

Н.Б.КЛИШЕВИЧ, И.С.ФЕРОВА

## ЭКОНОМИЧЕСКИЙ АНАЛИЗ

Задания для практической самостоятельной работы

Модуль 2

«Анализ финансовой отчетности»

Красноярск, 2007

## **Задания для практической самостоятельной работы**

### **1.1 История экономического анализа**

(Семинар по данной теме не предусмотрен учебным планом)

**1.2 Экономический анализ как основа принятия управленческих решений: предмет, задачи, этапы, принципы, пользователи его результатов (0,5 часа)**

Вопросы для обсуждения:

Предприятие (организация) как объект экономического анализа. Информационные запросы пользователей деловой информации и их правовой статус. Пользователи бухгалтерской отчетности и учетной информации.

Предмет экономического анализа. Принципы экономического анализа.

Вопросы для самостоятельной работы:

1. Охарактеризуйте пользователей экономического анализа вашей организации( университет, факультет, школа и т.д).

2. Какие группы пользователей можно выделить на примере вашей организации? Цели и интересы этих групп?

3. Является ли экономический анализ самостоятельной наукой? Приведите доказательства.

### **Мини-тест**

**1.3.Типология видов экономического анализа: классификация, особенности организации и методики анализа (0,5 часа)**

Основные вопросы для обсуждения: Предприятие (организация) как объект экономического анализа. Информационные запросы пользователей деловой информации и их правовой статус. Пользователи бухгалтерской отчетности и учетной информации.

Предмет экономического анализа. Принципы экономического анализа.

Вопросы для самостоятельной работы:

1.Охарактеризуйте пользователей экономического анализа вашей организации( университет, факультет, школа и т.д).

2. Какие группы пользователей можно выделить на примере вашей организации? Цели и интересы этих групп?

3. Является ли экономический анализ самостоятельной наукой? Приведите доказательства.

### **Мини-тест**

**1.4. Традиционные приемы экономического анализа:** показатели динамики, индексы, коэффициенты вариации как меры риска и др. методы общей теории статистики (1 час)

Вопросы для обсуждения:

Метод экономического анализа. Классификация приемов и способов анализа. Группировка показателей оценки деятельности хозяйствующих субъектов. Информационное обеспечение анализа.

Традиционные приемы экономического анализа (сравнения, группировки, детализации, элиминирования и др.). Понятие факторных систем. Моделирование исходных факторных систем. Приемы факторного анализа.

Методы сравнений и обобщений в экономическом анализе. Использование методов анализа в зависимости от исходной информационной базы, типов принимаемых управленческих решений, особенностей постановки экономических задач.

Методы финансовой оценки. Денежная оценка в бухгалтерском учете и финансовом анализе. Концепция стоимости денег во времени. Множители наращения и дисконтирования как способы выражения меры экономической заинтересованности и оценки бизнеса. Понятие финансовой эквивалентности.

Типовые задачи:

#### **Задача 1.4.1.**

Индекс цен на продукцию, реализуемую предприятием в отчетном году, составил 1,3. Оцените увеличение объема продаж:

Таблица

Показатели	В базисном году в ценах базисного года	В отчетном году в ценах отчетного года	Рост объема продаж, %
Объем продаж, тыс. руб.	23500	26700	113,6%

**Решение:**

Объем продаж в отчетном году по сравнению с базисным вырос на 3200 тыс. руб. (26700-23500). В том числе за счет роста цен на продукцию на:

$$\Delta Q(p) = Q_1 - \frac{Q_1}{I_p} = 26700 - \frac{26700}{1,3} = 6161 \text{ тыс. руб.}$$

Физический объем производства за период снизился, что привело к снижению объема продаж на 2961 тыс. руб. (3200-6161).

**Задача 1.4.2.**

Выполнить анализ ритмичности производства, рассчитав коэффициент ритмичности. Оценить динамику ритмичности с помощью коэффициентов вариации, рассчитанных по кварталам.

Таблица

Объем производ ства, тыс. руб.	I квартал						II квартал					
	Январь		Февраль		Март		Апрель		Май		Июнь	
	пла н	фа кт	пл ан	фак т	п ла н	фа кт	пл ан	фа кт	пл ан	фа кт	пл ан	ф ак т
	35	37	34	32	40	44	37	36	37	36	37	37
Итого за 6 месяцев	По плану – 220						Фактически - 222					

**Решение:**

Коэффициент ритмичности = (выпуск продукции фактический, но не более планового) / (плановый выпуск продукции) =  $216 / 220 = 0,982$ ,

где 216 тыс. руб. – объем продукции, зачтенный в выполнение плана по ритмичности. Чем ближе к единице показатель, тем ритмичнее производство продукции.

$$K_B^I = \sqrt{\frac{(37-35)^2 + (32-34)^2 + (44-40)^2}{3}} : \frac{35+34+44}{3} = 0,075 \text{ или } 7,5\%.$$

$$K_B^{II} = \sqrt{\frac{(36-37)^2 + (36-37)^2 + (37-37)^2}{3}} : \frac{37+37+37}{3} = 0,018 \text{ или } 1,8\%.$$

Самым высоким уровнем ритмичности считается производство, если  $K_B$  менее 10%. На данном предприятии этот коэффициент очень мал, причем значительно уменьшается в динамике.

### **Задача 1.4.3.**

Обосновать выбор эффективного инвестиционного предложения для следующей хозяйственной ситуации на предприятии. При вложении капитала в мероприятия А из 20 случаев прибыль в 25 тыс.руб. была получена 3 раза, прибыль 30 тыс.руб.- в семи случаях, прибыль 40 тыс.руб. – в остальных случаях. При вложении капитала в мероприятие Б из 24 случаев прибыль в 30 тыс.руб. была получена 14 раз, прибыль 35 тыс.руб. – в восьми случаях, а прибыль в 45 тыс.руб.- 2 раза.

### **Задача 1.4.4.**

Определите наиболее выгодный вариант вложения средств в течение 2-х лет, используя эффективную годовую ставку процента:

- а) наращение по ставке сложных процентов 36% годовых, 2 раза в год;
- б) наращение по ставке простых процентов 45% годовых, ежегодное;
- в) наращение по простой учетной ставке 25% годовых, ежегодное.

**1.5.Экономико-математические методы экономического анализа и прогнозирования. Прогнозирование форм бухгалтерской отчетности. (2 часа)**

Вопросы для обсуждения:

Основные методы и модели, используемые в финансовом анализе и прогнозировании. Deskриптивные, предикативные и нормативные модели. Трендовое прогнозирование. Методика финансового планирования и бюджетирования.

Вопросы для самостоятельной работы:

- 1.Перечислите трудности прогнозирования в условиях информационной неопределенности.
- 2.Приведите примеры трендового прогнозирования для целей анализа. В чем недостаток данного подхода
- 3.Перечислите этапы прогнозирования.

Решение практических задач по прогнозированию финансовой отчетности, финансового состояния, диагностике банкротства.

Обсуждение конкретной ситуации по прогнозированию финансового состояния и финансовой отчетности. Презентация результатов обсуждения.

### **Типовые задачи:**

#### **Задача 1.5.1.**

Компания XYZ планирует достичь годового объема реализации в размере \$3,4 млн. реализация продукции в течение года осуществляется равномерно. Составьте прогнозную отчетность (баланс и отчет о финансовых результатах) на конец года. Если имеется следующая дополнительная информация:

Денежные средства:

В размере двухнедельной потребности в расходах на сырье и материалы.

Дебиторская задолженность:

Оборачиваемость составляет 60 дней.

Производственные запасы:

Оборачиваемость составляет 8 оборотов в год.

Основные средства:

Остаточная стоимость \$500000, амортизационных отчислений достаточно для поддержания их на этом уровне.

Кредиторская задолженность по товарным операциям:

В размере месячной закупки.

Прочая кредиторская задолженность:

3% от объема реализации.

Банковские ссуды:

На момент расчета \$50000, верхний лимит составляет \$250000.

Прочие долгосрочные заемные средства:

На момент расчета \$300000, из них \$75000 будут погашены к концу года.

Акционерный капитал: на момент расчет равен \$100000, изменения не предвидятся.

Реинvestированная прибыль: на момент расчета \$500000.

Прибыль к распределению: 8% объема реализации.

Дивиденды: не выплачиваются.

Себестоимость реализованной продукции: 60% от объема реализации.

Расходы на сырье и материалы: в размере 50% себестоимости реализованной продукции.

Налог: в размере 24% налогооблагаемой прибыли.

### Задача 1.5.2.

Осуществить экономическое обоснование расходов на оплату труда работников торгового предприятия. Расчеты провести различными методами: нормативным и экономико-статистическим (по средней арифметической простой и скользящей средней, методом аналитического выравнивания).

