

МЕТОДИКА
выполнения расчетно-графической работы
«Определение интегральной оценки финансового состояния компании
«официальное наименование компании»

Отправной точкой для определения финансового состояния компании является экспресс-анализ его финансовой отчетности. Экспресс-анализ проводится путем расчета стандартных финансовых коэффициентов и их последующей интегральной оценки.

Выбор предприятия для темы расчетно-графической работы (РГР) осуществляется студентом из следующего списка:

- 1 ПАО "Уралкалий"
- 2 ПАО "ЛУКОЙЛ"
- 3 ПАО "ВМТП"
- 4 ПАО «Акрон»
- 5 ПАО «Сургутнефтегаз»
- 6 ПАО «Автодизель»
- 7 ПАО "ММК"
- 8 ПАО "Авиакомпания "ЮТэйр"
- 9 ПСФ "Автодизель-сервис" АО
- 10 АО "Елецгидроагрегат"
- 11 ПАО "Уралмашзавод"
- 12 АО "Петро-Сервис"
- 13 ПАО "Фармсинтез"
- 14 ПАО АНК "Башнефть"
- 15 ПАО "Распадская"
- 16 АО Агентство «Роспечать»
- 17 ПАО "ФосАгро"
- 18 ОАО "РЖД"
- 19 ПАО "РусГидро"
- 20 ПАО "Астраханская энергосбытовая компания"
- 21 ПАО СЗ "Северная верфь"
- 22 ПАО "СОЛЛЕРС"
- 23 ПАО "Аэропорт Абакан"
- 24 ПАО "Аэрофлот"
- 25 АО "Бамстроймеханизация"

Номер выбранной для анализа компании в вышеуказанном списке должен совпадать с номером студента в списке академической группы (списки своей группы можно найти на сайте НГТУ: https://ciu.nstu.ru/isu/study/students_groups).

Постановка задания:

- 1) на основании открытых источников информации в сети Интернет необходимо описать деятельность предприятия (наименование, расположение, основные направления деятельности) и определить отраслевую принадлежность предприятия;
- 2) рассчитать значения стандартных финансовых коэффициентов компании (по итогам опубликованной отчетности за последние три года) и проанализировать их изменение;
- 3) рассчитать интегральное значение оценки финансового положения компании на три последних отчетных даты;
- 4) сделать выводы об ухудшении (улучшении) финансового состояния компании и о необходимости его финансового оздоровления;
- 5) предложить управленческие решения, направленные на улучшение финансового состояния компании.

Расчеты рекомендуется проводить в электронной таблице Excel.

ЭТАПЫ ВЫПОЛНЕНИЯ РГР

I. Информационная база анализа:

Финансовая информация для анализа размещена в сети Интернет на сайтах организаций, официально выполняющих роль российских центров раскрытия корпоративной информации (<http://www.e-disclosure.ru>). Для анализа берутся данные бухгалтерского баланса (форма №0710001) и отчета о финансовых результатах (форма №0710002) на конец каждого из предшествующих трех отчетных лет. Далее последний отчетный год обозначается Т.

II. Расчет стандартных финансовых коэффициентов:

Стандартные коэффициенты на конец каждого года рассчитываются в соответствии со следующей таблицей (в скобках указаны номера строк стандартной отчетности):

