

КАЗАНСКИЙ ФЕДЕРАЛЬНЫЙ УНИВЕРСИТЕТ
ИНСТИТУТ УПРАВЛЕНИЯ, ЭКОНОМИКИ И ФИНАНСОВ
Кафедра учета, анализа и аудита

УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКОЕ ПОСОБИЕ ПО ДИСЦИПЛИНЕ
«КОМПЛЕКСНАЯ ДИАГНОСТИКА И УПРАВЛЕНИЕ
ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТЬЮ
ЭКОНОМИЧЕСКИХ СУБЪЕКТОВ»
ДЛЯ СЕМИНАРСКИХ, ПРАКТИЧЕСКИХ ЗАНЯТИЙ
И САМОСТОЯТЕЛЬНОЙ РАБОТЫ МАГИСТРАНТОВ,
ОБУЧАЮЩИХСЯ ПО НАПРАВЛЕНИЮ 38.04.01 «ЭКОНОМИКА»
(МАГИСТЕРСКАЯ ПРОГРАММА
«АУДИТ И ФИНАНСОВЫЙ МЕНЕДЖМЕНТ»)

Казань - 2022

УДК 330.101.541
ББК 65.052

*Принято на заседании кафедры учета, анализа и аудита
Протокол № 6 от 5 февраля 2022 года*

Рецензенты:

доктор экономических наук,
профессор кафедры учёта, анализа и аудита КФУ **В.Н. Нестеров**;
кандидат экономических наук,
доцент кафедры «Бухгалтерский учет и финансы»
Казанского кооперативного института
Российского университета кооперации **Е.А. Астраханцева**

Кирпиков А.Н.

Учебно-методическое пособие по дисциплине «Комплексная диагностика и управление финансовой устойчивостью экономических субъектов» для семинарских, практических занятий и самостоятельной работы магистрантов, обучающихся по направлению 38.04.01 «Экономика» (магистерская программа «Аудит и финансовый менеджмент») / А.Н. Кирпиков – Казань: Казан. ун-т, 2022. – 137 с.

Учебно-методическое пособие включает комплекс вопросов для обсуждения, ситуационных заданий и примеров и предназначено для проведения семинарских и практических занятий, а также выполнения магистрантами внеаудиторной самостоятельной работы.

Основным назначением учебно-методического пособия является закрепление теоретических знаний и обучение практическим навыкам использования инструментов финансового анализа с целью углубленного исследования и оценки текущего финансового состояния и результатов финансово-хозяйственной деятельности организации, обоснования оперативных и стратегических решений в области управления финансовой устойчивостью, определение их влияния на перспективы экономического развития субъекта хозяйствования.

© Кирпиков А.Н.

© Казанский университет, 2022

Тема 1. Анализ и диагностика финансовой устойчивости организации как область научных знаний и направление прикладных экономических исследований

Задания для выполнения на практических занятиях

Устный опрос

Устный опрос проводится на практическом занятии, подготовка к устному опросу должна быть проведена магистрантом в рамках внеаудиторной самостоятельной работы с использованием лекционного материала, источников основной и дополнительной литературы. Выбор магистранта и вопроса для оценки уровня подготовки в соответствии с приведенным перечнем осуществляется преподавателем. В процессе устного ответа преподавателем оценивается уровень домашней подготовки по теме, способность системно и логично излагать материал, анализировать, формулировать собственную позицию, отвечать на дополнительные вопросы.

Вопросы для подготовки к устному опросу по теме

1. Охарактеризуйте положения научной дискуссии об экономической сущности и предметной области финансового анализа деятельности организации.
2. Опишите этапы эволюционного развития и оцените перспективы развития направлений аналитической обработки финансовой информации.
3. Обоснуйте роль и значение финансового анализа в современной системе управления коммерческой организацией.
4. Охарактеризуйте типологию направлений финансового анализа на микроуровне.
5. Сформулируйте критерии разграничения категорий финансового и управленческого анализа.
6. Приведите интерпретацию современного информационно-методического обеспечения финансового анализа.

7. В общем виде охарактеризуйте жестко-формализованные (математические) и неформализованные (логические) методические приемы аналитической обработки финансовой информации

8. Укажите подходы к управлению рисками недостоверности информационной базы для проведения финансового анализа организации.

9. Опишите ключевые аспекты применения информационных технологий аналитической обработки потоков финансовой информации.

10. Оцените влияние индивидуальных особенностей субъекта хозяйствования на организацию финансового анализа.

Дискуссия

Проведение дискуссионного обсуждения нацелено на актуализацию проблемно-дискуссионных положений теории и методики финансового анализа, формирование у обучающихся многоаспектности восприятия научно-практических проблем и подходов к их решению. Выполнение задания направлено развитие базовых знаний в области выбранного предмета исследования и формирование условий для их продуктивного применения в процессе прикладной экономической работы в организациях и осуществления педагогической деятельности.

Участие в дискуссии принимают все магистранты, присутствующие на семинарском занятии.

Темы дискуссионного обсуждения, выносимые на рассмотрение на семинарском занятии, а также модераторы отдельных направлений дискуссионного обсуждения, конкретизируются преподавателем, ведущим семинарские и практические занятия, не менее, чем за 1 неделю до проведения занятия по соответствующей теме. Участие в дискуссии предполагает предметное изучение лекционного материала, а также рекомендованных информационных источников. В рамках обсуждения магистранты группы высказывают собственную точку зрения по предмету дискуссии и подвергают ее развернутому аргументированному обоснованию. На дискуссион-

ное обсуждения выносятся комплекс вопросов, составляющих основное теоретическое содержание изучаемой темы. Преподаватель, ведущий практические занятия, выбирает магистранта, первым излагающего точку зрения в рамках поставленного вопроса. В дальнейшем позиция выступающего может быть уточнена и дополнена другими участниками дискуссии, стать объектом полемики. Регламент дискуссии – не более 30 минут.

Вопросы для дискуссионного обсуждения

Проведение семинарского занятия направлено на предметное рассмотрение актуальных аспектов экономической сущности финансового анализа. Одной из форм проведения занятия является дискуссия по вопросам, выдвигаемым для рассмотрения:

1. Ефимова О.В. в работе «Финансовый анализ» указывает, что «...финансовому анализу отводится особая роль. По существу он представляет собой начальный и конечный этапы изучения и оценки финансового состояния. Начальной стадией финансового анализа является предварительная оценка финансового состояния. Для раскрытия глубинных причин, определяющие текущее финансовое состояние, и оценки влияния конкретных управленческих решений на будущее финансовое состояние финансовый анализ использует результаты маркетингового, технико-экономического, финансово-экономического, функционально-стоимостного и других видов анализа. Принципиальные для финансового анализа вопросы, касающиеся обоснования объема и структуры продаж, обеспечивающих стабильное получение прибыли для хозяйствующего субъекта, решаются в процессе маркетингового и финансово-экономического анализа. Поэтому финансовый анализ является одновременно и завершающим этапом комплексного экономического анализа, по результатам которого на основе совокупного рассмотрения изученных сфер деятельности определяется целесообразность принятия конкретных управленческих решений».

Развернуто обоснуйте свою позицию относительно правомерности выделения автором финансового анализа в составе этапов комплексного экономического анализа хозяйственной деятельности организации.

2. В специализированной экономической литературе встречается мнение о том, что содержание форм бухгалтерской отчетности и степень раскрытия в них информации о финансово-хозяйственной деятельности адекватны степени инвестиционной активности внутри страны и не нуждаются в существенном дополнении и переработке для целей повышения результативности внешнего финансового анализа. Поэтому определяющим фактором усиления роли бухгалтерской отчетности для целей принятия управленческих решений является не столько методологическое развитие ее показателей, сколько построение действенной системы независимого финансового контроля, реализуемого в процессе аудиторских проверок.

Оцените, правомерна ли подобная точка зрения? Систематизируйте ключевые факторы, которые, на Ваш взгляд, наиболее актуальны с позиции повышения результативности экономического анализа по данным финансовой (бухгалтерской) отчетности.

Тестирование

1. Необходимость изучения внутренних противоречий, положительных и отрицательных сторон каждого явления или процесса, исследование различных сторон экономического явления во взаимосвязи с другими связано с тем, что в финансовом анализе применяется:

- а) стохастическая математика
- б) материалистическая диалектика
- в) эффект синергизма

2. Активное применение в анализе исследования показателей в динамике предполагает реализацию принципа:

- а) все познается в движении

- б) все познается в взаимозависимости и причинно-следственных связях между явлениями
- в) все познается в единстве и борьбе противоположностей

3. Выбору единственно верного критерия экономической эффективности при поведении финансового анализа препятствует реализация принципа:

- а) все познается в единстве и борьбе противоположностей
- б) все познается в отрицании отрицания
- в) все познается во взаимозависимости и причинно-следственных связях между явлениями

4. Автором философского трактата «Рассуждение о методе» является:

- а) А. Арно
- б) П. Николь
- в) Р. Декарт

5. Н. Лунский внес вклад в развитие:

- а) балансоведения
- б) теории и практики финансовых и коммерческих вычислений
- в) общетеоретического экономического анализа

6. И. Шер, П. Герстнер внесли вклад в развитие:

- а) балансоведения
- б) теории и практики финансовых и коммерческих вычислений
- в) общетеоретического экономического анализа

7. Аналитическое обоснование системы финансового и управленческого контроля за состоянием и эффективностью использования финансовых ресурсов в финансовом менеджменте, как правило, реализуется в рам-

ках:

- а) обоснования инвестиционных решений
- б) планово-аналитического обеспечения деятельности
- в) поиска и аналитического обоснования целесообразности привлечения определенных источников финансирования
- г) управления текущей финансовой деятельностью

8. Сделки M&A - это:

- а) сделки слияния и поглощения организаций
- б) сделки, финансируемые с помощью форфейтингового кредита
- в) внешнеэкономические сделки купли-продажи товаров, работ услуг

9. Экономический анализ финансовых последствий привлечения долгосрочного кредита в системе финансового управления, как правило, реализуется в рамках:

- а) обоснования инвестиционных решений
- б) планово-аналитического обеспечения деятельности
- в) поиска и аналитического обоснования целесообразности привлечения определенных источников финансирования
- г) управление текущей финансовой деятельностью

10. Оценочная функция финансового анализа состоит:

- а) в исследовании причин отклонений от целевых параметров и прогнозировании дальнейшего развития ситуации
- б) в определении соответствия состояния экономики предприятия ее целевым параметрам и потенциальным возможностям
- в) в выявлении потенциальных возможностей достижения поставленных целей

11. Пригодность результатов анализа для использования в практических целях для повышения результативности хозяйственной деятельности предполагает реализацию принципа:

- а) действенности
- б) объективности
- в) конкретности

12. Качественные методы анализа - это методы основанные на:

- а) интуиции и субъективных предпочтениях субъекта анализа
- б) математических зависимостях
- в) использовании жестко детерминированных моделей

13. Балансовый метод анализа решает следующую задачу:

- а) оценки обеспеченности и полноты использования ресурсов предприятия
- б) проверки правильности проведенных аналитических расчетов
- в) определения наличия, направления и формы связи между показателями
- г) определения взаимосвязи в аддитивных факторных моделях

14. Эвристические методы включают:

- а) метод цепных подстановок и его разновидности
- б) балансовый метод и метод сравнения
- в) методы экспертных оценок и психологические методы

15. Логический прием, при котором последовательно выделяется влияние одного фактора, и исключается действие всех других, называется:

- а) балансовый прием
- б) сравнение
- в) метод относительных разниц
- г) элиминирование

16. Методология финансового анализа - это:

- а) учение о принципах построения, формах и способах научного познания предмета анализа
- б) способ достижения цели анализа, состоящий из совокупности приемов теоретического или практического познания экономической действительности
- в) система формализованных подходов к обработке экономической информации

17. Метод финансового анализа - это:

- а) учение о принципах построения, формах и способах научного познания предмета анализа
- б) способ достижения цели анализа, состоящий из совокупности приемов теоретического или практического познания экономической действительности
- в) система формализованных подходов к обработке экономической информации

18. Метод экономического анализа не включает в себя:

- а) теоретико-познавательные категории
- б) научный инструментарий
- в) регулятивные принципы
- г) организационные механизмы

19. Способ исследования причинных связей с помощью логической индукции заключается в том, что:

- а) исследование ведется от частного к общему
- б) исследование ведется от общего к частному
- в) исследование проводится в рамках соблюдения свойств системности и комплексности анализа

г) исследование проводится формализованными методами в рамках соблюдения свойств системности и комплексности анализа

20. Модели экономического, известные так же, как модели описательного характера называются:

- а) дескриптивными
- б) нормативными
- в) предикативными

21. Расчет точки критического объема продаж относится к моделям анализа:

- а) дескриптивным
- б) нормативным
- в) предикативным

22. Система аналитических коэффициентов относится к моделям анализа:

- а) дескриптивным
- б) нормативным
- в) предикативным

23. Первичным критерием формирования типологии методов экономического анализ является их разделение на:

- а) логические и формализованные
- б) ретроспективные и прогнозные
- в) документальные и фактические

24. Факторный анализ выступает разновидностью метода:

- а) детализации

- б) группировки
- в) теории принятия решений

25. Коэффициент конкордации Кендалла применяется в составе:

- а) эвристических методов анализа
- б) методов стохастического моделирования
- в) методов теории принятия решений

26. Метод аналогий выступает разновидностью:

- а) эвристических методов анализа
- б) методов стохастического моделирования
- в) методов теории принятия решений

27. Причинно-следственная связь между результирующим показателем, которая является функциональной (определяется математической функцией) называется:

- а) стохастической
- б) вероятностной
- в) детерминированной

28. Логический способ обработки информации, отражающий типичные черты изучаемых явлений по соответствующему признаку и показывающий общую меру данного признака в изучаемой совокупности называется:

- а) относительные величины
- б) средние величины
- в) абсолютные величины

29. В процессе применения метода многомерных сравнений:

- а) все элементы матрицы координат умножаются на величину соответствующую

ющих конкретному показателю весовых коэффициентов

б) все элементы матрицы координат делятся на величину соответствующих конкретному показателю весовых коэффициентов

в) все элементы матрицы координат делятся на величину среднего значения весовых коэффициентов по показателю

30. Укажите способ, которым невозможно моделирование кратных моделей в детерминированном факторном анализе:

а) способ формального разложения

б) способ удлинения

в) способ расчленения

г) способ сокращения

Задания для самостоятельной работы

Задание 1

Обоснуйте Вашу позицию относительно полноты соответствия экономического содержания финансового анализа сути предложенного определения.

Исходные данные:

Таблица 1

Определения финансового анализа

Авторский подход	Определение финансового анализа
Бланк И.А.	процесс исследования финансового состояния и основных результатов финансовой деятельности организации с целью выявления резервов повышения ее рыночной стоимости и обеспечения эффективного развития
Донцова Л.В	часть экономического анализа, которая представляет систему определенных знаний, связанную с исследованием финансового положения организации и ее финансовых результатов на основе данных бухгалтерской отчетности
Савицкая Г.В.	комплексная система изучения финансового состояния предприятия и факторов его формирования с целью оценки степени финансовых рисков и прогнозирования уровня доходности капитала

Шеремет А,Д., Негашев Е.Б.	анализ части общего, полного анализа хозяйственной деятельности организации, основанный на сборе, обработке, классификации, систематизации, хранении, использовании информации для оценки финансового состояния организации на текущий момент и перспективу
----------------------------	---

Задание 2

Общепринято, что консерватизм и стандартизированность являются главными достоинствами финансовой (бухгалтерской) отчетности с точки зрения внешнего заинтересованного пользователя. Очевидно, что сохранение указанных характеристик должно лечь в основу всестороннего анализа при выборе альтернатив общегосударственной трансформации подходов к формированию и раскрытию информации в системе бухгалтерского учета.

Вместе с тем определяющая роль бухгалтерской отчетности для проведения внешнего финансового анализа вызывает необходимость повышения прозрачности отдельных объектов учета, содержание которых напрямую влияет на понимание квалифицированным пользователем результатов проведенных аналитических исследований.

Укажите, какие направления совершенствования бухгалтерского учета и финансовой (бухгалтерской) отчетности являются наиболее актуальными с позиции современных требований, выдвигаемых к финансовому анализу со стороны внешних пользователей?

Задание 3

Укажите направления использования функциональных (детерминированных) и стохастических (вероятностных) моделей факторного анализа в процессе управления финансами организации. Какое соотношение в применении указанных моделей является, на Ваш взгляд, оптимальным в процессе анализе текущего финансового состояния организации, при проведении финансово-инвестиционного анализа, технико-экономического анализа?

2. Приведите примеры дескриптивных, предикативных и нормативных моделей, имеющих наиболее широкое применение в практике финансового анализа коммерческой организации.

3. Охарактеризуйте модели финансового анализа, составляющие его методический инструментарий, в процессе принятия управленческих решений:

– о структуре инвестиционного портфеля, состоящего из долевых корпоративных ценных бумаг и сформированного на краткосрочную, среднесрочную, долгосрочную перспективу.

– об индивидуальных условиях формирования кредитной политики в отношении покупателей готовой продукции предприятия.

– о сроках, объеме, процентной ставке банковского кредита, предоставляемого заемщику.

Задание 4

Охарактеризуйте составляющие информационной базы и методического инструментария финансового анализа для принятия решений в рамках указанных направлений финансово-хозяйственной деятельности организации. Исчерпывающе ли, Ваш взгляд, представлены в предложенной классификации направления деятельности коммерческой организации, нуждающиеся в аналитическом обосновании?

Исходные данные:

В.В. Ковалев в работе «Финансовый анализ: методы и процедуры» указывает на то, что финансовый анализ в коммерческой организации позволяет предоставить пользователю ряд рекомендаций, которые могут служить формализованной основой для принятия управленческих решений в области обоснования следующих основных направлений деятельности организации:

– инвестиционная деятельность (куда вложить денежные средства, не следует ли изменить структуру активов, каков должен быть страховой запас

тех или иных видов оборотных средств, оптимален ли портфель финансовых инвестиций и др.);

– поиск и оптимизация источников финансирования (оптимальна ли структура источников, может ли предприятие поддерживать сложившуюся структуру пассивов, нет ли смысла выйти на рынок капитала со своими ценными бумагами, какие финансовые инструменты более предпочтительны для мобилизации дополнительных источников и др.);

– текущая деятельность (каково положение с ликвидностью и платежеспособностью, обеспечивают ли оборотные средства ритмичность производственного процесса, оптимальна ли политика предприятия в отношении своих кредиторов и дебиторов и др.);

– оценка положения на рынке капитала, товаров и услуг (какую нишу стабильно занимает предприятие на рынке данной продукции, каковы тенденции в отношении этого показателя, какова динамика собственных индикаторов на рынке капитала и др.);

– целесообразность установления или продолжения бизнес-контактов с данным предприятием (каково финансовое положение фактического или потенциального контрагента в динамике, надежен ли этот контрагент в плане исполнения своих обязательств, какие условия можно ожидать от данного потенциального поставщика и др.).

Задание 5

Владелец салона, торгующего подержанными автомобилями, задался целью построить модель, позволяющую объективно оценивать рыночную стоимость автомобилей в зависимости от их возраста. Для этого он собрал данные об автомобилях, предлагаемых к продаже в Москве. В частности, данные об автомобиле «Тойота Королла» приведены в таблице.

Таблица 2

Данные о стоимости автомобиля «Тойота Королла»

Цена, долл.	Возраст, лет		Цена, долл.	Возраст, лет		Цена, долл.	Возраст, лет
5 750	9		9 500	7		8 900	6
5 900	10		9 750	5		20 000	0,1
6 000	10		9 800	5		21 300	1
6 200	10		9 800	6		21 500	0,1
6 300	10		9 900	5		22 000	0,1
6 400	9		9 950	5		22 000	1
6 450	9		10 000	5		23 000	0,1
6 550	9		10 000	7		13 400	1
6 700	8		10 500	6		13 600	5
6 800	7		11 450	6		14 000	3
6 900	8		11 500	4		14 500	2
7 000	9		11 900	4		14 700	2
7 000	8		12 000	3		15 000	2
7 100	7		13 200	4		15 100	2
7 400	8		13 400	1		15 200	2
7 500	7		8 000	7		15 200	3
7 600	9		8 200	7		15 300	1
7 800	8		8 200	7		15 500	3
7 850	7		8 200	6		15 500	1
7 900	7		8 200	7		15 500	2
7 900	7		8 300	8		16 000	3
7 950	5		8 400	6		16 300	2
8 000	7		8 400	7		16 700	2
8 000	8		8 500	8		16 900	1
8 900	6		8 500	6		17 000	1
8 900	6		8 500	6		17 000	2
8 950	6		8 500	7		17 400	0,1
9 000	6		8 600	6		17 650	1
9 000	6		8 600	7		17 700	0,1
9 300	7		8 700	6		18 500	1
9 300	8		8 900	6		19 000	1
9 400	6		8 900	7		19 800	1
9 500	6		8 900	5		18 400	1

1. Определите показатель средней стоимости подержанного автомобиля «Тойота Королла» на рынке с использованием средней арифметической, моды, медианы.

2. С применением гистограммы укажите, какую долю в составе предлагаемых автомобилей занимают автомобили возрастом 5 лет и более?

3. В каком диапазоне варьируется стоимость не менее, чем 75% подержанных автомобилей данной марки?

4. На основе имеющейся информации необходимо оценить возможность определения уравнения тренда зависимости стоимости автомобиля (результатирующий показатель) от его возраста (переменная модели) средствами ППП «Excel» с приемлемым уровнем аппроксимации.

5. Если к массиву исходной информации будет подобрано уравнение тренда, описываемое линейной функцией $y = -a \cdot x + b$, обладающее достаточным уровнем коэффициента детерминации, как можно описать экономический смысл коэффициента a при переменной x ?

Задание 6

Целью выполнения задания является развитие умений и технологических навыков использования интернет-ресурсов для получения информации, необходимой в процессе экономического образования, проведения научных исследований в области финансового анализа, а также непрерывного развития на протяжении всей профессиональной деятельности магистранта. Овладение алгоритмами применения информационных технологий использования потенциала мирового научно-образовательного пространства открывает значительные перспективы для эффективной педагогической деятельности магистранта.

В процессе выполнения задания магистрантам следует:

1) подготовить развернутые ответы на сформулированные в задании вопросы. Форма последующего контроля – опрос аудитории.

2) распределить пункты заданий внутри группы с целью последующей подготовки докладов по вопросам выбранных заданий. У каждого магистранта должен быть блок вопросов для исследования, который ему следует изучить наиболее предметно и представить в форме доклада аудитории слушателей. Форма последующего контроля – оценка материалов доклада, в части полноты раскрытия возможностей поисковых, информационно-образовательных ресурсов в соответствии с указанными ниже критериями.

Доклад по теме должен быть оформлен в электронном виде с указанием фамилии магистранта, отправлен на проверку преподавателю в течение одной недели с момента проведения лекционного занятия по теме и по итогам выступления представлен к свободному использованию аудитории слушателей. Оформление материалов доклада должно в полной мере отражать результаты проделанной работы, содержать текстовое описание, необходимые иллюстративные материалы и т.д., позволяющие использовать их в качестве учебного алгоритма работы с электронным ресурсом другими магистрантами в группе.

Для выполнения задания следует:

1. выбрать, конкретизировать и кратко обосновать актуальность объекта научного поиска в области экономического анализа в соответствии с предполагаемой темой магистерской диссертации.

