Регламент
балльно-рейтинговой оценки по дисциплине
«Анализ и диагностика финансового состояния
и экономического потенциала предприятия»
направление подготовки 38.04.01 «Экономика»
магистерская программа «Финансовая аналитика»
2017/2018 учебный год, 1 курс

Форма контроля (текущего и промежуточного)	**Количество баллов, которое можно получить за данную форму контроля в соответствии с балльно-рейтинговой системой**
1. Выполнение контрольной работы	20
2. Выполнение проектов, в т.ч.:	20
2.1. индивидуальное задание в форме кейса по анализу финансовых результатов деятельности организации	8
2.2. индивидуальное задание в форме кейса по анализу показателей рентабельности	7
2.3. индивидуальное задание в форме кейса по анализу показателей платежеспособности и финансовой устойчивости организации	5
3. Выступление с докладами, участие в научной дискуссии, получение устных ответов на вопросы, связанные с рассмотрением отдельных аспектов темы семинарского (практического) занятия	5
4. Решение ситуационных заданий и примеров, предусмотренных учебно-методическим комплексом по дисциплине для выполнения во время аудиторных занятий, а также в рамках индивидуальной самостоятельной работы (за исключением заданий, предусмотренных пунктом 2)	5
Итого	50
Диффренцированный зачет	50

Руководитель курса,
к.э.н., доцент А.Н. Кирпиков

И.о. зав. кафедрой
экономического анализа и аудита,
к.э.н., доцент Д.В. Неизвестная

Содержание основных форм текущего контроля по дисциплине «Анализ и диагностика финансового состояния и экономического потенциала предприятия» направление подготовки 38.04.01 «Экономика» магистерская программа «Финансовая аналитика» 2017/2018 учебный год, 1 курс

Вопросы для подготовки к контрольной работе

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 походов к прогнозированию финансовых результатов деятельности организации.
19. Дискуссия по проблеме определения экономической сущности и содержание экономического потенциала.
20. Значение экономического потенциала в формировании результатов производственно-финансовой деятельности хозяйствующего субъекта.
21. Понятие производственного и экономического потенциала организации, их взаимосвязь и использование в анализе хозяйственной деятельности.
22. Анализ состояния, обеспеченности и использования ресурсного потенциала.
23. Анализ интеллектуального потенциала.

24. Методика комплексной оценки эффективности использования производственного потенциала.

25. Анализ рыночного потенциала предприятия.

26. Анализ эффективности использования имущественного потенциала.

Вариант контрольной работы

Задание 1

На основании исходных данных, приведенных в таблице, рассчитайте влияние факторов изменения структуры продаж и переменной себестоимости продаж на изменение прибыли от продаж продукции. По результатам анализа сформулируйте необходимые выводы. Механизм вычислений представить в буквенном обозначении, затем привести расчет на базе цифровых данных.

Показатели	По плану	Фактически в плановых условиях	Фактически
1. Объём продаж	4810	4972	5238
2. Переменная себестоимость продаж	4263	4367	4393
3. Валовая прибыль	547	605	845

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

Задание 2

Имеются следующие исходные данные:

Показатели	Предыдущий период	Отчетный период
1. Выручка от продаж, тыс. руб.	40480	39726
2. Прибыль до налогообложения, тыс. руб.	19530	21737
3. Чистая прибыль, тыс. руб.	7540	8429
4. Среднегодовая стоимость основных производственных фондов, тыс. руб.	124286	127542
5. Среднегодовая стоимость оборотных активов, тыс. руб.	79570	89320
6. Среднегодовая стоимость собственного капитала, тыс. руб.	66652	66928

Примечание: стоимость совокупных активов организации складывается из величины основных производственных фондов и оборотных средств организации.

По данным таблицы с исходной информацией оцените влияние изменения оборачиваемости капитала на изменение рентабельности собственного капитала.

Следует: 1) написать факторную модель в буквенном обозначении; 2) представить результаты расчетов в приведенной таблице, (в таблице заполняются графы, необходимые для расчета); 3) по результатам анализа сформулировать необходимые выводы.

Показатели	Предыдущий период	Отчетный период
Совокупные активы		
Фактор 1 в модели (название)		
Фактор 2 в модели (название)		
Фактор 3 в модели (название)		
Расчет влияния оборачиваемости капитала на изменение рентабельности собственного капитала.		

