

Эта часть работы выложена в ознакомительных целях. Если вы хотите получить работу полностью, то приобретите ее воспользовавшись формой заказа на странице с готовой работой:

<https://studservis.ru/gotovye-raboty/kontrolnaya-rabota/211170>

Тип работы: Контрольная работа

Предмет: Финансовый менеджмент

Содержание

- 1) Подготовка сравнительного аналитического бухгалтерского баланса 3
- 2) Подготовка аналитического отчета о финансовых результатах 5
- 3) Формирование модели Дюпон (Du Pont) 6
- 4) Подготовка отчета о движении денежных средств косвенным методом, определение источников и направления денежных потоков организации 8
- 5) Расчет ключевых элементов операционного анализа. Анализ безубыточности и анализ чувствительности прибыли 9
- 6) Оценка совокупного риска, связанного с организацией 10
- Список использованной литературы 12

- 1) Подготовка сравнительного аналитического бухгалтерского баланса

1 Товарно-материальные ценности = в форме №1: Запасы + НДС + Прочие оборотные активы

2 - Собственный капитал = в форме №1: Итог раздела 3 «Капитал и резервы»

3 - Собственные оборотные средства = в форме №1: Итог раздела 2 - Итог раздела 5

4 - Чистые активы = в форме №1: Баланс - НДС - Итог раздела 4 - Итог раздела 5 + Доходы будущих периодов.

То же, % к валюте баланса -рассчитывается как отношение данной статьи к Балансу x 100%.

Структура внеоборотных активов ПАО «Славнефть» в основном представлена финансовыми вложениями, доля которых в 2018-2020 гг. увеличивается, общее увеличение составило 7,81%. На конец анализируемого периода финансовые вложения имели 91,5% удельного веса внеоборотных активов. Наименьший удельный вес имеют прочие внеоборотные активы и нематериальные активы - около 0,1%. Удельный вес нематериальных активов снижается в анализируемый период. Удельный вес основных средств сокращается: с 11,8% в 2018 г. до 6,53% в 2020 г. Стоимость основных фондов снизилась на 403 млн. руб. Структура оборотных активов компании в анализируемый период характеризуется следующими показателями:

1. Основной удельный вес в структуре оборотных активов имеет дебиторская задолженность. В 2019 г. удельный вес дебиторской задолженности снизился на 25,5%, однако уже в 2020 г. снова увеличился на 32,08%, общее увеличение за анализируемый период составило 6,59% Так как объем выручки в этот же период не вырос, увеличение дебиторской задолженности может привести к кризису неплатежеспособности.

2. Удельный вес запасов в 2018-2020 гг. снижается, уменьшение составило 1,37% и в 2020 г. удельный вес составил 0,72%.

3. Наименьший удельный вес имеют финансовые вложения, которые отсутствовали в 2018 г., имели 32,7% удельного веса в 2019 г. и снизились в 2020 г. на 32,7% и составили 0,07% удельного веса оборотных активов.

4. Удельный вес денежных средств и их эквивалентов снижается: за 2018-2020 гг. снижение составило 4,9%.

- 2) Подготовка аналитического отчета о финансовых результатах

- 3) Формирование модели Дюпон (Du Pont)

Первая модель Дюпон - модель формирования рентабельности активов, предназначена для анализа

взаимосвязи рентабельности активов (РА), оборачиваемости активов (ОА) и рентабельности продаж (РП) с тем, чтобы выяснить способы повышения рентабельности активов: Модель 1: $РА = РП \times ОА$

Пример: Выручка от реализации продукции - 12378 млн руб., что обеспечило получение 5178 млн руб. прибыли от основной деятельности. Сумма активов на начало года 166364 млн руб., на конец года - 170322 млн руб.

Решение:

Рассчитывается:

а) среднегодовая сумма активов - 168343 млн руб. $((166364 + 170322) / 2)$;

б) рентабельность продаж: $5178 / 12378 = 0,4183$ (41,83%);

в) оборачиваемость активов: $12378 / 168343 = 0,07$ (оборота).

Составляется модель РА: $0,4183 \times 0,07 = 0,0307$ (3,07%).

Вывод: Прибыль организации составила 3,07% или 3,07 коп. на каждый рубль с реализации продукции, а ее активы в течение года «обернулись» 0,07 раза. Это привело к тому, что рентабельность активов составила 3,1%, т.е. превысила рентабельность продаж за счет того, что оборачиваемость активов более 1 оборота в год.