2. В рамках выбранного объекта исследования:

2.1. Изучите возможности зарубежных поисковых систем общего назначения «Google», «Bing», а также отечественного поисковика «Yandex» как инструментов сбора исходной научно-образовательной информации.

2.2. Ознакомиться со специализированными поисковыми системами:

- Google Академия (Google Scholar);
- Directory of Open Access Journals (<http://www.doaj.org>)
- Science research (<http://www.scienceresearch.com>)
- Scirus (<http://www.scirus.com>)
- Scopus (<http://www.scopus.com>)

–Web of science (<http://www. apps.webofknowledge.com>)

В процессе выполнения задания следует акцентировать внимание на Google Scholar, Scopus, Web of science. При этом следует учитывать, что знакомство со Scopus, Web of science целесообразно выполнять на компьютерах института, поскольку указанные системы, увидев незарегистрированный IP-адрес, могут потребовать институциональной регистрации (регистрации через образовательное учреждение).

По итогам выполнения пунктов задания 2.1, 2.2. следует охарактеризовать качественные результаты поиска в указанных системах, оценить степень их соответствия цели запроса (релевантность), описать возможности расширенных и уточняющих запросов и их влияние на итоговые результаты поиска. Оцените преимущества (если таковые имеются) в части сбора экономической информации специализированными разработками (п. 2.2.) на фоне традиционных поисковых систем.

2.3. Оцените возможности Google Книги (Google Books), Книгофонд (<http://www.knigafund.ru>) в качестве инструментов поиска информации об изданных литературных источниках, а также полнотекстового либо частичного ознакомления с их содержанием.

2.4. Насколько полезны и информативны, на Ваш взгляд, в контексте поставленной задачи отдельные специализированные сайты, например Sfin.ru (сайт о корпоративном менеджменте), audit-it.ru (бух. учет, налогообложение, аудит), файлообменные ресурсы (например, twirpx.com и др.), а также аналогичные интернет-источники.

2.5. Опишите, предлагаемые в сети возможности удаленного доступа к материалам диссертаций РГБ.

3. На странице библиотеки им Н.И. Лобачевского на сайте КФУ (раздел «Университет и общество» охарактеризуйте возможности библиотеки в части доступа к поиску информации в электронных каталогах печатных изданий библиотеки, а также удаленному доступу к различным информационным системам:

3.1. Ознакомившись с содержанием электронных библиотечных систем E-library (<http://elibrary.ru>) и East View (<http://www.ebiblioteka.ru>), оцените их возможности для сбора и систематизации интересующей Вас информации. При возникновении проблем с доступом задание следует выполнять с компьютеров института.

3.2. В разделе «зарубежные сетевые ресурсы» выберите несколько комплексных периодических изданий, имеющих в своем составе блок экономических исследований, и, перейдя по сквозным ссылкам, укажите ценность доступа к указанной информации в рамках магистерской подготовки. В обязательном порядке следует ознакомиться с:

- Cambridge University Press;
- Oxford University Press;
- Annual Reviews;
- Science.

Для доступа к скачиванию источников компьютер должен находиться в сети КФУ.

4. Укажите, насколько, на Ваш взгляд, проблема получения по результатам поиска англоязычной информации создает существенные барьеры для восприятия: существуют ли доступные возможности быстрого перевода фрагментов текста, HTML-страниц и т.д. Насколько результативны традиционные системы языкового перевода?

При описании возможностей поисковых систем и электронных ресурсов для практического использования в рамках научной и образовательной деятельности следует руководствоваться следующими критериями оценки:

1. Возможность расширенных запросов, позволяющих максимально детализировать особенности информации, необходимой пользователю (наименование источника опубликования, название статьи, книги, ключевые слова в тексте, в аннотации, возможности исключения из поиска конкретных источников, содержащих слово, фразу, ограничение временного периода издания материалов).

2. Результативность поиска материала в рамках базовых и расширенных (уточняемых) запросов.

3. Возможности для полнотекстового ознакомления (скачивания) найденных материалов.

4. Адаптивность устройства системы для пользователя (степень дружелюбности интерфейса, использование в названии полей запроса, результатах поиска доступных для понимания пользователем средней переводческой компетенции значения приведенных терминов (для англоязычных систем)).

Одной из ключевых основ развития современной системы высшего образования и науки является использование дистанционных технологий. В этой связи значительный интерес представляет исследование возможностей использования открытых учебных материалов, медиаконтента (видеолекций и т.д.) для решения поставленной задачи. Основные причины широкого распространения указанных информационных источников в интернет-среде можно систематизировать следующим образом: вуз (образовательный ресурс), размещающий на своем сайте, каналах YouTube и т.д. подобные материалы, с одной стороны, формирует основу широкомасштабной рекламы своих образовательных услуг, а с другой, – создает условия для подготовки выпускников школ, бакалавров, поступающих на соответствующий уровень образования. Учебно-методическое содержание дистанционных курсов, включающее учебный план курса, лекционные материалы, задания для самостоятельного выполнения, блок контрольных вопросов, рекомендуемые литературные источники и т.д., получило общее название «open courseware». Для наглядного ознакомления с принципами их работы в рамках систематизации элементов инструментария подготовки в магистратуре по экономической специальности необходимо изучить:

1. Возможности поиска открытых курсов, представленных на различных информационных ресурсах с использованием специализированных по-

исковых систем (www.opencontent.org выбор «ocwfinder», www.ocwconsortium.org, www.ruocw.org).

2. Передовой опыт Массачусетского технологического университета (MIT) (www.ocw.mit.edu), на сайте которого представлено более 2100 дистанционных курсов по различным областям знаний.

3. Блок экономических материалов специализированного сайта (www.coursera.org)

Интересными для ознакомления являются открытые курсы и других зарубежных университетов (ссылки на их сайты представлены в указанных выше поисковых системах).

Материалы видео-лекций преподавателей со всего мира достаточно широко представлены на сайтах:

- www.academicearth.org
- www.univertv.ru
- www.lectorium.tv

Отдельного упоминания в части образовательного медиаконтента, разумеется, заслуживает видеохостинг youtube.com (переход на Edication). Здесь интерес может представлять ознакомление с материалами каналов Youtube, открываемых образовательными учреждениями и содержащих видеоматериалы учебного характера.

При описании возможностей практического использования дистанционных курсов в целом, а также отдельных элементов образовательного медиаконтента для в рамках научной и образовательной деятельности магистранта следует руководствоваться следующими критериями оценки:

1. Возможности эффективного поиска указанных материалов в рамках конкретной области экономических знаний. Например, быстрое нахождение релевантной информации по вопросам магистерской диссертации.

2. Качественный уровень дистанционных курсов (средний научный уровень представленных материалов, полнота их методического обеспечения, доступность алгоритма образовательного процесса, субъективное вос-

приятие сложности языкового барьера материалов, представленных на английском языке)

3. Качество видео-лекций (с позиции ее теоретического и практического наполнения, уровня подготовки лекторов, недостатков технической реализации съемки).

Рекомендуемая литература

1. Абдукаримов, И. Т. Анализ финансового состояния и финансовых результатов предпринимательских структур : учеб. пособие / И.Т. Абдукаримов, М.В. Беспалов. - Москва : ИНФРА-М, 2018. - 214 с. - (Высшее образование: Магистратура). - ISBN 978-5-16-103404-0. - Текст : электронный. - URL: <https://znanium.com/catalog/product/933883> (дата обращения: 12.04.2020). - Режим доступа: по подписке. С.12-24

2. Когденко, В.Г. Методология и методика экономического анализа в системе управления коммерческой организацией: монография / В.Г. Когденко. - М. : ЮНИТИ-ДАНА, 2017. - 543 с. - ISBN 978-5-238-01389-3. - Текст : электронный. - URL: <https://znanium.com/catalog/product/1028778> (дата обращения: 12.04.2020). - Режим доступа: по подписке. С 15-39

3. Крылов, С. И. Финансовый анализ: Учебное пособие / Крылов С.И., - 2-е изд., стер. - Москва :Флинта, Изд-во Урал. ун-та, 2017. - 160 с. ISBN 978-5-9765-3143-7. - Текст : электронный. - URL: <https://znanium.com/catalog/product/948060> (дата обращения: 12.04.2020). - Режим доступа: по подписке. С 8-36

4. Куприянова, Л. М. Финансовый анализ : учеб. пособие / Л.М. Куприянова. - Москва : ИНФРА-М, 2018.- 157 с. + Доп. материалы [Электронный ресурс; Режим доступа: <https://znanium.com>]. - www.dx.doi.org/10.12737/6242. - ISBN 978-5-16-100947-5. - Текст : электронный. - URL: <https://znanium.com/catalog/product/970083> (дата обращения: 12.04.2020). - Режим доступа: по подписке. С 9-17

Тема 2. Экономический анализ результатов финансово-хозяйственной деятельности коммерческой организации с использованием показателей прибыли и рентабельности

Задания для выполнения на практических занятиях

Устный опрос

Устный опрос проводится на практическом занятии, подготовка к устному опросу должна быть проведена магистрантом в рамках внеаудиторной самостоятельной работы с использованием лекционного материала, источников основной и дополнительной литературы. Выбор магистранта и вопроса для оценки уровня подготовки в соответствии с приведенным перечнем осуществляется преподавателем. В процессе устного ответа преподавателем оценивается уровень домашней подготовки по теме, способность системно и логично излагать материал, анализировать, формулировать собственную позицию, отвечать на дополнительные вопросы.

Вопросы для подготовки к устному опросу

1. Охарактеризуйте теоретические аспекты выбора финансовых категорий результативности деятельности организации и приведите их экономическую интерпретацию.
2. Охарактеризуйте основные задачи и источники информационного обеспечения анализа финансовых результатов деятельности организации.
3. Приведите обоснование аналитического потенциала методических подходов к оценке финансовых результатов по данным бухгалтерской отчетности экономического субъекта.
4. Опишите альтернативные алгоритмы постановки внутрифирменного анализа текущих финансовых результатов на базе детерминированных факторных моделей.
5. Поясните экономическую сущность и порядок расчета показателей рентабельности.

6. Охарактеризуйте основные задачи и источники информационного обеспечения анализа показателей рентабельности финансово-хозяйственной деятельности организации.

7. Сформулируйте подходы к количественному измерению и качественной оценке ключевых тенденций в динамике эффективности финансово-хозяйственной деятельности организации по результатам детализированного анализа показателей рентабельности.

8. Укажите особенности расчета эффекта финансового рычага и порядок его использования в системе экономического анализа и финансового управления рентабельностью собственного капитала организации.

9. Приведите интерпретацию показателей и моделям оценки деловой активности организации.

10. Охарактеризуйте особенности проведения анализа результатов финансово-хозяйственной деятельности организации в условиях применения международных стандартов финансовой отчетности.

Задание 1

Максимизация достояния акционеров, сформулированная в рамках главной задачи финансового управления, предполагает взаимный учет показателей прибыли и рентабельности, платежеспособности и финансовой устойчивости, деловой активности и оборачиваемости. Указанные показатели характеризуют различные стороны финансового состояния организации, которые в совокупной связи определяют успешное ведение предпринимательской деятельности.

Укажите, возможна ли разработка управленческой стратегии, приводящая к одновременному улучшению всех аспектов финансового состояния организации?

Правомерно ли утверждать, что в силу диалектического характера показателей финансового анализа, улучшение одной из сторон финансового

состояния предприятия в большинстве случаев сопровождается ухудшением другой? Развернуто обоснуйте свою точку зрения.

Задание 2

В бухгалтерском учете и экономическом анализе результативность финансово-хозяйственной деятельности ассоциируется, главным образом, с показателями прибыли, рентабельности, деловой активности. Вместе с тем в современной экономической науке используются и альтернативные показатели – экономическая прибыль, рыночная капитализация компании, которые в традиционном экономическом анализе применяются достаточно редко. Современные теоретические постулаты финансового управления, базирующиеся на соответствующей аргументации, доказывают, что целью менеджмента в коммерческой организации является максимизация рыночной стоимости собственного капитала компании. Очевидно, что традиционный экономический анализ в большинстве случаев не оперирует указанными категориями. Оцените справедливость этого аспекта сложившейся аналитической практики.

Задание 3

Оцените практические перспективы применения факторной модели анализа финансовых результатов по данным отчета о прибылях и убытках. Назовите комплекс ее объективных недостатков. В каких случаях результаты факторного анализа не позволят диагностировать реальные причины динамики финансовых результатов?

Задание 4

В факторных моделях анализа финансовых результатов с использованием внутренней финансовой информации объектом анализа традиционно выступает прибыль от продаж. Не является ли более правильным, с Вашей

точки зрения, определение в виде объекта анализа показателя маржинальной прибыли?

Задание 5

Приведите экономическую интерпретацию факторов цены, объема продаж, структуры продаж, маржинального дохода на единицу продукции, уровня маржинального дохода в анализе финансовых результатов по показателю маржинальной прибыли и опишите практические возможности использования данных о силе влияния названных факторов для управления организацией.

Задание 6

Используя методический инструментарий финансового анализа, определите рациональность изменения политики коммерческого кредитования, предполагающей увеличения отсрочки платежа покупателей с трех до четырех месяцев.

Исходные данные:

Компания предоставила следующую информацию:

Цена изделия 100 тыс. руб./шт.

Средние переменные затраты на изделие 50 тыс. руб./шт.

Средние постоянные затраты на изделие 10 тыс. руб./шт.

Ежегодная продажа в кредит 400 000 изделий.

Период погашения дебиторской задолженности 3 месяца;

Годовая норма прибыли 19%

Компания рассматривает вопрос об увеличении отсрочки платежа на 4 месяца.

В этом случае ожидается следующий результат: продажа возрастет на 25%; потери из-за безнадежных долгов ожидаются в размере 4% от увеличения продаж; затраты на инкассирование (расчетно-кассовое обслуживание и взыскание дебиторской задолженности) увеличатся на 48 млн. руб. В

результате воздействия операционного рычага при увеличении продаж на 25% средние издержки на единицу изделия сократятся до 58 тыс. руб./шт.

Задание 7

В специализированной экономической литературе получила широкое распространение модель анализа изменения показателя рентабельности производственных фондов под воздействием факторов прибыльности продаж, фондоёмкости, коэффициента закрепления оборотных активов.

Укажите, в какой оценке целесообразно рассчитывать объем продаж (в действующих, в сопоставимых ценах) с позиции повышения результативности применения названной факторной модели как средства диагностики финансового состояния организации, позволяющего повысить эффективность принимаемых управленческих решений?

Задание 8

1. Определите, какая факторная модель, широко применяемая в финансовом анализе, позволяет наглядно проиллюстрировать описанную ситуацию?

2. Какие препятствия существуют для анализа эффективности стратегии финансирования организации с использованием названной факторной модели?

Исходные данные:

Организация А увеличивает долю заемных источников финансирования, стремясь воспользоваться эффектом финансового рычага. В условиях эффективного вложения капитала может сложиться ситуация, когда рост объема продаж обеспечивает экономию на постоянных расходах за счет воздействия операционного рычага, что приводит к росту рентабельности продаж. Если в сложившихся обстоятельствах скорость кругооборота активов также увеличится, то все слагаемые модели окажут положительное воздействие на рентабельность собственного капитала. Вместе с тем вероятно

альтернативное развитие ситуации, когда мультипликатор собственного капитала, приведет к некоторому увеличению физического объема продаж и как следствию росту его рентабельности, однако оборачиваемость источников финансирования может резко снизиться в связи с насыщением рынка предлагаемой продукцией и услугами. В данном случае становится очевидно, что снижение финансовой устойчивости, происходящее в результате реализации агрессивной стратегии финансирования, не сопровождается ускорением темпов обогащения предприятия, а напротив, приводит к резкому ухудшению его финансового положения.

Задание 9

Рыночная конъюнктура позволяет установить скидку дебиторам в размере 35% за поступление средств без отсрочки от суммы досрочной уплаты. Поступление дебиторской задолженности в размере 9375 тыс. руб. ожидается в течение трех месяцев.

Определите, какова величина экономического эффекта от такой отсрочки, если прибыль от продаж за трехмесячный период составляет 5560 тыс. руб., переменные расходы 8120 тыс. руб.?

Задание 10

Приведите ситуационные примеры, раскрывающие экономический смысл отрицательного и положительного воздействия факторов в традиционных факторных моделях анализа рентабельности. Правомерно ли рассматривать факторные модели в качестве средств диагностики финансового состояния организации?

Задание 11

В отдельных литературных источниках факторная модель анализа рентабельности собственного капитала включает более трех факторов.

Укажите эффективна ли трехфакторная модель с позиции финансовой диагностики предприятия? Развернуто обоснуйте свое мнение.

Задание 12

Позволяет ли факторный анализ рентабельности собственного капитала, производственных фондов оценить эффективность избранной стратегии финансирования организации? Очевидно, что в условиях динамичного инвестиционного развития, связанного с капитальными вложениями, оборачиваемость активов может существенно снизиться, что окажет преимущественное влияние на величину результирующих показателей рентабельности? Не свидетельствует ли это, на ваш взгляд, о том, что ценность моделей является наибольшей в условиях отсутствия производственных инвестиций? Обоснуйте свою позицию.

Тестирование

1. Если предприятие увеличило объем производства и продаж на 1000 ед., а общий объем постоянных затрат, цена и переменная себестоимость единицы изделия остались прежними, это свидетельствует о:

- а) снижении точки безубыточности
- б) увеличении точки безубыточности
- в) сохранении точки безубыточности на прежнем уровне

2. Если себестоимость реализованной продукции в отчетном периоде увеличилась по сравнению с базисным, то как изменится прибыль от продаж, при прочих равных условиях:

- а) увеличится на эту же сумму
- б) уменьшится на эту же сумму
- в) для определения суммы увеличения прибыли необходим дополнительный расчет

3. Одновременное уменьшение совокупных постоянных затрат и переменных затрат на единицу продукции повлияет на значения маржинальной прибыли на единицу продукции и точки безубыточности следующим образом:

- а) маржинальная прибыль уменьшится, точка безубыточности увеличится
- б) маржинальная прибыль увеличится, точка безубыточности уменьшится
- в) маржинальная прибыль уменьшится, точка безубыточности уменьшится
- г) маржинальная прибыль увеличится, точка безубыточности увеличится

4. Безубыточный объем выпуска продукции достигается при равенстве:

- а) совокупного маржинального дохода и переменных издержек
- б) совокупного маржинального дохода и постоянных издержек
- в) совокупного маржинального дохода и общей суммы расходов

5. Запас финансовой прочности представляет собой:

- а) разность между фактическим и безубыточным объемами продаж
- б) разность между оптимальным и безубыточным объемами продаж
- в) разность между критическим и безубыточным объемами продаж

6. Разница между безубыточным и максимально прогнозируемым объемами продаж называется:

- а) запасом финансовой безопасности
- б) коэффициент риска убытков
- в) эффект операционного рычага

7. Маржинальный доход у нормально функционирующего предприятия за один и тот же период времени:

- а) как правило, выше прибыли от продаж продукции, товаров, услуг

- б) как правило, ниже прибыли от продаж продукции, товаров, услуг
- в) должен быть равен прибыли от продаж продукции, товаров, услуг

8. Снижение доли маржинального дохода в цене способствует:

- а) повышению точки критического объема продаж
- б) снижению точки критического объема продаж
- в) не оказывает влияния на критический объем продаж

9. Информационной базой анализа состава прибыли до налогообложения является:

- а) форма бухгалтерской отчетности «Отчет об изменениях капитала»
- б) форма бухгалтерской отчетности «Отчет о финансовых результатах»
- в) отчет о движении кадрового потенциала предприятия

10. Точка безубыточности в натуральном выражении находится как отношение постоянных затрат к:

- а) общей сумме маржинального дохода
- б) общей сумме переменных затрат
- в) уровню маржинального дохода

11. Может ли быть определено влияние структурного фактора при анализе прибыли от продаж по форме бухгалтерской отчетности «Отчет о финансовых результатах»:

- а) да
- б) нет
- в) да, если произвести перерасчет объема продаж

12. Результатом сопоставления выручки от продаж с величиной переменных расходов является:

- а) маржинальный доход

- б) точка нулевой прибыли
- в) маржинальная эффективность

13. Валовая прибыль определяется как:

- а) прибыль до налогообложения минус сумма налога на прибыль и аналогичные платежи
- б) выручка от продаж минус себестоимость проданной продукции
- в) прибыль от продаж плюс прочие доходы минус прочие расходы

14. Влияние на прибыль от продаж изменения переменной себестоимости единицы изделия определяется как:

- а) разница между фактической величиной переменной себестоимости продаж и фактической себестоимостью продаж при базисном уровне переменных затрат на единицу изделия
- б) разница между фактической и базисной величиной переменной себестоимости продаж
- в) разница между фактической себестоимостью продаж при базисном уровне переменных затрат на единицу изделия и фактической величиной переменной себестоимости продаж

15. В форме «Отчет о финансовых результатах» отражается статья:

- а) нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)
- б) валовая прибыль (убыток)
- в) незавершенное производство
- г) изменение оценочных обязательств

16. Показатель рентабельности собственного капитала определяется отношением:

- а) собственного капитала к заемному
- б) чистой прибыли к собственному капиталу

- в) заемного капитала к сумме собственного и заемного капиталов
- г) прибыли до выплаты процентов и налогов к совокупной величине пассивов бухгалтерского баланса

17. Выберите правильное утверждение – рост рентабельности продаж при прочих равных условиях приведет:

- а) к ускорению оборачиваемости оборотных активов
- б) к снижению рентабельности активов
- в) к росту рентабельности активов
- г) к замедлению оборачиваемости активов

18. Рентабельность активов определяется под влиянием двух факторов:

- а) рентабельности продаж и коэффициента оборачиваемости (деловой активности)
- б) рентабельности продаж и коэффициента фондоотдачи
- в) рентабельности оборотных активов и коэффициента финансового левериджа
- г) рентабельности собственного капитала и нормы прибыли

19. Если рентабельность продаж за анализируемый период увеличилась, то влияние данного фактора на изменение рентабельности собственного капитала будет:

- а) положительным
- б) отрицательным
- в) нейтральным

20. Рентабельность собственного капитала определяется как отношение:

- а) выручки от продаж к среднегодовой сумме собственного капитала орга-

низации

б) чистой прибыли к среднегодовой сумме собственного капитала организации

в) себестоимости продаж к среднегодовой сумме собственного капитала организации

21. Влияние фактора рентабельность продаж на рентабельность активов является:

а) обратно пропорциональным

б) прямо пропорциональным

в) стохастическим

г) случайным

22. Показателем, принимающим участие в расчете оборачиваемости текущих активов, выступает:

а) валовая прибыль

б) выручка от продаж

в) чистая прибыль

г) прочие доходы

23. Рентабельность активов определяется как отношение:

а) чистой прибыли (прибыли до налогообложения) к средней величине активов организации

б) выручки от продаж к средней величине активов организации

в) себестоимости продаж к средней величине активов организации

24. Факторная модель для анализа рентабельности активов выглядит как:

а) произведение рентабельности отдельного вида изделия и оборачиваемости оборотных активов

- б) произведение рентабельности продаж и оборачиваемости активов
- в) отношение рентабельности продаж к рентабельности активов

25. Формула Дюпона для анализа рентабельности собственного капитала имеет следующий вид:

Условные обозначения:

ЧП – чистая прибыль

СК – собственный капитал

Vп – выручка от продаж

A – активы организации

Пп – прибыль от продаж

а) $ЧП/СК = ЧП/Vп * Vп/A * A/СК$

б) $ЧП/СК = ЧП/Пп * Пп/A * A/СК$

в) $ЧП/СК = ЧП/Vп * Пп/A * A/Пп$

26. Если продолжительность одного оборота активов за анализируемый период увеличилась, то влияние данного фактора на изменение рентабельности собственного капитала будет:

- а) положительным
- б) отрицательным
- в) нейтральным
- г) нулевым

27. По данным отчета о финансовых результатах выручка от продаж в отчетном периоде составляет 200 тыс. руб., в предыдущем – 180 тыс. руб., себестоимость продаж в отчетном периоде – 150 тыс. руб., в предыдущем – 120 тыс. руб. Воспользовавшись алгоритмом факторного анализа прибыли от продаж по данным ОФР, определите её изменение за счет изменения удельного веса себестоимости продаж:

- а) +30 тыс. руб.