Задание 3

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 рефинансирования ЦБ РФ – 8%, ставка налога на прибыль – 20%

Необходимо: 1) Написать формулу для расчета собственного капитала в буквенном обозначении и рассчитать величину собственного капитала организации 2) Написать уточненную формулу расчета эффекта финансового рычага с учетом налогообложения прибыли в РФ в буквенном обозначении и рассчитать величину ЭФР по указанной формуле 3) укажите величину процентной ставки, которую условно следует рассматривать в качестве «пороговой» при принятии решений относительно возможности привлечения заемных источников финансирования исследуемой организацией

Задание 4

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 5

Имеются следующие исходные данные ОАО «XYZ»

Наименование показателя	На 31.12.2017 г.	Кредитовый оборот за предыдущий квартал
1. Виды хозяйственных средств, тыс. руб.	150 980	18800
1.1. Внеоборотные активы, тыс. руб.	112 800	
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	54872
2.1.1.2.Запасы в незавершенном производстве, тыс.	2210	59720
2.1.1.3. Запасы готовой продукции, тыс. руб.	5940	46350
2.1.2. Краткосрочная дебиторская задолженность,	13640	48369
2.1.3. Денежные средства и денежные эквиваленты,	90	129060
2.1.4. Прочие оборотные активы, тыс. руб.	3700	1687
3. Источники формирования хозяйственных средств,	150 980	
3.1. Собственный капитал, тыс. руб.	69 600	
3.2. Долгосрочные обязательства, тыс. руб.	34600	
3.3. Краткосрочные обязательства, тыс. руб.	46780	

Необходимо:

1) определить коэффициенты платежеспособности организации на 15.01.2013, 20.01.2013 с учетом оборачиваемости ее активов, если известно, что нормативный срок погашения до 15.01.2013 имеют обязательства на сумму 11650 тыс. руб., нормативный срок погашения до 20.01.2013 имеют обязательства в размере 4510 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.

Кейс 1 по теме 2

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).

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

Кейс 2 по теме 2

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

необходимости состав показателей может быть расширен по усмотрению студента. В процессе выполнения задания следует:

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

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

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

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

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

6. Интересным направлением анализа безубыточности на предприятии является внедрение инструментов имитационного моделирования. В процессе выполнения задания необходимо построить таблицу имитационных экспериментов, отражающих случайное соотношение цены конкретного изделия, переменных расходов на его изготовление, совокупных 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 2012-2014 г.г.

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

Кейс по теме 4

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 12 и оценить динамику финансового состояния организации на протяжении исследуемого периода

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

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

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

Исходная информация:

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

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

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

Анализ платежеспособности и финансовой устойчивости ОАО «Тандем»

Наименование показателя	Алгоритм расчета	На 31.12.2017 г.	На 31.12.2016 г.	На 31.12.2015 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 коэффициента текущей ликвидности				
17. Нормативное значение коэффициента автономии				
18. Фактическое значение коэффициента автономии				

Вопросы для дискуссии по теме 1

Проведение семинарского занятия направлено на предметное рассмотрение актуальных аспектов экономической сущности финансового анализа. Формой проведение 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.

3. 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 принятии 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?

Вопросы для дискуссии по теме 2

1. 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).

2. В статье Н.М. Новопашиной «Оптимизация издержек компании на основе показателя рентабельности всех активов» (приведена в составе источников дополнительной литературы по дисциплине) 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 Мироновой И.В. «Инновационные подходы в анализе эффективности использования собственного капитала компаний нефтегазового комплекса» (приведена в составе источников дополнительной литературы по дисциплине) 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.

4. Предметно изучив методику факторного анализа выполнения плана по прибыли, предложенную А.И. Шигаевым в работе «Контроллинг стратегии развития предприятия» (приведена в составе рекомендуемых источников по дисциплине), 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.

Вопросы для дискуссии по теме 4

Формой проведение 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.

Темы докладов по теме 3

Проведение семинарского занятия направлено на рассмотрение актуальных направлений экономической диагностики показателей платежеспособности организации. Формой проведение 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.

Темы докладов по теме 6

Проведение семинарского занятия направлено на рассмотрение актуальных направлений прогнозного финансового анализа в организации. Формой проведение занятия является выступление с докладами согласно приведенной тематики и их последующее обсуждение:

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.

