



Федеральное агентство по рыболовству
Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение
высшего образования
«Калининградский государственный технический университет»
(ФГБОУ ВО «КГТУ»)

УТВЕРЖДАЮ
Начальник УРОПС

Фонд оценочных средств
(приложение к рабочей программе дисциплины)
«ФИНАНСОВЫЙ АНАЛИЗ»

основной профессиональной образовательной программы магистратуры
по направлению подготовки

38.04.08 ФИНАНСЫ И КРЕДИТ

Профиль программы

«КОРПОРАТИВНЫЕ ФИНАНСЫ И ОЦЕНКА БИЗНЕСА»

ИНСТИТУТ
РАЗРАБОТЧИК

отраслевой экономики и управления
кафедра экономики и финансов

1 РЕЗУЛЬТАТЫ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ

Таблица 1 – Планируемые результаты обучения по дисциплине, соотнесенные с установленными индикаторами достижения компетенций

| Код и наименование компетенции | Индикаторы достижения компетенции | Дисциплина | Результаты обучения (владения, умения и знания), соотнесенные с компетенциями/индикаторами достижения компетенции |
|--|--|--------------------------|--|
| <p>УК-2 Способен управлять проектом на всех этапах его жизненного цикла;</p> <p>ОПК-4 Способен обосновывать и принимать финансово-экономические и организационно-управленческие решения в профессиональной деятельности.</p> | <p>УК-2.2 Разработка плана проекта, определение потребности в ресурсах и контроль реализации проекта с последующим публичным представлением полученных результатов;</p> <p>ОПК-4.2 Разрабатывает и обосновывает варианты их решения с учётом критериев экономической эффективности, оценки рисков и возможных социально-экономических последствий;</p> <p>ОПК-4.3 Определяет финансово-экономические цели деятельности организации (предприятия) и формирует на их основе перечни задач, которые могут решаться инструментами экономического анализа</p> | <p>Финансовый анализ</p> | <p><u>Знать:</u></p> <ul style="list-style-type: none"> - содержание и принципы построения финансовой отчетности коммерческих организаций, в том числе финансово-кредитных; - методику анализа основных показателей, используемых при проведении финансового анализа; - направления финансового анализа и использование его результатов при обосновании управленческих решений; <p><u>Уметь:</u></p> <ul style="list-style-type: none"> - читать финансовую отчетность коммерческих организаций, в том числе финансово-кредитных; - применять методы финансового анализа для чтения финансовой отчетности; - готовить аналитические материалы и оформлять результаты проведенного финансового анализа; <p><u>Владеть:</u></p> <ul style="list-style-type: none"> - методикой проведения финансового анализа и техникой расчета финансовых показателей, характеризующих деятельность коммерческих организаций, в том числе финансово-кредитных; - методикой оценки рассчитанных финансовых показателей. |

2 ПЕРЕЧЕНЬ ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ ДЛЯ ПОЭТАПНОГО ФОРМИРОВАНИЯ РЕЗУЛЬТАТОВ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ (ТЕКУЩИЙ КОНТРОЛЬ) И ПРОМЕЖУТОЧНОЙ АТТЕСТАЦИИ

2.1 Для оценки результатов освоения дисциплины используются:

- оценочные средства текущего контроля успеваемости;
- оценочные средства для промежуточной аттестации по дисциплине.

2.2 К оценочным средствам текущего контроля успеваемости относятся:

- тестовые задания;
- задания по темам практических занятий.

2.3 К оценочным средствам для промежуточной аттестации по дисциплине, проводимой в форме экзамена, относятся:

- задания по контрольным работам;
- вопросы для промежуточной аттестации (экзамен) по дисциплине.

3 ОЦЕНОЧНЫЕ СРЕДСТВА ТЕКУЩЕГО КОНТРОЛЯ УСПЕВАЕМОСТИ

3.1 Тестовые задания используются для оценки освоения тем дисциплины студентами всех форм обучения (Приложение №1). Тестирование проводится как форма самостоятельной работы студентов всех форм обучения.

Тестовое задание предусматривает выбор правильного ответа (или нескольких вариантов ответа) на поставленный вопрос из предлагаемых вариантов ответа.

Тестирование производится методом случайной выборки (20 вопросов в итоговом тестовом задании) в системе тестирования «INDIGO». Оценка по результатам тестирования зависит от уровня освоения студентом тем дисциплины и соответствует следующему диапазону (%):

- от 0 до 55 – неудовлетворительно;
- от 56 до 70 – удовлетворительно;
- от 71 до 85 – хорошо;
- от 86 до 100 – отлично.

Положительная оценка выставляется студенту при получении от 56 до 100% верных ответов.

В приложении № 5 приведены ключи правильных ответов к тестовым заданиям.

3.2 В приложении № 2 приведены типовые задания для проведения практических занятий, предусмотренных рабочей программой дисциплины. Для самостоятельной

подготовки к практическому занятию необходимо внимательно изучить цель занятия, материал, полученный на лекции. Необходимо помнить, что на лекции обычно рассматривается не весь материал, а только его часть. Остальная его часть восполняется в процессе самостоятельной работы. Положительная оценка по ним ставится при выполнении студентом задания и защиты у преподавателя ведущего практические занятия. Неудовлетворительная оценка выставляется, если студент не выполнил предусмотренные рабочей программой дисциплины практические задания.

4 ОЦЕНОЧНЫЕ СРЕДСТВА ДЛЯ ПРОМЕЖУТОЧНОЙ АТТЕСТАЦИИ ПО ДИСЦИПЛИНЕ

4.1 Промежуточная аттестация по дисциплине проводится в форме экзамена. К экзамену допускаются студенты:

- положительно аттестованные по результатам проведенного тестирования;
- получившие положительную оценку по результатам работы в текущем семестре на практических занятиях;
- получившие положительную оценку по контрольной работе.

4.2 В приложении № 3 приведены типовые задания по контрольным работам для студентов заочной формы обучения. Контрольная работа предполагает раскрытие теоретических вопросов по дисциплине, а также решение задач по вариантам.

Контрольная работа сдается путем прикрепления в ЭИОС КГТУ в соответствующую рубрику, созданную преподавателем по данной дисциплине. Срок сдачи: не позднее начала зачетно-экзаменационной сессии, установленной графиком учебного процесса.

По результатам проверки контрольной работы выставляется оценка. Работа положительно оценивается при условии соблюдения требований задания на ее выполнение. В том случае, если работа не отвечает предъявляемым требованиям (не раскрыты теоретические вопросы или отдельные вопросы плана, использовано менее пяти литературных источников по каждому вопросу, изложение материала поверхностно, отсутствуют выводы, не решена задача), то она возвращается автору на доработку. Студент должен переделать работу с учетом замечаний и предоставить для проверки новый вариант.

Критерии оценивания контрольной работы приведены ниже в таблице 2.

Таблица 2 – Критерии оценивания контрольной работы

| Форма контроля | Критерии | |
|--------------------|--------------------------------------|-------------------------|
| | «зачтено» | «незачтено» |
| Контрольная работа | Показано умение применять полученные | Выставляется в случаях, |

| | | |
|--|--|--|
| | теоретические знания, глубокое и творческое овладение основной и дополнительной литературой; материал изложен грамотно, аргументированно и логически стройно; показано умение теоретически обосновывать изложенные положения; практическая часть выполнена в полном объеме; соблюдены требования к оформлению контрольной работы | когда не выполнены условия, позволяющие поставить оценку «зачтено» |
|--|--|--|

4.3 В приложении № 4 приведены вопросы для проведения промежуточной аттестации (экзамена).

4.4 Экзаменационная оценка («отлично», «хорошо», «удовлетворительно» или «неудовлетворительно») является экспертной и зависит от уровня освоения студентом тем дисциплины.

Критерии оценивания экзамена по дисциплине:

Универсальная система оценивания результатов обучения включает в себя системы оценок: 1) «отлично», «хорошо», «удовлетворительно», «неудовлетворительно»; 2) «зачтено», «не зачтено»; 3) 100 - балльную (процентную) систему и правило перевода оценок в пятибалльную систему (табл. 3).

Таблица 3 – Система оценок и критерии выставления оценки

| Система оценок | 2 | 3 | 4 | 5 |
|---|---|---|---|--|
| | 0-40% | 41-60% | 61-80 % | 81-100 % |
| Критерий | «неудовлетворительно» | «удовлетворительно» | «хорошо» | «отлично» |
| | «не зачтено» | «зачтено» | | |
| 1. Системность и полнота знаний в отношении изучаемых объектов | Обладает частичными и разрозненными знаниями, которые не может научно-корректно связывать между собой (только некоторые из которых может связывать между собой) | Обладает минимальным набором знаний, необходимым для системного взгляда на изучаемый объект | Обладает набором знаний, достаточным для системного взгляда на изучаемый объект | Обладает полнотой знаний и системным взглядом на изучаемый объект |
| 2. Работа с информацией | Не в состоянии находить необходимую информацию, либо в состоянии находить отдельные фрагменты | Может найти необходимую информацию в рамках поставленной задачи | Может найти, интерпретировать и систематизировать необходимую информацию в рамках | Может найти, систематизировать необходимую информацию, а также выявить новые, дополнительные |

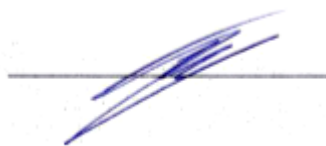
| Система оценок Критерий | 2 | 3 | 4 | 5 |
|--|--|--|--|---|
| | 0-40% | 41-60% | 61-80 % | 81-100 % |
| | «неудовлетворительно» | «удовлетворительно» | «хорошо» | «отлично» |
| | «не зачтено» | «зачтено» | | |
| | информации в рамках поставленной задачи | | поставленной задачи | источники информации в рамках поставленной задачи |
| 3. Научное осмысление изучаемого явления, процесса, объекта | Не может делать научно корректных выводов из имеющихся у него сведений, в состоянии проанализировать только некоторые из имеющихся у него сведений | В состоянии осуществлять научно корректный анализ предоставленной информации | В состоянии осуществлять систематический и научно корректный анализ предоставленной информации, вовлекает в исследование новые релевантные задаче данные | В состоянии осуществлять систематический и научно-корректный анализ предоставленной информации, вовлекает в исследование новые релевантные поставленной задаче данные, предлагает новые ракурсы поставленной задачи |
| 4. Освоение стандартных алгоритмов решения профессиональных задач | В состоянии решать только фрагменты поставленной задачи в соответствии с заданным алгоритмом, не освоил предложенный алгоритм, допускает ошибки | В состоянии решать поставленные задачи в соответствии с заданным алгоритмом | В состоянии решать поставленные задачи в соответствии с заданным алгоритмом, понимает основы предложенного алгоритма | Не только владеет алгоритмом и понимает его основы, но и предлагает новые решения в рамках поставленной задачи |

5 СВЕДЕНИЯ О ФОНДЕ ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ И ЕГО СОГЛАСОВАНИИ

Фонд оценочных средств для аттестации по дисциплине «Финансовый анализ» представляет собой компонент основной профессиональной образовательной программы магистратуры по направлению подготовки 38.04.08 Финансы и кредит (профиль «Корпоративные финансы и оценка бизнеса»).