- б) +20 тыс. руб.
- в) -17 тыс. руб.
- г) -45 тыс. руб.

28. Выручка от продаж увеличилась по сравнению с предыдущим годом на 20 тыс. руб. и в отчетном году составляет 90 тыс. руб. Полная себестоимость продаж в отчетном году составляет 50 тыс. руб., в предыдущем году – 60 тыс. руб. Объект факторного анализа прибыли от продаж равен:

- а) 20 тыс. руб.
- б) 30 тыс. руб.
- в) 40 тыс. руб.
- г) 45 тыс. руб.

29. Прибыль от продажи продукции составляет 100 тыс. руб., себестоимость проданной продукции – 180 тыс. руб., чистая прибыль – 40 тыс. руб., величина собственного капитала – 100 тыс. руб. Определить рентабельность собственного капитала:

- а) 40 %
- б) 20 %
- в) 25 %
- г) 45 %

30. Общая величина капитала составляет 100 млн. руб., рентабельность активов по прибыли от продаж – 20%. Какую величину должна составить выручка, чтобы обеспечить рентабельность продаж на уровне 10%:

- а) 100 млн. руб.
- б) 200 млн. руб.
- в) 300 млн. руб.
- г) 50 млн. руб.

Задания для самостоятельной работы

Задание 1

При проведении финансового анализа организации традиционно считается, что высокая степень ее деловой активности может найти количественное выражение в следующем неравенстве:

$$T_{п} \geq T_{v} \geq T_{a} \geq 100\%$$

где $T_{п}$, T_{v} , T_{a} - темпы роста прибыли до налогообложения, выручки от продаж и средней величины суммарных активов соответственно.

Укажите, является ли, на Ваш взгляд, соблюдение указанного условия безусловным индикатором высокой деловой активности вне зависимости от специфики индивидуальных условий хозяйствования анализируемой организации?

Задание 2

1. В расчете коэффициента оборачиваемости текущих активов традиционно применяется показатель выручки от продаж. Правомерным ли, на Ваш взгляд, является использования себестоимости продаж для целей расчета скорости оборота текущих активов организации в целом?

2. Обоснуйте методический алгоритм расчета экономического эффекта высвобождения (дополнительного вовлечения средств в оборот) в результате ускорения (замедления) оборачиваемости.

Задание 3

В составе лекционного материала приводится алгоритм расчета относительной выгодности продаж отдельных товарных позиций, формируемый по результатам факторного анализа маржинальной прибыли. Ознакомившись с методикой многомерного сравнительного анализа, предлагаемой в учебно-методической литературе по экономическому анализу, предложите возможные пути совершенствования подхода к оптимизации ассортиментной политики продаж.

Задание 4

В факторных моделях анализа финансовых результатов, материальных, трудовых затрат влияние фактора структуры оценивается с использованием индекса физического объема продаж. Очевидно, что в этом случае анализ проводится отдельно в отношении однородных видов продукции, а затем его результаты группируются и обобщаются. Вместе с тем отдельные авторы считают индекс объема в стоимостном выражении, что, по их мнению, приводит к отсутствию необходимости детализировать анализ по группам однотипных изделий. Выразите и обоснуйте свою позицию по указанному вопросу. Оцените практические перспективы использования информации о влиянии фактора структуры выпуска и продаж на отклонение финансовых результатов от планового уровня в управлении организацией.

Задание 5

Насколько, на Ваш взгляд, предложенные в лекционном материале аналитические алгоритмы оценки прибыли от продаж являются универсальными либо, напротив, требуют существенной доработки в условиях анализа финансовых результатов в условиях отраслевой специфики? На основе предложенного методического материала попытайтесь построить факторные модели анализа финансовых результатов для организаций промышленности, строительства, торговли, сферы услуг и по условным цифровым данным провести экономический анализ финансовых результатов, доказав работоспособность предложенных моделей.

Задание 6

В составе лекционного материала в виде блок-схемы обобщены факторы (включая факторы второго и последующих порядков), влияющие на изменение финансовых результатов от продаж. Укажите проблемные аспекты количественного измерения воздействия факторов на результирующий

показатель, связанные со сложностью сбора информационной базы анализа, дискусионностью методических подходов к анализу и т.д.

Задание 7

В системе маржинального анализа универсальным является алгоритм расчет точки безубыточности исключительно в стоимостном выражении. Обоснуйте методический алгоритм приведенного расчета и укажите комплекс факторов, препятствующих точному количественному измерению показателя безубыточного объема продаж в стоимостном выражении.

Задание 8

На ситуационных примерах поясните взаимосвязь рентабельности собственного капитала с эффектом финансового рычага. Как будет изменяться величина эффекта финансового рычага и рентабельности собственного капитала в условиях увеличения (снижения) объемов производства и продаж для компаний с различной структурой источников финансирования?

Задание 9

Практика зарубежного финансового анализа имеет некоторые отличия от традиционных отечественных алгоритмов расчета финансовых показателей, обусловленные, главным образом, особенностями формирования и раскрытия отдельных элементов информационной базы определения аналитических коэффициентов. Укажите базовые аспекты экономической сущности ключевых показателей прибыли, раскрываемых в составе финансовой информации о компании (GP, EBIT, EBITDA, EBT, NOPLAT, PBIT), а также относительных коэффициентов, определяемых с их участием (PR, ROS, EBITDA margin, RONA, ROCE, ROIC, ROTA, ROE, ROA, GPM, OPM, NPM, RCA, RFA, Net Debt / EBITDA).

Задание 10

В учебно-методической литературе находят отражение алгоритмы факторного анализа рентабельности отдельных видов продукции. С использованием практических примеров укажите потенциальные возможности использования результатов анализа в системе финансового управления. Установите взаимосвязь показателей рентабельности отдельных видов продукции с показателями уровня маржинального дохода и укажите, какие из указанных показателей имеют большую практическую ценность для проведения экономических расчетов.

Задание 11

В качестве одного из вопросов данной темы рассматривается экономическая интерпретации факторов модели рентабельности собственного капитал. Какие допущения, присутствуют, на Ваш взгляд, в приведенном обосновании экономических механизмов влияния указанных факторов?

Задание 12

Насколько, на Ваш взгляд, современный методический инструментарий экономического анализа эффекта финансового рычага позволяет организации определить и количественно обосновать условия, при которых дополнительное привлечение заемных средств экономически оправдано либо является фактором повышенного риска?

Задание 13

В таблице приведены показатели, отражающие результаты финансово-хозяйственной деятельности торгового предприятия, реализующего широкий ассортимент спортивной одежды и обуви розничным потребителям. Необходимо:

1. Рассчитать показатели рентабельности продаж, рентабельности активов, оборачиваемости активов и оценить их динамику.

2. Провести факторный анализ изменения рентабельности оборотных активов по прибыли от продаж под воздействием факторов рентабельности продаж (по прибыли от продаж) и оборачиваемости активов (двухфакторная модель Дюпон).

3. Охарактеризовать экономический смысл проведенных расчетов и указать основные тенденции развития основной деятельности торговой организации.

4. Укажите величину годовой процентной ставки по кредиту, которую условно следует рассматривать в качестве «пороговой» при принятии решений относительно возможности привлечения заемных источников финансирования исследуемой организацией.

Таблица 3
тыс. руб.

Исходная информация

Показатель	2021 год	2020 год
Выручка от продаж	16 281 243	13 256 479
Себестоимость продаж	10 285 345	9 845 631
Валовая прибыль	5 995 898	3 410 848
Коммерческие расходы	2 485 692	1 965 896
Прибыль от продаж	3 510 206	1 444 952
Среднегодовая величина оборотных активов	6 248 596	4 268 915

Задание 14

Организация имеет следующую структуру источников финансирования хозяйственных средств по итогам года: среднегодовая величина собственного капитала – 1500 тыс. руб., заемного капитала – 2000 тыс. руб., прибыль от продаж за отчетный период – 800 тыс. руб. Ставка процентов по заемному капиталу 15% годовых. Ставка рефинансирования – 8%. Необходимо:

1. Написать формулу расчета рентабельности собственного капитала в буквенном обозначении.

2. Написать уточненную формулу расчета эффекта финансового рычага учетом особенностей налогообложения прибыли в РФ.

3. Рассчитать величину показателя рентабельности собственного капитала организации.

4. Рассчитать величину эффекта финансового рычага с применением уточненной формулы

Задание 15

На основании исходных данных определите:

1. Величину чистой рентабельности реализованной продукции, рентабельности собственного капитала организации для фирм АА и ВВ.

2. Величину изменения чистой рентабельности реализованной продукции, рентабельности собственного капитала организации для фирм АА и ВВ в условиях сокращения и роста объема продаж от базового уровня на 20%. Операционный рычаг по натуральному объему продаж для обеих фирм равен 1,15. Ставка налога на прибыль – 20%

Таблица 4

Исходная информация

Показатель	Базовый уровень	
	фирма АА	фирма ВВ
Собственный капитал	2000	1600
Заемный капитал (процентная ставка - 10%)	200	600
Выручка от реализации	1000	1000
Операционная прибыль (прибыль от продаж)	300	300

Задание 16

Выбрав в качестве объекта исследования отчетность реального предприятия и проведя расчет влияния факторов по представленной в содержании лекции модели рентабельности собственного капитала, попытайтесь указать, насколько стратегия развития компании и основные тренды в ее

финансово-хозяйственной деятельности могут быть выявлены на базе факторного анализа отчетных показателей. Какова необходимость дополнительного раскрытия информации для более результативного факторного анализа и следует ли каким либо образом трансформировать традиционную трехфакторную модель?

Задание 17 (индивидуальное практическое задание в форме кейса)

Целью индивидуального задания выступает адаптация изученных в рамках теоретического курса алгоритмов внутрифирменного анализа финансовых результатов к особенностям субъекта хозяйствования, обусловленным спецификой осуществляемого им вида деятельности. В основе алгоритмов факторного анализа, выступающего методической базой для выполнения задания, выступают методические подходы к проведению факторного анализа финансовых результатов, приведенные в составе лекционного материала:

– факторный анализ финансовых результатов от продаж по факторам изменения объема продаж, структуры продаж, изменения переменной себестоимости продаж, изменения цен на продукцию, изменения постоянной части себестоимости продаж, изменения совокупной величины коммерческих расходов, изменение совокупной величины управленческих расходов

– факторный анализ маржинального дохода с использованием факторов натурального объема продаж, структуры продаж, маржинального дохода на единицу натурального объема продаж;

Предметно изучив представленные модели факторного анализа, каждому студенту необходимо:

1. выбрать три условные либо реально существующие организации, осуществляющие отличные от других виды экономической деятельности в соответствии с ОКВЭД (торговля, строительство, сфера услуг и т.д.).

2. В отношении каждой из выбранных организаций:

2.1. Кратко охарактеризовать специфику финансово-хозяйственной деятельности организации.

2.2. Указать наиболее актуальную, на ваш взгляд, факторную модель анализа финансовых результатов применительно специфике исследуемой организации и пояснить экономический смысл факторов, анализируемых с использованием приведенной модели.

2.3. С использованием массивов цифровых данных продемонстрировать алгоритм расчетов количественного влияния факторов на результирующий показатель и сформулировать необходимые выводы по результатам проведенного анализа, которые могут быть использованы для дальнейшего принятия управленческих решений (указать каких именно решений).

Задание должно быть выполнено в виде электронного документа, сформированного в среде Excel и отражающего цифровой алгоритм проведенных расчетов и текстовые выводы автора. Результаты выполнения задания должны быть доложены студентами на практическом занятии и сданы на последующую проверку преподавателю в виде текстового документа, содержащего комплекс табличных данных, расчетов, выводов и пояснений, а также книгу Excel, в которой проводились расчеты.

Задание 18 (индивидуальное практическое задание в форме кейса)

Приведенное ниже задание является продолжением индивидуальной работы по анализу финансовых результатов, выполненной каждым студентом по материалам самостоятельно выбранного предприятия. В процессе выполнения задания необходимо заполнить расчетные таблицы в которых приведен набор минимально необходимых показателей, выступающих основой для формирования аналитических выводов. При необходимости состав показателей может быть расширен по усмотрению студента. В процессе выполнения задания следует:

1. заполнить пустые ячейки таблицы определив числовые значения комплекса аналитических показателей, необходимых для выполнения задания.

2. описать экономический смысл расчетных показателей и пояснить алгоритм их определения (письменного выполнения не требуется – контроль данного пункта работы будет проводится выборочно по итогам проверки индивидуального задания).

3. охарактеризовать динамику финансовых результатов исследуемой организации во взаимосвязи с показателями безубыточности и запаса финансовой прочности.

4. рассмотреть изменение величины показателей рентабельности и отразить результаты факторного анализа рентабельности совокупных активов (оборотных активов) с использованием модели Дюпон, уделив наибольшее внимание интерпретации причин влияния факторов на результирующий показатель. Выбор факторной модели осуществляется студентом самостоятельно исходя из индивидуальной и отраслевой специфики исследуемой организации.

5. оперируя величиной эффекта финансового рычага, качественно оценить избранную предприятием стратегию финансирования и совокупность связанных с ней предпринимательских рисков. При выполнении данного пункта задания следует указать величину годовой процентной ставки по кредиту, которую условно следует рассматривать в качестве «пороговой» при принятии решений относительно возможности привлечения заемных источников финансирования исследуемой организацией.

6. Интересным направлением анализа безубыточности на предприятии является внедрение инструментов имитационного моделирования. В процессе выполнения задания необходимо построить таблицу имитационных экспериментов, отражающих случайное соотношение цены конкретного изделия, переменных расходов на его изготовление, совокупных посто-

янных расходов и т.д. Результаты имитационного моделирования должны быть обобщены при помощи показателей описательной статистики.

7. обобщив материалы предыдущих этапов исследования (включая анализ финансовых результатов), предметно систематизировать основные тенденции финансово-хозяйственной деятельности организации, определяющие динамику ее развития, устойчивость рыночного позиционирования, рискованные слагаемые бизнеса и т.д. на протяжении 2019-2021 г.г.

Выполненное задание отправляется на проверку в электронном виде в формате тестового редактора и электронных таблиц.

Примечания к п. 7. Валовая прибыль в торговой организации отражает разницу между величиной выручки и себестоимости продаж (закупочной стоимости реализованных товаров). Таким образом, валовая прибыль в торговле полностью соответствует величине маржинальной прибыли. Она может быть определена как по всему ассортименту товаров, так и по отдельным товарным группам.

Примечания к п. 19. При определении оборачиваемости запасов в числителе формулы целесообразно использовать себестоимость продаж, а не выручку. В этом случае экономический смысл расчета оборачиваемости становится более выраженным – объем реализованных за период товаров, оцененных по себестоимости, который относится к среднему остатку товарных запасов, также отражаемых в учете по себестоимости, точнее характеризует интенсивность сбыта.

Примечания к п. 19. Алгоритм расчета по факторной модели соответствует традиционной двухфакторной модели Дюпон, приведенной в составе лекционного материала (формула 20), с той особенностью, что вместо прибыли до налогообложения в кейсе предлагается использовать прибыль от продаж. Указанное уточнение обусловлено фактическим отсутствием в организации прочей деятельности. Таким образом, ключевым результатом использования активов в данном случае выступает прибыль от продаж.

Таблица 5

Исходная информация для проведения анализа показателей рентабельности

Показатель	2021 год	2020 год	2019 год	Изменение 2020-2021		Изменение 2019-2020	
				абсолютное	в %	абсолютное	в %
1. Собственный капитал (по состоянию на начало года)	2 586 965	2 185 892	1 285 658				
2. Кредиты и займы (по состоянию на конец года)	4 365 893	2 368 901	2 065 460				
2.1. со сроком погашения более од- ного года с отчетной даты	1 571 721	521 158	247 855				
2.1. со сроком погашения менее одного года с отчетной даты	2 794 172	1 847 743	1 817 605				
3. Средняя эффективная ставка про- центов по заемному капиталу	26%	18%	16%				
4. Кредиторская задолженность	126 389	112 252	94 027				
5. Выручка от продаж, в т.ч.:	16 281 243	13 256 479	11 185 241				
5.1. одежда	8 466 246	6 097 980	3 579 277				
5.2. обувь	1 953 749	4 639 768	5 257 063				
5.3. прочие товары	5 861 247	2 518 731	2 348 901				
6. Себестоимость продаж, в т.ч.:	10 285 345	9 845 631	8 556 325				
6.1. одежда	3 394 164	2 855 233	3 422 530				
6.2. обувь	2 262 776	4 528 990	3 593 657				
6.3. прочие товары	4 628 405	2 461 408	1 540 139				
7. Валовая прибыль, в т.ч.:							
7.1. одежда							
7.2. обувь							

7.3. прочие товары							
8. Коммерческие расходы, в т.ч.:	3 885 692	1 565 896	1 052 589				
8.1. аренда помещения	821 435	227 681	131 995				
8.2. аренда оборудования	621 711	172 249	115 785				
8.3. бытовая химия	19 428	10 961	5 263				
8.4. вода	27 200	7 829	7 368				
8.5. канцтовары	15 543	7 047	5 473				
8.6. клининговые услуги	466 283	234 884	73 681				
8.7. оплата труда и отчисления на соц. нужды	699 425	572 335	410 510				
8.8. оформление витрин	19 428	10 961	5 263				
8.9. почтовые услуги	27 200	7 829	7 368				
8.10. ремонтные работы	155 428	15 659	42 104				
8.11. реклама	699 425	203 566	162 941				
8.12. транспортные услуги	310 855	93 954	84 207				
8.13. услуги связи	2 331	940	632				
9. Прибыль от продаж							
10. Прочие расходы (расходы по обслуживанию кредита)	1 135 132	426 402	330 474				
11. Прибыль до налогообложения	975 074	1 418 550	1 245 853				
12. Прибыль до уплаты налогов и процентов (ЕБИТ)							
13. Чистая прибыль	789 810	1 163 211	984 224				

14. Среднегодовая величина внеоборотных активов ²	593 311	398 130	188 459				
15. Среднегодовая величина оборотных активов, в т.ч.:	6 485 936	4 268 915	3 256 686				
15.1. запасы	6 291 358	3 884 713	2 670 483				
15.1.1. одежда	3 178 109	1 451 431	1 628 343				
15.1.2. обувь	1 167 468	1 494 120	781 605				
15.1.3. прочие товары	1 945 781	939 161	260 535				
15.2. дебиторская задолженность	129 719	213 446	293 102				
15.3. денежные средства	64 859	170 757	293 102				
16. Рентабельность продаж по валовой прибыли, в т.ч. частная рентабельность:					x		x
16.1. одежда					x		x
16.2. обувь					x		x
16.3. прочие товары					x		x
17. Рентабельность продаж					x		x
18. Оборачиваемость совокупных активов							
19. Оборачиваемость запасов, в т.ч. частная оборачиваемость:							
19.1. одежда							
19.2. обувь							
19.3. прочие товары							

Продолжение таблицы 5

20. Рентабельность совокупных активов по прибыли от продаж					x		x
21. Изменение рентабельности совокупных активов по сравнению с предыдущим периодом всего, в т.ч. за счет:			x	x	x	x	x
21.1. рентабельности продаж			x	x	x	x	x
21.2. оборачиваемости совокупных активов			x	x	x	x	x
22. Рентабельность запасов по валовой прибыли					x		x
23. Изменение рентабельности запасов по валовой прибыли по сравнению с предыдущим периодом всего, в т.ч. за счет:			x	x	x	x	x
23.1. рентабельности затрат по валовой прибыли			x	x	x	x	x
23.2. оборачиваемости запасов			x	x	x	x	x
24. Рентабельность собственного капитала				x	x	x	x
25. A/E				x	x	x	x
26. EBIT/OP				x	x	x	x
27. EBT/EBIT				x	x	x	x
28. NP/EBT				x	x	x	x
29. Изменение Рск по сравнению с предыдущим периодом всего в т.ч. за счет:			x	x	x	x	x
29.1. OP/R			x	x	x	x	x

Рекомендуемая литература

1. Абдукаримов, И. Т. Анализ финансового состояния и финансовых результатов предпринимательских структур : учеб. пособие / И.Т. Абдукаримов, М.В. Беспалов. - Москва : ИНФРА-М, 2018. - 214 с. - (Высшее образование: Магистратура). - ISBN 978-5-16-103404-0. - Текст : электронный. - URL: <https://znanium.com/catalog/product/933883> (дата обращения: 17.04.2021). - Режим доступа: по подписке. Гл. 3, стр. 76-103.

2. Крылов, С. И. Финансовый анализ: Учебное пособие / Крылов С.И., - 2-е изд., стер. - Москва :Флинта, Изд-во Урал. ун-та, 2017. - 160 с. ISBN 978-5-9765-3143-7. - Текст : электронный. - URL: <https://znanium.com/catalog/product/948060> (дата обращения: 17.04.2021). - Режим доступа: по подписке. Гл. 2, стр. 17-23.

3. Пласкова, Н. С. Анализ финансовой отчетности, составленной по МСФО : учебник / Н.С. Пласкова. - 3-е изд., перераб. и доп. - Москва : ИНФРА-М, 2022. - 276 с. - (Высшее образование: Магистратура). - DOI 10.12737/1121571. - ISBN 978-5-16-016377-2. - Текст : электронный. - URL: <https://znanium.com/catalog/product/1832155> (дата обращения: 17.04.2021). - Режим доступа: по подписке. Гл. 4, стр. 111-142.

4. Шеремет, А. Д. Методика финансового анализа деятельности коммерческих организаций : практич. пособие / А.Д. Шеремет, Е.В. Негашев. - 2-е изд., перераб. и доп. - Москва : ИНФРА-М, 2019. - 208 с. - ISBN 978-5-16-103359-3. - Текст : электронный. - URL: <https://znanium.com/catalog/product/1003022> (дата обращения: 17.04.2021). - Режим доступа: по подписке. Раздел 2.3, стр. 37-92.

Тема 3. Анализ платежеспособности организации

Задания для выполнения на практических занятиях

Устный опрос

Устный опрос проводится на практическом занятии, подготовка к устному опросу должна быть проведена магистрантом в рамках внеаудиторной самостоятельной работы с использованием лекционного материала, источников ос-

новой и дополнительной литературы. Выбор магистранта и вопроса для оценки уровня подготовки в соответствии с приведенным перечнем осуществляется преподавателем. В процессе устного ответа преподавателем оценивается уровень домашней подготовки по теме, способность системно и логично излагать материал, анализировать, формулировать собственную позицию, отвечать на дополнительные вопросы.

Вопросы для подготовки к устному опросу

1. Перечислите основные задачи и источники информационного обеспечения анализа платежеспособности и ликвидности организации.

2. Перечислите группы, на которые подразделяются активы по степени их ликвидности и пассивы по степени срочности их оплаты при анализе ликвидности баланса, обоснуйте критерии выделения указанных групп.

3. Поясните, что относится к текущей задолженности организации при анализе платежеспособности организации?

