

Приложение
к рабочей программе дисциплины
«Анализ и диагностика финансового состояния
и экономического потенциала предприятия»

МИНИСТЕРСТВО НАУКИ И ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ
РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ

Федеральное государственное автономное образовательное учреждение высшего
образования

«Казанский (Приволжский) федеральный университет»

Институт управления, экономики и финансов

Фонд оценочных средств по дисциплине

Б1.В.ОД.3 Анализ и диагностика финансового состояния и экономического потенциала предприятия

Направление: 38.04.01 Экономика

Профиль подготовки: Финансовая аналитика

Квалификация выпускника: магистр

Форма обучения: очное

Язык обучения: русский

Год начала обучения по образовательной программе: 2019

Автор: Кирпиков А.Н.

СООТВЕТСТВИЕ КОМПЕТЕНЦИЙ ПЛАНИРУЕМЫМ РЕЗУЛЬТАТАМ ОБУЧЕНИЯ И КРИТЕРИЯМ ИХ ОЦЕНИВАНИЯ

Код и наименование компетенции	Планируемые результаты обучения	Планируемые результаты обучения для данной дисциплины	Критерии оценивания результатов обучения				Оценочные средства
			неуд.	удовл.	хорошо	отлично	
<p>ПК-9 - способность анализировать и использовать различные источники информации для проведения экономических расчетов</p>	<p>Знать: теоретико-методические положения аналитической обработки экономических показателей, полученных с применением различных информационных источников</p>	<p>Знать: теоретико-методические положения анализа показателей финансового состояния и экономического потенциала как инструмента оптимизации политики управления и принятия стратегических решений на микроуровне</p>	<p>Не знает теоретико-методических положений анализа показателей финансового состояния и экономического потенциала в контексте оптимизации политики управления и принятия стратегических решений на микроуровне</p>	<p>Имеет базовое представление о целевом назначении и подходах к применению теоретико-методических положений анализа показателей финансового состояния и экономического потенциала в контексте оптимизации политики управления и принятия стратегических решений на микроуровне</p>	<p>Предметно характеризует целевое назначение и подходы к применению теоретико-методических положений анализа показателей финансового состояния и экономического потенциала в контексте оптимизации политики управления и принятия стратегических решений на микроуровне</p>	<p>Предметно характеризует целевое назначение и подходы к применению теоретико-методических положений анализа показателей финансового состояния и экономического потенциала, предлагает развернутую интерпретацию проблемно-дискуссионных аспектов анализа и путей их преодоления в контексте оптимизации политики управления и принятия стратегических решений на микроуровне</p>	<p>Устный опрос по темам 1-5; Тестирование по темам 1-5; Научный доклад по теме 3; Дискуссия по темам 1,4; Вопросы к экзамену 1-28</p>

	<p>Уметь: применять алгоритмы аналитической обработки экономических показателей, полученных с применением различных информационных источников</p>	<p>Уметь: применять методические положения анализа показателей финансового состояния и экономического потенциала в контексте мониторинга и оптимизации политики управления и принятия стратегических решений на микроуровне</p>	<p>Не умеет применять методические положения анализа показателей финансового состояния и экономического потенциала в контексте мониторинга и оптимизации политики управления и принятия стратегических решений на микроуровне</p>	<p>Умеет применять базовые методические положения анализа показателей финансового состояния и экономического потенциала и указать ключевые предпосылки их практического использования в контексте мониторинга и оптимизации политики управления и принятия стратегических решений на микроуровне</p>	<p>Умеет реализовать альтернативные методические алгоритмы аналитической диагностики показателей финансового состояния и экономического потенциала и развернуто обосновать предпосылки их практического использования в контексте мониторинга и оптимизации экономической политики и принятия стратегических решений на микроуровне</p>	<p>Умеет реализовать альтернативные методические алгоритмы диагностики показателей финансового состояния и экономического потенциала, развернуто обосновать предпосылки их практического использования в контексте преодоления проблемно-дискуссионных аспектов финансового анализа с целью оптимизации положений экономической политики и принятия стратегических решений на микроуровне</p>	<p>Письменное домашнее задание по темам 1-5; Творческое задание по теме 1; Письменная работа по теме 5; Задания в форме кейсов по темам 2,3; Контрольная работа по темам 1-7; Экзаменационное задание в форме кейса по анализу показателей бухгалтерской (финансовой) отчетности</p>
--	--	--	---	--	---	---	--

	<p>Владеть: навыками аналитической диагностики экономических показателей, полученных с применением различных информационных источников</p>	<p>Владеть: навыками проведения анализа показателей финансового состояния и экономического потенциала в системе мониторинга и оптимизации политики управления и принятия стратегических решений на микроуровне</p>	<p>Не владеет: навыками проведения анализа показателей финансового состояния и результатов финансово-хозяйственной деятельности в контексте оптимизации экономической политики и принятия стратегических решений на микроуровне</p>	<p>Владеет базовыми навыками проведения анализа показателей финансового состояния и экономического потенциала в контексте оптимизации экономической политики и принятия стратегических решений на микроуровне</p>	<p>Владеет навыками реализации функционального потенциала потенциала алгоритмов аналитической обработки экономической информации и интерпретации полученных результатов в контексте повышения эффективности мониторинга финансовой политики и принятых управленческих решений</p>	<p>Владеет навыками реализации функционального потенциала алгоритмов аналитической обработки экономической информации, подходами к выбору оптимальных средств проведения и представления результатов аналитической диагностики и интерпретации полученных данных в контексте оптимизации экономической политики и принятия стратегических решений на микроуровне</p>	<p>Творческое задание по теме 1; Письменная работа по теме 5; Задания в форме кейсов по темам 2,3; Экзаменационное задание в форме кейса по анализу показателей бухгалтерской (финансовой) отчетности</p>
--	---	---	---	---	---	--	---

<p>ПК-10 - <i>способность составлять прогноз основных социально-экономических показателей деятельности предприятия, отрасли, региона и экономики в целом</i></p>	<p>Знать: способы составления прогноза основных социально-экономических показателей деятельности предприятия, отрасли, региона и экономики в целом</p>	<p>Знать: аспекты теории и методики прогнозирования и аналитической оценки финансовых показателей деятельности организации в контексте мониторинга и оптимизации перспективных траекторий развития экономического субъекта</p>	<p>Не знает теоретико-методических положений прогнозирования и аналитической оценки финансовых показателей деятельности организации</p>	<p>Имеет базовое представление о целевом назначении и подходах к применению теоретико-методических положений прогнозирования и аналитической оценки финансовых показателей деятельности организации в контексте мониторинга и оптимизации перспективных траекторий развития экономического субъекта</p>	<p>Предметно характеризует целевое назначение и подходы к применению теоретико-методических положений прогнозирования и аналитической оценки финансовых показателей деятельности организации в контексте мониторинга и оптимизации перспективных траекторий развития экономического субъекта</p>	<p>Предметно характеризует целевое назначение и подходы к применению теоретико-методических положений прогнозирования и аналитической оценки финансовых показателей деятельности организации, предлагает развернутую интерпретацию проблемно-дискуссионных аспектов анализа и путей их преодоления в контексте повышения эффективности мониторинга и оптимизации перспективных траекторий развития экономического субъекта</p>	<p>Устный опрос по темам 6-12; Тестирование по темам 6,9,10; Научный доклад по темам 6,7; Дискуссия по темам 8,9; Вопросы к экзамену 29-56</p>
--	--	--	---	---	--	--	--

	<p>Уметь: составлять прогнозы основных социально-экономических показателей деятельности предприятия, отрасли, региона и экономики в целом</p>	<p>Уметь: использовать методический инструментарий прогнозирования и аналитической оценки финансовых показателей деятельности организации в контексте экономического обоснования перспективных траекторий развития хозяйствующего субъекта</p>	<p>Не умеет применять методические положения прогнозирования и аналитической оценки финансовых показателей деятельности организации</p>	<p>Умеет применять базовые методические положения прогнозирования и аналитической оценки финансовых показателей деятельности организации и указать ключевые предпосылки их практического использования в контексте мониторинга и оптимизации перспективных траекторий развития экономического субъекта</p>	<p>Умеет реализовать альтернативные методические алгоритмы прогнозирования и аналитической оценки финансовых показателей деятельности организации и развернуто обосновать предпосылки их практического использования в контексте мониторинга и оптимизации перспективных траекторий развития экономического субъекта</p>	<p>Умеет реализовать альтернативные методические алгоритмы прогнозирования и аналитической оценки финансовых показателей деятельности организации, развернуто обосновать предпосылки их практического использования в контексте преодоления проблемно-дискуссионных аспектов финансового анализа с целью повышения эффективности мониторинга и оптимизации перспективных траекторий развития экономического субъекта</p>	<p>Письменное домашнее задание по темам 6-12; Задания в форме кейсов по теме 11; Контрольная работа по темам 8-12; Экзаменационное задание в форме кейса по анализу показателей бухгалтерской (финансовой) отчетности</p>
--	--	---	---	--	--	--	---

	<p>Владеть: навыками составления прогнозов основных социально-экономических показателей деятельности предприятия, отрасли, региона и экономики в целом</p>	<p>Владеть: навыками составления прогнозов и проведения аналитической оценки прогнозных финансовых показателей деятельности организации в контексте мониторинга и оптимизации перспективных траекторий развития экономического субъекта</p>	<p>Не владеет: навыками составления прогнозов и аналитической оценки прогнозных финансовых показателей деятельности организации в контексте мониторинга и оптимизации перспективных траекторий развития экономического субъекта</p>	<p>Владеет базовыми навыками составления прогнозов и аналитической оценки прогнозных финансовых показателей деятельности организации в контексте мониторинга и оптимизации перспективных траекторий развития экономического субъекта</p>	<p>Владеет навыками реализации функционального потенциала алгоритмов составления прогнозов, аналитической оценки прогнозных финансовых показателей деятельности организации и интерпретации полученных результатов в контексте мониторинга и оптимизации перспективных траекторий развития экономического субъекта</p>	<p>Владеет навыками реализации функционального потенциала методических алгоритмов составления прогнозов, аналитической оценки прогнозных финансовых показателей деятельности организации, подходами к выбору оптимальных средств проведения и представления результатов прогнозирования и интерпретации полученных данных в контексте мониторинга и оптимизации перспективных траекторий развития экономического субъекта</p>	<p>Задания в форме кейсов по теме 11; Экзаменационное задание в форме кейса по анализу показателей бухгалтерской (финансовой) отчетности</p>
--	--	---	--	--	--	---	---

ОЦЕНОЧНЫЕ СРЕДСТВА И ИНЫЕ МАТЕРИАЛЫ, НЕОБХОДИМЫЕ ДЛЯ ПРОВЕРКИ ЗНАНИЙ, УМЕНИЙ, НАВЫКОВ И (ИЛИ) ОПЫТА ДЕЯТЕЛЬНОСТИ, ХАРАКТЕРИЗУЮЩИХ ЭТАПЫ ФОРМИРОВАНИЯ КОМПЕТЕНЦИЙ

I. Текущий контроль

1. Устный опрос (ПК-9,10: знания)

Количество баллов в соответствии с балльно-рейтинговой системой за эту форму контроля (из 50): 5

Каждый студент должен в ходе проведения семинарских (практических) занятий должен устно ответить один раз.

1. качественный уровень освоения лекционного материала и полнота обзора источников основной и дополнительной литературы, определяющие понимание студентом экономического содержания, источников информации и методики аналитической обработки основных экономических показателей текущей и перспективной деятельности организации, соответствующих предметной области излагаемого вопроса;

2. умение формировать логическую структуру ответа, предполагающую акцентирование внимания на ключевых, системообразующих аспектах повествования;

3. умение выделять проблемно-дискуссионные аспекты излагаемого материала и давать им собственную критическую оценку.

Качественный уровень устных ответов на вопросы оценивается в соответствии с установленными критериями по пятибалльной шкале.

Оценка «5 баллов» выставляется в случае:

– четкого и полного ответа на семинарском занятии по вопросам, заданным на дом, без использования конспекта лекций с дополнением ответа актуальным материалом и исчерпывающие ответы на дополнительные вопросы преподавателя и аудитории;

Оценка «4 балла» выставляется в случае:

– четкого и полного ответа на семинарском занятии без использования конспекта лекций, но неверных ответов на дополнительные вопросы или их отсутствие; или ответа только в пределах материала лекций, правильных ответов на дополнительные вопросы;

Оценка «3 балла» выставляется в случае:

– «слабого» ответа в пределах текста лекций без использования конспекта, неверных или сбивчивых ответов на дополнительные вопросы или их отсутствие; или ответа с использованием конспекта (чтения отдельных моментов или в целом лекции) и наличия удовлетворительного ответа на дополнительные вопросы;

Оценка «2 балла» выставляется в случае ответа со сбивчивым чтением конспекта лекций при условии ответов на часть вопросы преподавателя и аудитории.

Оценка «1 балла» выставляется в случае ответа со сбивчивым чтением конспекта лекций при условии отсутствии ответов на вопросы преподавателя и аудитории.

Оценка «0 баллов» формируется за абсолютную неспособность студента воспроизвести материал или отказ от ответа

Тема 1. Анализ и диагностика финансового состояния организации как область научных знаний и направление прикладных экономических исследований (ПК-9: знания)

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. Рассмотрите влияние, которое оказывают отраслевые и индивидуальные особенности субъекта хозяйствования на организацию финансового анализа.

Тема 2. Экономический анализ результатов финансово-хозяйственной деятельности коммерческой организации с использованием показателей прибыли и рентабельности. (ПК-9: знания)

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 показателям и моделям оценки деловой активности организации.
10. Охарактеризуйте особенности проведения анализа результатов финансово-хозяйственной деятельности организации в условиях применения международных стандартов финансовой отчетности.

Тема 3. Анализ платежеспособности организации. (ПК-9: знания)

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.

Тема 4. Анализ финансовой устойчивости организации. (ПК-9: знания)

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

2. Дайте экономическую интерпретация 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.

Тема 5. Подходы к комплексной оценке кредитоспособности организации. (ПК-9: знания)

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.

Тема 6. Общие положения прогнозного финансового анализа (ПК-10: знания)

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 прогнозе 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.

Тема 7. Прогнозный анализ финансовых результатов деятельности организации. (ПК-10: знания)

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 прогнозному 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.

Тема 8. Теоретические основы анализа экономического потенциала предприятия (ПК-10: знания)

1. Охарактеризуйте положения научной дискуссии по проблеме определения экономической сущности и содержания экономического потенциала.
2. Охарактеризуйте основные задачи аналитической оценки экономического потенциала
3. Систематизируйте состав источников информационного обеспечения анализа экономического потенциала.
5. Сформулируйте значение экономического потенциала в формировании результатов производственно-финансовой деятельности хозяйствующего субъекта.
6. Опишите роль инструментов аналитической диагностики в развитии экономического потенциала.
7. Охарактеризуйте концептуальные основы формирования экономического потенциала.
8. Обоснуйте типологию классификации структурных элементов экономического потенциала.
9. Охарактеризуйте экономический смысл показателей, отражающих экономический потенциал предприятия и степень его реализации.
10. Укажите факторы, влияющие на изменение экономического потенциала предприятия.
11. Приведите предметную интерпретацию основных подходов к определению понятия экономического потенциал предприятия.

Тема 9. Анализ производственного потенциала предприятия (ПК-10: знания)

1. Охарактеризуйте понятия производственного и экономического потенциала организации, оцените их взаимосвязь и использование в экономическом анализе хозяйственной деятельности.
2. Дайте интерпретацию научной полемики по проблемам содержания и структуры производственного потенциала.
3. Опишите подходы к формированию системы показателей анализа производственного потенциала организации.
4. Охарактеризуйте методические особенности анализа состояния, обеспеченности и использования ресурсного потенциала.
5. Укажите алгоритмы обоснования оптимальной потребности в производственных ресурсах.
6. Обоснуйте направления повышения эффективности использования ресурсов.
7. Приведите интерпретацию интеллектуального и научно-технического потенциала, охарактеризуйте методический инструментарий их аналитической оценки.
8. Сформулируйте особенности аналитической диагностики организационно-управленческого потенциала.
9. Охарактеризуйте проблемно-дискуссионные аспекты применения методических алгоритмов комплексной оценки эффективности использования производственного потенциала.
10. Систематизируйте ключевые резервы роста эффективности использования производственного потенциала.

Тема 10. Анализ рыночного потенциала предприятия (ПК-10: знания)

1. Охарактеризуйте подходы к анализу потенциального спроса на продукцию.
2. Сформулируйте особенности применения алгоритмов анализ состояния рынка сбыта.
3. Оцените практические перспективы применения инструментов экономического анализа в процессе обосновании производственно-ассортиментной программы.
4. Охарактеризуйте особенности содержательного наполнения портфельного анализа
5. Дайте предметную интерпретацию факторам, определяющим конкурентоспособность продукции.
6. Укажите основные направления аналитической оценки эффективности маркетинговой деятельности компании.
7. Охарактеризуйте методические инструменты прогнозирования объема продаж и производства продукции.
8. Систематизируйте проблемно-дискуссионные аспекты методических алгоритмов анализа безубыточности работы предприятия.

Тема 11. Особенности анализа финансового потенциала организации (ПК-10: знания)

1. Опишите экономический смысл категории «финансовый потенциал» предприятия и его отдельных структурных элементов.
2. Охарактеризуйте подходы к анализу эффективности использования имущественного потенциала.
3. Приведите развернутую интерпретацию методическим алгоритмам анализа динамики, состава и структуры активов с позиции финансового состояния и финансовой устойчивости организации.
4. Укажите направления прогнозного анализа оборотных активов в условиях изменяющейся рыночной среды и риска.
5. Охарактеризуйте методические алгоритмы анализа состава и структуры источников средств организации и оценки возможностей их дополнительного привлечения.

6. Опишите систему показателей анализа стоимости компании.
7. Сформулируйте базовые направления формирования информационно-методического обеспечения интегральной оценки экономического потенциала предприятия.

Тема 12. Анализ стратегических факторов роста экономического потенциала (ПК-10: знания)

1. Охарактеризуйте ключевые предпосылки, факторы и условия развития экономического потенциала.
2. Обоснуйте значение инновационной деятельности в развитии экономического потенциала и укажите направления аналитической диагностики инновационного потенциала компании.
3. Опишите экономический смысл показателей оценки инновационного потенциала.
4. Охарактеризуйте инструментальные приемы оценки затрат на НИОКР.
5. Укажите проблемно-дискуссионные аспекты применения показателей оценки эффективности инвестиционной деятельности предприятия.
6. Обобщите слагаемые аналитической оценки инвестиционного потенциала.
7. Охарактеризуйте систему показателей и подходы к оценке инвестиционной привлекательности предприятия.

2. Тестирование (ПК-9,10: знания)

Количество баллов в соответствии с балльно-рейтинговой системой за эту форму контроля (из 50): 3

Основой для тестов являются вопросы программы дисциплины, которые рассматривались на лекциях, семинарских и практических занятиях, а также в процессе выполнения магистрантом самостоятельной работы. Тесты предлагаются студентам для выполнения на занятиях, соответствующих каждой из тем курса. Результаты тестирования предполагают первичное оценивание в баллах, число которых равно проценту правильных ответов, данных магистрантом от общего количества тестовых вопросов. Оценка формируется суммированием умножением процента правильных ответов на 3.

