

Контрольная работа

по предмету «Анализ финансовой отчетности»

Задание 1.

1. Провести счетную проверку показателей форм бухгалтерской отчетности с целью обеспечения их достоверности и охарактеризовать качественный уровень представленной отчетности. Провести взаимоувязку и установить соответствие аналогичных показателей, отраженных в разных формах отчетности.

Результаты проверки оформить в табл. 1.

Таблица 1.

Проверка согласованности показателей, отраженных в бухгалтерской отчетности (по данным формы №1-5)

Показатель	Проверяемая форма			Согласуемая форма		
	№ формы	№(код) строки, графы	Сумма, тыс. руб.	№ формы	№(код) строки, графы	Сумма, тыс. руб.
1	2	3	4	5	6	7
Основные средства:	Форма №1	120		Форма №5	120-140	
на начало года		графа 3	2 685 101 293		графа 3	2 685 101 293
на конец года		графа 4	2 772 803 931		графа 6	2 772 803 931
Денежные средства:	Форма №1	260		Форма №4	графа 3	
на начало года		графа 3	25 094 458		010	25 094 458
на конец года		графа 4	6 360 822		060	6 360 822
Уставный капитал:	Форма №1	410		Форма №3	графа 3	
на начало года		графа 3	1 583 197 819		100	1 583 197 819

на конец года		графа 4	1 594 516 219		140	1 594 516 219
Дебиторская задолженность:	Форма №1	230 + 240		Форма №5	600	
на начало года		графа 3	100 169 951		графа 2	100 169 951
на конец года		графа 4	80 396 020		графа 3	80 396 020
Долгосрочные займы и кредиты:	Форма №1	510		Форма №5		
на начало года		графа 3	130 735 681		графа 3	130 735 681
на конец года		графа 4	297 092 748		графа 4	297 092 748
Нераспределенная прибыль(непокрытый убыток):	Форма №1	470		Форма №3	графа 6	
на начало года		графа 3	158 566 186		100	158 566 186
на конец года		графа 4	179 844 072		140	179 844 072
Краткосрочные финансовые вложения:	Форма №1	250		Форма №5	540	
на начало года		графа 3	39 163 909		графа 5	39 163 909
на конец года		графа 4	20 191 884		графа 6	20 191 884
Нематериальные активы:	Форма №1	110		Форма №5	010-050	
на начало года		графа 3	2 952 163		графа 3	2 952 163
на конец года		графа 4	3 729 851		графа 6	3 729 851
Добавочный капитал:	Форма №1	420		Форма №3	графа 4	
на начало года		графа 3	1 197 48 7 754		100	1 197 487 754
на конец года		графа 4	1 190 09 7 693		140	1 190 097 693

Кредиторская задолженность:	Форма №1	620		Форма №5	630	
на начало года		графа 3	209 471 257		графа 3	209 471 257
на конец года		графа 4	308 342 157		графа 4	308 342 157
Долгосрочные финансовые вложения:	Форма №1	140		Форма №5	540	
на начало года		графа 3	207 531 087		графа 3	207 531 087
на конец года		графа 4	360 735 596		графа 4	360 735 596
Краткосрочные кредиты и займы:	Форма №1	610		Форма №5	631	
на начало года		графа 3	166 837 024		графа 3	166 837 024
на конец года		графа 4	30 350 023		графа 4	30 350 023

После счетной проверки показателей бухгалтерской отчетности по формам №1-5 можно сделать следующие выводы:

- Основные средства, нематериальные активы, дебиторская и кредиторская задолженность, финансовые вложения, кредиты и займы, отражаемые в форме №1 и форме №5, показаны в данной финансовой отчетности с одинаковыми значениями.
- Уставный и добавочный капиталы, отражены в форме №1 и форме №3 и имеют одно и то же значение показателя.
- Денежные средства показаны в формах №1 №4 в одинаковых суммах.
- Исходя из вышесказанного, можно сделать следующий вывод: бухгалтерская отчетность сведена математически верно, является качественной, скорее всего достоверной, и отражает одинаковые значения показателей во всех формах бухгалтерской отчетности.