Фонд оценочных средств рассмотрен и одобрен на заседании кафедры экономики и финансов (протокол № 6 от 26.04.2022 г.)

Заведующий кафедрой



А.Г. Мнацаканян

ТИПОВЫЕ ТЕСТОВЫЕ ЗАДАНИЯ ПО ДИСЦИПЛИНЕ «ФИНАНСОВЫЙ АНАЛИЗ»

Вариант 1

1. Абсолютная устойчивость финансового состояния может быть при условии:
 1. величина запасов больше величины собственных оборотных средств
 2. величина запасов меньше величины собственных оборотных средств
 3. величина запасов меньше величины собственных оборотных средств и кредитов банка под товарно-материальные ценности
 4. величина дебиторской задолженности меньше величины кредиторской задолженности
2. Активы, относящиеся к внеоборотным:
 1. долгосрочные финансовые вложения
 2. запасы
 3. нематериальные активы
 4. основные средства
3. Анализ ликвидности активов заключается:
 1. в сравнении обязательств организации с прибылью
 2. в сравнении средств по активу, сгруппированных по степени ликвидности, с обязательствами по пассиву, сгруппированными по срокам их погашения
 3. в сравнении сроков погашения дебиторской задолженности
 4. в сравнении сроков погашения кредиторской задолженности
4. Благоприятной тенденцией является:
 1. превышение темпов роста активов над темпами роста выручки за анализируемый период
 2. превышение темпов роста активов над темпами роста пассивов за анализируемый период
 3. превышение темпов роста выручки над темпами роста активов за анализируемый период
 4. превышение темпов роста себестоимости над темпами роста выручки

5. В состав краткосрочных обязательств входят:

1. дебиторская задолженность
2. кредиторская задолженность
3. нераспределенная прибыль
4. финансовые вложения

6. В состав оборотных (текущих) активов не входят:

1. дебиторская задолженность
2. запасы и затраты
3. краткосрочные финансовые вложения
4. нематериальные активы

7. В состав прочих доходов не входят:

1. доходы, полученные от совместной деятельности
2. положительные курсовые разницы
3. поступления от продажи основных средств
4. сдача имущества в аренду

8. В состав прочих расходов не входят:

1. отрицательные курсовые разницы
2. поступления от продажи основных средств
3. расходы, связанные с оплатой услуг, оказываемых кредитными организациями
4. штрафы, пени, неустойки за нарушения условий договора

9. Вертикальный анализ бухгалтерского баланса проводится на основе:

1. изменения абсолютной величины показателей
2. структуры активов и пассивов баланса
3. темпов роста (снижения) показателей
4. изменения стоимостной величины показателей

10. Горизонтальный анализ бухгалтерского баланса заключается в определении:

1. динамики активов и пассивов
2. структуры активов и пассивов
3. финансовых результатов деятельности
4. денежных средств

11. Если обозначить активы (А), пассивы (П), валюту баланса (Бв), то коэффициент текущей ликвидности определяется по формуле:

1. $(A1 + A2 + A3) / (П1 + П2)$
2. $(A1 + A2 + A3) / Бв$
3. $(A1 + A2) / (П1 + П2)$
4. $A1 / (П1 + П2)$

12. Если темпы роста выручки меньше темпов роста активов, это свидетельствует:

1. о повышении отдачи активов
2. о повышении финансовой устойчивости
3. о снижении отдачи активов
4. о снижении финансовой устойчивости

13. Если темпы роста прибыли выше темпов роста выручки, это свидетельствует:

1. о повышении рентабельности активов
2. о повышении рентабельности продаж
3. о снижении рентабельности продаж
4. о снижении фондоотдачи

14. Задача анализа финансового состояния организации:

1. определение имущества организации
2. определение прибыли (убытка) от продажи
3. определение собственного капитала

4. определение финансовой устойчивости, кредитоспособности, платежеспособности организации

15. Информационной базой для проведения финансового анализа являются:

1. бухгалтерская отчетность организации
2. показатели деятельности конкурентов
3. показатели состава и движения работников организации
4. результаты SWOT-анализа

16. К абсолютным показателям финансовых результатов хозяйственной деятельности предприятия, отражаемым в финансовой отчетности относятся:

1. валовая прибыль
2. прибыль (убыток) от продаж
3. прибыль до налогообложения
4. рентабельность собственного капитала

17. Коммерческие и управленческие расходы можно отнести:

1. к переменным
2. к прямым
3. к условно – постоянным
4. к пропорциональным

18. Конечный финансовый результат деятельности организации отражает:

1. валовый доход
2. прибыль (убыток) от продаж
3. прибыль до налогообложения
4. чистая прибыль

19. Коэффициент абсолютной ликвидности показывает:

1. какую часть текущих обязательств организация может погасить немедленно за счет денежных средств и финансовых вложений

2. какую часть текущих обязательств организация может погасить за счет поступлений по расчетам
 3. какую часть текущих обязательств организация может погасить за счет продажи всех активов
 4. какую часть текущих обязательств организация может погасить, реализовав все оборотные активы
20. Коэффициент маневренности (мобильности) показывает:
1. долю собственного капитала, инвестированного в оборотные средства
 2. какая часть собственных оборотных средств финансируется за счет собственного капитала
 3. наличие у организации собственных оборотных средств
 4. какую часть текущих обязательств организация может погасить немедленно за счет денежных средств и финансовых вложений

Вариант 2

1. Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами определяется как отношение:
1. собственных оборотных средств к оборотным активам
 2. собственных оборотных средств к чистой прибыли
 3. собственных оборотных средств к валюте баланса
 4. собственных оборотных средств к выручке от продаж
2. Коэффициент соотношения заемного капитала и собственного капитала характеризует:
1. величину заемных средств на 1 рубль собственного капитала
 2. соотношение источников финансирования, отраженных в балансе
 3. степень зависимости от кредиторской задолженности
 4. степень мобильности использования собственного капитала
3. Коэффициент текущей ликвидности должен быть не ниже:
1. 2,0
 2. 0,1

3. 0,5

4. 1,0

4. Нормальная устойчивость финансового состояния может быть при условии:

1. величина запасов больше величины собственных оборотных средств
2. величина запасов меньше величины собственных оборотных средств и кредитов банка под товарно-материальные ценности
3. величина запасов больше величины функционирующего капитала
4. величина дебиторской задолженности больше величины кредиторской задолженности
5. Объектами финансового анализа являются:
 1. организация в целом, ее финансовое положение
 2. производственный потенциал организации
 3. уровень конкурентоспособности продукции
 4. научный потенциал организации
6. Определите, какой коэффициент характеризует удельный вес собственных средств в общей сумме источников финансирования:
 1. коэффициент оборачиваемости активов
 2. коэффициент текущей ликвидности
 3. коэффициент финансирования
 4. коэффициент финансовой независимости
7. Основное уравнение бухгалтерского баланса:
 1. актив баланса = пассиву баланса
 2. внеоборотные активы = оборотным активам
 3. дебиторская задолженность = кредиторской задолженности
 4. собственный капитал = сумме краткосрочного заемного капитала
8. Основным фактором, не влияющим на прибыль от продаж, является:
 1. себестоимость 1-цы продукции

2. физический объем продаж

3. цена за 1-цу продукции

4. численность рабочих

9. Относительными показателями, характеризующими финансовые результаты деятельности организации, являются:

1. показатели прибыли

2. показатели рентабельности

3. показатели эффективности использования основных средств

4. показатели ликвидности

10. По методике исследования финансовый анализ может быть представлен как:

1. детализированный анализ

2. ретроспективный анализ

3. экспресс-анализ

4. прогнозный анализ

11. Показатели оборачиваемости активов рассчитываются на основе:

1. выручки от продаж продукции, работ, услуг

2. прибыли до уплаты налогов

3. прибыли от продаж

4. себестоимости проданной продукции

12. Прибыль до налогообложения определяется:

1. прибыль от продаж + проценты к получению – проценты к уплате

2. прибыль от продаж + проценты к получению – проценты к уплате + доходы от участия в других организациях

3. прибыль от продаж + проценты к получению – проценты к уплате + доходы от участия в других организациях + прочие доходы – прочие расходы

4. выручка от продаж - себестоимость продаж

13. Рентабельность продаж определяется как отношение:

1. прибыли от продаж продукции к выручке от продаж
 2. прибыли от продаж продукции к численности работников
 3. среднегодовой стоимости активов к прибыли от продаж продукции
 4. чистой прибыли к себестоимости продаж
14. Рентабельность собственного капитала определяется как отношение:
1. средней стоимости собственного капитала к чистой прибыли
 2. чистой прибыли к средней стоимости собственного капитала
 3. чистой прибыли к себестоимости продукции
 4. средней стоимости собственного капитала к чистой прибыли
15. Свойство активов быть быстро обращенными в платежные средства называется:
1. безубыточностью
 2. деловой активностью
 3. ликвидностью
 4. платежеспособностью
16. Способность хозяйствующего субъекта в любое время погашать свои краткосрочные обязательства называется:
1. деловой активностью
 2. ликвидностью
 3. платежеспособностью
 4. финансовой устойчивостью
17. Методика финансового анализа состоит из следующих блоков анализа:
1. трудовых ресурсов
 2. издержек на производство продукции
 3. финансового состояния организации
 4. рынка товаров и поведения организации

18. Финансовый анализ является элементом анализа:

1. инвестиционного
2. управленческого
3. финансового состояния
4. экономического

19. К основным методам аналитического чтения финансовых отчетов относится:

1. дедукция
2. синергия
3. аналогия
4. монополия

20. Типы моделей, используемые в финансовом анализе:

1. мультипликативные
2. статические
3. гибкие
4. аналитические

Вариант 3

1. Величина основного капитала организации определяется как:

1. сумма по статье «Основные средства»
2. итог 1 раздела «Внеоборотные активы» баланса
3. итог 2 раздела «Оборотные активы» баланса
4. итог 3 раздела «Капитал и резервы» баланса

2. Имущественное состояние организации оценивается с помощью коэффициента:

1. платежеспособности
2. фондоотдачи

3. выработки

4. издержкостности

3. Функции финансового анализа:

1. субъективная оценка эффективности и деловой активности объекта анализа

2. налаживание процесса взаимодействия между подразделениями организации

3. определение и мобилизация резервов улучшения финансовых результатов

4. установление взаимосвязей между показателями объема производства и используемыми ресурсами

4. Отношение остаточной стоимости основных средств к их первоначальной стоимости характеризует коэффициент:

1. поступления

2. обновления

3. выбытия

4. годности

5. Рост материально-производственных запасов и товаров свидетельствует:

1. о снижении производственного потенциала организации

2. об эффективной инвестиционной политике

3. о наращивании производственного потенциала

4. о снижении эффективности производства

6. К ускорению оборачиваемости оборотного капитала приводит:

1. замедление сроков погашения платежей

2. сокращение сроков погашения платежей

3. увеличение оборотного капитала

4. уменьшение выручки от продаж

7. Показатель дебиторской задолженности, характеризующий скорость превращения в денежные средства, называется:

1. оборачиваемостью

2. платежеспособностью

3. устойчивостью

4. рентабельностью

8. Коэффициент автономии (финансовой независимости), входящий в состав показателей финансового состояния организации, рассчитывается как:

1. собственный капитал, деленный на уставный капитал

2. собственный капитал, умноженный на активы

3. собственный капитал - оборотные активы

4. собственный капитал, деленный на активы

9. Анализ движения денежных средств организации позволяет выявить и проанализировать:

1. ликвидность оборотных активов

2. кредитоспособность

3. состояние имущества организации

4. направления динамики поступлений и расходов денежных средств

10. Анализ безубыточности является частью:

1. плана маркетинга

2. сметы производства

3. финансового плана

4. организационного плана

11. План доходов и расходов является частью:

1. финансового плана

2. плана маркетинга

3. сметы производства

4. организационного плана

12. Анализ отчетности по сегментам бизнеса включает показатель...