Тема 1. Анализ и диагностика финансового состояния организации как область научных знаний и направление прикладных экономических исследований (ПК-9: знания)

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 взаимосвязности 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 рамках:

- 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 соответствующих

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

Тема 2. Экономический анализ результатов финансово-хозяйственной деятельности коммерческой организации с использованием показателей прибыли и рентабельности. (ПК-9: знания)

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. 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 запаса финансовой прочности
- б) увеличении запаса финансовой прочности
- в) сохранении запаса финансовой прочности на прежнем уровне

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 организации
- 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.

Тема 3. Анализ платежеспособности организации. (ПК-9: знания)

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 обязательств
- 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 руб.
- б) 280 руб.
- в) 480 руб.
- г) 620 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.

Тема 4. Анализ финансовой устойчивости организации. (ПК-9: знания)

1. Коэффициент постоянного актива отражает:

- а) долю собственного капитала, используемого для финансирования оборотных 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
- б) 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. 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.

Тема 5. Подходы к комплексной оценке кредитоспособности организации. (ПК-9: знания)

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 н/о и процентов к уплате

б) суммированием прибыли до н/о и процентов к получению за минусом процентов к уплате

в) суммированием прибыли до н/о и прочих доходов за минусом процентов к получению

г) суммированием прибыли до н/о и прочих доходов за минусом процентов к уплате

10. Коэффициент долговой нагрузки определяется как:

а) отношение суммы долг.заем.средств (стр.1410 бух. баланса), кр.заем.средств (стр.1510 бух. баланса) к величине EBITDA

б) отношение величины EBITDA к сумме долг.заем.средств (стр.1410 бух. баланса),

кр.заем.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 долг.заем.средств (стр.1410 бух. баланса), кр.заем.средств (стр.1510 бух. баланса) к величине EBITDA
- б) отношение величины EBITDA к сумме долг.заем.средств (стр.1410 бух. баланса), кр.заем.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, краткосрочных 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-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»

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, финансовых 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 последнюю 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 (кр. кредиты)+ код 1540 (кр.оцен обяз) – код 1100 (ВОА)
- б) код 1300(СК)+код 1510 (кр. кредиты)+ код 1540 (кр.оцен обяз) – 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)

Тема 6. Общие положения прогнозного финансового анализа (ПК-10: знания)

1. Необходимым условием применения корреляционного анализа является:

- а) использование определенной последовательности расчетов: сначала изменения количественных, затем качественных показателей
- б) возможность измерения влияния факторов только в мультипликативных и аддитивно-мультипликативных моделях
- в) наличие достаточно большого количества наблюдений об исследуемых величинах факторных и результативных показателей

2. С помощью сопоставления параллельных рядов, группировки данных и линейных графиков в стохастическом анализе:

- а) определяется изменение резуль­тативного показателя под воздействием одного или нескольких факторов
- б) осуществляется элиминирование влияния всех факторов, кроме одного, и определяется степень его влияния
- в) определяется вид (характер) зависимости между изучаемыми показателями и обосновывается уравнение связи

3. Анализ, направленный на определение аналитического выражения стохастической зависимости между исследуемыми признаками называется:

- а) корреляционным
- б) регрессионным
- в) функциональным
- г) факторным

4. Краткосрочное прогнозирование резуль­тативных показателей на базе построения стохастических моделей множественной линейной регрессии относится к моделям анализа:

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

5. Исследованиями по планированию и оптимизации расходов на приобретение материалов занимается:

- а) теория массового обслуживания
- б) теория игр
- в) теория управления запасами

6. Использование ретроспективных статистических данных при математическом обосновании вероятностных оценок:

- а) повышает точность прогнозных оценок
- б) снижает точность прогнозных оценок
- в) не оказывает непосредственного воздействия на точность прогнозных оценок

7. В процессе математического обоснования принятия решений в условиях риска с использованием дерева решений используется критерий:

- а) максимизации математического ожидания
- б) минимизации математического ожидания
- в) максимизации абсолютных показателей сценарных вариантов развития

8. Результирующим показателем применения теории игр выступает:

- а) разработка чистых стратегий
- б) разработка смешанной стратегии
- в) оценка вероятности альтернативных сценариев развития

9. Имитационная модель прогнозирования результатов реализации инвестиционного проекта по методу Монте-Карло является:

- а) детерминированной
- б) стохастической
- в) смешанной

10. В самом простом случае искомой величиной имитационного моделирования результатов инвестиционного проекта будет выступать:

- а) величина чистой современной стоимости проекта

- б) величина денежных потоков проекта
- в) процент имитаций, в которых проект получил отрицательное значение
- г) совокупная величина чистой современной стоимости проекта в имитационных экспериментах
- д) совокупная величина чистой современной стоимости в имитационных экспериментах, в которых проект получил отрицательное значение

11. В составе показателей описательной статистики, используемых для оценки результатов имитационного эксперимента, не используется показатель:

- а) средней арифметической
- б) среднего квадратического отклонения
- в) коэффициента вариации
- г) темпа роста

12. Оценка сценарных вариантов изменения переменных в имитационной модели осуществляется в случае использования:

- а) закона равномерного распределения случайной величины
- б) закона нормального распределения случайной величины
- в) комбинированного алгоритма распределения случайной величины

13. В процессе реализации инструментов имитационного моделирования в среде ППП «Excel» на базе закона нормального распределения случайной величины используется:

- а) надстройка «Генератор случайных чисел»
- б) инструментарий встроенных функций
- в) ковариационный анализ

14. Уровень временного ряда представлен как произведение трендовой, сезонной и случайной компонент в составе:

- а) мультипликативной модели
- б) аддитивной модели
- в) смешанной модели

15. Утверждение о том, что более поздние данные оказывают большее влияние на формирование прогноза по сравнению с более ранними данными, легло в основу метода:

- а) экспоненциального сглаживания
- б) прогнозирования с применением уравнения временного тренда
- в) прогнозирования с применением детерминированных факторных моделей

16. Краткосрочное прогнозирование результативных показателей с применением методов математической экстраполяции уровней динамического ряда относится к моделям анализа:

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

17. Теория математических моделей принятия решений в условиях конфликта или неопределенности - это:

- а) теория массового обслуживания
- б) теория игр
- в) теория управления запасами

18. В процессе применения метода экспоненциального сглаживания, организация:
- а) не может приблизить прогнозные значения к фактическим показателям предыдущего периода
 - б) не может приблизить прогнозные значения к плановым показателям текущего периода
 - в) может ориентироваться в прогнозе либо на фактические показатели предыдущего периода либо на плановые показатели текущего периода

19. По виду результата методы прогнозирования делятся на:

- а) теоретические, практические
- б) количественные, качественные
- в) комплексные, частные

20. По характеристике результата методы прогнозирования делятся на:

- а) теоретические, практические
- б) количественные, качественные
- в) комплексные, частные

Тема 9. Анализ производственного потенциала предприятия (ПК-10: знания)

1. В числителе коэффициента ритмичности выпуска продукции отражается:

- а) выпуск продукции, рассчитанный на основании наименьшего декадного выпуска
- б) плановый объем выпуска продукции
- в) фактический выпуск продукции в пределах плана или графика

2. Подсчет упущенных возможностей предприятия по выпуску продукции в связи с неритмичной работой осуществляется как:

- а) разность между плановым и зачтенным выпуском продукции
- б) разность между фактическим и зачтенным выпуском
- в) разность между плановым и возможным выпуском продукции, исчисленным исходя из наибольшего декадного объема производства

3. Различие в процентах выполнения плана по отдельным видам продукции в натуральном выражении:

- а) не свидетельствует об изменении структуры выпуска продукции
- б) свидетельствует о том, что коэффициент выполнения плана по ассортименту окажется менее 100%
- в) свидетельствует об изменении структуры выпуска продукции

4. Нарушение ритмичности выпуска продукции не оказывает влияние на показатель:

- а) плановый объем выпуска продукции
- б) уровня брака
- в) сверхурочные работы

5. Различают следующие показатели качества:

- а) обобщающие, комплексные, индивидуальные
- б) индивидуальные, комплексные
- в) обобщающие, индивидуальные, косвенные

6. Под ритмичностью производства продукции понимают:

- а) равномерное производство продукции за равные промежутки времени в соответствии планом
- б) способность предприятия осуществить одинаковый выпуск продукции за равные

промежутки времени

в) равномерное производство продукции за неравные промежутки времени

7. Показатель уровня качества продукции рассчитывается как:

а) отношение продукции исчисленной в плановых ценах к объему продукции по цене 1-го сорта по плану

б) отношение продукции исчисленной в ценах соответствующих сортов к объему продукции по цене 1-го сорта

в) отношение продукции исчисленной в ценах соответствующих сортов в сопоставимых ценах к объему продукции исчисленной по сопоставимой цене 1-го сорта

8. Качество всей произведенной товарной продукции, независимо от ее вида и назначения характеризуют:

а) обобщающие показатели

б) индивидуальные показатели

в) косвенные показатели

9. В знаменателе коэффициента ритмичности выпуска продукции отражается:

а) общий объем выпуска продукции по факту

б) фактический объем продукции, рассчитанный на основе наибольшего декадного выпуска

в) общий объем выпуска продукции по плану

10. К прямым показателям оценки выполнения плана по ритмичности относят:

а) наличие непроизводительных выплат

б) коэффициент ритмичности

в) потери от брака

11. К косвенным показателям оценки выполнения плана по ритмичности относят:

а) коэффициент вариации;

б) коэффициент ритмичности;

в) потери от брака

12. Наличие брака ведет к:

а) снижению себестоимости продукции

б) повышению себестоимости продукции

в) увеличению объема товарной продукции

13. В числителе коэффициента опережения доли вновь освоенных изделий над долей снятых с производства отражается:

а) доля вновь освоенных изделий в общем выпуске продукции

б) доля снятых с производства изделий в общем выпуске продукции

в) доля реализованных изделий в общем выпуске продукции

14. Если коэффициент опережения меньше единицы, то это:

а) характеризует расширение номенклатуры выпускаемой продукции

б) это характеризует сокращение номенклатуры выпускаемой продукции

в) характеризует средний возраст выпускаемой продукции

15. Внутренней причиной аритмичности производства является:

а) несвоевременная поставка материалов поставщиками

б) прогулы работников предприятия

в) низкий уровень материально-технического снабжения

16. Среднечасовая выработка одного рабочего определяется как:

- а) отношение объема товарной продукции к общему числу отработанных всеми рабочими за год человеко-дней
- б) отношение объема товарной продукции к среднесписочной численности рабочих
- в) отношение объема товарной продукции к общему числу отработанных всеми рабочими за год человеко-часов
- г) отношение объема товарной продукции к средневочной численности рабочих

17. Средняя продолжительность рабочего одного рабочего дня в часах определяется как:

- а) отношение общего числа отработанных всеми рабочими за год человеко-часов к общему числу отработанных всеми рабочими за год человеко-дней
- б) отношение общего числа отработанных всеми рабочими за год человеко-дней к общему числу отработанных всеми рабочими за год человеко-часов
- в) произведение общего числа отработанных всеми рабочими за год человеко-часов и общего числа отработанных всеми рабочими за год человеко-дней
- г) отношение общего числа отработанных всеми рабочими за год человеко-дней к среднесписочной численности рабочих

18. Какие факторы первого порядка влияют на изменение выработки одного работающего:

- а) численность работающих и ее структура
- б) удельный вес рабочих в численности ППП и использование рабочего времени
- в) удельный вес рабочих в численности ППП и выработка одного рабочего
- г) выработка одного рабочего и численность рабочих

19. В знаменателе коэффициента по приему кадров отражается:

- а) численность принятых в отчетном периоде работников
- б) списочный состав работников на конец периода
- в) списочный состав работников на начало периода
- г) средняя за период численность работников

20. Какие факторы первого порядка влияют на изменение выработки одного рабочего:

- а) численность рабочих, техническая вооруженность труда, продолжительность рабочего дня
- б) количество дней отработанных одним рабочим, продолжительность рабочего дня, среднечасовая выработка
- в) численность работающих, удельный вес рабочих, среднечасовая выработка

21. Коэффициент выбытия основных средств определяется как:

- а) отношение стоимости основных средств на начало периода к стоимости выбывших из эксплуатации основных средств за отчетный период
- б) произведение стоимости выбывших из эксплуатации основных средств за отчетный период к стоимости основных средств на конец периода
- в) отношение стоимости выбывших из эксплуатации основных средств за отчетный период к стоимости основных средств на конец периода
- г) отношение стоимости выбывших из эксплуатации основных средств за отчетный период к стоимости основных средств на начало периода

22. Увеличение показателя фондоотдачи промышленно-производственных основных фондов:

- а) ведет к увеличению показателя фондовооруженности
- б) ведет к увеличению показателя фондоемкости
- в) не оказывает влияния на показатель фондоемкости
- г) ведет к уменьшению показателя фондоемкости

23. В числителе коэффициента износа основных средств отражается:

- а) остаточная стоимость основных средств
- б) сумма начисленной амортизации
- в) первоначальная стоимость основных средств
- г) рыночная стоимость основных средств

24. Показатель фондовооруженности труда рассчитывается как:

- а) произведение среднегодовой стоимости промышленно-производственных основных фондов к среднесписочной численности рабочих в наибольшую смену
- б) отношение среднегодовой стоимости промышленно-производственных основных фондов к среднесписочной численности рабочих в наибольшую смену
- в) отношение среднегодовой стоимости машин и оборудования к среднесписочной численности рабочих в наибольшую смену
- г) отношение среднегодовой стоимости промышленно-производственных основных фондов к среднесписочной численности промышленно-производственного персонала в наибольшую смену

25. В знаменателе коэффициента обновления основных средств отражается:

- а) стоимость основных средств на конец периода
- б) стоимость вновь введенных в эксплуатацию основных средств за отчетный период
- в) стоимость основных средств на начало периода
- г) стоимость вновь введенных в эксплуатацию основных средств за минусом стоимости выбывших основных средств за отчетный период

26. Влияние изменения суммы материальных затрат на изменение материалоемкости определяется как:

- а) произведение базисного уровня материалоемкости на фактический выпуск товарной продукции
- б) произведение отклонения материалоемкости на фактический выпуск товарной продукции
- в) произведение базисного объема товарной продукции на отклонение материалоемкости

27. Какие обобщающие показатели характеризуют рациональность использования материальных ресурсов в производстве:

- а) расход материалов, сумма материальных затрат
- б) материалоемкость, материалоотдача
- в) сумма материальных затрат, материалоемкость
- г) темпы роста материальных затрат, расход материалов

28. Коэффициент материалоемкости, используемый при анализе влияния изменения уровня материалоемкости на объем выпущенной товарной продукции, рассчитывается как:

- а) отношение материалоотдачи фактической к материалоотдаче плановой
- б) произведение материалоемкости фактической и материалоемкости плановой
- в) отношение материалоемкости фактической к материалоемкости плановой

29. Дополнительный выпуск или снижение объема товарной продукции за счет изменения материалоемкости рассчитывается как:

- а) отношение величины перерасхода или экономии материалов к материалоемкости по плану
- б) произведение величины перерасхода или экономии материалов и материалоемкости по плану
- в) отношение величины перерасхода или экономии материалов к материалоемкости по факту

30. Комплектный резерв увеличения выпуска товарной продукции определяется как:

- а) средняя величина по трем резервам: резерв по средствам труда, по предметам труда, резерв по факторам труда
- б) наименьшая величина из трех резервов: резерв по средствам труда, по предметам труда, резерв по факторам труда
- в) наибольшая величина из трех резервов: резерв по средствам труда, по предметам труда, резерв по факторам труда

Тема 10. Анализ рыночного потенциала предприятия (ПК-10: знания)

1. Анализ структуры издержек обращения в разрезе каналов сбыта необходим для:

- а) оценки обеспеченности
- б) оценки эффективности каналов сбыта
- в) оценки обоснованности сбытовой политики

2. При незначительных объемах продаж предпочтительнее использовать:

- а) длинные косвенные каналы сбыта
- б) прямые каналы сбыта
- в) короткие косвенные каналы сбыта

3. Резервом роста продаж продукции в сфере производства является:

- а) текущий комплектный резерв
- б) снижение остатков готовой продукции
- в) снижении удельного веса более рентабельных видов продукции

4. Резервом роста продаж продукции в сфере обращения является:

- а) текущий комплектный резерв
- б) ликвидация сверхнормативных остатков готовой продукции
- в) ликвидация брака

5. Информационной базой определения резервов роста продаж продукции являются:

- а) фактические данные о выпуске и себестоимости товарной продукции, планы производства продукции, финансовая отчетность
- б) фактические данные о выпуске и себестоимости товарной продукции, нормативы остатков готовой продукции, финансовая отчетность
- в) фактические данные о выпуске и себестоимости товарной продукции, планы продаж продукции, финансовая отчетность

6. Резерв роста объема продаж за счет факторов в сфере обращения определяется как:

- а) произведение сверхнормативных остатков готовой продукции и коэффициента показывающего соотношение между фактическим выпуском и себестоимостью товарной продукции
- б) отношение сверхнормативных остатков готовой продукции к коэффициенту показывающему соотношение между фактическим выпуском и себестоимостью товарной продукции
- в) отношение сверхнормативных остатков готовой продукции к коэффициенту

показывающему соотношение между фактической себестоимостью и выпуском товарной продукции

7. Факторами, влияющими на объем продаж в ассортиментном разрезе являются:

- а) количество, структура и цена продукции
- б) количество, структура и производственная себестоимость продукции
- в) количество, структура и полная себестоимость продукции

8. Для определения влияния структурного фактора на изменение объема продаж необходимо рассчитать:

- а) плановый объем продаж по фактическим ценам скорректированный на изменения структурного фактора
- б) фактический объем продаж по плановым ценам скорректированный на изменения структурного фактора
- в) фактический объем продаж скорректированный на изменения структурного фактора

9. Для определения влияния ценового фактора на изменение объема продаж необходимо сравнить:

- а) фактический объем продаж и плановый объем продаж по фактическим ценам
- б) фактический объем продаж и плановый объем продаж
- в) фактический объем продаж и фактический объем продаж по плановым ценам

10. Для проведения факторного анализа объема продаж в ассортиментном разрезе необходимо рассчитать:

- а) плановый объем продаж по фактическим ценам
- б) фактический объем продаж по плановым ценам
- в) фактический объем продаж, скорректированный на изменения структурного фактора

11. Для определения влияния количественного фактора на изменение объема продаж необходимо сравнить:

- а) фактический объем продаж и плановый объем продаж по фактическим ценам
- б) фактический объем продаж и плановый объем продаж
- в) фактический объем продаж по плановым ценам и плановый объем продаж

12. Факторами, влияющими на изменение объема продаж в сфере производства являются:

- а) эффективность использования средств и предметов труда, обеспеченность трудовыми ресурсами
- б) эффективность рекламной политики организации, результаты маркетинговых исследований рынка, транспортные расходы
- в) производительность труда рабочих, результаты маркетинговых исследований рынка

13. Факторами, влияющими на изменение объема продаж в сфере обращения являются:

- а) система ценообразования, маркетинговые исследования рынков сбыта, транспортные расходы
- б) фондоотдача оборудования, производительность труда рабочих
- в) обеспеченность производственными рабочими, материалоемкость продукции

14. Информационной базой оперативного анализа продаж является:

- а) данные первичного учёта о продажах

- б) бухгалтерская отчетность предприятия
- с) статистические данные о продажах

15. Информационной базой анализа объема продаж является:

- а) внутренняя финансовая отчетность о продажах в разрезе рынков и каналов сбыта, маркетинговые исследования рынков сбыта
- б) калькуляция себестоимости продукции
- в) сводки о кадровом потенциале предприятия, план материально-технического снабжения

3. Научный доклад (ПК-9,10: знания)

Количество баллов в соответствии с балльно-рейтинговой системой за эту форму контроля (из 50): 5

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.

