІЧНИЙ УНІВЕРСИТЕТ»
АВТОМОБІЛЬНО-ДОРОЖНІЙ ІНСТИТУТ**

МЕТОДИЧНІ ВКАЗІВКИ

до лабораторних робіт
з курсу «ФІНАНСОВИЙ АНАЛІЗ»
(для студентів спеціальності «Менеджмент організацій»
усіх форм навчання)

Затверджено на засіданні
навчально-методичної
комісії факультету
«Економіка і управління»
Протокол №2 від 20.10.2010 р.

Затверджено на засіданні
кафедри «Менеджмент
організацій»
Протокол №2 від 18.09.2010 р.

УДК 65.01 (07)

Методичні вказівки до лабораторних робіт з курсу «Фінансовий аналіз» (для студентів спеціальності 6.03601 «Менеджмент організацій» усіх форм навчання) /укл.: Ю.Н. Деречинський, Н.В. Рудава, В.В. Галушка – Горлівка: ДВНЗ «ДонНТУ» АДІ, 2011. – 47 с.

У методичних вказівках викладено основні положення щодо організації проведення лабораторних робіт для студентів спеціальності 6.030601 «Менеджмент організацій». Для практичного опанування надано основні показники фінансового аналізу, які відображають фінансовий стан підприємств, охарактеризовано основні напрямки прийняття управлінських рішень щодо ефективного використання економічного потенціалу.

Укладачі: Деречинський Ю.Н., к.е.н., доц.
Рудава Н.В.
Галушка В.В.

Відповідальний за випуск: Деречинський Ю.Н., к.е.н., доц.

Рецензент: Полуянов В.П., д.е.н., проф.,
каф. «Економіка та фінанси»

ЗМІСТ

| | |
|---------------------------------------|----|
| ВСТУП..... | 4 |
| Лабораторна робота №1..... | 5 |
| Лабораторна робота №2..... | 12 |
| Лабораторна робота №3..... | 19 |
| Лабораторна робота №4..... | 41 |
| СПИСОК РЕКОМЕНДОВАНОЇ ЛІТЕРАТУРИ..... | 49 |

ВСТУП

Ринкова трансформація вітчизняної економічної системи відбувається в надзвичайно динамічних умовах розвитку і функціонування світового простору. Необхідність ефективної роботи сучасних підприємств висуває значні вимоги до поліпшення економічної підготовки фахівців з вищою освітою в області управління і аналізу фінансової діяльності.

Фінансовий аналіз визначається як наукова база прийняття управлінських рішень в сфері розподілу фінансових ресурсів підприємства, залученні додаткових фінансових джерел, ефективного управління інвестиціями, збільшення власного капіталу. Основна мета фінансового аналізу полягає в отриманні важливої кількості ключових параметрів, які відображають об'єктивну і повну картину фінансового стану підприємства, величину прибутків, збитків, зміни в структурі активів, пасивів, проведення розрахунків з дебіторами і кредиторами.

Важливу роль у вивченні курсу «Фінансовий аналіз» студентами є виконання лабораторних робіт з даної дисципліни.

Методика маргінального аналізу прибутку наведена в лабораторній роботі №1. За допомогою цієї інформації можна визначити основні фактори, які впливають на величину прибутку, і своєчасно запровадити заходи з метою запобігання кризових явищ для покращення фінансових результатів роботи підприємства.

Лабораторна робота №2 передбачає визначення взаємозв'язку між основними фінансово-економічними показниками підприємства і розрахунок параметрів, тісноти зв'язку, її надійності.

Оцінка фінансового стану підприємства та методологія проведення аналізу фінансової звітності для отримання інформації на базі розрахунків фінансових коефіцієнтів відображена в лабораторній роботі №3.

Методика визначення оцінки ефективності управління обіговими коштами підприємства надана в лабораторній роботі №4. Використання даних розрахунків дозволяє визначити виробничі резерви з метою покращення роботи учасників економічної діяльності.

Таким чином, виконання лабораторних робіт з дисципліни «Фінансовий аналіз» повинно сприяти отриманню студентами навичок щодо застосування методів і прийомів використання фінансового аналізу в практичній діяльності, з метою покращення основних чинників роботи підприємства.

Лабораторна робота № 1

Тема: Маргінальний аналіз прибутку.

Мета роботи: набуття практичних навичок студентами щодо проведення економічного порівняльного аналізу і визначення впливу факторів на величину прибутку.

Обладнання для виконання роботи: використання ПЕОМ. Програмне забезпечення: MS Excel, MS Word.

Теоретичні відомості

Процеси і явища, які відбуваються в господарській діяльності підприємств, взаємозалежні та взаємопов'язані між собою. Кожний результативний показник залежить від впливу багаточисельних різноманітних факторів. Чим детальніше досліджується вплив факторів на величину результативного показника, тим точніше результати аналізу і оцінка якості роботи суб'єктів господарювання.

Факторний аналіз визначається як методика комплексного, системного вивчення і вимірювання впливу факторів на величину результативних показників.

Визначають наступні типи факторного аналізу:

- детермінований аналіз представляє собою методику дослідження впливу факторів, зв'язок яких з результативним показником відображає функціональний характер;
- стохастичний аналіз – визначається як дослідження факторів, зв'язок яких з результативним показником визначається ймовірною (кореляційною) залежністю;
- прямий аналіз дослідження проводиться дедуктивним способом – від загального до часткового;
- обернений аналіз проводиться для визначення причинно-наслідкових зв'язків способом логічної індукції, тобто розрахунку ступеня впливу не тільки окремих факторів, але і загальних;
- одностадійний – використовується для дослідження факторів тільки одного рівня, без проведення деталізації на складові частини;
- багатостадійний аналіз проводиться шляхом деталізації досліджених факторів на складові елементи для вивчення їх впливу на результативні показники;
- статичний – застосовується для вивчення впливу факторів на результативні показники за відповідний період часу;
- динамічний – використовується для дослідження причинно-наслідкових зв'язків в динаміці;
- ретроспективний аналіз вивчає причини змінювання результативних показників за попередні періоди;
- перспективний – досліджує вплив факторів на результативні показники в майбутньому.

До основних завдань факторного аналізу відносять наступне:

- відбір факторів, які впливають на результативні показники;

- класифікація і систематизація факторів з метою забезпечення комплексно-системного досліджування чинників впливу на результати господарської діяльності;
- визначення форми залежності між факторами і результативним показником;
- моделювання взаємозв'язку між результативним і факторними показниками;
- розрахунок впливу факторів і оцінка ролі кожного щодо змінювання величини результативного показника;
- розробка факторної моделі (практичне використання для управління економічними процесами).

Використання факторного аналізу характеризується наступними перевагами:

- 1) більш точно розраховується вплив факторів на змінювання суми прибутку, рівня рентабельності, завдяки чому надається можливість найбільш ефективно управляти процесами формування і прогнозування фінансових результатів;
- 2) визначення критичного рівня обсягу продажів, постійних витрат, цін при наявній величині прибутку;
- 3) проведення розрахунку зони беззбитковості підприємств;
- 4) розрахунок необхідного обсягу продажів для отримання заданої величини прибутку;
- 5) обґрунтування найбільш оптимальних варіантів управлінських рішень, які визначають зміни виробничих потужностей, асортименту продукції, вибору варіантів устаткування, технології виробництва, придбання комплектуючих деталей з метою мінімізації витрат і збільшення величини прибутку.

До основних вимог щодо проведення факторного аналізу можна віднести наступне:

- змінні витрати змінюються пропорційно обсягу виробництва (реалізації), або наданих послуг;
- постійні витрати не змінюються в межах визначеного обсягу виробництва (реалізації) продукції, тобто відповідають рівню ділової активності підприємства, згідно до виробничих потужностей і величини попиту на вироблену продукцію;
- тотожність виробництва і реалізації продукції в межах розглянутого періоду часу, тобто запаси готової продукції істотно не змінюються;
- використання категорії маргінального прибутку (маржі покриття).

Маргінальний прибуток (маржа покриття, сума покриття) розраховується як різниця між виручкою і змінними витратами. Чим значніша її величина, тим більша ймовірність покриття постійних витрат і отримання прибутку від виробничої діяльності.

Порядок виконання роботи

Методика маргінального аналізу прибутку характеризується використанням факторної моделі:

$$\dot{I} = VPI \cdot (\delta - \tilde{n}) - \dot{A}, \text{ тис. грн.}, \quad (1.1)$$

де VPI – обсяг виробництва (продажів) продукції, тис. од.;
 p – ціна одиниці продукції, тис. грн.;

c – собівартість одиниці продукції тис. грн.;

A – постійні витрати на визначений обсяг виробництва, тис. грн.

При даних умовах передбачено, що всі наведені фактори змінюються незалежно один від одного. Дана модель дозволяє оцінити вплив факторів таких, як змінювання кількості реалізованої продукції, ціни, величини змінних і суми постійних витрат на величину прибутку. Вихідні дані для проведення факторного аналізу наведені в таблиці 1.1.

Таблиця 1.1 – Дані для факторного аналізу прибутку, тис. грн.

| Показники | Значення показника | |
|--------------------------------|--------------------|-----------------|
| | попередній період | поточний період |
| Обсяг виробництва продукції | | |
| Ціна одиниці продукції | | |
| Собівартість одиниці продукції | | |
| Сума постійних витрат | | |

Методика розрахунку впливу факторів способом ланцюгових підстановок має наступний вигляд:

$$\dot{I}_0 = VP\ddot{I}_0 \cdot (\delta_0 - \tilde{n}_0) - \dot{A}_0, \quad (1.2)$$

$$\dot{I}_{\delta_1} = VP\ddot{I}_1 \cdot (\delta_0 - \tilde{n}_0) - \dot{A}_0, \quad (1.3)$$

$$\dot{I}_{\delta_1 \tilde{n}_2} = VP\ddot{I}_1 \cdot (\delta_1 - \tilde{n}_0) - \dot{A}_0, \quad (1.4)$$

$$\dot{I}_{\delta_1 \tilde{n}_3} = VP\ddot{I}_1 \cdot (\delta_1 - \tilde{n}_1) - \dot{A}_0, \quad (1.5)$$

$$\dot{I}_1 = VP\ddot{I}_1 \cdot (\delta_1 - \tilde{n}_1) - \dot{A}_1. \quad (1.6)$$

Загальне змінювання прибутку визначається за рахунок впливу наступних факторів:

– зміна обсягу реалізованої продукції

$$\Delta \dot{I}_{VP\ddot{I}} = \dot{I}_{\delta_1} - \dot{I}_0; \quad (1.7)$$

– зміна ціни реалізації

$$\Delta \dot{I}_{\delta} = \dot{I}_{\delta_1 \tilde{n}_2} - \dot{I}_{\delta_1}; \quad (1.8)$$

– зміна суми змінних витрат

$$\Delta \dot{I}_{\tilde{n}} = \dot{I}_{\delta_1 \tilde{n}_3} - \dot{I}_{\delta_1 \tilde{n}_2}; \quad (1.9)$$

– зміна суми постійних витрат

$$\Delta \ddot{I}_{\lambda} = \ddot{I}_1 - \ddot{I}_{03} \quad (1.10)$$

Для перевірки точності проведених розрахунків використовується формула:

$$\Sigma \ddot{I}_1 - \ddot{I}_0 = \Sigma \Delta \ddot{I}_{VPi} + \Delta \ddot{I}_{\delta} + \Delta \ddot{I}_{\bar{n}} + \Delta \ddot{I}_{\lambda} \quad (1.11)$$

Завдання

На підставі вихідних даних таблиці 1.2 проведіть факторний аналіз прибутку і визначте найбільш вагомий вплив факторів на дану величину. Зробіть відповідні висновки.

Контрольні запитання

1. Охарактеризуйте типи факторного аналізу.
2. Визначте сутність поняття «маргінальний прибуток».
3. Розкрийте сутність основних вимог щодо проведення маргінального аналізу.
4. Проаналізуйте типи факторного аналізу.