Информация о фирме:

Таблица

Показатели	Ед. измерения	Отчетный год	Прогноз
Оборот розничной торговли	тыс. руб.	1720	1951,4
Численность работников, всего	чел.	33	23
Производительность работников фирмы в сопоставимых ценах	тыс. руб./чел.	52,1	77,1

Дополнительно известны уровни фонда заработной платы в динамике за четыре предшествующих года: 9,1%; 9%; 8,9%; 9%. Планируемое соотношение между темпом прироста заработной платы и темпом производительности труда – 80%.

### Задача 1.5.3.

Используя метод минимаксной точки и наименьших квадратов построить уравнение общих расходов КБ «Северный» по следующим данным (тыс. руб.):

Таблица.

Год	Величина доходных активов коммерческого банка	Величина расходов
1	5118	1445
2	32670	29935
3	89763	70590
4	135223	85201
5	146999	56593
6	111845	70474

Спрогнозировать расходы КБ «Северный» на следующий год, если величина доходных активов коммерческого банка в следующем году составит 130 тыс. руб. Какой из методов целесообразней выбрать?

#### Задача 1.5.4.

Используя представленные данные, составьте прогнозный баланс и прогнозный отчет о прибылях и убытках компании «Олимп». Определите объем дополнительного внешнего финансирования.

Отчетный баланс компании (ДЕ):

Таблица

Актив	Сумма	Пассив	Сумма
1. Текущие активы	10	1. Расчеты с кредиторами	4,2
		2. Ссуды банка	4
2. Основные средства	5	3. Акционерный капитал	3
		4. Нераспределенная прибыль	3,8
Баланс	15	Баланс	15

Информация о финансовых результатах:

1. Темп роста выручки составляет 118 %.
2. Фактическая выручка составила 10 ДЕ.
3. Затраты на производство и реализацию – 75 % от выручки.
4. Налог на прибыль – 24 %.
5. Норма распределения чистой прибыли на дивиденды - 30 %.

1.6. Построение детерминированных факторных моделей.  
Комплексный анализ хозяйственной деятельности. (2 часа)

Типовые задачи:

#### Задача 1.6.1.

Преобразуйте выражение  $ПТ = \frac{Q}{q}$  в модель, отражающую зависимость среднегодовой выработки одного рабочего от среднечасовой выработки одного рабочего, средней продолжительности рабочего дня и среднего количества дней работы одного рабочего в анализируемом периоде.

Условные обозначения



1.  $ПТ$  – среднегодовая производительность труда одного рабочего;
2.  $Q$  – объем выпуска продукции за анализируемый период времени;  $Q$  – объем выпуска продукции за анализируемый период времени;
3.  $Ч$  – среднесписочная численность рабочих за анализируемый период времени.

**Решение:**

$$ПТ = СВр * ПД * Т, \text{ где}$$

$СВр$  – среднечасовая выработка одного рабочего;

$ПД$  – средняя продолжительность рабочего дня;

$Т$  – среднее количество дней работы одного рабочего в анализируемом периоде.

**Задача 1.6.2.**

Преобразуйте факторные модели  $Q = ОФ * ФО$  и  $Q = ОФа * ФОа$  в одну, отражающую зависимость объема выпуска продукции от среднегодовой стоимости основных фондов предприятия, удельного веса стоимости машин и оборудования (активной части основных фондов) в общей стоимости основных фондов предприятия и фондоотдачи активной части основных фондов.

Условные обозначения:

$Q$  – объем выпуска продукции за анализируемый период времени;

$ОФ$  – среднегодовая стоимость основных фондов предприятия;

$ОФа$  – среднегодовая стоимость машин и оборудования;

$ФО$  – фондоотдача основных фондов;

$ФОа$  – фондоотдача активной части основных фондов.

**Решение:**

$$Q = ОФ * \frac{ОФа}{ОФ} * ФОа.$$

**Задача 1.6.3.**

Преобразуйте факторные модели  $Q = Чц * ПТц$ ,  $Q = Ч * ПТ$  и  $Q = Чпр * ПТпр$  в одну, отражающую зависимость объема выпуска

продукции от среднесписочной численности работающих, удельного веса численности рабочих в общей численности работающих, удельного веса численности производственных рабочих в общей численности рабочих и среднегодовой выработки одного производственного рабочего.

Условные обозначения:

Q – объем выпуска продукции за анализируемый период времени;

Чщ – среднесписочная численность работающих за анализируемый период времени;

ПТщ – среднегодовая производительность труда одного работающего;

Ч – среднесписочная численность рабочих за анализируемый период времени;

ПТ – среднегодовая производительность труда одного рабочего;

Чпр – среднесписочная численность производственных рабочих за анализируемый период времени;

ПТпр – среднегодовая производительность труда одного производственного рабочего.

**Решение:**

$$Q = Чщ * \frac{Ч}{Чщ} * \frac{Чпр}{Ч} * ПТпр.$$

#### **Задача 1.6.4.**

Определите влияние изменения структуры основных фондов на их отдачу, если известно, что снижение удельного веса стоимости активной части основных фондов в общей их стоимости в отчетном периоде по сравнению с предыдущим составило 5 пунктов, фактическая фондоотдача с 1 рубля стоимости активной части основных фондов равна:

1. в отчетном периоде 1,3;
2. в базисном периоде 1,6.

**Решение:**

Методом расширения исходной модели получаем:

$$\Phi O = \frac{Q}{O\Phi} = \frac{Q}{O\Phi_a} * \frac{O\Phi_a}{O\Phi} = \Phi O_a * d, \text{ где}$$

$\Phi O$  – фондоотдача основных фондов;

$Q$  - объем выпуска продукции за анализируемый период времени;

$O\Phi_a$  – стоимость активной части основных фондов;

$\Phi O_a$  – фондоотдача с 1 рубля стоимости активной части основных фондов;

$d$  – структура основных фондов.

Методом абсолютных разниц рассчитаем влияние изменения структуры основных фондов на их отдачу:

$$\Delta \Phi O(d) = \Phi O_a^{omch} * \Delta d = 1,7 * (-5) = 8,5$$

т.е. за счет изменения структуры основных фондов фондоотдача снизилась в отчетном периоде по сравнению с базисным на 8,5 пунктов.

### Задача 1.6.5.

Определите факторы первого, второго и третьего порядков для показателя «Коэффициент рентабельности инвестиций» и укажите форму зависимости результативного и факторного показателей.

#### **Решение:**

Построив структурно-логическую модель факторной системы коэффициента рентабельности инвестиций, видим:

1. факторы первого порядка – коэффициент рентабельности продаж и коэффициент оборачиваемости активов (инвестиций). Зависимость между ними мультипликативная – образует результативный показатель;

2. факторы второго порядка –

А. прибыль от реализации продукции и выручка от реализации. Зависимость кратная;

Б. выручка от реализации и активы. Зависимость кратная;

3. факторы третьего порядка –

А. выручка от реализации и полная себестоимость реализованной продукции. Зависимость (-);

Б. долгосрочные активы и текущие активы. Зависимость аддитивная.

### Задача 1.6.6.

Определите факторы первого, второго и третьего порядков для показателя «Среднегодовая выработка продукции одним работником».

#### Решение:

Построив структурно-логическую модель факторной системы данного показателя, получаем:

1.факторы первого порядка – доля рабочих в общей численности работников и среднегодовая выработка одного рабочего;

2.факторы второго порядка – среднее количество отработанных одним рабочим дней за год и среднедневная выработка одного рабочего;

3.факторы третьего порядка – средняя продолжительность рабочего дня и среднечасовая выработка продукции.

Зависимость между всеми парами факторов мультипликативная.

### Задача 1.6.7.

Рассчитайте влияние факторов на выпуск продукции по следующим данным:

Таблица

Показатели	Январь	Февраль
Выпуск продукции, тыс. руб.	78	102
Материальные затраты, тыс. руб.	39	46
Материалоемкость продукции	?	?

#### Решение:

Моделью для факторного анализа выпуска продукции в данном случае будет формула:

$$Q = \frac{MZ}{ME}, \text{ где}$$

Q – выпуск продукции;

МЗ – материальные затраты;  
 МЕ – материалоемкость продукции.

Рассчитаем материалоемкость в январе:  $МЕя = \frac{39}{78} = 0,5$ ; в  
 феврале:  $МЕф = \frac{46}{102} = 0,45$

Методом цепных подстановок:

$Qя = 78$  тыс. руб.;  $Qуис = \frac{МЗф}{МЕя} = \frac{46}{0,5} = 92$  тыс. руб.;  $Qф = 102$  тыс.  
 руб.

Т.о., общий прирост выпуска продукции в феврале по сравнению с январем составил  $102 - 78 = 24$  тыс. руб. В том числе под влиянием роста материальных затрат на  $92 - 78 = 14$  тыс. руб. и под влиянием снижения материалоемкости на  $102 - 92 = 10$  тыс. руб.