4. Охарактеризуйте аналитический потенциал оценки платежеспособности организации по данным бухгалтерской (финансовой) отчетности.

5. Опишите проблемно-дискуссионные аспекты использования абсолютных и относительных показателей оценки платежеспособности, рассчитываемых по данным бухгалтерского баланса организации.

6. Охарактеризуйте возможности преодоления недостатков традиционного инструментария анализа платежеспособности, доступного внешним пользователям бухгалтерской отчетности, путем развития информационно-методической базы коэффициентного финансового анализа.

7. Опишите подходы к определению нормативных значений коэффициентов платежеспособности организации с учетом индивидуальных особенностей субъекта хозяйствования.

8. Оцените перспективы развития методических подходов к анализу платежеспособности организации с использованием показателей оборачиваемости ее активов.

9. Охарактеризуйте предпосылки применения методического алгоритма оценки кассовых разрывов с применением показателей оборачиваемости дебиторской и кредиторской задолженности организации.

10. Сформулируйте особенности построения алгоритмов динамического анализа платежеспособности предприятия на базе оценки информации о движении денежных потоков.

Научные доклады

Выполнение задания направлено на развитие базовых знаний в области выбранного предмета исследования и формирование условий для их продуктивного применения в процессе прикладной экономической работы в организациях и осуществления педагогической деятельности.

Преподаватель разбивает магистрантов на группы, соответствующие количеству тем докладов. Доклад готовится магистрантами группы коллективно и предполагает обязательное участия каждого магистранта в презентации результатов исследования и ответов на дополнительные вопросы. Темы докладов, выносимые на обсуждение на семинарском занятии, а также магистранты, ответственные за их подготовку, конкретизируются преподавателем, ведущим семинарские и практические занятия, не менее, чем за 1 неделю до проведения занятия по соответствующей теме.

Темы докладов:

1. Аналитическое обоснование методических алгоритмов расчета показателей платежеспособности предприятия.

Основное содержание доклада: Развитие методических подходов к анализу платежеспособности организации с использованием показателей оборачиваемости ее активов. Построение алгоритмов динамического анализа платежеспособности предприятия в условиях автоматизированных бухгалтерских систем. Методы корректировки значений финансовых коэффициентов по результатам анализа качества оборотных активов организации.

2. Анализ возможных вариантов соотношения дебиторской и кредиторской задолженностей, их влияние на показатели платежеспособности организации.

Основное содержание доклада: Установление аналитической взаимосвязи договорных отношений с поставщиками и положений кредитной политики предприятия, определяющих условия и порядок поступления денежных средств от покупателей. Влияние характера установившейся взаимосвязи на возникновение недостатка свободных средств в хозяйственном обороте предприятия. Методическая база финансового анализа как инструмент обоснования направлений ускорения и повышения эффективности расчетов с дебиторами и кредиторами организации.

3. Анализ денежных потоков организации.

Основное содержание доклада: Отечественные и зарубежные подходы к анализу денежных потоков операционной, инвестиционной и финансовой деятельности. Взаимосвязь анализа денежных потоков с оценкой рентабельности, платежеспособности, финансовой устойчивости, деловой активности организации. Методические алгоритмы практического использования прямого и косвенного методов анализа денежных потоков для принятия управленческих решений. Структура, содержание и порядок построения платежного календаря. Методика перспективного анализа движения денежных потоков в системе управления платежеспособностью организации. Особенности перспективного анализа движения денежных средств в условиях высокого уровня предпринимательского риска.

Задание 1

В процессе проведения практического занятия магистрантам предлагается оценить степень платежеспособности организации с использованием показателей оборачиваемости ее активов. В процессе оценки ликвидности бухгалтерского баланса на 31.12.2021 г., необходимо рассчитать традиционные (моментные) коэффициенты платежеспособности и сопоставить полученные данные с

результатами анализа платежеспособности организации с использованием показателей оборачиваемости ее активов.

По результатам проведенных расчетов каждому магистранту необходимо:

1. самостоятельно обосновать преимущества и недостатки каждого из рассмотренных методических приемов анализа платежеспособности организации.

2. оценить комплекс необходимых условий и перспектив применения метода оценки платежеспособности организации с использованием показателей оборачиваемости ее активов в системе финансового анализа деятельности организации. Результаты выполнения задания выступают предметом научной дискуссии, проводимой на завершающем этапе практического занятия.

Исходные данные:

Таблица 6

Сведения из формы «Бухгалтерский баланс» по состоянию на 31.12.2021 г.

Актив	Сумма, тыс. руб.
I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ	
Нематериальные активы	93
Основные средства	20 861
Незавершенное строительство (пояснения к бух. балансу)	3 736
Отложенные налоговые активы	500
Итого по разделу 1	25 190
2. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ	
Запасы	16 048
в том числе (пояснения к бух. балансу):	
сырье, материалы и другие аналогичные ценности	10 113
затраты в незавершенном производстве	5 000
готовая продукция и товары для перепродажи	892
расходы будущих периодов	43
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	1 183
Дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются в течение 12 месяцев после отчетной даты), в том числе	5 458
покупатели и заказчики	5 458

Продолжение таблицы 6

Денежные средства	347
Итого по разделу 2	23 036
БАЛАНС	48 226
3. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ	
Уставный капитал	3
Добавочный капитал	15 840
Резервный капитал	4 845
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	13 370
Итого по разделу 3	34 058
4. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА	
5. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА	
Займы и кредиты	8 710
Кредиторская задолженность	5 458
в том числе (пояснения к бух. балансу):	
поставщики и подрядчики	3 000
задолженность перед персоналом организации	384
задолженность перед государственными внебюджетными фондами	209
Задолженность по налогам и сборам	1865
Итого по разделу 5	14168
БАЛАНС	48226

Таблица 7

Информация о кредитовом обороте отдельных видов активов в 2021 году

Вид актива	Кредитовый оборот, тыс. руб.
Дебиторская задолженность	57 120
Готовая продукция и товары	37 285
Затраты в незавершенном производстве	40 258
Сырье, материалы и другие аналогичные ценности	10 559

График погашения обязательств

Наименование задолженности	Срок платежа по договору	Сумма платежа тыс. руб.
1. Банку по кредиту		
	10.02.2022	1 567
	10.03.2022	1 540
	10.04.2022	1 513
	10.05.2022	1 395
	10.06.2022	1 358
	10.07.2022	1 337
2. Кредиторская задолженность поставщикам и подрядчикам:		
ОАО «А»	15.01.2022	1 000
ОАО «Б»	20.01.2022	500
ООО «В»	30.01.2022	450
ООО «Г»	05.02.2022	450
ОАО «Д»	15.02.2022	300
ООО «Е»	20.02.2022	300
3. Прочая кредиторская задолженность:		
– задолженность перед персоналом	05.02.2022	384
– задолженность перед государственными внебюджетными фондами и по налогам и сборам	15.01.2022	2 074

Задание 2

1. Рассчитайте уровень общего коэффициента покрытия и оцените достаточность оборотных активов для погашения краткосрочных долгов и обеспечения одновременного продолжения бесперебойной деятельности предприятия.

2. Сформулируйте подходы к определению нормативных значений коэффициентов платежеспособности, учитывающих индивидуальные особенности предпринимательской деятельности субъекта хозяйствования.

Исходные данные:

Оборотные активы – 500 тыс. руб., в т.ч. дебиторская задолженность, платежи по которой ожидаются более чем через 12 месяцев – 50 тыс. руб.; расходы будущих периодов – 8 тыс. руб. Краткосрочные кредиты банков и кредиторская задолженность (суммарно) – 200 тыс. руб. Однодневные материальные затраты по основной деятельности на производство и реализацию продукции (по калькуляции) – 12 тыс. руб.;

Задание 3

1. Оцените, испытывает ли предприятие недостаток финансовых ресурсов для покрытия своих обязательств?

2. Определите объем свободных средств либо недостаток средств в обороте по состоянию на конец каждого месяца.

Исходные данные:

Предприятие имеет следующие показатели за квартал (тыс. руб.):

1. Выручка от продаж – 20 000
2. Затраты на проданную продукцию – 15 000
3. Средние балансовые остатки дебиторской задолженности – 8000
4. Из п. 3 – долгосрочная – 500
5. Из п. 3 – просроченная – 1000
6. Средние балансовые остатки кредиторской задолженности – 7000
7. Из п. 6 – долгосрочная – 500
8. Из п. 6 – просроченная – 800
9. Изменение балансовых остатков запасов за период (+, -) + 900

Тестирование

1. Рост величины краткосрочных обязательств:

- а) может приводить как к повышению, так и к понижению коэффициентов ликвидности
- б) повышает значения коэффициентов ликвидности

- в) не оказывает влияния на значения коэффициентов ликвидности
- г) снижает значения коэффициентов ликвидности

2. В числитель формулы расчета коэффициента текущей ликвидности не включаются:

- а) денежные средства
- б) долгосрочная дебиторская задолженность
- в) расходы в незавершенном производстве
- г) запасы

3. К группе активов А2 относятся:

- а) нематериальные активы
- б) краткосрочные финансовые вложения
- в) краткосрочная дебиторская задолженность
- г) материальные ресурсы

4. К группе активов А1 относятся:

- а) товары
- б) краткосрочные финансовые вложения
- в) краткосрочная дебиторская задолженность
- г) готовая продукция

5. Коэффициент финансового рычага показывает:

- а) соотношение заемных и собственных средств
- б) соотношение собственных и заемных средств
- в) долю заемных средств в пассивах
- г) соотношение краткосрочных и долгосрочных обязательств

6. Коэффициент текущей ликвидности показывает:

- а) какая сумма оборотных активов приходится на рубль краткосрочных обяза-

тельств

б) какая сумма внеоборотных активов приходится на рубль долгосрочных обязательств

в) какая сумма оборотных активов приходится на рубль собственного капитала

г) какая сумма активов приходится на рубль обязательств

7. Баланс считается абсолютно ликвидным, если выполняются условия:

а) А1 больше или равно П1; А2 меньше или равно П2; А3 меньше или равно П3; А4 больше или равно П4

б) А1 больше или равно П1; А2 больше или равно П2; А3 больше или равно П3; А4 меньше или равно П4

в) А1 меньше или равно П1; А2 больше или равно П2; А3 меньше или равно П3; А4 больше или равно П4

8. Анализ ликвидности баланса заключается в:

а) сравнении активов, сгруппированных по степени ликвидности, с обязательствами, объединенных по степени срочности их погашения

б) сравнении сроков погашения дебиторской и кредиторской задолженности

в) сравнении долгосрочных обязательств организации с источниками собственных средств

г) сравнении собственных средств организации с ее текущими обязательствами

9. В расчете коэффициента абсолютной ликвидности не участвует показатель:

а) краткосрочной дебиторской задолженности

б) денежных средств

в) краткосрочных финансовых вложений

10. В состав краткосрочных обязательств при расчете коэффициента абсолютной ликвидности не включаются:

- а) задолженность участникам по выплате доходов
- б) доходы будущих периодов
- в) прочие краткосрочные обязательства
- г) краткосрочные кредиты

11. К группе наиболее срочных обязательств организации (П1) относятся:

- а) оценочные обязательства сроком до 2-х лет
- б) задолженность поставщикам и подрядчикам
- в) задолженность учредителей по взносам в уставный капитал

12. К группе активов А3 относятся:

- а) внеоборотные активы
- б) краткосрочные финансовые вложения
- в) денежные средства
- г) незавершенное производство

13. Период оборота кредиторской задолженности в днях определяется как:

- а) отношение длительности периода и коэффициента оборачиваемости кредиторской задолженности
- б) произведение длительности периода и коэффициента оборачиваемости кредиторской задолженности
- в) отношение коэффициента оборачиваемости кредиторской задолженности к длительности периода

14. Модифицированный коэффициент абсолютной ликвидности определяется как отношение:

- а) суммы денежных средств и краткосрочных финансовых вложений к сумме кредиторской задолженности без учета авансов полученных и текущего платежа по кредиту

б) суммы денежных средств, краткосрочных финансовых вложений и дебиторской задолженности к сумме кредиторской задолженности без учета авансов полученных и текущего платежа по кредиту

в) суммы денежных средств и краткосрочных финансовых вложений к сумме дебиторской задолженности без учета авансов выданных, кредиторской задолженности без учета авансов полученных и текущего платежа по кредиту

15. Бюджет движения денежных средств, используемый в процессе анализа платежеспособности организации:

а) формируется с применением показателей бюджетов отдельных видов расходов, производства и продаж

б) выступает основой для построения бюджетов отдельных видов расходов, производства и продаж

в) формируется с применением показателей бюджетов отдельных видов расходов выступает основой для построения бюджетов производства и продаж

16. Применение методики динамической оценки платежеспособности организации, предложенной А.Ф. Черненко для предприятия со значительной длительностью операционного и финансового циклов:

а) имеет ограниченные перспективы применения

б) не имеет ограничений в перспективах применения

в) предполагает корректировку показателей оборачиваемости на индекс сезонности продаж

17. Согласно методике динамической оценки платежеспособности организации, предложенной А.Ф. Черненко, период возмещения стоимости актива в размере остатка определяется как:

а) произведение величины остатка актива по балансу и периода возмещения одной тысячи рублей стоимости актива

- б) отношение величины остатка актива по балансу и периода возмещения одной тысячи рублей стоимости актива
- в) произведение величины остатка актива по балансу и величины возмещения стоимости актива, приходящейся на один день

18. Определение индивидуального нормативного значения коэффициента текущей ликвидности предполагает отношение:

- а) фактической суммы оборотных активов к фактической величине краткосрочных обязательств
- б) фактической суммы оборотных активов к допустимой величине краткосрочных обязательств
- в) допустимой суммы оборотных активов к фактической величине краткосрочных обязательств

19. В процессе применения методики оценки кассовых разрывов, предложенной М.Н. Крейниной организация имеет свободный остаток денежных средств, если:

- а) период оборота дебиторской задолженности превышает период оборота кредиторской задолженности
- б) период оборота дебиторской задолженности меньше периода оборота кредиторской задолженности
- в) период оборота дебиторской задолженности равен периоду оборота кредиторской задолженности

20. Коэффициент покрытия процентов рассчитывается как отношение:

- а) сумм долгосрочных и краткосрочных заемных средств к величине EBITDA
- б) величины EBITDA к сумме начисленных процентов к уплате
- в) суммы долгосрочных, краткосрочных заемных средств и начисленных процентов к уплате к величине EBITDA

21. Коэффициент долговой нагрузки рассчитывается как отношение:

- а) сумм долгосрочных и краткосрочных заемных средств к величине EBITDA
- б) величины EBITDA к сумме начисленных процентов к уплате
- в) суммы долгосрочных, краткосрочных заемных средств и начисленных процентов к уплате к величине EBITDA

22. Денежные средства составляют 10 тыс. руб., долгосрочные финансовые вложения – 5 тыс. руб., краткосрочная дебиторская задолженность – 7 тыс. руб., краткосрочные финансовые вложения – 6 тыс. руб., текущие обязательства – 45 тыс. руб., долгосрочные обязательства – 18 тыс. руб. Определить коэффициент промежуточной ликвидности:

- а) 0,46
- б) 0,51
- в) 0,47
- г) 0,38

23. Определить коэффициент абсолютной ликвидности, если денежные средства – 20 тыс. руб., краткосрочная дебиторская задолженность – 46 тыс. руб., краткосрочные обязательства – 120 тыс. руб.:

- а) 0,25
- б) 0,19
- в) 0,12
- г) 0,17

24. Определить величину медленно реализуемых активов, если величина денежных средств составляет 45 тыс. руб., краткосрочной дебиторской задолженности 80 тыс. руб., запасов 50 тыс. руб., долгосрочных финансовых вложений 20 тыс. руб., краткосрочных обязательств 100 тыс. руб.:

- а) 125 тыс. руб.
- б) 175 тыс. руб.

- в) 70 тыс. руб.
- г) 145 тыс. руб.

25. Определить величину трудно реализуемых активов, если величина краткосрочной дебиторской задолженности составляет 320 тыс. руб., долгосрочной дебиторской задолженности 160 тыс. руб., внеоборотных активов 220 тыс. руб., краткосрочных обязательств 400 тыс. руб.:

- а) 700 тыс. руб.
- б) 480 тыс. руб.
- в) 460 тыс. руб.
- г) 380 тыс. руб.

26. Величина денежных средств составляет 85 тыс. руб., долгосрочных финансовых вложений – 50 тыс. руб., запасов – 70 тыс. руб., а краткосрочных обязательств – 200 тыс. руб.. Определить величину наиболее ликвидных активов:

- а) 35 тыс. руб.
- б) 20 тыс. руб.
- в) 100 тыс. руб.
- г) 85 тыс. руб.

27. Определить величину наиболее ликвидных активов, если величина денежных средств составляет 35 тыс. руб., долгосрочных финансовых вложений 10 тыс. руб., запасов 20 тыс. руб., краткосрочных финансовых вложений 150 тыс. руб.:

- а) 185 тыс. руб.
- б) 195 тыс. руб.
- в) 215 тыс. руб.
- г) 225 тыс. руб.

28. Определить величину быстро реализуемых активов, если величина краткосрочной дебиторской задолженности составляет 280 тыс. руб., долгосрочной дебиторской задолженности 60 тыс. руб., внеоборотных активов 120 тыс. руб., краткосрочных обязательств 300 тыс. руб.:

- а) 120 тыс. руб.
- б) 280 тыс. руб.
- в) 480 тыс. руб.
- г) 620 тыс. руб.

29. Величина денежных средств составляет 100 тыс. руб., долгосрочных финансовых вложений – 50 тыс. руб., запасов – 70 тыс. руб., краткосрочных обязательств – 120 тыс. руб. Определить коэффициент покрытия:

- а) 1,1
- б) 1,4
- в) 1,8
- г) 1,3

30. Определить величину наиболее ликвидных активов, если величина денежных средств составляет 35 тыс. руб., долгосрочных финансовых вложений 10 тыс. руб., запасов 20 тыс. руб., краткосрочных финансовых вложений 150 тыс. руб.:

- а) 185 тыс. руб.
- б) 195 тыс. руб.
- в) 215 тыс. руб.
- г) 225 тыс. руб.

Задания для самостоятельной работы

Задание 1

Выразите собственную позицию относительно дискуссионных аспектов использования методического алгоритма анализа ликвидности бухгалтерского

баланса для целей определения текущей и перспективной платежеспособности организации

Задание 2

Охарактеризуйте актуальные изменения в составе показателей годовой бухгалтерской отчетности последних лет с позиции их влияние на аналитический потенциал выходной стандартизированной финансовой информации предприятия, используемой в процессе оценки ликвидности и платежеспособности экономического субъекта.

Задание 3

В содержании лекционного материала приводится утверждение о том, что в среднесрочной перспективе платежеспособность организации определяется стабильностью ее безубыточного функционирования, поскольку отрицательные финансовые результаты являются ключевой причиной ухудшения платежеспособности и финансовой устойчивости организации. Докажите либо опровергните справедливость указанного утверждения на практических примерах.

Задание 4

Можно ли, на Ваш взгляд, преодолеть объективные недостатки, присущие коэффициентам ликвидности, определяемым по данным бухгалтерской (финансовой) отчетности организации, путем развития информационно-методической базы коэффициентного анализа?

Задание 5

В содержании темы приводится расчет нормативного значения коэффициента покрытия, учитывающего индивидуальные особенности субъекта хозяйствования. Целесообразен ли, на Ваш взгляд, расчет индивидуальных нормативов платежеспособности? Развернуто охарактеризуйте преимущества и недостатки предложенных алгоритмов.

Задание 6

В методике анализа платежеспособности организации с использованием показателей оборачиваемости используются данные о скорости оборота различных слагаемых текущих активов, рассчитываемые в среднем по данным предыдущего года. Сформулируйте основные направления совершенствования указанной методики анализа платежеспособности с учетом возможности оперативного реагирования на изменения скорости отдельных стадий операционного и финансового цикла организации, объемных показателей деятельности организации.

Задание 7

Ознакомившись содержанием авторских подходов М.Н. Крейниной, развернуто охарактеризуйте перспективы практического применения предложенного алгоритма в системе управления платежеспособностью организации. Укажите, какими допущениями руководствуется автор при проведении аналитических расчетов. Насколько эти допущения являются приемлемыми, на Ваш взгляд, с позиции достижения целей, выдвигаемых перед описываемой методикой?

Задание 8

Каковы, на Ваш взгляд, особенности построения алгоритмов динамического анализа платежеспособности предприятия в условиях автоматизированных бухгалтерских систем. С какими сложностями могут столкнуться пользователи в процессе постановки автоматизированных алгоритмов анализа платежеспособности с применением показателей оборачиваемости текущих активов?

Задание 9

В содержании темы приводится утверждение о том, что максимально достоверная оценка платежеспособности организации в системе финансового планирования компании может быть реализована исключительно с использова-

нием системы взаимосвязанной информации о поступлении и расходовании денежных средств, базирующейся на цифровых данных о производственных затратах, компонентах маркетинга, логистической и сбытовой политике. Указанное утверждение следует подвергнуть аналитической оценке и сформулировать собственные суждения по указанному вопросу.

Задание 10

Проанализировав экономическую сущность коэффициента абсолютной ликвидности, укажите:

1. Правомерно ли, на Ваш взгляд, использовать для расчета указанного коэффициента стоимость краткосрочных финансовых вложений, отраженную в бухгалтерском балансе?

2. Целесообразно ли, с Вашей точки зрения, ассоциировать долю покрытия краткосрочных обязательств денежными средствами и краткосрочными финансовыми вложениями, рассчитываемую по данным бухгалтерского баланса, со степенью ликвидности коммерческой организации? Развернуто аргументируйте свой ответ.

Задание 11 (индивидуальное практическое задание в форме кейса)

Целью индивидуального задания, выполняемого в форме кейса выступает развитие изученных в рамках теоретического курса алгоритмов анализа финансового состояния с применением показателей платежеспособности организации. В основе алгоритмов определения индивидуальных нормативных значений финансовых коэффициентов лежат методические подходы к, приведенные в составе лекционного материала:

В основе проведения практического занятия лежит исходная информация, представленная в формате ситуационного кейса. Воспользовавшись предлагаемыми в лекционном материале алгоритмами расчетов магистрантам необходимо провести расчет показателей 4-18, указав алгоритм расчета в соответствующую

щих ячейках столбца 2 таблицы 9 и оценить динамику финансового состояния организации на протяжении исследуемого периода

По результатам проведенных расчетов среди магистрантов группы организуется дискуссионное обсуждение предметом которого выступают преимущества и недостатки принятого алгоритма расчета:

- допустимого уровня краткосрочных обязательств и возможности его использования в качестве ориентира реальной кредитоспособности ОАО «Тандем» в процессе принятия решений о кредитовании анализируемой организации внешними пользователями отчетной информации.

- нормативных значений коэффициентов текущей ликвидности и финансовой независимости организации и их использования для целей экономической диагностики финансового состояния коммерческой организации.

Исходная информация:

В процессе разработки стандартов финансовой политики ОАО «Тандем», занимающегося производством широкого ассортимента строительных материалов, руководством кампании было принято решение сформировать алгоритм расчета индивидуальных нормативных значений финансовых коэффициентов, выступающих ориентирами необходимого уровня платежеспособности и финансовой устойчивости организации.