Таблиця 1.2 – Вихідні дані варіантів завдань, тис. грн.

| Варіант № | Обсяг виробництва продукції | | Ціна одиниці продукції | | Собівартість одиниці продукції | | Сума постійних витрат | |
|-----------|-----------------------------|--------------------|------------------------|--------------------|--------------------------------|--------------------|-----------------------|--------------------|
| | за попередній період | за поточний період | за попередній період | за поточний період | за попередній період | за поточний період | за попередній період | за поточний період |
| 1 | 147,2 | 133,5 | 55,2 | 69,7 | 14 | 22 | 9,5 | 5,7 |
| 2 | 129,1 | 117,8 | 48,6 | 33,8 | 35,1 | 21,6 | 51,6 | 43,4 |
| 3 | 154,4 | 167,4 | 77,9 | 85,3 | 66,2 | 53,4 | 9,7 | 15,5 |
| 4 | 98,4 | 109,3 | 63,3 | 54,7 | 48,4 | 33,7 | 12,8 | 19,2 |
| 5 | 10,3 | 17,6 | 5,1 | 9,4 | 7,6 | 3,4 | 2,9 | 3,8 |
| 6 | 121,6 | 115,3 | 62,5 | 77,9 | 59,3 | 42,4 | 18,3 | 27,5 |
| 7 | 119,9 | 107,6 | 72,5 | 85,2 | 64,2 | 52,3 | 33,9 | 25,8 |
| 8 | 122,3 | 137,6 | 83,2 | 99,8 | 69,5 | 53,3 | 45,3 | 54,1 |
| 9 | 53,6 | 69,1 | 33,2 | 45,4 | 21 | 29 | 10,1 | 15,8 |
| 10 | 79,1 | 64,4 | 14,6 | 10,5 | 8,9 | 7,3 | 3,6 | 7,8 |
| 11 | 196,2 | 211,3 | 95,3 | 82,6 | 74,1 | 62,6 | 32,7 | 47,8 |
| 12 | 156,9 | 143,6 | 43,6 | 57,3 | 22,6 | 15,1 | 12,9 | 19,3 |
| 13 | 131,6 | 148,8 | 77,6 | 63,4 | 54,1 | 43,4 | 14,8 | 19,2 |
| 14 | 95,6 | 82,2 | 58,9 | 67,3 | 81,3 | 72,4 | 31,5 | 25,8 |
| 15 | 85,6 | 71,3 | 33,6 | 45,9 | 22,5 | 29,9 | 8,9 | 13,1 |

Лабораторна робота № 2

Тема: **Визначення зв'язку між основними фінансово-економічними показниками підприємства.**

Мета роботи: набуття студентами практичних навичок щодо оцінки форми зв'язку між аналізованими фінансовими показниками в процесі розрахунків параметрів, тісноти зв'язку і надійності.

Обладнання для виконання роботи: використання ПЕОМ. Програмне забезпечення: MS Excel, MS Word.

Теоретичні відомості

Прийоми кореляційного аналізу використовуються для оцінки впливу факторів в стохастичному аналізі, тобто кожній величині факторного показника (аргументу) може відповідати декілька значень результативного показника (функції). Визначають парну і множену кореляцію. Парна кореляція характеризує взаємозв'язок між двома показниками, один з яких є факторним, а інший – результативним. Множена кореляція розглядає взаємодію декількох факторів з результативним показником.

Необхідними умовами застосування кореляційного аналізу є:

1. Наявність достатньої кількості спостережень даної величини досліджуваних факторів і результативних показників (в динаміці, або за поточний рік за сукупністю однорідних об'єктів).

2. Досліджувані фактори повинні мати кількісне вимірювання і відобразитися в тих чи інших джерелах інформації.

Проведення кореляційного аналізу складається з наступних етапів.

На першому етапі визначаються фактори, які впливають на досліджувані показники та вибирають найбільш істотні для кореляційного аналізу. Від правильного вибору факторів залежить точність підсумків і висновків фінансового аналізу.

На другому етапі формується вихідна інформація за кожним факторним і результативним показником. Дана інформація повинна бути точною, однорідною, відповідати закону нормального розподілення.

На третьому етапі моделюється зв'язок між факторами і результативним показником, тобто обґрунтовується математичне рівняння, яке найбільш точно відображає сутність досліджуваної залежності.

На четвертому етапі проводиться розрахунок основних показників зв'язку кореляційного аналізу, тобто визначається рівняння функції, коефіцієнти кореляції, детермінації, еластичності.

На п'ятому етапі визначається статистична оцінка і практичне використання результатів кореляційного аналізу.

Застосування кореляційного аналізу дозволяє вирішити наступні завдання:

– оцінити змінювання результативного показника під впливом одного, або декількох факторів, тобто визначити на скільки одиниць зміниться величина результативного показника при змінюванні факторного на одиницю;

– визначити відносну ступінь залежності результативного показника від кожного фактора.

Таким чином, кореляційний аналіз має важливу наукову і практичну цінність, тобто це сприяє проведенню поглибленого факторного аналізу, визначенню місця, ролі кожного фактора в формуванні рівня досліджуваних показників, що призводить до точного обґрунтування планів, управлінських рішень, визначенню внутрішньовиробничих резервів, формуванню об’єктивної оцінки підсумків діяльності підприємств.

Порядок виконання роботи

На першому етапі згідно з проведеними дослідженнями розробляється факторна модель з метою оцінки впливу факторів на кінцеві фінансові результати роботи підприємства. Тіснота зв’язку визначається між фінансовими результатами і платоспроможністю підприємства. Форма зв’язку розраховується на основі кореляційного поля, параметри обраної форми зв’язку (параметри рівняння) визначаються за методом найменших квадратів. Результати розрахунків приводяться в таблиці 2.1.

Таблиця 2.1 – Результати розрахунків значень

| п/п | у | х | у·х | х ² | у ² |
|-------|---|---|-----|----------------|----------------|
| 1 | | | | | |
| | | | | | |
| 20 | | | | | |
| Σ | | | | | |

Для визначення параметрів рівняння проводяться додаткові розрахунки за формулами 2.1 – 2.7.

Середні значення показників дорівнюють:

$$\bar{\delta} = \frac{\sum \delta}{n}, \tag{2.1}$$

$$\overline{\delta\delta} = \frac{\sum \delta\delta}{n}, \tag{2.2}$$

$$\bar{y} = \frac{\sum y}{n}. \tag{2.3}$$

Значення дисперсії факторів x , y складають :

$$\sigma_{\delta}^2 = \frac{\sum \delta^2}{n} - (\bar{\delta})^2, \tag{2.4}$$

$$\delta_{\delta} = \sqrt{\sigma_{\delta}^2}, \tag{2.5}$$

$$\sigma_{\hat{o}}^2 = \frac{\sum \hat{o}^2}{n} - (\bar{\hat{o}})^2, \quad (2.6)$$

$$\delta_{\hat{o}} = \sqrt{\sigma_{\hat{o}}^2}. \quad (2.7)$$

З метою описання зв'язку між дослідженими факторами, на першому етапі, використовується рівняння прямої, яке має наступний вигляд:

$$y_x = a_0 + a_1 \cdot x, \quad (2.8)$$

Параметри рівняння a_0, a_1 визначаються рішенням наступної системи:

$$\begin{cases} \sum \hat{o} = \hat{a}_1 \cdot n + \hat{a}_0 \cdot \sum \tilde{o} \\ \sum \tilde{o} \hat{o} = \hat{a}_0 \cdot \sum \tilde{o} + \hat{a}_1 \cdot \sum \tilde{o}^2 \end{cases} \quad (2.9)$$

В результаті розрахунку отримаємо:

$$\hat{a}_1 = \frac{\tilde{o} \bar{\hat{o}} - \bar{\tilde{o}} \cdot \bar{\hat{o}}}{\delta_{\tilde{o}}}, \quad (2.10)$$

$$\hat{a}_0 = \bar{\hat{o}} - \hat{a}_1 \cdot \bar{\tilde{o}}. \quad (2.11)$$

На другому етапі є перевірка даного рівняння на статичність і достовірність. Якщо рівняння відповідає цим критеріям, то обрана форма зв'язку адекватно відображає залежність між розглянутими фінансовими показниками. На підставі вищенаведеного визначають наступні коефіцієнти:

Кореляційний момент зв'язку розраховується за наступною формулою:

$$\hat{E}_{\hat{o}\tilde{o}} = \frac{\bar{\tilde{o}\hat{o}}}{n} - \bar{\tilde{o}} \cdot \bar{\hat{o}}. \quad (2.12)$$

Незміщене значення моменту зв'язку визначається за формулою:

$$\bar{K} = \frac{n}{n-1} \left[\frac{\bar{\tilde{o}\hat{o}}}{n} - \bar{\tilde{o}} \cdot \bar{\hat{o}} \right]. \quad (2.13)$$

Коефіцієнт парної кореляції характеризує напрямок і тісноту зв'язку, якщо значення коефіцієнта більше нуля – зв'язок прямий, негативне – зв'язок зворотний,

якщо значення коефіцієнта складає близько одиниці – зв’язок тісний між досліджуваними факторами, якщо 0,5 – середній, менш 0,5 – слабкий.

$$r = \frac{\overline{\delta\delta} - \bar{\delta} \cdot \bar{\delta}}{\delta_{\delta} \cdot \delta_{\delta}}. \quad (2.14)$$

Коефіцієнт еластичності, який відображає напрямок зв’язку, тобто, на скільки відсотків зміниться фактор у, якщо фактор х збільшиться на 1%, тобто:

$$\hat{E}_{AE} = a_1 \cdot \frac{\bar{\delta}}{\bar{\delta}}. \quad (2.15)$$

Коефіцієнт надійності, відображає точність зв’язку, тобто помилка при розрахунку дорівнює 5%, рівень точності складає 95%:

$$\hat{E}_{IAA} = \frac{|r| \cdot \sqrt{n}}{\sqrt{1-r^2}}. \quad (2.16)$$

Коефіцієнт варіації характеризує міру розсіювання (коливання) значення досліджуваних величин, які мають різну розмірність:

$$\hat{E}_{\delta} = \frac{\delta_X}{\bar{X}}, \quad (2.17)$$

$$\hat{E}_{\delta} = \frac{\delta_Y}{\bar{Y}}. \quad (2.18)$$

Завдання

На підставі вихідних даних таблиці 2.2 визначити форми зв’язку між аналізованими фінансовими показниками, провести розрахунки параметрів рівняння, оцінки тісноти й надійності зв’язку. Зробити відповідні висновки.

Контрольні запитання

1. Охарактеризуйте значення кореляційного аналізу для економічної науки.
2. Визначте необхідні умови проведення кореляційного аналізу.
3. Розкрийте сутність основних завдань кореляційного аналізу.
4. Проаналізуйте основні етапи проведення кореляційного аналізу.

Таблиця 2.2 – Вихідні дані варіантів завдань

| Варіант № 1 | | Варіант №2 | | Варіант №3 | | Варіант №4 | | Варіант №5 | |
|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| значення фактора У | значення фактора Х | значення фактора У | значення фактора Х | значення фактора У | значення фактора Х | значення фактора У | значення фактора Х | значення фактора У | значення фактора Х |
| 1,4 | 0,61 | 3,3 | 0,62 | 1,2 | 1,87 | 6,2 | 0,55 | 4,0 | 1,05 |
| 1,5 | 0,62 | 3,6 | 0,64 | 1,9 | 1,80 | 6,9 | 0,67 | 4,3 | 1,02 |
| 1,6 | 0,65 | 3,9 | 0,71 | 2,0 | 1,79 | 7,4 | 0,71 | 4,7 | 0,98 |
| 1,6 | 0,72 | 4,0 | 0,75 | 2,5 | 1,72 | 7,6 | 0,79 | 5,1 | 0,84 |
| 1,8 | 0,73 | 4,5 | 0,76 | 2,9 | 1,65 | 8,2 | 0,81 | 5,5 | 0,81 |
| 1,9 | 0,78 | 4,9 | 0,79 | 3,5 | 1,61 | 8,7 | 0,93 | 5,9 | 0,77 |
| 2,1 | 0,81 | 5,1 | 0,81 | 3,6 | 1,53 | 9,2 | 1,05 | 6,0 | 0,73 |
| 2,3 | 0,83 | 5,5 | 1,02 | 3,6 | 1,43 | 9,5 | 1,24 | 6,5 | 0,69 |
| 2,5 | 0,85 | 5,7 | 1,09 | 3,9 | 1,32 | 9,5 | 1,29 | 7,2 | 0,65 |
| 2,5 | 0,86 | 5,9 | 1,11 | 4,0 | 1,26 | 10,3 | 1,35 | 7,6 | 0,56 |
| 2,6 | 0,89 | 6,1 | 1,11 | 4,2 | 1,21 | 10,8 | 1,38 | 7,9 | 0,49 |
| 2,8 | 0,91 | 6,3 | 1,15 | 4,8 | 1,15 | 11,0 | 1,41 | 8,3 | 0,43 |
| 3,1 | 0,92 | 6,9 | 1,25 | 5,2 | 1,09 | 11,6 | 1,46 | 8,6 | 0,37 |
| 3,7 | 0,95 | 7,1 | 1,27 | 5,6 | 1,02 | 11,8 | 1,51 | 8,7 | 0,33 |
| 4,0 | 0,96 | 7,9 | 1,29 | 6,3 | 0,93 | 12,0 | 1,58 | 9,2 | 0,26 |
| 4,5 | 0,98 | 8,1 | 1,31 | 6,8 | 0,78 | 12,1 | 1,69 | 9,6 | 0,22 |
| 5,1 | 1,00 | 8,5 | 1,33 | 7,1 | 0,69 | 12,6 | 1,73 | 10,3 | 0,15 |
| 5,3 | 1,04 | 8,9 | 1,35 | 7,7 | 0,53 | 12,9 | 1,79 | 10,9 | 0,10 |
| 5,9 | 1,08 | 9,1 | 1,37 | 8,2 | 0,49 | 13,0 | 1,86 | 11,0 | 0,10 |
| 6,1 | 1,12 | 9,5 | 1,4 | 8,6 | 0,47 | 13,5 | 1,91 | 11,7 | 0,09 |