Каждый студент выступает с докладом один раз за семестр. Преподаватель разбивает студентов на группы, соответствующие количеству тем докладов. Доклад готовится студентами группы коллективно и предполагает обязательное участие каждого студента в презентации результатов исследования и ответов на дополнительные вопросы. Темы докладов, выносимые на обсуждение на семинарском занятии, а также студенты, ответственные за их подготовку, конкретизируются преподавателем, ведущим семинарские и практические занятия, не менее, чем за 1 неделю до проведения занятия по соответствующей теме.

Критериями оценки качества докладов, устных ответов на вопросы, связанные с рассмотрением отдельных аспектов темы проведения семинарского (практического) занятия, выступают:

1. качественный уровень освоения лекционного материала и полнота обзора источников основной и дополнительной литературы, определяющие понимание студентом экономического содержания, источников информации и организации и методики аналитической обработки основных экономических показателей текущей и перспективной деятельности организации, соответствующих предметной области излагаемого вопроса;

2. умение формировать логическую структуру ответа, предполагающую акцентирование внимания на ключевых, системообразующих аспектах повествования;

3. умение выделять проблемно-дискуссионные аспекты излагаемого материала и давать им собственную критическую оценку.

Качественный уровень подготовленного доклада, а также устных ответов на вопросы по его содержанию оценивается в соответствии с установленными критериями по пятибалльной шкале.

Оценка «5 баллов» выставляется в случае:

– подготовки доклада на занятии на предварительно согласованную с преподавателем тему с анализом сложных экономических вопросов на основании проработки не менее 2-3 источников литературы и исчерпывающие ответы на дополнительные вопросы преподавателя и аудитории;

Оценка «4 балла» выставляется в случае:

– подготовки доклада на основании одного источника литературы без ответов на дополнительные вопросы;

Оценка «3 балла» выставляется в случае:

– подготовки доклада, частично читаемого по источнику литературы, неточных ответов на вопросы преподавателя.

Оценка в «2 балла» выставляется в случае:

– подготовки доклада, в полном объеме читаемого по источнику литературы, неточных ответов на вопросы преподавателя.

Оценка в «1 балл» выставляется в случае:

– подготовки доклада, в полном объеме читаемого по источнику литературы, отсутствия ответов на вопросы преподавателя.

За абсолютную неспособность студента воспроизвести материал или отказ от ответа студенту выставляется оценка 0.

Тема 3. Анализ платежеспособности организации. (ПК-9: знания)

Проведение практического занятия направлено на рассмотрение актуальных направлений экономической диагностики показателей платежеспособности организации. Одной из форм проведения занятия является выступление с докладами согласно приведенной тематики и их последующее обсуждение.

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.

Тема 6. Общие положения прогнозного финансового анализа (ПК-10: знания)

Проведение практического занятия направлено на рассмотрение ключевых аспектов организации и методики проведения прогнозного анализа. Одной из форм проведения занятия является выступление с докладами согласно приведенной тематики и их последующее обсуждение.

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.

Тема 7. Прогнозный анализ финансовых результатов деятельности организации. (ПК-10: знания)

Проведение практического занятия направлено на рассмотрение особенностей применения отдельных слагаемых методического инструментария проведения прогнозного анализа финансовых показателей деятельности организации. Одной из форм проведения занятия является выступление с докладами согласно приведенной тематики и их последующее обсуждение.

Темы докладов:

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

Основное содержание доклада: Экономическая сущность операционного леввереджа 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 подходов к практическому применению экономико-математических методов прогнозного анализа доходов и расходов текущей, финансовой и инвестиционной деятельности.

4. Дискуссия (ПК-9,10: знания)

Количество баллов в соответствии с балльно-рейтинговой системой за эту форму контроля (из 50): 5

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 студенты, 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 студенты группы высказывают собственную точку зрения по предмету дискуссии и подвергают ее развернутому аргументированному обоснованию. На дискуссионное обсуждение выносятся комплекс вопросов, составляющих основное теоретическое содержание изучаемой темы. Преподаватель, ведущий практические занятия, выбирает студента, 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.

Качественный уровень участия в дискуссии оценивается в соответствии с установленными критериями по пятибалльной шкале.

Оценка «5 баллов» выставляется в случае:

Демонстрации выступающим высокого уровня владения материалом по теме дискуссии, базирующемся на обобщении значительного количества информационных источников, присутствия развитых навыков формулировки и аргументации своей позиции, умения задавать конструктивные вопросы, выдвигать аргументы и контраргументы, генерировать свои идеи и давать обоснованную оценку чужим идеям, придерживаться высокого этического уровня проведения дискуссии.

Оценка «4 балла» выставляется в случае:

Демонстрации выступающим базового уровня владения материалом по теме дискуссии, основанном на обобщении ключевых информационных источников, приемлемых навыков формулировки и аргументации своей позиции, умения генерировать свои идеи и давать обоснованную оценку чужим идеям.

Оценка «3 балла» выставляется в случае:

Демонстрации выступающим базового уровня владения материалом по теме дискуссии, базирующемся на обобщении ключевых информационных источников, недостаточных развитых навыков формулировки и аргументации своей позиции.

Оценка в «2 балла» выставляется в случае:

Демонстрации выступающим частичного владения материалом по теме дискуссии, недостаточного охвата ключевых информационных источников, слабо развитых навыков формулировки и аргументации своей позиции.

Оценка в «1 балл» выставляется в случае:

Демонстрации отсутствия необходимого владения материалом по теме дискуссии. Участие ограничивается поддержкой одной из точек зрения на рассматриваемую проблему.

За отказ от участия в дискуссии студенту выставляется оценка 0.

Тема 1. Анализ и диагностика финансового состояния организации как область научных знаний и направление прикладных экономических исследований (ПК-9: знания)

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.

Тема 4. Анализ финансовой устойчивости организации. (ПК-9: знания)

Проведение практического занятия направлено на формирование у обучающихся развернутого представления об экономической сущности финансовой устойчивости и актуальных подходов её аналитической оценки. Одной из форм проведения занятия является дискуссия, проводимая среди магистрантов группы по следующим вопросам:

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.

Предмет дискуссионного обсуждения: 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.

Тема 8. Теоретические основы анализа экономического потенциала предприятия. (ПК-10: знания)

Проведение семинарского занятия направлено на формирование у магистрантов развернутого представления о теоретической сущности экономического потенциала и интерпретации его структурных элементов.

Одной из форм проведения занятия является дискуссия по вопросам, выдвигаемым для рассмотрения:

Систематизация положений научной дискуссии позволяет констатировать, что в настоящий момент среди исследователями сформированы четыре подхода к определению и пониманию сущности понятия «экономический потенциал»:

А. Экономический потенциал как макроэкономическая категория, т.е. как совокупная способность отраслей народного хозяйства (Молчанов). Таким образом, экономический потенциал определяет способность производства материальных благ. Характерная черта – связь между понятиями «национальное богатство», «уровень экономического развития».

Б. Экономический потенциал как совокупность имеющихся в наличии ресурсов (А. Тодойсечук, Б. Плышевский, Ю. Лычкин). Этот подход является предпосылкой возникновения составляющих экономического потенциала: инвестиционного потенциала, производственного потенциала, кадрового потенциала, природно-ресурсного потенциала.

В. Отождествление терминов «экономический потенциал», «экономическая мощь» и «народнохозяйственный потенциал» (Э.П. Горбунов). Понятие «народное хозяйство» более широкое, чем «экономика», народнохозяйственный потенциал должен включать в себя экономический, но не быть равным ему. Понятие «экономическая мощь» применимо к накопленным экономическим ресурсам, в то время как потенциал определяет лишь возможные.

Г. Экономический потенциал как результат экономических и производственных отношений между субъектами хозяйственной деятельности

Опираясь на представленные подходы, сформулируйте собственные суждения относительно содержательного наполнения категории «экономический потенциал». Дайте развернутую интерпретацию каждому из подходов. Укажите какая трактовка, по вашему мнению является наиболее обоснованной?

2. В связи с тем, что до настоящего времени вопрос об утверждении единственного определения понятия «экономический потенциал» остаётся открытым, имеют место разногласия и по поводу структурных элементов данной категории.

В экономической литературе на структуру экономического потенциала имеется целый ряд различных точек зрения. Каждый автор стремится по-своему классифицировать потенциалы, их взаимосвязанность и взаимообусловленность.

Авторы ресурсного подхода в качестве составляющих экономического потенциала понимают совокупность имеющихся или используемых материальных, трудовых и финансовых ресурсов предприятия.

Важдасев А.Н и Ковалев В.В. в составе экономического потенциала предприятия считают достаточным выделять финансовый и имущественный потенциал. Первый, по их мнению, представляет собой совокупность средств предприятия, находящихся под его контролем, второй же есть характеристика финансового положения и финансовых возможностей предприятия.

Основными составляющими экономического потенциала, которые выделяют Валева Ю.С. и Исаева Н.С., являются возможности: производственные, финансовые и экологические.

Б.К. Лисин и В.Н. Фридлянов применительно к деятельности промышленного предприятия, научно-технической организации говорят о наличии у них общего или совокупного потенциала и его составляющих, а именно: научно-технического потенциала; производственно-технологического потенциала; финансово-экономического потенциала; кадрового потенциала; инновационного потенциала.

Минаева О.А. выделяет следующие функциональные составляющие экономического потенциала промышленной организации: производственный потенциал, включающий материально-вещественные средства и возможности их использования при производстве продукции; финансовый потенциал. Включающий собственные и заемные финансовые средства и возможности их использования в хозяйственной деятельности; рыночный потенциал, включающий возможности промышленной организации за счет имеющихся маркетинговых наработок осуществлять сбыт и продвижение продукции; научно-технический потенциал, включающий возможности организации развивать и внедрять результаты научно-технического прогресса; экологический потенциал, включающий возможности предприятия осуществлять хозяйственную деятельность, сохраняя экосистему, и трудовой потенциал, формирующийся как совокупность трудовых потенциалов всех функциональных видов деятельности.

Действительно, можно с уверенностью утверждать, что экономический потенциал представляет собой совокупность других видов потенциалов. Однако до сих пор учёные не могут прийти к единому мнению по поводу того, какие именно потенциалы нужно включать в структуру экономического потенциала. Большинство авторов в структуре экономического потенциала предприятия выделяют следующие составляющие: финансовый потенциал, производственно-технологический потенциал, рыночный потенциал и инновационный потенциал.

Укажите, какая типология структурных элементов классификации экономического потенциала, по вашему мнению, наиболее точно отражает суть исследуемой экономической категории? Развернуто обоснуйте свою точку зрения.

Тема 9. Анализ производственного потенциала предприятия (ПК-10: знания)

Проведение семинарского занятия направлено на формирование у магистрантов комплекса профессиональных знаний в области содержательной интерпретации производственного потенциала и факторов, оказывающий определяющее воздействие на его уровень, формирование умений и навыков параметрической оценки производственного потенциала.

Одной из форм проведения занятия является дискуссия по вопросам, выдвигаемым для рассмотрения:

1. В современной экономической науке существует несколько подходов к раскрытию сущности и структуре производственного потенциала предприятия.

Ресурсный подход.

Производственный потенциал – это совокупность ресурсов, находящихся в распоряжении предприятия и используемых в ходе его производственной деятельности. В основе ресурсного подхода оценки потенциала лежит исчисление рыночной стоимости производственных активов и трудовых ресурсов.

Результативный подход.

Производственный потенциал – это способность производственной системы создавать определенное количество материальных благ при использовании ресурсов производства. Данный подход характеризует формирование и размещение капитала предприятия, а также эффективность и интенсивность его использования.

Целевой подход.

Производственный потенциал – способность предприятия достигать поставленных целей в условиях ограниченности имеющихся ресурсов.

Какой подход к интерпретации экономического смысла производственного потенциала, по вашему мнению, является более аргументированным?

2. В специализированной литературе рассматривается пять основных методов определения величины производственного потенциала.

А) Эквивалентный метод предполагает оценку производственного потенциала в виде величины какого-либо из его элементов, в который переводятся другие элементы потенциала с помощью специальных коэффициентов. Этот метод основан на свойстве взаимозаменяемости элементов. При его использовании величину производственного потенциала можно определить по следующей формуле:

$$\text{ПП} = \text{Чппп} * \text{Кперс} + \text{ОПФ} * \text{а} * \text{в} * \text{Копф},$$

где Чппп – численность основного персонала; Кперс. – коэффициент оценки состава и качества персонала (кадров) предприятия; ОПФ – стоимость основных производственных фондов; а – коэффициент замещения (эквивалентности) стоимости основных фондов численностью персонала; в – удельный вес активной части основных фондов; Копф – коэффициент оценки состава и качества основных фондов.

Б) Функциональный метод ориентирован на нахождение величины производственного потенциала, равного объему производимой продукции. Величины отдельных его элементов определяются через удельные веса продукции, в производстве которой эти элементы приняли решающее значение.

В) Корреляционный метод основан на использовании различных корреляционно-регрессионных моделей при определении величины производственного потенциала. Так, например, существуют различные корреляционные функции для определения отдельных элементов потенциала. При этом технологическая функция имеет следующий вид:

$$y = 0,114x + 996,$$

где y – стоимость технологии предприятия; x – объем денежных средств, направляемых в развитие технологии предприятия в соответствующем году.

Г) Стоимостный метод, получивший наибольшее применение, предполагает определение стоимости каждого из элементов потенциала, а затем и общей стоимости производственного потенциала. Стоимость основных производственных фондов (Сопф) определяется по их среднегодовой стоимости, используя восстановительную стоимость с учетом износа. При определении стоимости персонала СП учитываются затраты на оплату труда Зот и на подготовку и повышение квалификации кадров Зподг., которые несет предприятие:

$$\text{СП} = \text{Зот} + \text{Зподг.}$$

Стоимость технологии СТ определяется по их стоимости на начало года СТ нач. с учетом ввода СТ вв. и выбытия СТ выб. технологий в течение года по формуле:

$$\text{СТ} = \text{СТ нач.} + \text{СТ вв.} - \text{СТ выб.},$$

Стоимость информации Си определяется путем учета стоимости технической литературы, находящейся в библиотеке предприятия, нормативных и методических документов и разработок, используемых на предприятии, а также стоимости программного обеспечения и другой компьютерной информации. Стоимость информации определяется аналогично стоимости технологий по формуле

$$\text{СИ} = \text{СИ нач.} + \text{СИ вв.} - \text{СИ выб.},$$

где СИ нач. – стоимость информации на начало года; Си вв. – стоимость информационных ресурсов, введенных (приобретенных) в течение года; Си выб. – стоимость информационных ресурсов, выбывших в данном году.

Величина производственного потенциала определяется в соответствии со стоимостным методом по следующей формуле:

$$\text{ППст.} = \text{Сопф} + \text{СП} + \text{СТ} + \text{Си.}$$

Укажите преимущества и недостатки, каждого из рассмотренных подходов к оценке производственного потенциала.

5. Творческое задание (ПК-9: умения, навыки)

Количество баллов в соответствии с балльно-рейтинговой системой за эту форму контроля (из 50): 3

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 слушательской аудитории. 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 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.

Выбор доклада не исключает того, что самостоятельная работа магистрантов идет по всем пунктам заданий 1 и 2, а не только в рамках предмета своего доклада.

Критериями оценки выполнения задания выступают:

Критерий оценки	Балл
1. Раскрытие информационного потенциала избранного алгоритма электронного поиска	1,5
1.1. исследование функциональных возможностей поисковой системы (информационного ресурса)	1
1.2. обоснование предпосылок и ограничений в использовании поисковой системы (информационного ресурса)	0,5
2. Содержательное наполнение и качество оформления презентации	0,5
3. Выступление участников исследовательского проекта и ответы на вопросы аудитории	1

Тема 1. Финансовый анализ как наука и область прикладных экономических знаний (ПК-9: умения, навыки)

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.

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.

2.5. Изучите возможности использования торрент-трекеров (например, «rutracker.org») для поиска учебно-методических источников, публикаций периодической печати и т.д.

2.6. 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.

2.7. 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 (видео-лекций 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 поисковых 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 восприятие 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).

6. Письменная работа (ПК-9: умения, навыки)

Количество баллов в соответствии с балльно-рейтинговой системой за эту форму контроля (из 50): 5

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

Задание выполняется, базирясь на алгоритмах, приведенных в составе лекционного материала с применением массивов финансовой информации условной (либо реально существующей) организации.

Критериями оценки выполнения задания выступают:

Критерий оценки	Балл
1. Полнота и правильность применения алгоритмов формирования рейтинговой оценки заемщика	3
1.1. отсутствие методических ошибок	2,5
1.2. одна методическая ошибка	2
1.3. две методические ошибки	1
1.4. три и более методические ошибки	0
3. Точность арифметических расчетов	0,5
4. Содержательное интерпретация результатов определения рейтинговой оценки заемщика (показателей финансового состояния, устойчивости к бизнес-рisku, оценки кредитного портфеля и качества обслуживания долга)	1,5

Тема 5. Подходы к комплексной оценке кредитоспособности организации. (ПК-9: умения, навыки)

Используя исходные данные объекта исследования, проведите оценку показателей финансового состояния и устойчивости к бизнес-рisku 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 1

Данные о движении денежных средств по расчетным счетам

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

Таблица 2

Финансовые показатели результатов хозяйственной деятельности заемщика

Наименование статьи	За 2018 год	Увеличение (+) /уменьшение (-) по сравнению с 01.10.18, на %	2018 год		2017 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 3

Расчет величины чистых активов заемщика

Наименование статьи	На 31.12.18	Увеличение (+) /уменьшение (-) по сравнению с 01.10.18, на %	2018 год		2017 год	
			на 01.07.18	на 01.04.18	на 01.10.17	на 01.01.17
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 5

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 6

Платежный календарь по (наименование компании) на последнюю отчетную дату

	2018			2017
	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

7. Кейсы (ПК-9,10: навыки)

Количество баллов в соответствии с балльно-рейтинговой системой за эту форму контроля (из 50): 9

Выполнение кейса № 1 – максимальная оценка 3 балла.

Выполнение кейса № 2 – максимальная оценка 3 балла.

Выполнение кейса № 3 – максимальная оценка 3 балла.

Кейсы выполняются магистрантами во внеаудиторное время и проходят проверку преподавателем. По результатам проверки преподавателем задаются вопросы по представленному материалу, направленные на определение степени самостоятельности выполнения задания и уровня подготовки обучающегося.

Критериями оценки практических заданий, представленных в форме кейса выступают:

Критерий	Балл
1. Полнота и правильность применения алгоритмов аналитической обработки финансовой информации, в т.ч.	1,5
1.1. отсутствие методических ошибок	1,5
1.2. одна методическая ошибка	1,25
1.3. две методические ошибки	1
1.4. три и более методические ошибки	0
2. Представление результатов проведенных расчетов в виде аналитических таблиц, оформленных в соответствии с установленными правилами	0,25
3. Точность арифметических расчетов	0,25
4. Содержательное наполнение выводов и рекомендаций, сформулированных по результатам финансового анализа	1

Примечание: Критерии оценки приведены в расчете за выполнение одного задания (макс – 3 балла).

Тема 2. Экономический анализ результатов финансово-хозяйственной деятельности коммерческой организации. (ПК-9: навыки)

Кейс № 1

Целью индивидуального задания, выполняемого в форме кейса 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).

2.5. Оценить степень относительной выгодности отдельных товарных позиций с применением методики многомерного сравнительного анализа.