В результате обзора современных методических подходов, сложившихся в практике экономического анализа и диагностики финансового состояния экономических субъектов, также учета специфики хозяйствования ОАО «Тандем», исследуемой организацией было принято решение определить в качестве одного из базовых критериев финансового планирования необходимость финансирования за счет собственных источников средств наименее ликвидной части активов: внеоборотных средств, а также запасов сырья и незавершенного производства. Указанный выбор был продиктовано компромиссным подходом к стратегии финансирования оборотных средств, поскольку производство готовой продукции, как правило, связано с выполнением заказов от покупателей, и, поэтому, по мнению кампании, остаток готовой продукции со значительной

степенью вероятности следует считать быстрореализуемым активом. Таким образом, необходимая величина собственных оборотных средств определяется суммарной стоимостью запасов сырья и незавершенного производства, отраженного на каждый момент времени на балансе организации.

В режиме ретроспективного анализа и текущего мониторинга финансового состояния организацией на базе сравнения полученных значений необходимых и фактических уровней коэффициентов текущей ликвидности финансовой независимости делаются первоначальные выводы относительно соответствия политики финансового управления установленным ориентирам. С целью формализации процедуры обобщающей оценки финансового состояния компанией была разработана аналитическая таблица, содержащая массив исходной информации и результирующих показателей (таблица 9).

Таблица 9

Анализ платежеспособности и финансовой устойчивости ОАО «Тандем»

Наименование показателя	Алгоритм расчета	На 31.12.2021 г.	На 31.12.2020 г.	На 31.12.2019 г.
1	2	3	4	5
1. Виды хозяйственных средств, тыс. руб.	X	123 800	116 400	80 900
1.1. Внеоборотные активы, тыс. руб.	X	94 000	88 000	54 000
2.1 Оборотные активы, тыс. руб.	X	29 800	28 400	26 900
2.1.1 Запасы, тыс. руб.	X	13 600	12 800	11 000
2.1.1.1 Запасы сырья и материалов, тыс. руб.	X	9000	8600	7600
2.1.1.2. Запасы в незавершенном производстве, тыс. руб.	X	1300	1200	1000
2.1.1.3. Запасы готовой продукции, тыс. руб.	X	3300	3000	2400
2.1.1.4. Краткосрочная дебиторская задолженность, тыс. руб.	X	12400	11600	11000
2.2. Денежные средства и денежные эквиваленты, тыс. руб.	X	100	400	300
2.3. Прочие оборотные активы, тыс. руб.	X	3700	3600	4600
3. Источники формирования хоз. средств, тыс. руб.	X	123 800	116 400	80 900

Продолжение таблицы 9

3.1. Собственный капитал, тыс. руб.	X	59 600	53 600	46 800
3.2. Долгосрочные обязательства, тыс. руб.	X	34600	36 400	18 500
3.3. Краткосрочные обязательства, тыс. руб.	X	29600	26 400	15 600
4. Изменение стоимости внеоборотных активов по сравнению с пред. годом, тыс. руб.	X			X
5. Изменение стоимости обор. активов по сравнению с предыдущим годом, тыс. руб.	X			X
6. Изменение собственного капитала по сравнению с предыдущим годом, тыс. руб.	X			X
7. Изменение величины долгосрочных обязательств по сравнению с предыдущим годом, тыс. руб.	X			X
8. Изменение величины краткосрочных обязательств по сравнению с предыдущим годом, тыс. руб.	X			X
9. Прирост собственных оборотных средств, тыс. руб.				X
10. Наименее ликвидная часть оборотных активов, тыс. руб.				
11. Допустимые краткосрочные обязательства, тыс. руб.				
12. Необходимая величина собств. средств, тыс. руб.				
13. Необходимая величина собственных оборотных средств, тыс. руб.				
14. Фактическая величина СОС , тыс. руб.				
15. Нормативное значение коэффициента текущей ликвидности				
16. Фактическое значение коэффициента текущей ликвидности				
17. Нормативное значение коэффициента автономии				
18. Фактическое значение коэффициента автономии				

Рекомендуемая литература

1. Когденко, В.Г. Методология и методика экономического анализа в системе управления коммерческой организацией: монография / В.Г. Когденко. - М. : ЮНИТИ-ДАНА, 2017. - 543 с. - ISBN 978-5-238-01389-3. - Текст : электронный. - URL: <https://znanium.com/catalog/product/1028778> (дата обращения: 17.04.2021). - Режим доступа: по подписке. Раздел 3.4., стр. 417-468.

2. Крылов, С. И. Финансовый анализ: Учебное пособие / Крылов С.И., - 2-е изд., стер. - Москва :Флинта, Изд-во Урал. ун-та, 2017. - 160 с. ISBN 978-5-9765-3143-7. - Текст : электронный. - URL: <https://znanium.com/catalog/product/948060> (дата обращения: 17.04.2021). - Режим доступа: по подписке. Раздел 3.3., стр. 41-46.

3. Пласкова, Н. С. Анализ финансовой отчетности, составленной по МСФО : учебник / Н.С. Пласкова. - 3-е изд., перераб. и доп. - Москва : ИНФРА-М, 2022. - 276 с. - (Высшее образование: Магистратура). - DOI 10.12737/1121571. - ISBN 978-5-16-016377-2. - Текст : электронный. - URL: <https://znanium.com/catalog/product/1832155> (дата обращения: 17.04.2021). - Режим доступа: по подписке. Раздел 3.2., стр. 72-80.

4. Шеремет, А. Д. Методика финансового анализа деятельности коммерческих организаций : практич. пособие / А.Д. Шеремет, Е.В. Негашев. - 2-е изд., перераб. и доп. - Москва : ИНФРА-М, 2019. - 208 с. - ISBN 978-5-16-103359-3. - Текст : электронный. - URL: <https://znanium.com/catalog/product/1003022> (дата обращения: 17.04.2021). - Режим доступа: по подписке. Раздел 4.4., стр. 153-164, раздел 4.5. стр. 165-182.

Тема 4. Анализ финансовой устойчивости организации

Задания для выполнения на практических занятиях

Устный опрос

Устный опрос проводится на практическом занятии, подготовка к устному опросу должна быть проведена магистрантом в рамках внеаудиторной самостоятельной работы с использованием лекционного материала, источников ос-

новой и дополнительной литературы. Выбор магистранта и вопроса для оценки уровня подготовки в соответствии с приведенным перечнем осуществляется преподавателем. В процессе устного ответа преподавателем оценивается уровень домашней подготовки по теме, способность системно и логично излагать материал, анализировать, формулировать собственную позицию, отвечать на дополнительные вопросы.

Вопросы для подготовки к устному опросу

1. Проведите научное обоснование выделения анализа финансовой устойчивости в качестве самостоятельного направления экономической диагностики хозяйствующего субъекта.

2. Дайте экономическую интерпретацию факторов внешней и внутренней среды, влияющих на уровень финансовой устойчивости организации.

3. Оцените системную взаимосвязь и различия теоретических и методических аспектов анализа платежеспособности и финансовой устойчивости организации.

4. Охарактеризуйте экономический смысл показателя собственных оборотных средств и целесообразность его практического использования в процессе аналитической оценки показателей финансовой устойчивости организации.

5. Поясните экономический смысл определения излишка (недостатка) отдельных источников средств формирования запасов в процессе анализа абсолютных показателей финансовой устойчивости организации?

6. Охарактеризуйте типы финансовой устойчивости организации согласно трем показателям обеспеченности запасов источниками средств их формирования.

7. Охарактеризуйте дискуссионные вопросы применения абсолютных и относительных показателей финансовой устойчивости, рассчитываемых по данным бухгалтерской отчетности организации.

8. Опишите потенциал развития методического инструментария анализа финансового состояния организации с использованием индикатора финансово-экономической устойчивости.

9. Поясните алгоритм расчета потребности в собственных оборотных средствах с учетом продолжительности операционного и финансового циклов как фактор управления финансовой устойчивостью организации

10. Сформулируйте проблемные вопросы разработки и практического использования комплексного показателя оценки финансового состояния субъекта хозяйствования.

Дискуссия

Проведение дискуссионного обсуждения нацелено на актуализацию проблемно-дискуссионных положений теории и методики финансового анализа, формирование у обучающихся многоаспектности восприятия научно-практических проблем и подходов к их решению. Выполнение задания направлено развитие базовых знаний в области выбранного предмета исследования и формирование условий для их продуктивного применения в процессе прикладной экономической работы в организациях и осуществления педагогической деятельности. Участие в дискуссии принимают все магистранты, присутствующие на семинарском занятии.

Темы дискуссионного обсуждения, выносимые на рассмотрение на семинарском занятии, а также модераторы отдельных направлений дискуссионного обсуждения, конкретизируются преподавателем, ведущим семинарские и практические занятия, не менее, чем за 1 неделю до проведения занятия по соответствующей теме. Участие в дискуссии предполагает предметное изучение лекционного материала, а также рекомендованных информационных источников. В рамках обсуждения магистранты группы высказывают собственную точку зрения по предмету дискуссии и подвергают ее развернутому аргументированному обоснованию. На дискуссионное обсуждения выносятся комплекс вопросов, составляющих основное теоретическое содержание изучаемой темы.

Преподаватель, ведущий практические занятия, выбирает магистранта, первым излагающего точку зрения в рамках поставленного вопроса. В дальнейшем позиция выступающего может быть уточнена и дополнена другими участниками.

Вопросы для дискуссионного обсуждения

1. Развитие методической базы экономического анализа финансовой устойчивости организации.

Предмет дискуссионного обсуждения: уточнение расчета величины собственных оборотных средств и особенностей ее применения в составе абсолютных и относительных показателей финансовой устойчивости. Методы аналитической оценки экономических последствий реализации моделей (стратегий) краткосрочного финансирования потребности в оборотных средствах организации. Аналитические подходы к обоснованию оптимальной структуры пассивов экономического субъекта с использованием расчета эффекта финансового левереджа и факторной модели рентабельности собственного капитала организации. Дискуссионные вопросы применения абсолютных и относительных показателей финансовой устойчивости, рассчитываемых по данным бухгалтерской отчетности организации. Развитие методического инструментария анализа финансового состояния организации с использованием индикатора финансово-экономической устойчивости. Расчет потребности в собственных оборотных средствах с учетом продолжительности операционного и финансового циклов как фактор управления финансовой устойчивостью организации.

2. Подходы к проведению комплексной экономической оценки хозяйственной деятельности организации на базе финансовой информации.

Проблемы и перспективы разработки и использования комплексного показателя оценки финансового состояния субъекта хозяйствования в экономической науке и практике. Использование альтернативных методик многомерного сравнительного анализа в процессе проведения рейтинговой оценки кредитоспособности и инвестиционной привлекательности коммерческих организаций. Подходы к развитию действующих методических алгоритмов оценки кредитоспособности заемщика.

Задание 1

1. Воспользовавшись данными бухгалтерской отчетности ПАО «Казань-оргсинтез» за 2021 год необходимо:

1.1. Провести анализ финансовой устойчивости организации по абсолютным показателям.

1.2. Провести анализ финансовой устойчивости организации по относительным показателям.

1.3. Обосновать величину индивидуальных нормативных значений собственных оборотных средств организации, общего коэффициента покрытия, коэффициента финансовой независимости и, сравнив их с фактическими значениями показателей, оценить финансовое состояние анализируемой организации с применением частного авторского подхода, приведенного в лекции.

Задание 2

По состоянию на отчетную дату организация имеет по данным бухгалтерского баланса собственный капитал на сумму 28 млн. руб. 25 млн. руб. из общей величины собственного капитала иммобилизованы в составе внеоборотных активов. Общий объем оборотных активов организации равен 8 млн. руб. Валюта баланса составляет 33 млн. руб.

Укажите, является ли организация финансово устойчивой с позиции анализа по абсолютным и относительным показателям?

Целесообразно ли, на Ваш взгляд, раскрывать в составе отчетной информации взаимосвязь конкретных видов активов организации с источниками хозяйственных средств, за счет которых они сформированы?

Задание 3

1. Укажите причину уточнения традиционного алгоритма расчета показателя собственных оборотных средств и обоснуйте условия применения каждой из предложенных в таблице 1 формул расчета.

2. Выразите собственные суждения относительно необходимости трансформации традиционного алгоритма определения величины собственных оборотных средств.

2. Сближает ли, на Ваш взгляд, трансформация методологии определения собственных оборотных средств с экономической сущностью исследуемого показателя? Оцените комплекс необходимых условий и перспектив применения уточненного показателя собственных оборотных средств в системе финансового анализа деятельности организации.

Исходные данные:

Таблица 10

Альтернативные алгоритмы определения величины собственных оборотных средств организации

№	Алгоритм расчета величины собственных оборотных средств
1	$COС = \text{Стр. 1300} - (\text{Стр. 1100} - \text{Стр. 1410} - \text{Стр.1510})$
2	$COС = \text{Стр. 1300} - (\text{Стр. 1100} - \text{Стр. 1410})$
3	$COС = \text{Стр. 1300} - (\text{Стр. 1100} - \text{Стр. 1510})$
4	$COС = \text{Стр. 1300} - \text{Стр. 1100}$
5	$COС = \text{Стр. 1300} - (\text{Стр. 1100} - (\text{Стр. 1410} - A))$
6	$COС = \text{Стр. 1300} - (\text{Стр. 1100} - (\text{Стр. 1510} - \Gamma))$
7	$COС = \text{Стр. 1300} - (\text{Стр. 1100} - (\text{Стр. 1410} - A) - (\text{Стр. 1510} - \Gamma))$

Примечание к таблице: Стр. 1100 – внеоборотные активы; Стр. 1300 – собственный капитал; Стр. 1410 – Долгосрочные займы и кредиты; Стр. 1510 – краткосрочные займы и кредиты; А - величина долгосрочных займов и кредитов, направленная на финансирование оборотных активов; Г - величина краткосрочных займов и кредитов, направленная на финансирование оборотных активов.

Тестирование

1. Коэффициент постоянного актива отражает:

а) долю собственного капитала, используемого для финансирования внеоборотных активов

- б) долю активной части основных средств во внеоборотных активах
- в) долю обязательств, используемых для финансирования внеоборотных активов
- г) долю краткосрочных обязательств, используемых для финансирования внеоборотных активов

2. Коэффициент маневренности собственного капитала характеризует:

- а) скорость оборота собственных оборотных средств
- б) уровень финансового рычага
- в) долю собственного капитала, используемого для финансирования оборотных активов
- г) долю денежных средств в составе оборотных активов

3. Собственные оборотные средства определяются как:

- а) собственный капитал минус внеоборотные активы
- б) собственный капитал минус краткосрочные обязательства
- в) оборотные активы минус краткосрочные обязательства
- г) оборотные активы минус долгосрочные обязательства

4. Коэффициент обеспеченности запасов собственными оборотными средствами отражает:

- а) оборачиваемость материально-производственных запасов
- б) степень участия собственного капитала в формировании запасов
- в) степень участия долгосрочных обязательств в формировании запасов
- г) обеспеченность запасов источниками финансирования

5. Достижение оптимального уровня финансовой устойчивости предполагает:

- а) нахождения компромисса между финансовой независимостью от кредиторов и финансовой результативностью работы организации

- б) нахождения компромисса между финансовой независимостью от кредиторов и платежеспособностью организации
- в) повышения финансовой независимости от кредиторов при условии роста финансовой результативностью работы организации

6. Достижение уровня абсолютной финансовой устойчивости $S(1;1;1)$, как правило происходит в условиях реализации:

- а) консервативной стратегии финансирования
- б) агрессивной стратегии финансирования
- в) компромиссной стратегии финансирования

7. Согласно авторской методики определения индивидуальных нормативных значений финансовых коэффициентов, предложенной И. Кольцовой, необходимая величина собственных оборотных средств равна:

- а) суммарной стоимости запасов сырья и материалов, отраженных на каждый момент времени на балансе организации
- б) суммарной стоимости запасов сырья и незавершенного производства, отраженных на каждый момент времени на балансе организации
- в) суммарной стоимости запасов сырья и незавершенного производства и готовой продукции, отраженных на каждый момент времени на балансе организации

8. Согласно авторской методики определения индивидуальных нормативных значений финансовых коэффициентов, предложенной И. Кольцовой, нормативное значение коэффициента финансовой независимости определяется как отношение:

- а) суммы фактической величины внеоборотных активов и нормативной величины собственных оборотных средств к валюте баланса
- б) суммы нормативной величины внеоборотных активов и нормативной величины собственных оборотных средств к нормативной величине валюты баланса

в) суммы фактической величины внеоборотных активов и нормативной величины собственных оборотных средств к фактической величине заемного капитала

9. В процессе применения альтернативного алгоритма расчета собственные оборотные средства определяются как:

- а) собственный капитал плюс долгосрочные обязательства минус краткосрочные обязательства
- б) собственный капитал минус краткосрочные обязательства
- в) оборотные активы минус краткосрочные обязательства
- г) оборотные активы минус долгосрочные обязательства

10. Индикатор финансово-экономической устойчивости отражает:

- а) покрытие финансовыми активами заемного капитала
- б) покрытие финансовыми активами собственного капитала
- в) покрытие финансовыми активами собственного капитала в неденежной форме

11. Определить коэффициент автономии, если денежные средства – 15 тыс. руб., собственный капитал – 50 тыс. руб., общая сумма источников средств – 125 тыс. руб.:

- а) 0,5
- б) 0,6
- в) 0,4
- г) 0,8

12. Величина собственного капитала составляет 100 тыс. руб. величина краткосрочных заемных средств – 20 тыс. руб., а совокупные активы – 190 тыс. руб. Определить коэффициент автономии:

- а) 0,53

- б) 0,25
- в) 0,1
- г) 0,75

13. Внеоборотные активы составляют 79 %, краткосрочные обязательства составляют 12 % от валюты баланса, долгосрочные обязательства отсутствуют. Удельный вес собственных оборотных средств в валюте баланса составляет:

- а) 21 %
- б) 68 %
- в) 9 %
- г) 11 %

14. Величина собственного капитала составляет 30 тыс. руб., заемного капитала – 80 тыс. руб., собственных оборотных средств – 10 тыс. руб. Определить коэффициент маневренности собственных средств:

- а) 0,50
- б) 0,38
- в) 0,45
- г) 0,33

15. Определить величину собственных оборотных средств предприятия, если оборотные активы 200 тыс. руб., валюта баланса 300 тыс. руб., сумма источников собственных средств 150 тыс. руб.:

- а) 30 тыс. руб.
- б) 50 тыс. руб.
- в) 150 тыс. руб.
- г) 300 тыс. руб.

16. Величина собственных источников средств составляет 30 тыс. руб., заемных источников – 80 тыс. руб., долгосрочных заемных средств – 40 тыс.

руб. Рассчитать коэффициент напряженности:

- а) 0,73
- б) 0,38
- в) 0,50
- г) 0,25

17. Определить коэффициент мобильности текущих активов, если денежные средства – 20 тыс. руб., текущие активы – 100 тыс. руб., общая сумма источников средств – 300 тыс.руб.:

- а) 0,2
- б) 0,3
- в) 0,32
- г) 0,45

18. Определить общую величину источников средств для формирования запасов предприятия, если внеоборотные активы 100 тыс. руб., итог раздела баланса «Капитал и резервы» 70 тыс. руб., сумма долгосрочных и краткосрочных кредитов и займов – 230 тыс. руб.:

- а) 130 тыс. руб.
- б) 150 тыс. руб.
- в) 200 тыс. руб.
- г) 400 тыс. руб.

19. Уставный капитал предприятия равен 1000 тыс. руб., расходы будущих периодов 100 тыс. руб., нераспределенная прибыль 500 тыс. руб. Величина собственных средств предприятия равна:

- а) 1600 тыс. руб.
- б) 1000 тыс. руб.
- в) 1500 тыс. руб.
- г) 1350 тыс. руб.

20. Оборотные активы составляют 50 тыс. руб., сумма заемных источников средств 40 тыс. руб., т.е. $\frac{1}{3}$ общей величины источников формирования активов. Собственные оборотные средства составляют:

- а) 15 тыс. руб.
- б) 20 тыс. руб.
- в) 10 тыс. руб.
- г) 30 тыс. руб.

21. Определить коэффициент мобильности активов, если денежные средства – 25 тыс. руб., текущие активы – 89 тыс. руб., общая сумма источников средств – 210 тыс. руб.:

- а) 0,42
- б) 0,3
- в) 0,32
- г) 0,75

22. Определить коэффициент оборачиваемости текущих активов, если выручка от продаж – 500 тыс. руб., запасы – 89 тыс. руб., текущие активы – 150 тыс. руб.:

- а) 2,09
- б) 0,3
- в) 0,25
- г) 3,33

23. Определить общую величину основных источников средств для формирования запасов предприятия, если сумма источников собственных средств 120 тыс. руб., внеоборотные активы 100 тыс. руб., сумма долгосрочных кредитов и займов составляет 100 тыс. руб., краткосрочных кредитов и займов – 80 тыс. руб.:

- а) 180 тыс. руб.
- б) 300 тыс. руб.
- в) 220 тыс. руб.
- г) 200 тыс. руб.

24. Определить наличие собственных оборотных и долгосрочных заемных источников средств для формирования запасов, если сумма источников собственных средств 1000 тыс. руб., оборотные активы 1400 тыс. руб., валюта баланса 2000 тыс. руб., долгосрочные кредиты и займы 250 тыс. руб.:

- а) 650 тыс. руб.
- б) 1250 тыс. руб.
- в) 1650 тыс. руб.
- г) 1380 тыс. руб.

25. Рассчитать коэффициент обеспеченности оборотных активов собственными средствами, если оборотные активы 250 тыс. руб., совокупные активы 550 тыс. руб., сумма собственных источников 350 тыс. руб.:

- а) 0,15
- б) 0,20
- в) 0,40
- г) 0,30

26. Каким будет значение коэффициента финансового рычага, если коэффициент финансовой независимости (автономии) составляет 0,8:

- а) 1
- б) 0,25
- в) 4
- г) 1,25

27. Величина собственного капитала составляет 100 тыс. руб., величина краткосрочных заемных средств – 20 тыс. руб., величина внеоборотных активов – 50 тыс. руб., а запасов – 70 тыс. руб. Определить коэффициент обеспеченности запасов собственными источниками формирования:

- а) 0,71
- б) 0,43
- в) 1,43
- г) 1,25

28. Величина собственного капитала составляет 100 тыс. руб., величина краткосрочных заемных средств – 20 тыс. руб., а валюта баланса – 200 тыс. руб. Определить коэффициент напряженности:

- а) 0,1
- б) 0,2
- в) 0,5
- г) 0,7

29. Определить коэффициент обеспеченности запасов собственными оборотными средствами, если собственный капитал – 100 тыс. руб., денежные средства – 16 тыс. руб., внеоборотные активы – 70 тыс. руб., запасы – 30 тыс. руб.:

- а) 1
- б) 0,95
- в) 0,89
- г) 0,75

30. Коэффициент автономии равен 0,25. Величина заемного капитала составляет 360 тыс. руб. Определите размер собственного капитала:

- а) 140 тыс. руб.
- б) 120 тыс. руб.

в) 90 тыс. руб.

г) 70 тыс. руб.

Задания для самостоятельной работы

Задание 1

В содержании темы высказывается утверждение о том, что во многих случаях степень финансовой устойчивости организации может рассматриваться как результат сложившегося финансового положения. В частности, убыточность финансово-хозяйственной деятельности будет приводить к тому, что доля собственного капитала в объеме источников финансирования будет снижаться, возникнет нехватка финансовых ресурсов, которая приведет к необходимости привлечения заемных источников для приобретения материалов, оплаты труда и т.д. Приведите ситуационные примеры, демонстрирующие правомерность указанного утверждения и проводящие к негативным изменениям в структуре пассива баланса организации.