Продовження таблиці 2.2

| Варіант № 6 | | Варіант №7 | | Варіант №8 | | Варіант №9 | | Варіант №10 | |
|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| значення фактора У | значення фактора Х | значення фактора У | значення фактора Х | значення фактора У | значення фактора Х | значення фактора У | значення фактора Х | значення фактора У | значення фактора Х |
| 9,2 | 1,11 | 7,2 | 0,17 | 2,8 | 0,93 | 1,6 | 2,58 | 7,4 | 0,26 |
| 9,4 | 1,08 | 7,6 | 0,25 | 3,5 | 0,88 | 1,9 | 2,48 | 7,9 | 0,35 |
| 10,3 | 1,05 | 7,9 | 0,31 | 3,9 | 0,82 | 2,3 | 2,39 | 8,2 | 0,41 |
| 10,7 | 0,99 | 8,1 | 0,34 | 4,0 | 0,79 | 2,9 | 2,30 | 8,8 | 0,43 |
| 11,2 | 0,95 | 8,4 | 0,41 | 4,6 | 0,76 | 3,1 | 2,25 | 9,3 | 0,44 |
| 11,8 | 0,87 | 8,8 | 0,46 | 4,9 | 0,62 | 3,5 | 2,20 | 10,0 | 0,49 |
| 12,3 | 0,81 | 9,2 | 0,50 | 5,2 | 0,54 | 3,9 | 2,10 | 10,2 | 0,51 |
| 12,5 | 0,76 | 9,7 | 0,56 | 5,7 | 0,51 | 4,2 | 2,09 | 10,6 | 0,58 |
| 12,8 | 0,71 | 10,2 | 0,63 | 6,2 | 0,49 | 4,7 | 2,01 | 11,3 | 0,61 |
| 13,0 | 0,66 | 11,0 | 0,63 | 6,2 | 0,45 | 5,0 | 1,81 | 11,5 | 0,68 |
| 13,2 | 0,62 | 11,5 | 0,69 | 7,1 | 0,39 | 5,3 | 1,77 | 11,9 | 0,71 |
| 13,4 | 0,55 | 11,9 | 0,72 | 7,4 | 0,35 | 5,9 | 1,63 | 12,4 | 0,75 |
| 13,7 | 0,52 | 12,0 | 0,77 | 8,3 | 0,29 | 6,1 | 1,57 | 12,9 | 0,81 |
| 14,0 | 0,49 | 12,3 | 0,83 | 8,8 | 0,25 | 6,8 | 1,49 | 13,0 | 0,86 |
| 14,2 | 0,41 | 12,7 | 0,89 | 9,1 | 0,21 | 7,5 | 1,35 | 13,0 | 0,95 |
| 14,6 | 0,32 | 13,0 | 0,93 | 9,7 | 0,19 | 7,7 | 1,25 | 13,6 | 0,97 |
| 14,9 | 0,25 | 13,1 | 0,99 | 9,9 | 0,15 | 8,0 | 1,21 | 13,9 | 1,02 |
| 15,0 | 0,25 | 13,1 | 1,03 | 10,0 | 0,15 | 8,0 | 1,10 | 14,0 | 1,03 |
| 15,0 | 0,19 | 13,5 | 1,07 | 10,2 | 0,09 | 8,5 | 1,04 | 14,3 | 1,07 |
| 15,3 | 0,15 | 13,9 | 1,11 | 10,4 | 0,05 | 8,9 | 0,89 | 14,5 | 1,10 |

Продовження таблиці 2.2

| Варіант № 11 | | Варіант №12 | | Варіант №13 | | Варіант №14 | | Варіант №15 | |
|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| значення фактора У | значення фактора Х | значення фактора У | значення фактора Х | значення фактора У | значення фактора Х | значення фактора У | значення фактора Х | значення фактора У | значення фактора Х |
| 7,8 | 0,59 | 3,5 | 1,21 | 3,3 | 0,66 | 5,5 | 0,72 | 7,1 | 0,88 |
| 8,2 | 0,61 | 3,6 | 1,15 | 3,6 | 0,67 | 5,6 | 0,74 | 7,5 | 0,89 |
| 8,9 | 0,63 | 4,1 | 1,09 | 4,2 | 0,67 | 5,9 | 0,85 | 7,5 | 0,91 |
| 9,0 | 0,66 | 4,3 | 1,01 | 4,5 | 0,69 | 6,1 | 0,86 | 7,9 | 0,91 |
| 9,3 | 0,68 | 4,5 | 0,98 | 5,2 | 0,71 | 6,3 | 0,87 | 8,1 | 0,95 |
| 9,8 | 0,71 | 4,9 | 0,88 | 5,3 | 0,73 | 6,4 | 0,91 | 8,2 | 0,99 |
| 10,2 | 0,75 | 5,1 | 0,71 | 6,0 | 0,74 | 6,9 | 0,92 | 8,6 | 1,02 |
| 10,6 | 0,79 | 5,6 | 0,66 | 6,4 | 0,76 | 7,1 | 0,93 | 8,9 | 1,03 |
| 11,4 | 0,81 | 5,9 | 0,61 | 6,5 | 0,77 | 7,5 | 0,94 | 9,1 | 1,03 |
| 11,9 | 0,85 | 6,0 | 0,59 | 6,7 | 0,77 | 7,9 | 0,95 | 9,5 | 1,07 |
| 12,3 | 0,88 | 6,1 | 0,42 | 6,9 | 0,81 | 8,1 | 0,99 | 9,6 | 1,09 |
| 12,6 | 0,91 | 6,3 | 0,37 | 7,0 | 0,83 | 8,5 | 1,02 | 9,8 | 1,10 |
| 13,0 | 0,95 | 6,6 | 0,31 | 7,3 | 0,84 | 8,9 | 1,04 | 10,1 | 1,12 |
| 13,5 | 1,05 | 6,8 | 0,29 | 7,9 | 0,91 | 9,2 | 1,05 | 10,2 | 1,13 |
| 14,2 | 1,09 | 7,5 | 0,21 | 7,9 | 0,95 | 9,4 | 1,06 | 10,9 | 1,19 |
| 14,7 | 1,11 | 7,9 | 0,19 | 8,2 | 0,99 | 9,7 | 1,07 | 11,0 | 1,21 |
| 15,3 | 1,15 | 8,3 | 0,14 | 8,6 | 1,02 | 9,9 | 1,12 | 11,3 | 1,22 |
| 15,9 | 1,16 | 8,7 | 0,11 | 9,0 | 1,03 | 10,1 | 1,13 | 11,9 | 1,26 |
| 16,0 | 1,16 | 9,1 | 0,09 | 9,0 | 1,09 | 10,2 | 1,17 | 12,0 | 1,31 |
| 16,4 | 1,17 | 9,9 | 0,05 | 9,3 | 1,11 | 10,5 | 1,21 | 12,5 | 1,32 |

Лабораторна робота № 3

Тема: Оцінка фінансового стану підприємства.

Мета роботи: набуття студентами практичних навичок щодо проведення аналізу фінансової звітності та отримання інформації для прийняття ефективних управлінських рішень щодо подальшого розвитку підприємства.

Обладнання для виконання роботи: використання ПЕОМ. Програмне забезпечення: MS Excel, MS Word.

Теоретичні відомості

В умовах ринкової економіки платоспроможність і фінансова стійкість є важливими характеристиками фінансово-економічної діяльності підприємства. Якщо підприємство фінансово стійке, воно має переваги перед іншими підприємствами відповідного профілю діяльності в напрямках залучення інвестицій, отриманні кредитів, виборі постачальників, підборі кваліфікованих кадрів.

Предметом фінансового аналізу, як одного із складової комплексного економічного аналізу, є розглядання поточного й майбутнього фінансового стану суб'єктів господарювання, яке змінюється під впливом факторів зовнішнього й внутрішнього середовища для прийняття управлінських рішень, з метою удосконалення напрямків подальшого розвитку та підвищення ефективності діяльності.

Оцінка поточного фінансового стану повинна розглядатися як початковий етап фінансового аналізу, для якого, в першу чергу, застосовуються дані бухгалтерської звітності, а також необхідна зовнішня інформація з урахуванням аспектів розробок аналітичних прогнозів стану ринку капіталу, фондового ринку, рівня інфляції в країні.

Аналіз фінансового стану дозволяє визначити існуючі та майбутні проблеми і привернути увагу керівництва підприємства до їх ліквідації з метою запобігання кризових ситуацій.

Фінансовий стан підприємства – це економічна категорія, яка відображає стан капіталу в процесі його обігу та можливості учасників економічної діяльності щодо саморозвитку на відповідний період часу.

Фінансовий стан суб'єктів господарювання, їх стійкість залежать від результатів виробничої, комерційної і фінансової діяльності, а також, від ефективного управління усім комплексом факторів, які визначають результати господарської діяльності підприємств.

Головна ціль фінансової діяльності полягає у збільшенні активів підприємства. Для цього необхідно постійно підтримувати платоспроможність, рентабельність, а також оптимальну структуру активів, пасивів балансу.

Зміст аналізу бухгалтерської звітності, яка є основною оцінкою поточного фінансового стану, необхідно визначати, виходячи з мети і завдань звітності, сформульованих в українському законодавстві «Про бухгалтерський звітність» і Міжнародних стандартах, в яких відображено аспекти формування фінансової звітності, що відповідають сучасним вимогам розвитку підприємств, в умовах переходу до ринкової економіки.

Згідно з Концепцією бухгалтерського обліку фінансовий стан підприємства залежить від наявних ресурсів, які знаходяться в розпорядженні суб'єкта господарювання, фінансової структури, ліквідності і платоспроможності, а також можливостей учасників економічної діяльності адаптуватися до змін зовнішнього середовища.

Цільова спрямованість формування бухгалтерської звітності проявляється в наступному:

1. Облікова політика визначається як елемент фінансової стратегії, спрямованої на покращення фінансових результатів роботи підприємства, або досягнення найбільш ефективних показників роботи.

2. Аналітична інтерпретація бухгалтерської звітності, яка дозволяє урахувати оцінку фінансової стійкості підприємства.

3. Точність і повнота інформації, характеризується як розкриття, уточнення, доповнення основних форм бухгалтерської звітності з метою забезпечення достовірних результатів аналізу, визначення оцінки фінансового положення учасників економічної діяльності за основними напрямками, такими як поточна ліквідність і платоспроможність, структура капіталу, рівень рентабельності.

Теорія і практика застосування фінансового аналізу залежить від регулювання фінансових відносин законодавчими і нормативними актами.

Методологія фінансового аналізу складається не тільки з алгоритму розрахунку фінансових показників, які характеризують окремі аспекти фінансового стану, але і розглядається як реальна можливість використання аналітичної інформаційної бази.

Цінність фінансового аналізу полягає в тому, що він дозволяє охарактеризувати статті звіту, деталізувати дані економічної діяльності, надавати інформацію якісного характеру, забезпечити порівняння показників, покращити аналітичну цінність бухгалтерської звітності, визначити головні сфери і напрямки розвитку підприємства.

Порядок виконання роботи

Баланс – це звіт про фінансовий стан підприємства, який відображає на певну дату його активи, зобов'язання і власний капітал. Найважливіша особливість балансу – рівність підсумку активу, підсумку пасиву балансу:

$$\text{рядок 280} = \text{рядок 640} \quad (3.1)$$

Підсумковий показник активу і пасиву балансу називається валютою балансу, яка характеризує величину майна підприємства на певну дату. Кожен розділ балансу складається із статей.

Залишкова вартість нематеріальних активів визначається як різниця між первісною вартістю та зносом нематеріальних активів:

$$\text{рядок 010} = \text{рядок 011} - \text{рядок 012} \quad (3.2)$$

До валюти балансу включається саме залишкова вартість нематеріальних активів, тоді як первісна вартість і знос не включаються до неї.

Залишкова вартість основних засобів визначається як різниця між первісною вартістю і зносом основних засобів:

$$\text{рядок 030} = \text{рядок 031} - \text{рядок 032} \quad (3.3)$$

До валюти балансу включається саме залишкова вартість основних засобів, тоді як первісна вартість і знос не включаються до неї.

Крім того, при складанні бухгалтерського балансу необхідно врахувати, що в статті «Нерозподілений прибуток (непокритий збиток)» І розділу пасиву відображається сума прибутку, або сума непокритого збитку. Сума непокритого збитку подається в балансі в дужках та вираховується при визначенні підсумку власного капіталу. Баланс підприємства (Форма № 1) представлений у таблиці 3.1.