Задание 2.

Рассчитать показатели ликвидности баланса.

На 31 декабря 2009 года коэффициент текущей ликвидности намного ниже максимальной нормативной величины, а именно: фактическое значение коэффициента составило 0,53 в сравнении нормативным значением 2,0. Показатели текущей ликвидности по итогам 2007 и 2008 гг. также существенно ниже минимально допустимой нормативной величины (0,69 и 0,64 соответственно в сравнении с минимальным нормативным значением 2,0). Таким образом, компании в течение предыдущих отчетных периодов было явно недостаточно оборотных средств для погашения текущей кредиторской задолженности. На текущий момент ОАО «РЖД» также не обладает достаточными средствами, что может в будущем привести к критической ситуации.

Значение коэффициента быстрой ликвидности на 31 декабря 2009 года составляет 0,47 и находится ниже минимально допустимых значений (от 0,5 до 1,0). Это означает, что компании недостаточно наиболее ликвидных активов для погашения наиболее срочной задолженности. Следует отметить, что значение коэффициента промежуточной (быстрой) ликвидности на конец 2007 г. составляло 0,59, затем возросло до 0,6, а на 31.12.2009 значительно выросло – до 0,47.

Коэффициент абсолютной ликвидности составляет 0,077, что намного ниже минимальной нормативной величины (0,2 и более). Это означает, что ОАО ГК ПИК не хватает наиболее ликвидных активов для погашения наиболее срочных обязательств – всего 7,7% срочных обязательств могут быть погашены ликвидными активами. Следует отметить, что коэффициент абсолютной ликвидности также был ниже по итогам 2007 и 2008 г. (0,03 и 0,17 соответственно).

Таблица 2.1.

Анализ показателей ликвидности.

Наименование коэффициента	Формула	Описание	Рекомендуемое значение	Значение на 31.12.2007	Значение на 31.12.2008	Значение на 31.12.2009	Изменение за последний период
Анализ ликвидности:							
Коэффициент абсолютной ликвидности	(стр.№250 ф.1+ стр.№260 ф.1) / (стр.№690 ф.1 - стр.№640 ф.1 – стр.№650 ф.1)	Определяется как отношение наиболее ликвидных активов к наиболее срочным обязательствам и краткосрочным пассивам.	0,2-0,5	(2543018 + 3515326) / (20607228 - 4 - 5248928) = 0,03	(39163909 + 25094458) / (379159947 - 4866252) = 0,17	(20191884 + 6360822) / (34835013 - 3 - 5657872) = 0,077	0%
Коэффициент промежуточной (быстрой) ликвидности	(стр.№250 ф.1 + стр.№260 ф.1 + стр.№240 ф.1 + ф.1+стр.№210 ф.1) / (стр.№690 ф.1 - стр.№640 ф.1 – стр.№650 ф.1)	Показывает какая часть краткосрочной задолженности может быть погашена за счет наиболее ликвидных и быстро реализуемых активов.	0,5-1,0	(2543018 + 3515326 + 44277502 + 67597440) /	(39163909 + 25094458 + 78285714 + 80793934) / (379159947	(20191884 + 6360822 + 56311021 + 78292227) /	2,85%

Наименование коэффициента	Формула	Описание	Рекомендуемое значение	Значение на 31.12.2007	Значение на 31.12.2008	Значение на 31.12.2009	Изменение за последний период
				(20607228 4 - 5248928) = 0,59	- 4866252) = 0,6	(34835013 3 - 5657872) = 0,47	
Коэффициент текущей ликвидности	(стр.№290 ф.1 – стр.№230 ф.1) / (стр.№690 ф.1 – стр.№640 ф.1 – стр.№650 ф.1)	Характеризует общую обеспеченность предприятия оборотными средствами для ведения хозяйственной деятельности и своевременного погашения срочных обязательств.	2,0-2,5	(15916675 1 – 20306956) / (20607228 4 - 5248928) = 0,69	(263155432 - 21884237) / (379159947 - 4866252) = 0,64	(20504334 6 - 24084999) / (34835013 3 - 5657872) = 0,53	0%

Задание 3.