Задание 2

В содержании темы также указывается, что в системе финансового менеджмента степень финансовой устойчивости может рассматриваться не только как результат сложившегося финансового положения, но и как следствие реализации одной из моделей (стратегий) краткосрочного финансирования потребности в оборотных средствах организации. Иллюстративно продемонстрируйте преимущества и недостатки альтернативных стратегий с позиции достижения разумного компромисса между финансовой устойчивостью и рентабельностью собственного капитала организации.

Задание 3

Оцените проблемы и перспективы разработки и использования комплексного показателя оценки финансового состояния субъекта хозяйствования в экономической науке и практике. Правомерно ли утверждать, что в силу диа-

лектического характера показателей финансового анализа, улучшение одной из сторон финансового состояния предприятия в большинстве случаев сопровождается ухудшением другой? Развернуто обоснуйте свою точку зрения.

Задание 4

Опишите содержание методических алгоритмов интегральной оценки финансового состояния и результатов финансово-хозяйственной деятельности, получившие наибольшее распространение в специализированной учебно-методической литературе.

Задание 5

1. Воспользовавшись методом многомерных сравнений, рассчитайте показатели интегральной оценки финансового состояния каждого из предприятий.

2. Обоснуйте подходы к выбору показателей, по которым будут оцениваться результаты хозяйственной деятельности предприятия в зависимости от целей оценки его финансового состояния, отраслевой принадлежности, степени доступа к финансовой информации.

3. Обязательно ли в составе показателей, избранных для многомерных сравнений, должны присутствовать коэффициенты четырех групп: рентабельности, платежеспособности, финансовой устойчивости и оборачиваемости?

4. Следует ли при проведении многомерных сравнений использовать моментные показатели, отражающие состояние предприятия на определенную дату, либо же отдавать предпочтение темповым показателям, характеризующим динамику деятельности предприятия и выраженных в виде коэффициентов роста?

Исходные данные:

В аналитической таблице представлены показатели финансового состояния шести предприятий, выступающих альтернативными объектами инвестирования (кредитования).

Исходные данные для интегральной оценки финансового состояния предприятий

№ предприятия	Общий коэффициент покрытия	Коэффициент оборачиваемости текущих активов	Рентабельность продаж	Коэффициент финансовой независимости
1	0,90	0,91	0,71	1,00
2	1,00	0,71	0,86	0,83
3	0,75	0,80	1,00	0,73
4	0,85	0,63	0,94	0,91
5	0,70	0,77	0,69	0,77
6	0,80	1,00	0,57	0,96

Задание 6

Аналитическая практика подтверждает, что многомерные сравнения могут быть использованы не только для сопоставления результатов деятельности группы предприятий, рассматриваемых в качестве объектов инвестирования и кредитования, но и для комплексной оценки хозяйственной деятельности одного предприятия в динамике.

Укажите перспективы применения многомерных сравнений во внутрифирменном финансовом анализе организации в качестве индикатора успешности ведения ею предпринимательской деятельности?

Рекомендуемая литература

1. Абдукаримов, И. Т. Анализ финансового состояния и финансовых результатов предпринимательских структур : учеб. пособие / И.Т. Абдукаримов, М.В. Беспалов. - Москва : ИНФРА-М, 2018. - 214 с. - (Высшее образование: Магистратура). - ISBN 978-5-16-103404-0. - Текст : электронный. - URL: <https://znanium.com/catalog/product/933883> (дата обращения: 17.04.2021). - Режим доступа: по подписке. Гл. 4, стр. 104-131.

2. Дудник, Д. В. Основы финансового анализа : учебное пособие / Д. В. Дудник, М. Л. Шер. - Москва : РГУП, 2020. - 232 с. - ISBN 978-5-93916-786-4. - Текст : электронный. - URL: <https://znanium.com/catalog/product/1191363> (дата обращения: 17.04.2021). - Режим доступа: по подписке. Гл. 4, стр. 68-85.

3. Крылов, С. И. Финансовый анализ: Учебное пособие / Крылов С.И., - 2-е изд., стер. - Москва :Флинта, Изд-во Урал. ун-та, 2017. - 160 с. ISBN 978-5-9765-3143-7. - Текст : электронный. - URL: <https://znanium.com/catalog/product/948060> (дата обращения: 17.04.2021). - Режим доступа: по подписке. Р. 3.2. стр. 31-34.

4. Шеремет, А. Д. Методика финансового анализа деятельности коммерческих организаций : практич. пособие / А.Д. Шеремет, Е.В. Негашев. - 2-е изд., перераб. и доп. - Москва : ИНФРА-М, 2019. - 208 с. - ISBN 978-5-16-103359-3. - Текст : электронный. - URL: <https://znanium.com/catalog/product/1003022> (дата обращения: 17.04.2021). - Режим доступа: по подписке. Раздел 4.2., стр. 134-145.

Тема 5. Подходы к комплексной оценке кредитоспособности организации

Задания для выполнения на практических занятиях

Устный опрос

Устный опрос проводится на практическом занятии, подготовка к устному опросу должна быть проведена магистрантом в рамках внеаудиторной самостоятельной работы с использованием лекционного материала, источников основной и дополнительной литературы. Выбор магистранта и вопроса для оценки уровня подготовки в соответствии с приведенным перечнем осуществляется преподавателем. В процессе устного ответа преподавателем оценивается уровень домашней подготовки по теме, способность системно и логично излагать материал, анализировать, формулировать собственную позицию, отвечать на дополнительные вопросы.

Вопросы для подготовки к устному опросу

1. Сформулируйте предпосылки выделения кредитоспособности в качестве самостоятельного направления аналитической оценки финансового состояния организации.

2. Охарактеризуйте основные задачи и источники информационного обеспечения анализа кредитоспособности организации.

3. Дайте развернутую интерпретацию этапов анализа кредитоспособности, выделяемых в процессе рейтинговой оценки заемщика кредитными организациями.

4. Охарактеризуйте систему показателей анализа финансового состояния и устойчивости организации к бизнес-рisku, применяемых в процессе оценки кредитоспособности организации.

5. Опишите методический алгоритм формирования кредитного рейтинга заемщика по результатам оценки его финансового состояния и устойчивости к бизнес-рisku.

6. Охарактеризуйте содержание и порядок составления мотивированного заключения на дату оценки кредитного риска по оценке кредитоспособности.

7. Охарактеризуйте слагаемые информационно-методического обеспечения анализа кредитоспособности покупателей и заказчиков в системе управления продажами предприятия.

8. Сформулируйте подходы к обоснованию условий коммерческого кредитования: определение оптимальной цены и порядка расчетов с контрагентами, установление лимитов дебиторской задолженности контрагентов

9. Опишите базовые направления экономической оценки финансовых потерь от дебиторской задолженности организации.

10. Поясните особенности интеграции положений кредитной политики в организационную модель внутреннего контроля продаж.

Задание 1

ООО «Трейдинг» обратилось в АКБ «Камкомбанк», где у него открыт расчетный счет с заявлением о выдаче овердрафта. При расчета лимита овердрафта базовый показатель для расчета должен соответствовать рассматриваемому в лекционном материале, иные параметры выбираются самостоятельно:

Исходная информация для обоснования лимита овердрафта

Месяц	Поступления на счет		Платежи по счету	Остаток денежных средств на конец месяца
	выручка от продаж	получение кредитов		
окт.11	28860	12650	37746	3764
ноя.11	24960		23364	5360
дек.11	13252		17156	1456
январ.12	13659	10562	22569	3108
фев.12	43260		35890	10478
мар.12	24569		32569	2478

Задание 2

Организация имеет следующую структуру источников финансирования хозяйственных средств: собственный капитал – 1500 тыс. руб.; заемный капитал 2000 тыс. руб. Операционная прибыль компании за отчетный период составляет 800 тыс. руб. Ставка процентов по заемному капиталу – 15%.

1. Рассчитайте величину эффекта финансового рычага.
2. Укажите предельную ставку процентов при которой стоимость привлечения финансирования ниже, чем рентабельность бизнеса.

Задание 3

Имеется следующая информация по филиалу ПАО «Неотек» в г. Самара на 31.12.2012. Выручка от продаж за декабрь 2012 г. – 243610 тыс. руб. Дебиторская задолженность на 31.12.2012 г (счет 62). – 121540 тыс. руб. Дебиторская задолженность, дата погашения которой просрочена более чем на 15 календарных дней на 31.12.2012 г. (счет 62) - 74266 тыс. руб. Сомнительная и безнадежная дебиторская задолженность на 31.12.2012 г (счета 74, 007) – 10216 тыс. руб.

Укажите алгоритм расчета и определите значения показателей, при помощи которых определяется категория филиала в г. Самара.

Задание 4

По итогам отчетного периода: EBITDA компании составляет 12652 тыс. руб. Величина долгосрочных кредитов банка: 34256 тыс. руб. Краткосрочных кредитов 16245 тыс. руб. Проценты к уплате 4235 тыс. руб. Приведите расчет предельного размера процентной ставки, которую, может допустить компания.

Задание 5

В бухгалтерском балансе коммерческой организации наблюдается значительная доля внеоборотных активов, а в пассиве – краткосрочных займов, кредитов и кредиторской задолженности. Укажите, как, на Ваш взгляд, указанная структура активов и источников их формирования скажется на выполнении нормативов ликвидности.

Задание 6

Укажите алгоритм расчета относительных показателей, применяемых при оценке кредитоспособности, в которых используется EBITDA и обоснуйте необходимость использования указанных показателей в процессе оценки кредитоспособности заемщика.

Тестирование

1. В международной банковской практике при определении показателя долговой нагрузки учитываются:

- а) текущие и долгосрочные кредиты и займы
- б) только долгосрочные кредиты и займы, привлекаемые на инвестиционные цели
- в) только кредиты и займы, привлекаемые для текущего финансирования
- г) совокупная долговая нагрузка компании, включающая текущие и долгосрочные кредиты и займы, а также кредиторскую задолженность

2. Для строительных организаций, при расчете показателя «Отношение суммы основных средств к сумме собственного капитала» в сумме основных средств может не учитываться:

- а) незавершенное строительство
- б) прочие внеоборотные активы (кроме незавершенного строительства)
- в) прочие внеоборотные активы (кроме незавершенного строительства), долгосрочные финансовые вложения
- г) незавершенное строительство, доходные вложения в материальные ценности

3. Ограничение интересов акционеров в компании получением дивидендов и неконтролируемость деятельности топ-менеджмента акционерами будут учтены в блоке оценки бизнес-риска:

- а) качества структуры акционеров
- б) концентрации структуры собственности
- в) участия акционеров в управлении
- г) качества акционеров
- д) качества менеджмента

4. Укажите ограничитель, который не используется для определения расчетного лимита кредитования заемщика в системе банковского кредитования:

- а) 10% от прогнозируемой годовой денежной выручки за текущий год
- б) показатель максимальной суммы дополнительного долга, процентные платежи по которому по ставке, соответствующей рыночным процентным ставкам для кредитов аналогичным заемщикам не превышают текущей прибыли контрагента
- в) 15% от прогнозируемой чистой прибыли за текущий год
- г) 25% от среднемесячного объема биржевых оборотов за период с начала обращения по котируемым долговым ценным бумагам заемщика
- д) 20% от величины чистых активов заемщика

5. Для лизинговых компаний при расчете банком кредитного показателя «Отношение суммы основных средств к сумме собственного капитала» в сумме основных средств:

- а) могут не учитываться доходные вложения в материальные ценности, незавершенное строительство
- б) могут не учитываться доходные вложения в материальные ценности, прочие внеоборотные активы
- в) могут не учитываться долгосрочные финансовые вложения, прочие внеоборотные активы
- г) могут не учитываться доходные вложения в материальные ценности

6. При определении расчетного лимита банковского кредитования заемщика сумма оценок по блокам «оценка финансового состояния заемщика», «оценка устойчивости заемщика к бизнес-рisku»:

- а) умножается на сумму ограничителей
- б) умножается на значения каждого ограничителя
- в) делится на сумму ограничителей
- г) делится на значение каждого ограничителя
- д) умножается на минимальное значение из используемых ограничителей
- е) делится на минимальное значение из используемых ограничителей

7. Под скрытыми потерями при оценке финансового состояния заемщика банком понимается:

- а) требования к компаниям, по которым есть существенная негативная информация (банкротство, информация СМИ о судебных разбирательствах, способных оказать существенное влияние на деятельность контрагента и т.п.).
- б) просроченная свыше 30 дней дебиторская задолженность, а также требования к компаниям, по которым есть существенная негативная информация (банкротство, информация СМИ о судебных разбирательствах, способных оказать существенное влияние на деятельность контрагента и т.п.).

в) просроченная свыше 30 дней кредиторская задолженность, а также требования к компаниям, по которым есть существенная негативная информация (банкротство, информация СМИ о судебных разбирательствах, способных оказать существенное влияние на деятельность контрагента и т.п.).

8. Улучшение структуры финансового долга, рассматриваемое в процессе динамической оценки финансового состояния заемщика со стороны банка, предполагает:

- а) сокращение доли обязательств организации в валюте баланса, как минимум, на 20%
- б) сокращение доли обязательств организации в валюте баланса, как минимум, на 20% при одновременном переводе, не менее чем 20 % краткосрочных кредитов и займов в долгосрочные
- в) погашение в течение отчетного периода, как минимум, 20 % краткосрочных кредитов и займов
- г) перевод, как минимум 20 % краткосрочных кредитов и займов в долгосрочные

9. Величина EBIT в агрегированном отчете о финансовых результатах при банковском кредитовании рассчитывается:

- а) суммированием прибыли до налогообложения и процентов к уплате
- б) суммированием прибыли до налогообложения и процентов к получению за минусом процентов к уплате
- в) суммированием прибыли до налогообложения и прочих доходов за минусом процентов к получению
- г) суммированием прибыли до налогообложения и прочих доходов за минусом процентов к уплате

10. Коэффициент долговой нагрузки определяется как:

- а) отношение суммы долгосрочных заемных средств (стр.1410 бух. баланса),

краткосрочных заемных средств (стр.1510 бух. баланса) к величине EBITDA

б) отношение величины EBITDA к сумме долгосрочных заемных средств (стр.1410 бух. баланса), краткосрочных заемных средств (стр.1510 бух. баланса) и процентов к уплате (стр. 2330 ОФР)

в) отношение величины EBITDA к сумме процентов к уплате (стр. 2330 ОФР)

11. Коэффициент покрытия процентов определяется как:

а) отношение суммы долгосрочных заемных средств (стр.1410 бух. баланса), краткосрочных заемных средств (стр.1510 бух. баланса) к величине EBITDA

б) отношение величины EBITDA к сумме долгосрочных заемных средств (стр.1410 бух. баланса), краткосрочных заемных средств (стр.1510 бух. баланса) и процентов к уплате (стр. 2330 ОФР)

в) отношение величины EBITDA к сумме процентов к уплате (стр. 2330 ОФР)

12. В процессе оценки структуры собственности компании-заемщика банком используются параметры оценки:

а) концентрации структуры собственности, качества структуры акционеров, участия акционеров в управлении, качества акционеров

б) качества структуры акционеров, участия акционеров в управлении, качества акционеров

в) концентрации структуры собственности, качества структуры акционеров, участия акционеров в управлении

г) концентрации структуры собственности, качества структуры акционеров, участия акционеров в управлении, качества акционеров, качества организационной структуры управления

13. В составе ключевых показателей оценки финансового состояния и результатов финансово-хозяйственной деятельности, используемых для определения кредитного рейтинга заемщика в рассматриваемом кредитном регламенте не присутствует абсолютный показатель:

- а) EBIT
- б) величина основных источников формирования запасов и затрат
- в) сумма скрытых потерь
- г) величина собственных оборотных средств

14. Расчет чистых долгосрочных активов в рассматриваемом кредитном регламенте предполагает использование стоимости:

- а) долгосрочных финансовых вложений, дебиторской задолженности более 1 года, прочих внеоборотных активов (за минусом незавершенного строительства)
- б) совокупной величины внеоборотных активов организации
- в) внеоборотных активов, запасов, НДС, дебиторской задолженности, финансовых вложений, денежных средств и денежных эквивалентов, прочих оборотных активов
- г) запасов, НДС, дебиторской задолженности, финансовых вложений, денежных средств и денежных эквивалентов, прочих оборотных активов

15. Как правило, приемлемым уровнем показателя долговой нагрузки является значение:

- а) 0,5-1
- б) 1-2
- в) 3-4
- г) 5-6

16. В процессе анализа финансового состояния заемщика банком проводится анализ требований. Требования организации:

- а) относятся к общей сумме обязательств компании
- б) относятся к кредиторской задолженности компании
- в) относятся к выручке организации за отчетный период

г) относятся к среднегодовой стоимости активов организации за отчетный период

17. Минимально необходимое значение коэффициента покрытия процентов:

- а) 0,5
- б) 1
- в) 2
- г) 3
- д) 4

18. В случае, если при банковском кредитовании есть основания для признания квалификации (опыта, уровня образования) менеджмента недостаточной:

- а) параметр качества менеджмента не может быть оценен, как «выше среднего»
- б) показатель устойчивости заемщика к бизнес-рisku не может быть оценен, как «выше среднего»
- в) параметр качества менеджмента должен быть оценен как «ниже среднего»
- г) показатель устойчивости заемщика к бизнес-рisku должен быть оценен как «ниже среднего»

19. Величина основных источников формирования запасов и затрат для формирования оборотных активов в рассматриваемом кредитном регламенте банка рассчитывается:

- а) суммированием собственного капитала, долгосрочных обязательств, краткосрочных кредитов и займов и вычитанием внеоборотных активов
- б) суммированием собственного капитала вычитанием внеоборотных активов
- в) суммированием собственного капитала, долгосрочных обязательств вычитанием внеоборотных активов
- г) суммированием собственного капитала, долгосрочных обязательств, кратко-

срочных кредитов и займов, краткосрочных оценочных обязательств и вычитанием внеоборотных активов

20. Расчет чистых текущих активов в рассматриваемом кредитном регламенте банка предполагает использование стоимости:

а) запасов, НДС, дебиторской задолженности, финансовых вложений, денежных средств и денежных эквивалентов, прочих оборотных активов

б) основных средств, запасов, НДС, дебиторской задолженности, финансовых вложений, денежных средств и денежных эквивалентов, прочих оборотных активов

в) внеоборотных активов, запасов, НДС, дебиторской задолженности, финансовых вложений, денежных средств и денежных эквивалентов, прочих оборотных активов

21. Максимальная величина показателя устойчивости заемщика к бизнес-рisku устанавливается таким образом, чтобы:

а) в совокупности с максимальной оценкой финансового состояния давать значение совпадающее с пороговым уровнем получения максимального кредитного рейтинга (А)

б) в совокупности с максимальной оценкой финансового состояния давать значение на 60-80% совпадающее с пороговым уровнем получения максимального кредитного рейтинга (А)

в) в совокупности с максимальной оценкой финансового состояния давать значение, на 20-40% превышающее пороговый уровень получения максимального кредитного рейтинга (А)

22. В составе ключевых показателей оценки финансового состояния и результатов финансово-хозяйственной деятельности, используемых для определения кредитного рейтинга заемщика в рассматриваемом кредитном регламенте присутствуют показатели рентабельности:

а) отношение прогнозной чистой прибыли за текущий год к прогнозной выручке за данный год,

отношение прогнозной прибыли от продаж за текущий год к прогнозной выручке за данный год

б) отношение прогнозной чистой прибыли за текущий год к прогнозной величине собственного капитала на конец года, отношение прогнозной прибыли от продаж за текущий год к прогнозной выручке за данный год, отношение прогнозной прибыли от продаж за текущий год к прогнозной себестоимости продаж за данный год

в) отношение прогнозной чистой прибыли за текущий год к прогнозной величине совокупных активов на конец года, отношение прогнозной прибыли от продаж за текущий год к прогнозной выручке за данный год, отношение прогнозной прибыли от продаж за текущий год к прогнозной себестоимости продаж за данный год

23. В процессе анализа финансового состояния заемщика в банке проводится анализ требований. Он осуществляется на базе расчета:

а) отношения стоимости финансовых вложений, дебиторской задолженности, доходных вложений в материальные ценности к общей сумме обязательств компании

б) отношения стоимости дебиторской задолженности к кредиторской задолженности компании

в) отношения стоимости финансовых вложений, дебиторской задолженности, доходных вложений в материальные ценности, запасов, денежных средств и эквивалентов к общей сумме обязательств компании

24. Если у компании отрицательные чистые активы или отрицательный финансовый результат на последнюю отчетную дату, то в процессе банковского кредитования:

а) параметр качества менеджмента не может быть оценен как «выше среднего»

- б) показатель устойчивости заемщика к бизнес-риску не может быть оценен как «выше среднего»
- в) параметр качества менеджмента должен быть оценен как «ниже среднего»
- г) показатель устойчивости заемщика к бизнес-риску должен быть оценен как «ниже среднего»

25. Оценка имущественного положения для промышленных предприятий осуществляется на базе расчета:

- а) отношения суммы основных средств и незавершенного производства к валюте баланса
- б) отношения суммы внеоборотных активов к валюте баланса
- в) отношения оборотных активов к валюте баланса
- г) отношения оборотных активов к внеоборотным активам

26. Для финансовых (управляющих, холдинговых) компаний расчета показателя прогнозной годовой выручки при банковском кредитовании:

- а) предполагает возможность суммирования выручки от продаж, прочих доходов, доходов от участия в других организациях
- б) предполагает возможность суммирования выручки от продаж и прочих доходов организации
- в) предполагает возможность суммирования выручки от продаж, процентов к получению, доходов от участия в других организациях, прочих доходов, изменения ОНА

27. В соответствии с рассматриваемым кредитным регламентом величина чистых текущих активов при банковском кредитовании определяется как:

- а) отношение запасов, НДС, дебиторской задолженности, финансовых вложений, денежных средств и денежных эквивалентов, прочих оборотных активов к величине текущих обязательств организации
- б) разница между величиной запасов, НДС, дебиторской задолженности, фи-

нансовых вложений, денежных средств и денежных эквивалентов, прочих оборотных активов и величиной совокупных обязательств организации

в) разница между величиной внеоборотных активов, запасов, НДС, дебиторской задолженности, финансовых вложений, денежных средств и денежных эквивалентов, прочих оборотных активов и величиной совокупных обязательств организации

г) разница между величиной запасов, НДС, дебиторской задолженности, финансовых вложений, денежных средств и денежных эквивалентов, прочих оборотных активов и величиной текущих обязательств организации

28. Оценка имущественного положения для торговых предприятий при банковском кредитовании осуществляется на базе расчета:

а) отношения суммы основных средств и незавершенного производства к валюте баланса

б) отношения суммы внеоборотных активов к валюте баланса

в) отношения оборотных активов к валюте баланса

г) отношения оборотных активов к внеоборотным активам

29. В составе ключевых показателей оценки финансового состояния и результатов финансово-хозяйственной деятельности, используемых для определения кредитного рейтинга заемщика в рассматриваемом кредитном регламенте присутствуют коэффициенты покрытия обязательств. Укажите, какой показатель не рассчитывается в данной группе:

а) отношение суммы общей задолженности к собственному капиталу на последнюю отчетную дату

б) отношение суммы текущей задолженности к прогнозной выручке за данный год

в) отношение суммы общей задолженности к прогнозной выручке за данный год

г) отношение суммы общей задолженности к совокупным активам на послед-

ную отчетную дату

д) отношение забалансовых обязательств к прогнозной выручке за данный год

30. Величина основных источников формирования запасов и затрат, используемая для определения кредитного рейтинга заемщика в системе банковского кредитования определяется по балансу:

а) код 1300(СК)+код 1400 (ДО)+код 1510 (краткосрочные кредиты)+ код 1540 (краткосрочные оценочные обязательства) – код 1100 (ВОА)

б) код 1300(СК)+ код 1510 (краткосрочные кредиты)+ код 1540 (краткосрочные оценочные обязательства) – код 1100 (ВОА)

в) код 1300(СК)+код 1400 (ДО)+код 1500 (КО) – код 1100 (ВОА)

г) код 1300(СК)+код 1400 (ДО) – код 1100 (ВОА)

Задания для самостоятельной работы

Задание 1

В составе ключевых показателей оценки финансового состояния и результатов финансово-хозяйственной деятельности, используемых для определения кредитного рейтинга заемщика в системе банковского кредитования присутствуют показатели рентабельности, базирующиеся на использовании прогнозных финансовых показателей. Укажите их название и алгоритм расчета и обоснуйте необходимость использования указанных показателей в процессе оценки кредитоспособности заемщика.