Таблиця 3.1 – Баланс підприємства, грн.

| АКТИВ | Код рядка | На початок звітного періоду | На кінець звітного періоду |
|--|------------------|------------------------------------|-----------------------------------|
| 1 | 2 | 3 | 4 |
| I. НЕОБОРОТНІ АКТИВИ | | | |
| Нематеріальні активи: | | | |
| - залишкова вартість | 010 | | |
| - первісна вартість | 011 | | |
| - знос | 012 | | |
| Незавершене будівництво | 020 | | |
| Основні засоби: | | | |
| - залишкова вартість | 030 | | |
| - первісна власність | 031 | | |
| - знос | 032 | | |
| Довгострокові фінансові інвестиції | | | |
| які обліковуються за методом участі в капіталі інших підприємств | 040 | | |
| інші фінансові інвестиції | 045 | | |
| Довгострокова дебіторська заборгованість | 050 | | |
| Відстрочені податкові активи | 060 | | |
| Інші необоротні активи | 070 | | |
| Усього за розділом I | 080 | | |
| II ОБОРОТНІ АКТИВИ | | | |
| Запаси | | | |
| виробничі запаси | 100 | | |
| тварини на вирощуванні та відгодівлі | 110 | | |
| незавершене виробництво | 120 | | |
| готова продукція | 130 | | |
| товари | 140 | | |
| Векселя одержані | 150 | | |

Продовження таблиці 3.1

| 1 | 2 | 3 | 4 |
|---|------------------|------------------------------------|-----------------------------------|
| Дебіторська заборгованість за товари, роботи, послуги | | | |
| чиста реалізаційна вартість | 160 | | |
| первісна вартість | 161 | | |
| резерв сумнівних боргів | 162 | | |
| Дебіторська заборгованість за розрахунками | | | |
| з бюджетом | 170 | | |
| за виданими авансами | 180 | | |
| з нарахованих доходів | 190 | | |
| із внутрішніх розрахунків | 200 | | |
| Інша поточна дебіторська заборгованість | 210 | | |
| Поточні фінансові інвестиції | 220 | | |
| Грошові кошти та їх еквіваленти: | | | |
| в національній валюті | 230 | | |
| в іноземній валюті | 240 | | |
| Інші оборотні активи | 250 | | |
| Усього за розділом II | 260 | | |
| III. Витрати майбутніх періодів | 270 | | |
| Баланс | 280 | | |
| ПАСИВ | Код рядка | На початок звітного періоду | На кінець звітного періоду |
| 1 | 2 | 3 | 4 |
| I. Власний капітал | | | |
| Статутний капітал | 300 | | |
| Пайовий капітал | 310 | | |
| Додатковий вкладений капітал | 320 | | |
| Інший додатковий капітал | 330 | | |
| Резервний капітал | 340 | | |
| Нерозподілений прибуток (непокритий збиток) | 350 | | |
| Неоплачений капітал | 360 | | |
| Вилучений капітал | 370 | | |
| Усього за розділом I | 380 | | |
| II. Забезпечення наступних витрат і платежів | | | |
| Забезпечення виплат персоналу | 400 | | |
| Інші забезпечення | 410 | | |
| Цільове фінансування | 420 | | |
| Усього за розділом II | 430 | | |

Продовження таблиці 3.1

| 1 | 2 | 3 | 4 |
|--|-----|---|---|
| III. Довгострокові зобов'язання | | | |
| Довгострокові кредити банків | 440 | | |
| Довгострокові фінансові зобов'язання | 450 | | |
| Відстрочені податкові зобов'язання | 460 | | |
| Інші довгострокові зобов'язання | 470 | | |
| Усього за розділом III | 480 | | |
| IV. Поточні зобов'язання | | | |
| Короткострокові кредити банків | 500 | | |
| Поточна заборгованість за довгостроковими зобов'язаннями | 510 | | |
| Векселя видані | 520 | | |
| Кредиторська заборгованість за товари, роботи, послуги | 530 | | |
| Поточні зобов'язання за розрахунками | | | |
| - з одержаних авансів | 540 | | |
| - з бюджетом | 550 | | |
| - з позабюджетних платежів | 560 | | |
| - зі страхування | 570 | | |
| - з оплати праці | 580 | | |
| - з учасниками | 590 | | |
| - із внутрішніх розрахунків | 600 | | |
| Інші поточні зобов'язання | 610 | | |
| Усього за розділом IV | 620 | | |
| V. Доходи майбутніх періодів | 630 | | |
| Баланс | 640 | | |

Зміст і форма звіту про фінансові результати передбачені Положенням (стандартом) бухгалтерського обліку №3. Форма Звіту про фінансові результати наведена у табл.3.2.

Податок на додану вартість (ПДВ) складає 20% від суми доходу, одержаного від реалізації продукції (послуг):

$$\text{ПДВ} = \text{рядок 010} \cdot 0,2, \text{ тис. грн.} \quad (3.4)$$

Чистий дохід від реалізації продукції розраховується як різниця між доходом (виручкою) від реалізації продукції та сумою ПДВ:

$$\text{рядок 035} = \text{рядок 010} - \text{рядок 015} \quad (3.5)$$

Валовий прибуток (збиток), який визначено у звіті у рядку 050, 055, розраховується як різниця між чистим доходом від реалізації продукції (рядок 035) і собівартістю реалізованої продукції (рядок 040):

$$\text{рядок 050 (055)} = \text{рядок 035} - \text{рядок 040} \quad (3.6)$$

Фінансові результати від операційної діяльності розраховуються як різниця між операційними доходами і операційними витратами:

$$\text{рядок 100 (105)} = \text{рядок 060} - \text{рядок 070} - \text{рядок 080} - \text{рядок 090} \quad (3.7)$$

Фінансові результати від звичайної діяльності до оподаткування розраховуються наступним чином:

$$\text{рядок 170 (175)} = \text{рядок 050 (055)} + \text{рядок 100 (105)} + \text{рядок 110} + \text{рядок 120} \quad (3.8)$$

Податок на прибуток від звичайної діяльності складає 27% від суми прибутку, одержаного від звичайної діяльності:

$$\text{рядок 180} = \text{рядок 170} \cdot 0,27 \quad (3.9)$$

Фінансові результати від звичайної діяльності розраховуються як різниця між фінансовими результатами від звичайної діяльності до оподаткування та сумою нарахованого податку на прибуток:

$$\text{рядок 220} = \text{рядок 170} - \text{рядок 180} \quad (3.10)$$

Якщо у звітному періоді був отриманий збиток, то його сума дублюється з рядка 175, тобто податок на прибуток не розраховується. Відрахування на соціальні заходи (рядок 050) складають 37,5% від витрат на оплату праці:

$$\text{рядок 250} = 0,375 \times \text{рядок 240} \quad (3.11)$$

Таблиця 3.2 – Звіт про фінансові результати, грн.

| Стаття | Код рядка | За попередній період | За звітний період |
|---|--------------|----------------------------|----------------------|
| 1 | 2 | 3 | 4 |
| 1 Фінансові результати | | | |
| Дохід (виручка) від реалізації продукції (товарів, робіт, послуг) | 010 | | |
| Податок на додану вартість | 015 | | |
| Акцизний збір | 020 | | |

Продовження таблиці 3.2

| 1 | 2 | 3 | 4 |
|--|----------|----------|----------|
| Інші вирахування з доходу | 030 | | |
| Чистий дохід (виручка) від реалізації продукції (товарів, робіт, послуг) | 035 | | |
| Собівартість реалізованої продукції (товарів, робіт, послуг) | 040 | | |
| Валовий: | | | |
| прибуток | 050 | | |
| збиток | 055 | | |
| Інші операційні доходи | 060 | | |
| Адміністративні витрати | 070 | | |
| Витрати на збут | 080 | | |
| Інші операційні витрати | 090 | | |
| Фінансові результати від операційної діяльності: | | | |
| прибуток | 100 | | |
| збиток | 105 | | |
| Дохід від участі в капіталі | 110 | | |
| Інші фінансові доходи | 120 | | |
| Інші доходи | 130 | | |
| Фінансові витрати | 140 | | |
| Втрати від участі в капіталі | 150 | | |
| Інші витрати | 160 | | |
| Фінансові результати від звичайної діяльності до оподаткування: | | | |
| прибуток | 170 | | |
| збиток | 175 | | |
| Податок на прибуток від звичайної діяльності | 180 | | |
| Фінансові результати від звичайної діяльності | | | |
| прибуток | 190 | | |
| збиток | 195 | | |
| Надзвичайні: | | | |
| доходи | 200 | | |
| витрати | 205 | | |
| Податки з надзвичайного прибутку | 210 | | |
| Чистий прибуток | 220 | | |
| збиток | 225 | | |
| 2 Елементи операційних витрат | | | |
| Матеріальні витрати | 230 | | |
| Витрати на оплату праці | 240 | | |

Продовження таблиці 3.2

| 1 | 2 | 3 | 4 |
|--|----------|----------|----------|
| Відрахування на соціальні заходи | 250 | | |
| Амортизація | 260 | | |
| Інші операційні витрати | 270 | | |
| Разом | 280 | | |
| 3 Розрахунок показників прибутковості акцій | | | |
| Середньорічна кількість простих акцій, тис. шт. | 300 | | |
| Скоригована середньорічна кількість простих акцій | 310 | | |
| Чистий прибуток, що припадає на 1 акцію, грн. | 320 | | |
| Скоригований чистий прибуток (збиток) на одну просту акцію | 330 | | |
| Дивіденди на одну просту акцію, грн. | 340 | | |

Для оцінки фінансового стану підприємства, використання ним власних і залучених коштів застосовують показники, які відображено в формах звітності № 1, № 2.

1.1 Аналіз фінансової стійкості

Однією з характеристик стабільного стану підприємства є показник фінансової стійкості. Даний показник залежить як від стабільності економічного середовища, у рамках якого здійснюється діяльність підприємства, так і від результатів його функціонування, активного й ефективного реагування на зміни внутрішніх і зовнішніх чинників.

Фінансова стійкість – характеристика, що свідчить про стійке перевищення доходів підприємства над його витратами, вільне маневрування коштами і ефективне їх використання, здійснення безперебійного процесу виробництва і реалізації продукції. Аналіз стійкості фінансового стану на визначену дату дозволяє з'ясувати, наскільки ефективно підприємство керувало ресурсами на протязі періоду, що передує цій даті. Фінансова стійкість підприємства може бути проаналізована на основі вивчення співвідношення між статтями активу і пасиву балансу (таблиця 3.3).

Таблиця 3.3 – Структура пасивів (зобов'язань) підприємства.

| Показник | Змінювання показника | | |
|--|----------------------|-------------------|-----------------------------|
| | на початок періоду | на кінець періоду | абсолютне відхилення (+; -) |
| 1 | 2 | 3 | 4 |
| 1. Питома вага власного капіталу в загальній валюті балансу, % | | | |
| 2. Питома вага позикового капіталу в т.ч. | | | |

Продовження таблиці 3.3

| 1 | 2 | 3 | 4 |
|--|---|---|---|
| довгострокового | | | |
| короткострокового | | | |
| 3. Коефіцієнт фінансового ризику (ПК / ВК) | | | |

1. Фінансова стійкість визначається коефіцієнтом фінансової стабільності ($K_{\text{фс}}$):

$$\hat{E}\hat{\sigma}\hat{\eta} = \frac{\hat{A}\hat{E}}{\hat{I}\hat{E}}, \quad (3.12)$$

де ВК – власний капітал (рядок 380 Пасиву Балансу), грн.;

ПК – позикові кошти (рядок 480 + рядок 620 Пасиву Балансу), грн.

Перевищення власних засобів над позиковими вказує на те, що підприємство має достатній рівень фінансової стійкості і відносно незалежне від зовнішніх фінансових джерел. Нормативне значення $K_{\text{фс}}$ повинно бути більше 1.

2. Велике значення в процесі аналізу джерел власних коштів має показник фінансового левериджу ($\Phi_{\text{л}}$), який характеризує залежність підприємства від довгострокових зобов'язань:

$$\hat{\sigma}\hat{e} = \frac{\hat{A}\hat{D}}{\hat{A}\hat{E}}, \quad (3.13)$$

де ВК – власний капітал (рядок 380 Пасиву Балансу), грн.;

ДЗ – довгострокові зобов'язання (рядок 480 Пасиву Балансу), грн.

Ріст значення $\Phi_{\text{л}}$ свідчить про ріст фінансового ризику, тобто можливості втрати платоспроможності.

Оптимальна теоретична величина – не більш 0,5.

3. Для рішення питання забезпечення підприємства власними коштами ($K_{\text{ос}}$) розрахунок проводять за наступною формулою:

$$\hat{E}\hat{\eta}\hat{m} = \frac{\hat{A}\hat{E}}{\hat{I}\hat{A}}, \quad (3.14)$$

де ВК – власний капітал (рядок 380 Пасиву Балансу), грн.;

ОА – оборотні активи (рядок 260 Активу Балансу), грн.

Нормативне значення складає $K_{\text{ос}} > 0,1$.

4. Маневреність власних коштів ($M_{\text{ВК}}$) показує частку власних коштів, вкладену в оборотні кошти підприємства:

$$\hat{\eta}\hat{a}\hat{e} = \frac{\hat{I}\hat{A} - \hat{E}\hat{I}}{\hat{A}\hat{E}}, \quad (3.15)$$

де ВК – власний капітал (рядок 380 Пасиву Балансу), грн.;

ОА – оборотні активи (рядок 260 Активу Балансу), грн.;

КП – короткострокові позики (рядок 620 Пасиву Балансу), грн.

Значення показника може відчутно варіювати в залежності від структури капіталу і галузевої приналежності підприємства.