Рассчитать общий показатель платежеспособности.

В качестве базисной оценки платежеспособности предприятия применяется общий показатель платежеспособности компании, который вычисляется по следующей формуле:

$$L_1 = \frac{(c. 250 + c. 260) + (0.5 * c. 240) + 0.3 * (c. 210 + c. 220 + c. 230 + c. 20)}{c. 620 + 0.5 * (c. 610 + c. 630 + c. 660) + (c. 590 + c. 640 + c. 650)}$$

На 31.12.2007:

$$L_1 = [(2543018 + 3515326) + 0,5*44277502 + 0,3*(67597440 + 10560525 + 20306956 + 10275984)] / [163219572 + 0,5*37603784 + (79543534 + 5248928)] = 0,23$$

На 31.12.2008:

$$L_1 = [(39163909 + 25094458) + 0,5*78285714 + 0,3*(80793934 + 10347166 + 21884237 + 7586014)] / [209471257 + 0,5*166837024 + (174853625 + 4866252)] = 0,3$$

На 31.12.2009:

$$L_1 = [(20191884 + 6360822) + 0,5*56311021 + 0,3*(78292227 + 8137593 + 24084999 + 11664800)] / [308342157 + 0,5*(30350023 + 4000081) + (355053691 + 5657872)] = 0,13$$

Общий показатель платежеспособности имеет допустимое значение $L_1 \geq 1$. Следовательно, предприятие не обладает достаточной платежеспособностью.

Задание 4.

Экспресс-диагностика банкротства.

Одним из показателей вероятности скорого банкротства организации является Z-счет Альтмана, который рассчитывается по следующей формуле:

$Z\text{-счет} = 1,2K1 + 1,4K2 + 3,3K3 + 0,6K4 + K5$ Предполагаемая вероятность банкротства в зависимости от значения Z-счета Альтмана составляет:

- 1,8 и менее – очень высокая;
- от 1,81 до 2,7 – высокая;
- от 2,71 до 2,9 – существует возможность;
- от 3,0 и выше – очень низкая.

Для ОАО «РЖД» значение Z-счета на последний день 2009 г. составило 2,12. Это говорит о том, что существует высокая вероятность скорого банкротства компании. Следует отметить, что значения Z-счета в течение всего анализируемого периода снижались – на 31.12.2007 вероятность банкротства была очень низкой, а на 31.12.2008 – возможность повысилась, но была ещё не очень высокой. Это говорит о постепенном ухудшении финансового состояния компании.

Таблица 4.1.

Расчёт модели Альтмана.

Наименование коэффициента	Формула	Описание	Рекомендуемое значение	Значение на 31.12.07	Значение на 31.12.08	Значение на 31.12.09
5-и факторная модель Альтмана (Z-счет)	$0,717*((стр.210 + стр.240 + стр.250 + стр.260 - стр.620) / стр.300) + 0,847*(стр.470 / стр.300) + 3,107*(стр.140ф.2 / стр.300ф.1) + 0,420*((стр.490 + стр.640 + стр.650) / (стр.590 + стр.690 - стр.640 - стр.650)) + 0,998*(стр.010 / стр.300ф.1)$	<p>Z-счёт = 0,717 x K1 + 0,847 x K2 + 3,107 x K3 + 0,420 x K4 + 0,998 x K5,</p> <p>где K1 -доля чистого оборотного капитала во всех активах организации</p> <p>K2-отношение накопленной прибыли к активам</p> <p>K3-рентабельность активов</p> <p>K4-отношение собственного капитала к балансовой стоимости обязательств</p> <p>K5-оборачиваемость активов</p>		$0,717*((67597440 + 44277502 + 2543018 + 3515326 - 163219572) / 3171157697) + 0,847*(136410172 / 3171157697) + 3,107*(128956805 / 3171157697) + 0,420*((2885541879 + 5248928) / (79543534 +$	$0,717*((80793934 + 78285714 + 39163909 + 25094458 - 209471257) / 3502043879) + 0,847*(158566186 / 3502043879) + 3,107*(54774860 / 3502043879) + 0,420*((2946015721 + 4866252) / (174853625 +$	$0,717*((78292227 + 56311021 + 20191884 + 6360822 - 308342157) / 3675295787) + 0,847*(179844072 / 3675295787) + 3,107*(30315227 / 3675295787) + 0,420*((2971891963 + 5657872) / (355053691 +$

