

**КАЗАНСКИЙ ФЕДЕРАЛЬНЫЙ УНИВЕРСИТЕТ**  
**ИНСТИТУТ ЭКОНОМИКИ И ФИНАНСОВ**  
*Кафедра экономического анализа и аудита*

**МЕТОДИЧЕСКАЯ РАЗРАБОТКА**  
**ПО ДИСЦИПЛИНЕ**  
**«ЛАБОРАТОРНЫЙ ПРАКТИКУМ ПО АНАЛИЗУ И**  
**ДИАГНОСТИКЕ ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ ОРГАНИЗАЦИИ»**  
**ДЛЯ ПРАКТИЧЕСКИХ ЗАНЯТИЙ**  
**И САМОСТОЯТЕЛЬНОЙ РАБОТЫ МАГИСТРАНТОВ,**  
**ОБУЧАЮЩИХСЯ ПО НАПРАВЛЕНИЮ 38.04.01 «ЭКОНОМИКА»**  
**(МАГИСТЕРСКАЯ ПРОГРАММА «БИЗНЕС-АНАЛИТИКА»)**

**Казань – 2014**

**УДК 330.101.541**  
**ББК 65.052**

*Принято на заседании кафедры экономического анализа и аудита  
Протокол № 7 от 22 апреля 2014 года*

**Рецензенты:**

кандидат экономических наук,  
доцент кафедры экономического анализа и аудита КФУ **С.С. Мелешенко**;  
кандидат экономических наук,  
доцент кафедры экономического анализа и аудита КФУ **Т.В. Ушакова**

**Кирпиков А.Н.**

**Методическая разработка по дисциплине «Лабораторный практикум по анализу и диагностике финансового состояния организации»** для практических занятий и самостоятельной работы магистрантов, обучающихся по направлению 38.04.01 «Экономика» (магистерская программа «Бизнес-аналитика») / А.К. Дашин, А.Н. Кирпиков – Казань: Казан. ун-т, 2014. – 55 с.

Методическая разработка предназначена для проведения практических занятий и выполнения магистрантами самостоятельной работы по дисциплине.

Основным назначением методической разработки является закрепление теоретических знаний и обучение практическим навыкам использования инструментов финансового анализа с целью углубленного исследования и оценки текущего финансового состояния организации, разработки стратегических и оперативных управленческих решений, определение их влияния на финансовое состояние субъекта хозяйствования.

Методическая разработка включает комплекс вопросов для обсуждения, ситуационных заданий и примеров для выполнения на практических занятиях, а также в рамках внеаудиторной самостоятельной работы магистрантов.

© Кирпиков А.Н.

© Казанский университет, 2014

**Тема 1 Анализ и диагностика финансового состояния организации как область научных знаний и направление прикладных экономических исследований (2 занятия)**

*Занятие 1,2 - проводятся в интерактивной форме*

Проведение практического занятия в интерактивной форме предполагает систематизацию результатов исследования в области актуальных технологий использования интернет-ресурсов для получения информации, необходимой в процессе экономического образования и научных исследований в области анализа и диагностики финансового состояния организации. Дискуссия базируется на результатах выполнения задания 1 для самостоятельной работы по теме.

*Задания для самостоятельной работы*

*Индивидуальное практическое задание 1*

***Методические указания по выполнению задания***

Целью выполнения задания является ознакомление с технологией использования интернет-ресурсов для получения информации, необходимой в процессе экономического образования и научных исследований в области финансового анализа.

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.

Ключевым инструментом информационной связи преподавателя и слушателей курса в рамках изучения дисциплины будет являться почтовый ящик, открытый с целью обмена информацией от преподавателя - к слушателям и наоборот. На электронной почте будут представлены полнотекстовые материалы лекции по теме, блок вопросов для самостоятельной работы и т.д., с другой стороны – почтовый ящик будет содержать результаты выполнения заданий, отправляемых на проверку преподавателю, доклады, магистрантов, содержание которых выносятся на итоговый контроль на экзамене и т.д. В этой связи для упорядочения структуры почтового ящика материалы от преподавателя будут выложены в папке «Входящие», студенческие материалы – в специально открытых папках (например, «Доклады магистрантов»).

Примечание: отправлять письмо удобнее из почтового ящика дисциплины, указав его же почтовый адрес, а затем переместить письмо из входящих в соответствующую папку.

Доклад по теме следует оформить в электронном виде с указанием фамилии магистранта и адресовать на почтовый ящик. Для хранения заданий по настоящей теме предназначена папка «Поиск в интернет-ресурсах». Оформление материалов доклада, размещаемого по итогам выступления на почтовом ящике, 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.

Следует особо отметить, что 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.**

### *Задание 1.1*

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. Изучить 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)).

#### ***Технические особенности выполнения задания***

В силу отсутствия полноценной возможности доступа к WiFi в аудиториях института докладчикам рекомендуется использовать собственный ноутбук (с VGA-выходом для подключения к проектору) и выходом в интернет

через 3G. В случае, если полноценная демонстрация возможностей системы, предполагает желание докладчика в процессе выступления выходить в сеть в качестве зарегистрированного пользователя (с использованием IP-адресов КФУ), о необходимости подготовки аппаратного обеспечения следует **ЗАБЛАГОВРЕМЕННО** уведомить преподавателя.

### *Задание 1.2*

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](http://www.opencontent.org) выбор «ocwfinder», [www.ocwconsortium.org](http://www.ocwconsortium.org), [www.ruocw.org](http://www.ruocw.org)).



2. Передовой опыт Массачусетского технологического университета (MIT) ([www.ocw.mit.edu](http://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](http://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](http://www.academicearth.org)

[www.univertv.ru](http://www.univertv.ru)

[www.lectorium.tv](http://www.lectorium.tv)

Отдельного упоминания в части образовательного медиаконтента, разумеется, заслуживает видеохостинг [youtube.com](http://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).

*Рекомендуемая литература*

1. Бланк И.А. Основы финансового менеджмента (том I и II). – М. : Омега-Л, 2012.

2. Ефимова О.В. Финансовый анализ: современный инструментарий для принятия экономических решений: учебник. – М.: Издательство «Омега-Л», 2010.

3. Ковалев В.В. Финансовый анализ: методы и процедуры. – М.: Финансы и статистика, 2011.

4. Количественные методы в экономических исследованиях: учебник для вузов / М.Н. Грачева, Л.Н. Фадеева, Ю.Н. Черемных. –М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2010.

