

**НАЦИОНАЛЬНЫЙ
ИССЛЕДОВАТЕЛЬСКИЙ УНИВЕРСИТЕТ
ВЫСШАЯ ШКОЛА ЭКОНОМИКИ**



Институт профессиональной
переподготовки специалистов



КУРС «АНАЛИЗ И ИНТЕРПРЕТАЦИЯ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ДЛЯ РАЗЛИЧНЫХ ГРУПП ПОЛЬЗОВАТЕЛЕЙ»

КОНТРОЛЬНОЕ ЗАДАНИЕ 3

(Обязательное выполнение)

ПРОВЕСТИ АНАЛИЗ И ОЦЕНКУ ДЕЛОВОЙ АКТИВНОСТИ КОМПАНИИ

Цель – оценка эффективности деятельности компании, возможности достижения заданных темпов роста и целевых значений базовых оценочных показателей.

Источники: анализа структуры Отчета о финансовых результатах, динамика рассчитанных коэффициентов.

Чек-лист оценки деловой активности компании	
1	Сбор исходных данных, анализ структуры и динамики доходов и расходов компании на базе Отчета о финансовых результатах, выявление основных проблем
2	Проведение анализа динамики различных видов прибыли /убытков, выявление факторов, оказывающих влияние на финансовые результаты
3	Формирование системы показателей, характеризующих эффективность деятельности (рентабельность капитала и рентабельность бизнеса в целом)
4	Формирование системы показателей эффективности использования ресурсов (показатели оборачиваемости)
5	Расчет оценочных показателей не менее чем за 3 отчетных периода, свести их в аналитическую таблицу
6	Определение целевых и/или среднеотраслевых значения показателей
7	Оценка соответствия рассчитанных показателей целевым (среднеотраслевым) значениям
8	Интерпретация динамики показателей рентабельности и оборачиваемости, выявление причин роста/снижения индикаторов в течение анализируемого периода (факторный анализ)
9	Выводы по разделу: оценка уровня деловой активности и возможности дальнейшего роста.

Пример формулировки выводов по результатам анализа деловой активности «Компании»

Анализ показал, что на деловую активность компании влияют такие факторы, как уровень инфляции и процентных ставок по кредиту, изменение курса национальной валюты и конкурентоспособность на внешнем рынке.

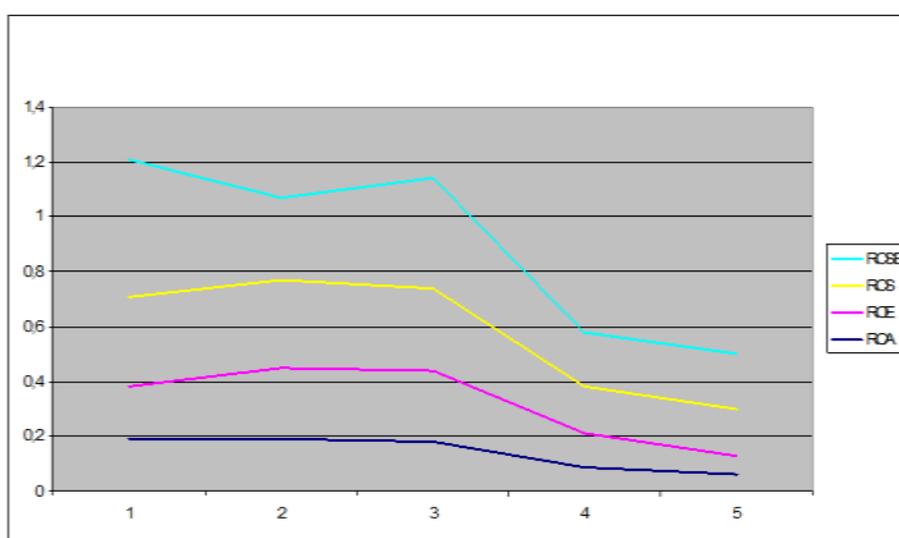
В анализируемых периодах прослеживается систематическое повышение выручки компании. Основная часть выручки формируется за счет xxxxxx. Одним из самых важных проектов является xxxx, выручка от которого выросла более чем в два раза. Благодаря выходу на новые рынки и развитию технологической инфраструктуры обеспечен прирост выручки, но данное направление деятельности в настоящее время прибыль не приносит. Несмотря на неблагоприятную экономическую обстановку и конкуренцию компании удалось сохранить рыночную долю.

Коэффициенты рентабельности и оборачиваемости компании также демонстрируют положительные тенденции.

На уровень рентабельности компании влияет ряд факторов, которые делятся на внешние и внутренние. К внешним относятся следующие факторы: политическая и экономическая ситуация в мире и в стране; финансово-кредитная политика; отношение с клиентами, партнерами по бизнесу, контролирующими органами, общественностью и внешними заинтересованными лицами. К внутренним факторам относятся: кадровый состав компании; финансовое положение; маркетинговая политика; менеджмент; внедрение инноваций.

В рассматриваемом периоде данные показатели имеют отрицательную динамику в связи с падением курса рубля, поскольку компания несет затраты в долларах. Кроме того, по той же причине снизилась доходность по депозитам и ценным бумагам.

Сравнение ключевых показателей рентабельности активов, собственного капитала и продаж рассматриваемой компании свидетельствует о снижении значения всех указанных показателей.



Таким образом, имеет место устойчивая, но не ярко выраженная тенденция к снижению показателей рентабельности и увеличению операционных рисков.

Данные тенденции являются следствием следующих внутренних факторов: быстрый рост компании, что предполагает рост постоянных затрат; значительные инвестиции.

Выводы: на основе сопоставления и анализа относительных и абсолютных показателей деловой активности можно сделать следующие выводы: на данный момент положение компании в данном сегменте рынка достаточно стабильно, также стабильно и ее финансовое состояние. Основные показатели ее эффективности незначительно отличаются от показателей компании-лидера отрасли ХХХ.

Единственное, что может ослабить финансовое положение компании – это внешние факторы, на которые она не в состоянии повлиять.