2. Изучив содержание лекционного материала и образцов имитации, построенной с применением функции «СЛУЧМЕЖДУ» и генератора случайных чисел, необходимо провести аналогичные имитационные эксперименты, базирующийся на массиве практических данных исследуемой организации. С целью повышения практической ориентированности результатов работы целесообразно дополнительно детализировать состав исходной информации о переменных и постоянных расходах организации.

3. Задание должно быть выполнено в виде электронного документа, сформированного в среде Excel и отражающего цифровой алгоритм проведенных расчетов и развернутые текстовые выводы автора (указание выводов в книге Excel – допускается).

Особое внимание при выполнении задания следует уделить выводам. Принципиально важно, чтобы выводы, формируемые по на базе проведенных расчетов, не являлись исключительно констатацией приведенных в таблице цифровых показателей. Расчетная часть задания нужна не для того, чтобы продемонстрировать возможность применения лекционных алгоритмов с использованием своих цифр, а ради формирования развернутых аналитических выводов, имеющих экономический смысл с позиции

дальнейшего бизнес-администрирования. Принципиально важной выступает авторская интерпретация следующих аспектов:

– Какова цель проведенных аналитических расчетов в контексте управленческого бизнес-администрирования?

– Какие факторные модели являются, на ваш взгляд, более результативными?

– Возникнет ли в практических условиях работы рассматриваемой организации сложность со сбором исходной информации для проведения анализа?

– Какие положительные аспекты деятельности мы увидели в результате аналитических расчетов?

– В чем комплекс проблемных зон, диагностированных в процессе анализа?

– Как меняется конъюнктура рынка и условия, в которых работает организация?

– Нуждаются ли в пересмотре политика производства и продаж?

– Какие виды изделий, работ и услуг, являются наиболее эффективными с позиции финансового результата, какие выступают аутсайдерами?

– Что можно предпринять организации с целью воздействия на сложившуюся динамику?

– Насколько устойчиво позиционирование на рынке в контексте показателей безубыточности и запаса финансовой прочности?

– Какие направления анализа могли бы стать продолжением проведенных расчетов с целью более предметного понимания сути происходящих в организации изменений?

В части имитационной модели необходимо уделить внимание обоснованию целесообразности применения указанной модели, привести собственные суждения относительно преимуществ и недостатков имитационного моделирования на фоне альтернативных инструментов прогнозного анализа, а затем дать более предметную интерпретацию результатам расчета показателей описательной статистики.

Формирование ответов на указанные вопросы позволяет лучше понять содержание темы и укрепить навыки письменного изложения аналитической информации, предполагающие использование необходимого терминологического аппарата, соблюдения логической структуры повествования.

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 сданы на проверку преподавателю в виде текстового документа, содержащего комплекс табличных данных, расчетов, выводов и пояснений, а также книгу Excel, в которой проводились расчеты и доложены магистрантами на практическом занятии.

Тема 3. Анализ платежеспособности организации. (ПК-9: навыки)

Кейс № 2

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 соответствующих ячейках столбца 2 таблицы 1 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 компании 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 компании, 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 1).

Таблица 1

Анализ платежеспособности и финансовой устойчивости ОАО «Тандем»

Наименование показателя	Алгоритм расчета	На 31.12.2018 г.	На 31.12.2017 г.	На 31.12.2016 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 хозяйственных средств, тыс. руб.	X	123 800	116 400	80 900
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 предыдущим годом, тыс. руб.	X			X
5. Изменение стоимости оборотных 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 собственных средств, тыс. руб.				
13. Необходимая величина собственных оборотных средств, тыс. руб.				
14. Фактическая величина собственных оборотных средств, тыс. руб.				
15. Нормативное значение коэффициента текущей ликвидности				

16. Фактическое значение коэфф. текущей ликвидности				
17. Нормативное значение коэффицента автономии				
18. Фактическое значение коэффицента автономии				

Тема 11. Особенности анализа финансового потенциала организации (ПК-10: навыки)

Кейс № 3

Приведенное ниже задание является продолжением индивидуальной работы по анализу финансовых результатов (кейс 1), 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 1 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 постоянных 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, рисковые слагаемые бизнеса и т.д. на протяжении 2016-2018 г.г.

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

Финансовые показатели организации в 2016-2018 г.г.

Показатель	2018 год	2017 год	2016 год	Изменение 2016-2017		Изменение 2017-2018	
				абсолютное	в %	абсолютное	в %
1. Собственный капитал							
2. Заемный капитал							
3. Средняя эффективная ставка процентов по заемному капиталу							
4. Выручка от продаж							
5. Себестоимость продаж							
6. Валовая прибыль							
7. Коммерческие расходы							
8. Прибыль от продаж							
9. Прочие расходы (обслуживание кредита)							
10. Прибыль до налогообложения							
11. Среднегодовая величина внеоб. активов							
12. Среднегодовая величина оборотных активов							
13. Точка безубыточности							
14. Запас финансовой прочности							
15. Запас финансовой прочности в процентах к объему продаж					x		x
16. Рентабельность продаж					x		x
17. Оборачиваемость активов							
18. Рентабельность совокупных активов по прибыли от продаж					x		x
19. Изменение рентабельности совокупных активов по сравнению с предыдущим периодом всего, в т.ч. за счет			x	x	x	x	x
19.1. рентабельности продаж			x	x	x	x	x
19.2. оборачиваемости активов			x	x	x	x	x
20. Плечо финансового рычага							
21. Дифференциал финансового рычага					x		x
22. Эффект финансового рычага					x		x

8. Письменное домашнее задание (ПК-9,10: умения)

Количество баллов в соответствии с балльно-рейтинговой системой за эту форму контроля (из 50): 5

В процессе проверки выполнение заданий, имеющих акцент на содержание проблемно-дискуссионных теоретико-методологических положений финансового анализа преподаватель руководствуется критериям надлежащей аргументации позиции магистранта, представленной в содержании ответа.

В процессе проверки правильности решения ситуационных заданий и примеров, имеющих цифровое наполнение преподаватель руководствуется следующими критериями оценки:

1. полнота и правильность алгоритма решения задания, отражающие:

1.1. предметное понимание теоретической сущности и методических приемов экономического анализа;

1.2. умение с использованием аналитической методологии провести аналитическую обработку материалов исследования, представить результаты в виде аналитических таблиц и графиков, на базе проведенных расчетов сформулировать необходимые выводы и рекомендации.

2. точность арифметических расчетов, необходимых для надлежащего выполнения ситуационного задания;

3. оформление выполненного задания в соответствии с установленными требованиями.

Письменное домашнее задание выполняется магистрантом в рамках самостоятельной работы по всем темам программы дисциплины, проверяется преподавателям и предполагает защиту на занятиях или во внеаудиторное время.

Качественный уровень решения ситуационных заданий и примеров, предусмотренных фондом оценочных средств, оценивается в комплексе по всем выполненным заданиям в соответствии с установленными критериями по пятибалльной шкале.

Оценка 5 баллов выставляется в случае правильного решения всех задач с обоснованием решения и ссылками на соответствующие информационные источники, развернутой аргументации проблемно-дискуссионных аспектов теоретико-методологических положений финансового анализа.

Оценка 4 балла выставляется в случае правильного решения либо присутствия незначительных ошибок без указания информационных источников, выступающих основой аргументации хода выполнения задания, обобщенного раскрытия проблемно-дискуссионных аспектов теоретико-методологических положений финансового анализа.

Оценка 3 балла выставляется в случае, если более половины из предложенных заданий выполнены правильно, при этом присутствуют серьезные методические ошибки, раскрытие проблемно-дискуссионных аспектов теоретико-методологических положений финансового анализа не отражает четкой позиции автора.

Оценка 2 балла выставляется в случае, менее половины из предложенных заданий выполнены правильно, при этом присутствуют серьезные методические ошибки, акцент в раскрытии проблемно-дискуссионных аспектов теоретико-методологических положений финансового анализа смещен на его базовые фундаментальные основы.

Оценка 1 балл выставляется в случае, если на проверку преподавателю представлено менее половины из предложенных заданий.

За абсолютную неспособность магистранта указать элементы алгоритма решения, сформулировать проблемно-дискуссионных аспектов теоретико-методологических положений финансового анализа или отказ от выполнения письменного домашнего задания студенту выставляется оценка 0.

Тема 1. Финансовый анализ как наука и область прикладных экономических знаний (ПК-9: умения)

Задание 1

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

Исходные данные:

Таблица 1

Определения финансового анализа	
Литературный источник	Определение финансового анализа
Бланк И.А. Основы финансового менеджмента. П. – К.: Эльга, Ника-Центр, 2012.	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., Никифорова Н.А. Анализ финансовой отчетности: учебник – М.: Дело и Сервис, 2008.	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. Методика комплексного анализа хозяйственной деятельности. – М.: ИНФРА-М, 2011.	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. Методика финансового анализа деятельности коммерческих организаций. - М: ИНФРА-М, 2010.	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 стандартизованность 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

1. 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.

Задание 4

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 5

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.).

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?

Тема 2. Экономический анализ результатов финансово-хозяйственной деятельности коммерческой организации. (ПК-9: умения)

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 позволяют 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.

Задание 13

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 14

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 15

1. 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.

2. 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 16

1. 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.

2. 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, дискуссионностью методических подходов к анализу и т.д.

Задание 17

Предметно изучив методику факторного анализа выполнения плана по прибыли, предложенную А.И. Шигаевым (Шигаев А.И. Контроллинг стратегии развития предприятия: учебное пособие . – М.: Юнити-Дана, 2008.) подготовьте развернутый ответ на следующие вопросы:

а) оцените экономический смысл каждого из факторов, предлагаемых автором для исследования в рассматриваемой факторной модели. Является ли предложенный перечень факторов исчерпывающим, исходя из задач, решаемых в рамках факторного анализа?

б) в процессе количественного измерения факторов размера рынка, рыночной доли и структуры продаж автор использует показатель среднего маржинального дохода. Предметно охарактеризуйте преимущества и недостатки его включения в описываемый методический алгоритм.

в) сравните предлагаемый А.И. Шигаевым методический подход с алгоритмом анализа маржинальной прибыли по факторам количества, структуры продаж, маржинального дохода на единицу изделия, оцените общность и различия рассматриваемых методик, укажите допущения, которые присутствуют в каждом из подходов.

г) обоснуйте собственную позицию относительно наличия либо отсутствия необходимости в проведении дополнительных научных разработок, направленных на построения информационной и методической базы факторного анализа прибыли от продаж предприятия.

Задание 18

1. В системе маржинального анализа универсальным является алгоритм расчета 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.

2. На ситуационных примерах поясните взаимосвязь рентабельности собственного капитала с эффектом финансового рычага.

3. 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 19

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 (Gross profit (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 20

1. В статье А.Ф. Черненко (Черненко А.Ф. Проблемы оценки рентабельности и пути их разрешения. // Известия Челябинского научного центра. Выпуск 1 (18). - 2003. - с. 124-129.) автором рассматривается оценка рентабельности на основе пропорционально затратного деления степени участия ресурсов в получении прибыли. Сформулируйте собственные суждения относительно практической ценности предложений автора.

2. В статье Н.М. Новопашиной (Новопашина Н.М. Оптимизация издержек компании на основе показателя рентабельности всех активов // Наука и образование № 1 - 2007. - с. 159-162.) рассматривается преобразование традиционного показателя рентабельности активов путем внедрения нового показателя, который будет учитывать эффективность как собственного, так и привлеченного капитала. Насколько правомерна, на Ваш взгляд, предложенная Н.М. Новопашиной формула рентабельности активов, если учесть особенности признания процентных расходов в соответствии с действующим законодательством в РФ?

3. В статье А.Ф. Черненко (Черненко А.Ф. Рентабельность капитала // Известия Челябинского научного центра. Выпуск 3 (20). - 2003. - с. 108-112) дается авторское видение алгоритма расчета рентабельности капитала с учетом выделения величины платного и бесплатного капитала организации. Оправданы ли, на Ваш взгляд, уточнения методического алгоритма расчета рентабельности собственного капитала, приводимые автором?

Задание 21

В статье Мироновой И.В. (Миронова И.В. Инновационные подходы в анализе эффективности использования собственного капитала компаний нефтегазового комплекса // Электронный научный журнал «Управление экономическими системами № 4 - 2010 (режим доступа <http://www.uecs.ru/uecs-24-242010/item/264-2011-03-24-13-22-29>) рассматривается идея разделения активов на операционные и финансовые, а также распределения чистой прибыли на чистую операционную прибыль после налогообложения и расходы по выплате процентов после налога на прибыль. Ознакомившись с предложениями автора подготовьте развернутые ответы на следующие вопросы:

а) Насколько, на Ваш взгляд целесообразно такое выделение, реально ли разделить активы и прибыль по операционной и финансовой деятельности и выиграет ли от подобной трансформации модели результативность анализа?

б) Преобразуйте представленную факторную модель таким образом, чтобы элементы факторной модели стали одномерными дробями и обладали более конкретным экономическим смыслом.

в) С использованием данных отчетной информации организации, выбранной для индивидуальной работы, а также комплекса условных данных разработайте алгоритм разделения активов и финансовых результатов, связанных с продажами по основной (операционной) деятельности и прочей деятельностью экономического субъекта.

г) Проведите анализ на базе преобразованной Вами факторной модели и сформулируйте основные выводы.

Задание 22

1. 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?

2. 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 23

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 1
тыс. руб.

Исходная информация

Показатель	2019 год	2018 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 24

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. Рассчитать величину показателя рентабельности собственного капитала организации.
3. Указать предельную ставку процентов при которой стоимость привлечения финансирования ниже, чем рентабельность бизнеса.

Задание 25

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 3

Исходная информация

Показатель	Базовый уровень	
	фирма АА	фирма ВВ
Собственный капитал	2000	1600
Заемный капитал (процентная ставка –15%)	200	600
Выручка от продаж	1000	1000
Операционная прибыль (прибыль от продаж)	300	300

Тема 3. Анализ платежеспособности организации. (ПК-9: умения)

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 31.12.2018 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 1

Сведения из формы «Бухгалтерский баланс» по состоянию на 31.12.2018 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
Денежные средства	347
Итого по разделу 2	23 036
БАЛАНС	48 226
Пассив	Сумма, тыс. руб.
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 2

Информация о кредитовом обороте отдельных видов активов в 2018 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

Таблица 3

График погашения обязательств

Наименование задолженности	Срок платежа по договору	Сумма платежа тыс. руб.
1. Банку по кредиту		
	10.02.2012	1 567
	10.03.2012	1 540
	10.04.2012	1 513
	10.05.2012	1 395
	10.06.2012	1 358
	10.07.2012	1 337
2. Кредиторская задолженность поставщикам и подрядчикам:		
ОАО «А»	15.01.2012	1 000
ОАО «Б»	20.01.2012	500
ООО «В»	30.01.2012	450
ООО «Г»	05.02.2012	450
ОАО «Д»	15.02.2012	300
ООО «Е»	20.02.2012	300
3. Прочая кредиторская задолженность:		
– задолженность перед персоналом	05.02.2012	384
– задолженность перед государственными внебюджетными фондами и по налогам и сборам	15.01.2012	2 074

Задание 2

1. В альтернативном коэффициенте абсолютной ликвидности, предлагаемом в составе лекционного материала, перечень краткосрочных обязательств включает кредиторскую задолженность и аннуитетный (дифференцированный) платеж по кредитам.

Оцените экономическую целесообразность подобной модернизации коэффициента. Какие обязательства, на Ваш взгляд, следует ассоциировать с наиболее ликвидными активами организации?

2. 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.

Задание 3

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 4

1. Выразите собственную позицию относительно дискуссионных аспектов использования методического алгоритма анализа ликвидности бухгалтерского баланса для целей определения текущей и перспективной платежеспособности организации

2. Охарактеризуйте актуальные изменения в составе показателей годовой бухгалтерской отчетности последних лет с позиции их влияние на аналитический потенциал выходной стандартизированной финансовой информации предприятия.

Задание 5

1. 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.

2. 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 6

1. 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.

2. 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

1. Ознакомившись содержанием авторской разработки М.Н. Крейниной, (Крейнина М.Н. Управление движением дебиторской и кредиторской задолженности предприятия // Финансовый менеджмент № 3 - 2001. - с. 35-39) 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?

2. Каковы, на Ваш взгляд, особенности построения алгоритмов динамического анализа платежеспособности предприятия в условиях автоматизированных бухгалтерских систем.

Задание 8

В содержании темы приводится утверждение о том, что максимально достоверная оценка платежеспособности организации в системе финансового планирования компании может быть реализована исключительно с использованием 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 оценки и сформулировать собственные суждения по указанному вопросу.

Задание 9

Проанализировав экономическую сущность коэффициента абсолютной ликвидности, укажите:

1. Правомерно ли, на Ваш взгляд, использовать для расчета указанного коэффициента стоимость краткосрочных финансовых вложений, отраженную по строке 250 бухгалтерского баланса?

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 10

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

Тема 4. Анализ финансовой устойчивости организации. (ПК-9: умения)

Задание 1

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 2

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

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 1

Альтернативные алгоритмы определения величины собственных оборотных средств организации

№ п/п	Алгоритм расчета величины собственных оборотных средств по данным бухгалтерского баланса (форма утверждена приказом № 66н)
1	$СОС = \text{Стр. 1300} - (\text{Стр. 1100} - \text{Стр. 1410} - \text{Стр. 1510})$
2	$СОС = \text{Стр. 1300} - (\text{Стр. 1100} - \text{Стр. 1410})$
3	$СОС = \text{Стр. 1300} - (\text{Стр. 1100} - \text{Стр. 1510})$
4	$СОС = \text{Стр. 1300} - \text{Стр. 1100}$
5	$СОС = \text{Стр. 1300} - (\text{Стр. 1100} - (\text{Стр. 1410} - А))$
6	$СОС = \text{Стр. 1300} - (\text{Стр. 1100} - (\text{Стр. 1510} - Г))$
7	$СОС = \text{Стр. 1300} - (\text{Стр. 1100} - (\text{Стр. 1410} - А) - (\text{Стр. 1510} - Г))$

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.

Задание 3

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 4

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 5

1. Ознакомившись с работой А.В. Грачева (Грачев А.В. Анализ и управление финансовой устойчивостью предприятия: учебно-практическое пособие. – М.: Финпресс, 2002) оцените содержание авторских подходов к анализу и управлению финансовой устойчивостью организации, обратив особое внимание на показатель «Индикатор финансово-экономической устойчивости предприятия (ИФЭУ)».

2. В работе А.А. Леднева (Леднев А.А. Техника управления финансовой устойчивостью компании. // Финансовый директор № 2 - 2011. - с. 14-20.) указаны подходы к планированию продолжительности операционного и финансового циклов. Оцените практическую полезность в расчете потребности в собственных оборотных средствах с учетом продолжительности операционного и финансового циклов как фактора управления финансовой устойчивостью организации.

Задание 6

В работе Е.С. Стояновой (Финансовый менеджмент: теория и практика / под ред. Е.С. Стояновой. – М.: Перспектива 2012) приводятся алгоритмы комплексного оперативного управления оборотными активами и краткосрочными обязательствами. Насколько, на Ваш взгляд, предложения автора развивают традиционные подходы к финансовому анализу и обоснованию управленческих решений на базе мониторинга показателя собственных оборотных средств.

Задание 7

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

Задание 8

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

Задание 9

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 10

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?