1. выручки

2. стоимости основных средств

3. запасов сырья

4. кредиторской задолженности

13. Модель Дюпона позволяет установить зависимость рентабельности капитала:

1. от переменных затрат

2. от управленческих затрат

3. от финансового левериджа

4. от рентабельности основных средств

14. Анализ бухгалтерской отчетности исследует структурные изменения в развитии организации с помощью:

1. вертикального анализа

2. пространственного анализа

3. горизонтального и трендового анализа

4. метода коэффициентов и факторного анализа

15. Коэффициент оборачиваемости собственного капитала:

1. показывает сумму собственного капитала, вложенного в основные фонды

2. характеризует рентабельность собственного капитала

3. показывает скорость оборота вложенного собственного капитала

4. характеризует убыточность собственного капитала

16. К показателям оценки эффективности управления можно отнести:

1. рентабельность кредиторской задолженности

2. рентабельность заемного капитала

3. рентабельность дебиторской задолженности

4. рентабельность продаж

17. Критерием неудовлетворительной структуры баланса является значение коэффициента текущей ликвидности:

1. менее 2

2. равным 5

3. менее 3

4. более 3

18. Метод коэффициентов — это:

1. анализ расчетных показателей
2. анализ динамики
3. прогноз
4. анализ структуры

19. Порог рентабельности (точка критического объема продаж) определяется как:

1. сумма постоянных и переменных затрат
2. отношение переменных расходов и маржинального дохода на единицу продукции
3. отношение постоянных расходов и маржинального дохода на единицу продукции
4. произведение постоянных и переменных затрат

20. Для обеспечения тенденций финансовой устойчивости предприятия необходимо, чтобы дебиторская и кредиторская задолженность:

1. изменялись пропорционально
2. не менялись
3. увеличивались
4. сокращались

ТИПОВЫЕ ЗАДАНИЯ ДЛЯ ПРОВЕДЕНИЯ ПРАКТИЧЕСКИХ ЗАНЯТИЙ

Тема 1. Методологические основы финансового анализа в современных условиях

Вопросы для обсуждения:

- 1) понятие финансового анализа и его роль в управленческой деятельности организации;
- 2) предмет, объект, субъекты, цель и задачи финансового анализа;
- 3) информационное обеспечение финансового анализа;
- 4) организация и методика проведения финансового анализа;
- 5) методы финансового анализа;
- 6) формирование и анализ основных показателей в системе финансового анализа.

Задание 1

Компания "Лисма" закупила скоропортящийся материал "X" на сумму 650 тыс. руб. Продукция, при производстве которой использовался закупленный материал, снята с производства из-за отсутствия спроса. В запасах осталось 100 кг материала "X" на сумму 300 тыс. руб. Менеджерам по продажам не удалось найти на них покупателя. В настоящее время компания ведёт переговоры о размещении разового заказа на производство новой продукции, в производстве которой также используется материал "X". Дополнительные затраты составят 900 тыс. руб. Они включают расходы на оплату труда, стоимость необходимых ингредиентов и долю общепроизводственных расходов, приходящихся на заказ. Прогнозный объём продаж — 1100 тыс. руб. Целесообразно ли принимать заказ к производству?

Методические указания по решению задачи 1

К подготовке информации для принятия решения можно подойти двояко. Согласно первому подходу специалисты составляют прогнозный расчёт прибыли от размещения заказа (таблица 4). Для принятия решения руководству представляется информация о выручке, всех затратах, прибыли (убытке), которую может получить предприятие в случае исполнения заказа.

Таблица 4 – Расчёт выгоды размещения заказа (традиционный подход)

| Наименование показателя | Сумма, руб. |
|---|-------------|
| Выручка | 1100000 |
| Затраты материалов «X» | 300000 |
| Затраты прочих материалов | 250000 |
| Заработная плата и отчисления на социальные нужды | 110000 |
| Общепроизводственные расходы | 110000 |
| Итого затрат | 1200000 |
| Убыток | -100000 |

В результате приведенного в таблице 4 расчёта предложение о размещении заказа на производство продукции было отклонено. Это решение ошибочно, так как данные о затратах материала "X" не нужно было включать в расчёт себестоимости и прибыли (убытка). В таблице 5 представлен второй подход к подготовке информации для принятия решения. Его отличие от традиционного подхода состоит в исключении нерелевантных затрат прошлых периодов.

Таблица 5 – Расчёт выгоды размещения заказа (подход с использованием релевантных затрат)

| Наименование показателя | Сумма, руб. |
|---|-------------|
| Выручка | 1100000 |
| Затраты прочих материалов | 250000 |
| Заработная плата и отчисления на социальные нужды | 540000 |
| Общепроизводственные расходы | 110000 |
| Итого затрат | 900000 |
| Выгода (условная прибыль) | 200000 |

Анализ ситуации показывает, что заказ следует принять. Выгода от его размещения составляет 200 тыс. руб., так как затраты на материал "X" — это затраты прошлых периодов, израсходованные на них средства не вернуть. И если менеджеры компании "Лисма" откажутся от размещения заказа, то потери всё равно составят 300 тыс. руб. — это стоимость нерализованного материала "X".

Задание 2

Компания "Фабершутз" производит кроссовки. Мощности предприятия используются не полностью (проектная мощность позволяет выпускать 100000 пар в год). Заказчик из дальнего региона предложил разместить заказ на 20000 пар по 7,50 тыс. руб. за пару, всего на 150000 тыс. руб. Он берёт на себя транспортные расходы. Принятие заказа никак не отразится на традиционном объёме продаж. Руководство компании настроено против заказа,

так как предлагаемая цена (7,50 тыс. руб.) ниже полной себестоимости (8,125 тыс. руб.). Свое решение руководство основывает на информации прогнозного отчёта о прибылях и убытках (таблица 6), составленного в рамках калькуляционной системы, с полным включением всех затрат в себестоимость заказа. Правильно ли подготовлена информация для решения в данной ситуации? И было ли верным решение по отклонению предложения на размещение заказа?

Методические указания по решению задачи 2

Рассмотрим плановый расчёт прибыли на год, составленный по методу полной себестоимости (таблица 6).

Таблица 6 – Расчёт прибыли от продаж (по методу полной себестоимости, тыс. руб.)

| Показатель | На выпуск | На единицу продукции |
|--|-----------|----------------------|
| Объём продаж | 800000 | 10 |
| Производственная себестоимость реализованной продукции (включая 250000 тыс. руб. постоянных и 5 тыс. руб. на 1 пару переменных расходов) | 650000 | 8,125 |
| Валовая прибыль | 150000 | 1,875 |
| Коммерческие расходы (включая 80000 тыс. руб. постоянных и 0,5 тыс. руб. переменных расходов на 1 пару) | 120000 | 1,500 |
| Прибыль от продаж | 30000 | 0,375 |

Действительно, из приведенного расчёта следует, что заказ невыгоден для компании, так как его полная себестоимость выше прогнозной выручки от продаж. Однако выбранный способ подготовки информации в данной ситуации был ошибочен. Мощности предприятия используются на 80 %, следовательно, не все постоянные расходы генерируют маржинальную прибыль. При принятии решения о размещении заказа следовало ориентироваться на маржинальный подход - прогнозный отчёт о прибылях и убытках целесообразно сформировать в рамках калькуляционной системы "директ-костинг". Тогда плановый расчёт прибыли на год по двум вариантам будет выглядеть иначе (таблица 7).

Таблица 7 – Расчёт прибыли от продаж (по методу "директ-костинг", тыс. руб.)

| Показатель | Без спецзаказа (80 000 ед.) | | Со спецзаказом (100 000 ед.) | |
|--------------|--------------------------------|--------|---------------------------------|---------|
| | На единицу продукции | Всего | Всего | Разница |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 |
| Объём продаж | 10 | 800000 | 950000 | 150000 |

| | | | | |
|-------------------------------------|-------|--------|--------|--------|
| Переменные производственные расходы | 5,0 | 400000 | 500000 | 100000 |
| Переменные коммерческие расходы | 0,5 | 40000 | 40000 | |
| Всего переменных расходов | 5,5 | 440000 | 540000 | 100000 |
| Маржинальная прибыль | 4,5 | 360000 | 410000 | 50000 |
| Постоянные производственные расходы | 3,125 | 250000 | 250000 | |
| Постоянные коммерческие расходы | 1,000 | 80000 | 80000 | |
| Всего постоянных расходов | 4,125 | 330000 | 330000 | |
| Прибыль от продаж | 0,375 | 30000 | 80000 | 50000 |

Из данных таблицы 7 мы видим нерелевантность постоянных затрат в такого рода ситуациях, так как они составляют в обоих вариантах одинаковую сумму. Себестоимость единицы продукции по методу полной себестоимости составляет 8,125 тыс. руб. Если это число использовать в качестве ориентира, то заказ будет отвергнут, так как предлагаемая цена (7,50 тыс. руб.) ниже себестоимости. Во многих случаях, подобных этому, оперировать итоговыми (общими) суммами безопаснее, чем удельными.

Тема 2. Анализ динамики, состава и структуры имущества организации и источников его финансирования

Вопросы для обсуждения:

- 1) построение сравнительного аналитического баланса;
- 2) анализ динамики имущества организации и источников его финансирования;
- 3) структурный анализ активов и источников их формирования организации.

Задача 1

Провести анализ динамики, состава и структуры активов организации и источников их формирования на основании данных бухгалтерского баланса.

Методические указания по решению задачи 1

Проведение финансового анализа организации начинается с построения сравнительного аналитического баланса (таблица 8).