### Задача 1.6.8.

Проанализировать коэффициенты оценки степени экстенсивности и интенсивности использования производственных фондов:

Таблица

Показатели	1-й год	2-й год
Продукция, тыс. руб.	79 700	83 610
Среднегодовая стоимость основных производственных фондов, тыс. руб.	74 350	78 581

Каким путем развивается предприятие: экстенсивным или интенсивным?

### Задача 1.6.9.

Провести сравнительный анализ показателей финансово-хозяйственной деятельности двух монтажных управлений (МУ) на основе данных:

Таблица.

Показатели	Норильское МУ	АО «Восток-сантехмонтаж»
I. Показатели прибыльности хозяйственной деятельности		
1. Общая рентабельность предприятия	17% 7%	21% 7%

2. Рентабельность основной деятельности	18%	20%
3. Общая рентабельность активов		
II. Показатели эффективности управления		
1. Чистая прибыль на 1 руб. объема продаж	0,01 0,1	0,07 0,2
2. Прибыль от продаж на 1 руб. объема продаж	0,2	0,2
3. Общая прибыль на 1 руб. объема продаж		
III. Показатели деловой активности		
1. Фондоотдача	36	20
2. Оборачиваемость средств в расчетах	2 4	5 5
3. Оборачиваемость материальных производственных запасов		
IV. Показатели ликвидности и рыночной устойчивости		
1. Коэффициент маневренности собственных средств	0,5	0,2
2. Коэффициент обеспеченности запасов и затрат собственными источниками формирования	0,2 0,8	0,1 0,7
3. Коэффициент ликвидности баланса	1	1
4. Коэффициент текущей ликвидности		

Определить наилучшее управление по результатам комплексной рейтинговой оценки.

### **Обобщающий контроль по модулю: контрольная работа**

В работе предлагается провести факторный анализ по следующим этапам:

1. Оценить информацию, определить объект анализа и возможные факторы;
2. Составить факторную модель, выявить взаимосвязи между факторами и результатом;
3. Выбрать метод анализа, исходя из типа модели;

4. Провести расчеты;
5. Сделать выводы и предложить рекомендации.

Н.Б.КЛИШЕВИЧ, И.С.ФЕРОВА

## ЭКОНОМИЧЕСКИЙ АНАЛИЗ

Задания для практической самостоятельной работы  
Модуль 2  
«Анализ финансовой отчетности»

Красноярск, 2007



## Задания для практической самостоятельной работы

**2.1.** Теоретико-методологические, организационные и информационные аспекты финансового анализа (семинар учебным планом не предусмотрен)

**2.2.** Анализ финансового состояния коммерческой организации (4 часа)

Вопросы для обсуждения: Подготовка информационной базы к проведению анализа. Анализ структуры, динамики и структурной динамики по сравнительному аналитическому балансу. Анализ источников финансирования и имущества предприятия: коэффициентный метод и метод балансовой модели. Анализ ликвидности активов предприятия. Анализ ликвидности и платежеспособности баланса. Группировка активов по степени риска. Анализ банкротств и их последствий. Методика прогнозирования банкротства. Правила проведения финансового анализа арбитражным управляющим. Установление признаков фиктивного и преднамеренного банкротства. Методика анализа кредитоспособности заемщика.

Работа на основе кейса:

1. Подготовка отчетности конкретного предприятия к проведению анализа

2. Анализ финансового состояния по коэффициентам и по балансовой модели

3. Анализ ликвидности активов

4. Анализ ликвидности и платежеспособности предприятия

5. Диагностика банкротства

6. Формулировка выводов и рекомендаций

Для проведения работы источник информации форма № 1 (баланс промышленного предприятия).

Актив	Код показателя	На начало отчетного года	На конец отчетного периода
1	2	3	4
<b>I. Внеоборотные активы</b>			
Нематериальные активы	110	11	11
Основные средства	120	45	35
Незавершенное производство	130	-	-

Доходные вложения в материальной ценности	135		
Долгосрочные финансовые вложения	140		
Отложенные налоговые активы	145		
Прочие внеоборотные активы	150		
Итого по разделу I	190	56	46
<b>II. Оборотные активы</b>			
Запасы	210	5119	4280
в том числе: сырье, материалы и другие аналогичные ценности	211		
животные на выращиваемом откорме	212		
затраты в незавершенном производстве	213		
готовая продукция и товары для перепродажи	214	5100	4280
товары отгруженные	215		
расходы будущих периодов	216	19	
прочие запасы и затраты	217		
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	220	872	1101
Дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются более чем через 12 месяцев после отчетной даты)	223	1128	4088
в том числе покупатели заказчики	231	990	4014
Дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются в течение 12 месяцев после отчетной даты)	240		2

в том числе покупатели заказчики	241		
Краткосрочные финансовые вложения	250		
Денежные средства	260	108	1
Прочие оборотные активы	270		
Итого по разделу II	290	7227	9472
Баланс	300	7283	9518
<b>III. Капитал и резервы</b>			
Уставный капитал	410	10	10
Собственные акции, выкупленные у акционеров	411	()	()
Добавочный капитал	420		
Резервный капитал	430		
в том числе:			
резервы, образованные в соответствии с законодательством	431		
резервы, образованные в соответствии с учредительными документами	432		
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	470	1750	2363
Итого по разделу III	490	1760	2373
<b>IV. Долгосрочные обязательства</b>			
Займы и кредиты	510		
Отложенные налоговые обязательства	515		
Прочие долгосрочные обязательства	520		
Итого по разделу IV	590		
<b>V. Краткосрочные обязательства</b>			
Займы и кредиты	610		
Кредиторская задолженность	620	5212	7145
в том числе:			
поставщики и подрядчики	621	34	6445

задолженность перед персоналом организации	622	10	4410
задолженность перед государственными внебюджетными фондами	623	46	
задолженность по налогам и сборам	624		646
прочие кредиты	625		
Задолженность перед участниками (учредителями) по выплате доходов	630		
Доходы будущих периодов	640		
Резервы предстоящих расходов	650		
прочие краткосрочные обязательства	660	311	
Итого по разделу V	690	5523	-7145
<b>Баланс</b>	<b>700</b>	<b>7283</b>	<b>9518</b>

#### Задача 2.2.1.

Финансовый менеджер, оценивая перспективы развития ОАО «Березовская ГРЭС-1», провел диагностику вероятной неплатежеспособности организации на основе отечественного опыта и пятифакторной модели вероятного банкротства Альтмана. Данные о фирме за последние три года:

Таблица

Показатель	1 год	2 год	3 год
Коэффициент текущей ликвидности (среднегодовой)	1,20	1,76	4,01
Коэффициент обеспеченности собственными источниками финансирования (среднегодовой)	0,17	0,17	0,32
Собственный оборотный капитал / сумма активов	0,044	0,151	0,139
Рентабельность активов по нераспределенной прибыли	0,023	0,021	0,016
Общая рентабельность активов	0,031	0,042	0,035
Балансовая стоимость собственного капитала / заемный капитал	1,667	1,668	5,479
Оборачиваемость активов	0,311	0,450	0,318

Каковы возможные выводы финансового менеджера?

**Задача 2.2.2.**

ОАО «МДМ-Банк» для оценки кредитного риска использует следующую методику определения класса заемщика на основании значений отборочных коэффициентов:

Таблица

Показатели	Вес показателя	1 класс	2 класс	3 класс
1. Коэффициент абсолютной ликвидности	0,11	$> 0,2$	$0,15 \div 0,2$	$< 0,15$
2. Коэффициент ликвидности баланса	0,05	$> 0,8$	$0,5 \div 0,8$	$< 0,5$
3. Коэффициент покрытия	0,42	$> 2,0$	$1,0 \div 2,0$	$< 1,0$
4. Коэффициент соотношения собственных и заемных средств	0,21	$> 1,0$	$0,7 \div 1,0$	$< 0,7$
5. Рентабельность продаж (среднегодовая)	0,21	$> 0,15$	$< 0,15$	нерентабельна

Оценить кредитоспособность заемщиков банка “Капитал” и “Vlanta”, имея следующую информацию:

Показатели	Норма	“КАПИТАЛ”		“VLANTA”	
		на н.г.	на к.г.	на н.г.	на к.г.
1. Коэффициент абсолютной ликвидности	0,2 -0,25	0,2	0,2	0,05	0,1
2. Коэффициент ликвидности баланса	0,5 - 1	0,8	0,55	1	1
3. Коэффициент покрытия	2	1,9	2,1	1,78	1,5
4. Коэффициент соотношения собственных и заемных средств	1	0,13	0,15	0,5	1
5. Рентабельность продаж (среднегодовая)	-	9,5		9	

Письменная домашняя работа на закрепление материала

### ВОПРОСЫ ДЛЯ САМОПРОВЕРКИ .

1.Что понимают под термином "ликвидность"? Какие методы могут быть использованы для того, чтобы предвидеть будущие проблемы с ликвидностью?

2.Активы баланса сгруппированы по принципу нарастания ликвидности. Укажите те случаи, когда данный подход нарушается в российском балансе.