Оптимальне значення дорівнює $M_{BK} = 0,5$.

5. Коефіцієнт забезпеченості матеріальних запасів власними коштами (Кзмз) характеризує, в якому ступені матеріальні запаси покриті власними коштами, або мають потребу в залученні позикових:

$$\hat{E}_{\zeta\zeta} = \frac{\hat{A}\hat{E} - \hat{I}\hat{A}}{\zeta}, \quad (3.16)$$

де ВК – власний капітал (рядок 380 Пасиву Балансу), грн.;

НА – необоротні активи (рядок 080 Активу Балансу), грн.

З – запаси (рядок 100 + рядок 120 + рядок 130 + рядок 140 Балансу), грн.

Оптимальне значення цього коефіцієнта визначається в межах 0,6 – 0,8.

6. Коефіцієнт довгострокового залучення позикових коштів ($K_{ДЗК}$) відображає, яка частина діяльності фінансується за рахунок довгострокових позикових коштів і власних засобів для відновлення та розширення виробництва. Ріст цього показника в динаміці – негативна тенденція, це означає, що підприємство сильніше залежить від зовнішніх інвесторів:

$$\hat{E}_{\zeta\zeta} = \frac{\hat{A}\zeta}{\hat{A}\hat{E} + \hat{A}\zeta}, \quad (3.17)$$

де ВК – власний капітал (рядок 380 Пасиву Балансу), грн.;

ДЗ – довгострокові зобов'язання (рядок 480 Пасиву Балансу), грн.

7. Коефіцієнт співвідношення власних і притягнутих коштів ($K_{ВПК}$) дає найбільш загальну оцінку фінансової стійкості підприємства. Нормативне значення показника повинне бути не більше 1.

Ріст показника в динаміці свідчить про посилення залежності підприємства від зовнішніх інвесторів та кредиторів, тобто про деяке зниження фінансової стійкості, і навпаки:

$$\hat{E}_{\hat{I}\hat{E}} = \frac{\hat{A}\zeta + \hat{A}\hat{E}}{\hat{A}\hat{E}}, \quad (3.18)$$

де ВК – власний капітал (рядок 380 Пасиву Балансу), грн.;

ДЗ – довгострокові зобов'язання (рядок 480 Пасиву Балансу), грн.

1.2 Аналіз платоспроможності

Зовнішнім проявом фінансової стійкості є платоспроможність, тобто можливість наявними ресурсами вчасно виконати свої платіжні зобов'язання. Аналіз платоспроможності необхідний для підприємства не тільки з метою оцінки, прогнозування фінансової діяльності, але і для зовнішніх інвесторів (банків).

Особливо важливо знати про фінансові можливості партнерів, якщо виникає питання про надання йому комерційного кредиту, або відстрочки платежу. Оцінка платоспроможності здійснюється на основі характеристики ліквідності оборотних (поточних) активів, тобто часу, необхідного для перетворення їх у готівку.

Таблиця 3.4. – Групування поточних активів за ступенем ліквідності, тис. грн.

| Поточні активи | Змінювання показника | | | |
|---|----------------------|-------------------|------------------|--------------|
| | на початок періоду | на кінець періоду | відхилення | |
| | | | Абсолютне (+; -) | Відносне (%) |
| Грошові кошти | | | | |
| Поточні фінансові інвестиції | | | | |
| Усього за першою групою | | | | |
| Готова продукція | | | | |
| Товари відвантажені | | | | |
| Усього за другою групою | | | | |
| Дебіторська заборгованість підприємства | | | | |
| Виробничі запаси | | | | |
| Незавершене будівництво | | | | |
| Витрати майбутніх періодів | | | | |
| Усього за третьою групою | | | | |
| Усього поточних активів | | | | |

В практичній діяльності на підприємствах розраховуються наступні показники ліквідності:

1. Коефіцієнт поточної ліквідності (коефіцієнт покриття) $K_{\text{п}}$:

$$\hat{E}i = \frac{\hat{I}A}{\hat{E}i}, \quad (3.19)$$

де OA – оборотні активи (рядок 260 Активу Балансу), грн.;

КП – короткострокові позики (рядок 620 Пасиву Балансу), грн.

Теоретично оптимальне значення $K_{\text{п}}$ варіюється від 1 до 3.

Відповідно до загальноприйнятих міжнародних стандартів вважається, що цей коефіцієнт повинен знаходитися в межах 1-2. Нижня границя обумовлена тим, що оборотних коштів повинно бути досить для погашення короткострокових зобов'язань, інакше підприємство виявиться під загрозою банкрутства. Перевищення основних засобів над короткостроковими зобов'язаннями, більш ніж у 2 рази вважається також небажаним, тому що може свідчити про нераціональність структури капіталу. Ріст показника в динаміці - позитивна тенденція.

2. Коефіцієнт проміжної ліквідності ($K_{пл}$):

$$\hat{E}\hat{i}\hat{e} = \frac{\tilde{A} + \hat{I}\hat{O}^2 + \hat{A}\hat{A} + \tilde{A}\hat{I} + \hat{O}}{\hat{E}\hat{I}}, \quad (3.20)$$

де Г – гроші (рядок 230 Активу Балансу), грн.;

ПФІ – поточні фінансові інвестиції (рядок 220 Активу Балансу), грн.;

ДБ – дебіторська заборгованість (рядок 160 Активу Балансу), грн.;

ГП – готова продукція (рядок 130 Активу Балансу), грн.;

Т – товари відвантажені (рядок 140 Активу Балансу), грн.;

КП – короткострокові позики (рядок 620 Пасиву Балансу), грн.

Нормативне значення складає $K_{пл} > 0,7$.

3. Коефіцієнт «критичної» (швидкої) ліквідності $K_{кл}$ аналогічний за змістом коефіцієнтові поточної ліквідності, але розраховується з більш вузького кола поточних активів без врахування виробничих запасів:

$$\hat{E}\hat{e}\hat{e} = \frac{\hat{I}\hat{A} - \hat{A}\hat{C}}{\hat{E}\hat{I}}, \quad (3.21)$$

де ОА – оборотні активи (рядок 260 Активу Балансу), грн.;

ВЗ – виробничі запаси (рядок 100 Активу Балансу), грн.;

КП – короткострокові позики (рядок 620 Пасиву Балансу), грн.

За міжнародними стандартами рівень показника повинний бути вище 1. У вітчизняній практиці його оптимальне значення визначається в межах 0,7 – 0,8.

4. Коефіцієнт абсолютної ліквідності (Кал):

$$\hat{E}\hat{a}\hat{e} = \frac{\tilde{A} + \hat{I}\hat{O}^2}{\hat{E}\hat{I}}, \quad (3.22)$$

де Г – гроші (рядок 230 Активу Балансу), грн.;

ПФІ – поточні фінансові інвестиції (рядок 220 Активу Балансу), грн.;

КП – короткострокові позики (рядок 620 Пасиву Балансу), грн.

Даний коефіцієнт дорівнює відношенню величини ліквідних активів до суми найбільш термінових зобов'язань і короткострокових пасивів. Під ліквідними активами визначаються грошові кошти і короткострокові цінні папери. Короткострокові зобов'язання підприємства, представлені сумою найбільш термінових зобов'язань і короткострокових пасивів, до яких включають

кредиторську заборгованість, інші пасиви, позички, що не погашені в термін, короткострокові кредити та позикові засоби.

Оптимальне теоретичне значення $K_{ал}$ від 0,2 до 0,25, в умовах економічної кризи 0,08-0,09 (що пов'язано з небажанням підприємств зберігати значні суми в касі і на розрахунковому рахунку).

1.3 Аналіз прибутковості

Прибутковість підприємства характеризується рівнем рентабельності – відносним показником, що характеризує ефективність виробництва.

Показники рентабельності – «брутто» (у чисельнику береться балансовий прибуток):

1. Рівень загальної рентабельності виробництва ($R_{ппр}$):

$$R_{i\delta\hat{a}} = \frac{\hat{A}\ddot{I}}{\hat{I}\hat{O} + \hat{I}\hat{A}\hat{A}}, \quad (3.23)$$

де БП – балансовий прибуток (рядок 050 Форми № 2), тис. грн.;
 $\overline{O\Phi}$ – середньорічна вартість основних засобів, грн.:

$$\overline{I\hat{O}} = \frac{\delta y \hat{a} \hat{i} \hat{e} \ 031 \ \hat{u} \hat{r} \hat{a} \hat{o} \hat{i} \hat{e} \ \hat{\delta} \hat{i} \hat{e} \hat{o} + \delta y \hat{a} \hat{i} \hat{e} \ 031 \ \hat{e}^3 \hat{i} \hat{a} \hat{o} \hat{i} \hat{e} \ \hat{\delta} \hat{i} \hat{e} \hat{o}}{2}, \quad (3.24)$$

ПДВ – податок на додану вартість (рядок 015 Форми № 2), тис. грн.

2. Рентабельність реалізації продукції (R_p):

$$R_i = \frac{\hat{A}\ddot{I}}{\hat{N}}, \quad (3.25)$$

де БП – балансовий прибуток (рядок 050 Форми № 2), тис. грн.;

С – собівартість продукції (послуги) (рядок 040 Форми № 2), тис. грн.

Аналіз показників рентабельності – «нетто» (у чисельнику чистий прибуток):

3. Рентабельність продажів (R_p):

$$R_{\delta} = \frac{\times \hat{I}}{\hat{A}}, \quad (3.26)$$

де В – виручка (дохід) від реалізації продукції (рядок 010 Форми № 2), тис. грн.;

ЧП – чистий прибуток (рядок 190 Форми № 2), тис. грн.

4. Рентабельність власного капіталу (R_B):

$$R_{\hat{a}} = \frac{\times \hat{I}}{\hat{A}\hat{E}}, \quad (3.27)$$

де ЧП – чистий прибуток (рядок 190 Форми № 2), тис. грн.;
 ВК – власний капітал (рядок 380 Пасиву Балансу), грн.

5. Рентабельність залученого капіталу (R_{π}):

$$R_{\pi} = \frac{\times \dot{I}}{\dot{I}\hat{E}}, \quad (3.28)$$

де ЧП – чистий прибуток (рядок 190 Форми № 2), тис. грн.;
 ПК – позикові кошти (рядок 480 + рядок 620 Пасиву Балансу), грн.

6. Рентабельність майна (R_{μ}):

$$R_{\mu} = R_{\hat{a}} + R_{\dot{i}}. \quad (3.29)$$

Відповідно до отриманих результатів необхідно зробити відповідні висновки і визначити заходи щодо подальшого розвитку підприємства.

Завдання

На підставі вихідних даних необхідно:

- 1.1 Заповнити Баланс підприємства.
- 1.2 Заповнити Звіт про фінансові результати діяльності підприємства.
- 1.3 Провести аналіз фінансового стану підприємства за аналізований період.

Таблиця 3.5 – Вихідні дані активу балансу для розрахунку варіантів (1-14), грн.

| Код рядка | Варіант | | | | | | |
|--------------|---------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| | В_№1 | В_№2 | В_№3 | В_№4 | В_№5 | В_№6 | В_№7 |
| 011 | 35600 | 19600 | 21200 | 22300 | 26900 | 27600 | 21300 |
| 012 | 8600 | 7650 | 5600 | 5950 | 7600 | 5400 | 4100 |
| 020 | 15000 | 12750 | 14900 | 12600 | 15300 | 19100 | 21130 |
| 031 | 120650 | 140560 | 150320 | 160900 | 122360 | 170600 | 150600 |
| 032 | 20850 | 29600 | 28700 | 18700 | 15600 | 17300 | 21300 |
| 100 | 12750 | 17890 | 21369 | 22900 | 18680 | 21600 | 15600 |
| 120 | 47910 | 51600 | 52900 | 53750 | 47390 | 47100 | 52600 |
| 130 | 25600 | 21900 | 23770 | 24700 | 27600 | 28700 | 22600 |
| 140 | 7560 | 12500 | 17811 | 22900 | 23100 | 9400 | 21900 |
| 160 | 6180 | 7100 | 8600 | 4850 | 7600 | 8700 | 9700 |
| 220 | 10500 | 11600 | 15200 | 16900 | 17450 | 12500 | 16340 |
| 230 | 32600 | 29060 | 16320 | 17300 | 18900 | 19400 | 22850 |
| 250 | 13100 | 32810 | 33700 | 15700 | 19100 | 18700 | 21600 |
| 270 | 33100 | 49500 | 27600 | 22900 | 24800 | 21900 | 34210 |