Тема 5. Подходы к комплексной оценке кредитоспособности организации. (ПК-9: умения)

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: ЕВИТ (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 производится 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

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:

Таблица 1

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.18	28860	12650	37746	3764
ноя.18	24960		23364	5360
дек.18	13252		17156	1456
январ.19	13659	10562	22569	3108
фев.19	43260		35890	10478
мар.19	24569		32569	2478

Задание 7

Выразите собственную точку зрения относительно приведенного алгоритма расчета нормативных значений финансовых коэффициентов:

Достаточный коэффициент финансовой независимости = (Внеоборотные активы + Сырье и материалы + Незавершенное производство) : Итого активы.

Достаточный коэффициент текущей ликвидности = Фактические оборотные активы : Допустимые краткосрочные обязательства.

Задание 8

Имеется следующая информация по филиалу ОАО «Неотек» в г. Самара на 31.12.2018. Выручка от продаж за декабрь 2018 г. – 243610 тыс. руб. Дебиторская задолженность на 31.12.2018 г. (счет 62). – 121540 тыс. руб. Дебиторская задолженность, дата погашения которой просрочена более чем на 15 календарных дней на 31.12.2018 г. (счет 62) – 74266 тыс. руб. Сомнительная и безнадежная дебиторская задолженность на 31.12.2018 г. (счет управленческого учета 74, 007) – 10216 тыс. руб.

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

Задание 9

1. 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.

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

Задание 10

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.

Тема 6. Общие положения прогнозного финансового анализа (ПК-10: умения)

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 выпуском пельменей. 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 потребует 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%.

Задание 3

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 19. Значения остальных переменных, приведенные в таблице 20, для целей анализа предполагаются стабильными.

Таблица 1

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 2

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 3.

Таблица 3

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

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 5

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

2. 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 6

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

2. 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.

Задание 7

В работе И.Я. Лукаевича (Лукаевич И.Я. Анализ финансовых операций. Методы, модели, техника вычислений: учебное пособие для вузов. – М.: Финансы, ЮНИТИ, 2012.) рассматриваются особенности использования метода сценарного

планирования при прогнозировании финансовых показателей. Укажите конкретные преимущества и недостатки метода сценариев с позиции возможности его полномасштабного использования для успешного решения задач прогнозного финансового анализа.

Задание 8

В содержании лекционного материала рассматриваются особенности имитационного моделирования по методу Монте-Карло в процессе экономического обоснования инвестиционного проекта. Укажите направления альтернативного применения имитационных моделей как метода прогнозирования показателей финансового состояния и результатов хозяйственной деятельности организации.

Задание 9

Каковы, на Ваш взгляд, реальные перспективы применения результатов анализа чувствительности финансовых показателей в процессе анализа текущего и перспективного финансового состояния и результатов финансово-хозяйственной деятельности организации.

Тема 7. Прогнозный анализ финансовых результатов деятельности организации (ПК-10: умения)

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 1

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 2:

Таблица 2

Объем продаж

Год	тонн			
	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.

Задание 4

Операционный левередж, связанный с изменением цен равен 12, связанный с изменением натурального объема продаж равен 8. В следующем периоде предполагается повышение цен на 4%, при одновременном увеличении объема продаж на 2%.

Определите, на сколько увеличится прибыль от продаж, в результате воздействия указанных изменений?

Задание 5

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 6

1. 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.

2. 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 7

1. В работе А.Н. Гавриловой, А.А. Попова (Гаврилова А.Н., Попов А.А. Финансы организаций (предприятий). – М.: КНОРУС, 2007. – 608 с.) 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.

2. Предметно изучив работу М.И. Литвина (М.И. Литвин «Прогнозирование прибыли на основе факторной модели» //Финансовый менеджмент. – 2002. – № 6. – с 28-45) охарактеризуйте методический подход, предложенный автором, и проведите сравнительную оценку его результативности на фоне альтернативных способов прогнозной оценки финансовых результатов.

Задание 8

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

2. Дайте развернутое определение экономической сущности ценового и натурального операционного леведреджа, 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 леведреджа? Насколько серьезны, на Ваш взгляд, указанные недостатки и могут ли ни являться существенными ограничениями практического применения указанного методического алгоритма?

Задание 9

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 10

Обоснуйте аналитический потенциал прогнозного отчета о финансовых результатах, укажите методические особенности его формирования и использования в системе экономического анализа деятельности организации.

Тема 8. Теоретические основы анализа экономического потенциала предприятия (ПК-10: умения)

Задание 1

Изучив теоретическую интерпретацию основных направлений оценки слагаемых экономического потенциала организации, обоснуйте собственные суждения о том:

1. Позиция какого из авторов к выделению структурных элементов экономического потенциала, по вашему мнению, является более правомерной?

2. Какие инструменты комплексного экономического анализа и диагностики финансово-хозяйственной деятельности могут быть использованы для параметрической оценки экономического потенциала предприятия?

3. Насколько современный методический инструментарий комплексного экономического анализа соответствует цели исследования экономического потенциала организации и его слагаемых?

Таблица 1

Современные методические подходы к оценке экономического потенциала предприятия

Структурные составляющие экономического потенциала предприятия	Суть методики оценки экономического потенциала предприятия	Автор, источник
Рыночный; производственный; финансовый	Проведение экспресс - оценки по отдельным составляющим экономического потенциала предприятия, затем применение бального метода	Мерзликина Г.С., Шаховская Л.С.
Кадровый; производственный; инновационный; организационно-управленческий	Экспресс-оценка отдельных подсистем экономического потенциала предприятия в т.ч. определение пороговых значений показателей. Величина суммарного экономического потенциала определяется как сумма локальных потенциалов	Лапин Е.В.
Производственный потенциал (производственная, материальная, кадровая составляющие); финансовый	Проведение оценки отдельных составляющих экономического потенциала предприятия с помощью финансовых показателей, а также бальным и экспертным методами	Фомин П.А., Старовойтов М.К.
Основной капитал; производственный персонал; энергетические ресурсы; технология реализации услуг; информационный ресурс	Применение нормативных величин различных составляющих экономического потенциала предприятия, необходимых для производства одной условной единицы конкретного вида продукта или оказываемых услуг. Исходя из чего, рассчитываются потенциальные возможности каждой составляющей экономического потенциала предприятия	Магомедова К.О.
Трудовой: производственный; финансовый; транспортный; инженерный: научно-инновационный.	Проведение оценки экономического потенциала при использовании технологии агрегирования показателей	Сыров А.Н.

Имущественный; финансовый	Экономический потенциал предприятия определяется суммарной величиной имущественного потенциала предприятия, финансового положения и финансовых результатов	Янкевич П.А.
Производственно-технический; маркетинговый; трудовой; инновационный; финансово-инвестиционный	Проведение оценки с помощью финансовых индикаторов и с использованием системы неравенств, основанной на «золотом правиле экономики предприятия»	Тимофеева Ю.В.
Финансовые ресурсы; хозяйственный потенциал; производственный потенциал	Оценка использования экономического потенциала предприятия проводится на основе алгоритма применения структурно-целевого анализа и системы расчета структурных коэффициентов хозяйственной деятельности с использованием форм бухгалтерской отчетности. Оценка эффективности использования экономического потенциала проводится методом сравнения фактически достигнутых значений показателей хозяйственной деятельности предприятия с их потенциальными значениями	Марушков Р.В.

Задание 2

Анализ специализированных научных публикаций позволяет утверждать, что исследователи разделились во мнении по поводу уровней, которые характеризуют экономический потенциал. Одни полагают, что экономический потенциал характеризует; прежде всего, достигнутый уровень развития системы общественного производства. Другие считают необходимым различать потенциал достигнутый и потенциал перспективный: достигнутый потенциал – это совокупность основных фондов и величины валовой продукции отраслей или валового общественного продукта страны, созданного при фактически достигнутом организационном уровне развития производительных сил и степени использования имеющихся возможностей производственного аппарата; перспективный потенциал раскрывает максимальную возможность хозяйственной системы, предопределяющую максимально возможный объеме производства материальны благ и услуг, которых можно достичь при идеальных условиях производства и оптимальном использований ресурсов.

Какой подход к выделению уровней экономического потенциала, по вашему мнению является более обоснованным? Аргументируйте свою точку зрения и приведите практические примеры того, как временные аспекты исследуемой экономической категории определяют различия в подходах к её аналитической оценке.

Задание 3

Изучив подход к формированию типологии классификации факторов различных уровней, оказывающих воздействие на ресурсный потенциал предприятия, приведенный в таблице 2, сформулируйте собственную точку зрения, относительно того, насколько предлагаемая классификация исчерпывающе характеризует структуру факторных признаков, воздействующих на ресурсный потенциал? Какие аспекты классификации, по вашему мнению, являются спорными? Что можно добавить в действующую схему, какие факторы необходимо из неё исключить (трансформировать)? Развернуто аргументируйте свой ответ.

Таблица 2

Классификация факторов, воздействующих на ресурсный потенциал организации

Ресурсный потенциал	Факторы 1-го порядка	Факторы 2-го порядка	Факторы 3-го порядка
1.Трудовые ресурсы	1.1.Уровень производительности труда	1.1.1.Уровень мотивации работников	1.1.1.1.Материальное стимулирование
			1.1.1.2.Моральное стимулирование
		1.1.2. Совершенствование организации управления, организации производства и труда	1.1.2.1.Эффективность использования рабочего времени
			1.1.2.2.Оптимизация структуры управления
			1.1.2.3.Изменение технического уровня производства
		1.1.3.Отношение к труду	
		1.1.4.Состояние трудовой и технологической дисциплины	
	1.1.5.Степень обеспеченности предприятия работниками ведущих профессий		
	1.2.Текучесть кадров	1.2.1.Подбор и прием персонала	1.2.1.1.Разработка планов развития предприятия
			1.2.1.2.Изменение трудоемкости производственной программы
			1.2.1.3.Изменение организационной структуры предприятия
			1.2.1.4.Возрастная структура персонала
		1.2.2.Высвобождение рабочих мест	1.2.2.1.Условия труда на предприятии
			1.2.2.2.Материальная и моральная удовлетворенность сотрудников предприятия
			1.2.2.3.Уровень социальной поддержки работников предприятия
			1.2.2.4.Экономические условия в стране и регионе

	1.3.Уровень образования и квалификации персонала	1.3.1.Организация подготовки, переподготовки и повышения квалификации персонала	1.3.1.1.Наличие учебно-производственной базы для обучения работников	
			1.3.1.2.Финансирование расходов на обучение кадров	
			1.3.1.3.Планирование обучения персонала	
		1.3.2.Число специалистов с высшим образованием		
2.Финансовые ресурсы	2.1.Уровень рентабельности	2.1.1.Значения показателей выручки, прибыли и затрат на предприятии	2.1.1.1.Направления развития предприятия	
			2.1.1.2.Конъюнктура рынка	
			2.1.1.3.Проводимая государством экономическая политика	
			2.1.1.4.Ценовая политика предприятия	
	2.2.Показатели ликвидности			
	2.3.Уровень финансовой устойчивости и деловой активности	2.3.1.Платежеспособность предприятия		
				2.3.2.Оборачиваемость капитала
				2.3.3.Размеры дебиторской и кредиторской задолженности
	2.4.Объем и структура источников финансирования	2.4.1.Доля собственных источников		2.4.1.1.Этап жизненного цикла предприятия
				2.4.1.2.Уровень риска в деятельности предприятия
2.4.1.3.Налоговая нагрузка				
2.4.2.Доля заемных источников			2.4.2.1.Проценты по кредитам	
			2.4.2.2.Сроки возврата долга	
3.Материальные ресурсы	3.1.Условия поставок ресурсов	3.1.1.Отношения с поставщиками ресурсов		
		3.1.2.Формы снабжения предприятия материальными ресурсами		
		3.1.3.Виды и количество предоставляемых поставщиками дополнительных услуг		

	3.2. Качество продукции	3.2.1. Уровень техники и технологии	
		3.2.2. Маркетинговые исследования	
		3.2.3. Осуществление контроля качества	
		3.2.4. Внедрение на предприятии системы менеджмента качества	
		3.2.5. Уровень брака, дефектов, отказов	
	3.3. Ассортимент продукции	3.3.1. Характер деятельности предприятия	
		3.3.2. Потребности рынка	
		3.3.3. Возможности выпуска новых или модернизированных изделий	
	3.4. Уровень запасов на предприятии	3.4.1. Потребности производства в запасах	
		3.4.2. Условия отгрузки готовой продукции.	
		3.4.3. Принятая на предприятии система управления запасами	
		3.4.4. Наличие сверхнормативных запасов	
		3.4.5. Затраты на содержание складов	
	3.5. Уровень материалоотдачи	3.5.1. Нормы расхода сырья и материалов	
		3.5.2. Применение безотходных технологий производства	
3.5.3. Применение прогрессивных видов материалов			
4. Организационные ресурсы	4.1. Организационная структура	4.1.1. Особенности осуществляемой предприятием деятельности на рынке	
		4.1.2. Уровень развития предприятия	
	4.2. Имидж предприятия	4.2.1. Деловая репутация	
		4.2.2. История предприятия	
		4.2.3. Отношения с клиентами	
	4.3. Организационная культура	4.3.1. Психологический климат	4.3.1.1. Отношения между сотрудниками

			4.3.1.2.Отношения сотрудников с руководством
			4.3.1.3.Вероятность возникновения конфликта
		4.3.2.Принятые на предприятии ценности, нормы поведения	
5.Интеллектуальные ресурсы	5.1.Интеллектуальная собственность	5.1.1.Наличие патентов, лицензионных соглашений, ноу-хау	
		5.1.2.Разработка и утверждение новых идей, торговых марок	
	5.2.Инновации	5.2.1.Способность производить новые изделия	5.2.1.1.Уровень затрат на НИОКР
		5.2.2.Уровень привлекательности предприятия для инвесторов	5.2.1.2.Время освоения новых технологий
	5.3.Компетенции и способности персонала		
6.Информационные ресурсы	6.1.Уровень развития информационных технологий	6.1.1.Наличие комплекса технических и программных средств	
		6.1.2.Уровень организационно-методического обеспечения	
		6.1.3.Объем инвестиций в информационное обеспечение	
	6.2.Источники получения информации		
	6.3.Рационализация документооборота	6.3.1.Стандартизация типов и форм документов	
		6.3.2.Создание систем управления данными	
		6.3.3.Формирование единого информационного пространства предприятия	
6.4.Система обеспечения информационной безопасности	6.4.1.Наличие служб информационной безопасности и механизмов защиты		

Тема 9. Анализ производственного потенциала предприятия (ПК-10: умения)

Задание 1

1. Заполните недостающие показатели таблицы 1

2. Используя мультипликативную факторную модель, оцените влияние факторов изменения численности рабочих, числа дней отработанных в году одним рабочим, продолжительности рабочей смены и среднечасовой выработки на изменение выпуска продукции.

3. Охарактеризуйте направления мобилизации использования производственного потенциала за счет более эффективного использования трудовых ресурсов предприятия.

Таблица 1

Исходные информация для проведения факторного анализа

Показатели	План	Отчет	Процент выполнения плана
1. Объем товарной продукции в сопоставимых ценах, тыс. руб.	47 600	47 726	?
2. Средняя численность промышленно-производственного персонала, чел., в том числе:	517	531	?
2.1. рабочих	396	402	?
3. Среднегодовая выработка одного работающего, руб.	?	?	?
4. Общее число отработанных всеми рабочими за год тыс. человеко – дней	90 644,40	91 455,00	?
5. Общее число отработанных всеми рабочими за год тыс. человеко – часов	681 645,9	668 536,1	?
6. Число дней, отработанных в году одним рабочим	?	?	?
7. Продолжительность рабочего дня, часов	7,52	7,31	?
8. Средняя выработка в расчете на одного рабочего, руб.			
8.1 годовая	?	?	?
8.2 дневная	?	?	?
8.3 часовая	?	?	?
9. Удельный вес рабочих в численности ППП, %	76,60%	75,71%	X

Задание 2

Используя информацию о наличии и движении основных производственных фондов в 2018 году (таблица 2) и возрастном составе активов (таблица 3), охарактеризуйте влияние обеспеченности и технического состояния основных фондов на динамику производственного потенциала предприятия.

Таблица 2

Информация о наличии и движении основных фондов в 2018 году

Группы основных фондов и их наименования	На начало года		Поступление за год, тыс. руб.			Выбыло за год, тыс. руб.		На конец года	
	сумма, тыс. руб.	удельный вес, %	Всего	в том числе в порядке замены	в том числе введено в действие	всего	в том числе ликвидировано	сумма, тыс. руб.	удельный вес, %
1. Промышленно-производственные основные фонды	124 926	100,00%						130 158	100,00%

1.1. Здания	28 569	22,87%						28 569	21,95%
1.2. Сооружения	12 690	10,16%						12 690	9,75%
1.3. Передаточные устройства	3 140	2,51%	19 534					22 674	17,42%
1.4. Машины и оборудование	59 618	47,72%	2 068	2 068		15 048	11 636	46 638	35,83%
1.4.1. Силовые машины и оборудование	25 365	20,30%	1 286	1 286		5 980	4 150	20 671	15,88%
1.4.2. Рабочие машины и оборудование	28 596	22,89%	782	782		6 946	5 680	22 432	17,23%
1.4.3. Измерительные и регулирующие устройства и лабораторное оборудование	4 297	3,44%				1 026	1 005	3 271	2,51%
1.4.4. Вычислительная техника	1 360	1,09%				1 096	792	264	0,20%
1.5. Транспортные средства	1 289	1,03%				836	785	453	0,35%
1.6. Инструмент., хозяйственный инвентарь и другие виды фондов	19 620	15,71%				486	402	19134	14,70%
2. Непроизводственные основные фонды									
Всего основных фондов	124 926	100,00%						130 158	100,00%

Таблица 3

Анализ возрастной структуры оборудования

Возрастные группы оборудования	Базисный период (2008 г.), %			Отчетный период (2018 г.), %		
	Всего оборудования	Работающее в пределах нормативных сроков	Работающее сверх нормативных сроков	Всего оборудования	Работающее в пределах нормативных сроков	Работающее сверх нормативных сроков
Рабочие машины и оборудование						
до 5 лет	8,7	7,8	0,9	5,3	3,2	2,1
5-10 лет	22,8	14,6	8,2	8,4	4,2	4,2
10-20 лет	56,4	38,8	17,6	72,5	22	50,5
свыше 20 лет	12,1	5,4	6,7	13,8	0	13,8
Итого:	100	66,6	33,4	100	29,4	70,6
Силовые машины и оборудование						
до 5 лет	9,2	8,6	0,6	5,31	4,89	0,42
5-10 лет	59,3	48,4	10,9	29,99	19,69	10,3
10-20 лет	26,1	19,1	7	55,1	10,9	44,2
свыше 20 лет	5,4	0	5,4	9,6	0	9,6
Итого:	100	76,1	23,9	100	35,48	64,52
Измерительные и регулирующие приборы и устройства, а также лабораторное оборудование						
до 5 лет	88,6	82,4	6,2	62,2	45,9	16,3
5-10 лет	9	4,3	4,7	22,4	3,8	18,6
10-20 лет	2,4	0,12	2,28	15,4	12,2	3,2
свыше 20 лет	0	0	0	0	0	0
Итого:	100	86,82	13,18	100	61,9	38,1

Задание 3

Используя исходную информацию о производственных показателях деятельности организации, приведенную в таблице 4:

1. Оцените влияние факторов на изменение общей фондоотдачи, фондоотдачи активной части основных производственных фондов и систематизируйте результаты расчетов в соответствующих ячейках таблицы 5.

2. Определите изменение объема производства продукции под воздействием показателей эффективности использования основных производственных фондов, интерпретируйте полученные результаты и оцените сложившуюся ситуацию в контексте реализации производственного потенциала предприятия.