3.Коэффициенты ликвидности, вычисляемые только на основании отчетности, обычно нуждаются в уточнении. Какой дополнительной информацией Вы бы воспользовались для того, чтобы получить более достоверную оценку?

4.Расчетная величина коэффициента текущей ликвидности составляет 2,5. Может ли аналитик в данном случае утверждать, что предприятие является платежеспособным? Объясните.

5.Стоит вопрос об оценке возможности увеличения коэффициента текущей ликвидности. Предложите варианты, позволяющие обосновать, за счет каких факторов возможно увеличение данного показателя.

6.Анализируя баланс, аналитик убедился в том, что коэффициент

текущей ликвидности менее 2. Как он должен интерпретировать данный результат? Является ли данная информация достаточной для оценки текущей ликвидности? Объясните почему.

7. Дайте определение собственного капитала предприятия. Как оценить его величину?

8. Можно ли утверждать, что в случае ликвидации предприятия собственники предприятия получают к распределению имущественную массу, рыночная стоимость которой равна величине чистых активов?

9. В расчет чистых активов не включаются собственные акции, выкупленные у акционеров. Объясните причины.

10. Какие факторы должны быть учтены при анализе рациональности структуры капитала? Дайте определение понятия целевой структуры капитала.

11. Объясните экономический смысл понятия цена капитала. Как оценить отдельные составляющие капитала. Для каких целей используется показатель цены капитала.

12. Влияет ли соотношение собственного и заемного капитала на цену заемного капитала? Объясните ответ.

Решается вопрос о реинвестировании чистой прибыли. Существует мнение, что данный источник финансирования является бесплатным для предприятия. Прокомментируйте данную точку зрения.

### **2.3. Анализ финансовых результатов (4 часа)**

Вопросы для обсуждения:

Формирование и расчет показателей прибыли по данным отчетности. Факторный анализ прибыли от продаж. Анализ прибыли до налогообложения. Анализ распределения чистой прибыли. Основы операционного анализа (анализ безубыточности).

Система показателей рентабельности. Факторные модели рентабельности.

Показатели оборачиваемости. Методика расчета производственно-коммерческого и финансового циклов. Взаимосвязь показателей рентабельности и оборачиваемости. Деловая активность предприятия. Операционный и финансовый цикл: понятие, расчет, анализ.

Анализ движения денежных средств по форме № 4. Прямой и косвенный метод. Анализ взаимосвязи прибыли, оборотного капитала и денежных средств предприятия.

### **Анализ прибыли**

**Типовые задачи:**

#### **Задача 2.3.1**

Рассчитать прибыль в базисном и отчетном периодах фирмы «Рост». Оценить степень влияния на прибыль следующих факторов: объема производства, структуры, цены и себестоимости. Данные для расчета предоставлены в таблице.

Таблица

Виды изделия	Цена, тыс.руб.		Себестоимость, тыс. руб.		Объем, шт.	
	базисный	отчетный	базисный	отчетный	базисный	отчетный
1. А	2	4	1	2	10	10
2. Б	5	2	3	4	3	4
3. В	10	8	5	6	2	5

### Задача 2.3.2.

Проанализировать, как повлияют на изменение прибыли хозяйствующего субъекта следующие факторы:

- изменение объема реализованной продукции;
- структурные сдвиги в составе и ассортименте продукции;
- изменение себестоимости продукции;
- изменение цен.

Данные анализа предоставлены в таблице (в млн. руб.)

Таблица

Показатели	План	По плану в перерасчете на фактический объем реализации	Факт
1	2	3	4
1. Производственная себестоимость	72340	73600	72950
2. Внепроизводственные расходы	100	80	93
3. Полная себестоимость	72440	73680	73043
4. Выручка от реализации	85200	85320	85400
5. Прибыль	12760	11640	12357

### Анализ рентабельности

#### Типовые задачи:

### Задача 2.3.3



Проанализировать показатели рентабельности Красноярского монтажного управления АО «Востоксантехмонтаж»:

1. Рассчитать необходимые показатели рентабельности и оценить динамику их изменения за анализируемый период.

2. Провести факторный анализ рентабельности хозяйствующего субъекта. В процессе анализа определить степень влияния на уровень рентабельности капитала следующих факторов:

- рентабельность реализованной продукции по себестоимости
- коэффициента балансовой прибыли
- коэффициента оборачиваемости производственных фондов

Данные для анализа представлены в таблице.

Таблица

Показатели	1992 год	1993 год
1	2	3
1. Балансовая прибыль, млн. руб.	25,3	319,2
2. Прибыль от реализации, млн. руб.	23,8	326,4
3. Себестоимость реализованной продукции	99,2	1391
4. Средний остаток оборотных средств, млн. руб.	31,8	75808
5. Среднегодовая стоимость основных производственных фондов, млн. руб.	12,9	2108
6. Акционерный капитал, млн. руб.	20,5	38,4

#### Задача 2.3.4.

Определить общее изменение рентабельности авансируемого капитала хозяйствующего субъекта в отчетном году по сравнению с предыдущим и, в том числе, вследствие изменения:

1. рентабельности реализованной продукции
  2. фондоемкости продукции
  3. коэффициента оборачиваемости материальных оборотных средств
- Данные для расчета представлены в таблице ( в млн. руб.).

Таблица

Показатели	Предыдущий год	Отчетный год
1	2	3
1. Балансовая прибыль	39250	42365
2. Выручка от реализации	218800	335150
3. Среднегодовая стоимость основных средств	281150	283250
4. Среднегодовая стоимость материальных оборотных средств	43520	44220

**Задача 2.3.5.**

Проанализировать влияние изменений рентабельности реализованной продукции и оборачиваемости на изменение активов хозяйствующего субъекта

Таблица

Показатели	План	Факт
1	2	3
1. Рентабельность продукции, %	12,5	13,2
2. Оборачиваемость активов, числа оборотов	1,34	1,59
3. Рентабельность активов, %	16,75	20,988

**Задача 2.3.6.**

Фирма «Статус» производит продукцию пяти видов. Оценить степень влияния отдельных изделий на общую рентабельность. Данные для расчета представлены в таблице.

Таблица

Виды продукции	Рентабельность		Удельный вес	
	базисный период	отчетный период	базисный период	отчетный период
1	2	3	4	5
1. А	12%	10%	0,32	0,25

2. Б	8,50%	9%	0,16	0,19
3. В	14,20%	15%	0,31	0,35
4. Г	7%	7,50%	0,12	0,13
5. Д	9%	8%	0,09	0,08

### Анализ оборачиваемости

#### Типовые задачи:

#### Задача 2.4.7.

Проанализировать влияние средней стоимости оборотных средств хозяйствующего субъекта и выручки от реализации продукции на количество оборотов (коэффициент оборачиваемости).

Данные для расчета представлены в таблице.

Таблица

Показатели	План	Факт
1	2	3
1. Количество оборотов	5,2	4,92
2. Средняя стоимость оборотных средств, тыс. руб.	20914	22800
3. Выручка от реализации, тыс. руб.	108680	112138

#### Задача 2.4.8.

Определить для хозяйствующего субъекта оборачиваемость всех и текущих активов и продолжительность оборота в днях за прошлый и отчетный год.

Рассчитать привлечение дополнительных средств или их высвобождение из оборота.

Данные для расчета (в млн. руб.) представлены в таблице.

Таблица

Показатели	Прошлый год	Отчетный год
1	2	3
1. Выручка от реализации	67840	68920
2. Сумма на начало года		
а) всех активов	45820	48415
б) текущих активов	21004	23080
3. Сумма на конец года		
а) всех активов	48415	48670
б) текущих активов	23080	25220

**Задача  
2.3.9.**

Определить длительность коммерческого цикла торгового предприятия при условии, что им было реализовано в кредит 60% товаров.

Данные для расчета представлены в таблице.

Показатели	На 01.01.94	На 01.04.94
1	2	3
1. Товаро- материальные ценности, млн. руб.	58215	53400
2. Дебиторская задолженность, млн. руб.	25600	27200
3. Расчеты с кредиторами, млн. руб.	24620	25240

### ВОПРОСЫ ДЛЯ САМОПРОВЕРКИ

1.Объясните экономический смысл разделения доходов и расходов по обычным видам деятельности и прочих доходов и расходов.

2.Объясните, что представляют собой чрезвычайные доходы и расходы и для чего необходимо отделить их от финансового результата, полученного от обычной деятельности.

3.Назовите основные факторы, влияющие на результат от продаж.

4.Назовите факторы, влияющие на величину показателя рентабельности продаж.

5.Объяснить связь показателей рентабельности продаж, рентабельности активов, оборачиваемости. Выделите результирующие показатель и факторы, его определяющие. С какими проблемами сталкивается аналитик, использующий прием пенных подстановок для целей анализа влияния факторов на результирующий показатель?