Наименование коэффициента	Формула	Описание	Рекомендуемое значение	Значение на 31.12.07	Значение на 31.12.08	Значение на 31.12.09
				206072284 - 5248928)) + 0,998*(975590 231 / 3171157697) = 4,79	379159947 - 4866252)) + 0,998*(110171 0458 / 3502043879) = 2,66	348350133 - 5657872)) + 0,998*(105015 7925 / 3675295787) = 2,12

Задание 5.

Анализ влияния факторов на изменение прибыли от продаж.

Для целенаправленного принятия управленческих решений по деятельности предприятия необходимо изучить влияние факторов на размер прибыли от реализации.

Составим таблицу по данным бухгалтерской отчетности и проведем факторный анализ методом элиминирования. Аддитивная модель прибыли от реализации на ОАО «РЖД» до налогообложения имеет:

$$Пн = Вр - Сс - Иоб \quad (5.1),$$

где $Вр$ - выручка (нетто) от продажи товаров (продукции, работ, услуг) (за минусом налога на добавленную стоимость и иных аналогичных платежей);

$Сс$ - себестоимость проданных товаров (продукции, работ, услуг);

$Иоб$ - издержки обращения (коммерческие и управленческие расходы).

Таблица 5.1.

Исходные данные за 2010-2011 гг. в тыс. руб.

Показатель	2008	2009	Абсолютное отклонение, тыс. руб.	Темп прироста %
Выручка	1 101 710 458	1 050 157 925	-51 552 533	-4,68
Себестоимость проданных товаров и услуг	1 035 247 879	999 853 882	-35 393 997	-3,42
Валовая прибыль	66 462 579	50 304 043	-16 158 536	-24,31
Издержки обращения	71 063	82 649	11 586	16,30
Прибыль от продаж	66 391 516	50 221 394	-16 170 122	-24,36

На изменение прибыли от продаж ($Ппр = Вр - Сс - Иоб$) оказывает влияние 3 фактора:

1) $\Delta Ппр (\Delta Вр)$ - изменение выручки;

2) $\Delta Ппр (\Delta Сс)$ - изменение себестоимости проданных товаров и услуг;

3) $\Delta\Pi_{\text{пр}}$ ($\Delta\text{Иоб}$) – изменение издержек обращения. Рассчитаем влияние этих факторов на изменение прибыли от продаж:

$$\Delta\Pi_{\text{пр}} = \Pi_{\text{пр}1} - \Pi_{\text{пр}0} = \Delta\Pi_{\text{пр}} (\Delta\text{Вр}) - \Delta\Pi_{\text{пр}} (\Delta\text{Сс}) - \Delta\Pi_{\text{пр}} (\Delta\text{Иоб})$$

Проведём расчёты:

$$\Delta\Pi_{\text{пр}} = 50\,221\,394 - 66\,391\,516 = -16\,170\,122 \text{ тыс. руб.}$$

$$\Delta\Pi_{\text{пр}} (\Delta\text{Вр}) = 1\,050\,157\,925 - 1\,101\,710\,458 = -51\,552\,533 \text{ тыс. руб.}$$

$$\Delta\Pi_{\text{пр}} (\Delta\text{Сс}) = 1\,035\,247\,879 - 999\,853\,882 = 35\,393\,997 \text{ тыс. руб.}$$

$$\Delta\Pi_{\text{пр}} (\Delta\text{Иоб}) = 71\,063 - 82\,649 = -11\,586 \text{ тыс. руб.}$$

Проверим увязку результатов в систему:

$$\Delta\Pi_{\text{пр}} = -51\,552\,533 + 35\,393\,997 - 11\,586 = -16\,170\,122 \text{ тыс. руб.}$$

Таким образом, снижение прибыли от продаж обусловлено в основном снижением выручки.