Темы докладов по теме 7

Проведение семинарского занятия направлено на рассмотрение актуальных направлений экономической диагностики показателей платежеспособности организации. Формой проведение занятия является выступление с докладами согласно приведенной тематики и их последующее обсуждение:

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

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

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

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

Темы докладов по теме 8

Проведение семинарского занятия направлено на рассмотрение проблемно дискуссионных аспектов интерпретации теоретической сущности экономического потенциала предприятия. Формой проведение занятия является выступление с докладами согласно приведенной тематики и их последующее обсуждение:

Темы докладов:

1. Теоретическая сущность и содержание экономического потенциала предприятия в современных условиях хозяйствования.
2. Значение экономического потенциала в формировании результатов производственно-финансовой деятельности хозяйствующего субъекта
3. Роль аналитической обработки информации в развитии экономического потенциала организации
4. Содержание и классификация структурных элементов экономического потенциала
5. Факторы, влияющие на изменение экономического потенциала предприятия

Продолжительность выступления с докладом по приведенной выше тематики 10-12 минут. Каждый студент группы обязан принять участие в обсуждении материалов доклада и задать вопрос по содержанию представленных материалов. По окончании дискуссии преподаватель подводит итоги обсуждения и конкретизирует его ключевые положения. В конце семинара преподаватель делает заключение по каждому докладу, характеризуя его

качественный уровень, и оценивает магистрантов по степени их участия в обсуждении и ответов на поставленные вопросы.

Темы докладов по теме 12

Проведение семинара организовано в форме решения проблемной ситуации по теме: «Пути совершенствования экономического потенциала». Цель: дать представление о стратегических факторах роста экономического потенциала и методах их оценки.

Примерная тематика проблемной ситуации:

1. Анализ факторов совершенствования экономического потенциала.
2. Проблемы построения системы показателей и методы анализ инновационного потенциала.
3. Направления и особенности анализа затрат на НИОКР.
4. Анализ влияния продуктовых инноваций на рост экономического потенциала.
5. Анализ влияния технологических и интеллектуальных инноваций на экономику предприятия.

Магистранты заранее готовят краткие выступления по поставленным вопросам, которые становятся основой для обсуждения. Магистранты по желанию или по вызову преподавателя задают вопросы, дополняют выступающих, высказывают свою точку зрения по обсуждаемой проблеме. В заключении преподаватель подводит итоги, оценивает каждого магистранта по мере его участия в обсуждении.

Вопросы для устного опроса по теме 9

1. В чем различие между производственным и экономическим потенциалом?
2. Какие показатели используются для анализа производственного потенциала?
3. В чем суть ресурсного подхода к определению экономического потенциала?
4. В чем суть результативного подхода в оценке экономического потенциала?
5. Какие факторы влияют на изменение производственного потенциала?
6. В чем суть методики анализа эффективности использования производственного потенциала?
7. Перечислите компоненты ресурсного потенциала.
8. Дайте определение технико-организационному уровню производства.
9. Каково содержание научно-технического потенциала?
10. В чем заключаются ключевые элементы методики анализа технико-организационного уровня?
11. Какие показатели используются для оценки интеллектуального потенциала?

Вопросы для устного опроса по теме 10

1. В чем суть определения «рыночный потенциал»?
2. Какие подходы применяются к оценке рыночного потенциала?
3. Как оценивается эффективность деятельности хозяйствующих субъектов на товарном рынке?
4. Какие существуют модели ценообразования?
5. По каким направлениям анализируется спрос на продукцию?
6. Какие количественные показатели используются для анализа структуры товарного рынка?
7. По каким направлениям анализируется состояние конкурентной среды?
8. В чем суть портфельного анализа и его роль в повышении рыночного потенциала?

Письменное домашнее задание по теме 5

Задание 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.

Задание 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 3

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

Задание 4

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

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

Задание 5

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 6

Имеется следующая информация по филиалу ОАО «Неотек» в г. Самара на 31.12.2014. Выручка от продаж за декабрь 2014 г. – 243610 тыс. руб. Дебиторская задолженность на 31.12.2014 г (счет 62). – 121540 тыс. руб. Дебиторская задолженность, дата погашения которой просрочена более чем на 15 календарных дней на 31.12.2014 г. (счет 62) - 74266 тыс. руб. Сомнительная и безнадежная дебиторская задолженность на 31.12.2012 г (счета 74, 007) – 10216 тыс. руб.

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

Письменное домашнее задание по теме 6

Задание 1

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 1. Значения остальных переменных, приведенные в таблице 2, 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 2

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 3

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 поверке и т.д.). Причем технические средства, используемые на предприятии, должны определяться и четко соответствовать действующим СН и СНиП.

Для участия в конкурсе на осуществление работ в 2017 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 2017 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.

Таблица 4

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

тыс. руб.

Показатели	Годы				
	2013	2014	2015	2016	2017
1. Объем реализации	95000	100000	105000	102000	95000
2. Текущие расходы	-75000	-78000	-81120	-84364,8	-87739,4
3. Амортизация электроустановки	-730	-730	-730	-730	-730

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: ПАО «Банк Казани», ПАО «Сбербанк» и ПАО «ВТБ».