Таблица 8 - Сравнительный аналитический баланс за 2019 - 2021 г.г., тыс. руб.

| Показатели | На 31 декабря 2019 года | На 31 декабря 2020 года | На 31 декабря 2021 года | Абсолютное отклонение 2021 года от 2019 года |
|------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|--|
|------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|--|

| АКТИВ | | | | |
|---|-------|--------|--------|---------|
| 1. Внеоборотные активы | | | | |
| Основные средства | 4420 | 12065 | 27711 | +23291 |
| Прочие внеоборотные активы | 939 | 1096 | 724 | -215 |
| Итого по разделу 1 | 5359 | 13161 | 28435 | +23076 |
| 2. Оборотные активы | | | | |
| Запасы | 43583 | 48171 | 41470 | -2113 |
| Дебиторская задолженность | 13395 | 46971 | 78750 | +65355 |
| Денежные средства | 3382 | 538 | 3644 | +262 |
| Прочие оборотные активы | 359 | 43 | 8 | -351 |
| Итого по разделу 2 | 60719 | 95723 | 123872 | +63153 |
| БАЛАНС | 66078 | 108884 | 152307 | +86229 |
| ПАССИВ | | | | |
| 3. Капитал и резервы | | | | |
| Уставный капитал | 10 | 10 | 10 | - |
| Нераспределённая прибыль (непокрытый убыток) | 31180 | 54529 | 132172 | +100992 |
| Итого по разделу 3 | 31190 | 54539 | 132182 | +100992 |
| 4. Долгосрочные обязательства | | | | |
| Займы и кредиты | 17010 | 36817 | 9883 | -7127 |
| Итого по разделу 4 | 17010 | 36817 | 9883 | -7127 |
| 5. Краткосрочные обязательства | | | | |
| Займы и кредиты | 9818 | - | - | -9818 |
| Кредиторская задолженность | 8060 | 17528 | 10242 | +2182 |
| Итого по разделу 5 | 17878 | 17528 | 10242 | -7636 |
| БАЛАНС | 66078 | 108884 | 152307 | +86229 |

Актив баланса позволяет дать общую оценку имущества, находящегося в распоряжении организации, а также выделить в составе имущества оборотные (мобильные) и внеоборотные (иммобилизованные) средства.

При анализе показателей в динамике можно отметить, что общая стоимость имущества организации за анализируемый период увеличилась на 86229 тыс. руб. или на 56,6% и составила 152307 тыс. руб., что свидетельствует об улучшении хозяйственной деятельности организации.

Увеличение стоимости имущества сопровождается внутренними изменениями в активе баланса.

Структура активов организации за 2021 год характеризуется таким соотношением: 81,3% оборотных активов и 18,7% внеоборотных активов.

В структуре активов организации значительная доля принадлежит оборотным активам.

В 2019 году величина оборотных активов составляла 91,8% от общей величины активов, а в 2021 году – 81,3%. Прослеживается тенденция снижения доли этого вида активов.

В структуре оборотных активов в 2021 году преобладает дебиторская задолженность, доля которой по состоянию на начало 2021 года составляла 63,6%. За прошедший период она увеличилась на 65355 тыс. руб. или в 4 раза, но по-прежнему составляет наибольшую долю в структуре оборотных средств.

При оценке динамики активов за сравниваемый период можно отметить, что, в целом, величина активов увеличилась за три года на 43,4%.

В состав пассивов входит собственный капитал, долгосрочные и краткосрочные обязательства. Поэтому по структуре пассивов можно сделать вывод об источниках формирования активов организации.

В структуре долгосрочных обязательств большая доля приходится на заёмные средства. К 2021 году наблюдается снижение долгосрочных обязательств (9883 тыс. руб.).

В структуре краткосрочных обязательств основная доля приходится на кредиторскую задолженность. На конец 2021 года сумма кредиторской задолженности составила 10242 тыс. руб. В 2019 году основная доля принадлежала заёмным средствам.

Следует отметить, что организация привлекает долгосрочные заёмные средства, т. е. присутствует инвестиции в производство.

Далее проведем анализ динамики чистых активов (таблица 9).

Таблица 9 – Анализ динамики чистых активов, тыс. руб.

| Наименование показателя | На конец года | | |
|---|---------------|----------|----------|
| | 2019 год | 2020 год | 2021 год |
| 1. Активы | | | |
| Нематериальные активы | - | - | - |
| Основные средства | 4420 | 12065 | 27711 |
| Финансовые вложения | - | - | - |
| Запасы | 43583 | 48171 | 41470 |
| Дебиторская задолженность | 78750 | 46971 | 13395 |
| Денежные средства | 3644 | 538 | 3382 |
| Всего активов, включаемых в расчёт | 130397 | 107745 | 85958 |
| 2. Обязательства | | | |
| Долгосрочные заёмные средства | 17010 | 36817 | 9883 |
| Краткосрочные заёмные средства | - | - | 9818 |
| Кредиторская задолженность | 8060 | 17528 | 10242 |
| Доходы будущих периодов | - | - | - |
| Всего обязательств, включаемых в расчёт | 25070 | 54345 | 29943 |
| 3. Чистые активы | | | |

| | | | |
|------------------------|--------|-------|-------|
| Активы - Обязательства | 105327 | 53400 | 56015 |
|------------------------|--------|-------|-------|

За анализируемые периоды стоимость чистых активов организации имеет положительное значение. По сравнению с 2019 годом показатель снизился к 2021 году практически в два раза.

В нашем случае стоимость чистых активов организации значительно превышает размер уставного капитала, что свидетельствует об отсутствии угрозы банкротства организации.

Тема 3. Анализ ликвидности и платежеспособности организации

Вопросы для обсуждения:

- 1) способы проведения анализа ликвидности и платежеспособности;
- 2) группировка активов и пассивов бухгалтерского баланса для анализа его ликвидности;
- 3) финансовые показатели ликвидности и платежеспособности.

Задача 1

Провести анализ ликвидности и платежеспособности организации на основании данных бухгалтерского баланса.

Методические указания по решению задачи 1

Платежеспособность организации основывается на анализе ликвидности баланса.

Анализ ликвидности баланса заключается в сравнении средств по активу, сгруппированных по степени ликвидности и расположенных в порядке её убывания, с обязательствами по пассиву, сгруппированными по срочности их погашения и расположенными в порядке возрастания сроков.

Таблица 10 - Показатели ликвидности баланса организации

| Наименование показателя | Актив, тыс. руб. | | | Наименование показателя | Пассив, тыс. руб. | | |
|--|------------------|---------|---------|---|-------------------|---------|---------|
| | 2021 г. | 2020 г. | 2019 г. | | 2021 г. | 2020 г. | 2019 г. |
| А ₁ Наиболее ликвидные активы | 3644 | 538 | 3382 | П ₁ Наиболее срочные обязательства | 10242 | 17528 | 8060 |
| А ₂ Быстрореализуемые активы | 78750 | 46971 | 13395 | П ₂ Краткосрочные пассивы | 0 | 0 | 0 |
| А ₃ Медленно реализуемые активы | 41470 | 48171 | 43583 | П ₃ Долгосрочные пассивы | 9883 | 36817 | 17010 |

| | | | | | | | |
|--|-------|-------|------|--|--------|-------|-------|
| A ₄ Трудно реализуемые активы | 28435 | 13161 | 5359 | П ₄ Постоянные пассивы (устойчивые) | 132182 | 54539 | 31190 |
|--|-------|-------|------|--|--------|-------|-------|

В таблице 10 представлены данные для определения ликвидности бухгалтерского баланса организации по выявленным значениям групп по активу и пассиву, сопоставления их с рекомендуемыми значениями, и проведения оценки их соответствия.

Определим следующие показатели ликвидности:

- коэффициент абсолютной ликвидности задается условиями:

$$K_{ал} = A_1 / (П_1 + П_2). \text{ Рекомендуемое значение } - \geq 0,2;$$

- коэффициент быстрой (срочной) ликвидности характеризует ожидаемую платежеспособность организации на период, равный средней продолжительности одного оборота дебиторской задолженности:

$$K_{бл} = (A_1 + A_2) / (П_1 + П_2). \text{ Рекомендуемое значение } - \geq 1;$$

- коэффициент текущей ликвидности показывает, какую часть текущих обязательств по кредитам и расчётам можно погасить, мобилизовав все оборотные средства:

$$K_{тл} = (A_1 + A_2 + A_3) / (П_1 + П_2). \text{ Рекомендуемое значение } - \geq 2.$$

Полученные данные занесем в таблицу 11.

Таблица 11 - Анализ ликвидности организации за 2019 - 2021 г.г.

| Показатель | Рекомендуемое значение | Среднегодовое значение показателя | | | Отклонение (+, -) | |
|---|------------------------|-----------------------------------|---------|---------|-------------------|---------------|
| | | 2021 г. | 2020 г. | 2019 г. | 2021/2020 гг. | 2020/2019 гг. |
| Коэффициент абсолютной ликвидности | $\geq 0,2$ | 0,36 | 0,03 | 0,42 | +0,33 | -0,39 |
| Коэффициент быстрой (срочной) ликвидности | ≥ 1 | 8,0 | 2,7 | 2,1 | +5,3 | +0,6 |
| Коэффициент текущей ликвидности | ≥ 2 | 12,1 | 5,5 | 7,5 | +6,6 | -2,0 |

Коэффициент абсолютной ликвидности за 2019 и 2021 годы характеризует способность организации выполнять краткосрочные обязательства за счёт свободных денежных средств и краткосрочных финансовых вложений в пределах рекомендуемого значения, а за 2020 год он составил только 0,03, то есть ниже рекомендуемого значения.

Коэффициент быстрой (срочной) ликвидности за три года показал, что средняя

продолжительность одного оборота дебиторской задолженности выше рекомендуемого значения. Очень высока сумма дебиторской задолженности в 2021 году – 78750 тыс. руб., поэтому данный коэффициент составил 8,0.

Коэффициент текущей ликвидности показал очень большие значения по трём годам, так как часть текущих обязательств по кредитам и расчётам невозможно погасить, даже мобилизовав все оборотные средства. Динамика по этому коэффициенту постоянно изменяется: в 2021 году – 12,1; в 2020 году – 5,5; в 2019 году – 7,5.

Тема 4. Анализ финансовой устойчивости организации

Вопросы для обсуждения:

- 1) содержание и этапы проведения анализа финансовой устойчивости организации;
- 2) расчёт и оценки показателей финансовой устойчивости.

Задача 1

По данным бухгалтерского баланса организации, приведенного ниже в таблице 12, проанализировать финансовую устойчивость организации:

- описать систему относительных показателей оценки устойчивости, привести алгоритм их расчёта, пояснить назначение и содержание каждого коэффициента;

- составить аналитическую таблицу, отражающую значения и динамику показателей финансовой устойчивости, рассчитанных по данным бухгалтерского баланса, выявить соответствующие отклонения;

- по итогам анализа представить свои выводы и комментарии в части причин, обусловивших изменение уровня финансовой устойчивости.

Таблица 12 - Бухгалтерский баланс организации на 31 декабря 2021 г.

| Наименование показателя | На 31 декабря 2021 г. | На 31 декабря 2020 г. | На 31 декабря 2019 г. |
|--|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| АКТИВ | | | |
| I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ | | | |
| Основные средства | 703310 | 771130 | 832106 |
| Финансовые вложения | 400564 | 350766 | 455532 |
| Итого по разделу I | 1103874 | 1121896 | 1287638 |
| II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ | | | |
| Запасы | 300995 | 295349 | 296058 |
| Дебиторская задолженность | 599755 | 334304 | 366802 |
| Денежные средства и денежные эквиваленты | 310789 | 22349 | 31779 |
| Итого по разделу II | 1211539 | 652002 | 694639 |
| БАЛАНС | 2315413 | 1773898 | 1982277 |

| ПАССИВ | | | |
|--|----------------|----------------|----------------|
| III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ | | | |
| Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей) | 30 | 30 | 30 |
| Нераспределённая прибыль (непокрытый убыток) | 2130013 | 1 255404 | 1188480 |
| Итого по разделу III | 2130043 | 1255434 | 1188510 |
| IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА | | | |
| Займы и кредиты | 21000 | 146000 | 420000 |
| Итого по разделу IV | 21000 | 146000 | 420000 |
| V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА | | | |
| Займы и кредиты | 68605 | 56313 | 109458 |
| Кредиторская задолженность | 95765 | 316151 | 264309 |
| Итого по разделу V | 164370 | 372464 | 373767 |
| БАЛАНС | 2315413 | 1773898 | 1982177 |

Методические указания по решению задачи 1

Приведем и опишем систему относительных показателей финансовой устойчивости в таблице 13.