Задание 6.

Рассчитать изменение эффекта финансового рычага 2008 и 2009 год.

Эффект финансового рычага определяется по формуле:

$$\text{ЭФР} = (1 - \text{Сн}) * (\text{КР} - \text{Ск}) * \text{ЗК} / \text{СК}, \text{ где}$$

Сн - ставка налога на прибыль, в десятичном выражении (0,2);

КР - коэффициент рентабельности активов (отношение прибыли до налогообложения к средней стоимости активов), %;

Ск - средний размер ставки процентов за кредит, % (7%).

ЗК - средняя сумма используемого заемного капитала;

СК - средняя сумма собственного капитала.

Проведём расчёты.

2008 г.:

$$\text{ЭФР} = (1 - 0,2) * (54774860 / 3338165797 * 100 - 7) * 425230592 / 2912935206 = -0,63\%$$

2009 г.:

$$\text{ЭФР} = (1 - 0,2) * (60315227 / 3588669833 * 100 - 7) * 629715991 / 2958953842 = -0,91\%$$

Таким образом, в 2008 г. уровень дополнительной прибыли от использования заёмных средств на предприятии составляет -0,63%, а в 2009 г. -0,91%, то есть предприятие получает убыток от использования заёмных средств.

Задание 7.

Рассчитать продолжительность операционного (ОЦ) и финансового цикла (ФЦ) 2008 и 2009 год.

Длительность операционного цикла рассчитывается как сумма продолжительности оборота материальных оборотных средств и длительности оборота дебиторской задолженности.

$$\text{ОЦ} = 360 * ((\text{стр.210 ф.1 нг} + \text{стр.210 ф.1 кг}) / 2) / \text{стр.010 ф.2} + 360 * ((\text{стр.230 ф.1 нг} + \text{стр.230 ф.1 кг} + \text{стр.240 ф.1 нг} + \text{стр.240 ф.1 кг}) / 2) / \text{стр.010 ф.2}$$

В 2008 г.:

$$\text{ОЦ} = 360 * ((67597440 + 80793934) / 2) / 1101710458 + 360 * ((20306956 + 21884237 + 44277520 + 78285714) / 2) / 1101710458 = 51,16 \text{ дней}$$

В 2009 г.:

$$\text{ОЦ} = 360 * ((80793934 + 78292227) / 2) / 1050157925 + 360 * ((21884237 + 24084999 + 78285714 + 56311021) / 2) / 1050157925 = 58,22 \text{ дней}$$

Финансовый цикл - начинается с момента оплаты поставщикам материалов (погашение кредиторской задолженности), заканчивается в момент получения денег от покупателей за отгруженную продукцию (погашение дебиторской задолженности). Длительность финансового цикла определяется как разность длительности операционного цикла и срока оборота кредиторской задолженности.

$$\text{ФЦ} = \text{ОЦ} - 360 * ((\text{стр.620 ф.1 нг} + \text{стр.620 ф.1 кг}) / 2) / \text{стр.010 ф.2}$$

В 2008 г.:

$$\text{ФЦ} = 51,16 - 360 * ((163219572 + 209471257) / 2) / 1101710458 = 9,73 \text{ дня}$$

В 2009 г.:

$$\text{ФЦ} = 58,22 - 360 * ((209471257 + 308342157) / 2) / 1050157925 = 30,53 \text{ дня}$$

Таким образом, длительность операционного и финансового циклов в 2009 г. замедлилась, что связано со снижением выручки и увеличением активов на балансе ОАО «РЖД».

Список используемой литературы

1. Анализ финансовой отчетности: Учебник/ВЗФЭИ; Под ред. М.А. Вахрушиной, Н.С. Пласковой. – М.: Вузовский учебник, 2007.
2. Анализ финансовой отчетности. Учеб. Пособие /Под ред. О.В. Ефимовой, М.В. Мельник. – 2-е изд., испр. И доп. – М.: Омега-Л, 2009
3. Методические указания по выполнению контрольной работы/ О.В. Антонова, А.В. Ратникова- М.: Инфра-М: Вузовский учебник, 2007.