Таблица 4

Исходная информация для анализа фондоотдачи

Показатель	План	Факт	Отклонение от плана	Процент выполнения плана
1. Объем выпуска товарной продукции (V _{тп}) в сопоставимых ценах, тыс. руб.	259 361	246829	-12532	95,17
2. Среднегодовая стоимость (без переоценки), тыс. руб., в т.ч.:				
2.1. основных производственных фондов (ОПФ)	129 431	127 542	-1889	98,54
2.2. активной части (ОПФа)	54 011,6	53127,5	-884,1	98,36
2.3. единицы оборудования (Ц)	613,7681818	617,7616279	3,993446089	100,65
3. Удельный вес активной части фондов (УДа)	0,417300338	0,416549058	-0,000751279	99,82
4. Фондоотдача на 1 руб. ППОФ, руб.				
4.1. основных производственных фондов (ФОопф.)	2,003855336	1,935276223	-0,068579113	96,58
4.2. активной части (ФОа.)	4,801949951	4,645974307	-0,155975644	96,75
5. Среднегодовое количество технологического оборудования (К), ед.	88	86	-2	97,73
6. Отработано за год всем оборудованием машино-дней (Д)	19 014	18 164	-850	95,52
7. Отработано за год всем оборудованием (Т), машино-час.	361 114,18	338 246,1	-22 868,08	93,67
8. Отработано за год единицей оборудования:				
8.1. часов (Тед)	4 103,570227	3 933,094186	-170,4760412	95,85
8.2. дней (Дед)	216,0679128	211,204503	-4,863409804	97,75
9. Коэффициент сменности работы оборудования (Ксм.)	2,5289	2,4896	-0,0393	98,45
10. Средняя продолжительность смены (П), ч.	7,51	7,48	-0,03	99,6
11. Выработка продукции за 1 машино-час (среднечасовая выработка) (W _{час}), руб.	718,2243577	729,731991	11,50763326	101,6

Таблица 5

Результаты факторного анализа фондоотдачи и ее влияния на выпуск продукции

Фактор	Изменение		Изменение производства продукции, тыс. руб.	
	ОПФа	ОПФ	Обозначение	Расчет
Первого уровня				
1. Стоимость ОПФ			$\Delta V_{\text{ТП}}(\Delta \text{ОПФ}) = (\text{ОПФф} - \text{ОПФпл}) * \text{ФОпл}$	
2. Фондоотд. ОПФ			$\Delta V_{\text{ТП}}(\Delta \text{ФОопф}) = (\text{ФОф} - \text{ФОпл}) * \text{ОПФф}$	
Итого				
Второго уровня				
2.1. Доля акт. ч. фондов			$\Delta V_{\text{ТП}}(\Delta \text{УДа}) = \{(\text{УДа.факт.} - \text{УДа.план.}) * \text{ФОа.план}\} * \text{ОПФфакт}$	
2.2. Отдача акт.ч.			$\Delta V_{\text{ТП}}(\Delta \text{ФОа}) = \{(\text{ФОа.факт.} - \text{ФОа.план.}) * \text{УДа.факт.}\} * \text{ОПФфакт}$	
Итого:				
Третьего уровня				
2.2.1. Структура оборудования			$\Delta V_{\text{ТП}}(\Delta \text{Ц}) = \{(\Delta \text{ФОа усл1} - \text{ФОа план}) * \text{УДа.факт}\} * \text{ОПФфакт}$	
2.2.2. Целодневные простои			$\Delta V_{\text{ТП}}(\Delta \text{Д}) = \{(\Delta \text{ФОа усл2} - \text{ФОа усл1}) * \text{УДа.факт}\} * \text{ОПФфакт}$	
2.2.3. Коэфф. сменности			$\Delta V_{\text{ТП}}(\Delta \text{Ксм}) = \{(\Delta \text{ФОа усл3} - \text{ФОа усл2}) * \text{УДа.факт}\} * \text{ОПФфакт}$	
2.2.4. Внутри - сменные простои			$\Delta V_{\text{ТП}}(\Delta \text{П}) = \{(\Delta \text{ФОа усл4} - \text{ФОа усл4}) * \text{УДа.факт}\} * \text{ОПФфакт}$	
2.2.5. Среднечас. выработка			$\Delta V_{\text{ТП}}(\Delta \text{W}_{\text{час}}) = \{(\Delta \text{ФОа факт} - \text{ФОа усл4}) * \text{УДа факт}\} * \text{ОПФфакт}$	
Итого:				
Четвертого уровня				
2.2.5.1. Замена оборудования			$\Delta V_{\text{ТП}}(\text{нов.обор.}) = (\Delta \text{ФОа}(\Delta \text{W}_{\text{час}}(\text{нов}))) * \text{УДа.факт} * \text{ОПФфакт}$	
2.2.5.2. Внедрение мероприятий НТП			$\Delta V_{\text{ТП}}(\text{НТП}) = (\Delta \text{ФОа}(\Delta \text{W}_{\text{час}}(\text{нТП}))) * \text{УДа.факт} * \text{ОПФфакт}$	
2.2.5.3. Социальные факторы			$\Delta V_{\text{ТП}}(\text{соц}) = (\Delta \text{ФОа}(\Delta \text{W}_{\text{час}}(\text{соц}))) * \text{УДа.факт} * \text{ОПФфакт}$	
Итого:				

Задание 4

На основании исходной информации, приведенной в таблице 6:

1. Определите влияние нормативного, ценового и рецептурного факторов по каждому виду материалов на величину материальных затрат на производство единицы изделия А и весь выпуск продукции организации.

2. Развернуто обоснуйте алгоритм применения результатов факторного анализа материальных затрат в контексте мобилизации резервов производства за счет более эффективного использования ресурсного потенциала предприятия.

Таблица 6

Исходная информация для анализа прямых материальных затрат на единицу изделия А

Наименование материалов	Ед. изм.	По базовой калькуляции			По фактической калькуляции		
		Количественный расход на одно изделие	Стоимость единицы материала, руб.	Сумма, руб.	Количественный расход на одно изделие	Стоимость единицы материала руб.	Сумма, руб.
1. α	кг	2	46	92	3,3	49	161,
2. β	л	0,34	39	13,2	0,47	32	15,0
2. γ	м	7	18	126			
3. δ	м				9	15	135

Примечание плановый выпуск изделий А составляет 1250 штук, фактический выпуск изделий А составляет 1214 штук.

Тема 10. Анализ рыночного потенциала предприятия (ПК-10: умения)

Задание 1

1. Имеются квартальные данные о продажах компании X за 4 года (тыс.тонн).

Таблица 1

Квартал	Год			
	1	2	3	4
I	12	14,5	17	18,1
II	9	9,9	12,2	13,2
III	10	12,2	12,8	14,4
IV	18	20,4	23	20,5

2. Имеются квартальные данные о продажах компании Y за 4 года (тыс.тонн).

Таблица 2

Квартал	Год			
	1	2	3	4
I	145	140	124	104
II	200	182	150	120
III	180	160	136	100
IV	130	116	96	80

Необходимо:

1. Произвести выравнивание исходного ряда методом скользящей средней.
2. Рассчитать значения сезонной компоненты. При выполнении пункта 1 задания следует исходить из использования аддитивной модели сезонной и остаточной компонент. В пункте 2 следует использовать мультипликативную модель. Для построения уравнения тренда в Excel в обоих случаях использовать линейную зависимость.
3. Устранить сезонную компоненту из исходных уровней ряда и получить выровненные данные (T + E) в аддитивной или (T*E) в мультипликативной модели.
4. Провести расчет значений T с использованием полученного уравнения тренда.
5. Рассчитать полученные по модели значения (T+S) или (T*S)
6. Рассчитать относительную ошибку прогноза.
7. Определить прогнозную величину продаж предприятия на 1 и 2 квартал 5 года без учета и с учетом фактора сезонности.
8. Графически отобразить динамику продаж, скользящую среднюю, линию тренда.

Задание 2

Имеются ежедневные данные о реализации продовольственных товаров группы «Фрукты» в гипермаркете Ашан (регион «Волга») на протяжении предыдущего месяца, тонн.

Таблица 3

Информация о продажах фруктов

№ недели / день недели	День недели						
	понедел ьник	вторник	среда	четверг	пятница	суббота	воскрес е
Неделя 1	26	30	27	24	30	44	40
Неделя 2	27	29	26	25	32	41	38
Неделя 3	25	27	30	26	32	40	37
Неделя 4	26	28	27	27	30	38	34

Необходимо:

1. Произвести выравнивание ряда методом семидневной скользящей средней.
2. Рассчитать значения сезонной компоненты. Выбор вида модели и типа уравнения временного тренда выполнить самостоятельно.
3. Устранить сезонную компоненту из исходных уровней ряда и получить выровненные данные.
4. Провести расчет значений T с использованием полученного уравнения тренда.
5. Рассчитать полученные по модели значения $(T+S)$ или $(T*S)$.
6. Рассчитать относительную ошибку прогноза.
7. Определить прогнозную величину продаж предприятия на ближайшие 2 дня прогнозирования с учетом фактора сезонности.
8. Графически отобразить динамику продаж, скользящую среднюю, линию тренда.

Задание 3

Ежемесячный спрос на синтетические моющие средства в трех дивизионах сбыта приведен в таблице 1. Для каждого набора данных составьте модели экспоненциального сглаживания при значениях константы сглаживания 0,3 и 0,5. Определите, какое значение α является наиболее подходящим в каждом случае. Используя выбранное значение α , составьте прогноз спроса на январь следующего года. Для упрощения процедуры расчетов решение задания рекомендуется оформлять в среде ППП «Excel».

Таблица 4

Информация о спросе на синтетические моющие средства

Месяц	Дивизион продаж		
	«Волга»	«Урал»	«Центр»
Январь	242	186	152
Февраль	215	205	145
Март	215	223	145
Апрель	257	189	156
Май	232	175	186
Июнь	245	208	194
Июль	225	296	160
Август	242	279	225
Сентябрь	246	260	217
Октябрь	223	285	196
Ноябрь	232	276	231
Декабрь	267	270	229

Задание 4

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 5.

Таблица 5

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 5

1. Воспользовавшись массивом исходных данных о продажах моего средства Sorti Automat, необходимо построить модель множественной регрессии зависимости выручки от факторов внешней и внутренней среды организации.

2. Оценить качество сформированной модели с применением специализированных критериев.

Таблица 6

Массив статистических данных для построения модели

Период наблюдений	Выручка от продажи поликарбоната, руб.	Соотношение цен, %	Расходы на рекламу, руб.	Темп роста цен, %
Январь	2 617 353	94,78	2 190	96
Февраль	5 864 729	95,84	2 350	63
Март	7 651 384	96,63	40 500	46
Апрель	9 871 129	92,51	193 720	44
Май	8 916 578	97,38	212 690	41
Июнь	3 515 873	95,44	32 411	36
Июль	3 628 909	95,18	22 900	54
Август	3 554 305	94,56	15 803	1
Сентябрь	7 354 869	97,31	60 927	17
Октябрь	6 889 212	95,68	53 666	43
Ноябрь	2 632 154	97,35	2 114	44
Декабрь	9 512 814	98,65	1 315	40

Задание 6

На основе факторной модели рассчитать влияние торговой площади (S) и отдачи с 1 кв. м. торговой площади (t) на изменение товарооборота (TO), используя методы абсолютных разниц и интегральный. Охарактеризуйте результаты факторного анализа с позиции реализации рыночного потенциала компании.

Таблица 7

Исходные данные для анализа

Показатели	Базисный период	Отчетный период
1. Товарооборот, (TO), тыс. руб.	836	854,4
2. Торговая площадь, (S), кв.м.	220	240

Тема 11. Особенности анализа финансового потенциала организации (ПК-10: умения)

Задание 1

1. Укажите наименование факторов 1-6, используемых в модифицированной модели анализа рентабельности собственного капитала организации, и приведите формульный алгоритм построения рассматриваемой факторной модели.

2. Проведите количественную оценку влияния фактора рентабельности продаж на изменение рентабельности собственного капитала, учитывая что влияние указанного фактора необходимо измерить в условиях значений остальных факторов модели, зафиксированных в 2017 году. Для выполнения задания рассчитайте только необходимые показатели 6, 11-17 за соответствующие периоды, указав порядок их определения в соответствующих ячейках столбца 2 таблицы 1.

3. Обоснуйте общие подходы управленческого администрирования, сформированные по результатам применения факторной модели и направленные на мобилизацию финансового потенциала компании.

Исходная информация:

Таблица 1

Анализ рентабельности собственного капитала с применением модифицированной модели DuPont

Показатели	Алгоритм расчета	2018 г.	2017 г.
1. Выручка от продаж (R), тыс. руб.	X	52 386	42 390
2. Прибыль от продаж (OP), тыс. руб.	X	11 841	10 882
3. Сальдо прочих доходов и расходов (кроме процентов к уплате), тыс. руб.	X	3 845	2 621
4. Проценты к уплате (I), тыс. руб.	X	4 596	3 824
5. Прибыль до налогообложения (ЕВТ), тыс. руб.	X	11 090	9 679
6. Прибыль до уплаты налогов и процентов (ЕВІТ), тыс. руб.			
7. Налог на прибыль (Т), тыс. руб.	X	2 551	2 129
8. Чистая прибыль (NP), тыс. руб.	X	8 539	7 550
9. Среднегодовая стоимость совокупных активов (\bar{A}) тыс. руб.	X	142 682	138 269
10. Среднегодовая стоимость собственного капитала (\bar{E}), тыс. руб.	X	66 928	66 652
11. Рентабельность собственного капитала (ROE), %			
12. Фактор 1 (указать наименование)			
13. Фактор 2 (указать наименование)			
14. Фактор 3 (указать наименование)			
15. Фактор 4 (указать наименование)			
16. Фактор 5 (указать наименование)			
17. Фактор 6 (указать наименование)			

Задание 2

1. В таблицах 2 и 3 приведены данные об имущественном и финансовом положении организации на 31.12.2018 г, а также о результатах финансово-хозяйственной деятельности организации за 4 квартал 2018 г. Требуется проанализировать, как изменится финансовое состояние организации в 1 квартале 2019 г. при следующих условиях:

- предприятие наращивает ежемесячный объем производства на 0,07%;
- доля последнего месяца в доходах и затратах отчетного периода составляет 40%;
- прогнозируемый уровень инфляции 8% в месяц;

– прогнозируемый темп роста цен на сырье 9,5%;

2. Используя метод сценариев составить прогнозный аналитический баланс в случае, если:

- цена на продукцию не меняется;
- цена на продукцию растет пропорционально темпам инфляции;
- цена на продукцию растет пропорционально темпам роста цен на сырье.

Исходные данные:

Таблица 2

Агрегированный бухгалтерский баланс на 31.12.2018 г.

Показатель	Сумма, тыс. руб.
Актив	
Внеоборотные активы	17,2
Запасы и затраты	22,6
Денежные средства	6,2
Итого активы	46
Пассив	
Собственный капитал	25,3
Долгосрочные обязательства	5,2
Кредиторская задолженность	15,5
Итого пассивы	46

Таблица 3

Информация о финансовых результатах и их слагаемых за 4 квартал 2018 г.

Показатель	Сумма, тыс.руб.
Выручка от продаж	60,2
Затраты, в том числе:	
Сырье и материалы	38,3
Прочие	13,3
Прибыль до налогообложения	8,6
Налог на прибыль	1,72
Чистая прибыль	6,88

Задание 3

На основании данных, представленных в таблице 3, оцените базисный и прогнозный уровень платежеспособности организации. Разработайте рекомендации по повышению платежеспособности организации.

Исходные данные:

Таблица 4

Бухгалтерский баланс

тыс. руб.

Наименование	Факт	Прогноз
АКТИВЫ		
Внеоборотные активы	1000	1000
Оборотные активы, том числе:	700	900
Запасы	400	500
Дебиторская задолженность	250	350
Денежные средства	50	50
Баланс	1700	1900
ПАССИВЫ		
Собственный капитал	1100	1100
Краткосрочные кредиты и займы	150	200
Кредиторская задолженность	450	600
Баланс	1700	1900

Примечание: прогнозный баланс составлен с учетом роста выручки от продаж и себестоимости продаж. Дополнительная потребность в запасах и возросшие остатки дебиторской задолженности финансируются за счет прироста кредиторской задолженности, в недостающей части – дополнительным привлечением банковских кредитов.

Задание 4

1. Используя цифровой материал, представленный в таблицах 5 – 16, постройте прогнозный баланс 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 5

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 6

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 7

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 8

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 9

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 10

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 11

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 12

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 13

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
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 14

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 15

Прогнозные данные о финансовых результатах

тыс. руб.

Показатели	Значение прогнозируемого периода
Выручка от продаж	256 000
Переменные расходы:	
Переменная стоимость продаж	(131200)
Переменная часть управленческих и коммерческих расходов	(12 800)
Маржинальная прибыль	112000
Постоянные расходы:	
Общепроизводственные расходы	(24 000)
Постоянная часть управленческих и коммерческих расходов	(43 800)
Прибыль от продаж	44200
Расходы на выплату процентов	(425)
Прибыль (убыток) до налогообложения	43775
Налог на прибыль	(10506)
Чистая прибыль (убыток) планового периода	33269

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

Тема 12. Анализ стратегических факторов роста экономического потенциала (ПК-10: умения)

Задание 1

1. Определите наиболее выгодный для предприятия вид банковского кредита.
2. Определите, обеспечивают ли объем продаж и договорные условия расчетов ЗАО «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 ЗАО «Тандем» ежегодно принимает участие в тендерах ОАО «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 ОАО «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 проверке 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 2018 году ЗАО «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 ОАО «Газпром», и, следовательно, выбывает из списка участников конкурса в 2018 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 ЗАО «Тандем» с рядом лизинговых компаний: ООО «Лизинг-Трейд», ЗАО «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 ЗАО «Тандем» обратилось сразу в несколько банков: ОАО «Банк «Казанский», ОАО «АИКБ «Татфондбанк» и ОАО «ИнтехБанк».

1. ОАО «Банк «Казанский» согласно выдать кредит предприятию на сумму 3650000 рублей сроком на 2 года под 20% 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. ОАО «АИКБ «Татфондбанк» согласно выдать кредит ЗАО «Эверест-Турбосервис» на сумму 3650000 рублей сроком на 2 года под 20% годовых. Погашение основного долга и выплата процентов по нему ежемесячные.

3. ОАО «ИнтехБанк» согласно выдать кредит предприятию на сумму 3650000 рублей сроком на 2 года под 20% 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 1

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

тыс. руб.

Показатели	Годы				
	2018	2019	2020	2021	2022
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 2

Имеются два объекта инвестирования с одинаковой прогнозной суммой требуемых капитальных вложений. Величина планируемого дохода (тыс. руб.) в каждом случае не является строго установленной и приведена в виде распределения вероятностей:

Таблица 2

Данные о проектах

Проект А		Проект В	
доход	вероятность	доход	вероятность
30	0,1	20	0,1
35	0,2	30	0,15
40	0,4	40	0,3
45	0,2	50	0,35
50	0,1	80	0,1

Используя критерий математического ожидания, сравните экономическую эффективность альтернативных инвестиционных проектов.

Задание 3

Предприниматель рассматривает альтернативные варианты приобретения автомобиля для последующего использования в такси. Информация о параметрах операционной деятельности автомобилей за сопоставимый период времени приведена в таблице.