Рекомендуется для обеспечения конкурентоспособного уровня рентабельности активов: при низкой рентабельности продаж ускорить оборот капитала.

Вторая модель Дюпон - модель формирования чистой рентабельности собственного капитала (ЧРСК).

Позволяет выявить зависимость ЧРСК от 3 факторов: 1) производственной эффективности, измеряемой рентабельностью продаж; 2) эффективности использования активов, измеряемой оборачиваемостью активов; 3) структуры капитала (уровня финансового рычага), т.е. степени привлечения заемных средств, измеряемого мультипликатором собственного капитала (МСК). Важно выяснить за счет какого из 3 показателей сформировалась ЧРСК.

Модель 2 : $ЧРСК = ЧРП \times ОА \times МСК$.

Пример: В дополнение к предыдущим данным известна величина соотношения отношения заемных средств к собственному капиталу, равное 2,67.

$ЧРП$ (чистая рентабельность продаж) = Чистая прибыль / Выручка.

$ЧРП = 5178 / 12378 = 0,4183$

$МСК$ (мультипликатор собственного капитала) = $Активы_{ср} / Собств\ капитал_{ср} = (ЗК_{ср} + СК_{ср}) / СК_{ср} = 1 + ЗК_{ср} / СК_{ср}$.

$ЗК_{ср}$ - средняя величина заемного капитала = $(Обязательства\ на\ начало\ года + Обязательства\ на\ конец\ года) / 2$.

$СК_{ср}$ - средняя величина собственного капитала = $(Собственный\ капитал\ на\ начало\ года + Собственный\ капитал\ на\ конец\ года) / 2$.

Аналогично как по первой модели, составляется модель ЧРСК:

(10,7%).

Вывод по 2-ой модели Дюпон: для анализируемой организации ЧРСК составила 10,7%. ЧРСК превышает рентабельность активов 3,07%, что обусловлено привлечением заемного капитала. Организация смогла увеличить показатели эффективности использования собственных средств за счет привлечения заемного капитала.

Рекомендации. Привлечение заемного капитала позволяет увеличивать ЧРСК. Однако необходимо учитывать, что при низкой рентабельности активов нецелесообразно в дальнейшем наращивать заемный капитал, лучше уделить внимание увеличению скорости оборота используемого капитала.

Третья модель Дюпон - модель формирования экономического роста.

Экономический рост (ЭР) организации - это показатель того максимума роста в продажах, которого может достичь организация за счет реинвестирования прибыли. Экономический рост ЭР показывает насколько быстро организация растет благодаря собственной эффективной деятельности. 3-я модель Дюпона позволяет выяснить за счет каких факторов изменяется величина ЭР организации.

4) Подготовка отчета о движении денежных средств косвенным методом, определение источников и направления денежных потоков организации

Исходной базой расчета выступает чистая прибыль, которая путем последовательных корректировок доводится до величины чистого денежного потока. Корректировки суммы чистой прибыли производятся с учетом изменения балансовых остатков активов и пассивов по трем видам (основной, инвестиционной и

финансовой) деятельности организации (таблица 3).

б) Оценка совокупного риска, связанного с организацией

Уровень сопряженного эффекта рассчитывается по формуле:

$$УСЭ = СВОР \cdot СВФР,$$

УСЭ – уровень сопряженного эффекта операционного и финансового рычагов,

СВОР – сила воздействия операционного рычага (из предыдущего задания),

СВФР – сила воздействия финансового рычага.

$$СВФР = \text{ЕВІТ} / (\text{ЕВІТ} - \text{Процент за кредит в стоимостном выражении}) =$$

$$= 1 + \text{Проценты за кредит в стоимостном выражении} / \text{Прибыль к налогообложению}.$$

$$\text{ЕВІТ (Прибыль до уплаты процентов и налогов)} =$$

$$= \text{Прибыль к налогообложению} + \text{Сумма процентов за кредит}.$$

В дополнении к данным таблицы 5 известна сумма процентов за кредит в размере 6890 млн руб.

$$\text{Решение: СВФР} = 1 + 6890/6786 = 2,015.$$

$$\text{Или ЕВІТ} = 6890+6786 = 13676; \text{СВФР} = 13676 / (13676 - 6890) = 2,015.$$

Уровень сопряженного эффекта операционного и финансового рычагов:

$$УСЭ = 5,7 \cdot 2,015 = 11,5$$

Вывод: При изменении выручки от реализации на 1% чистая прибыль на акцию изменится на 11,5%. При этом появляется опасность потерь чистой прибыли на акцию в размере 11,5% при сокращении выручки на 1%.