5. Селезнева Н.Н., Ионова А.Ф. Финансовый анализ. Управление финансами: учебное пособие . – М: ЮНИТИ-ДАНА, 2010.

6. Финансовый менеджмент: теория и практика / под ред. Е.С Стояновой. – М.: Перспектива 2008.

7. Абрютин М.С. Финансовый анализ: учебное пособие. – М.: Дело и сервис, 2011.

8. Бобылева А.З. Финансовый менеджмент: проблемы и решения: учебное пособие. – М.: Издательство «Дело», 2010.

9. Донцова Л.В., Никифорова Н.А. Анализ финансовой отчетности: учебник. – М.: Дело и Сервис, 2008.

10. Лукасевич И.Я. Финансовый менеджмент: учебник для вузов. – М.: Эксмо, 2011.

## **Тема 2. Экономический анализ результатов финансово-хозяйственной деятельности коммерческой организации с использованием показателей прибыли и рентабельности (6 занятий)**

*Занятие 1,2,3 - проводятся в интерактивной форме*

Занятие посвящено защите и дискуссионному обсуждению результатов выполнения индивидуального практического задания 1 (приведено в составе заданий для самостоятельной работы).

*Занятие 4,5,6 - проводятся в интерактивной форме*

Занятие посвящено защите и дискуссионному обсуждению результатов выполнения индивидуального практического задания 2 (приведено в составе заданий для самостоятельной работы).

*Задания для самостоятельной работы*

*Индивидуальное практическое задание 1*

Целью индивидуального задания 1 по дисциплине 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:

- традиционный подход к факторному анализу, предлагаемый в учебно-методических источниках А.Д. Шеремета, Д.В. Лысенко и др.;
- факторный анализ маржинального дохода с использованием факторов натурального объема продаж, структуры продаж, маржинального дохода на единицу натурального объема продаж;
- факторный анализ выполнения плана по прибыли, предлагаемый А.И. Шигаевым в работе «Контроллинг стратегии развития предприятия»;

- отраслевая модель анализа финансовых результатов торговой компании (автор А. Капустин);

Предметно изучив представленные модели, каждому магистранту необходимо:

1. выбрать три условные либо реально существующие организации, осуществляющие отличные от других виды экономической деятельности в соответствии с ОКВЭД.

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. При построении факторной модели необходимо уделить внимание возможности (не возможности, не целесообразности и т.д.) детализированного анализа затрат организации при поведении факторного анализа финансовых результатов (см., например методику А.И. Шигаева).

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 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 будут доложены магистрантом на практическом занятии и сданы на последующую проверку преподавателю.

Примечание: При использовании альтернативных моделей необходимо дать аргументированный ответ по следующим вопросам.

1. В факторной модели анализа финансовых результатов от продаж, предлагаемых А.Д. Шереметом, Д.В. Лысенко, 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 объема и структуры продаж на отклонение финансовых результатов от планового уровня (уровня базисного года в управлении организацией. Имеет ли, на ваш взгляд, практический смысл включение исходных данных для факторного анализа в состав бухгалтерской (финансовой) отчетности с целью представления возможностей факторного анализа внешнему заинтересованному пользователю?

2. В модели факторного анализа маржинального дохода, приведенной в составе лекционного материала, используются факторы натурального объема продаж, структуры продаж, маржинального дохода на единицу натурального объема продаж, вместе с тем А. Капустин в модели анализа валовой прибыли использует стоимостные показатели выручки, доли в продажах  $i$ -й товарной категории, валовой маржи  $i$ -й товарной категории в процентах. Укажите преимущества и недостатки каждого из подходов.

3. Предметно изучив методику факторного анализа выполнения плана по прибыли, предложенную А.И. Шигаевым в работе «Контроллинг стратегии развития предприятия» (прилагается), 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) в работе автор предлагает анализировать влияние переменных материальных затрат и заработной платы, а также постоянных расходов на изменение показателей прибыли. Укажите объективные предпосылки и ограничения для анализа затрат при поведении факторного анализа финансовых результатов

### *Индивидуальное практическое задание 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 2011-2013 г.г.

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 магистрантом на практическом занятии и сданы на последующую проверку преподавателю.



Таблица 1

## Исходная информация

| Показатель                                                      | 2013 год | 2012 год | 2011 год | Изменение 2013-2012 |     | Изменение 2012-2011 |     |
|-----------------------------------------------------------------|----------|----------|----------|---------------------|-----|---------------------|-----|
|                                                                 |          |          |          | абсолютное          | в % | абсолютное          | в % |
| 1. Собственный капитал, тыс. руб.                               |          |          |          |                     |     |                     |     |
| 2. Заемный капитал, тыс. руб.                                   |          |          |          |                     |     |                     |     |
| 3. Средняя эффективная ставка процентов по заемному капиталу, % |          |          |          |                     |     |                     |     |
| 4. Выручка от продаж, тыс. руб.                                 |          |          |          |                     |     |                     |     |
| 5. Переменная часть себестоимости продаж, тыс. руб.             |          |          |          |                     |     |                     |     |
| 6. Маржинальная прибыль, тыс. руб.                              |          |          |          |                     |     |                     |     |
| 7. Постоянная часть себестоимости продаж, тыс. руб.             |          |          |          |                     |     |                     |     |
| 8. Валовая прибыль, тыс. руб.                                   |          |          |          |                     |     |                     |     |
| 9. Управленческие расходы, тыс. руб.                            |          |          |          |                     |     |                     |     |
| 10. Коммерческие расходы, тыс. руб.                             |          |          |          |                     |     |                     |     |
| 11. Прибыль от продаж, тыс. руб.                                |          |          |          |                     |     |                     |     |
| 12. Прочие расходы (расходы по обслуживанию кредита), тыс. руб. |          |          |          |                     |     |                     |     |
| 13. Прибыль до налогообложения, тыс. руб.                       |          |          |          |                     |     |                     |     |
| 14. Среднегодовая величина внеоборотных активов, тыс. руб.      |          |          |          |                     |     |                     |     |
| 15. Среднегодовая величина оборотных активов, тыс. руб.         |          |          |          |                     |     |                     |     |
| 16. Точка безубыточности, тыс. руб.                             |          |          |          |                     |     |                     |     |