П.п.	Показатель	Порядок расчета показателя	Значение показателя на последнюю отчетную дату года		
			Т	Т-1	Т-2
1. Исходные показатели (расчет по данным бухгалтерского баланса и отчета о прибылях и убытках)					
1.1	совокупные активы (пассивы)	итог (валюта) баланса предприятия			
1.2	скорректированные внеоборотные активы	внеоборотные активы (ст.1100) за вычетом нематериальных активов (ст.1110)			
1.3.	оборотные активы	сумма стоимости запасов (ст.1210) (без стоимости отгруженных товаров - ст.1213), краткосрочной дебиторской задолженности (ст. 1231), ликвидных активов (ст. 1241+ст.1250), налога на добавленную стоимость по приобретенным ценностям (ст.1220), собственных акций, выкупленных у акционеров (ст.1320);			
1.4	долгосрочная дебиторская задолженность	дебиторская задолженность, платежи по которой ожидаются более чем через 12 месяцев после отчетной даты (ст.1232). Если строка отсутствует, использовать данные строки 1230.			
1.5	краткосрочная дебиторская задолженность	дебиторская задолженность, платежи по которой ожидаются в течение 12 месяцев после отчетной даты (ст.1231).			
1.6.	наиболее ликвидные оборотные активы	денежные средства(ст.1250), краткосрочные финансовые вложения (ст.1240) за исключением собственных акций, выкупленных у акционеров (ст.1320)			
1.7.	ликвидные активы	сумма стоимости наиболее ликвидных оборотных активов(1.6), краткосрочной дебиторской задолженности (1.5), прочих оборотных активов (ст.1260)			
1.8	потенциальные оборотные активы к возврату	списанная в убыток сумма дебиторской задолженности и сумма выданных гарантий и поручительств	Показатель не рассчитывается		
1.9	собственные средства	сумма капитала и резервов (ст.1300), доходов будущих периодов(ст.1530), долгосрочных оценочных обязательств (ст.1430), краткосрочных оценочных обязательств (ст.1540) за вычетом стоимости собственных акций, выкупленных у акционеров(ст.1320)			
1.10	текущие обязательства должника	сумма займов и кредитов, подлежащих погашению в течение 12 месяцев после отчетной даты (ст.1510), кредиторской задолженности(ст.1520), за минусом задолженности участникам (учредителям) по выплате дивидендов (ст.1526)			
1.11	долгосрочные обязательства должника	сумма займов и кредитов, подлежащих погашению более чем через 12 месяцев после отчетной даты(ст.1410), и прочих долгосрочных обязательств (ст.1450)			
1.12	обязательства должника	сумма текущих обязательств (1.10) и долгосрочных обязательств должника (1.11)			
1.13	валовая выручка	выручка от реализации товаров, выполнения работ, оказания услуг без вычетов (ст.2110)	Показатель не рассчитывается		
1.14	выручка (нетто)	выручка от реализации товаров, выполнения работ, оказания услуг за вычетом налога на добавленную стоимость, акцизов и других аналогичных обязательных платежей(ст.2110)			
1.15	среднемесячная выручка	отношение величины выручки нетто, полученной за определенный период, к количеству месяцев в периоде (показатель 1.14, деленный на 12)			
1.16	чистая прибыль (убыток)	чистая нераспределенная прибыль (убыток) отчетного периода (ст.2400) за вычетом перераспределения налога на прибыль (ст.2465), доходов от участия в других организациях (ст.2310)			

2. Показатели, характеризующие платежеспособность компании				
2.1	Коэффициент абсолютной ликвидности	Коэффициент показывает, какая часть краткосрочных обязательств может быть погашена немедленно, и рассчитывается как отношение наиболее ликвидных оборотных активов (1.6) к текущим обязательствам должника (1.10).		
2.2	Коэффициент текущей ликвидности	Коэффициент характеризует обеспеченность организации оборотными средствами для ведения хозяйственной деятельности и своевременного погашения обязательств и определяется как отношение ликвидных активов (1.7) к текущим обязательствам должника (1.10).		
2.3	Показатель обеспеченности обязательств должника его активами	Показатель характеризует величину активов должника, приходящихся на единицу долга, и определяется как отношение суммы ликвидных (1.7) и скорректированных внеоборотных активов (1.2) к обязательствам должника (1.12).		
2.4	Степень платежеспособности по текущим обязательствам	Показатель определяет период возможного погашения организацией текущей задолженности перед кредиторами за счет выручки. Степень платежеспособности определяется как отношение текущих обязательств должника (1.10) к величине среднемесячной выручки (1.15).		
2.5	Коэффициент оборачиваемости краткосрочного заемного капитала	Показатель определяет, сколько раз можно покрыть годовой выручкой краткосрочные обязательства должника. Коэффициент является величиной, обратной степени платежеспособности (2.4), и умноженной на двенадцать.		
3. Показатели, характеризующие финансовую устойчивость компании				
3.1	Коэффициент автономии (финансовой независимости).	Коэффициент показывает долю активов должника, которые обеспечиваются собственными средствами, и определяется как отношение собственных средств (1.9) к совокупным активам (1.1).		
3.2	Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами	Коэффициент определяет степень обеспеченности организации собственными оборотными средствами, необходимыми для ее финансовой устойчивости, и рассчитывается как отношение разницы собственных средств (1.9) и скорректированных внеоборотных активов (1.2) к величине оборотных активов (1.3).		
3.3	Доля просроченной кредиторской задолженности в пассивах	Показатель характеризует наличие просроченной кредиторской задолженности и ее удельный вес в совокупных пассивах организации и определяется в процентах как отношение просроченной кредиторской задолженности к совокупным пассивам (1.1)	Показатель не рассчитывается	
3.4	Показатель отношения дебиторской задолженности к совокупным активам	Показатель определяется как отношение суммы долгосрочной дебиторской задолженности (1.5), краткосрочной дебиторской задолженности (1.6) и потенциальных оборотных активов, подлежащих возврату (1.8), к совокупным активам организации (1.1).		
4. Показатели, характеризующие деловую активность компании				
4.1	Рентабельность активов	Рентабельность активов характеризует степень эффективности использования имущества организации, профессиональную квалификацию менеджмента предприятия и определяется в процентах как отношение чистой прибыли (убытка) (1.16) к совокупным активам организации (1.1)		
4.2	Норма чистой прибыли	Норма чистой прибыли характеризует уровень доходности хозяйственной деятельности организации. Норма чистой прибыли измеряется в процентах и определяется как отношение чистой прибыли (1.16) к выручке (нетто) (1.14)		

