

**МИНИСТЕРСТВО НАУКИ И ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ
РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ**
Федеральное государственное автономное образовательное учреждение
высшего образования
«СЕВЕРО-КАВКАЗСКИЙ ФЕДЕРАЛЬНЫЙ УНИВЕРСИТЕТ»

**МЕТОДИЧЕСКИЕ УКАЗАНИЯ
ПО ВЫПОЛНЕНИЮ КУРСОВЫХ РАБОТ**
по дисциплине «Финансовый анализ (продвинутый уровень)»
для студентов по направлению подготовки 38.04.08 «Финансы и кредит»
направленность (профиль) «Финансово-инвестиционные технологии в
бизнесе»,

Ставрополь, 2026

Методические указания к курсовой работе по дисциплине «Финансовый анализ (продвинутый уровень)» разработаны для студентов направления подготовки 38.04.08 «Финансы и кредит».

Составители:

к.э.н., доцент

А.А. Соколова

Происходящие экономические преобразования изменили характер функционирования российских организаций. Их деятельность все больше подчиняется рыночным требованиям, значительная часть организаций выведена из государственной собственности. Для обеспечения экономического роста необходимо, прежде всего, добиться существенного повышения эффективности управления организациями.

Квалифицированный бухгалтер, аудитор, налоговый инспектор, экономист, менеджер, финансист должен владеть современными методами экономических исследований, методикой системного, комплексного финансового анализа.

Расширение сотрудничества с зарубежными партнерами, гармонизация бухгалтерского учета России с требованиями международных стандартов финансовой отчетности вызвало необходимость максимального приближения экономического анализа к условиям рыночной экономики.

Выполнение финансового анализа осуществляется после изучения таких базовых дисциплин как: «Актуальные проблемы финансов», «Финансовые и денежно-кредитные методы регулирования экономики» и других.

Деятельность организации представлена системой экономических и финансовых показателей, а экономический анализ поможет разобраться в причинах существующих проблем и принять решения по их устранению. Для того, чтобы привить навыки именно такого, конкретного действенного анализа, параллельно чтению лекционного курса, проведению практических занятий, выполнению самостоятельной работы, учебный план предусматривает выполнение курсовой работы.

I. ЦЕЛЬ И ЗАДАЧИ КУРСОВОЙ РАБОТЫ

Методические указания по выполнению курсовых работ и преподавание дисциплины «Финансовый анализ (продвинутый уровень)» направлено на формирование следующих компетенций:

Общепрофессиональных (ОПК):

способен применять продвинутые инструментальные методы экономического и финансового анализа в прикладных и (или) фундаментальных исследованиях в области финансовых отношений, в том числе с использованием интеллектуальных информационно-аналитических систем (ОПК-2);

профессиональных (ПК):

способность обосновывать стратегию поведения экономических агентов на различных сегментах финансового рынка (ПК-6).

Цель работы – привитие студентам навыков самостоятельного анализа отдельных сторон деятельности организации, углубления теоретических знаний по дисциплине, а также развития у студентов исследовательской деятельности и творческой инициативы.

Задачи при выполнении работы, стоящие перед студентами состоят в раскрытии:

- ✓ методов и приемов финансового анализа деятельности коммерческой организации;
- ✓ основных факторов, оказывающих влияние на финансовое состояние организации;
- ✓ приемов оценки полученных результатов, составления заключений и рекомендаций.

К курсовой работе предъявляются следующие требования:

- ✓ курсовая работа должна быть написана на высоком теоретическом уровне с использованием соответствующих Постановлений Правительства РФ нормативных и инструктивных документов;
- ✓ работа должна быть написана самостоятельно, и отражать предельно возможное количество точек зрения, личное отношение к дискуссии, отличаться критическим подходом к исследуемым вопросам и заканчиваться выводами и предложениями;
- ✓ работа должна быть изложена четким и грамотным языком и правильно оформлена: должны быть титульный лист (Приложение А); оглавление; нумерация страниц; поля для замечаний руководителя; в конце работы – список использованной литературы и приложение.

II. ФОРМУЛИРОВКА ЗАДАНИЯ И ЕГО ОБЪЕМ

При выборе темы работы следует руководствоваться актуальностью проблемы, возможностью получения фактических материалов, наличием специальной научной литературы по проблеме, местом будущей работы.