Таблица 13 – Система относительных показателей финансовой устойчивости

| Показатель | Формула расчета | Назначение коэффициента | Содержание коэффициента |
|--------------------------------------|---|--|--|
| Коэффициент финансовой устойчивости | $K_{фу} = \frac{\text{Собственный капитал} + \text{Долгосрочные кредиты и займы}}{\text{Валюта баланса}}$ | Показывает, какая часть актива финансируется за счёт устойчивых источников, т.е. долю тех источников финансирования, которые организация использует в своей деятельности больше года | Если величина колеблется в пределах 0,8-0,9 и есть тенденция к росту, то финансовое положение организации устойчиво. |
| Коэффициент финансовой независимости | $K_{фн} = \frac{\text{Собственный капитал} + \text{резервы}}{\text{Суммарные активы}}$ | Показывает долю активов организации, которые покрываются за счёт собственного капитала | Чем выше значение коэффициента, тем лучше финансовое состояние компании |
| Коэффициент финансовой зависимости | $K_{фз} = \frac{\text{Общая величина ресурсов организации}}{\text{Общая величина ресурсов организации}}$ | Показывает, в какой степени организация зависит от внешних источников | Положительной считается тенденция к снижению показателя |

| | | | |
|--|--|--|--|
| | Источники собственных средств | финансирования, сколько заёмных средств она привлекла на 1 руб. | |
| Коэффициент соотношения заёмных и собственных средств (финансовый рычаг) | $K_{СЗИСС} = \frac{\text{Заёмный капитал}}{\text{Собственный капитал}}$ | Показывает, сколько приходится заёмных средств на 1 руб. собственных средств | Чем ниже значение показателя, тем выше финансовая устойчивость и независимость организации от заёмного капитала и обязательств |
| Коэффициент обеспеченности собственными источниками финансирования | $K_{осиф} = \frac{\text{Собственные оборотные средства}}{\text{Оборотные активы}}$ | Показывает, какая часть активов финансируется за счёт собственных средств | Характеризует наличие собственных оборотных средств, необходимых для финансовой устойчивости организации |
| Коэффициент финансирования | $K_{ф} = \frac{\text{Собственный капитал}}{\text{Заёмный капитал}}$ | Показывает, в какой степени активы организации сформированы за счёт собственного капитала, и насколько организация независима от внешних источников финансирования | Если величина коэффициента финансирования меньше единицы (большая часть имущества организации сформирована из заёмных средств), то это может говорить об опасности неплатежеспособности и затруднить получение кредита |
| Коэффициент обеспеченности материальных запасов собственными средствами | $K_{омзсс} = \frac{\text{Собственные оборотные средства}}{\text{Запасы}}$ | Показывает, какая часть запасов и затрат финансируется за счёт собственных источников | В пределах 0.6 – 0.8, т.е. 60 - 80% запасов организации формируются из собственных источников. Рост показателя положительно сказывается на финансовой устойчивости организации |
| Коэффициент маневренности | $K_{м} = \frac{\text{Собственные оборотные средства}}{\text{Собственный капитал}}$ | Показывает способность организации поддерживать уровень собственного оборотного капитала и | Отрицательный $K_{м}$ означает низкую финансовую устойчивость в сочетании с тем, что средства вложены в медленно реализуемые |

| | | | |
|--|--|--|--|
| | | пополнять оборотные средства в случае необходимости за счёт собственных источников | активы, а оборотные капитал формировался за счёт заёмных средств |
|--|--|--|--|

В качестве информационной базы для расчёта показателей используется бухгалтерский баланс организации на 31 декабря 2021 г., приведенный выше. Осуществим расчёт относительных показателей финансовой устойчивости организации (таблица 14).

Таблица 14 – Динамика показателей финансовой устойчивости организации

| Показатель | Рекомендуемое значение | На 31.12. 2019 г. | На 31.12. 2020 г. | На 31.12. 2021 г. | Абсолютное отклонение | | Относительное отклонение, % | |
|--|------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-----------------------|-------------------|-----------------------------|-------------------|
| | | | | | 2020 г. к 2019 г. | 2021 г. к 2020 г. | 2020 г. к 2019 г. | 2021 г. к 2020 г. |
| Коэффициент финансовой устойчивости | $\geq 0,6$ | 0,81 | 0,79 | 0,93 | - 0,02 | 0,14 | - 2,5 | 17,7 |
| Коэффициент финансовой независимости | $>0,5$ | 0,60 | 0,71 | 0,92 | 0,11 | 0,21 | 18,3 | 29,5 |
| Коэффициент финансовой зависимости | | 1,67 | 1,41 | 1,09 | - 0,26 | - 0,32 | - 15,6 | - 22,7 |
| Коэффициент соотношения заёмных и собственных средств (финансовый рычаг) | 0,5-0,8 | 0,67 | 0,41 | 0,09 | - 0,26 | - 0,32 | - 38,8 | - 78,04 |
| Коэффициент обеспеченности собственными источниками финансирования | 0,6-0,8 | - 0,14 | 0,20 | 0,85 | X | 0,65 | X | 325,0 |
| Коэффициент финансирования | ≥ 1 | 1,50 | 2,42 | 12,46 | 0,92 | 10,04 | 61,3 | 414,9 |

| | | | | | | | | |
|---|---------|--------|------|------|--------|------|--------|-------|
| Коэффициент обеспеченности материальных запасов собственными средствами | 0,6-0,8 | 1,08 | 0,95 | 3,48 | - 0,13 | 2,53 | - 12,0 | 266,3 |
| Коэффициент маневренности | 0,2-0,5 | - 0,08 | 0,11 | 0,48 | X | 0,37 | X | 336,4 |

По данным, представленным в таблице 14, видно, что наблюдается рост коэффициента финансовой устойчивости за 2020-2021 гг. на 17,7%, и на отчётную дату он составил 0,93, что положительно сказывается на имидже организации.

В исследуемой организации коэффициент финансовой независимости, который за 2019-2021 гг. вырос на 53,43%, на отчётную дату составил 0,92 и находится выше рекомендуемого значения, что отражает высокую долю собственного капитала в имуществе организации, а, следовательно, организация обладает большими шансами справиться с непредвиденными обстоятельствами, возникающими в условиях рыночной экономики.

Показатели коэффициента финансовой зависимости имеют тенденцию к снижению, что также положительно сказывается на уровне финансовой устойчивости анализируемой организации.

Коэффициент соотношения заёмных и собственных средств (финансового рычага) опустился с 0,41 до 0,09, что в процентном соотношении составило 78% (по отношению к уровню 2020 года). Это ниже рекомендуемого значения, что говорит о слишком осторожном подходе организации к привлечению заёмного капитала и об упущенных возможностях повысить рентабельность собственного капитала за счёт использования эффекта финансового рычага.

На начало анализируемого периода коэффициент обеспечения собственными источниками финансирования находился на критической отметке - 0,14 (по состоянию на конец 2019 года), что свидетельствовало о неустойчивом финансовом состоянии организации. Однако в результате увеличения дебиторской задолженности и денежных средств, значение показателя изменилось, и в 2021 году оно составило 0,85, что соответствует рекомендуемому значению.

Коэффициент финансирования на протяжении трёх лет находится на отметке выше единицы, что отражает максимальное формирование активов организации за счёт собственного капитала. Это свидетельствует о том, насколько организация независима от

внешних источников финансирования и, соответственно, указывает на высокую степень её финансовой устойчивости.

Коэффициент маневренности сохранил тенденцию к росту и на отчётную дату находится в пределах рекомендуемого значения. Это свидетельствует об уменьшении неликвидных активов, которые сложно было бы в течение короткого времени преобразовать в денежные средства. Увеличение коэффициента маневренности указывает на высокую степень гибкости использования оборотных средств организации.

Из приведённых данных следует сделать вывод о высокой финансовой устойчивости организации и готовности к осуществлению инвестиционных вложений.

Тема 5. Диагностика вероятности финансового кризиса

Вопросы для обсуждения:

- 1) методики диагностики вероятности финансового кризиса;
- 2) показатели для диагностики вероятности финансового кризиса;
- 3) проверка наличия у организации реальной возможности восстановить и утратить свою платежеспособность.

Задача 1

По данным бухгалтерского баланса организации оценить возможность возникновения угрозы её банкротства, используя модель Р.С. Сайфуллина и Г.Г. Кадыкова.

Методические указания по решению задачи 1

В экономической практике существует множество подходов к оценке вероятности возникновения несостоятельности (банкротства) коммерческих организаций, которые выражены в различных методиках, представленных российскими и зарубежными авторами.

Методикой диагностики возможного банкротства предприятий, адаптированной для условий российской экономики, является модель Р.С. Сайфуллина и Г.Г. Кадыкова. Данная пятифакторная модель выглядит следующим образом:

$$R = 2K_1 + 0,1K_2 + 0,08K_3 + 0,45K_4 + K_5.$$

Таблица 15 – Исходные данные для построения модели Р.С. Сайфуллина и Г.Г. Кадыкова

| Коэффициент | Расчёт | Значение на 31.12.2021г. | Множитель | Произведение (гр. 3 * гр. 4) |
|-------------|--------|--------------------------|-----------|------------------------------|
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 |

| | | | | |
|----------------|--|------|------|------|
| К ₁ | Коэффициент обеспеченности собственными средствами | 0,71 | 2 | 1,42 |
| К ₂ | Коэффициент текущей ликвидности | 3,43 | 0,1 | 0,34 |
| К ₃ | Коэффициент оборачиваемости активов | - | 0,08 | - |
| К ₄ | Коммерческая маржа (рентабельность реализации продукции) | - | 0,45 | 0 |
| К ₅ | Рентабельность собственного капитала | 0 | 1 | 0 |
| Итого (R): | | | | 1,76 |

В рамках модели Р.С. Сайфуллина и Г.Г. Кадыкова итоговый показатель (R) интерпретируется следующим образом.

Если R меньше 1, то вероятность банкротства организации высокая; если R больше 1 – низкая.

Из таблицы 15 видно, что значение итогового показателя составило 1,76. Это говорит об устойчивом финансовом положении организации, низкой вероятности банкротства.

Задача 2

По данным бухгалтерского баланса организации оценить возможность возникновения угрозы её банкротства, используя пятифакторную модель Альтмана.