Продовження таблиці 3.5

| Код рядка | Варіант | | | | | | |
|--------------|---------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| | В_№8 | В_№9 | В_№10 | В_№11 | В_№12 | В_№13 | В_№14 |
| 011 | 17900 | 11390 | 12630 | 13600 | 14500 | 12150 | 18600 |
| 012 | 3100 | 2100 | 2900 | 3100 | 2600 | 3100 | 4750 |
| 020 | 15600 | 11300 | 15600 | 18630 | 19100 | 25950 | 13400 |
| 031 | 179600 | 156900 | 163250 | 153200 | 146900 | 137900 | 145900 |
| 032 | 29900 | 21700 | 23600 | 20360 | 21600 | 24600 | 20600 |
| 100 | 42500 | 48100 | 46500 | 41670 | 49100 | 37120 | 41600 |
| 120 | 31900 | 32600 | 29100 | 36210 | 38650 | 28600 | 27800 |
| 130 | 17350 | 19110 | 14350 | 18900 | 11600 | 13200 | 18100 |
| 140 | 7600 | 9300 | 11200 | 15630 | 8900 | 6930 | 9300 |
| 160 | 3200 | 9800 | 8100 | 11300 | 12300 | 5100 | 16300 |
| 220 | 16900 | 21300 | 22700 | 25440 | 24460 | 29700 | 31800 |
| 230 | 30920 | 35900 | 32450 | 36210 | 29800 | 33650 | 39800 |
| 250 | 15500 | 26900 | 29300 | 28750 | 29700 | 21700 | 18900 |
| 270 | 21400 | 29600 | 31500 | 32900 | 33900 | 37600 | 34100 |

Таблиця 3.6 – Вихідні дані пасиву балансу для розрахунку варіантів (1-14), грн.

| Код рядка | Варіант | | | | | | |
|--------------|---------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| | В_№1 | В_№2 | В_№3 | В_№4 | В_№5 | В_№6 | В_№7 |
| 300 | 100000 | 120450 | 130750 | 135700 | 129630 | 128300 | 132900 |
| 330 | 8500 | 8050 | 9010 | 7700 | 6900 | 8100 | 6500 |
| 340 | 23600 | 31200 | 32900 | 29700 | 31600 | 27100 | 21700 |
| 350 | 20000 | 29600 | 31500 | 30100 | 21300 | 19800 | 18100 |
| 420 | 6500 | 7230 | 6590 | 3200 | 5400 | 2600 | 8300 |
| 440 | 7000 | 3900 | 7500 | 6400 | 5900 | 4500 | 8900 |
| 500 | 9500 | 5520 | 7600 | 5450 | 7000 | 10000 | 8800 |
| 530 | 12700 | 14650 | 16320 | 20700 | 11200 | 16200 | 12700 |
| 550 | 10900 | 13259 | 12220 | 14800 | 11700 | 13600 | 15900 |
| 570 | 14700 | 16100 | 19300 | 21300 | 23600 | 29300 | 38200 |
| 580 | 17900 | 21590 | 22300 | 25900 | 22500 | 27700 | 31200 |
| 610 | 19110 | 15761 | 21900 | 16800 | 19700 | 21300 | 22600 |
| 630 | 80690 | 82310 | 51500 | 55300 | 49550 | 74100 | 59230 |
| Код рядка | Варіант | | | | | | |
| | В_№8 | В_№9 | В_№10 | В_№11 | В_№12 | В_№13 | В_№14 |
| 300 | 130270 | 135700 | 149600 | 142800 | 133100 | 148600 | 136900 |
| 330 | 8900 | 9100 | 7230 | 7700 | 9010 | 11200 | 11220 |
| 340 | 22600 | 26790 | 23700 | 21600 | 22500 | 23600 | 29700 |
| 350 | 21300 | 27600 | 29630 | 19800 | 11200 | 17900 | 16300 |
| 420 | 4400 | 6300 | 2500 | 9090 | 10100 | 7800 | 10900 |
| 440 | 5900 | 20600 | 5500 | 11600 | 19800 | 12600 | 13780 |

Продовження таблиці 3.5

| Код рядка | Варіант | | | | | | |
|--------------|---------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
| | В_№8 | В_№9 | В_№10 | В_№11 | В_№12 | В_№13 | В_№14 |
| 500 | 11200 | 16100 | 45970 | 34090 | 32240 | 18600 | 21630 |
| 530 | 11569 | 15300 | 10100 | 17250 | 21500 | 10500 | 17500 |
| 550 | 13831 | 11900 | 12500 | 14300 | 18390 | 17430 | 19590 |
| 570 | 18000 | 19700 | 16100 | 21500 | 11300 | 7350 | 12780 |
| 580 | 31600 | 17900 | 12300 | 26750 | 19000 | 18620 | 28490 |
| 610 | 31100 | 29500 | 25950 | 29800 | 32600 | 27400 | 35220 |
| 630 | 56700 | 51910 | 49100 | 52700 | 53970 | 40300 | 36240 |

Таблиця 3.7 – Господарські засоби і джерела їхнього утворення (варіанти 1–7), грн.

| п/ п | Назва рахунку | Варіант | | | | | | |
|----------|--|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|
| | | В_№1 | В_№2 | В_№3 | В_№4 | В_№5 | В_№6 | В_№7 |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 | 8 | 9 |
| 1 | Основні засоби (первісна вартість) | 160900 | 152600 | 160320 | 149700 | 132600 | 157600 | 132600 |
| 2 | Знос основних засобів | 21300 | 19750 | 22500 | 19800 | 20100 | 22100 | 23900 |
| 3 | Права користування майном | 21700 | 17800 | 13600 | 12600 | 14100 | 15250 | 12100 |
| 4 | Знос нематеріальних активів | 3200 | 2300 | 2300 | 2490 | 2900 | 3400 | 2400 |
| 5 | Сировина і матеріали | 21300 | 22700 | 23100 | 25600 | 20800 | 19100 | 21100 |
| 6 | Паливо | 11700 | 8600 | 7460 | 9100 | 5100 | 10900 | 11200 |
| 7 | Запасні частини | 9100 | 7500 | 6300 | 9600 | 10450 | 6200 | 3200 |
| 8 | МБП | 6500 | 9100 | 4600 | 3900 | 8600 | 5250 | 6400 |
| 9 | Незавершене виробництво | 15700 | 19120 | 18600 | 17600 | 18030 | 21800 | 25900 |
| 10 | Готова продукція | 32600 | 29450 | 31500 | 35400 | 34700 | 28700 | 33100 |
| 11 | Товари | 19300 | 11400 | 12900 | 8900 | 15700 | 11200 | 8200 |
| 12 | Чиста вартість дебіторської заборгованості | 12800 | 9300 | 8700 | 11600 | 19800 | 15100 | 6000 |
| 13 | Каса в національній валюті | 6700 | 3100 | 8900 | 10450 | 11300 | 5900 | 8010 |
| 14 | Поточні рахунки в національній валюті | 21800 | 25900 | 29600 | 31900 | 45900 | 36350 | 32000 |

Продовження таблиці 3.7

| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 | 8 | 9 |
|----|--|--------|-------|--------|--------|--------|--------|--------|
| 15 | Витрати майбутніх періодів | 17600 | 10000 | 9300 | 11200 | 18900 | 9100 | 14300 |
| 16 | Поточні фінансові інвестиції | 2000 | 4500 | 6100 | 8250 | 9350 | 10100 | 7300 |
| 17 | Доходи майбутніх періодів | 27300 | 21900 | 8600 | 11400 | 21400 | 22700 | 20800 |
| 18 | Розрахунки з бюджетом | 21300 | 26750 | 28100 | 21560 | 22000 | 17600 | 13310 |
| 19 | Розрахунки зі страхування | 14690 | 17160 | 18600 | 19600 | 15200 | 11500 | 10400 |
| 20 | Розрахунки з оплати праці | 42800 | 41600 | 40250 | 39780 | 21050 | 31000 | 21400 |
| 21 | Цільове фінансування | 11900 | 9300 | 17100 | 12960 | 11200 | 9300 | 18200 |
| 22 | Інші поточні зобов'язання | 10000 | 6250 | 7900 | 13100 | 17800 | 22200 | 9200 |
| 23 | Прибуток нерозподілений | 19500 | 21700 | 12900 | 10100 | 17950 | 11850 | 12700 |
| 24 | Статутний капітал | 111710 | 92600 | 120500 | 131500 | 129630 | 128300 | 132900 |
| 25 | Резервний капітал | 21800 | 15500 | 11060 | 10110 | 19300 | 25900 | 12900 |
| 26 | Інший додатковий капітал | 16900 | 18350 | 17900 | 21900 | 22700 | 12100 | 15300 |
| 27 | Короткострокові кредити банків у національній валюті | 22400 | 19600 | 15870 | 11500 | 15450 | 21600 | 11000 |
| 28 | Довгострокові кредити банків у національній валюті | 12900 | 13810 | 11300 | 11750 | 19300 | 2900 | 9700 |
| 29 | Кредиторська заборгованість за товари, роботи, послуги | 2000 | 4500 | 6100 | 8250 | 9350 | 10100 | 7300 |

Таблиця 3.8 – Господарські засоби і джерела їхнього утворення (варіанти 8–14), грн.

| п/п | Назва рахунку | Варіант | | | | | | |
|-----|------------------------------------|---------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| | | В_№8 | В_№9 | В_№10 | В_№11 | В_№12 | В_№13 | В_№14 |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 | 8 | 9 |
| 1 | Основні засоби (первісна вартість) | 150600 | 240100 | 190700 | 145200 | 160250 | 180100 | 190360 |

Продовження таблиці 3.7

| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 | 8 | 9 |
|----|--|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
| 2 | Знос основних засобів | 22400 | 34900 | 25300 | 21700 | 23600 | 21400 | 25900 |
| 3 | Права користування майном | 18300 | 19100 | 13200 | 15600 | 18900 | 19600 | 20800 |
| 4 | Знос нематеріальних активів | 6100 | 5400 | 4200 | 6100 | 5800 | 6400 | 7600 |
| 5 | Сировина і матеріали | 20200 | 21600 | 18900 | 22600 | 24750 | 22400 | 19100 |
| 6 | Паливо | 7460 | 5900 | 12300 | 9300 | 4100 | 9600 | 15000 |
| 7 | Запасні частини | 8100 | 9100 | 6200 | 8600 | 10300 | 8300 | 7500 |
| 8 | МБП | 6500 | 3200 | 8500 | 5500 | 2200 | 7900 | 3600 |
| 9 | Незавершене виробництво | 25700 | 31900 | 21400 | 20900 | 24300 | 19100 | 18400 |
| 10 | Готова продукція | 32900 | 30100 | 42000 | 32900 | 34600 | 39700 | 41900 |
| 11 | Товари | 9100 | 7600 | 12700 | 10900 | 17950 | 8600 | 9300 |
| 12 | Чиста вартість дебіторської заборгованості | 6300 | 8800 | 11900 | 4600 | 2630 | 12100 | 5900 |
| 13 | Каса в національній валюті | 9200 | 18400 | 13200 | 20400 | 15900 | 11800 | 15600 |
| 14 | Поточні рахунки в національній валюті | 56270 | 45600 | 59200 | 49300 | 39900 | 55600 | 49200 |
| 15 | Поточні фінансові інвестиції | 7800 | 3100 | 6250 | 8300 | 9100 | 4750 | 5100 |
| 16 | Витрати майбутніх періодів | 12220 | 10300 | 23800 | 18700 | 19800 | 29400 | 21700 |
| 17 | Доходи майбутніх періодів | 20900 | 21900 | 22900 | 20000 | 17400 | 15900 | 25900 |
| 18 | Розрахунки з бюджетом | 22900 | 24500 | 19300 | 21900 | 23900 | 29900 | 34060 |
| 19 | Розрахунки зі страхування | 17600 | 21800 | 16200 | 17450 | 11300 | 22800 | 12800 |
| 20 | Розрахунки з оплати праці | 45300 | 60200 | 59800 | 49200 | 50100 | 58600 | 31600 |
| 21 | Цільове фінансування | 18100 | 11900 | 9800 | 10460 | 11900 | 12100 | 22500 |

Продовження таблиці 3.8

| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 | 8 | 9 |
|----|--|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| 22 | Інші поточні фінансові зобов'язання | 10000 | 9560 | 9000 | 8600 | 13100 | 17200 | 13200 |
| 23 | Прибуток нерозподілений | 24300 | 18600 | 17300 | 24490 | 22050 | 23200 | 26800 |
| 24 | Статутний капітал | 130270 | 135700 | 149600 | 142800 | 133100 | 148600 | 136900 |
| 25 | Резервний капітал | 12120 | 36740 | 38400 | 11500 | 12500 | 21000 | 25900 |
| 26 | Інший додатковий капітал | 11300 | 33900 | 22100 | 13300 | 24600 | 15799 | 18600 |
| 27 | Короткострокові кредити банків у національній валюті | 9360 | 13700 | 21400 | 9500 | 12900 | 18101 | 8700 |
| 28 | Довгострокові кредити банків у національній валюті | 12200 | 22900 | 18700 | 7500 | 13330 | 13200 | 27900 |
| 29 | Кредиторська заборгованість за товари, роботи, послуги | 7800 | 3100 | 6250 | 8300 | 9100 | 4750 | 5100 |

Таблиця 3.9 – Вихідні дані для складання звіту про фінансові результати діяльності підприємства (варіанти 1– 4), тис. грн.