6.В каких случаях рентабельность собственного капитала будет больше, чем доходность совокупных вложений капитала? Объясните.

7.Что характеризует и как исчисляется показатель рентабельности затрат?

На предприятии в качестве обобщающего показателя эффективности деятельности используется показатель рентабельности затрат. С позиции финансового аналитика объясните руководству предприятия, почему при оценке деятельности нельзя ориентироваться только на данный коэффициент.

## **2.4.Анализ дебиторской и кредиторской задолженности**

Вопросы для обсуждения:

Показатели оборачиваемости задолженности. Сомнительная задолженность. Методы управления задолженностью. Просроченная задолженность. Взаимосвязь финансовой устойчивости и задолженности предприятия.

Типовые задачи:

### **Задача 2.4.1.**

Определить какая величина скидки с договорной цены будет выгодна для предприятия при условии сокращения срока оплаты до 30 дней.

Данные для расчета.

Выручка от реализации составляет 10000 тыс. руб. 30% от реализации осуществляется на условиях предоплаты 70%- с образованием дебиторской задолженности.

Средний период погашения дебиторской задолженности равен 40 дням.

Темп инфляции за месяц- 35%.

### **Задача 2.4.2.**

Рассчитать выгодно ли предприятию, предоставлять скидку на 5% при условии, что период погашения дебиторской задолженности снизится до 20 дней (против 30 дней). Данные для расчета:

-объем реализации 28900 млн. руб.

-предоплата – 40%

- 60% продукции реализуется через дебиторскую задолженность
- инфляция за месяц составила 30%.

### Задача 2.4.3.

Оценить реальное состояние дебиторской задолженности торговой компании ООО «Сиб-Универсал», если известно:

Таблица

Классификация дебиторов по срокам возникновения задолженности	Сумма дебиторской задолженности, тыс. руб.	Сумма безнадежных долгов, тыс. руб.
0-30	68	3,3
30-60	37	2,7
60-90	26	6,5
90-120	15	2,3
120-150	12	3,1
150-180	3	0,7
180-360	1	0,9

На какую сумму организации целесообразно сформировать резерв по сомнительным долгам?

### ВОПРОСЫ ДЛЯ САМОПРОВЕРКИ

Какие основные факторы должно учитывать предприятие при анализе дебиторской задолженности?

Каким образом можно оценить будущие поступления от дебиторов? Какие факторы нужно принять во внимание? Привести расчетные формулы.

Верно ли утверждение, что если предприятие осуществляет контроль за состоянием дебиторской задолженности с помощью показателя периода оборота дебиторской задолженности, то нет необходимости составлять классификацию задолженности по срокам возникновения? Ответ объяснить.

### 2.5. Анализ оборотного капитала организации

Вопросы для обсуждения:

Понятие оборотного капитала. Основные подходы к классификации оборотных средств. Методика расчета потребности в оборотных средствах. Элементы нормирования оборотных средств. Источники финансирования оборотных средств.

### Задача 2.5.1.

Определить потребность в оборотных средствах по производственным запасам, исходя из следующих данных: транспортный запас – 1 день, текущий запас – 10 дней, гарантийный (страховой) запас – 5 дней, время на подборку и сортировку готовой продукции 1,5 дня; однодневный выпуск готовой продукции- 14,5 млн руб., однодневный расход производственных запасов на запланированную производственную программу – 5 млн руб.

### Задача 2.5.2.

Рассчитать потребность в оборотных средствах ООО Торговый Дом «ОФИР» на один финансовый цикл по данным таблицы:

Таблица

Показатели	Планируемый однодневный расход, тыс. руб.	Период оборота, дни	Фактически в наличии, тыс. руб.
Сырье и материалы	133	45,2	5 975
Незавершенное производство	483	0,02	9 662
Готовая продукция	359	35,4	12 657
Расходы будущих периодов	25	34,2	-
Дебиторская задолженность	15,8	93,5	1 569
Денежная наличность	59	0,9	-
Кредиторская задолженность	380	102	38 951

Определите излишек (недостаток) в оборотных средствах анализируемой фирмы.

## 2.6. Анализ эффективности капитальных и финансовых вложений

*Вопросы для обсуждения:*

*Категории риска и доходности. Понятие денежного потока. Основы анализа денежных потоков.*

Анализ цены и структуры капитала. Понятие эффекта финансового рычага.

Анализ эффективности вложений в ценные бумаги. Анализ цены и структуры капитала. Понятие инвестиционного проекта. Анализ эффективности инвестиционного проекта. Методы оценки стоимости предприятия, оценка бизнеса.

Типовые задачи:

#### **Задача 2.6.1.**

Тратта выдан 25 мая 1998 года на сумму 50 000 руб. с уплатой 25 ноября 1999 года. В условия векселя входят начисление на первоначальную сумму долга процентов по ставке обыкновенных простых процентов  $i = 20.5\%$  годовых.

Владелец векселя учел его в банке 15 августа 1998 года по учетной ставке 25%. Определить полученную, владельцем сумму при учете векселя в банке.

#### **Задача 2.6.2.**

Компания рассматривает целесообразность вложения средств в инвестиционный проект на следующих условиях.

Период инвестирования - 8 лет.

В начале первого года вкладывают 400 000 руб. Начиная со второго года, по этому вложению производятся ежегодные выплаты в размере 80 000 руб. в начале каждого года до истечения периода инвестирования.

В начале пятого года дополнительно вносят 350 000 руб. Выплаты по этому вложению начинаются с шестого года ежегодно в конце периода в размере 170 000 руб.

По истечении 8 лет выплачивается дополнительное вознаграждение в размере 68% от совокупного объема вложений.

Выгодно ли вложение средств в проект, если есть возможность размещения средств в банке под 18% годовых с полугодовым начислением процентов по сложной ставке.

#### **Задача 2.6.3.**

Переводной вексель выдан 15 июля на сумму 1 млн руб. с уплатой 15 ноября 1999 года. В условия векселя входит начисление на первоначальную сумму долга процентов по ставке обыкновенных простых процентов  $i = 18\%$  годовых.

Владелец векселя учел его в банке 19 августа 1999 года по учетной ставке 22%.

Определить сумму, полученную владельцем при учете векселя в банке.

#### **Задача 2.6.4.**



Кредит в размере 30 тыс. руб. выдан на 3 года. Реальная доходность операции должна составить 15% годовых по сложной ставке ссудного процента. Ожидаемый уровень инфляции - 60 % в год.

Определить с учетом инфляции множитель наращения, сложную ставку процентов и наращенную сумму.

### Задача 2.6.5.

Предприятие характеризуется следующими показателями:

Акционерный капитал	<b>30 млн руб.</b>
Накопленная прибыль	<b>20 млн руб.</b>
Заемные средства.	<b>70 млн руб.</b>
в т.ч. кредиты (долгосрочные и краткосрочные)	<b>20 млн руб.</b>
кредиторская задолженность	<b>40 млн руб.</b>
Нетто- результат эксплуатации инвестиций	<b>10 млн руб.</b>
Ставка налогообложения	<b>30%</b>
Средняя расчетная ставка процента	<b>18%</b>

Какую политику следует выбрать предприятию для сохранения настоящего уровня эффекта финансового рычага и экономической рентабельности, если удорожает кредит и увеличится средняя расчетная ставка на 1%?

Максимальна ли цена акций данного предприятия при сложившейся структуре пассивов?

### Задача 2.6.6.

Имущество предприятия X и источники их формирования представлены данными млн. руб.

1.Основные средства	25
2.Нематериальные активы	5
3.Долгосрочные финансовые вложения	10
4.Оборотные активы.	50
в т.ч. денежные средства	10
5.Убытки	5
6.Уставный капитал	25
7.Резервный капитал и фонды	15
8. Нераспределенная прибыль	10
9.Долгосрочные и краткосрочные кредиты банков	40
10.Краткосрочные пассивы.	30
в т.ч. кредиторская задолженность	20

Нетто-результат эксплуатации инвестиций - 6 млн. руб.

Определить, как изменится сила воздействия финансового рычага и чистая рентабельность средств компании, если предприятие не воспользуется кредитом в 1 млн руб. при средней расчетной ставке процента в 15 %.

Ставка налогообложения - 30 %.

### **Задача 2.6.7.**

Оцените текущую стоимость следующих ценных бумаг:

а) облигации нарицательной стоимостью 15 000 рублей, с купонной ставкой 16%, сроком погашения через 5 лет, ежегодным начислением купонного дохода;

б) акции с базовой величиной дивиденда 275 рублей, прогнозируемым темпом роста прибыли 113%; если среднерыночная норма доходности составляет 15%.

Какие ценные бумаги являются более привлекательными для инвестора?