Методические указания по решению задачи 2

В качестве показателя вероятности банкротства организации ниже рассчитан Z-счет Альтмана (нами взята пятифакторная модель для частных производственных предприятий):

$$Z\text{-счет} = 0,717T_1 + 0,847T_2 + 3,107T_3 + 0,42T_4 + 0,998T_5.$$

Таблица 16 – Исходные данные для расчёта Z-счет Альтмана

| Коэффициент | Расчёт | Значение на 31.12.2021г. | Множитель | Произведение (гр. 3 * гр. 4) |
|----------------|--|--------------------------|-----------|------------------------------|
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 |
| T ₁ | Отношение оборотного капитала к величине всех активов | 0,36 | 0,717 | 0,26 |
| T ₂ | Отношение нераспределённой прибыли к величине всех активов | <0,01 | 0,847 | <0,01 |
| T ₃ | Отношение ЕБИТ к величине всех активов | 0 | 3,107 | 0 |

| | | | | |
|------------------|---|------|-------|------|
| T ₄ | Отношение собственного капитала к заёмному | 5,67 | 0,42 | 2,38 |
| T ₅ | Отношение выручки от продаж к величине всех активов | 0 | 0,998 | 0 |
| Z-счет Альтмана: | | | | 2,64 |

Предполагаемая вероятность банкротства в зависимости от значения Z-счета Альтмана составляет:

- 1.23 и менее – высокая вероятность банкротства;
- от 1.23 до 2.9 – средняя вероятность банкротства;
- от 2.9 и выше – низкая вероятность банкротства.

Для организации значение Z-счета на 31 декабря 2021 г. составило 2,64. Такое значение показателя говорит о существовании незначительной вероятности банкротства организации (значение показателя находится в пограничной зоне).

Тема 6. Анализ эффективности деятельности организации

Вопросы для обсуждения:

- 1) оценка эффективности деятельности организации через показатели рентабельности;
- 2) оценка эффективности деятельности организации через показатель экономической добавленной стоимости (EVA);
- 3) система сбалансированных показателей (ССП) и её аспекты;
- 4) расширение возможностей оценки деятельности организации с помощью ССП.

Задача 1

Рассчитать влияние на отклонение от плана фактического уровня рентабельности основной деятельности следующих факторов: изменения фондоотдачи производственных фондов и изменения нормы прибыли (рентабельности) по реализованной продукции, используя способ цепной подстановки.

Таблица 17 – Исходные данные для анализа уровня рентабельности основной деятельности

| Показатели | По плану | По отчёту | Отклонение , +/- |
|------------|----------|-----------|---------------------|
|------------|----------|-----------|---------------------|

| | | | |
|--|--------|--------|--------|
| 1. Рентабельность основной деятельности, % | 14,985 | 15,374 | +0,389 |
| 2. Прибыль от продаж, тыс. руб. | 6 535 | 6 745 | +210 |
| 3. Средняя стоимость основных производственных фондов, тыс. руб. | 35 578 | 34 577 | -1001 |
| 4. Средние остатки оборотных фондов, тыс. руб. | 9 031 | 9 294 | +263 |
| 5. Итого средняя стоимость всех производственных фондов, тыс. руб. | 43 609 | 43 871 | +262 |
| 6. Объём продаж, тыс. руб. | 33 000 | 33 200 | +200 |
| 7. Фондоотдача, тыс. руб./тыс. руб. | 0,7567 | 0,7567 | 0 |

Методические указания по решению задачи 1

Ниже в таблице 18 введем условные обозначения для решения задачи.

Таблица 18 – Условные обозначения показателей

| Показатель | Обозначение |
|--|-------------|
| 1. Рентабельность основной деятельности, % | Род |
| 2. Прибыль от продаж, тыс. руб. | ПР |
| 3. Итого средняя стоимость всех производственных фондов, тыс. руб. | ПФ |
| 4. Объём продаж, тыс. руб. | РП |
| 5. Фондоотдача, руб./руб. | ФО |
| 6. Норма прибыли (рентабельность) по реализованной продукции | НПрп |

На начальном этапе установим зависимость между рентабельностью основной деятельности и влияющими на неё факторами.

$$\text{Род} = (\text{ПР}/\text{ПФ}) \times (\text{РП}/\text{РП}) = (\text{РП}/\text{ПФ})/\text{РП} = (\text{РП}/\text{ПФ}) \times (\text{ПР}/\text{РП}),$$

где $\text{ФО} = \text{РП}/\text{ПФ}$;

$$\text{НПрп} = \text{ПР}/\text{РП}.$$

Данную зависимость можно выразить в виде двухфакторной мультипликативной модели, которая будет иметь следующий вид:

$$\text{Род} = \text{ФО} \times \text{НПрп}.$$

Затем рассчитаем значения показателей, которые отсутствуют в исходных данных задачи.

Определим норму прибыли (НПрп):

$$\text{НПрп план} = 6535/33000=19,803\%;$$

$$\text{НПрп отчёт} = 6745/33200=20,316\%.$$

Находим отклонение: $20,316-19,803= + 0,513$.

Определим фондоотдачу:

$$\text{ФО план} = 33000/43609=0,7567 \text{ тыс. руб./тыс. руб.};$$

$$\text{ФО отчёт} = 33200/43871 = 0,7567 \text{ тыс. руб./тыс. руб.}$$

Находим отклонение: $0,7567 - 0,7567 = 0$.

Определим рентабельность основной деятельности:

$$\text{Род план} = 0,7567 \times 19,803\% = 14,985\%;$$

$$\text{Род отчет} = 0,7567 \times 20,316\% = 15,374\%.$$

Находим отклонение: $15,374 - 14,985 = + 0,389$.

Далее определим влияние факторов способом цепных подстановок:

1. определим влияние изменения фондоотдачи на изменение рентабельности основной деятельности. Для этого сделаем первую подстановку, определив Род усл. = $\text{ФО}_{\text{факт}} \times \text{НПрп план} = 0,7567 \times 19,803\% = 14,985\%$. Тогда

$$\Delta \text{Род} = \text{Род усл.} - \text{Род план} = 14,985\% - 14,985\% = 0.$$

2. определим влияние изменения нормы прибыли на изменение рентабельности основной деятельности: $\text{Род отчет} - \text{Род усл.} = 15,374\% - 14,985\% = + 0,389\%$.

Вывод: так как фондоотдача и по отчёту, и по плану имела одинаковое значение, то есть не менялась, то она не оказала никакого влияния на изменение уровня рентабельности основной деятельности. В тоже время увеличение нормы прибыли повысило уровень рентабельности на 0,389 процентных пункта.

Задача 2

По приведенным ниже данным проанализировать влияние на общую рентабельность изменения прибыли от продаж и производственных фондов. Методом долевого участия расчлнить влияние последнего фактора на два:

- влияние основных производственных фондов;
- влияние оборотных фондов.

Таблица 19 – Исходные данные для анализа общей рентабельности

| Показатели | По плану | По отчёту | Изменение |
|---|----------------|----------------|---------------|
| 1. Прибыль от продаж, тыс. руб. | 5 000 | 5 200 | +200 |
| 2. Производственные фонды, тыс. руб., в т.ч. основные производственные фонды, тыс. руб. | 4 200 2 300 | 5 000 2 100 | +800 - 200 |
| оборотные фонды, тыс. руб. | ? | ? | ? |
| 3. Общая рентабельность, ед. | ? | ? | ? |

Методические указания по решению задачи 2

Рассчитаем недостающие показатели оборотных фондов по плану и отчёту, воспользовавшись следующей формулой:

Оборотные фонды = Производственные фонды – Основные производственные фонды

Оборотные фонды по плану = 4 200 – 2 300 = 1900 (тыс. руб.);

Оборотные фонды по отчёту = 5 000 – 2100 = 2900 (тыс. руб.).

Общая рентабельность определяется по формуле

$$R = P / S_{\text{пф.}}$$

где R – общая рентабельность,

P – прибыль от продаж;

S_{пф} – стоимость производственных фондов.

Общая рентабельность по плану:

$$R_{\text{план}} = 5\,000 / 4200 = 1,19.$$

Общая рентабельность по отчёту:

$$R_o = 5\,200 / 5000 = 1,04.$$

Следовательно, снижение общей рентабельности по сравнению с планом составляет:

$$\Delta R = 1,04 - 1,19 = -0,15.$$

Рассмотрим, как отдельные факторы повлияли на такое изменение.

Увеличение общей рентабельности за счёт роста прибыли от продаж составило

$$+ 200 / 4200 = + 0,048.$$

Снижение общей рентабельности в результате увеличения суммы производственных фондов составило:

$$+ 5200 * (1 / 5000 - 1 / 4200) = - 0,198.$$

Общее изменение составляет:

$$- 0,198 + 0,048 = - 0,15.$$

Таким образом, увеличение прибыли от продаж на 200 тыс. руб. позитивно привело к повышению общей рентабельности на 0,048 или 4,8%, а рост величины производственных фондов на 800 тыс. руб. обусловил снижение уровня общей рентабельности на 0,198 или 19,8%.

Далее рассчитываем влияние изменения основных производственных и оборотных фондов на изменение уровня общей рентабельности методом долевого участия.

В результате уменьшения основных производственных фондов на 200 тыс. руб. общая рентабельность возросла на

$$(- 200 / + 800) * (- 0,15) = + 0,0375 \text{ или } 3,75\%.$$

За счёт роста оборотных фондов на 1 млн. руб. общая рентабельность снизилась на

$$(+ 1000 / + 800) \times (- 0,15) = - 0,1875 \text{ или } 18,75\%.$$

Тема 7. Анализ финансовых результатов

Вопросы для обсуждения:

- 1) цель, задачи и информационное обеспечение анализа финансовых результатов;
- 2) анализ динамики, состава и структуры финансовых результатов;
- 3) факторный анализ финансовых результатов от продаж;
- 4) анализ чистой прибыли (непокрытого убытка).

Задача 1

Рассчитать влияние на отклонение от плана балансовой прибыли организации за отчётный год отдельных слагаемых прибыли до налогообложения. Результат получить в абсолютной и относительной формах, используя для этих целей способ сравнения.

Исходные данные (тыс. руб.) представлены в следующей таблице:

Таблица 20 – Исходные данные для расчётов

| Показатель | план | отчёт |
|---|-------|-------|
| 1. Прибыль от продаж, тыс. руб. | 4 500 | 4 450 |
| 2. Финансовые результаты от прочей реализации, тыс. руб. | 10 | -20 |
| 3. Финансовые результаты от внереализационной деятельности, тыс. руб. | - | +38 |
| 4. Прибыль до налогообложения | 4 510 | 4 468 |

Методические указания по решению задачи 1

Сущность способа сравнения состоит в сопоставлении однородных объектов для нахождения черт сходства либо различий между ними. С помощью сравнения выявляется общее и особенное в экономических явлениях, устанавливаются изменения в уровне исследуемых объектов, изучаются тенденции и закономерности их развития.

Сравнение фактического уровня показателей с плановыми показателями необходимо для оценки степени выполнения плана, определения неиспользованных резервов организации.