| Код рядка | Варіант | | | | | | | |
|-------------------------------|-----------------------------|----------------------------|-----------------------------|----------------------------|-----------------------------|----------------------------|-----------------------------|----------------------------|
| | 1 | | 2 | | 3 | | 4 | |
| | На початок звітного періоду | На кінець звітного періоду | На початок звітного періоду | На кінець звітного періоду | На початок звітного періоду | На кінець звітного періоду | На початок звітного періоду | На кінець звітного періоду |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 | 8 | 9 |
| 1 Фінансові результати | | | | | | | | |
| 010 | 22000 | 41000 | 44400 | 54400 | 472262 | 468000 | 185523 | 162132 |
| 040 | 8500 | 8000 | 9900 | 10030 | 148018 | 150000 | 5112 | 4128 |
| 060 | 950 | 720 | 1020 | 28 | 2458 | 2300 | 1043 | 1800 |
| 070 | 350 | 170 | 460 | 400 | 346 | 328 | 596 | 100 |
| 080 | 75 | 85 | 90 | 180 | 139 | 117 | 284 | 134 |
| 090 | 16 | 17 | 8 | 35 | 10 | 11 | 60 | 50 |

Продовження таблиці 3.9

| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 | 8 | 9 |
|--|------|------|-------|------|--------|--------|--------|-------|
| 110 | 30 | 40 | 65 | 71 | 1066 | 813 | 155 | 500 |
| 120 | 200 | 300 | 110 | 90 | 112 | 450 | 310 | 210 |
| 130 | 85 | 65 | 450 | 316 | 780 | 880 | 117 | 145 |
| 140 | 17 | 20 | 75 | 45 | 105 | 99 | 45 | 55 |
| 160 | 25 | 22 | 35 | 20 | 33 | 23 | 13 | 15 |
| 2 Елементи операційних витрат | | | | | | | | |
| 230 | 8500 | 8030 | 5970 | 5983 | 182327 | 193007 | 63773 | 61340 |
| 240 | 2975 | 2925 | 2830 | 2923 | 120336 | 130036 | 9110 | 8300 |
| 260 | 200 | 150 | 163 | 125 | 12350 | 9842 | 63704 | 41460 |
| 270 | 180 | 160 | 100 | 96 | 110 | 135 | 1037 | 9000 |
| 3 Розрахунок показників прибутковості акцій | | | | | | | | |
| 300 | 40 | 35 | 28,3 | 28,6 | 15,5 | 15,5 | 4,8 | 4 |
| 320 | 21 | 19,3 | 38,75 | 37,7 | 17,79 | 17,93 | 2035,9 | 62,44 |
| 340 | 6 | 5,1 | 25 | 25,6 | 6,87 | 3,2 | 247,29 | - |

Таблиця 3.10 – Вихідні дані для складання звіту про фінансові результати діяльності підприємства (варіанти 5–8), тис. грн.

| Код рядка | Варіант | | | | | | | |
|--------------------------------------|-----------------------------|----------------------------|-----------------------------|----------------------------|-----------------------------|----------------------------|-----------------------------|----------------------------|
| | 5 | | 6 | | 7 | | 8 | |
| | На початок звітного періоду | На кінець звітного періоду | На початок звітного періоду | На кінець звітного періоду | На початок звітного періоду | На кінець звітного періоду | На початок звітного періоду | На кінець звітного періоду |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 | 8 | 9 |
| 1 Фінансові результати | | | | | | | | |
| 010 | 6480 | 6240 | 2040 | 1680 | 13200 | 10800 | 144000 | 120000 |
| 040 | 3350 | 3200 | 1182,9 | 1031 | 9000 | 7360 | 92500 | 90830 |
| 060 | 180 | 100 | 250 | 150 | 350 | 380 | 4000 | 4000 |
| 070 | 60 | 80 | 20 | 25 | 90 | 70 | 215 | 310 |
| 080 | 17 | 21 | 11 | 9 | 50 | 45 | 36 | 41 |
| 090 | 5 | 6 | 7 | 8 | 15 | 6 | 19 | 21 |
| 110 | 180 | 100 | 170 | 250 | 200 | 300 | 215 | 319 |
| 120 | 35 | 55 | 45 | 69 | 77 | 88 | 369 | 415 |
| 130 | - | 75 | 36 | 12 | 515 | 615 | 125 | 75 |
| 140 | 55 | 42 | 27 | 31 | 220 | 120 | 65 | 29 |
| 160 | 18 | 10 | 8 | 6 | 25 | 31 | 23 | 25 |
| 2 Елементи операційних витрат | | | | | | | | |
| 230 | 1770 | 1852 | 640 | 659 | 5146 | 4296 | 5000 | 4718 |
| 240 | 1240 | 1045 | 289,2 | 279,6 | 3124 | 2541 | 2330 | 2389 |
| 260 | 300 | 200 | 42 | 38 | 126 | 100 | 2500 | 1600 |
| 270 | 450 | 680 | 100,1 | 125,3 | 132 | 163 | 2800 | 3300 |

Продовження таблиці 3.9

| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 | 8 | 9 |
|--|------|------|------|--------|----|-------|--------|-------|
| 3 Розрахунок показників прибутковості акцій | | | | | | | | |
| 300 | 9 | 8,5 | 4,85 | 40 | 50 | 500 | 15,0 | 15,0 |
| 320 | 10,4 | 6,67 | 176 | 170,45 | 26 | 26,18 | 130,67 | 64,82 |
| 340 | 8,84 | 4,31 | - | 69,18 | 13 | 18,18 | 17,3 | 16,0 |

Таблиця 3.11 – Вихідні дані для складання звіту про фінансові результати діяльності підприємства (варіанти 9–12), тис. грн.

| Код рядка | Варіант | | | | | | | |
|--|-------------------------------------|------------------------------------|-------------------------------------|------------------------------------|-------------------------------------|---------------------------------|-------------------------------------|------------------------------------|
| | 9 | | 10 | | 11 | | 12 | |
| | На початок звітної періоду | На кінець звітної періоду | На початок звітної періоду | На кінець звітної періоду | На початок звітної періоду | На кінець звітної періоду | На початок звітної періоду | На кінець звітної періоду |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 | 8 | 9 |
| 1 Фінансові результати | | | | | | | | |
| 010 | 136251 | 124501 | 111693 | 123691 | 21659 | 22587 | 33621 | 32152 |
| 040 | 12609 | 13251 | 25630 | 24361 | 9561 | 8100 | 7562 | 6500 |
| 060 | 10251 | 9516 | 1100 | 2500 | 3600 | 4000 | 4100 | 4500 |
| 070 | 5210 | 3210 | 700 | 550 | 600 | 750 | 360 | 400 |
| 080 | 600 | 300 | 250 | 370 | 350 | 250 | 280 | 310 |
| 090 | 100 | 25 | 100 | 90 | 70 | 80 | 60 | 40 |
| 110 | 3652 | 4100 | 3700 | 2560 | 5693 | 4712 | 3369 | 2216 |
| 120 | 6547 | 3500 | 1250 | 1100 | 1959 | 1419 | 2567 | 1260 |
| 130 | 1259 | 1100 | 650 | 1000 | 900 | 1100 | 3600 | 2100 |
| 140 | 2631 | 900 | 1000 | 700 | 150 | 350 | 650 | 300 |
| 160 | 1320 | 365 | 100 | 130 | 250 | 360 | 1000 | 1500 |
| 2 Елементи операційних витрат | | | | | | | | |
| 230 | 5235 | 5020 | 1874 | 1678 | 1611 | 2131 | 312 | 360 |
| 240 | 2794 | 2632 | 51 | 47 | 39 | 45 | 75 | 80 |
| 260 | 367 | 312 | 118 | 92 | 205 | 244 | 149 | 179 |
| 270 | 140 | 150 | 171 | 149 | 82 | 98 | 390 | 471 |
| 3 Розрахунок показників прибутковості акцій | | | | | | | | |
| 300 | 14,58 | 12,57 | - | - | - | - | - | 96 |
| 320 | 14,02 | 11,99 | - | - | - | - | - | 0,5177 |
| 340 | 6,66 | 6,81 | - | - | - | 7,6 | 8,2 | 3,5 |

Таблиця 3.12 — Вихідні дані для складання звіту про фінансові результати діяльності підприємства (варіанти 13–14), тис. грн.

| Кодрядка | Варіант | | | |
|--|-----------------------------|----------------------------|-----------------------------|----------------------------|
| | 13 | | 14 | |
| | На початок звітного періоду | На кінець звітного періоду | На початок звітного періоду | На кінець звітного періоду |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 |
| 010 | 15302 | 14400 | 16912 | 12168 |
| 040 | 8899 | 7896 | 1126 | 1210 |
| 060 | 112 | 166 | 136 | 178 |
| 070 | 45 | 52 | 25 | 41 |
| 080 | 19 | 21 | 21 | 18 |
| 090 | 6 | 7 | 5 | 9 |
| 110 | 378 | 564 | 459 | 321 |
| 120 | 189 | 154 | 123 | 102 |
| 130 | 105 | 236 | - | 129 |
| 140 | 75 | 89 | 31 | 29 |
| 160 | 36 | 25 | 39 | 18 |
| 2 Елементи операційних витрат | | | | |
| 230 | 107 | 115 | 1792 | 1835 |
| 240 | 81 | 96 | 986 | 1024 |
| 260 | 215 | 258 | 13510 | 17975 |
| 270 | 315 | 380 | 665 | 778 |
| 3 Розрахунок показників прибутковості акцій | | | | |
| 300 | - | 215 | - | - |
| 320 | - | - | - | - |
| 340 | 15,23 | 315,6 | 52,23 | 123,0 |

Контрольні запитання

1. Охарактеризуйте показники, які використовуються при проведенні аналізу платоспроможності і прибутковості підприємства.
2. Розкрийте сутність поняття «фінансова стійкість підприємства».
3. Визначте основні напрямки фінансового аналізу.
4. Надайте оцінку цільової спрямованості формування бухгалтерської звітності на вітчизняних підприємствах в сучасних умовах.

Лабораторна робота № 4

Тема: Фінансова оцінка активів підприємства.

Мета роботи: набуття студентами практичних навичок студентами щодо визначення ефективності використання активів, та розробка заходів для поліпшення роботи підприємства.

Обладнання для виконання роботи: використання ПЕОМ. Програмне забезпечення: MS Excel.

Теоретичні відомості

Обігові активи займають значну питому вагу в загальній валюті балансу. Це найбільш мобільна частина капіталу, від стану і раціонального використання якого визначаються результати господарської діяльності та фінансовий стан підприємства.

Структура обігових активів, в значному ступені, залежить від оптимального розміщення засобів за стадіями процесу виробництва, постачання і збуту продукції. Розміри вкладення капіталу в кожну стадію процесів обігу залежать від галузевих і технологічних особливостей підприємств.

Обігові активи підприємства – це економічні ресурси, які сформовані за рахунок інвестованого капіталу, та характеризуються детермінованою вартістю, продуктивністю і можливостями генерувати дохід, постійний обіг яких в процесі використання пов'язаний з факторами часу, ризику, ліквідності.

За формою функціонування визначають наступні види активів: матеріальні – характеризують майнові цінності підприємства і мають речову форму; нематеріальні – приймають участь у господарській діяльності, сприяють генерації прибутку, але не мають речової форми; фінансові – визначаються у формі наявних грошових засобів, фінансових інструментів, які належать підприємству.

За характером участі активів у господарській діяльності підрозділяються на два основних види – обігові та позаобігові.

Обігові (поточні активи) характеризують сукупність майнових цінностей, які обслуговують поточну виробничо-комерційну діяльність підприємства і повністю використовуються (змінюють форму) протягом одного операційного циклу.

Позаобігові активи – багаторазово приймають участь в процесі окремих циклів господарської діяльності і переносять на продукцію використану вартість частинами.

За характером участі активів у різних видах діяльності підприємства підрозділяються на операційні – які безпосередньо використовуються в операційній діяльності підприємства з метою отримання операційного прибутку, та інвестиційні – пов'язані зі здійсненням інвестиційного процесу.

За характером формування фінансових активів визначають валові активи, які сформульовані за рахунок власного і позикового капіталу, залучені для фінансування господарської діяльності, та чисті активи – сформульовані за рахунок власного капіталу підприємства.

За характером володіння активи учасників економічної діяльності підрозділяються на наступні види:

– власні – характеризують майнову цінність підприємства, належать йому на правах власності, знаходяться в постійному володінні і відображаються в складі балансу підприємства;

– орендовані – залучені для здійснення господарської діяльності на правах оренди (оперативного лізингу);

– безкоштовно використані активи, які передаються підприємству для тимчасового володіння іншими суб'єктами господарювання.

Управління активами підприємства представляє собою систему принципів і методів розробки для реалізації управлінських рішень, пов'язаних з їх формуванням, ефективним використанням в операційній діяльності і організації їх обігу.

До основної мети управління активами відноситься забезпечення зростання ринкової вартості підприємства, визначення і ліквідація недоліків управління обіговим капіталом, знаходження резервів підвищення інтенсивності використання фінансових ресурсів.

Основними завданнями управління обіговими активами є:

1. Формування необхідного складу активів, які забезпечують задані темпи розвитку операційної діяльності. Дана задача реалізується шляхом визначення потреб у необхідних активах для забезпечення раціонального операційного процесу, оптимізації співвідношень окремих їх видів для залучення найбільш ефективних з метою збільшення продуктивності діяльності і потенційної дохідності.