### **Обобщающий контроль по модулю: контрольная работа по анализу отчетности**

Этапы работы:

- 1.Подготовить отчетность к проведению анализа;
- 2.В зависимости от предложенного варианта провести анализ финансовой устойчивости тем или иным методом;
- 3.Оценить ликвидность активов и баланса;
- 4.Провести диагностику банкротства;
- 5.Сделать выводы

Н.Б.КЛИШЕВИЧ, И.С.ФЕРОВА

## ЭКОНОМИЧЕСКИЙ АНАЛИЗ

Задания для практической самостоятельной работы  
Модуль 3  
«Комплексный управленческий анализ»

Красноярск, 2007

### Задания для практической самостоятельной работы

**3.1.** Основы управленческого анализа (семинар учебным планом не предусмотрен)

**3.2.** Экономический анализ в разработке и мониторинге бизнес-планов (2 часа)

Вопросы для обсуждения:

Общая характеристика и структура бизнес-плана. План маркетинга. Производственный план. Организационный план. Юридический план. Финансовый план. Качественные и количественные методы анализа риска и чувствительности проектов. Мониторинг бизнес-плана. Сметное планирование как основа сбалансированности показателей бизнес-плана.

Типовые задачи:

#### Задача 3.2.1.

Проанализируйте целесообразность проекта к реализации.

Данные по проекту.

Таблица

Первоначальные затраты на проект	10 тыс.\$
Срок жизни проекта	3 года
Ежегодные затраты в текущих ценах (без амортизационных отчислений)	2 тыс.\$
Ежегодные амортизационные отчисления	2 тыс.\$
Ежегодные денежные поступления в текущих ценах	7 тыс.\$
Ставка налогообложения	30%
Средневзвешенная стоимость капитала	12%

#### Задача 3.2.2.

Представлена динамика доходов и расходов в семье Смита (в фунтах):

Таблица

Показатели	Кварталы			
	I	II	III	IV
1. Начальный баланс	7,6	5,7	4,6	5,5
2. Зарплата мадам Смит	0,4	0,3	0,4	0,5
4. Страховка и налоги	0,1	0,2	0,3	0,4
5. Плата за коммунальные услуги	3,4	3,3	3,5	3,5
6. Домашнее хозяйство, отпуск	0,5	0,5	1,2	0,6

А. Провести аналитическое выравнивание по прямой и спрогнозировать внутренний поток денежных средств на следующий квартал.

В. Предсказать величину денежного потока на 1 квартал следующего года, выбрав 2-х и 3-х членную скользящую среднюю.

### Задача 3.2.3.

Известны следующие данные за месяц:

Таблица

Бюджетная сумма на единицу	Различные уровни объема (проданные единицы)		
	18 000	20 000	22 000
<b>Проданные единицы</b>			
Объем продаж, 30 ДЕ			
Переменные затраты:			
основные материалы, 20 ДЕ	360 000		
горючее, 2 ДЕ			
Постоянные затраты:			
зарплата управляющих			40 000
амортизация		60 000	

А. Проставьте недостающие данные.

Б. Составьте гибкий бюджет по данным таблицы.

### Задача 3.2.4.

В таблице имеются следующие данные о трудовых затратах на производство продукции цеха У-5 за анализируемый период:

Таблица

<i><b>Показатели</b></i>	Нормативы расхода ресурсов
1. Удельные трудовые затраты производственных рабочих, нормо-час	2
2. Ставка зарплаты за 1 нормо-час, руб.	8

Фактически было выпущено 10 000 исправных изделий. Трудовые затраты на выпуск продукции фактически составили 171 600 руб; затраты труда в часах – 22 000 нормо-часов; часовая ставка оплаты труда – 7,8 руб.

Оценить исполнение сметы трудовых затрат, определить основные направления возможного сокращения расходования ресурса.

### Задача 3.2.5.

В таблице имеются следующие данные о материальных затратах на производство продукции цеха У-5 за анализируемый период:

Таблица

Показатели	Нормативы расходования ресурсов
1. Удельный расход материалов, кг:	
- М1	3
- М2	1
2. Планируемая цена за 1 кг, ДЕ:	
- М1	5
- М2	12

Фактически было выпущено 10 000 исправных изделий. При этом затраты на основные материалы составили 316 500 руб., количество фактически потребленных материалов:

М1 – 35 000 кг (по цене 5,1 руб.),

М2 – 12 000кг (по цене 11,5 руб.)

Оценить исполнение сметы материальных затрат, определить основные направления возможного сокращения расходования ресурса.

### 3.3. Анализ в системе маркетинга

Вопросы для обсуждения:

Оценка объема, структуры и эффективности продаж. Методы изучения и анализа спроса на продукцию предприятия. Основные характеристики спроса. Факторы, влияющие на динамику спроса. Риск невостребованности продукции и методы его минимизации.

Понятие конкурентоспособности продукции. Особенности комплексной оценки конкурентоспособности предприятия, инструментов повышения или поддержания уровня конкурентоспособности. Анализ основных конкурентов.

Анализ целесообразности затрат на рекламу и сравнительной эффективности рекламных носителей. Анализ затрат, связанных с продвижением товаров на рынке.

Анализ форм реализации продукции, факторов, условий и эффективности их использования.

Типовые задачи:

### Задача 3.3.1.

Проанализировать спрос на продукцию фирмы по производству обуви, рассчитав коэффициенты ценовой эластичности по изделию, если известно:

Таблица

Цена, тыс. руб.	6	6,25	6,5	7	7,5	7,8	8	8,2
Объем спроса, тыс. усл. ед.	3000	2850	2700	2400	2150	2050	1950	1870

Предприятие выбрало вариант цены в 7800 руб. за усл. ед. Оценить правильность принятия ценового решения не с позиции завоевания рынков сбыта, а по критерию максимизации прибыли.

### Задача 3.3.2.

Оценить риск не востребоваемости продукции по динамике остатков готовой продукции ЗАО «Ионесси» (тыс. усл. ед.):

Таблица

Вид продукции	Остаток на н.г., тыс. усл. ед.	Фактически выпущено, тыс. усл. ед.	Объем реализации, тыс. усл. ед.	Фактическая себестоимость на производство и хранение, тыс. руб.
A	150	5040	4850	5,2
B	110	5544	5300	6,1
C	60	3168	3050	5,4
D	40	2688	2560	5,5

### Задача 3.3.3.

Ювелирная компания ООО «Зевс» 8 лет функционирует на рынке ювелирных изделий. Экспертным путем и на основании опроса потребителей были получены следующие данные о сильных и слабых аспектах позиции фирмы:

Факторы успеха или	ООО	ЮЗ	ЮЗ
--------------------	-----	----	----

оценка силы (вес)	«Зевс»	«Адамас»	«Сибзолото»
1. Качество / характеристики товара (0,15)	5	5	5
2.Репутация/имидж (0,13)	3	5	4
3.Технологические навыки(0,09)	4	4	4
4.Сбытовая сеть (0,11)	3	5	5
5.Маркетинг/реклама (0,12)	4	5	4
6.Финансовое положение (0,15)	4	5	5
7.Издержки в сравнении (0,15)	3	3	4
8. Обслуживание конкурентов (0,1)	4	5	4

Таблица.

Каждый показатель конкурентной силы имеет определенный вес значимости для формирования конкурентного успеха. Проанализировать конкурентоспособность ООО «Зевс» среди двух её основных конкурентов, используя модель пяти сил конкуренции по М. Портеру.

#### Задача 3.3.4.

Проанализировать конкурентоспособность продукции предприятия по производству лесохимической и лакокрасочной продукции ОАО «ЛКЭЗ» на основе сравнительной оценки эмалей ПФ-115 ОАО «ЛКЭЗ» и Челябинского «Челак». Технические характеристики эмали ПФ-115 приведены в таблице:

Таблица.

Показатель	Гост 6465-76	ОАО «ЛКЭЗ»	ОАО «Челак»	Значение параметра	Вес
Время высыхания при 20±2°C, ч., не более	24	20	24	1,2	0,25
Условная вязкость по вискозиметру типа ВЗ-246	60-120	100	116	0,86	0,1
Степень перетира, мкм, не более	25	20	25	1,25	0,2
Массовая доля нелетучих веществ, %	60-68	66	65	0,98	0,35



Расход, г/м2	100-180	110	130	1,18	0,2
Твердость пленки по маятниковому прибору усл.ед., не менее	0,25	0,25	0,30	0,83	0,1

Дополнительно известно: банка 2,3 кг эмали ПФ-115 производства ОАО стоила 88,8 руб., а производства ОАО «Челак» - 109 руб.

1.продажная цена единицы объема

3 руб.

### 3.4.Анализ объема производства и реализации

Показатели, характеризующие выпуск и реализацию. Анализ ритмичности производства. Анализ обновления и качества продукции. Обоснование эффективности ассортиментных программ. Анализ незавершенного производства. Оценка конкурентоспособности продукции.

Постоянные и переменные затраты, методы прогнозирования затрат. Анализ взаимосвязи объема, затрат и прибыли. Эффект операционного рычага.

Анализ ценообразования на продукцию.