1. ПАО «Банк Казани» 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. ПАО «Сбербанк» 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. ПАО «ВТБ» 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;

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

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

Задание 6

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 7

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

Задание 8

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.

Письменное домашнее задание по теме 7

Задание 1

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 2

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 3

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

Задание 4

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 5

В работе А.Н. Гавриловой, А.А. Попова «Финансы организаций» (приведена в составе источников дополнительной литературы по дисциплине) рассматриваются методические особенности прогнозирования финансовых результатов на основе метода прямого счета, аналитического метода, комплексного метода, метода расчета нормы прибыли на вложенный капитал, нормативного метода. Оцените преимущества и недостатки указанных методов и обоснуйте критерии, которыми следует руководствоваться финансовому аналитику при выборе конкретного расчетно-аналитического метода прогнозирования финансовых результатов.

Задание 6

Предметно изучив работу М.И. Литвина «Прогнозирование прибыли на основе факторной модели» (приведена в составе источников дополнительной литературы по дисциплине), охарактеризуйте методический подход, предложенный автором, и проведите сравнительную оценку его результативности на фоне альтернативных способов прогнозной оценки финансовых результатов.

Задание 7

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

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

Письменное домашнее задание по теме 10

Задание 1

Предприятие готовится к выпуску нового продукта. Отдел продаж оценил возможный объем продаж продукции в первом году, равным 20 тыс. единиц изделий. Цена единицы изделия — 150 руб. Переменные затраты составляют 70% от цены. Годовые постоянные затраты — 260 тыс. руб. Определите критический объем производства (продаж) продукции в штуках и рублях. Сколько необходимо продать продукции, чтобы получить прибыль в размере 1000 тыс. руб.

Задание 2

Предприятие для поддержания спроса на продукцию предполагает снизить цену на изделие; определите, какой должен быть объем продаж при новой цене, чтобы прибыль предприятия не уменьшилась, если учесть, что максимальная мощность составляет 1600 шт.

Таблица 6

Исходные данные для анализа

Показатель	Значение
Фактический выпуск, шт.	1200
Переменные затраты за период, руб.	50
Постоянные затраты за период, руб.	21000
Цены единицы изделия до изменения, руб. Измененная цена единицы изделия, руб.	80 70

Задание 3

Определить ассортимент продукции, при котором предприятие получит наибольшую прибыль.

Таблица 7

Исходные данные для анализа продаж

Изделия	Цена за единицу, руб.	Переменные расходы на единицу, руб.	Удельный вес в объеме продаж, %		
			Вариант 1	Вариант 2	Вариант 3
А	80	60	20	30	15
В	140	80	30	25	20
Г	120	100	10	20	35
Д	200	120	40	25	30

Руководитель курса,
к.э.н., доцент А.Н. Кирпиков

И.о. зав. кафедрой
экономического анализа и аудита,
к.э.н., доцент Д.В. Неизвестная

Вопросы к дифференцированному зачету по дисциплине
«Анализ и диагностика финансового состояния
и экономического потенциала предприятия»
направление подготовки 38.04.01 «Экономика»
магистерская программа «Финансовая аналитика»
2017/2018 учебный год, 1 курс

1. Научная дискуссия об экономической сущности и предметной области анализа и диагностики финансового состояния 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.

35. Методы прогнозирования выручки от продаж с учетом оценки влияния сезонных и циклических факторов.

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 левередж 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. Особенности использования результатов экономического анализа показателей прогнозного бухгалтерского баланса в системе стратегического финансового менеджмента организации.

43. Теоретическая сущность и содержание экономического потенциала. Значение экономического потенциала в формировании результатов производственно-финансовой деятельности хозяйствующего субъекта.

44. Концептуальные основы формирования экономического потенциала.

45. Классификация структурных элементов экономического потенциала. Особенности экономического потенциала.

46. Показатели, характеризующие экономический потенциал предприятия и его использование.

47. Факторы, влияющие на изменение экономического потенциала.

48. Понятия производственного и экономического потенциала организации, их взаимосвязь и использование в анализе хозяйственной деятельности.

49. Формирование системы показателей анализа производственного потенциала.

50. Анализ рыночного потенциала предприятия.

51. Анализ стратегических факторов роста экономического потенциала.

52. Особенности анализа финансового потенциала коммерческой организации.

53. Методика интегральной оценки экономического потенциала предприятия.

Руководитель курса,
к.э.н., доцент А.Н. Кирпиков

И.о. зав. кафедрой
экономического анализа и аудита,
к.э.н., доцент Д.В. Неизвестная