Проанализируйте баланс, отчет о прибылях и убытках и финансовые коэффициенты компании и ответьте на следующие вопросы:

- какова динамика основных разделов и статей актива баланса предприятия?
- какова динамика основных разделов и статей пассива баланса предприятия?
- соответствует ли изменение статей актива и пассива баланса динамике выручке и прибыли предприятия?
- значения каких коэффициентов стали лучше и какими изменениями в исходных показателях деятельности компании это объясняется?
- что нужно сделать, чтобы улучшить значения коэффициентов?
- можно ли сделать по коэффициентам однозначный вывод об ухудшении (улучшении) финансового состояния предприятия за исследуемый период?

III. Определение интегральной оценки финансового состояния

Финансовые коэффициенты конкретного предприятия, в зависимости от величины и отраслевой принадлежности оцениваются определенным количеством баллов:

Коэффициент	Баллы	Торговля и услуги	Промышленность и транспорт	Строительство
К2.1 коэффициент абсолютной ликвидности	120	выше 0,25	выше 0,13	выше 0,17
	80	0,20 – 0,25	0,08 – 0,13	0,12 – 0,17
	40	0,10 – 0,20	0,04 – 0,08	0,08 – 0,12
	0	Ниже 0,10	ниже 0,04	ниже 0,08
К2.2 коэффициент текущей ликвидности	120	выше 1,1	выше 1,15	выше 1,12
	80	0,90-1,11	1,10 – 1,150	0,950- 1,12
	40	0,70-0,90	0,800 – 1,100	0,501 – 0,950
	0	ниже 0,70	0,800 и ниже	0,500 и ниже
К2.5. Коэффициент оборачиваемости краткосрочного заемного капитала	120	больше 5,0	больше 2,2	больше 1,80
	80	4,5 – 5,0	1,5 – 2,2	1,50 – 1,8
	40	3,0 – 4,5	1,3 – 1,5	1,00 – 1,50
	0	меньше 3,0	меньше 1,3	меньше 1,00
К3.1 Коэффициент автономии	120	выше 0,25	выше 0,40	выше 0,35
	80	0,22 – 0,25	0,30 – 0,40	0,25 – 0,35
	40	0,15 – 0,22	0,20 – 0,30	0,20 – 0,25
	0	ниже 0,15	ниже 0,20	Ниже 0,15
К4.1. Рентабельность активов	120	выше 6,0	выше 3,5	выше 4,0
	80	4,5 – 6,0	1,5 – 3,5	3,0 – 4,0
	40	0,0 – 4,5	0,0 – 1,5	0,0 – 3,0
	0	ниже 0,0	ниже 0,0	ниже 0,0

Веса (значимость) коэффициентов для различных отраслевых групп (*):

Коэффициент	Торговля и услуги	Промышленность и транспорт	Строительство
К2.1 Коэффициент абсолютной ликвидности	0,25	0,10	0,20
К2.2 Коэффициент текущей ликвидности	0,50	0,40	0,40
К2.5 Коэффициент оборачиваемости краткосрочного заемного капитала	0,10	0,05	0,05
К3.1 коэффициент автономии	0,10	0,40	0,25
К4.1 Рентабельность активов	0,05	0,05	0,10

(*) Сумма весов коэффициентов для каждой отраслевой группы равняется 1.