Продолжение таблицы 1

|                                                                                                                    |  |  |   |   |   |   |   |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--|--|---|---|---|---|---|
| 17. Запас финансовой прочности, тыс. руб.                                                                          |  |  |   |   |   |   |   |
| 18. Запас финансовой прочности в процентах к объему продаж, %                                                      |  |  |   |   | x |   | x |
| 19. Рентабельность продаж, %                                                                                       |  |  |   |   | x |   | x |
| 20. Оборачиваемость активов (текущих/совокупных)                                                                   |  |  |   |   |   |   |   |
| 21. Рентабельность (текущих/совокупных) активов по прибыли от продаж, %                                            |  |  |   |   | x |   | X |
| 22. Изменение рентабельности (текущих/совокупных) активов по сравнению с предыдущим периодом всего, в т.ч. за счет |  |  | x | x | x | x | x |
| 22.1. рентабельности продаж                                                                                        |  |  | x | x | x | x | x |
| 22.2. оборачиваемости активов                                                                                      |  |  | x | x | x | x | x |
| 23. Рентабельность собственного капитала, %                                                                        |  |  |   |   | x |   |   |
| 24. Плечо финансового рычага                                                                                       |  |  |   |   |   |   |   |
| 25. Дифференциал финансового рычага, %                                                                             |  |  |   |   | x |   | x |
| 26. Эффект финансового рычага, %                                                                                   |  |  |   |   | x |   | x |

### *Контрольные вопросы*

1. Перечислите основные задачи анализа финансовых результатов деятельности организации.
2. Перечислите источники анализа финансовых результатов деятельности организации.
3. Для каких целей осуществляется вертикальный анализ прибыли до налогообложения?
4. Для каких целей осуществляется горизонтальный анализ прибыли до налогообложения?
5. Назовите факторы, влияющие на изменение прибыли от продаж продукции, работ, услуг.
6. Как рассчитывается влияние изменения объема продаж на изменение прибыли от продаж продукции?
7. Как рассчитывается влияние изменения цен продаж на изменение прибыли от продаж продукции?
8. Влияют ли структурные сдвиги в объеме продаж на изменение прибыли от продаж продукции?
9. Влияет ли количество проданной продукции на изменение прибыли от продаж продукции?
10. Как оценивается «качество» финансового результата деятельности организации?
11. Существует ли связь между дебиторской задолженностью и «качеством» прибыли?
12. Как проводится анализ направлений использования прибыли?
13. Как рассчитывается резерв увеличения прибыли от продаж продукции?
14. Перечислите основные направления анализа показателей рентабельности.
15. Перечислите задачи анализа показателей рентабельности.

16. Какие особенности необходимо учитывать при анализе показателей рентабельности в пространственно-временном аспекте?
17. Перечислите источники анализа показателей рентабельности.
18. Назовите факторы, влияющие на изменение рентабельности продаж.
19. Назовите факторы, влияющие на изменение показателя рентабельности отдельного вида продукции

#### *Рекомендуемая литература*

1. Бернстайн Л.А. Анализ финансовой отчетности. Теория, практика и интерпретация. – М.: Финансы и статистика, 2010.
2. Бланк И.А. Основы финансового менеджмента (том I и II). – М. : Омега-Л, 2012.
3. Ефимова О.В. Финансовый анализ: современный инструментарий для принятия экономических решений: учебник. – М.: Издательство «Омега-Л», 2010.
4. Капустин А. Как провести точный план-фактный анализ деятельности торговой компании // Финансовый директор № 6. -2012. с.35-42
5. Ковалев В.В. Финансовый анализ: методы и процедуры. – М.: Финансы и статистика, 2011.
6. Количественные методы в экономических исследованиях: учебник для вузов / М.Н. Грачева, Л.Н. Фадеева, Ю.Н. Черемных. –М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2010.
7. Лобыкина С.Е. Совершенствование методики финансового анализа коммерческих организаций в условиях различия видов деятельности: дис. ...канд. экон. наук: 08.00.12 / Лобыкина С.Е. - Оренбург, 2007.
8. Лукасевич И.Я. Анализ финансовых операций. Методы, модели, техника вычислений: учебное пособие для вузов. – М.: Финансы, ЮНИТИ, 2001.
9. 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>).

10. Новопашина Н.М. Оптимизация издержек компании на основе показателя рентабельности всех активов // Наука и образование № 1 - 2007. - с. 159-162.

11. Тойкер Д.С. Развитие методики анализа оборотных средств промышленного предприятия: дис. ...канд. экон. наук: 08.00.12 / Тойкер Д.С. Москва, 2009.

12. Черненко А.Ф. Проблемы оценки рентабельности и пути их разрешения. // Известия Челябинского научного центра. Выпуск 1 (18). - 2003. - с. 124-129.

13. Черненко А.Ф. Рентабельность капитала // Известия Челябинского научного центра. Выпуск 3 (20). - 2003. - с. 108-112.

14. Шигаев А.И. Контроллинг стратегии развития предприятия: учебное пособие. – М.: Юнити-Дана, 2008.

15. Методика финансового анализа деятельности коммерческих организаций: практическое пособие / А.Д. Шерemet, Е.В. Негашев. – М.:ИНФРА-М, 2010.

### **Тема 3. Анализ платежеспособности организации (2 занятия)**

#### *Занятие 1 – проводится в интерактивной форме*

В процессе проведения практического занятия магистрантам предлагается оценить степень платежеспособности организации с использованием показателей оборачиваемости ее активов. В процессе оценки ликвидности бухгалтерского баланса на 31.12.2013 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 2*

Сведения из формы «Бухгалтерский баланс» по состоянию на 31.12.2013 г.

| Актив                                                                                                          | Сумма, тыс. руб. |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|
| <b>I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ</b>                                                                                  |                  |
| 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           |
| <b>2. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ</b>                                                                                     |                  |
| 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           |
| <b>БАЛАНС</b>                                                                                                  | <b>48 226</b>    |
| Пассив                                                                                                         | Сумма, тыс. руб. |
| <b>3. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ</b>                                                                                    |                  |
| Уставный капитал                                                                                               | 3                |
| Добавочный капитал                                                                                             | 15 840           |
| Резервный капитал                                                                                              | 4 845            |
| Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)                                                                   | 13 370           |
| Итого по разделу 3                                                                                             | 34 058           |

Продолжение таблицы 2

|                                                            |       |
|------------------------------------------------------------|-------|
| 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 3