Задание 2

При формировании кредитный регламента, как правило, в составе ключевых показателей оценки финансового состояния и результатов финансово-хозяйственной деятельности, используемых для определения кредитного рейтинга заемщика в системе банковского кредитования присутствуют коэффициенты покрытия обязательств. Укажите экономический смысл определения следующих относительных показателей:

1. Отношение суммы общей задолженности к собственному капиталу на последнюю отчетную дату
2. Отношение суммы текущей задолженности к прогнозной выручке за данный год
3. Отношение суммы общей задолженности к прогнозной выручке за данный год
4. Отношение забалансовых обязательств к прогнозной выручке за данный год

Задание 3

В составе ключевых показателей оценки финансового состояния и результатов финансово-хозяйственной деятельности, используемых для определения кредитного рейтинга заемщика в системе банковского кредитования присутствуют абсолютные показатели: ЕБИТ (прибыль до уплаты налогов и процентов) и общая величина основных источников формирования запасов и затрат, отражающая источник формирования оборотных активов. Укажите их название и алгоритм расчета и обоснуйте необходимость использования указанных показателей в процессе оценки кредитоспособности заемщика.

Задание 4

Практика современного банковского кредитования подтверждает, что в составе основных ограничителей, используемых для определения расчетного лимита кредитования заемщика в системе банковского кредитования, выступают:

1. Доля от прогнозируемой годовой денежной выручки за текущий год.
2. Показатель максимальной суммы дополнительного долга, процентные платежи по которому по ставке, соответствующей рыночным процентным ставкам для кредитов аналогичным заемщикам не превышают текущей прибыли контрагента. Расчет максимальной суммы дополнительного долга произво-

дится по отчетности контрагента на последнюю отчетную дату как отношение прогнозной прибыли за текущий год к рыночной процентной ставке.

3. Доля от среднемесячного объема биржевых оборотов за период с начала обращения по котируемым долговым ценным бумагам заемщика.

4. Доля от величины чистых активов (собственных средств - капитала) заемщика.

Обоснуйте экономический смысл указанных показателей.

Задание 5

Поясните взаимосвязь оценок по блокам «оценка финансового состояния заемщика», «оценка устойчивости заемщика к бизнес-рisku» с величинами ограничителей, которую необходимо учитывать при определении расчетного лимита кредитования заемщика в системе банковского кредитования.

Задание 6 (индивидуальное практическое задание в форме кейса)

Выполнение письменной работы направлено на развитие комплекса умений и инструментальных навыков аналитической оценки кредитоспособности коммерческой организации в системе банковского кредитования и документирования её результатов.

Письменная работа выполняется в рамках внеаудиторной самостоятельной работы в течение одной недели с момента рассмотрения содержания темы на лекционном занятии, отправляется на проверку и оценивается преподавателем в соответствии с утвержденными критериями. Задание выполняется, базирясь на алгоритмах, приведенных в составе лекционного материала с применением массивов финансовой информации условной (либо реально существующей) организации.

Базирясь на алгоритмах оценки кредитоспособности заемщика в системе банковского кредитования, приведенных в составе лекционного материала, используя массивы финансовой информации условной (либо реально существующей) организации.

ющей организации) разработайте «Мотивированное заключение на дату оценки кредитного риска по оценке кредитоспособности заемщика на отчетную дату.

Структура мотивированного заключения должна включать следующие разделы:

1. Определение категории качества ссуды.

Кредитный рейтинг: _____

Кредитный рейтинг рассчитывается с учетом значений и рекомендаций, по форме и на основании:

- расчета показателей финансового состояния заемщика;
- расшифровки показателей устойчивости к бизнес-рisku;
- рекомендаций по заполнению отдельных показателей устойчивости заемщика к бизнес-рisku.

1.1 Анализ показателей финансово-хозяйственной деятельности.

1.1.1 Общие сведения о заемщике: дата образования юридического лица; размер уставного капитала; руководители организации; наличие филиалов и дочерних компаний.

1.1.2. Описание деятельности.

Виды деятельности, отрасль, конкуренты, поставщики, покупатели, количество магазинов, посевные площади и т.д., динамика производственных показателей, отражение плановых показателей, анализ выполнения плана.

1.1.3. Информация о поступлениях по расчетным счетам за последние (на дату составления рейтинга) 12 месяцев:

Таблица 13

Данные о движении денежных средств по расчетным счетам

Месяц	Данный банк-кредитор	Прочие банки	Сумма, руб.
Среднемесячные поступления за последние 12 месяцев			

Таблица 14

Финансовые показатели результатов хозяйственной деятельности заемщика

Наименование статьи	2021 год, 9 месяцев	Увеличение (+) /уменьшение (-) по сравнению с 01.10.21, на %	2021 год		2020 год	
			1 полугодие	1 квартал	год	9 месяцев
Выручка						
Валовая прибыль/ убыток						
Прибыль/ убыток от продаж						
Чистая прибыль/ убыток						

Описание, объяснение динамики и изменений (особенное внимание в случае ухудшения, сезонности, резких колебаний). В мотивированных суждениях должна быть сопоставлена выручка с кредитным портфелем заемщика, указаны источники погашения процентов и кредитов.

Таблица 15

Расчет величины чистых активов заемщика

Наименование статьи	На 01.10.21	Увеличение (+) /уменьшение (-) по сравнению с 01.10.21, на %	2021 год		2020 год	
			на 01.07.21	на 01.04.21	на 01.01.20	на 01.10.20
Чистые активы						
Валюта баланса						

Описание, объяснение динамики и изменений (особенное внимание в случае ухудшения, сезонности, резких колебаний).

Описание динамики основных статей баланса приводится только в случае значительных сумм – более 15% от валюты баланса.

- Краткосрочные и долгосрочные займы и кредиты;
- Краткосрочная и долгосрочная дебиторская задолженность;

Займополучатели: анализ крупнейших дебиторов и займополучателей заемщика (с долей более 15%) проводится в соответствии с порядком, аналогичным приведенному в п. 3.4. данного мотивированного заключения.

- Запасы;
- Кредиторская задолженность;
- Прочие активы и обязательства.

1.1.4. Расчеты с бюджетом.

- Система налогообложения;
- Задолженность перед бюджетом:

2. Характеристика кредитного портфеля (указываются все привлеченные кредиты) указывается текущая задолженность на дату оценки кредитного риска:

Таблица 16

Информация о текущей задолженности заемщика

№ дог.	Дата заключения	Дата погашения	Факт. задолженность	Сумма по договору	% ставка	Комиссия	Кол-во пролонгаций	Залогодатель/ поручитель	Вид обеспечения	Сумма залога

Отдельно указывается наличие графика погашения и просроченная ссудная задолженность.

Вывод по оценке финансового состояния: в соответствии с « _____ » (полное название регламента) сумма набранных заемщиком баллов составила _____, рейтинговая оценка _____ (А, В, В- и т.д.)

3. Качество обслуживания долга

4.1. Целевое использование кредитов – описывается целевое назначение полученных кредитных ресурсов

4.2. Источники погашения основного долга

4.3. Информация о движении денежных средств организации:

Таблица 17

Платежный календарь по (наименование компании) на последнюю отчетную дату

	2021			2020
	1 квартал	2 квартал	3 квартал	4 квартал
I. Поступления				
1. Поступления выручки				
2. Оплата дебиторской задолженности				
3. Возврат займов выданных				
4. Субсидии				
ИТОГО поступления:				
II. Погашение обязательств				
1. Погашение кредитов				
2. Текущее погашение процентов				
3. Погашение кредиторской задолженности				
4. Погашение займов полученных				
ИТОГО погашение обязательств				
ГЭП («Итого поступления» минус – «Итого погашение обязательств»)				
ГЭП нарастающим итогом				

Платежный календарь носит прогнозный характер и заполняется на годовой период от отчетной даты.

Вывод по оценке качества обслуживания долга: Качество обслуживания долга _____ (хорошее, плохое).

К мотивированному заключению прилагаются:

1. Агрегированный баланс заемщика на отчетную дату;
2. Агрегированный ОФР заемщика на отчетную дату;
3. Рейтинг заемщика на отчетную дату;
4. Расшифровка показателей устойчивости к бизнес-рisku заемщика с документами, подтверждающими проведенную оценку;
5. Анализ крупнейших дебиторов и займополучателей;
6. Агрегированный баланс, ОФР, рейтинг, расшифровка показателей устойчивости к бизнес-рisku залогодателя третьего лица/ поручителя в случае необходимости.
7. Заключение залоговой службы о справедливой стоимости залога в случае, когда стоимость залога участвует в расчете резерва как обеспечение 1 или 2 категории качества.

Рекомендуемая литература

1. Когденко, В.Г. Методология и методика экономического анализа в системе управления коммерческой организацией: монография / В.Г. Когденко. - М. : ЮНИТИ-ДАНА, 2017. - 543 с. - ISBN 978-5-238-01389-3. - Текст : электронный. - URL: <https://znanium.com/catalog/product/1028778> (дата обращения: 17.04.2021). - Режим доступа: по подписке. Раздел 2.5., стр. 251-303.

2. Дудник, Д. В. Основы финансового анализа : учебное пособие / Д. В. Дудник, М. Л. Шер. - Москва : РГУП, 2020. - 232 с. - ISBN 978-5-93916-786-4. - Текст : электронный. - URL: <https://znanium.com/catalog/product/1191363> (дата обращения: 17.04.2021). - Режим доступа: по подписке. Гл.5, стр. 157-203.

3. Крылов, С. И. Финансовый анализ: Учебное пособие / Крылов С.И., - 2-е изд., стер. - Москва :Флинта, Изд-во Урал. ун-та, 2017. - 160 с. ISBN 978-5-9765-3143-7. - Текст : электронный. - URL: <https://znanium.com/catalog/product/948060> (дата обращения: 17.04.2021). - Режим доступа: по подписке. Раздел 3.5., стр. 59-64.

4. Шеремет, А. Д. Методика финансового анализа деятельности коммерческих организаций : практич. пособие / А.Д. Шеремет, Е.В. Негашев. - 2-е изд., перераб. и доп. - Москва : ИНФРА-М, 2019. - 208 с. - ISBN 978-5-16-103359-3. - Текст : электронный. - URL: <https://znanium.com/catalog/product/1003022> (дата обращения: 17.04.2021). - Режим доступа: по подписке. Раздел 5.3., стр. 194-201.

Тема 6. Общие положения прогнозного финансового анализа

Задания для выполнения на практических занятиях

Устный опрос

Устный опрос проводится на практическом занятии, подготовка к устному опросу должна быть проведена магистрантом в рамках внеаудиторной самостоятельной работы с использованием лекционного материала, источников основной и дополнительной литературы. Выбор магистранта и вопроса для оценки уровня подготовки в соответствии с приведенным перечнем осуществляется

преподавателем. В процессе устного ответа преподавателем оценивается уровень домашней подготовки по теме, способность системно и логично излагать материал, анализировать, формулировать собственную позицию, отвечать на дополнительные вопросы.

Вопросы для подготовки к устному опросу

1. Охарактеризуйте значение и задачи прогнозного анализа как инструмента системы финансового планирования организации.
2. Опишите слагаемые информационной базы прогнозного финансового анализа.
3. Приведите общую интерпретацию методических приемов прогнозного финансового анализа, охарактеризуйте основания их классификации.
4. Сформулируйте особенности практического использования отдельных методических приемов прогнозного финансового анализа .
5. Укажите критерии выбора альтернативных методов прогнозного анализа с учетом отраслевой и индивидуальной специфики финансово-хозяйственной деятельности экономического субъекта.
6. Оцените перспективы применения экономико-математических методов в прогнозном финансовом анализе.
7. Охарактеризуйте экономическую сущность и методические основы имитационного моделирования в процессе прогнозирования показателей финансового состояния и результатов деятельности организации.
8. Приведите содержательную интерпретацию показателей описательной статистики, применяемых в процессе аналитической обработки массивов имитационных экспериментов.
9. Опишите особенности использования метода сценариев при проведении прогнозной оценки финансовых показателей.
10. Сформулируйте подходы к проведению анализа чувствительности финансовых коэффициентов к изменению факторов внешней и внутренней среды организации.

Научные доклады

Выполнение задания направлено на развитие базовых знаний в области выбранного предмета исследования и формирование условий для их продуктивного применения в процессе прикладной экономической работы в организациях и осуществления педагогической деятельности.

Преподаватель разбивает магистрантов на группы, соответствующие количеству тем докладов. Доклад готовится магистрантами группы коллективно и предполагает обязательное участия каждого магистранта в презентации результатов исследования и ответов на дополнительные вопросы. Темы докладов, выносимые на обсуждение на семинарском занятии, а также магистранты, ответственные за их подготовку, конкретизируются преподавателем, ведущим семинарские и практические занятия, не менее, чем за 1 неделю до проведения занятия по соответствующей теме.

Темы докладов:

1. Имитационное моделирование как метод прогнозирования показателей финансового состояния и результатов деятельности организации.

Основное содержание доклада: Имитационное моделирование как частный случай математического моделирования и его применение при прогнозировании особенностей развития экономических процессов на уровне хозяйствующего субъекта. Практические особенности построения имитационных моделей методом Монте-Карло в процессе финансово-инвестиционного анализа в среде ППП «Excel».

2. Метод сценариев, особенности его использования при прогнозировании финансовых показателей.

Основное содержание доклада: Метод сценариев как инструмент прогнозного финансового анализа в условиях неопределенности. Алгоритм экономического обоснования и построения альтернативных сценариев развития финансовых показателей.

3. Анализ чувствительности финансовых показателей организации.

Основное содержание доклада: Основные области применения анализа чувствительности финансовых показателей организации. Анализ чувствительности ключевых индикаторов финансового положения и результатов финансово-хозяйственной деятельности к изменению основных параметров производства, маркетинговой, финансовой политики организации. Анализ чувствительности коэффициентов финансового состояния к изменению структуры активов и пассивов в организации.

Задание 1

Проведите анализ чувствительности финансовых результатов однопродуктового производства к изменению цены, удельных переменных затрат, совокупных постоянных затрат и объема выпуска продукции.

Исходные данные:

Производственное предприятие «Заря» занимается выпускомпельменей. Для формирования плана работы на следующий квартал проводится анализ чувствительности финансовых результатов этого однопродуктового производства. Плановые переменные расходы на 1 кг готовой продукции предприятия составляют 53 руб. Постоянные расходы за квартал составляют 160 000 руб. Отпускная цена 1 кг пельменей планируется на уровне 225 руб.

Задание 2

1. Используя методические подходы к анализу чувствительности, рассчитайте и оцените влияние на финансовые результаты от продаж изменения спроса на продукцию предприятия при разном соотношении переменных и постоянных затрат и разном уровне рентабельности реализации в периоде, предшествующем изменению спроса.

2. Выберите наиболее благоприятную для предприятия ситуацию с точки зрения финансовых результатов от реализации.

Исходные данные:

1. Информация базисного периода (тыс. руб.): выручка от продаж – 33 994; переменные затраты – 9723; постоянные затраты – 22 688; прибыль от продаж – 1583.

По информации специалистов, в следующем периоде возможны такие изменения рыночной ситуации:

а) можно увеличить натуральный объем реализации на 70%, но это требует снижения цен на 10%;

б) можно повысить цены на 5%, но при этом натуральный объем реализации уменьшится на 4%;

в) чтобы повышение цен не влекло за собой сокращения натурального объема реализации, есть возможность улучшить конкретные потребительские свойства реализуемых товаров. Это приведет к дополнительным затратам в сумме 8500 тыс. руб., но позволит повысить цены на 6% без снижения натурального объема реализации, либо одновременно поднять цены на 4%, а натуральный объем реализации — на 3%.

Задания для самостоятельной работы

Задание 1

Подготовить доклады для обсуждения на практическом занятии по следующим темам:

1. Имитационное моделирование как метод прогнозирования показателей финансового состояния и результатов деятельности организации.

Основное содержание доклада: Имитационное моделирование как частный случай математического моделирования и его применение при прогнозировании особенностей развития экономических процессов на уровне хозяйствующего субъекта. Практические особенности построения имитационных моделей методом Монте-Карло в процессе финансово-инвестиционного анализа в среде ППП «Excel».

2. Метод сценариев, особенности его использования при прогнозировании финансовых показателей.

Основное содержание доклада: Метод сценариев как инструмент прогностического финансового анализа в условиях неопределенности. Алгоритм экономического обоснования и построения альтернативных сценариев развития финансовых показателей.

3. Анализ чувствительности финансовых показателей организации.

Основное содержание доклада: Основные области применения анализа чувствительности финансовых показателей организации. Анализ чувствительности ключевых индикаторов финансового положения и результатов финансово-хозяйственной деятельности к изменению основных параметров производства, маркетинговой, финансовой политики организации. Анализ чувствительности коэффициентов финансового состояния к изменению структуры активов и пассивов в организации.

Задание 2

1. Проведите имитационный и вероятностный анализ собственного риска проекта (100 имитаций) с использованием:

- а) соответствующих функций ППП EXCEL;
- б) генератора случайных чисел.

2. Определите NPV и риск проекта.

Исходные данные:

Предприятие рассматривает инвестиционный проект по производству нового продукта «А». На основе предварительного анализа менеджмент фирмы предполагает, что наиболее существенное влияние на реализацию проекта оказывают объем выпуска продукции, переменные затраты и цена единицы изделия. Диапазоны изменения этих величин представлены в таблице 18. Значения остальных переменных, приведенные в таблице 19, для целей анализа предполагаются стабильными.

Таблица 18

Сценарии реализации инвестиционного проекта

Показатели	Сценарий		
	наихудший	Наилучший	вероятный
Объем выпуска, шт.	1200	2000	1500
Цена за штуку, руб.	25	45	35
Переменные затраты, руб.	17	25	20

Таблица 19

Неизменяемые параметры проекта

Показатели	Наиболее вероятное значение
Постоянные затраты, тыс.руб.	3500
Амортизация, тыс.руб.	1500
Налог на прибыль, %	20
Норма дисконта, %	11
Срок реализации проекта, лет	6
Начальные инвестиции, тыс.руб.	35000

Задание 3

1. Проведите имитационный и вероятностный анализ собственного риска проекта (100 имитаций) с использованием инструмента «Генератор случайных чисел» ППП EXCEL.

2. Осуществите статистический анализ взаимосвязей между ключевыми переменными.

3. Проверьте гипотезу о нормальном распределении исходных переменных и полученных результатов.

Исходные данные:

Предположим, что для ключевых переменных из предыдущего задания методом экспертных оценок установлены распределения вероятностей, представленные в таблице 20.

Сценарии реализации инвестиционного проекта

Показатели	Сценарий			
	Плохой P = 0,15	Наихудший P=0,1	Наилучший P=0,5	Вероятный P = 0,25
Объем выпуска, шт.	1300	1200	2000	1500
Цена за штуку, руб.	30	25	45	35
Переменные затраты, руб.	15	17	25	20

Задание 4

1. Определите наиболее выгодный для предприятия вид банковского кредита.

2. Определите, обеспечивают ли объем продаж и договорные условия расчетов ПАО «Тандем» с покупателями, поставщиками и банком потребность предприятия в денежных средствах и достаточный уровень его платежеспособности с учетом возникновения дополнительного бремени платежа по кредиту.

3. Оцените прогнозную эффективность инвестиционного проекта с использованием показателей NPV, PP (срок окупаемости).

Исходные данные:

Для осуществления своей деятельности ПАО «Тандем» ежегодно принимает участие в тендерах ПАО «Газпром» на обеспечение ремонтных и наладочных работ энергетического оборудования его дочерних компаний посредством заполнения и сдачи в указанные сроки конкурсной документации. Одним из наиболее важных приложений конкурсной документации является приложение «Сведения о техническом обеспечении работ в организациях ПАО «Газпром». В соответствии с данным приложением предприятие направляет перечень технических средств (машин, механизмов, оборудования, приборов, вычислительной техники и т.п.) и их технические характеристики (тип, марка, год выпуска, срок службы, наличие соответствующих сертификатов, сведения о поверке и т.д.). Причем технические средства, используемые на предприятии, должны определяться и четко соответствовать действующим СН и СНиП.

Для участия в конкурсе на осуществление работ в 2021 году ПАО «Тандем» требуется приобрести новое оборудование взамен вышедшего из строя - электроустановку 100000ЕД-S/IEDA, стоимость которой составляет 3650000 рублей. В случае отсутствия данного оборудования предприятие не сможет осуществлять работы по ремонту и пуско-наладке двигателей на компрессорных станциях дочерних компаний ПАО «Газпром», и, следовательно, выбывает из списка участников конкурса в 2021 году.

Руководство предприятия принимает решение приобрести данное оборудование в лизинг или на условиях банковского кредитования.

Лизинговая компания приобретает оборудование для лизингополучателя, как правило, при условии наличия достаточно развитого вторичного рынка промышленных активов данной группы. В условиях того, что лизинг газотурбинного оборудования практически не развит, рисковая составляющая вложений со стороны лизинговых компаний представляется кредиторам выше предельно допустимой величины. Об этом свидетельствуют результаты переговоров ПАО «Тандем» с рядом лизинговых компаний: ООО «Лизинг-Трейд», ПАО «Региональная топливно-энергетическая компания», ООО «Первая лизинговая компания», ООО «Статус-Проф», ООО «Финансовая лизинговая компания» и др.

Вместе с тем, доступ к заемному финансированию для вложений во внеоборотные активы в виде банковского кредита предприятие имеет, поскольку располагает возможностью предоставить соответствующее имущественное обеспечение. Для изучения условий банковского кредитования ПАО «Тандем» обратилось сразу в несколько банков: ПАО «Банк «Казанский», ПАО «Сбербанк России» и ПАО «Совкомбанк».

1. ПАО «Банк «Казанский» согласно выдать кредит предприятию на сумму 3650000 рублей сроком на 2 года под 12 % годовых. Погашение кредита должно производиться равными ежегодными выплатами в конце каждого года, включающими погашение основного долга и процентные платежи. Начисление процентов производится раз в году.

2. ПАО «Сбербанк России» согласно выдать кредит ПАО «Тандем» на сумму 3650000 рублей сроком на 2 года под 11% годовых. Погашение основного долга и выплата процентов по нему ежемесячные.