Примерный перечень тем курсовых работ составляется и утверждается на заседании кафедры, может ежегодно дополняться и уточняться, в том числе по предложениям студентов:

Базовый уровень

1. Анализ активов коммерческой организации
2. Анализ внеоборотных активов коммерческой организации
3. Анализ дебиторской задолженности коммерческой организации
4. Анализ деловой активности и рентабельности коммерческой организации
5. Анализ деловой активности коммерческой организации
6. Анализ денежных средств и платежеспособности организации
7. Анализ долгосрочных и краткосрочных обязательств коммерческой организации
8. Анализ заемного капитала организации
9. Анализ запаса финансовой прочности хозяйствующего субъекта
10. анализ затрат и финансовых результатов коммерческой организации
11. Анализ и прогнозирование вероятности банкротства организации
12. Анализ и прогнозирование платежеспособности коммерческой организации
13. Анализ и управление дебиторской задолженностью коммерческой организации
14. Анализ и управление заемным капиталом коммерческой организации
15. Анализ и управление ликвидностью коммерческой организации
16. Анализ и управление финансовой устойчивостью коммерческой организации
17. Анализ и управление финансовыми результатами коммерческой организации
18. Анализ кредитного портфеля коммерческой организации

19. Анализ кредитоспособности коммерческой организации
20. Анализ ликвидности баланса и ликвидности коммерческой организации
21. Анализ моделей идентификации банкротства коммерческой организации
22. Анализ налоговой нагрузки коммерческой организации и ее влияние на финансовые результаты
23. Анализ пассивов коммерческой организации
24. Анализ показателей доходности коммерческой организации
25. Анализ прибыли коммерческой организации и резервов ее роста
26. Анализ прибыльности коммерческой организации
27. Анализ рентабельности коммерческой организации
28. Анализ собственного капитала организации
29. Анализ состояния и использования капитала предприятия
30. Анализ структуры капитала в системе управления финансовыми ресурсами коммерческой организации
31. Анализ текущей и перспективной платежеспособности организации
32. Анализ финансового потенциала организации
33. Анализ финансового состояния организации
34. Анализ финансовой деятельности коммерческой организации
35. Анализ финансовой устойчивости коммерческой организации
36. Анализ финансовых вложений коммерческой организации
37. Анализ финансовых потоков и анализ делового риска организации
38. Анализ формирования и использования прибыли коммерческой организации
39. Анализ чистой прибыли коммерческой организации
40. Методы комплексной диагностики экономического состояния организации
41. Схема Дюпона и ее использование в анализе хозяйственной деятельности
42. Факторный анализ прибыли организации от продаж продукции
43. Финансовые результаты коммерческой организации и методы их анализа
44. Финансовый анализ дебиторской задолженности организации
45. Финансовый анализ кредиторской задолженности организации
46. Финансовый анализ рентабельности организации
47. Финансовый анализ текущих активов коммерческой организации

Повышенный уровень

1. Анализ запаса финансовой прочности и безубыточности коммерческой организации
2. Анализ источников и выбор способов финансирования капитала предприятия
3. Анализ конкурентоспособности организации
4. Анализ налоговой нагрузки предприятия и ее влияние на финансовое состояние организации
5. Анализ финансового мониторинга коммерческой организации
6. Анализ финансового потенциала коммерческой организации и управление им
7. Методика рейтингового анализа коммерческой организации

8. Анализ экономического потенциала организации
9. Анализ эффективности управления денежными потоками организации
10. Инвестиционный анализ коммерческой организации
11. Комплексный финансовый анализ и диагностика бизнеса на основе сбалансированной системы показателей
12. Разработка методических основ анализа финансового состояния коммерческой организации
13. Сравнительный анализ моделей идентификации несостоятельности организации
14. Финансовый анализ имущественного потенциала коммерческой организации
15. Финансовый анализ маркетинговой стратегии организации
16. Финансовый анализ самоокупаемости и рентабельности предприятия
17. Финансовый анализ эффективности инвестиционных операций коммерческой организации
18. Финансовый анализ эффективности лизинговых операций коммерческой организации

Студентам предоставляется право выполнения курсовой работы по предложенной ими теме, согласованной с руководителем курсовой работы.

Для выбора темы курсовой работы устанавливается срок не более двух недель с начала семестра.

При возникновении трудностей по выбору темы курсовой работы следует обратиться за консультацией к научному руководителю. Студентам, которые не выбрали тему курсовой работы в установленный срок, научный руководитель определяет ее сам.

Обычно в апреле каждого учебного года в университете проводится научно-техническая конференция «Вузовская наука – Северо-Кавказскому региону», в которой принимают участие и студенты – выпускники по тематике их научных интересов. Успешная подготовка курсовой работы по курсу «Финансовый анализ (продвинутый уровень)» может служить хорошим стартом для участия в конференции и плодотворной работой над будущей дипломной работой.