Информация о кредитовом обороте отдельных видов активов в 2013 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 4

График погашения обязательств

| Наименование задолженности                               | Срок платежа по договору | Сумма платежа тыс. руб. |
|----------------------------------------------------------|--------------------------|-------------------------|
| 1. Банку по кредиту                                      |                          |                         |
|                                                          | 10.02.2014               | 1 567                   |
|                                                          | 10.03.2014               | 1 540                   |
|                                                          | 10.04.2014               | 1 513                   |
|                                                          | 10.05.2014               | 1 395                   |
|                                                          | 10.06.2014               | 1 358                   |
|                                                          | 10.07.2014               | 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»                                                  | 15.02.2014               | 300                     |
| ООО «Е»                                                  | 20.02.2014               | 300                     |
| 3. Прочая кредиторская задолженность:                    |                          |                         |
| — задолженность перед персоналом                         | 05.02.2014               | 384                     |
| — задолженность по налогам и сборам                      | 15.01.2014               | 2 074                   |

## *Занятие 2*

### *Вопросы для обсуждения*

1. Подходы к определению нормативных значений коэффициентов платежеспособности организации с учетом индивидуальных особенностей субъекта хозяйствования.

### *Практические задания*

#### *Задание 1*

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

#### *Задание 2*

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



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

Исходные данные:

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

### *Задания для самостоятельной работы*

#### *Задание 1*

Ознакомившись содержанием авторской разработки М.Н. Крейниной, «Управление движением дебиторской и кредиторской задолженности предприятия» (приведена в составе источников дополнительной литературы по дисциплине) развернуто охарактеризуйте перспективы практического применения предложенного алгоритма в системе управления платежеспособностью организации. Укажите, какими допущениями руководствуется автор при проведении аналитических расчетов. Насколько эти допущения являются приемлемыми, на Ваш взгляд, с позиции достижения целей, выдвигаемых перед описываемой методикой?

#### *Задание 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.

### *Контрольные вопросы*

1. Перечислите основные задачи анализа платежеспособности и ликвидности организации.
2. Перечислите основные источники анализа платежеспособности и ликвидности организации.
3. Перечислите группы, на которые подразделяются активы по степени их ликвидности при анализе ликвидности баланса.
4. Перечислите группы, на которые подразделяются пассивы по степени срочности их оплаты при анализе ликвидности баланса.
5. Что относится к текущей задолженности организации при анализе платежеспособности организации?
6. Охарактеризуйте методику анализа ликвидности бухгалтерского баланса.
7. Охарактеризуйте методику анализа платежеспособности организации.
8. Проблемно-дискуссионные аспекты использования абсолютных и относительных показателей оценки платежеспособности, рассчитываемых по данным бухгалтерского баланса организации.
9. Анализ возможностей преодоления недостатков традиционного инструментария анализа платежеспособности, доступного внешним пользователям бухгалтерской отчетности.
10. Подходы к определению нормативных значений коэффициентов платежеспособности организации с учетом индивидуальных особенностей субъекта хозяйствования.
11. Развитие методических подходов к анализу платежеспособности организации с использованием показателей оборачиваемости ее активов.
12. Построение алгоритмов динамического анализа платежеспособности предприятия на базе оценки информации о движении денежных потоков.

### *Рекомендуемая литература*

1. Бернстайн Л.А. Анализ финансовой отчетности. Теория, практика и интерпретация. – М.: Финансы и статистика, 2010.
2. Бланк И.А. Основы финансового менеджмента (том I и II). – М. : Омега-Л, 2012.
3. Ефимова О.В. Финансовый анализ: современный инструментарий для принятия экономических решений: учебник. – М.: Издательство «Омега-Л», 2010.
4. Ковалев В.В. Финансовый анализ: методы и процедуры. – М.: Финансы и статистика, 2011.
5. Количественные методы в экономических исследованиях: учебник для вузов / М.Н. Грачева, Л.Н. Фадеева, Ю.Н. Черемных. –М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2010.
6. Селезнева Н.Н., Ионова А.Ф. Финансовый анализ. Управление финансами: учебное пособие. – М: ЮНИТИ-ДАНА, 2010.
7. Донцова Л.В., Никифорова Н.А. Анализ финансовой отчетности: учебник. – М.: Дело и Сервис, 2008.
8. Илышева Н.Н., Черненко А.Ф., Башарина А.В. Финансовое положение и эффективность использования ресурсов предприятия. – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2009.
9. Кольцова И.А. Нормативы ликвидности, финансовой устойчивости и независимости для вашей компании // Финансовый директор № 4 - 2011. - с. 26-29.
10. Крейнина М.Н. Управление движением дебиторской и кредиторской задолженности предприятия // Финансовый менеджмент № 3 - 2001. - с. 35-39.
11. Лобыкина С.Е. Совершенствование методики финансового анализа коммерческих организаций в условиях различия видов деятельности: дис. ...канд. экон. наук: 08.00.12 / Лобыкина С.Е. - Оренбург, 2007.

12. Методика финансового анализа деятельности коммерческих организаций: практическое пособие / А.Д. Шерemet, Е.В. Негашев. – М.:ИНФРА-М, 2010.

13. Томас П. Карлин, Альберт Р. Макмин. Анализ финансовых отчетов (на основе GAAP): учебник. – М.: ИНФРА-М, 2001.

14. Черненко А.Ф. Методические основы анализа платежеспособности организации с учетом оборачиваемости ее активов. // Финансы и кредит № 11(215) - 2006. - с. 61-71.

15. Черненко А.Ф. Оценка величины экономии средств в связи с изменением периода оборота ресурсов // Известия Челябинского научного центра. Выпуск 3 (33). - 2006. - с. 119-123.

#### **Тема 4. Анализ финансовой устойчивости организации (2 занятия)**

*Занятия 1,2 - проводятся в интерактивной форме*

Занятие посвящено защите и дискуссионному обсуждению результатов выполнения индивидуального практического задания 1 (приведено в составе заданий для самостоятельной работы).

*Задания для самостоятельной работы*

*Задание 1*

Используя алгоритм определения нормативных значений финансовых коэффициентов, приведенный в задании, необходимо заполнить массив исходной информации данными предприятия, выступающего объектом исследования в процессе выполнения индивидуальных заданий по анализу показателей финансовых результатов и рентабельности организации, и дополнить оценку результатов финансово-хозяйственной деятельности организации комплексным исследованием показателей его финансового состояния. 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 магистрантом на практическом занятии и сданы на последующую проверку преподавателю.