#### Типовые задачи:

#### Задача 3.4.1.

Мини-пекарня производит зерновой хлеб, пользующийся спросом у местного населения. Известно, что в течение месяца было продано 5 тыс. шт. изделий. Этот «горячий» товар выпускался при следующих затратных характеристиках.

Таблица

реализации не менялась в анализируемом периоде

2.переменные издержки в расчете на одно изделие

2,2 руб.

3.общая величина постоянных доходов

1,2 руб.

4.продажная цена единицы объема

реализации не менялась в анализируемом периоде

3 руб.

5.переменные издержки в расчете на одно изделие

2,2 руб.

6.общая величина постоянных доходов

1,2 руб.

Требуется:

1.Определить запас финансовой прочности. Решение проиллюстрировать графически.

2.Какие изменения должны произойти с постоянными расходами, чтобы критический объем реализации снизился до 300 штук?

3.Рассчитать, на сколько должна возрасти реализация, чтобы прибыль фирмы увеличилась на 5%?

### Задача 3.4.2.

Рассчитайте для предприятий А и Б силу воздействия операционного рычага, порог рентабельности и запас финансовой прочности.

1.Какое предприятие является более рентабельным, какое более – рискованным?

2.Сколько процентов прибыли удастся сохранить предприятию Б, если выручка от реализации сократится?

Таблица

№ п/п	Показатель	Предприятие А	Предприятие Б
1	Цена 1 изделия, руб.	40	20
2	Объем выпуска, шт	500	1000
3	Удельные переменные затраты, руб.	28	16
4	Постоянные затраты, руб.	3600	3200

### Задача 3.4.3.

Фирма «Олимп» производит продукцию одного наименования, рыночная цена которой за анализируемый период оставалась стабильной- 450 руб. за единицу.

Переменные расходы в расчете на одно изделие равнялись- 320 руб.

Общая величина постоянных расходов- 35 тыс. руб.

Фирма проанализировала свою хозяйственную деятельность и решила провести реорганизацию, чтобы улучшить финансовое положение.

1.Определить критический объем производства. Решение проиллюстрировать графически.

2.Рассчитать влияние факторов на порог рентабельности и оценить какой из альтернативных вариантов окажется предпочтительным при сложившейся структуре затрат и выручке:

А). Уменьшение постоянных расходов на 5%.

Б). Увеличение переменных расходов на 7%.

В). Увеличение продажной цены на 6%.

### 3.5.Анализ технико-организационного уровня и других условий производства

Вопросы для обсуждения:

Анализ управления коммерческой организацией. Анализ организации производства и труда. Анализ технического развития. Анализ внешнеэкономических связей коммерческой организации. Анализ социальных условий и использования человеческого фактора. Анализ природных условий и рациональности природопользования. Методы оценки технико-организационного уровня и других условий производства на интенсификацию использования производственных ресурсов. Жизненный цикл изделия, техники и технологии и учет его влияния на анализ организационно-технического уровня.

Типовые задачи:

#### Задача 3.5.1.

Руководство ООО «Зевс» нацелено на эффективное стратегическое управление. Для выявления проблемных зон работы организации оценить эффективность использования основных принципов стратегического управления на основе экспертного метода по следующим данным:

Название принципа стратегического управления	Степень использования	Ранг принципа
--	-----------------------	---------------

	принципа, %	
1. Принцип государственной законности системы стратегического управления фирмы	100	5
2. Принцип внутренней правовой регламентации создания, функционирования и развития фирмы	80	4
3. Принцип единства теории и практики управления	70	4
4. Принцип найма руководителя	100	3
5. Принцип унификации элементов системы стратегического управления	70	4
6. Принцип специализации и универсализации процессов управления	50	4
7. Принцип органической целостности субъекта и объекта управления	60	5
8. Принцип многовариантности управленческих решений	90	5
9. Принцип устойчивости по отношению к внешней среде	70	5
10. Принцип мобильности процесса стратегического управления	80	5
11. Принцип автоматизации управления	60	4
12. Принцип развития системы стратегического управления	70	5

Таблица

### Задача 3.5.2.

Оценить общую эффективность функционирования фирмы при помощи функционального подхода, представленного в виде матрицы экспертных оценок по пятибалльной системе. В качестве экспертов выступили сотрудники фирмы, а результаты опроса представлены в таблице экспертных оценок функций стратегического управления фирмы:

Таблица

ФУНКЦИИ	Планирование	Организация	Мотивация	Контроль	Регулирование
Планирование	X	5	3	4	4
Организация	4	X	3	5	4
Мотивация	3	3	X	4	4
Контроль	4	5	4	X	3

Регулирование	3	4	3	4	X
---------------	---	---	---	---	---

### Задача 3.5.3.

Проанализировать эффективность организационно-технических мероприятий, проведенных на лесоперерабатывающем предприятии ОАО «Лесторг», если известно:

Таблица

Показатели	Мероприятия	
	№1.Перевод автомобилей на газовое топливо	№2.Монтаж производственной линии по переработке отходов
1.. Место внедрения	Грузовые автомобили	Цех по переработке лесной продукции
2. Сроки внедрения		
план	28.01	25.12
факт	12.02	23.12
3. Затраты на внедрения		
план	452	6598
факт	489	6612
4.Условно-годовая экономия, тыс. руб.		
план	238	925
факт	245	936
4.Экономия в натуральном выражении,		
план	2975 л	25681 м <sup>3</sup>
факт	3062 л	26575 м <sup>3</sup>
5. Окупаемость затрат, лет		
план	1,9	7,13
факт	2	7,06

### Задача 3.5.4.

Проанализировать качественный состав трудовых ресурсов по уровню квалификации и относительные показатели движения рабочей силы ЗАО «Пировское» по следующим:

Таблица

Разряд рабочих	Тарифные коэффициенты	Численность рабочих на конец года, чел.	
		Базовый период	Отчетный период
I	1	55	40
II	1.36	84	87
III	1.69	111	168
IV	1.91	278	457
V	2.16	195	222
VI	2.44	113	170

Дополнительно известно:

Таблица

Показатель	Базовый период	Отчетный период
Численность производственного персонала на начало года, чел.	1208	1360
Принято на работу, чел.	212	479
Выбыло по собственному желанию, чел.	42	71
Уволено за нарушение трудовой дисциплины	8	12
Численность персонала на конец года	1360	1736
Среднесписочная численность персонала	1284	1548

### Задача 3.5.5.

Используя индексный метод, проанализировать динамику и факторы изменения основных экспортных (без природного газа) и импортных товаров внешней торговли РФ в 2004-2005г.г. Представлены данные по экспорту России основных товаров в страны дальнего зарубежья и страны СНГ:

Таблица

Наименование товара	2004 г.		2005 г.	
	нат. ед.	млн \$	нат. ед.	млн \$
Нефть сырая, тыс. тонн	239 558,1	55 024,2	233 147	79 216,4
Нефтепродукты, тыс. тонн	80 936,9	18 998,5	96 451,2	33 650
Газ природный, млрд.куб.м	180,7	20 918,3	187,2	30 424,2
Черные металлы, тыс. тонн	48 909,9	15 976,1	49 575,3	17 876,6

Машины и оборудование, тыс. тонн	1 235,2	12 268	1 352,2	12 351,9
-------------------------------------	---------	--------	---------	----------

Дополнительно известны данные по импорту в Россию основных товаров из стран дальнего зарубежья и стран СНГ:

Таблица

Наименование товара	2004 г.		2005 г.	
	тыс. тонн	млн \$	тыс. тонн	млн \$
Медикаменты	326,4	2 524,9	395,6	3 834,2
Черные металлы	6 877,3	3318,6	8090,1	4764,3
Машины и оборудование	2 248,3	28 751,9	2 865,3	41 238,9
Автомобили легковые	525,2	5 163,5	773,7	7 728,5
Мясо свежее и мороженое	970	1 318,3	1,266	1 781,5

### Задача 3.5.6.

Предприятие, территориально расположенное в Московской области (коэффициент экологической ситуации равен 1,2) сбрасывает в поверхностный водоем 100 т нитратного азота и 50 т сероводорода. Установленные предельно допустимые сбросы (ПДС) составляют: 50 т азота и 40 т сероводорода. Норматив платы за сброс 1 т азота – 245 руб., сероводорода – 2065 руб. в пределах ПДС. Финансовый менеджер фирмы заложил в план текущего года 300 тыс. руб. на платежи предприятия за загрязнение водной среды. Проанализировать достаточность этих средств, если известно, что все сбросы в отчетном году находятся в пределах временно согласованных норм (утвержденных лимитов).

### Задача 3.5.7.

Фирма осуществляет внешнеэкономическую деятельность. Определить на основе исходных данных влияние на финансовые результаты от экспорта изменения: количества экспортируемых изделий, дохода от экспорта изделий и затрат по экспортным изделиям. Если известно:

Таблица.