Рассчитаем абсолютное и относительное отклонения слагаемых отчётной прибыли до налогообложения от плана. Расчёты отклонений целесообразно представить в следующей таблице:

Таблица 21 – Расчёт абсолютного и относительного отклонения слагаемых отчётной прибыли от плана

| № п/ п | Показатель | План | | Отчёт | | Абсолютно е изменение (+,-), тыс. руб. | Относительно е изменение (+,-), % |
|--------------|--|--------------|---------------------|--------------|---------------------|--|---|
| | | тыс. руб. | удельны й вес, % | тыс. руб. | удельны й вес, % | | |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 | 8 |
| 1 | Прибыль от продаж (ПП) | 4500 | 99,78 | 4450 | 99,60 | -50 | -0,18 |
| 2 | Финансовые результаты от прочей реализации (ФРПР) | 10 | 0,22 | -20 | -0,45 | -30 | -0,67 |
| 3 | Финансовые результаты от внереализационной деятельности (ФРВД) | - | - | +38 | 0,85 | +38 | +0,85 |
| 4 | Прибыль до налогообложения (ПДН) | 4510 | 100,00 | 4468 | 100,00 | -42 | - |

Как видно из таблицы, прибыль до налогообложения фактически ниже, чем планировалось на 42 тыс. рублей или на 0,93% (100,00 – 99,07). Процент выполнения плана по прибыли до налогообложения составил 99,07%.

План по получению прибыли от продаж невыполнен на 1,11 % (100,00 – 98,89).

От прочей реализации планировалась прибыль в сумме 10 тыс. руб., а по отчёту получен убыток в сумме 20 тыс. руб.

Получение прибыли от внереализационной деятельности не планировалось. Фактически получена прибыль в сумме 38 тыс. руб.

Снижение прибыли до налогообложения произошло за счёт уменьшения прибыли от продаж и получения убытков от прочей реализации.

Анализ структуры прибыли до налогообложения показал, что наибольший удельный вес в её составе занимает прибыль от продаж: по плану - 99,78%, по отчёту - 99,60% (на 0,18% меньше, чем планировалось).

Рассчитаем влияние факторов на уменьшение снижение прибыли до налогообложения в абсолютном выражении способом цепной подстановки.

$$\text{ПДН} = \text{ПП} + \text{ФРПР} + \text{ФРВД}$$

$$\text{ПДН}_0 = \text{ПП}_0 + \text{ФРПР}_0 + \text{ФРВД}_0 = 4\,500 + 10 + 0 = 4\,510 \text{ тыс. руб.};$$

$$\text{ПДН}_{\text{усл}} = \text{ПП}_1 + \text{ФРПР}_0 + \text{ФРВД}_0 = 4\,450 + 10 + 0 = 4\,460 \text{ тыс. руб.};$$

$$\text{ПДН}_{\text{усл}} = \text{ПП}_1 + \text{ФРПР}_1 + \text{ФРВД}_0 = 4\,450 - 20 + 0 = 4\,430 \text{ тыс. руб.};$$

$$\text{ПДН}_1 = \text{ПП}_1 + \text{ФРПР}_1 + \text{ФРВД}_1 = 4\,450 - 20 + 38 = 4\,468 \text{ тыс. руб.}$$

Таким образом, прибыль до налогообложения снизилась на 42 тыс. рублей.

За счёт уменьшения прибыли от продаж прибыль до налогообложения снизилась на 50 тыс. руб. (4 460 тыс. руб. – 4 510 тыс. руб.). В результате получения убытка от прочей реализации прибыль до налогообложения уменьшилась на 30 тыс. рублей (4 430 тыс. руб. – 4 460 тыс. руб.). За счёт возникновения прибыли от внереализационной деятельности прибыль до налогообложения возросла на 38 тыс. рублей (4 468 тыс. руб. – 4 430 тыс. руб.).

Задача 2

Руководство компании "Сигма", акции которой котируются на фондовой бирже, заинтересовано в том, чтобы показатели прибыли в финансовой отчётности имели тенденцию к росту. В следующем году в компании планируется ввести новую продуктовую линию. Прогнозный объём продаж - 10000 ед. по цене 100 тыс. руб. Обсуждаются два технологических варианта выпуска нового продукта: создание производства с трудоёмкой технологией или освоение автоматизированного производства. Среди прочих аргументов рассматривается и возможное влияние выбранного варианта на величину прибыли. Следует рассмотреть, как повлияет на прибыль изменение объёма продаж. Предположительно продажи увеличатся на 40 %. Используя эффект операционного леввериджа, рассчитайте прибыль от продаж.

Методические указания по решению задачи 2

В данной ситуации удобно использовать как инструмент управления рисками операционный левверидж, поскольку выбор организации неизбежно повлияет на структуру затрат. Если менеджеры и специалисты отдадут предпочтение автоматизированному производству, то возрастут постоянные расходы за счёт амортизации и расходов на содержание и эксплуатацию оборудования. В то же время снизятся переменные затраты за счёт сокращения расходов на оплату труда (таблица 22). Выбор трудоёмкого варианта даст обратный эффект. При заданном объёме продаж возможные варианты приведут к разным суммам маржинальной прибыли: при автоматизации производства маржинальная прибыль повысится, при отказе от автоматизации - снизится.

Таблица 22 - Прогноз финансовых результатов для объёма продаж 10000 ед., (тыс. руб.)

| Показатель | Автоматизированная технология | Трудоёмкая технология |
|------------|-------------------------------|-----------------------|
|------------|-------------------------------|-----------------------|

| | на выпуск | на единицу | на выпуск | на единицу |
|----------------------|-----------|------------|-----------|------------|
| Выручка | 1000000 | 100 | 1000000 | 100 |
| Переменные затраты | 500000 | 50 | 800000 | 80 |
| Маржинальная прибыль | 500000 | 50 | 200000 | 20 |
| Постоянные расходы | 375000 | | 100000 | |
| Прибыль от продаж | 125000 | | 100000 | |

При объеме продаж в сумме 1000000 тыс. руб. предпочтителен вариант автоматизированного производства, так как он дает более высокую маржинальную прибыль и прибыль от продаж. Однако в связи с возможными колебаниями спроса необходим анализ его влияния на прибыль. Рассчитаем значение операционного левеиджа для альтернативных вариантов технологических процессов:

$$ЛО_A = 500000 : 125000 = 4,0;$$

$$ЛО_T = 200000 : 100000 = 2,0,$$

где $ЛО_A$ - операционный левеидж для варианта автоматизированного производства продукции;

$ЛО_T$ - операционный левеидж для варианта трудоёмкого производства.

Рассмотрим, как повлияет на прибыль изменение объема продаж. Согласно условию задачи продажи увеличатся на 40 %. Используя эффект операционного левеиджа, рассчитаем прибыль от продаж. Для автоматизированной технологии рост прибыли составит 160 % ($4 \cdot 0,4 \cdot 100 \%$), а для трудоёмкой технологии рост прибыли - 80 % ($2 \cdot 0,4 \cdot 100 \%$).

Более высокий процент роста прибыли при использовании автоматизированной технологии объясняется более весомой долей постоянных расходов в себестоимости продукции и, следовательно, большим значением операционного левеиджа.

Проиллюстрируем расчёт, составив новый прогноз финансовых результатов (таблица 23).

Таблица 23 – Прогноз финансовых результатов для объема продаж 14000 ед. (тыс. руб.)

| Показатель | Автоматизированная технология | Трудоёмкая технология |
|----------------------|-------------------------------|-----------------------|
| Выручка | 1400000 | 1400000 |
| Переменные затраты | 700000 | 1120000 |
| Маржинальная прибыль | 700000 | 280000 |
| Постоянные расходы | 375000 | 100000 |
| Прибыль от продаж | 325000 | 180000 |

Прибыль при автоматизированной технологии возрастает со 125000 тыс. руб. до 325000 тыс. руб. (на 200000 тыс. руб.), или на 160 %. Прибыль при трудоёмкой технологии возрастает со 100000 тыс. руб. до 180000 тыс. руб. (80000 тыс. руб.), или на 80 %.

При необходимости выбора между двумя технологиями производства нового продукта данные об эффекте операционного леввериджа являются очень ценной информацией. Если в нашем примере менеджеры уверены в возможном росте объёма продаж такими высокими темпами, то выбор автоматизированной технологии принесет существенную выгоду.

Однако нельзя забывать и об обратном эффекте. Если произойдет спад продаж, то при выборе автоматизированной технологии показатели отчёта о финансовых результатах существенно ухудшатся.

Допустим, что объём продаж упал на 30 %. Если продукция производится на основе автоматизированной технологии, то прибыль снизится на 120 %, или на 97500 тыс. руб., а при трудоёмкой технологии - на 60 %, или 60000 тыс. руб. То есть внедрение автоматизированной технологии несет больший производственный риск.

Такой результат анализа подтверждается и расчётом порога безопасности. Для автоматизированной технологии точка безубыточности составляет 7500 ед., порог безопасности равняется 2500 ед. (10000 - 7500) - это "страховой запас" при возможном спаде продаж до выхода в зону убытков. Для трудоёмкой технологии при точке безубыточности в 5000 ед. порог безопасности составит 5000 ед. (10000 - 5000).

Тема 8. Анализ движения денежных средств

Вопросы для обсуждения:

- 1) цель, задачи и информационное обеспечение анализа движения денежных средств;
- 2) анализ движения денежных средств прямым методом;
- 3) анализ движения денежных средств косвенным методом.

Задача 1

По ниже приведённым данным (таблица 24) проанализировать движение денежных средств косвенным методом. Составить отчёт о движении денежных средств по трём направлениям деятельности организации: текущей, инвестиционной и финансовой.

Таблица 24 - Бухгалтерский баланс организации на 31 декабря 2021 г.

| Наименование показателя | На 31 декабря 2020 г. | На 31 декабря 2021 г. |
|---------------------------|-----------------------|-----------------------|
| АКТИВ | | |
| Внеоборотные активы | 1140 | 1400 |
| Запасы | 590 | 640 |
| Дебиторская задолженность | 850 | 1040 |

| | | |
|--|-------------|-------------|
| Денежные средства | 75 | 15 |
| БАЛАНС | 2655 | 3095 |
| ПАССИВ | | |
| Уставный капитал | 1500 | 1500 |
| Нераспределённая прибыль | 20 | 200 |
| Кредиты банков, подлежащие погашению менее чем через 12 месяцев | 700 | 1000 |
| Кредиторская задолженность | 340 | 380 |
| Прочие краткосрочные пассивы | 95 | 15 |
| БАЛАНС | 2655 | 3095 |

Справочно: основные средства по первоначальной стоимости на начало года – 1460 тыс. руб., на конец года – 1880 тыс. руб.; начисленная амортизация на начало года – 320 тыс. руб., на конец года – 480 тыс. руб. Операций выбытия основных средств не осуществлялось. Бухгалтерская прибыль отчетного года – 277 тыс. руб., налог на прибыль – 97 тыс. руб.