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 5 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 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 5).

*Таблица 5*

Анализ платежеспособности и финансовой устойчивости ОАО «Тандем»

| Наименование показателя                  | Алгоритм расчета | На 31.12.2013 г. | На 31.12.2012 г. | На 31.12.2011 г. |
|------------------------------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| 1                                        | 2                | 3                | 4                | 5                |
| 1. Виды хозяйственных средств, тыс. руб. | X                |                  |                  |                  |
| 1.1. Внеоборотные активы, тыс. руб.      | X                |                  |                  |                  |
| 2.1 Оборотные активы, тыс. руб.          | X                |                  |                  |                  |
| 2.1.1 Запасы, тыс. руб.                  | X                |                  |                  |                  |

|                                                                                             |   |  |  |   |
|---------------------------------------------------------------------------------------------|---|--|--|---|
| 2.1.1.1 Запасы сырья и материалов, тыс. руб.                                                | X |  |  |   |
| 2.1.1.2. Запасы в незавершенном производстве, тыс. руб.                                     | X |  |  |   |
| 2.1.1.3. Запасы готовой продукции, тыс. руб.                                                | X |  |  |   |
| 2.1.1.4. Краткосрочная дебиторская задолженность, тыс. руб.                                 | X |  |  |   |
| 2.2. Денежные средства и денежные эквиваленты, тыс. руб.                                    | X |  |  |   |
| 2.3. Прочие оборотные активы, тыс. руб.                                                     | X |  |  |   |
| 3. Источники формирования хозяйственных средств, тыс. руб.                                  | X |  |  |   |
| 3.1. Собственный капитал, тыс. руб.                                                         | X |  |  |   |
| 3.2. Долгосрочные обязательства, тыс. руб.                                                  | X |  |  |   |
| 3.3. Краткосрочные обязательства, тыс. руб.                                                 | X |  |  |   |
| 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                   |  |  |  |  |

*Контрольные вопросы*

1. Перечислите основные задачи анализа финансовой устойчивости организации.
2. Что включает понятие «финансовая устойчивость организации»?
3. Перечислите внешние факторы, влияющие на финансовую устойчивость организации.
4. Перечислите внутренние факторы, влияющие на финансовую устойчивость организации.
5. Перечислите основные источники анализа финансовой устойчивости организации.
6. Перечислите абсолютные показатели, комплексно характеризующие финансовую устойчивость организации.
7. Как рассчитывается наличие собственных оборотных средств формирования запасов при анализе финансовой устойчивости организации?



8. Как рассчитывается наличие собственных и долгосрочных заемных источников формирования запасов при анализе финансовой устойчивости организации?

9. Как рассчитывается наличие общей величины основных источников формирования запасов при анализе финансовой устойчивости организации?

10. Для чего определяется излишек или недостаток отдельных источников средств формирования запасов при анализе финансовой устойчивости организации?

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

12. Перечислите относительные показатели финансовой устойчивости, характеризующие структуру бухгалтерского баланса и дайте им необходимую экономическую интерпретацию.

13. Охарактеризуйте обоснованность выделения анализа финансовой устойчивости в самостоятельную область финансового анализа. Какую дополнительную аналитическую информацию дает диагностика финансовой устойчивости организации, по сравнению с развернутым анализом платежеспособности предприятия?

14. Оцените преимущества и недостатки традиционных методов оценки финансовой устойчивости по абсолютным и относительным показателям. Следует ли ассоциировать высокую степень финансовой устойчивости с обеспеченностью запасов собственными оборотными средствами?

#### *Рекомендуемая литература*

1. Бернштейн Л.А. Анализ финансовой отчетности. Теория, практика и интерпретация. – М.: Финансы и статистика, 2010.

2. Бланк И.А. Основы финансового менеджмента (том I и II). – М. : Омега-Л, 2012.

3. Ефимова О.В. Финансовый анализ: современный инструментарий для принятия экономических решений: учебник. – М.: Издательство «Омега-Л», 2010.
4. Ковалев В.В. Финансовый анализ: методы и процедуры. – М.: Финансы и статистика, 2011.
5. Количественные методы в экономических исследованиях: учебник для вузов / М.Н. Грачева, Л.Н. Фадеева, Ю.Н. Черемных. –М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2010.
6. Селезнева Н.Н., Ионова А.Ф. Финансовый анализ. Управление финансами: учебное пособие . – М: ЮНИТИ-ДАНА, 2010.
7. Финансовый менеджмент: теория и практика / под ред. Е.С Стояновой. – М.: Перспектива 2012.
8. Глазунов М.И. Оценка финансовой устойчивости коммерческой организации на основе данных бухгалтерского баланса // Экономический анализ: теория и практика. - № 21 (150) - 2009. - с. 58-65.
9. Гиляровская Л.Т., Ендовицкая А.В. Анализ и оценка финансовой устойчивости коммерческих организаций. – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2012.
10. Грачев А.В. Анализ и управление финансовой устойчивостью предприятия: учебно-практическое пособие. – М.: Финпресс, 2002.
11. Леднев А.А. Техника управления финансовой устойчивостью компании. // Финансовый директор № 2 - 2011. - с. 14-20.

## **Тема 5. Общие положения прогнозного финансового анализа**

(2 занятия)

*Занятия 1,2 - проводятся в интерактивной форме*

Занятие посвящено защите и дискуссионному обсуждению результатов выполнения индивидуального практического задания 1 (приведено в составе заданий для самостоятельной работы).

## *Задания для самостоятельной работы*

### *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).

4. Используя массивы исходной информации условной (либо реально существующей организации) проведите анализ эффективности инвестиционного проекта, финансируемого с привлечением заемных источников (данный пункт задания выполняется в рамках внеаудиторной самостоятельной работы).

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 2010 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 2010 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 6

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

тыс. руб.

| Показатели                      | Годы   |        |        |          |          |
|---------------------------------|--------|--------|--------|----------|----------|
|                                 | 2010   | 2011   | 2012   | 2013     | 2014     |
| 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     |

### Задание 2

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

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

2. Определите NPV и риск проекта.