III. ОСНОВНОЕ СОДЕРЖАНИЕ КУРСОВОЙ РАБОТЫ ПО РАЗДЕЛАМ, ПОСЛЕДОВАТЕЛЬНОСТЬ И ПОРЯДОК ИХ ВЫПОЛНЕНИЯ

Начальным этапом работы является подбор литературы по каталогам, имеющимся во всех библиотеках, в том числе и в библиотеке Северо-Кавказского государственного технического университета, по журнальным и

газетным публикациям. Повышению качества курсовой работы способствует знание законодательных актов и постановлений Правительства РФ, относящихся к теме исследования.

Изучение литературы требует последовательности. В этой связи крайне необходимы консультации научного руководителя.

При изучении литературы следует начать с учебников и нормативных актов, а затем переходить к монографиям и статьям в периодической печати.

Можно выделить следующие этапы в изучении литературы:

- ✓ общее ознакомление по структуре и содержанию с целью составления плана курсовой работы;
- ✓ углубленное изучение литературы по направлениям плана работы.

Главным в углубленном изучении литературы является систематизация материала, выделение различных точек зрения, выработка собственного суждения по данному вопросу. По цифровому материалу, изложению точек зрения различных авторов, следует давать ссылки на источник.

План курсовой работы должен отражать содержание всей темы или основные ее вопросы. Он может быть кратким, отражающим лишь основные вопросы курсовой работы, может быть и более развернутым, включающим и частные вопросы. Это зависит, прежде всего, от выбранной темы исследования.

Курсовая работа должна иметь следующую структуру:

- титульный лист;
- индивидуальное задание;
- содержание;
- введение;
- общая часть;
- прикладная часть;
- заключение;

- список использованной литературы;
- приложения.

Титульный лист оформляется в соответствии с Приложением А настоящих методических указаний.

Индивидуальное задание (Приложение Б) выдается каждому студенту и представляет собой тему курсовой работы и ее структуру.

Реферат должен содержать сведения об объеме (количестве страниц) курсовой работы, количестве таблиц, расчетных формул, количестве использованных источников и текст реферата. В тексте реферата указывается объект анализа, методы исследования, результаты анализа. Объем реферата не должен превышать одной страницы рукописного текста.

Содержание оформляется в виде перечня разделов и подразделов курсовой работы с указанием номера страницы, с которой он начинается.

Во введении обосновывается актуальность темы курсовой работы (разделов курсовой работы), определяется ее научное и практическое значение, формулируется цель и задачи работы. Объем введения 1-2 страницы.

Общая часть работы включает в себя обязательные разделы, которые студент обязан выполнить, в соответствии с рекомендациями, полученными от руководителя работы, и представляет собой совокупность отдельных элементов комплексного анализа финансового состояния организации:

1. Аналитический баланс коммерческой организации и его оценка.

Общая оценка деятельности организации начинается с проведения сравнительного анализа бухгалтерского баланса (таблица В.1), в нем определяются удельные веса статей баланса на начало и конец периода в валюте баланса, затем изменения в абсолютных величинах, в процентных пунктах, изменения в процентах к величинам на начало периода (темпы

прироста статьи баланса), изменения в процентах к изменениям валюты баланса (темпы прироста структурных изменений).

В сравнительном аналитическом балансе отражаются показатели горизонтального и вертикального анализа.

Непосредственно из аналитического баланса определяется ряд характеристик финансового состояния и выполняется аналитическая группировка и анализ статей актива и пассива баланса (таблица В.2). При этом:

Общая стоимость имущества (В) организации равна валюте баланса.

Стоимость иммобилизованных активов ($F_{ИММ}$) равна итогу первого раздела баланса «Внеоборотные активы» (стр. 1100). Сюда рекомендуют относить дебиторскую задолженность, платежи по которой ожидаются более, чем через 12 месяцев после отчетной даты (стр. 1231) и расходы будущих периодов. Формула для расчета:

$$F_{ИММ} = F + R_{долг}^a + Z_p, \text{ руб.} \quad (1)$$

где F – внеоборотные активы (стр. 1100);

$R_{долг}^a$ – дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются более, чем через 12 месяцев после отчетной даты) (стр. 1231);

Z_p – расходы будущих периодов.

Стоимость оборотных (мобильных) активов (O_a) равна итогу второго раздела баланса «Оборотные активы» (стр. 1200) за минусом дебиторской задолженности, платежи по которой ожидаются более, чем через 12 месяцев после отчетной даты (стр. 1231), и расходов будущих периодов;

$$O_a = O_a^b - R_{долг}^a - Z_p, \text{ руб.,} \quad (2)$$

где O_a^b – стоимость оборотных активов по балансу.