Методические указания по решению задачи 1

Отчёт о движении денежных средств по трём направлениям деятельности организации (текущей, инвестиционной и финансовой) целесообразно составлять по приведённой ниже форме:

Таблица 25 – Отчёт о движении денежных средств по направлениям деятельности организации

| Направление деятельности | Сумма, тыс. руб. |
|--|------------------|
| Денежные средства от текущей деятельности: | |
| 1. Прибыль | 180 |
| 2. Корректировка прибыли: | - 40 |
| 2.1 Амортизация | 160 |
| 2.2 Изменения в активах и пассивах: | - 200 |
| 2.2.1 Дебиторская задолженность | - 190 |
| 2.2.2 Запасы | - 50 |
| 2.2.3 Кредиторская задолженность | + 40 |
| 3. Чистый денежный поток | 140 |
| Денежные средства от инвестиционной деятельности: | |
| 4. Основные средства | - 420 |
| 5. Чистый денежный поток | - 420 |
| Денежные средства от финансовой деятельности: | |
| 6. Кредиты банков | + 300 |
| 7. Прочие краткосрочные пассивы | - 80 |
| 8. Чистый денежный поток | 220 |
| 9. Совокупный денежный поток | - 60 |
| 10. Денежные средства на начало года | 75 |

| | |
|-------------------------------------|----|
| 11. Денежные средства на конец года | 15 |
|-------------------------------------|----|

На основе проведённых корректировок и расчётов, можно сделать вывод о том, что величина остатка денежных средств уменьшилась на 80% и на конец года составила 15 тыс. руб. Отток денежных средств произошел в результате ведения текущей и инвестиционной деятельности организации. Основной приток денежных средств был осуществлен за счёт финансовой деятельности (получение кредитов банков).

ТИПОВЫЕ ЗАДАНИЯ ПО КОНТРОЛЬНОЙ РАБОТЕ

Вариант 1

Задание 1. Финансовый анализ в системе принятия управленческих решений. Цель и содержание финансового анализа.

Для выполнения данного задания необходимо:

- определить место и цель финансового анализа в системе принятия управленческих решений;
- раскрыть содержание основных задач финансового анализа;
- дать понятие объекта, субъекта и метода финансового анализа;
- привести классификацию информации по различным критериям для финансового анализа;
- рассмотреть внешние и внутренние источники информации, используемой при проведении финансового анализа.

Задание 2. Анализ финансовых результатов деятельности организации.

Для выполнения данного задания необходимо:

- сформулировать цель и задачи анализа финансовых результатов;
- дать содержание информационной базы анализа финансовых результатов и показателей, используемых при его проведении;
- раскрыть содержание различных методик анализа финансовых результатов организации;
- рассмотреть последовательность проведения анализа влияния различных вариантов учётной политики организации на финансовые показатели её деятельности;
- определить пути повышения прибыли организации.

Задание 3. По данным бухгалтерского баланса исследуемой организации проанализировать

финансовую устойчивость организации:

- описать систему относительных показателей анализа финансовой устойчивости, привести алгоритм их расчёта, пояснить назначение и содержание каждого коэффициента;
- составить аналитическую таблицу, отражающую значения и динамику показателей финансовой устойчивости, рассчитанных по данным бухгалтерского баланса, выявить соответствующие отклонения;

- по итогам анализа представить свои выводы и комментарии в части причин, обусловивших изменение уровня финансовой устойчивости, а также предложения по его оптимизации.

Вариант 2

Задание 1. Предельный анализ прибыли, затрат и выручки от реализации.

Для выполнения данного задания необходимо:

– дать основы анализа зависимости между выручкой от реализации, затратами и прибылью (CVP – анализ);

– изложить содержание различных методов определения точки безубыточности;

– раскрыть вопросы планирования объёма продаж с заданной прибылью с учётом налога на прибыль;

– рассмотреть особенности CVP – анализа в многономенклатурных производствах.

Задание 2. Анализ угрозы возникновения банкротства организации.

Для выполнения данного задания необходимо:

- дать характеристику и расчёт основных показателей, используемых при проведении анализа угрозы возникновения банкротства организации по российским методикам;

- рассмотреть зарубежные факторные модели определения вероятности банкротства организации ;

- представить выводы и комментарии в части причин, обусловивших изменение финансовой ситуации, связанной с возникновением признаков банкротства, а также предложения по её оптимизации.

Задание 3. По данным бухгалтерского баланса исследуемой организации определить тип финансовой ситуации, сложившейся в ней, на основе определения характера финансовой устойчивости:

- выполнить расчёт обобщающего показателя финансовой независимости – излишка или недостатка источников средств для формирования запасов и затрат (расчёт произвести по трём уровням показателя с участием всех источников финансирования);

- составить аналитическую таблицу, отражающую значения и динамику показателей, используемых для расчёта излишка или недостатка источников средств для формирования запасов и затрат;

- составить трехкомпонентный показатель типа финансовой ситуации, дать характеристику финансовой устойчивости организации;

- по итогам анализа представить свои комментарии и выводы в части причин, обусловивших изменение или сохранение типа финансовой ситуации, а также предложения по её оптимизации.

Вариант 3

Задание 1. Анализ финансовой независимости организации

Для выполнения данного задания необходимо:

- дать обоснование и расчёт обобщающего показателя финансовой независимости – излишка или недостатка источников средств для формирования запасов и затрат по трём уровням показателя с участием всех источников финансирования;
- раскрыть содержание трехкомпонентного показателя типа финансовой ситуации;
- представить комментарии и выводы в части причин, обусловивших изменение или сохранение типа финансовой ситуации, а также предложения по её оптимизации.

Задание 2. Анализ доходности организации

Для выполнения данного задания необходимо:

- рассмотреть систему показателей доходности организации по основным направлениям её деятельности: текущей (основной), инвестиционной и финансовой;
- дать алгоритм их расчёта и соответствующие характеристики;
- представить расчёт и раскрыть методику факторного анализа рентабельности собственного капитала по формуле Дюпона;
- представить выводы и комментарии по изменению уровня доходности организации в рамках основных направлений её деятельности, а также предложения по повышению рентабельности.

Задание 3. По данным бухгалтерского баланса исследуемой организации оценить возможность возникновения угрозы её банкротства:

- представить расчёт основных показателей оценки возможности возникновения угрозы банкротства организации по российским методикам, дать их характеристику;
- рассмотреть зарубежные факторные модели определения вероятности банкротства организации (двухфакторную и пятифакторную модели);
- составить аналитическую таблицу, отражающую значения и динамику показателей, используемых для оценки возможности возникновения угрозы банкротства организации (по российским и зарубежным методикам анализа);
- по итогам анализа представить свои выводы и комментарии в части причин, обусловивших изменение финансовой ситуации, связанной с возникновением признаков банкротства, а также предложения по её оптимизации.

Вариант 4

Задание 1 .Анализ финансовой устойчивости организации. Определение величины собственных оборотных средств.

Для выполнения данного задания необходимо:

- описать систему относительных показателей анализа финансовой устойчивости, привести алгоритм их расчёта, пояснить назначение и содержание каждого коэффициента;
- по итогам анализа представить свои выводы и комментарии в части причин, обусловивших изменение уровня финансовой устойчивости, а также предложения по его оптимизации.

Задание 2. Анализ рентабельности

Для выполнения данного задания необходимо:

- сформулировать цель и задачи анализа рентабельности;
- рассмотреть содержание информационного обеспечения анализа рентабельности;
- раскрыть особенности проведения факторного анализа различных показателей рентабельности;
- определить пути повышения рентабельности организации.

Задание 3. По данным бухгалтерского баланса исследуемой организации проанализировать её платежеспособность:

- рассмотреть систему относительных показателей оценки уровня платежеспособности организации, дать их характеристику, привести алгоритм расчёта;
- составить аналитическую таблицу, отражающую значение и динамику показателей оценки платежеспособности;
- по итогам анализа представить свои выводы и комментарии полученным значениям показателей и их изменениям, рассмотреть возможные мероприятия по повышению уровня платежеспособности организации.

Вариант 5

Задание 1. Анализ платежеспособности организации

Для выполнения данного задания необходимо:

- рассмотреть систему относительных показателей, используемых для анализа и оценки уровня платежеспособности организации,
- дать их характеристику, привести алгоритм расчёта;
- представить выводы и комментарии показателей и их изменений,
- рассмотреть возможные мероприятия по повышению уровня платежеспособности организации.

Задание 2. Анализ дебиторской и кредиторской задолженности организации.

Для выполнения данного задания необходимо:

- сформулировать цель, задачи и этапы анализа дебиторской задолженности;
- дать содержание информационной базы анализа дебиторской задолженности и показателей, используемых при его проведении;
- раскрыть технологию проведения анализа динамики, состава и структуры дебиторской задолженности;
- рассмотреть основные элементы кредитной политики организации (формирование кредитного рейтинга клиентов и выработка условий коммерческого кредитования);
- описать мероприятия по управлению дебиторской задолженностью.

Задание 3. По данным бухгалтерской отчетности исследуемой организации провести анализ её доходности:

- рассмотреть систему показателей доходности организации по основным направлениям её деятельности: текущей (основной), инвестиционной и финансовой, представить алгоритм их расчёта, дать соответствующие характеристики;
- составить аналитическую таблицу, отражающую значение и динамику показателей доходности организации;
- представить расчёт и провести факторный анализ рентабельности собственного капитала по формуле Дюпона (трёхфакторная модель);
- по итогам анализа представить свои выводы и комментарии по изменению уровня доходности организации в рамках основных направлений её деятельности, а также предложения по повышению рентабельности.

ВОПРОСЫ ДЛЯ ПРОВЕДЕНИЯ ПРОМЕЖУТОЧНОЙ АТТЕСТАЦИИ (ЭКЗАМЕН) ПО ДИСЦИПЛИНЕ «ФИНАНСОВЫЙ АНАЛИЗ»

1. Финансовый анализ в системе принятия управленческих решений.
2. Место финансового анализа в системе аналитических наук.
3. Понятие, цель и задачи финансового анализа.
4. Субъекты финансового анализа.
5. Информационная база финансового анализа её характеристика.
6. Состав и порядок формирования бухгалтерской (финансовой) отчётности организации.
7. Методы финансового анализа.
8. Особенности учёта фактора инфляции при проведении финансового анализа.
9. Основные направления и информационная база анализа финансовых результатов и доходности организации.
10. Оценка динамики и структуры финансовых результатов организации.
11. Факторный анализ финансового результата от продаж.
12. Анализ прибыли до и после налогообложения.
13. Анализ чистой прибыли (непокрытого убытка).
14. Особенности анализа финансовых результатов и доходности организации в системе «директ-костинг».
15. Анализ и оценка использования прибыли.
16. Предельный анализ прибыли, издержек и объёма производства.
17. Основные направления и информационная база анализа финансового состояния.
18. Построение аналитического баланса.
19. Анализ финансовой устойчивости организации.
20. Анализ ликвидности организации и оценка уровня её платежеспособности.
21. Оценка возможности возникновения угрозы банкротства организации (российская и зарубежная практика).
22. Доходность организации: понятие, система показателей и построение факторной модели.
23. Основные направления и информационная база анализа деловой активности организации.
24. Прямой метод анализа движения денежных средств.
25. Косвенный метод анализа движения денежных средств.
26. Методика комплексной оценки эффективности хозяйственной деятельности организации.

27. Методы сравнительной рейтинговой оценки организации.
28. Анализ динамики и структуры имущества и капитала.
29. Анализ дебиторской задолженности организации.
30. Анализ кредиторской задолженности организации.
33. Определение типа финансовых ситуаций на основе расчёта собственных оборотных средств.
34. Классификация финансового состояния организации по сводным критериям оценки бухгалтерской отчётности.
35. Анализ состава и движения собственных, заёмных и привлечённых средств. Расчёт стоимости чистых активов.