Рост значения одного из составляющих данного обобщающего показателя может сигнализировать о возрастающей степени риска в той или иной сфере – финансовой или производственной.

По мере одновременного увеличения силы воздействия операционного и финансового рычагов все менее значительные изменения физического объема производства и реализации приводят ко все более масштабным изменениям чистой прибыли.

Рекомендации: С целью уменьшения совокупного риска организации кредиты целесообразно привлекать на расширение оборотных активов организации, а не вкладывать их в основные фонды.

важнейшим показателем улучшения хозяйственной деятельности предприятия ПАО «Славнефть» является повышение уровня эффективности использования основных фондов предприятия, что приведет к росту объемов производимой им продукции (выполненных работ, оказанных услуг). Одним из главных факторов повышения эффективности основных фондов является их обновление и техническое совершенствование. Внедрение достижений научно-технического прогресса позволяет повысить уровень механизации и автоматизации производства, производительности труда рабочих, способствует экономии материальных затрат, повышает культуру и безопасность производства. Значительные резервы повышения эффективности использования основных фондов содержатся в увеличении продолжительности работы машин и механизмов.

Список использованной литературы

1. Бариленко, В.И. Анализ хозяйственной деятельности / В.И. Бариленко. – М.:Омега-Л, 2021 – 416 с.
2. Бальжинов, А.В. Анализ деятельности предприятия: учебник / А.В. Бальжинов, Е.В. Михеева. – Улан-Удэ: Изд-во ВСГТУ, 2020 – 119 с.
3. Барнгольц, С.Б. Методология хозяйствующего субъекта: учебник / С.Б. Барнгольц, М.В. Мельник. – М.: Финансы и статистика, 2018 – 256 с.
4. Глазунов, В.Н. Анализ финансового состояния фирмы. / В.Н. Глазунов. – М.: Издательство ПРИОР, 2019. – 248 с.
5. Донцова Л.В. Анализ финансовой отчетности: Учеб. пособие. – М.: Дело и Сервис, 2017. – 506 с.
6. Ковалев, В. В. Финансовый менеджмент: теория и практика. – 3-е изд., перераб. и доп. – Москва: Проспект, 2019. -1104 с.
7. Кравченко, Л.И. Анализ хозяйственной деятельности: Учебник / Л.И. Кравченко. – 6-е изд. – М.: Новое знание, 2020. – 526 с.
8. Любушин Н.П. Анализ финансового состояния организации: Учеб. пособие. – М: ЭКСМО, 2019. – 289 с/
9. Одинцов, В.А. Анализ финансово-хозяйственной предприятия: учебник / В.А. Одинцов. – М.: Академия, 2021 – 256 с.
10. Панков, Д.А. Анализ хозяйственной деятельности организаций: учебное пособие / Д.А. Панков, Е.А.

Головкова, Л.В. Пашковская. – М: Юрайт, 2020 – 631

11. Пястолов, С.М. Экономический анализ деятельности предприятия: учебник / С.М. Пястолов. – М: Академия, 2018 – 576 с.

12. Романова, Л.Е. Экономический анализ: учебное пособие / Л.Е. Романова, Л.В. Давыдова, Д.В. Коршунова. – СПб.: Питер, 2019 – 336 с.

13. Савицкая, Г. В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия: учебное пособие / Г.В. Савицкая. – 7-е изд., испр. – Минск.: Новое знание, 2020. – 704 с.

14. Селезнева, Н. Н. Финансовый анализ: учебное пособие – М.: Финансы и статистика, 2019. – 237 с.

15. Чернова, В.Э. Анализ хозяйственной деятельности фирмы/ В.Э. Чернова, Т.В. Шмулевич. – СПб.: СПбГТУРП, 2019. – 95 с.

Эта часть работы выложена в ознакомительных целях. Если вы хотите получить работу полностью, то приобретите ее воспользовавшись формой заказа на странице с готовой работой:

<https://studservis.ru/gotovye-raboty/kontrolnaya-rabota/211170>