Стоимость запасов (материальных оборотных средств) (Z) равна итогу статьи «Запасы» и статьи «Налог на добавленную стоимость по приобретенным

ценностям» (стр. 1210 + стр. 1220) за минусом расходов будущих периодов и товаров отгруженных (стр. 1215);

$$Z = Z^{\delta} + НДС - Z_p - Z_T, \text{ руб.}, \quad (3)$$

где Z^{δ} – стоимость запасов по балансу (стр. 1210);

$НДС$ – налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям (стр. 1220);

Z_T – товары отгруженные (стр. 1215).

Величину дебиторской задолженности (R^A) равна сумме дебиторской задолженности (платежи по которой ожидаются в течение 12 месяцев после отчетной даты) и прочих оборотных активов (стр. 1235 + стр. 1260) и товаров отгруженных (стр. 1215);

$$R^A = R_{кр}^A + Z_p + R_{np}^A, \text{ руб.}, \quad (4)$$

где $R_{кр}^A$ – дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются в течение 12 месяцев после отчетной даты) (стр. 1235);

R_{np}^A – прочие оборотные активы (стр. 1260).

Сумма свободных денежных средств (D) равна сумме строк «Краткосрочные финансовые вложения» и «Денежные средства» (стр. 1241 + стр. 1250);

$$D = D_K + D_C, \text{ руб.}, \quad (5)$$

где D_K – краткосрочные финансовые вложения (стр. 1241);

D_C – денежные средства (стр. 1250).

Источники имущества равны итогу баланса (строка 1700):

- собственный капитал (I^C) равен сумме третьего раздела пассива «Капитал и резервы» и статей из пятого раздела «Краткосрочные обязательства»: задолженность участникам (учредителям) по выплате доходов,

доходы будущих периодов, резервы предстоящих расходов (стр. 1300 + стр. 1529 + стр. 1530);

$$I^C = K_p + Z_o + D_o + P_{np}, \text{ руб.}, \quad (6)$$

где K_p - капитал и резервы (стр. 1300);

Z_o - задолженность участникам (учредителям) по выплате доходов (стр. 1529);

D_o - доходы будущих периодов (стр. 1530);

P_{np} - резервы предстоящих расходов

- величина заемного капитала (Z^K) равна сумме разделов четвертого «Долгосрчные обязательства» и пятого раздела «Краткосрочные обязательства» за минусом задолженности участникам (учредителям) по выплате доходов, доходов будущих периодов, резервов предстоящих расходов (стр. 1400 + стр. 1500 - (стр. 1529 + стр. 1530);

$$Z^K = D_O^F + K_O^F - (Z_o + D_o + P_{np}), \text{ руб.}, \quad (7)$$

где D_O - долгосрчные обязательства (стр. 1400);

K_O - краткосрчные обязательства (стр. 1500).

- долгосрчные займы и кредиты (K^T) равны итогу четвертого раздела «Долгосрчные обязательства» (стр. 1400).

- краткосрчные займы и кредиты (K^t) равны итогу статьи «Займы и кредиты» пятого раздела баланса «Краткосрчные обязательства» (стр. 1510).

- величина кредиторской задолженности (R^p), которая равна статье «Кредиторская задолженность» ($R_{кр}^II$) и статье «Прочие краткосрчные обязательства» (R_{np}^II) (стр. 1520 + стр. 1550);

$$R^II = R_{кр}^II + R_{np}^II, \text{ руб.} \quad (8)$$

После рассмотрения изменений в балансе целесообразно определить рациональное и нерациональное изменение статей баланса, используя следующую схему (таблица 1).