Исходные данные:

Предприятие рассматривает инвестиционный проект по производству нового продукта «А». На основе предварительного анализа менеджмент фирмы предполагает, что наиболее существенное влияние на реализацию проекта оказывают объем выпуска продукции, переменные затраты и цена единицы изделия. Диапазоны изменения этих величин представлены в таблице 7. Значения остальных переменных, приведенные в таблице 8, для целей анализа предполагаются стабильными.

Таблица 7

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 8

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                       |

*Контрольные вопросы*

1. Значение и задачи прогнозного финансового анализа.
2. Информационная база прогнозного финансового анализа.
3. Качественные методы прогнозного финансового анализа.
4. Количественные методы прогнозного финансового анализа.

5. Выбор методов прогнозного анализа с учетом специфики деятельности субъекта хозяйствования.
6. Цели построения прогнозной финансовой отчетности.
7. Особенности применения методов прогнозного анализа на практике.
8. Использование экономико-математических методов в прогножном финансовом анализе.
9. Имитационное моделирование как инструмент финансового анализа организации.
10. Метод сценариев, особенности его использования при прогнозировании показателей финансового анализа организации.
11. Методика анализа чувствительности финансовых коэффициентов.

#### *Рекомендуемая литература*

1. Количественные методы в экономических исследованиях: учебник для вузов / М.Н. Грачева, Л.Н. Фадеева, Ю.Н. Черемных. –М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2010.
2. Афанасьев В.Н, Юзбашев М.М. Анализ временных рядов и прогнозирование: учебник. -М.:ИНФРА-М, 2010.
3. Емельянова А.А, Власова Р.А., Дума Р.В. Имитационное моделирование экономических процессов: учебное пособие. – М.:ИНФРА-М, 2010.
4. Кобелев Н.Б. Практика применения экономико-математических методов и моделей: учебно-практическое пособие. – М.: ЗАО «Финстатинформ», 2012.
5. Лукасевич И.Я. Анализ финансовых операций. Методы, модели, техника вычислений: учебное пособие для вузов. – М.: Финансы, ЮНИТИ, 2012.
6. Экономико-математические методы и прикладные модели / под ред. В.В. Федосеева. – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2012.

## **Тема 6. Прогнозный анализ финансовых результатов деятельности организации (2 занятия)**

*Занятия 1,2 - проводятся в интерактивной форме*

Занятие посвящено защите и дискуссионному обсуждению результатов выполнения индивидуального практического задания 1 (приведено в составе заданий для самостоятельной работы).

*Задания для самостоятельной работы*

*Задание 1*

Индивидуальная работа носит комплексный характер по всему курсу и выполняется магистрантом самостоятельно во внеаудиторное время.

Для выполнения индивидуальной работы магистрант самостоятельно выбирает комплект финансовой отчетности организации, представленный на официальном сайте компании, выбранной в качестве объекта анализа. Необходимым условием выбора организации, является открытое обращение ценных бумаг компании на фондовом рынке и ее допуск к торгам на ММВБ и (или) РТС. Комплект отчетности должен содержать бухгалтерскую (финансовую отчетность) за календарный год, представленную в поквартальном разрезе, пояснительную записку к годовой отчетности организации. Целесообразным представляется выбор организации, развернуто раскрывающей инвесторам фактические показатели финансово-хозяйственной деятельности, выходящие за пределы стандартизированных форм бухгалтерской отчетности, а также массивы прогнозной финансовой информации, отражающей основные направления стратегии развития субъекта хозяйствования.

Для выполнения индивидуальной работы магистранту необходимо:

1. Осуществить арифметическую проверку правильности составления форм финансовой (бухгалтерской) отчетности и произвести сверку финансовых показателей между формами. При обнаружении несоответствия



необходимо указать, какие источники информации следует привлечь для определения величины показателя, сформированного по данным бухгалтерского учета организации. Результаты сверки финансовых показателей между формами представить в табличной форме.

2. Оценить экономическую взаимосвязь между показателями, динамика которых предположительно должна соответствовать друг другу (очевидно, в большинстве случаев такая зависимость существует между взаимной динамикой выручки и себестоимости продаж, объема продаж и дебиторской задолженности, основными средствами и амортизацией и др.) При обнаружении несоответствия экономической взаимосвязи между показателями следует сформулировать предположительные причины сложившейся ситуации, связанные со спецификой финансово-хозяйственной деятельности предприятия либо не имеющие адекватного обоснования и относимые к областям потенциального риска в процессе аудиторской проверки.

3. Провести текущий анализ финансовых результатов и финансового положения организации по показателям рентабельности, платежеспособности, финансовой устойчивости, деловой активности.

4. Используя методический инструментарий анализа чувствительности, оценить силу зависимости изменения курсовой стоимости акций компании от изменения отдельных аспектов ее финансового состояния, раскрываемого в бухгалтерской отчетности.

5. По результатам текущего анализа самостоятельно определить мероприятия по улучшению финансового положения предприятия в соответствии со стратегией развития субъекта хозяйствования.

6. Используя метод имитационного моделирования и (или) метод сценариев, определить различные варианты развития организации, рассчитать показатели прогнозной финансовой отчетности, составив прогнозный отчет о прибылях и убытках, а также прогнозный аналитический баланс.

По итогам выполнения аналитических исследований по каждому из шести этапов индивидуального задания магистранту необходимо составить аналитическую записку (таблицы, расчеты, выводы и предложения).

### *Задание 2*

В таблицах 13 и 14 приведены данные об имущественном и финансовом положении организации на 31.12.2011 г, а также о результатах финансово-хозяйственной деятельности организации за 4 квартал 2011 г. Требуется проанализировать, как изменится финансовое состояние организации в 1 квартале 2012 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 9*

#### Бухгалтерский баланс на 31.12.2013 г.

| Показатель                 | Сумма, тыс.руб. |
|----------------------------|-----------------|
| <b>Актив</b>               |                 |
| Внеоборотные активы        | 17,2            |
| Запасы и затраты           | 22,6            |
| Денежные средства          | 6,2             |
| Баланс                     | 46              |
| <b>Пассив</b>              |                 |
| Собственный капитал        | 25,3            |
| Долгосрочные обязательства | 5,2             |

|                            |      |
|----------------------------|------|
| Кредиторская задолженность | 15,5 |
| Баланс                     | 46   |

Таблица 10

Отчет о финансовых результатах за 4 квартал 2013 г.

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

*Задание 2*

Определите сумму кредиторской задолженности в прогнозном бухгалтерском балансе.