2. Забезпечення максимальної дохідності (рентабельності) використання активів при передбачуваному рівні комерційного ризику. Максимізація дохідності (рентабельності) активів повинна забезпечуватися в межах допустимого комерційного ризику, конкретний рівень якого, визначається власниками і засновниками підприємства.

3. Забезпечення мінімізації комерційного ризику використання активів при передбачуваному рівні прибутковості. Мінімізація рівня ризиків може бути забезпечена шляхом диверсифікації напрямків операційної діяльності підприємства, що пов'язано з використанням активів, впровадженням ефективних форм внутрішнього і зовнішнього страхування.

4. Забезпечення постійної платоспроможності підприємства за рахунок підтримки достатнього рівня ліквідності активів. Завдання підтримки достатнього рівня платоспроможності відноситься до числа оптимізаційних, в процесі вирішення якої повинні ураховуватися різноманітні економічні інтереси підприємства. Необхідний рівень платоспроможності забезпечується також при високому рівні ліквідності готової продукції, дебіторської заборгованості, короткострокових фінансових вкладень тощо.

5. Оптимізація обігу активів. Ефективне управління грошовими і матеріальними потоками здійснюється за рахунок забезпечення синхронності формування окремих видів активів, пов'язаних з операційною діяльністю, мінімізацією сукупних витрат на організацію обігу фінансових ресурсів у всіх видах діяльності учасників економічної діяльності. Обсяг фінансових ресурсів, інвестованих в активи підприємства, визначається прискоренням обігів капіталу, забезпеченням постійної платоспроможності, вирішенням складних завдань фінансового менеджменту.

Порядок виконання роботи

В процесі аналізу обігових активів підприємства, в першу чергу, необхідно вивчити динаміку активів, змінювання їх складу, структури. Оцінка використання обігових активів наведена в таблиці 4.1.

Таблиця 4.1 – Аналіз динаміки і структури обігових активів підприємства.

| Вид обігових активів | Наявність засобів, тис. грн. | | | Структура засобів, % | | |
|-----------------------------------|------------------------------|-------------------|-----------------------------|----------------------|-------------------|-------------------------|
| | на початок періоду | на кінець періоду | Абсолютне змінювання (+; -) | на початок періоду | на кінець періоду | Відносне змінювання (%) |
| 1. Загальна сума обігових активів | | | | | | |
| у т.ч.: | | | | | | |
| – грошові засоби | | | | | | |
| – поточні фінансові інвестиції | | | | | | |
| – дебіторська заборгованість | | | | | | |
| 2. Запаси: | | | | | | |
| у тому числі | | | | | | |
| – виробничі запаси | | | | | | |
| – незавершене будівництво | | | | | | |
| – ГП | | | | | | |
| – товари | | | | | | |
| 3. Інші оборотні активи | | | | | | |
| 4. Витрати майбутніх періодів | | | | | | |

Цілеспрямоване управління обіговими активами визначається значною динамікою їх видів, пріоритетною роллю в забезпеченості платоспроможності, рентабельності та розрахунку цільових результатів операційної діяльності підприємства (табл. 4.2).

Завдання

На підставі вихідних даних таблиць 3.5 – 3.8 проведіть аналіз динаміки структури обігових активів і визначте ефективність їх використання. Зробіть висновки.

Контрольні запитання

1. Розкрийте сутність поняття обігових активів підприємства.
2. Визначте основні завдання управління обіговими активами суб'єктами господарювання.
3. Охарактеризуйте основну мету управління активами підприємства.
4. Наведіть класифікацію обігових активів підприємства за відповідними ознаками.

Таблиця 4.2 – Розрахунок ефективності використання обігових активів підприємства

| Найменування показника | Формула розрахунку | Період | | Змінювання показника | |
|---|--|--------------------|-------------------|----------------------|--------------|
| | | на початок періоду | на кінець періоду | Абсолютне (+,-) | Відносне (%) |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 |
| 1. Величина чистих обігових активів | $ЧОА = ОА - ТФО$, де ОА – сума обігових активів підприємства тис. грн.; ТФО – короткострокові фінансові зобов'язання, тис. грн. | | | | |
| 2. Сума власних обігових активів підприємства | $СОА = ОА - ДПЗ - ТФО$, де ДПЗ – довгостроковий позиковий капітал, інвестований в обігові активи підприємства тис. грн.; | | | | |
| 3. Нормовані обігові кошти | $НОК = ВЗ + НБ + ГП + Т$, де ВЗ – виробничі запаси, тис. грн.; НБ – незавершене виробництво, тис. грн.; ГП – готова продукція, тис. грн.; Т – товари, тис. грн. | | | | |
| 4. Тривалість одного обороту | $Оі = \frac{ІІ\hat{E}}{\tilde{N}} \cdot 360$, де С – собівартість продукції (послуги), тис. грн. | | | | |
| 5. Коефіцієнт оборотності обігових коштів | $\hat{E}i = \frac{\hat{A} - \hat{I}\hat{A}\hat{A}}{\hat{I}\hat{A}}$, де В – виручка (дохід) від реалізації продукції, тис. грн.; ПДВ – податок на додану вартість, тис. грн.; | | | | |
| 6. Період обігу активів | $Оі = \frac{360}{\hat{E}i}$, | | | | |

Продовження таблиці 4.2

| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 |
|--|--|---|---|---|---|
| 7. Рентабельність обігових активів | $R_{oa} = R_n \cdot T_o$ <p>де R_n – рентабельність реалізації продукції, %.</p> | | | | |
| 8. Коефіцієнт достатнього фінансування обігових активів | $\hat{E} \hat{\Delta} \hat{O}_{\hat{I}\hat{A}} = \frac{\hat{O}_i}{\hat{I}\hat{E}}$ <p>де T_o – фактичний період обороту обігових активів, дн.; НОК – норматив обігових активів підприємства.</p> | | | | |
| 9. Коефіцієнт чистих обігових активів | $\hat{E}_{\times \hat{I}\hat{A}} = \frac{\times \hat{I}\hat{A}}{\hat{I}\hat{A}}$ <p>де $\times \hat{I}\hat{A}$ – середня сума чистих обігових активів, тис. грн.; $\hat{I}\hat{A}$ – середня сума обігових активів, тис. грн.</p> | | | | |
| 10. Обсяг поточного фінансування обігових активів | $\overline{OT\Phi} = \overline{\zeta_{\partial i \partial}} + \overline{\ddot{A}\zeta} + \overline{\hat{E}\zeta}$ <p>де $\overline{\zeta_{\partial i \partial}}$ – середня сума запасів ТМЦ, тис. грн.; $\overline{\ddot{A}\zeta}$ – середня сума поточної дебіторської заборгованості підприємства, тис. грн.; $\overline{\hat{E}\zeta}$ – середня сума кредиторської заборгованості підприємства, тис. грн.</p> | | | | |
| 11. Рівень поточного фінансування обігових активів | $KT\Phi_{oa} = \frac{\hat{I}\hat{\Delta}\hat{O}}{\hat{I}\hat{A}}$ | | | | |
| 12. Обсяг фінансування чистого обігового капіталу за рахунок довгострокового кредиту | $ДФК_{oa} = ДФК - ДФК_{ва}$ <p>де ДФК – загальна сума довгострокового фінансового кредиту; ДФК_{ва} – сума довгострокового фінансового кредиту, залученого на цільове фінансування розвитку.</p> | | | | |

Таблиця 4.3 – Вихідні дані варіантів завдань

| Найменування показників | Варіант №1 | | Варіант №2 | | Варіант №3 | | Варіант №4 | | Варіант №5 | |
|---|--------------------|-------------------|--------------------|-------------------|--------------------|-------------------|--------------------|-------------------|--------------------|-------------------|
| | на початок періоду | на кінець періоду | на початок періоду | на кінець періоду | на початок періоду | на кінець періоду | на початок періоду | на кінець періоду | на початок періоду | на кінець періоду |
| 1.Короткострокові фінансові зобов'язання | 19100 | 17600 | 22600 | 18300 | 23700 | 17500 | 32800 | 27400 | 23400 | 25700 |
| 2.Довгостроковий позиковий капітал, інвестований в обігові активи підприємства | 9250 | 7400 | 11500 | 9600 | 8650 | 7790 | 6100 | 4000 | 5200 | 6300 |
| 3.Сума довгострокового фінансового кредиту, залученого на цільове фінансування розвитку | 1500 | 1000 | 1010 | 8200 | 2100 | 3700 | 2300 | 3250 | 1200 | 1700 |

Продовження таблиці 4.3

| Найменування показників | Варіант №6 | | Варіант №7 | | Варіант №8 | | Варіант №9 | | Варіант №10 | |
|---|--------------------|-------------------|--------------------|-------------------|--------------------|-------------------|--------------------|-------------------|--------------------|-------------------|
| | на початок періоду | на кінець періоду | на початок періоду | на кінець періоду | на початок періоду | на кінець періоду | на початок періоду | на кінець періоду | на початок періоду | на кінець періоду |
| 1.Короткострокові фінансові зобов'язання | 13200 | 15400 | 15600 | 17950 | 13200 | 14900 | 17200 | 16900 | 17650 | 15920 |
| 2.Довгостроковий позиковий капітал, інвестований в обігові активи підприємства | 13000 | 15000 | 14700 | 13200 | 18100 | 19600 | 14300 | 15200 | 16350 | 17259 |
| 3.Сума довгострокового фінансового кредиту, залученого на цільове фінансування розвитку | 1120 | 1250 | 1650 | 1900 | 1130 | 1000 | 1350 | 1200 | 1950 | 1810 |

Продовження таблиці 4.3

| Найменування показників | Варіант №11 | | Варіант №12 | | Варіант №13 | | Варіант №14 | |
|--|--------------------|-------------------|--------------------|-------------------|--------------------|-------------------|--------------------|-------------------|
| | на початок періоду | на кінець періоду | на початок періоду | на кінець періоду | на початок періоду | на кінець періоду | на початок періоду | на кінець періоду |
| 1. Короткострокові фінансові зобов'язання | 12300 | 14100 | 15200 | 16700 | 17100 | 18900 | 13450 | 14350 |
| 2. Довгостроковий позиковий капітал, інвестований в обігові активи підприємства | 11400 | 10100 | 11290 | 12300 | 15600 | 16270 | 17400 | 18850 |
| 3. Сума довгострокового фінансового кредиту, залученого на цільове фінансування розвитку | 1350 | 1410 | 1510 | 1620 | 1670 | 1700 | 1230 | 1111 |

СПИСОК РЕКОМЕНДОВАНОЇ ЛІТЕРАТУРИ

1. Бланк И.А. Финансовый менеджмент: учебный курс. – 2-е изд./И.А.Бланк. – К. : Эльга, Ника – Центр, 2004. – 656 с.
2. Савицкая Г. В. Анализ хозяйственной деятельности/ Г.В. Савицкая. – М.: Новое знание, 2001. – 704 с.
3. Ефимова О.В. Финансовый анализ/ О.В. Ефимов. – М.: Изд-во «Бухгалтерский учет», 2002. – 528с.
4. Джеймс Ван Хорн. Основы финансового менеджмента/ Джеймс Ван Хорн. – М.: Издательский дом «Вильямс», 2004. – 992 с.
5. Данилюк М.О. Фінансовий менеджмент: навчальний посібник/ М.О. Данилюк, В.І. Савич. – К.: Центр навчальної літератури, 2004. – 204 с.
6. Бережная Е. В. Математические методы моделирования экономических систем / Е.В. Бережная, В.И. Бережной. – М.: Финансы и статистика, 2002. – 368 с.
7. Грачев А.В. Анализ и управление финансовой устойчивостью предприятия/ А.В. Грачев. – М.: Издательство «Финпресс», 2002. – 208с.
8. Ковалев В.В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия/ В.В.Ковалев, О.Н. Волкова. – М.: ПБОЮЛ Гриженко Е. М., 2000. – 424 с.
9. Любушин Н.П. Анализ финансово-экономической деятельности предприятия; под ред. проф. Н. П. Любушина/ Н.П. Лобушин, В.Б. Лещева, В.Г. Дьякова. – М.: ЮНИТИ-ДАНА 2001. – 471 с.

НАВЧАЛЬНЕ ВИДАННЯ

Деречинський Юлій Наумович
Рудаєвка Наталія Вікторівна
Галушка Владислав Вікторович

МЕТОДИЧНІ ВКАЗІВКИ

до лабораторних робіт
з курсу «ФІНАНСОВИЙ АНАЛІЗ»
(для студентів спеціальності «Менеджмент організацій»
усіх форм навчання)

Підписано до друку 28.02.11 р. Формат 70х90/16. Гарнітура Times New Roman.
Друк – ризографія. Тираж 100 прим. Умов. друк. арк. 3,06. Зам. № 43.

Державний вищий навчальний заклад
«Донецький навчальний технічний університет»
Автомобільно-дорожній інститут
84646 м. Горлівка, вул. Кірова, 51

Редакційно-видавничий відділ