Таблица 3

Исходная информация

Показатель	Постоянные расходы, руб.	Маржинальный доход с 1 км поездки, руб.
Автомобиль А ₁	26 000	25
Автомобиль А ₂	21 000	18

В связи с высокой конкуренцией на рынке услуг пассажирских перевозок полезный пробег автомобиля за период оценивается с вероятностью 60 % – 10000 км, с вероятностью 40 % – 8000 км.

Постройте дерево решений и оцените потенциальную прибыль от продаж у каждого из автомобилей.

Задание 4

Обувная фабрика выпускает летние сандалии и демисезонные ботинки, сбыт которых зависит от погодных условий.

Затраты фабрики в течение апреля – мая составили: на одну пару летних сандалий – 1250 руб., на одну пару демисезонных ботинок – 1550 руб., а цена реализации равняется соответственно 1870 и 2450. По данным наблюдений за предыдущие периоды, фабрика может реализовать в течение этих месяцев в условиях теплой погоды 624 пары ботинок и 1876 пар сандалий, а при прохладной погоде – 671 пару сандалий и 1126 пар ботинок.

Необходимо сформировать ассортиментную политику производства, позволяющую максимизировать среднюю величины выручки от продаж продукции вне зависимости от погодных условий.

9. Контрольная работа (ПК-9,10: умения)

Количество баллов в соответствии с балльно-рейтинговой системой за эту форму контроля (из 50): 10

Контрольная работа по темам 1-7 – 5 баллов.

Контрольная работа по темам 8-12 – 5 баллов.

Контрольная работа предполагает выполнение практических заданий по темам дисциплины и оценивается в соответствии со следующими критериями

Критерий	Балл
1. Полнота и правильность алгоритма решения задания, отражающая понимание теоретической сущности и методических приемов финансового анализа, в т.ч.	2
1.1. отсутствие методических ошибок	2
1.2. одна методическая ошибка	1,5
1.3. две методические ошибки	1
1.4. три и более методические ошибки	0
2. Представление результатов проведенных расчетов в виде аналитических таблиц, оформленных в соответствии с установленными правилами	0,5
3. Точность арифметических расчетов	0,5
4. Содержательное наполнение выводов и рекомендаций, сформулированных по результатам экономического анализа	2

Вопросы для подготовки к контрольной работе по темам 1-7

1. Научная дискуссия об экономической сущности финансового состояния организации и базовых направлениях его аналитической диагностики.
2. Система финансовых показателей и подходов к экономической оценке финансового состояния экономического субъекта.
3. Теоретические аспекты выбора финансовых категорий результативности деятельности организации и их экономическая интерпретация.
4. Альтернативные алгоритмы постановки внутрифирменного анализа текущих финансовых результатов на базе детерминированных факторных моделей.
5. Показатели рентабельности: экономическая сущность и порядок расчета.
6. Показатели и модели оценки деловой активности организации.
7. Проблемно-дискуссионные аспекты использования абсолютных и относительных показателей оценки платежеспособности, рассчитываемых по данным бухгалтерского баланса организации.
8. Подходы к определению нормативных значений коэффициентов платежеспособности организации с учетом индивидуальных особенностей субъекта хозяйствования.
9. Научное обоснование выделения анализа финансовой устойчивости в качестве самостоятельного направления экономической диагностики хозяйствующего субъекта.
10. Экономическая интерпретация факторов внешней и внутренней среды, влияющих на уровень финансовой устойчивости организации.
11. Этапы анализа кредитоспособности, выделяемые в процессе рейтинговой оценки заемщика кредитными организациями.
12. Прогнозный анализ как инструмент системы финансового планирования организации.
13. Методы прогнозного финансового анализа, их классификация и особенности использования.
14. Анализ чувствительности финансовых коэффициентов.
15. Прогнозный анализ доходов и расходов от обычных видов деятельности организации в системе управления финансовыми результатами субъекта хозяйствования.
16. Методы прогнозирования выручки от продаж с учетом оценки влияния сезонных и циклических факторов.
17. Прогнозный анализ прочих доходов и расходов организации.
18. Экономическая сущность и методические особенности расчетно-аналитических подходов к прогнозированию финансовых результатов деятельности организации.

Пример варианта контрольной работы № 1 (ПК-9: умения)

Задание 1

Имеются следующие исходные данные: Собственный капитал – 3500 тыс. руб., заемный капитал – 6000 тыс. руб. операционная прибыль – 4800 тыс. руб., ставка процентов по заемному капиталу – 12%, ставка налога на прибыль – 20%. Необходимо: 1) Написать формулу для расчета рентабельности собственного капитала в буквенном обозначении и рассчитать её величину 2) Указать величину процентной ставки, которую условно следует рассматривать в качестве «пороговой» при принятии решений относительно возможности привлечения заемных источников финансирования исследуемой организацией.

Задание 3

Предприятие имеет следующие балансовые данные на конец отчетного периода: оборотные активы — 600 тыс. руб., в т. ч. дебиторская задолженность, платежи по которой ожидаются более чем через 12 месяцев — 70 тыс. руб. Краткосрочные обязательства — 250 тыс. руб. Однодневные материальные затраты по основной деятельности на производство и реализацию продукции составляют по расчету 10 тыс. руб. Число дней необходимых

запасов (экспертная оценка) — 30 дней. Определите фактическое и нормативное значение коэффициента покрытия. Сделайте краткие выводы.

Задание 4

Имеются следующие исходные данные ОАО «XYZ»

Наименование показателя	На 31.12.2018 г.	Кредитовый оборот за предыдущий квартал (90 дней)
1. Виды хозяйственных средств, тыс. руб.	150 980	
1.1. Внеоборотные активы, тыс. руб.	112 800	14625
2.1. Оборотные активы, тыс. руб.	38 180	
2.1.1. Запасы, тыс. руб.	20 750	
2.1.1.1. Запасы сырья и материалов, тыс. руб.	12600	54 872
2.1.1.2. Запасы в незавершенном производстве, тыс.	2210	59 720
2.1.1.3. Запасы готовой продукции, тыс. руб.	5940	46 350
2.1.2. Краткосрочная дебиторская задолженность,	13640	48 369
2.1.3. Денежные средства и денежные эквиваленты,	90	129 060
2.1.4. Прочие оборотные активы, тыс. руб.	3700	1 687
3. Источники формирования хозяйственных средств,	150 980	
3.1. Собственный капитал, тыс. руб.	69 600	
3.2. Долгосрочные обязательства, тыс. руб.	34 600	
3.3. Краткосрочные обязательства, тыс. руб.	46 780	

Необходимо:

1) определить коэффициенты платежеспособности организации на 15.01.2016, 20.01.2016 с учетом оборачиваемости ее активов, если известно, что нормативный срок погашения до 15.01.2016 имеют обязательства на сумму 11 650 тыс. руб., нормативный срок погашения до 20.01.2016 имеют обязательства в размере 4 510 тыс. руб. При выполнении задания решение необходимо оформить по аналогии с лекционным материалом.

2) рассчитайте величину индекса постоянного актива, коэффициента маневренности собственного капитала, коэффициента обеспеченности запасов собственными оборотными средствами.

3) указать формульный алгоритм определения и рассчитать индивидуальные нормативные и фактические значения собственных оборотных средств, коэффициента текущей ликвидности, коэффициента финансовой независимости.

Вопросы для подготовки к контрольной работе по темам 8-12

1. Концептуальные основы формирования экономического потенциала.
2. Классификация структурных элементов экономического потенциала. Особенности экономического потенциала.
3. Показатели, характеризующие экономический потенциал предприятия и его использование.
4. Факторы, влияющие на изменение экономического потенциала.
5. Понятия производственного и экономического потенциала организации, их взаимосвязь и использование в анализе хозяйственной деятельности.
6. Формирование системы показателей анализа производственного потенциала.
7. Анализ рыночного потенциала предприятия.
8. Анализ стратегических факторов роста экономического потенциала.
9. Особенности анализа финансового потенциала коммерческой организации.
10. Методика интегральной оценки экономического потенциала предприятия.

Пример варианта контрольной работы № 2 (ПК-10: умения)

Задание 1

На основании исходных данных, приведенных в таблице, рассчитайте:

1. Влияние изменения объема продаж, структуры продаж, средней переменной себестоимости единицы изделия, средней продажной цены единицы изделия и постоянных затрат на изменение прибыли от продаж.

2. Фактические величины критического объема продаж и запаса финансовой прочности.

Механизм вычисления представить в буквенном обозначении, затем привести расчет на базе цифровых данных.

Показатели	По плану	Фактически в плановых условиях	Фактически
1. Выручка от продаж	4810	4972	5238
2. Переменная себестоимость продаж	3263	4367	1765
3. Постоянные расходы	429		845

Примечание: процент выполнения плана по объему продаж в натуральном выражении 115%

Задание 2

На основании исходных данных проведите факторный анализ изменения маржинального дохода от продажи пиломатериалов. Результаты расчета необходимо представить в таблице, форма которой приведена ниже.

Наименование товара	Цена за м ³ , руб.		Переменные расходы на м ³ товара, руб.	
	2014	2015	2014	2015
1	2000	1900	1700	1740
2	400	410	370	290
3	550	570	540	550
Итого:	х	х	х	х

Наименование товара	Марж. доход с м ³ в 2017г., руб.	Марж. доход с м ³ в 2018г., руб.	Количество проданных товаров (Q), м ³		Удельный вес товаров (Т)		Совокупный маржинальный доход (МД), руб.				Изменение совокупного маржинального дохода, руб.			
							по базисному мд с м ³		по факт. мд с м ³					
			2017 г. (Q ₀)	2018 г. (Q ₁)	2017 г. (Т ₀)	2017 г. (Т ₁)					всего (ΔМД)	за счет	за счет	за счет
А	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14
1			3400	2960										
2			6900	9100										
3			670	600										
Итого														

Задание 3

На основании исходных данных о прибыли от продаж, полученной в 5 имитационных экспериментах рассчитайте величину среднего квадратического отклонения и коэффициента вариации:

Показатель/ Номер эксперимента	1	2	3	4	5
Прибыль от продаж	520	740	328	926	742

Задание 4

Руководство рассматривает два варианта повышения качества продукции: за счет увеличения постоянных расходов на 10% и роста переменных расходов на 5%. Каждое из мероприятий приводит к улучшению качества продукции и увеличению натурального объема продаж. При увеличении постоянных расходов продажи возрастут на 14%, при росте переменных расходов – на 11%. Какова будет динамика финансовых результатов от продаж в результате каждого из вариантов, если остальные компоненты финансово-хозяйственной деятельности остаются неизменными? Обоснуйте свой ответ, используя данные приведенной ниже таблицы.

Анализируемые факторы	Сила воздействия операционного рычага	Компенсирующие изменение объема продаж при изменении фактора, %							
		-20%	-15%	-10%	-5%	5%	10%	15%	20%
Цена	+ 17	212,5%	104,1%	51,5%	20,5%	-14,5%	-25,4%	-33,8%	-40,5%
Переменные затраты	-12	-32,4%	-26,5%	-19,4%	-10,7%	13,6%	31,6%	56,3%	92,3%
Постоянные затраты	-4	-16,0%	-12,0%	-8,0%	-4,0%	4,0%	8,0%	12,0%	16,0%

II. Промежуточная аттестация (ПК-9,10: знания, навыки)

Количество баллов в соответствии с балльно-рейтинговой системой за эту форму контроля: 50

Формой промежуточного контроля знаний по дисциплине «Финансовый анализ (продвинутый уровень)» является экзамен. Экзамен проводится во 2 семестре на заключительном этапе изучения дисциплины в письменном виде.

Порядок проведения экзамена

Экзамен проходит в письменной форме в два этапа.

На первом этапе магистранту предоставляется 40 минут на письменный ответ по экзаменационному билету, который включает 2 теоретических вопроса по темам дисциплины. Основой для теоретических вопросов к экзамену выступают структурные компоненты программы дисциплины, которые рассматривались на лекциях, семинарских и практических занятиях, а также в процессе выполнения студентом самостоятельной работы. Перечень вопросов к экзамену, предлагаемые для письменного ответа, представлен в Приложении 1.

На втором этапе экзаменуемые отвечают на вопросы по индивидуальному заданию в форме кейса, выполняемому в период подготовки к экзамену. Содержание индивидуального задания приведено в приложении 3.

Допуск экзаменуемых в аудиторию, где проводится экзамен, осуществляется при предъявлении студенческого билета и зачетной книжки.

При опоздании к началу экзамена менее чем на 0,5 часа студент может быть допущен к экзамену, при этом время на выполнение задания ему не увеличивается.

При опоздании экзаменуемого к началу испытания более чем 0,5 часа студент считается не явившимся на экзамен.

Во время проведения экзамена студентам запрещается разговаривать друг с другом, передавать друг другу какие-либо предметы, вставать с места, менять место в аудитории, обмениваться вариантами заданий, использовать лекционные и справочные материалы (тексты лекций, нормативных документов, учебные пособия, справочники, любого вида записи, электронные средства запоминания и хранения информации, и т.п.), использовать для записей иные листы бумаги, кроме предоставленных преподавателем, использовать мобильные телефоны и другую радиоэлектронную аппаратуру, а также любые электронно-вычислительные устройства.

При возникновении вопросов, связанных с проведением экзамена, экзаменуемый поднятием руки обращается к преподавателю и при его подходе задает вопрос, не отвлекая внимания других студентов.

По истечении времени экзамена экзаменуемые остаются на своих местах. Сбор материалов и бланков ответов производится преподавателем. Если студент выполняет работу раньше, она может быть принята до окончания срока экзамена. При этом экзаменуемый должен поднять руку и дожидаться подхода преподавателя.

За нарушение правил поведения на экзамене магистрант удаляется из аудитории с выставлением неудовлетворительной оценки без проверки работы.

Критерии оценки заданий

Критерии оценки заданий соответствуют утвержденному Регламенту о балльно-рейтинговой системе оценки знаний обучающихся в федеральном государственном автономном образовательном учреждении высшего профессионального образования «Казанский (Приволжский) федеральный университет».

Максимальное количество баллов, которое студент может получить на экзамене, составляет 50 баллов, складывающееся из суммарного количества баллов, полученных за ответы на теоретические вопросы по темам дисциплины, выполнение и защиту практического задания в форме кейса.

Максимальное количество баллов, которое студент может получить за выполнение теоретической части задания, составляет 20 баллов. Критерии оценки письменных ответов по теоретическим вопросам, приведены в приложении 2.

Максимальное количество баллов, которое может быть получено за выполнение задания в форме кейса составляет 30 баллов. Критерии оценки задания представлены в приложении 4.

Перечень вопросов к экзамену по дисциплине

1. Научная дискуссия об экономической сущности и предметной области финансового анализа деятельности организации.
2. Эволюция и перспективы развития направлений аналитической обработки финансовой информации.
3. Роль и значение финансового анализа в современной системе управления коммерческой организацией.
4. Возможности разграничения категорий финансового и управленческого анализа. Типология направлений финансового анализа на микроуровне.
5. Система показателей текущего финансового анализа коммерческой организации.
6. Информационно-методическое обеспечение финансового анализа.
7. Подходы к управлению рисками недостоверности информационной базы для проведения финансового анализа организации.
8. Информационные технологии аналитической обработки потоков финансовой информации.
9. Влияние индивидуальных особенностей субъекта хозяйствования на организацию финансового анализа.
10. Финансовые категории результативности деятельности организации и их экономическая интерпретация.
11. Обоснование аналитического потенциала методических подходов к оценке финансовых результатов по данным бухгалтерской (финансовой) отчетности экономического субъекта.
12. Алгоритмы постановки внутрифирменного анализа текущих финансовых результатов на базе детерминированных факторных моделей.
13. Экономическая сущность и порядок расчета показателей рентабельности организации.
14. Подходы к оценке ключевых тенденций в динамике эффективности финансово-хозяйственной деятельности организации по результатам детализированного анализа показателей рентабельности.
15. Особенности расчета эффекта финансового рычага и его использование в системе экономического анализа и финансового управления рентабельностью собственного капитала организации.
16. Показатели и модели оценки деловой активности организации.
17. Анализ результатов финансово-хозяйственной деятельности организации в условиях применения международных стандартов финансовой отчетности.
18. Проблемно-дискуссионные аспекты использования абсолютных и относительных показателей оценки платежеспособности, рассчитываемых по данным бухгалтерского баланса организации.
19. Анализ возможностей преодоления недостатков традиционного инструментария анализа платежеспособности, доступного внешним пользователям бухгалтерской отчетности.
20. Подходы к определению нормативных значений коэффициентов платежеспособности организации с учетом индивидуальных особенностей субъекта хозяйствования.
21. Развитие методических подходов к анализу платежеспособности организации с использованием показателей оборачиваемости ее активов.
22. Научное обоснование выделения анализа финансовой устойчивости в качестве самостоятельного направления экономической диагностики хозяйствующего субъекта.
23. Экономическая интерпретация факторов внешней и внутренней среды, влияющих на уровень финансовой устойчивости организации.

24. Системная взаимосвязь и различия теоретических и методических аспектов анализа платежеспособности и финансовой устойчивости организации.
25. Дискуссионные вопросы применения абсолютных и относительных показателей финансовой устойчивости, рассчитываемых по данным бухгалтерской отчетности организации.
26. Развитие методического инструментария анализа финансового состояния организации с использованием индикатора финансово-экономической устойчивости.
27. Расчет потребности в собственных оборотных средствах с учетом продолжительности операционного и финансового циклов как фактор управления финансовой устойчивостью организации.
28. Проблемные вопросы разработки и практического использования комплексного показателя оценки финансового состояния субъекта хозяйствования.
29. Прогнозный анализ как инструмент системы финансового планирования организации. Необходимость, цели и задачи прогнозного финансового анализа.
30. Методы прогнозного финансового анализа, их классификация и особенности использования.
31. Использование экономико-математических методов в прогнозном финансовом анализе.
32. Имитационное моделирование как метод прогнозирования показателей финансового состояния и результатов деятельности организации.
33. Метод сценариев, особенности его использования при прогнозировании финансовых показателей.
34. Анализ чувствительности финансовых коэффициентов.
35. Прогнозный анализ доходов и расходов от обычных видов деятельности организации в системе управления финансовыми результатами субъекта хозяйствования.
36. Прогнозный анализ прочих доходов и расходов.
37. Экономическая сущность и методические особенности расчетно-аналитических походов к прогнозированию финансовых результатов деятельности организации.
38. Особенности прогнозного анализа финансовых результатов от продаж с использованием детерминированных факторных моделей.
39. Операционный леввередж как инструмент прогнозного анализа прибыли от продаж.
40. Анализ чувствительности изменения финансовых результатов к воздействию факторов внешней и внутренней среды организации.
41. Формирование прогнозного отчета о финансовых результатах и его использование в системе экономического анализа деятельности организации.
42. Формирование прогнозного баланса и его роль в системе анализа и диагностики перспективного финансового состояния организации.
43. Особенности использования результатов экономического анализа показателей прогнозного бухгалтерского баланса в системе стратегического финансового менеджмента организации.
44. Теоретическая сущность и содержание экономического потенциала. Значение экономического потенциала в формировании результатов производственно-финансовой деятельности хозяйствующего субъекта.
45. Концептуальные основы формирования экономического потенциала.
46. Классификация структурных элементов экономического потенциала. Особенности экономического потенциала.
47. Показатели, характеризующие экономический потенциал предприятия и его использование.
48. Факторы, влияющие на изменение экономического потенциала.
49. Понятия производственного и экономического потенциала организации, их взаимосвязь и использование в анализе хозяйственной деятельности.
50. Формирование системы показателей анализа производственного потенциала.