Исходные данные:

Балансовая сумма кредиторской задолженности на конец базисного года - 1700 тыс. руб., в том числе:

- поставщикам - 1200 тыс. руб.; из них просроченная - 300 тыс. руб.;
- по оплате труда и отчислениям во внебюджетные фонды - 200 тыс. руб.; из них просроченная - 100 тыс. руб.;
- бюджету - 300 тыс. руб.; из них просроченная - 100 тыс. руб.

Выручка от продаж базисного года - 12000 тыс. руб. Планируемая годовая выручка от продаж 14000 тыс. руб.

Материальные затраты в составе плановой выручки от продаж - 6100 тыс. руб., в фактической выручке от продаж базисного года - 5400 тыс. руб.

Затраты на оплату труда и отчисления во внебюджетные фонды в базисном году - 4200 тыс. руб., в плановом - 5700 тыс. руб.

### *Задание 3*

1. Определите, какие изменения произойдут в прогнозном балансе по сравнению с отчетным базисным балансом в результате роста выручки от продаж.

2. Оцените возможности обеспечения сбалансированности активов и пассивов в прогнозном балансе (рассмотреть различные варианты: ускорение оборачиваемости дебиторской задолженности, изменение условий договора с кредиторами, привлечение банковских кредитов).

Исходные данные:

В плановом году выручка от продаж увеличивается по сравнению с фактической (базисной) на 500 тыс. руб.; затраты на проданную продукцию вырастут на 400 тыс. руб., в т. ч. материальные затраты - на 250 тыс. руб. Предполагается заключение договоров с покупателями, в соответствии с которыми средняя оборачиваемость дебиторской задолженности составит - 35 дней, кредиторской задолженности - 30 дней; оборачиваемость запасов - 25 дней.

### *Задание 4*

Продолжительность оборота кредиторской задолженности - 60 дней, запасов - 50 дней, дебиторской задолженности - 50 дней. Себестоимость продаж составляет 90% выручки от продаж, в том числе материальные затраты 62%.

Определите плановый прирост выручки от продаж, обеспечивающий равное увеличение оборотных активов и кредиторской задолженности, т.е. исключая недостаток источников финансирования.

### *Задание 5*

На основании данных, представленных в таблице 11, оцените базисный и прогнозный уровень платежеспособности организации. Разработайте рекомендации по повышению платежеспособности организации.

Исходные данные:

Таблица 11

Бухгалтерский баланс

тыс.руб.

| Наименование                  | Факт | Прогноз |
|-------------------------------|------|---------|
| <b>АКТИВЫ</b>                 |      |         |
| Внеоборотные активы           | 1000 | 1000    |
| Оборотные активы, том числе:  | 700  | 900     |
| Запасы                        | 400  | 500     |
| Дебиторская задолженность     | 250  | 350     |
| Денежные средства             | 50   | 50      |
| Баланс                        | 1700 | 1900    |
| <b>ПАССИВЫ</b>                |      |         |
| 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 6*

Определите величину запасов в прогнозном балансе организации при условии:

- излишние запасы пригодны для использования;
- излишние запасы не пригодны для использования.

Исходные данные:

Балансовая величина запасов на конец базисного года - 1300 тыс. руб., в т.ч. - излишние запасы 320 тыс. руб. Материальные затраты в составе плановой выручки от продаж - 7200 тыс. руб., в фактической выручке от продаж базисного года - 5900 тыс. руб. Технология и номенклатура выпуска реализации не меняются. Планирование ведется на год.

### Задание 7

Определите сумму дебиторской задолженности в прогнозном балансе, если известно, что балансовая величина дебиторской задолженности на конец базисного года - 1100 тыс. руб., в т. ч. задолженность покупателей - 1000 тыс. руб. Выручка от продаж базисного года - 12000 тыс. руб. В составе дебиторской задолженности покупателей - 200 тыс. руб. просроченной. Планируемая годовая выручка от продаж (с учетом индекса инфляции) 14000 тыс. руб. Состав покупателей и договорные условия расчетов с ними не изменяются.

### Задание 8

1. Используя цифровой материал, представленный в таблицах 12 - 23, 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 12

#### 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.

## 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

## 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  |
| <i>Минус</i> 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.

## 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 16

## 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 17

## 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 18

## 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 19

## 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 20

## 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  |
| Зарплата 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 21

## Агрегированный бухгалтерский баланс на начало периода

тыс. руб.

| Актив                                          |               | Пассив                                       |               |
|------------------------------------------------|---------------|----------------------------------------------|---------------|
| <b>I. Внеоборотные активы</b>                  |               | <b>III. Капитал и резервы</b>                |               |
| Нематериальные активы                          | 50 700        | Уставный капитал                             | 68 249        |
| Основные средства (нетто оценка)               | 10000         | Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток) | 38 805        |
|                                                |               | Итого по разделу III                         | 107054        |
|                                                |               | <b>IV. Долгосрочные обязательства</b>        |               |
| <b>II. Оборотные активы</b>                    |               | Займы и кредиты                              | 706           |
| Сырье, материалы и другие аналогичные ценности | 474           | Итого по разделу IV                          | 700           |
| Готовая продукция                              | 3280          | <b>V. Краткосрочные обязательства</b>        |               |
| 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          |
| <b>Баланс</b>                                  | <b>113054</b> | <b>Баланс</b>                                | <b>113954</b> |

Таблица 22

## Прогнозные данные о прибылях и убытках

тыс. руб.

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

Таблица 23

## Бюджет движения денежных средств

тыс. руб.

| Показатели                                                 | Квартал      |              |               |              | Итого         |
|------------------------------------------------------------|--------------|--------------|---------------|--------------|---------------|
|                                                            | I            | II           | III           | IV           |               |
| <b>Остатки денежных средств на начало периода</b>          | <b>10000</b> | <b>9401</b>  | <b>5461</b>   | <b>9106</b>  | <b>10000</b>  |
|                                                            | (a)          |              |               |              |               |
| Ожидаемые поступления денежных средств                     | 54300        | 57120        | 66080         | 64960        | 242460        |
| <b>Итого денежных средств</b>                              | <b>64300</b> | <b>66521</b> | <b>71541</b>  | <b>74066</b> | <b>252460</b> |
| <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          |
| <b>Итого выплат</b>                                        | <b>54899</b> | <b>69560</b> | <b>53510</b>  | <b>49713</b> | <b>227682</b> |
| Излишки (дефицит) денежных средств                         | 9401         | (3039)       | 18031         | 24353        | 24778         |
| Финансирование:                                            |              |              |               |              |               |
| Кредитование                                               | —            | 8500         | —             | —            | 8500          |
| Погашение долгов                                           | —            | —            | (8500)        | —            | (8500)        |
| Процент                                                    | —            | —            | (425)         | —            | (425)         |
| <b>Итого финансирование</b>                                | <b>—</b>     | <b>8500</b>  | <b>(8925)</b> | <b>—</b>     | <b>(425)</b>  |
| <b>Остатки денежных средств на конец периода</b>           | <b>9401</b>  | <b>5461</b>  | <b>9106</b>   | <b>24353</b> | <b>24353</b>  |