3. ПАО «Совкомбанк» согласно выдать кредит предприятию на сумму 3650000 рублей сроком на 2 года под 13% годовых. Погашение основного долга производится в конце срока, выплата процентов по нему ежемесячная. На момент привлечения кредита предприятие имеет следующие показатели за предыдущий квартал (тыс. руб.): Выручка от продаж – 95000; Себестоимость проданной продукции – 75000; Средние балансовые остатки дебиторской задолженности – 25000, в т.ч.: Долгосрочная – 1700; Просроченная – 900; Средние балансовые остатки кредиторской задолженности – 22000, в т.ч.: Долгосрочная – 1300; Просроченная – 800; Изменение балансовых остатков запасов за период (+/-) +400;

Таблица 21

Увеличение основных финансовых показателей, связанное с реализацией заказов с применением нового оборудования

тыс. руб.

Показатели	Годы				
	2021	2022	2023	2024	2025
1. Объем продаж	95000	100000	105000	102000	95000
2. Текущие расходы	-75000	-78000	-81120	-84364,8	-87739,4
3. Амортизация электроустановки	-730	-730	-730	-730	-730

Задание 5

Развернуто охарактеризуйте экономическую сущность, цель и задачи прогнозного анализа как инструмента системы финансового планирования организации. Укажите ключевые элементы информационной базы прогнозного финансового анализа. Сформулируйте базовые требования к качественному уровню и степени детализации данных, выступающих информационными источниками в процессе финансового прогнозирования.

Задание 6

Опишите состав методического инструментария прогнозного финансового анализа, указав основания классификации методических приемов и особенности их практического применения в процессе решения аналитических задач.

Задание 7

Дайте развернутую экономическую интерпретацию количественным и качественным методам финансового анализа. Сформулируйте собственные суждения относительно того, насколько детально проработаны указанные методы в специализированной учебно-методической литературе, научных исследованиях, чтобы являться актуальными инструментами прогнозирования финансовых показателей.

Задание 8

Укажите каким отраслевым и индивидуальным особенностям функционирования субъекта хозяйствования следует уделить наиболее пристальное внимание в процессе обоснования методического инструментария прогнозирования финансовых показателей.

Задание 9

Обоснуйте аналитический потенциал экономико-математических методов финансового прогнозирования. Приведите примеры ситуационного применения приемов корреляционно-регрессионного анализа, построения уравнения временного тренда, разработки экономико-математических моделей в конкретных областях прогнозных аналитических исследований.

Рекомендуемая литература

1. Басовский, Л. Е. Современный стратегический анализ : учебник / Л. Е. Басовский. - Москва : ИНФРА-М, 2019. - 256 с. - (Высшее образование: Магистратура). - ISBN 978-5-16-005655-5. - Текст : электронный. - URL:

<https://znanium.com/catalog/product/1002356> (дата обращения: 17.04.2021). - Режим доступа: по подписке. Гл. 5, стр. 157-203.

2. Дудник, Д. В. Основы финансового анализа : учебное пособие / Д. В. Дудник, М. Л. Шер. - Москва : РГУП, 2020. - 232 с. - ISBN 978-5-93916-786-4. - Текст : электронный. - URL: <https://znanium.com/catalog/product/1191363> (дата обращения: 17.04.2021). - Режим доступа: по подписке. Гл. 8, стр. 150-172.

3. Крылов, С. И. Финансовый анализ: Учебное пособие / Крылов С.И., - 2-е изд., стер. - Москва :Флинта, Изд-во Урал. ун-та, 2017. - 160 с. ISBN 978-5-9765-3143-7. - Текст : электронный. - URL: <https://znanium.com/catalog/product/948060> (дата обращения: 17.04.2021). - Режим доступа: по подписке. Раздел 4.5, стр. 93-106.

4. Финансовый анализ проекта: Учебное пособие / Масловский В.П., Глоба С.Б., Бутакова Н.М. - Краснояр.:СФУ, 2016. - 202 с.: ISBN 978-5-7638-3436-9. - Текст : электронный. - URL: <https://znanium.com/catalog/product/967995> (дата обращения: 17.04.2021). - Режим доступа: по подписке. Раздел 1., стр. 12-38.

Тема 7. Прогнозный анализ финансовых результатов деятельности организации

Задания для выполнения на практических занятиях

Устный опрос

Устный опрос проводится на практическом занятии, подготовка к устному опросу должна быть проведена магистрантом в рамках внеаудиторной самостоятельной работы с использованием лекционного материала, источников основной и дополнительной литературы. Выбор магистранта и вопроса для оценки уровня подготовки в соответствии с приведенным перечнем осуществляется преподавателем. В процессе устного ответа преподавателем оценивается уровень домашней подготовки по теме, способность системно и логично излагать материал, анализировать, формулировать собственную позицию, отвечать на дополнительные вопросы.

Вопросы для подготовки к устному опросу по теме

1. Охарактеризуйте значение и задачи прогнозного анализа доходов и расходов от обычных видов деятельности организации в системе управления финансовыми результатами субъекта хозяйствования.

2. Опишите методические алгоритмы эконометрического прогнозирования выручки от продаж с учетом оценки влияния сезонных и циклических факторов.

3. Охарактеризуйте подходы к прогновному анализу прочих доходов и расходов организации.

4. Опишите экономическую сущность и методические особенности расчетно-аналитических подходов к прогнозированию финансовых результатов деятельности организации.

5. Укажите преимущества и проблемно-дискуссионные аспекты применения методики прогнозирования финансовых результатов с применением метода процента от продаж.

6. Сформулируйте базовые условия продуктивной реализации методов прогнозного анализа финансовых результатов в системе бюджетирования.

7. Приведите развернутую интерпретацию особенностям проведения прогнозного анализа финансовых результатов от продаж с использованием детерминированных факторных моделей.

8. Поясните экономический смысл операционного леввереджа как инструмента прогнозного анализа прибыли от продаж.

9. Охарактеризуйте особенности проведения анализа чувствительности изменения финансовых результатов к воздействию факторов внешней и внутренней среды организации.

10. Систематизируйте этапы алгоритма формирования прогнозного отчета о финансовых результатах и охарактеризуйте потенциал его практического применения в системе экономического анализа деятельности организации.

Научные доклады

Выполнение задания направлено на развитие базовых знаний в области выбранного предмета исследования и формирование условий для их продуктивного применения в процессе прикладной экономической работы в организациях и осуществления педагогической деятельности.

Преподаватель разбивает магистрантов на группы, соответствующие количеству тем докладов. Доклад готовится магистрантами группы коллективно и предполагает обязательное участия каждого магистранта в презентации результатов исследования и ответов на дополнительные вопросы. Темы докладов, выносимые на обсуждение на семинарском занятии, а также магистранты, ответственные за их подготовку, конкретизируются преподавателем, ведущим семинарские и практические занятия, не менее, чем за 1 неделю до проведения занятия по соответствующей теме.

Темы докладов:

1. Операционный левередж как инструмент прогнозного анализа прибыли от продаж.

Основное содержание доклада: Экономическая сущность операционного левережда как инструмента планирования прибыли от продаж в системе маржинального анализа организации. Воздействие операционного рычага на показатели рентабельности деятельности организации. Методические подходы к определению силы воздействия операционного рычага.

2. Методические основы прогнозного анализа доходов и расходов организации в системе бюджетирования.

Основное содержание доклада: Классификация методических приемов финансового анализа, используемых при построении бюджета доходов и расходов организации. Обоснование походов к практическому применению экономико-математических методов прогнозного анализа доходов и расходов текущей, финансовой и инвестиционной деятельности.

Задание 1

1. Определите наилучший вид тренда временного ряда выручки от продаж, отражающий устойчивый характер роста организации.

2. Используя выбранный вид тренда, постройте прогноз выручки от продаж на два периода вперед.

3. Оцените принципиальные возможности и ограничения в использовании методов прогнозирования выручки от продаж с использованием уравнений временного тренда.

Исходные данные:

Выручка от продаж продукции за четыре предыдущих года в поквартальном разрезе представлена следующими данными.

Таблица 22

Выручка от продаж

тыс. руб.

Период	1 вариант	2 вариант	3 вариант
20X0,1 кв.	35838	38199	46263
2кв.	34080	37488	41656
3кв.	23863	30036	36377
4кв.	66861	71265	86310
20X1,1 кв.	58225	62060	75162
2кв.	86600	92304	111791
3кв.	91000	93612	113374
4кв.	104200	112106	135772
20X2,1 кв.	70438	75078	75912
2кв.	102694	109458	121621
3кв.	97371	103087	124850
4кв.	116719	118571	143603
20X3,1 кв.	69358	75314	91213
2кв.	103101	107830	130594
3кв.	101254	110063	133299
4кв.	125698	139665	155185

Задание 2

Определить прогнозные значения объема продаж продукции А в натуральном выражении в поквартальном разрезе, используя метод скользящей средней. Исходные данные для анализа приведены в таблице 23:

Объем продаж

ТОНН

Год	1 квартал	2 квартал	3 квартал	4 квартал
20X0	3039	3289	3492	4836
20X1	3085	3333	3462	4772
20X2	3073	3363	3512	4659
20X3	3049	3280	3457	4709

Задание 3

1. На сколько процентов уменьшится прибыль от продаж при:

- росте натурального объема продаж на 5%;
- росте натурального объема продаж на 8%;
- росте натурального объема продаж на 15%;

2. Какое увеличение натурального объема продаж позволит компенсировать потерю прибыли от снижения цен на 7%.

Исходные данные:

Операционный левередж, связанный с изменением цен, составляет на предприятии 21,5 раз, связанный с изменением натурального объема продаж 15,3 раз. Предполагается снижение цен на 7% при возможном увеличении объема продаж.

*Задания для самостоятельной работы**Задание 1*

Рассчитайте для каждого из предложенных в задании вариантов снижения потребительского спроса, критический объем продаж и максимальное для него снижение отпускных цен и натурального объема продаж по сравнению с базисным годом.

Исходные данные:

Предприятие имеет выручку от продаж за год 25000 тыс. руб., в т.ч. переменные затраты – 12000 тыс. руб., постоянные затраты - 10000 тыс. руб., прибыль от реализации – 3000 тыс. руб.

В следующем году предполагается снижение спроса на продукцию предприятия. Имеется несколько альтернативных сценариев реакции предприятия на последствия снижения спроса:

а) снижение цен на продукцию при сохранении натурального объема реализации базисного периода.

б) сохранение базисных цен при одновременном снижении натурального объема продаж.

в) одновременное снижение натурального объема продаж при снижении отпускных цен.

Задание 2

Дайте общую характеристику арсенала методических подходов к анализу доходов и расходов от обычных видов деятельности организации, а также прочих доходов и расходов в системе управления финансовыми результатами субъекта хозяйствования.

Задание 3

Каковы, на Ваш взгляд, актуальные расчетно-аналитические методы прогнозирования выручки от продаж с учетом оценки влияния сезонных и циклических факторов. Обоснуйте высказанную точку зрения.

Задание 4

В составе рекомендованных информационных источников рассматриваются методические особенности прогнозирования финансовых результатов на основе метода прямого счета, аналитического метода, комплексного метода, метода расчета нормы прибыли на вложенный капитал, нормативного метода. Оцените преимущества и недостатки указанных методов и обоснуйте критерии, которыми следует руководствоваться финансовому аналитику при выборе конкретного расчетно-аналитического метода прогнозирования финансовых результатов.

Задание 5

Предметно изучив особенности прогнозирования прибыли на основе факторной модели, (рассмотрены в составе лекционного материала по теме) охарактеризуйте предлагаемый методический подход и проведите сравнительную оценку его результативности на фоне альтернативных способов прогнозной оценки финансовых результатов.

Задание 6

1. Охарактеризуйте сущность операционного леввереджа как инструмента прогнозного анализа прибыли от продаж и обоснуйте наиболее правильный, на Ваш взгляд, методический алгоритм расчета силы воздействия операционного леввереджа.

2. Дайте развернутое определение экономической сущности ценового и натурального операционного леввереджа, оцените необходимость их совместного применения в практике финансового управления. Поясните свой ответ практическими примерами.

3. Укажите, какими недостатками обладает механизм прогнозирования прибыли организации с использованием эффекта операционного леввереджа? Насколько серьезны, на Ваш взгляд, указанные недостатки и могут ли ни являться существенными ограничениями практического применения указанного методического алгоритма?

Задание 7

Укажите особенности проведения анализа чувствительности изменения финансовых результатов к воздействию факторов внешней и внутренней среды организации. Насколько реально в практических условиях построение формализованных моделей зависимости прогнозного изменения финансовых результатов от факторов величины и структуры затрат, уровня отпускных цен, натуральных объемов продаж, условий привлечения заемного финансирования, налоговой нагрузки и т.д.?

Задание 8

1. Используя цифровой материал, представленный в таблицах 24-34, постройте прогнозный баланс, отчет о финансовых результатах, бюджет движения денежных средств организации по состоянию на конец планового периода.

2. Оцените характер изменений, происходящих в финансовом состоянии исследуемой организации в результате развития хозяйственной ситуации, предусмотренной успешной реализацией приведенных бюджетов.

Исходные данные:

Таблица 24

Бюджет продаж

Показатели	Квартал				Итого
	I	II	III	IV	
Планируемый объем продаж, ед.	800	700	900	800	3 200
Цена продажи единицы изделия, тыс. руб.	80	80	80	80	80
Общий объем продаж, тыс. руб.	64000	56 000	72 000	64 000	256 000
Дебиторская задолженность на начало периода, тыс. руб.	9500 (а)				9500
Поступления от продаж I квартала, тыс. руб.	44800 (б)	17920 (в)			62720
Поступления от продаж II квартала, тыс. руб.		39200	15680		54880
Продажи III квартала (72 000)			50400	20160	70560
Продажи IV квартала (64 000)				44800	44800
Общее поступление денежных средств	54 300	57120	66080	64960	242460

(а) – остаток дебиторской задолженности в размере 9500 тыс. руб. ожидается к получению в I квартале;

(б) – 70% квартальных продаж оплачиваются в квартале продажи;

(в) – 28% квартальных продаж оплачиваются в следующем квартале; остающиеся 2% представляют безнадежные к взысканию долги.

Таблица 25

Бюджет производства

Показатели	Квартал				Итого
	I	II	III	IV	
Планируемый объем продаж, ед.	800	700	900	800	3200
Желательный запас готовой продукции на конец периода, ед. (а)	70	90	80	100 (б)	100
Общая потребность в изделиях, ед.	870	790	980	900	3300
Запас готовой продукции на начало периода, ед. (в)	80	70	90	80	80
Количество единиц, подлежащих изготовлению	790	720	890	820	3220

(а) – 10% из продаж следующего квартала;

(б) – ориентировочная оценка.

(в) – аналогичен запасу готовой продукции на конец предыдущего квартала

Таблица 26

Бюджет прямых затрат сырья и материалов

Показатели	Квартал				Итого
	I	II	III	IV	
Бюджет производства, ед.	790	720	890	820	3220
Потребность в материале на единицу изделия, тн.	3	3	3	3	3
Потребность в материале для производства, тн.	2370	2160	2670	2460	9660
Желательный запас материала на конец периода, тн. (а)	216	267	246	250 (б)	250
Общая потребность, тн.	2586	2427	2916	2710	9910
Минус Запас материала на начало периода, тн. (в)	237	216	267	246	237
Материалы, подлежащие закупке, тн.	2349	2211	2649	2464	9673
Цена единицы материала, тыс. руб.	2	2	2	2	2
Стоимость закупок, тыс. руб.	4698	4422	5298	4928	19346

- (а) – 10% количества, необходимого для производства в следующем квартале;
(б) – ориентировочная оценка;
(в) – аналогичен материальному запасу на конец предыдущего квартала.

Таблица 27

Бюджет ожидаемых выплат денежных средств, тыс. руб.

Показатели	Квартал				Итого
	I	II	III	IV	
Кредиторская задолженность на начало периода	2200				2200
Закупки I квартала	2349	2349 (а)			4698
Закупки II квартала		2211	2211		4422
Закупки III квартала			2649	2649	5298
Закупки IV квартала				2464	2464
Итого выплат	4549	4560	4860	5113	19082

- (а) – 50% квартальных закупок оплачиваются в квартале закупки; остальные выплаты осуществляются в следующем квартале.

Таблица 28

Бюджет прямых затрат на оплату труда

Показатели	Квартал				Итого
	I	II	III	IV	
Бюджет производства, ед.	790	720	890	820	3220
Прямые затраты труда на единицу, час.	5	5	5	5	5
Итого часов	3950	3600	4450	4100	16100
Стоимость прямых затрат труда в час, тыс. руб.	5	5	5	5	5
Общая стоимость прямых затрат труда, тыс. руб.	19750	18000	22250	20500	80500

Таблица 29

Бюджет общепроизводственных накладных расходов

Показатели	Квартал				Итого
	I	II	III	IV	
Запланированные прямые затраты труда, час.	3950	3600	4450	4100	16100
Переменная ставка накладных расходов, тыс. руб.	2	2	2	2	2
Планируемые переменные накладные расходы, тыс. руб.	7900	7200	8900	8200	32200
Планируемые постоянные накладные расходы, тыс. руб.	6000	6000	6000	6000	24000
Общие планируемые накладные расходы, тыс. руб.	13900	13200	14900	14200	56200
Минус: Амортизация основных средств, тыс. руб.	3250	3250	3250	3250	13000
Выплаты денежных средств по накладным расходам, тыс. руб.	10650	9950	11650	10950	43200

Таблица 30

Бюджет товарно-материальных запасов

Показатели	Количество	Цена единицы, тыс. руб.	Итого, тыс. руб.
Основные производственные материалы, тн.	250	2	500
Готовые изделия, ед.	100	41(а)	4100

(а) – расчет переменной стоимости единицы в размере 41 тыс. руб. приводится в следующей таблице

Таблица 31

Расчет переменной стоимости единицы товарно-материальных запасов

Показатели	Ед. изм.	Количество единиц	Цена за единицу, тыс. руб.	Итого, тыс. руб.
Основные производственные материалы	тонна	3	2	6
Затраты труда	час	5	5	25
Переменная ставка накладных расходов	час	5	2	10
Общая переменная стоимость изготовления				41

Таблица 32

Бюджет управленческих и коммерческих расходов

Показатели	Квартал				Итого
	I	II	III	IV	
Ожидаемый объем продаж, ед.	800	700	900	800	3200
Переменные управленческие и коммерческие расходы на единицу продукции, тыс. руб. (а)	4	4	4	4	4
Прогнозные переменные расходы, тыс. руб.	3200	2800	3600	3200	12800

Продолжение таблицы 32

Постоянные управленческие и коммерческие расходы, тыс. руб.:					
Реклама и сбыт	1100	1100	1100	1100	4400
Страхование	2800				2800
Заработная плата управленческого персонала	8500	8500	8500	8500	34000
Арендные платежи	350	350	350	350	1400
Прочие			1200		1200
Общая прогнозная величина управленческих и коммерческих расходов (б)	15950	12750	14750	13150	56600
В том числе постоянная часть расходов					43800

(а) – предполагаемые; включают комиссионные агентов по сбыту, отгрузки и поставки;

(б) – оплачиваются в квартале, в котором были понесены.

Таблица 33

Бюджет движения денежных средств

тыс. руб.

Показатели	Квартал				Итого
	I	II	III	IV	
Остатки денежных средств на начало периода	10000 (а)	9401	5461	9106	10000
Ожидаемые поступления денежных средств	54300	57120	66080	64960	242460
Итого денежных средств	64300	66521	71541	74066	252460
<i>Минус:</i> Выплаты: Основные производственные материалы	4549	4560	4860	5113	19082
Оплата труда основных производственных рабочих	19750	18000	22250	20500	80500
Общепроизводственные расходы	10650	9950	11650	10950	43200
Управленческие и коммерческие расходы	15950	12750	14750	13150	56600
Приобретение основных средств	—	24300	—	—	24300
Налог на прибыль	4000	—	—	—	4000
Итого выплат	54899	69560	53510	49713	227682
Излишки (дефицит) денежных средств	9401	(3039)	18031	24353	24778
Финансирование:					
Кредитование	—	8500	—	—	8500
Погашение долгов	—	—	(8500)	—	(8500)
Процент	—	—	(425)	—	(425)
Итого финансирование	—	8500	(8925)	—	(425)
Остатки денежных средств на конец периода	9401	5461	9106	24353	24353

(а) – по данным бухгалтерского баланса на начало периода

Таблица 34

Агрегированный бухгалтерский баланс на начало периода

тыс. руб.

Актив		Пассив	
I. Внеоборотные активы		III. Капитал и резервы	
Нематериальные активы	50 700	Уставный капитал	68 249
Основные средства (нетто-оценка)	10000	Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	38 805
		Итого по разделу III	107054
		IV. Долгосрочные обязательства	
II. Оборотные активы		Займы и кредиты	706
Сырье, материалы и другие аналогичные ценности	474	Итого по разделу IV	700
Готовая продукция	3280	V. Краткосрочные обязательства	
Дебиторская задолженность	9500	Кредиторская задолженность	2200
Денежные средства	10000	Задолженность по налогам и сборам	4000
Итого по разделу II	23 254	Итого по разделу V	6200
Баланс	113054	Баланс	113954

Рекомендуемая литература

1. Басовский, Л. Е. Современный стратегический анализ : учебник / Л. Е. Басовский. - Москва : ИНФРА-М, 2019. - 256 с. - (Высшее образование: Магистратура). - ISBN 978-5-16-005655-5. - Текст : электронный. - URL: <https://znanium.com/catalog/product/1002356> (дата обращения: 17.04.2021). - Режим доступа: по подписке. Гл.3, стр. 79-112.

2. Негашев, Е. В. Аналитическое моделирование финансового состояния компании: Монография / Е.В. Негашев - Москва : НИЦ ИНФРА-М, 2013. - 186 с. (Научная мысль; Финансовый анализ). ISBN 978-5-16-009397-0. - Текст : электронный. - URL: <https://znanium.com/catalog/product/437945> (дата обращения: 17.04.2021). - Режим доступа: по подписке. Гл. 2, стр. 56-61.

3. Финансовый анализ проекта: Учебное пособие / Масловский В.П., Глоба С.Б., Бутакова Н.М. - Краснояр.:СФУ, 2016. - 202 с.: ISBN 978-5-7638-3436-9. - Текст : электронный. - URL: <https://znanium.com/catalog/product/967995> (дата обращения: 17.04.2021). - Режим доступа: по подписке. Раздел 3.3.3., стр. 138-146.

4. Шеремет, А. Д. Методика финансового анализа деятельности коммерческих организаций : практич. пособие / А.Д. Шеремет, Е.В. Негашев. - 2-е изд., перераб. и доп. - Москва : ИНФРА-М, 2019. - 208 с. - ISBN 978-5-16-103359-3. - Текст : электронный. - URL: <https://znanium.com/catalog/product/1003022> (дата обращения: 17.04.2021). - Режим доступа: по подписке. Раздел 5.2., стр. 189-193.

Учебное издание

Кирпиков Алексей Николаевич

УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКОЕ ПОСОБИЕ ПО ДИСЦИПЛИНЕ
«КОМПЛЕКСНАЯ ДИАГНОСТИКА И УПРАВЛЕНИЕ
ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТЬЮ
ЭКОНОМИЧЕСКИХ СУБЪЕКТОВ»
ДЛЯ СЕМИНАРСКИХ, ПРАКТИЧЕСКИХ ЗАНЯТИЙ
И САМОСТОЯТЕЛЬНОЙ РАБОТЫ МАГИСТРАНТОВ,
ОБУЧАЮЩИХСЯ ПО НАПРАВЛЕНИЮ 38.04.01 «ЭКОНОМИКА»
(МАГИСТЕРСКАЯ ПРОГРАММА
«АУДИТ И ФИНАНСОВЫЙ МЕНЕДЖМЕНТ»)