51. Методика комплексной оценки эффективности использования производственного потенциала.
52. Анализ рыночного потенциала предприятия
53. Анализ стратегических факторов роста экономического потенциала
54. Особенности анализа финансового потенциала коммерческой организации.
55. Система показателей анализа стоимости компании.
56. Методика интегральной оценки экономического потенциала предприятия.

Критерии оценки ответов на вопросы к экзамену по дисциплине

Критериями оценки вопросов на экзамене по дисциплине выступают:

1. качественный уровень освоения лекционного материала и полнота обзора источников основной и дополнительной литературы, определяющие понимание студентом экономического содержания, источников информации и методики аналитической обработки основных экономических показателей текущей и перспективной деятельности организации, соответствующих предметной области излагаемого вопроса;
2. умение формировать логическую структуру ответа, предполагающую акцентирование внимания на ключевых, системообразующих аспектах повествования;
3. умение выделять проблемно-дискуссионные аспекты излагаемого материала и давать им собственную критическую оценку.

Качественный ответ на вопросы оценивается в соответствии с установленными критериями по шкале в 20 баллов.

Оценка «20 баллов» выставляется в случае:

– раскрытия ключевых теоретических положений и организационно-методических аспектов финансового анализа, базирующегося на освоении на предметном освоении лекционного материала и рекомендованных источников основной и дополнительной литературы, выделения проблемно-дискуссионных аспектов аналитической обработки экономической информации и аргументированного обоснования путей их преодоления.

Оценка «15 баллов» выставляется в случае:

– раскрытия ключевых теоретических положений и организационно-методических аспектов финансового анализа, базирующегося на освоении на предметном освоении лекционного материала и рекомендованных источников основной и дополнительной литературы. Выделение проблемно-дискуссионных аспектов аналитической обработки экономической информации и аргументированное обоснование путей их преодоления представлено в общем виде.

Оценка «10 баллов» выставляется в случае:

– частичного раскрытия теоретических положений и организационно-методических аспектов финансового анализа при отсутствии существенных фактических ошибок и неточностей, отсутствия описания проблемно-дискуссионных аспектов аналитической обработки экономической информации и путей их преодоления.

Оценка «5 баллов» выставляется в случае:

– частичного раскрытия теоретических положений и организационно-методических аспектов финансового анализа при наличии существенных фактических ошибок и неточностей, отсутствия описания проблемно-дискуссионных аспектов аналитической обработки экономической информации.

Оценка «0 баллов» выставляется в случае:

– отсутствия в ответе студента содержательного наполнения, характеризующего раскрытие теоретических положений и организационно-методических аспектов финансового анализа, неявка на экзамен.

Здание в форме кейса по анализу показателей бухгалтерской (финансовой) отчетности

Второй этап сдачи экзамена по дисциплине предполагает защиту задания по анализу финансовой (бухгалтерской) отчетности организации, самостоятельная работа над которым осуществляется во внеаудиторное время. Задание отправляется в электронном виде для проверки преподавателю не позднее, чем за 7 дня до даты сдачи экзамена, установленной в расписании экзаменационной сессии.

Для выполнения заданий магистрант самостоятельно выбирает коммерческую организацию, финансовое положение и результаты финансово-хозяйственной деятельности которой будут выступать в роли объекта аналитического исследования. Основой массива исходной информации для проведения анализа выступает бухгалтерская (финансовая) отчетность за 2019 год, составленная по правилам международных стандартов бухгалтерского учета (МСФО) и размещенная на официальном сайте компании.

Предпочтение при выборе объекта анализа целесообразно отдать организациям, раскрывающим в составе официальных пояснений к бухгалтерской отчетности, а также массивов дополнительной информации, сформированной для акционеров и инвесторов компании, максимальное количество детализирующих данных, что позволит не ограничиваться процедурами обобщающего экспресс-анализа, базирующегося на текстовой констатации числовых результатов проведенного анализа, а провести более развернутую экономическую диагностику субъекта хозяйствования, направленную на интерпретацию причин и последствий происходящих в изменений. Нередко на официальных сайтах крупных компаний приводятся аналитические обзоры ключевых индикаторов финансового положения компании, предлагается прогнозная финансовая информации, отражающая основные направления стратегии развития субъекта хозяйствования. Как правило, наиболее высокое качество отчетных данных демонстрируют компании, ценные бумаги которых допущены к открытому обращению на организованных биржевых торгах на российских и международных площадках.

Несмотря на тот факт, что использование аналитических материалов в процессе выполнения задания является целесообразным, поскольку способствует развитию базовых знаний и навыков магистранта, следует помнить, что активные заимствования без указания источников информации будут рассматриваться как плагиат и станут причиной отправления задания на доработку.

Повторный выбор организации, выступающий объектом анализа, среди магистрантов группы не допускается.

Результатом выполнения каждого элемента задания должен выступать комплекс таблиц, отражающих массив цифровых показателей, формирующих ключевые аспекты исследования, а также развернутые аналитические выводы. Обязательным условием представления работы является активное использование средств визуализации (иллюстрирование результатов расчетов в виде графиков, диаграмм и т.д.).

Выполнение экзаменационной работы предполагает выполнение заданий 1-4, относящихся к базовому блоку, нацеленному на развитие практико-ориентированных компетенций обучающегося и задания 5, предполагающего выраженный научно-исследовательский характер.

Задание 1

Следует оценить экономическую взаимосвязь между показателями, динамика которых предположительно должна соответствовать друг другу. Очевидно, что в большинстве случаев такая зависимость существует между динамикой выручки и себестоимости продаж, объемом продаж и дебиторской задолженностью, основными средствами и амортизацией и т.д.) При обнаружении фактов, которые, по мнению магистранта, могут рассматриваться в контексте нарушения экономической взаимосвязи

между показателями, следует сформулировать предположительные причины сложившейся ситуации, связанные со спецификой финансово-хозяйственной деятельности организации либо не имеющие адекватного обоснования и относимые к областям потенциального риска ошибки или умышленного искажения финансовой информации.

Задание 2

Необходимо провести анализ имущественного потенциала организации по следующим направлениям:

- анализ динамики и структуры внеоборотных и оборотных активов.

Логичным продолжением обобщающего анализа выступает детализация его результатов в рамках самостоятельного исследования важнейших имущественных групп (внеоборотных активов, запасов, дебиторской задолженности и т.д.).

Следует проанализировать источники формирования активов организации, включая:

- общую оценку источников формирования активов организации;
- анализ собственного капитала;
- анализ заемных источников средств.

Целью экономической диагностики активов и пассивов организации, является изучение интенсивности их абсолютной и относительной динамики, установление ключевых изменений в структуре хозяйственных средств предприятия с целью последующей экономической интерпретации причин происходящих изменений.

Задание 3

Необходимо провести анализ результатов финансово-хозяйственной деятельности организации с использованием показателей прибыли и рентабельности. В процессе экономической диагностики финансовых показателей целесообразно воспользоваться инструментами структурно-динамического и факторного анализа, которые имеют потенциал практического применения в процессе анализа данных бухгалтерской (финансовой) отчетности.

Задание 4

Воспользовавшись данными бухгалтерской (финансовой) отчетности исследуемой организации необходимо:

- оценить степень ликвидности баланса, сгруппировав статьи актива по степени ликвидности, а статьи пассива по степени срочности их погашения;
- провести коэффициентный анализ платежеспособности организации;
- охарактеризовать степень финансовой устойчивости организации по абсолютным и относительным показателям;
- исследовать обобщающие и частные показатели оборачиваемости (деловой активности) организации.

Направления аналитической оценки показателей бухгалтерской отчетности, рассмотренные в заданиях 1-4, выступают базовыми структурными элементами при выполнении работы, но при необходимости они могут быть дополнены альтернативными подходами: анализом денежных потоков, исследованием движения капитала, оценкой показателей рыночной активности и т.д.

Следует помнить, что состав современных аналитических показателей достаточно обширен, поэтому ограничиваться ключевыми индикаторами, рассматриваемыми в рамках традиционной учебно-методической литературы по анализу финансовой отчетности не целесообразно.

При выполнении заданий акцент делается на аналитическом исследовании значений экономических показателей выбранной организации. Несмотря на это в процессе выполнения каждого этапа работы целесообразно уделить внимание формированию собственных суждений о том, насколько сложившийся инструментарий структурно-

динамического, коэффициентного, факторного анализа показателей бухгалтерской отчетности соответствует задачи полномасштабной диагностики анализа финансового состояния и результатов финансово-хозяйственной деятельности организации внешними заинтересованными пользователями, оптимален ли принятый формат раскрытия данных в бухгалтерской отчетности компании в контексте стоящих перед ней задач?

Задание 5

Развитие процедур экономической диагностики по данным бухгалтерской отчетности легло в основу формирования развернутой системы аналитических коэффициентов, характеризующих различные аспекты финансового состояния и результатов финансово-хозяйственной деятельности организации. Многообразие финансовых показателей, обусловленное необходимостью детализированной экономической оценки процессов развития хозяйствующего субъекта, отражает существенный методический потенциал экономического анализа, но вместе с тем усложняет интерпретацию ключевых тенденций в развитии компании.

В контексте обоснования подходов к разработке указанной проблемы магистрантам предлагается исследовать возможность применения инструментария корреляционного анализа с целью определения возможностей сокращения финансовых индикаторов и формирования системы ключевых показателей, необходимых для проведения комплексной экономической оценки финансового состояния и результатов финансово-хозяйственной деятельности по данным бухгалтерской отчетности организации.

Расчеты, необходимые для выполнения задания, проводятся и отправляются на проверку в среде ППП «Excel».

На первом этапе проведения работы магистранту необходимо:

а) определиться с составом экономических показателей, характеризующих финансовое состояние и результаты финансово-хозяйственной деятельности исследуемой организации и определяемых по данным бухгалтерской (финансовой) отчетности. Целесообразно, чтобы в систему экономических индикаторов были включены показатели рентабельности, платежеспособности, финансовой устойчивости, оборачиваемости.

б) провести расчет значений выбранных финансовых коэффициентов в ретроспективе не менее 8-10 лет.

Пример состава показателей и порядок представления информации приведен в таблице 1. На усмотрение магистранта состав показателей, отображенных для проведения исследования, может быть изменен и дополнен.

Таблица 1

Результаты расчетов финансовых показателей ПАО « _____ » за _____ гг.

Финансовые показатели	2018 г	2017 г	2016 г	2015 г	2014 г	2013 г	2012 г	2011 г	2010 г	...
Финансовая устойчивость										
Отношение обязательств к активам										
Соотношение долгосрочного капитала и имущества										
Кэф-т финансовой независимости										
Кэф-т финансового левериджа										
Кэф-т маневренности										
Кэф-т обеспеченности запасов собственными источниками										
Кэф-т мобильности активов										
Кэф-т структуры долгосрочных источников финансирования										

Кэф-т устойчивого финансирования										
Платежеспособность										
Текущая ликвидность										
Быстрая ликвидность										
Абсолютная ликвидность										
Кэф-т покрытия процентов										
Соотношение ДЗ и КЗ										
Оборачиваемость										
Оборачиваемость активов										
Оборачиваемость текущих активов										
Оборачиваемость запасов										
Оборачиваемость КЗ										
Оборачиваемость ДЗ										
Оборачиваемость СК										
Оборачиваемость ОС (Property, plant and equipment turnover)										
Оборачиваемость ДС										
Рентабельность										
Рентабельность совокупных активов										
Рентабельность СК										
Норма прибыли										
Прибыль на акцию										
Операционная рентабельность (Operating margin)										
Бухгалтерская рентабельность (Accounting margin)										
Рентабельность по EBITDA										
Рентабельность по ЧП										
Рентабельность по OIBDA										

Полученные значения финансовых коэффициентов являются информационным полем для проведения корреляционного анализа. Таким образом, на следующем этапе исследования магистранту необходимо построить сводную корреляционную матрицу, отражающие степень тесноты парных связей между коэффициентами, выбранными для проведения исследования.

В процессе проведения последующих этапов исследования степень парной корреляционной связи между финансовыми показателями предлагается считать высокой, ориентируясь на шкалу Чеддока, то есть в случае, если величина коэффициента корреляции достигнет порогового уровня 0,7. При необходимости магистрант, руководствуясь своим профессиональным суждением, может внести изменения в значение показателя критерия значимости.

Тесноту связи между показателями предлагается исследовать в рамках количественной и качественной оценки.

Количественная оценка информирует нас о числе значимых корреляционных взаимосвязей финансовых показателей внутри и вне своей группы.

Рассмотрим её алгоритм на примере данных таблицы 2.

Количественные характеристики корреляционных взаимосвязей финансовых показателей ПАО «_____»

Показатель	Группы показателей				Общее количество значимых взаимосвязей
	фин. устойчивости	платежеспособности	рентабельности	оборотности	
Отношение обязательств к активам	5	0	0	0	5
Соотношение долгосрочного капитала и имущества	0	2	0	0	2
Коэф-т финансовой независимости	5	0	0	0	5
Коэф-т финансового левериджа	5	0	0	0	5
Коэф-т маневренности	5	2	0	0	7
Коэф-т обеспеченности запасов собственными источниками	4	2	0	0	6
Коэф-т мобильности активов	0	3	1	7	11
Коэф-т структуры долгосрочных источников финансирования	5	0	0	0	5
Коэф-т устойчивого финансирования	1	0	0	1	2

В частности, данные аналитической таблицы свидетельствуют, что коэффициент финансовой независимости демонстрирует сильную связь с пятью из восьми финансовых коэффициентов группы «финансовая устойчивость», но не имеет выраженной связи с коэффициентами из других групп.

Для наглядности абсолютное количество тесных связей между коэффициентами можно представить в виде отношения числа устойчивых связей к количеству коэффициентов в данной группе. В этом случае данные таблицы 3 примут вид.

Таблица 3

Количественные характеристики корреляционных взаимосвязей финансовых показателей ПАО «_____»

Показатель	Группы показателей				Доля значимых взаимосвязей от общего количества пока
	фин. устойчивости	платежеспособности	рентабельности	оборотности	
Отношение обязательств к активам	62,50	0,00	0,00	0,00	16,67
Соотношение долгосрочного капитала и имущества	0,00	40,00	0,00	0,00	6,67
Коэф-т финансовой независимости	62,50	0,00	0,00	0,00	16,67
Коэф-т финансового левериджа	62,50	0,00	0,00	0,00	16,67
Коэф-т маневренности	62,50	40,00	0,00	0,00	23,33
Коэф-т обеспеченности запасов собственными источниками	50,00	40,00	0,00	0,00	20,00
Коэф-т мобильности активов	0,00	60,00	12,50	77,78	36,67
Коэф-т структуры долгосрочных источников финансирования	62,50	0,00	0,00	0,00	16,67
Коэф-т устойчивого финансирования	12,50	0,00	0,00	11,11	6,67

Массив исходной информации позволяет констатировать, что динамика коэффициента финансовой независимости на протяжении исследуемого периода имеет устойчивую взаимосвязь с 62,5% коэффициентов своей группы (5/8), которая снижается до уровня 16,7% при расчете совокупной относительной взаимосвязи (5/(8+5+8+9)).

Качественная характеристика показывает среднюю оценку тесноты связи внутригрупповых и внегрупповых корреляционных взаимосвязей отдельных показателей финансового состояния и эффективности деятельности организации. Расчет средней величины коэффициента парной корреляции отдельного взятого финансового показателя в рамках группы, а также в отношении всего массива финансовых коэффициентов производится по следующей формуле:

$$R_{сргj} = \frac{\sum_{i=1}^n r_i}{n_j} \quad (1)$$

где: $R_{сргj}$ – средний коэффициент парной корреляции финансового показателя по группе j ;

$\sum_{i=1}^n r_i$ – сумма коэффициентов парной корреляции в группе j ;

n_j – количество показателей в группе j .

Таблица 4

Качественные характеристики корреляционных взаимосвязей финансовых показателей ПАО «_____»

Показатель	Группы показателей				Средний коэффициент корреляции
	фин. устойчивость	платежеспособности	рентабельности	оборотности	
Отношение обязательств к активам	0,710291	0,215575	0,243305	0,113368	0,324232
Соотношение долгосрочного капитала и имущества	0,46233	0,431928	0,166202	0,228748	0,308221
Коэф-т финансовой независимости	0,714347	0,163601	0,254407	0,078772	0,309233
Коэф-т финансового левириджа	0,710815	0,203047	0,246889	0,10843	0,321758
Коэф-т маневренности	0,661466	0,623119	0,338853	0,498847	0,520259
Коэф-т обеспеченности запасов собственными источниками	0,645653	0,631568	0,333095	0,439411	0,498084
Коэф-т мобильности активов	0,35396	0,654968	0,389725	0,698703	0,517088
Коэф-т структуры долгосрочных источников финансирования	0,640199	0,324388	0,341881	0,26233	0,394652
Коэф-т устойчивого финансирования	0,456179	0,41509	0,360043	0,572167	0,458491

Следует обратить внимание на то, что при расчете средней величины коэффициента парной корреляции необходимо исключать ячейку со стопроцентной корреляционной связью одного и того же коэффициента расположенного по строке и столбцу матрицы.

В большинстве случаев значения среднего коэффициента парной корреляции, рассчитываемого по группе, оказываются более значительными, чем при определении комплексной корреляционной связи отдельного показателя со всем массивом финансовых индикаторов, что объясняет логику деления показателей между группами. В частности, средняя степень тесноты взаимосвязи между коэффициентом финансовой независимости и оставшимися восемью коэффициентами из группы «финансовая устойчивость», найденная по формуле средней арифметической, составляет 31%.

Обобщение результатов, полученных на предыдущих этапах исследования, ложится в основу отбора финансовых индикаторов, которые целесообразно использовать в процессе комплексной оценки финансового состояния и результатов финансовой хозяйственной деятельности организации во времени.

Комплексную оценку организации по избранным финансовым показателям целесообразно провести, используя методику многомерных сравнений, рассмотренную в составе лекционных материалов темы 1. По столбцам рейтинговой таблицы будут приведены наименования финансовых показателей, а по строкам расположены их значения на конкретную отчетную дату (за конкретный отчетный период). Результатом аналитической диагностики будет выступать динамика интегрального показателя, характеризующего степень устойчивости финансового состояния и результативность хозяйственной деятельности экономического субъекта.

На завершающем этапе исследования необходимо сформулировать и обосновать точку зрения относительно подходов к определению весовых коэффициентов, изменяющих приоритет в оценке значимости отдельных финансовых показателей при формировании итогового рейтинга.

Критерии оценки экзаменационного задания в форме кейса

Максимальное количество баллов, которое студент может получить за выполнение второй части билета на экзамене составляет 30 баллов. При этом учитываются следующие критерии оценки:

Критерий	Балл
1. Полнота и правильность применения алгоритмов аналитической обработки показателей бухгалтерской (финансовой) отчетности, в т.ч.	12
1.1. установление экономической взаимосвязи между показателями	2
1.2. оценка имущественного потенциала и источников формирования хозяйственных средств организации	2
1.3. аналитическая диагностика показателей финансового состояния и результатов финансово-хозяйственной деятельности организации	4
1.4. количественная и качественная оценка взаимной динамики финансовых коэффициентов с применением инструментария корреляционного анализа	4
2. Представление результатов проведенных расчетов в виде аналитических таблиц, оформленных в соответствии с установленными правилами	3
3. Точность арифметических расчетов	3
4. Содержательное наполнение выводов, отражающих авторскую интерпретацию текущего финансового положения организации и прогнозных траекторий его изменения	6
5. Раскрытие проблемно-дискуссионных аспектов применяемых методических алгоритмов и подходов к их преодолению	6