(a) — по данным бухгалтерского баланса на начало периода

### *Задание 9*

Компания XYZ планирует достичь годового объема реализации в размере 3,2 млн. руб. Реализация продукции в течение года осуществляется равномерно. Составьте прогнозную отчетность (баланс и отчет о прибылях и убытках) на конец года, если имеется следующая дополнительная информация.

Исходные данные:

1. Денежные средства: в размере двухнедельной потребности в расходах на сырье и материалы.
2. Дебиторская задолженность: оборачиваемость составляет 60 дней.
3. Производственные запасы: оборачиваемость составляет 8 оборотов в год.
4. Основные средства: остаточная стоимость 500 тыс. руб., амортизационных отчислений достаточно для поддержания их на этом уровне.
5. Кредиторская задолженность по товарным операциям: в размере месячной закупки.
6. Прочая кредиторская задолженность: 3% объема реализации.
7. Банковские ссуды: на момент расчета 50 тыс. руб., верхний лимит составляет 250 тыс. долл.
8. Прочие долгосрочные заемные средства: на момент расчета 300 тыс. руб., из них 75 тыс. руб. будут погашены к концу года.
9. Акционерный капитал: на момент расчета равен 100 тыс. руб. изменения не предвидятся.
10. Реинвестированная прибыль: на момент расчета 500 тыс. руб.
11. Прибыль к распределению: 8% объема реализации.
12. Дивиденды: не выплачиваются.
13. Себестоимость реализованной продукции: 60% объема реализации.
14. Расходы на сырье и материалы: в размере 50% себестоимости реализованной продукции.
15. Налог: в размере 20% налогооблагаемой прибыли.

### *Задание 10*

В учебно-методических источниках, посвященных вопросам финансового планирования и бюджетирования, задача построения прогнозного бухгалтерского баланса, как правило, не рассматривается в качестве ключевой. Вместе с тем инструментарий прогнозирования баланса является предметом современных научных исследований. Оцените практическую необходимость решения задачи построения прогнозного баланса организации с позиции его дальнейшего использования в системе анализа и диагностики перспективного финансового состояния организации.

### *Задание 11*

Предметно изучив содержание работы И.С. Крылова «Прогнозирование бухгалтерского баланса коммерческой организации методом процента от продаж» (приведена в составе источников дополнительной литературы по дисциплине), оцените преимущества и недостатки авторского подхода по сравнению с процедурами построения прогнозного баланса путем обобщения итоговых показателей системы взаимосвязанных бюджетов, разрабатываемых в процессе финансового планирования.

### *Задание 12*

Обобщите дискуссионные аспекты альтернативных методических подходов к построению прогнозного бухгалтерского баланса в целом, а также прогнозной оценке отдельных видов активов организации и источников их формирования.

### *Задание 13*

Охарактеризуйте основные направления влияния политики управления организацией на значение показателей прогнозного баланса и динамику финансовых коэффициентов, рассчитываемых на его основе. Могут ли, на Ваш взгляд, результаты прогнозного анализ бухгалтерского баланса выступать в

качестве индикатора необходимости разработки мероприятий по корректировке избранной политики управления с целью хеджирования рисков негативного развития финансовой ситуации в организации.

*Рекомендуемая литература*

1. Афанасьев В.Н, Юзбашев М.М. Анализ временных рядов и прогнозирование: учебник. -М.:ИНФРА-М, 2010.
2. Бланк И.А. Основы финансового менеджмента (том I и II). – М. : Омега-Л, 2012.
3. Емельянова А.А, Власова Р.А., Дума Р.В. Имитационное моделирование экономических процессов: учебное пособие. – М.:ИНФРА-М, 2010.
4. Ефимова О.В. Финансовый анализ: современный инструментарий для принятия экономических решений: учебник. – М.: Издательство «Омега-Л», 2010.
5. Ковалев В.В. Финансовый анализ: методы и процедуры. – М.: Финансы и статистика, 2011.
6. Количественные методы в экономических исследованиях: учебник для вузов / М.Н. Грачева, Л.Н. Фадеева, Ю.Н. Черемных. –М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2010.
7. Кобелев Н.Б. Практика применения экономико-математических методов и моделей: учебно-практическое пособие. – М.: ЗАО «Финстатинформ», 2006.
8. Лукасевич И.Я. Анализ финансовых операций. Методы, модели, техника вычислений: учебное пособие для вузов. – М.: Финансы, ЮНИТИ, 2001.
9. Селезнева Н.Н., Ионова А.Ф. Финансовый анализ. Управление финансами: учебное пособие . – М: ЮНИТИ-ДАНА, 2010.

10. Финансовый менеджмент: теория и практика / под ред. Е.С. Стояновой. – М.: Перспектива 2008.

11. Экономико-математические методы и прикладные модели / под ред. В.В. Федосеева. – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2012.

*Учебное издание*

**Кирпиков Алексей Николаевич**

МЕТОДИЧЕСКАЯ РАЗРАБОТКА

ПО ДИСЦИПЛИНЕ

«ЛАБОРАТОРНЫЙ ПРАКТИКУМ ПО АНАЛИЗУ И ДИАГНОСТИКЕ

ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ ОРГАНИЗАЦИИ»

ДЛЯ ПРАКТИЧЕСКИХ ЗАНЯТИЙ

И САМОСТОЯТЕЛЬНОЙ РАБОТЫ МАГИСТРАНТОВ,

ОБУЧАЮЩИХСЯ ПО НАПРАВЛЕНИЮ 38.04.01 «ЭКОНОМИКА»

(МАГИСТЕРСКАЯ ПРОГРАММА «БИЗНЕС-АНАЛИТИКА»)