Интегральная оценка финансового положения должника определяется как сумма произведений количества баллов, набранных предприятием по каждому коэффициенту, на вес (значимость) этого коэффициента в отраслевой группе:

$$S = \text{вес К2.1} * \text{баллы К2.1} + \text{вес К2.2} * \text{баллы К2.2} + \text{вес К2.5} * \text{баллы К2.5} + \text{вес К3.1} * \text{баллы К3.1} + \text{вес К4.1} * \text{баллы К4.1}$$

IV. Вывод о динамике финансового состояния компании и предложения по его укреплению.

В результате проведенного анализа финансовое состояние компании характеризуется одной из следующих оценок:

Оценка финансового состояния	Описание	Баллы
Хорошее	Анализ отчетности предприятия свидетельствуют о стабильности производства и о его платёжеспособности; отсутствуют какие-либо негативные явления (тенденции), способные повлиять на финансовую устойчивость предприятия в перспективе	более 60
Среднее	Анализ отчетности предприятия и (или) иные сведения о нем свидетельствуют об отсутствии прямых угроз текущему финансовому положению при наличии в деятельности предприятия негативных явлений (тенденций), которые в обозримой перспективе (год или менее) могут привести к появлению существенных финансовых трудностей, если не будут приняты меры, позволяющие улучшить ситуацию.	21 - 60
Плохое	Имеются угрожающие негативных тенденции, результатом которых могут явиться несостоятельность (банкротство) либо устойчивая неплатежеспособность предприятия.	менее 20

По итогам анализа отчетности на три последних опубликованных годовых даты делается вывод об улучшении (ухудшении) финансового состояния компании.

Предложите не менее двух конкретных управленческих решений, направленных на повышение прибыльности и финансовой устойчивости компании (например, пополнение уставного капитала, выпуск долговых ценных бумаг, снижение определенных видов издержек, увеличение оборачиваемости и т.п.):

- обоснуйте каждое предложение теоретическими положениями (необходимо привести описание и принципы действия конкретных методов, рычагов, финансовых инструментов, которые предлагается использовать);
- определите количественно (прогнозным расчетом финансовых коэффициентов и интегральной оценки компании) влияние своих решений на финансовое положение компании.

V. ОФОРМЛЕНИЕ И СДАЧА РГР

Работа должна содержать следующие элементы:

- титульный лист (с наименованием «Расчетно-графическая работа «Определение интегральной оценки финансового состояния компании <наименование анализируемого предприятия>», Ф.И.О. студента, номер группы);
- лист «Содержание»;
- разделы:
 1. Постановка задачи;
 2. Описание экономической и финансовой деятельности компании;
 3. Расчет стандартных финансовых коэффициентов компании;
 4. Расчет интегральной оценки финансового состояния компании;
 5. Рекомендации по улучшению финансового состояния компании;
 6. Заключение;
 7. Приложение.

В разделе 1 приводится цель и перечень задач, которые выполняет студент, сформулированных по отношению к конкретной компании, а также перечень конкретных источников информации для выполнения работы.

В разделе 2 приводится краткое описание экономической и финансовой деятельности компании (сфера и географический ареал деятельности, масштабы деятельности, численность занятых, объемы выручки, положение в конкурентной борьбе, доля рынка и т.п.). Должен быть сделан вывод об отраслевой принадлежности компании.

В разделе 3 приводится расчет финансовых коэффициентов компании за три последних года, а также ответы на вопросы, указанные в пункте II методики выполнения РГР. Расчет оформляется в соответствии с пунктом II методики выполнения РГР.

В разделе 4 приводится математическая формулировка выбранной модели оценки финансового состояния, а также расчеты числовых характеристик финансового состояния компании за последние три года, делается вывод о динамике её финансового состояния. Расчеты и вывод проводится и оформляется в соответствии с пунктом III методики выполнения РГР.

В разделе 5 даются рекомендации по улучшению финансового состояния и проводится итоговый расчет влияния рекомендаций на численную оценку финансового состояния. Количество рекомендаций определяется студентом самостоятельно, все рекомендации должны содержать обоснование экономической целесообразности для конкретной анализируемой компании. Раздел 5 должен составлять не менее 3-х печатных страниц текста (шрифт Times New Roman, 12 пт, через 1,5 интервала).

В разделе 6 дается краткая формулировка оценки динамики финансового состояния компании за последние три года, кратко перечисляются рекомендации, приводится оценка

финансового состояния после осуществления предложенных рекомендаций (в формулировке, указанной в разделе IV настоящей методики).

В разделе 7 приводятся официальные исходные данные отчетности анализируемой компании, которые использовались при проведении расчетов.

После подготовки файла с текстом РГР, он распечатывается и сдается преподавателю в бумажной форме на последнем практическом занятии в семестре. Затем РГР отправляется в электронной форме в личный портфолио на сайте НГТУ.

По желанию студента РГР может быть направлена для предварительной проверки посредством Dispace.

Сдача РГР в бумажной форме является обязательным условием для проставления отметки в экзаменационную ведомость.