Товар	Страна	Экспортируемое количество товара, шт.	Доход от экспорта по каждому товару, тыс. ДЕ	Затраты по экспорту, тыс. ДЕ
-------	--------	---------------------------------------	--	------------------------------

		Базовы й период	Отчетны й период	Базовы й период	Отчетны й период	Базовы й период	Отчетны й период
№1	А	60	63	30	28	25	23
	Б	100	110	31	30	24	23
№2	Б	30	32	13	13	14	13
	В	50	55	14	15	14	13

### 1.6. Анализ и управление затратами на производство и реализацию продукции

Вопросы для обсуждения:

Основные виды доходов и расходов на предприятии. Классификации расходов. Себестоимость продаж. Основные факторы снижения расходов и себестоимости. Анализ расходов на 1 рубль продаж.

Типовые задачи:

#### Задача 3.6.1.

Проанализировать отклонение плановых затрат на 1 руб. ТП хозяйствующего субъекта от фактических за счет следующих факторов:

- влияние структурных сдвигов
- влияние себестоимости
- влияние цен

Данные для расчета представлены в таблице.

Таблица

Показатели	За отчетный период
1	2
1. плановая себестоимость, млн. руб.	54982
2. себестоимость фактически выпущенной ТП:	



а). по плановой себестоимости, млн. руб.	56218
б). По фактической себестоимости, млн. руб.	55422
3. ТП в оптовых ценах по плану, млн. руб.	72012
4. ТП фактическая в плановых ценах, млн. руб.	73924
5. ТП в фактических ценах, млн. руб.	74000

Затраты на 1 рубль надо найти по данным таблицы.

### Задача 3.6.2.

По приведенным данным в млн. руб. хозяйствующего субъекта требуется:

- 1.определить структуру затрат на производство
- 2.определить себестоимость продукции
- 3.дать характеристику затрат на производство по элементам, в том числе, определит влияние изменения затрат по отдельным статьям на общий процент отклонения фактической себестоимости от плановых расчетов.

Данные для расчета представлены в таблице.

Таблица

Показатели	Предыдущий период	Отчетный период
1	2	3
1. Затраты на производство в т.ч.	679960	713870
а). Материальные затраты	477000	419506
б). Затраты на оплату труда	96000	121506
в). Отчисления на социальные нужды	36960	47330
г). Амортизация	49000	46401
д). Прочие	21000	19275
2. Изменение по счету "Расходы будущих периодов"	-150	-200

3. Изменение в НЗП	-180	75
4. Изменение по счету "Резервы предстоящих расходов и платежей"	-300	-450

### 1.7. Анализ формирования и использования ресурсного потенциала

Вопросы для обсуждения:

Основные направления анализа основных фондов. Показатели эффективности использования фондов. Факторные модели фондоотдачи и фондоемкости.

Направления анализа материальных затрат. Анализ материально-технического снабжения. Анализ материалоемкости.

Показатели и факторные модели эффективности использования рабочей силы. Анализ фонда оплаты труда.

Типовые задачи:

#### Задача 3.7.1.

Проанализировать влияние на фондоотдачу хозяйствующего субъекта следующих факторов:

- производительности оборудования
- коэффициента сменности
- показателя обратного стоимости единицы оборудования
- доли активной части в общей структуре оборудования

Данные для расчета представлены в таблице (в млн. руб.).

Таблица

Показатели	План	Факт
1	2	3
1. Товарная продукция	7502	7695
2. Количество отработанных станко- смен	519	551
3. Количество оборудования	520	525
4. Стоимость оборудования	1350	1420
5. Стоимость основных фондов	3035	3135

#### Задача 3.7.2.

Проанализировать влияние на фондоотдачу хозяйствующего субъекта следующих факторов эффективности использования основных фондов:

- стоимости основных фондов
- количество часов, отработанных одним рабочим в день
- количества дней, отработанных одним рабочим в год
- среднечасовой производительности труда рабочего
- численность рабочих

1. Оценить влияние факторов на изменение, применяя метод цепных подстановок.

2. Определить удельный вес влияния каждого фактора (в %) на изменение фондоотдачи.

3. Назвать другие способы и приемы, которые могут быть использованы для анализа зависимости фондоотдачи от названной системы факторов.

4. Дать оценку полученным результатам и выявить величину резерва дальнейшего роста фондоотдачи основных фондов.

Данные для расчета представлены в таблице.

Показатели	Фактор	Базис. период	Отчет. период
1	2	3	4
1. товарная продукция, млн. руб.	ТП	60	70
2. среднегодовая стоимость основных фондов, млн. руб.	ОФ	37,5	33,9
3. среднесписочная численность рабочих	ЧПР	88	80
4. отработанные человеко- дни в год, ч/д	ТЧД	20064	18400
5. отработанные человеко- часы в год, ч/ч	ТЧЧ	150480	132480

#### Задача 3.7.4

Проанализировать влияние на среднегодовую выработку хозяйствующего субъекта факторов, представленных в таблице.

Таблица.

Показатели	План	Факт
1	2	3

1. Годовая выработка продукции, руб.	4392	4533
2. Удельный вес рабочих, чел.	0,7288	0,7293
3. Среднее число дней отработанных рабочим за год, дн.	241,2	232,9
4. Продолжительность рабочего дня, час	7,798	7,964
5. Часовая выработка продукции, руб.	3,2	3,35

### Задача 3.7.5.

Проанализировать влияние на уровень эффективности использования трудовых ресурсов ПО « Красноярский радиотехнический завод» следующих факторов:

- средней продолжительности рабочего дня
  - среднесписочной численности промышленно- производственного персонала
  - среднечасовой выработки одним рабочим
  - среднего числа дней, отработанных одним рабочим
- Данные для анализа представлены в таблице.

Таблица

Показатели	1992	1993
1	2	3
1. Товарная продукция, млн. руб.	1383	13168
2. Количество отработанных чел/час, тыс.	840	811
3. Количество отработанных чел/дней, тыс	101	98
4. Среднесписочная численность производственного персонала (чел)	5300	4352

### Задача 3.7.6.

Проанализировать влияние изменений численности ППП и средней заработной платы на отклонение по фонду заработной платы для фирмы «Луч».

Данные для анализа представлены в таблице.

Таблица

Показатели	План	Факт
1	2	3
1. Фонд зар. Платы ППП, тыс. руб.	909,5	921,9
2. Численность ППП, чел.	4657	4599
3. Среднегодовая зар. Плата, руб	195,3	200,5

#### **Обобщающий контроль по модулю: контрольная работа.**

Предлагаются задачи (по вариантам) по следующим темам:

1. Анализ производства и реализации;
2. Операционный анализ
3. Анализ затрат

Курс рассчитан на 1 семестр. В течение семестра студенты выполняют три контрольных работы, в соответствии с разделами курса. Первая работа рассчитана на проверку знаний методологического аппарата анализа, вторая работа ориентирована на анализ финансовой отчетности, третья на принятие решений в рамках управленческого анализа.

Итоговый контроль: для направления «экономика», «менеджмент» и «прикладная экономика» итоговой формой является экзамен, который проводится в устно-письменной форме и предполагает проверку теоретических знаний, а также умений решать аналитические задачи.

#### **Примерные вопросы к экзамену по курсу**

1. Экономический анализ: его сущность, содержание и роль в оценке результатов деятельности организации и выработке оптимальных управленческих решений.
2. Экономический анализ: методы и приемы, информационная база, организационные основы и пользователи аналитической информации.
3. Управленческий и финансовый анализ, цели, задачи, взаимосвязь, программа проведения.
4. Принятие решений по финансовым инвестициям.

5. Оптимизация структуры капитала предприятия и расчет цены капитала.
6. Система показателей финансовой устойчивости организации и оценка влияния факторов на их изменение.
7. Анализ состава, структуры, динамики оборотных активов и оценка их оборачиваемости.
8. Расчет и анализ чистых активов организации. Контроль за соответствием чистых активов финансовым пропорциям, регулируемым законодателями.
9. Комплексный анализ и оценка финансово-экономического состояния предприятия.
10. Анализ ликвидности активов и платежеспособности организации; оценка неудовлетворительной структуры баланса.
11. Методика проведения факторного анализа прибыли.
12. Анализ доходов и расходов организации. Оценка влияния их изменения на финансовые результаты.
13. Анализ распределения и использования прибыли, остающейся в распоряжении организации.
14. Дивидендная политика акционерных обществ. Регулятивы, ограничивающие возможности начисления и выплаты дивидендов.
15. Анализ эффективности использования производственных ресурсов.
16. Анализ и оценка состава и структуры денежных потоков; их взаимосвязь с движением прибыли.
17. Анализ и управление издержками.
18. Мониторинг состояния основных производственных фондов и системы управления качеством.
19. Факторные модели в маржинальном анализе и обоснование эффективности управленческих решений на его основе.
20. Анализ возможных рисков предпринимательской деятельности в условиях рыночной экономики.