Таблица 1. Рациональное и нерациональное изменение статей баланса

Увеличение баланса			
Актива Рациональное	Сумма, тыс. руб.	Пассива Рациональное	Сумма, тыс. руб.
1	2	3	4
1. Увеличение стоимости основных средств (стр. 1130)		1. Увеличение уставного капитала (стр. 1310 Ф 1)	
2. Увеличение величины сырья и материалов на складах с увеличением объемов выручки Запасы (стр. 1210 Ф 1) Выручка (стр. 2110 Ф 2)		2. Увеличение нераспределенной прибыли (стр. 1370 Ф 1)	
Нерациональное		Нерациональное	
1. Увеличение затрат в незавершенном производстве (стр.1213, ф1)		1. Увеличение объемов кредитов (стр. 1410 Ф 1 + стр. 1510 Ф 1)	
2. Увеличение сырья и материалов на складах с уменьшением объемов выручки (стр. 1211 Ф 1) и (стр. 2110 Ф 2)			
3. Рост дебиторской задолженности от суммы оборотного капитала			
Уменьшение баланса			
Актива Рациональное	Сумма, тыс. руб.	Пассива Рациональное	Сумма, тыс. руб.
1. Уменьшение расходов будущих периодов		1. Уменьшение заемных средств (стр. 1410 Ф 1 + стр. 1510 Ф 1 + стр. 1520 Ф 1) на конец периода минус эти же строки на начало периода	
2. Уменьшение незавершенных капитальных вложений (стр.1134)		1. Уменьшение суммы нераспределенной прибыли (стр. 1370 Ф 1)	
Уменьшение денежных средств на расчетном счете (стр. 1252 Ф 1) ниже 10% от суммы оборотного капитала (стр. 1200 Ф1)		2. Уменьшение кредиторской задолженности (стр. 1520 Ф 1)	

По выполненным расчетам делаются выводы:

- о масштабах и интенсивности деятельности организации;
- о динамике и структуре активов и пассивов баланса в разрезе его разделов;
- о взаимосвязи разделов и статей актива и пассива баланса.

2 Оценка финансовой устойчивости через систему финансовых коэффициентов

Анализ осуществляется путем расчета коэффициентов:

1. Коэффициент обеспеченности запасов источниками собственных оборотных средств:

$$K_o = E^c / Z, \text{ руб.} \quad (9)$$

где E^c - наличие собственных источников формирования запасов, определяется как разница между собственным капиталом и величиной иммобилизованных активов;

Нормальное ограничение $K_o \geq 0,6 \div 0,8$

2. Коэффициент автономии (финансовой независимости) предприятия определяется отношением собственного капитала к валюте баланса (В):

$$K_a = I^c / B \quad (10)$$

Нормальное ограничение $K_a \geq 0,5$.

3. Коэффициент соотношения заемных и собственных средств:

$$K_{з/ф} = Z^k / I^c \quad (11)$$

Нормальное ограничение $K_{з/с} \leq 1$.

4. Коэффициент соотношения мобильных и иммобилизованных средств:

$$K_{м/и} = M / F \quad (12)$$

Нормальное ограничение $K_{м/и} \geq 0,5$.

5. Коэффициент маневренности определяется отношением собственных оборотных средств к собственному капиталу:

$$K_m = E^c / I^c \quad (13)$$

Оптимальное значение $K_M = 0,5$.

6. Индекс постоянного актива определяется как отношение иммобилизованных активов к собственному капиталу:

$$K_{\Pi} = F_{\text{ИММ}} / I^c \quad (14)$$

Следует знать, что сумма значений коэффициента маневренности и индекса постоянного актива равна 1.

7. Коэффициент долгосрочного привлечения заемных средств определяется как отношение величины долгосрочных обязательств к сумме собственного капитала и долгосрочных обязательств:

$$K_d = K^T / (I^c + K^T) \quad (15)$$

8. Коэффициент реальной стоимости имущества определяется по расчету:

$$K_p = (F_o + F^T + Z_1 + Z_3) / B \quad (16)$$

F_o - основные средства;

F^T - долгосрочные финансовые вложения.

Нормальное ограничение $K_p \geq 0,5$.

Все полученные коэффициенты отражаются в таблице 2.

Общая оценка уровня финансовой устойчивости осуществляется по расчету:

$$\Phi_y = 1 + 2K_d + K_a + 1/K_{з/с} + K_p + K_{\Pi} \quad (17)$$

Изменение уровня финансовой устойчивости:

$$\Delta\Phi_y = \frac{\Phi_y^k}{\Phi_y^h} - 1 \quad (18)$$

Φ_y^h, Φ_y^k - уровень финансовой устойчивости на начало и конец периода

соответственно.

Таблица 2. Коэффициенты рыночной финансовой устойчивости

Показатели	На начало периода	На конец периода
1	3	4
1. Коэффициент обеспеченности запасов		

собственными оборотными средствами (K_o)		
2. Коэффициент автономии (K_a)		
3. Коэффициент соотношения заемных и собственных средств ($K_{з/с}$)		
4. Коэффициент соотношения мобильных и иммобилизованных средств ($K_{м/и}$)		
5. Коэффициент маневренности (K_m)		
6. Индекс постоянного актива ($K_{п}$)		
7. Коэффициент долгосрочных привлеченных заемных средств (K_d)		
8. Коэффициент реальной стоимости имущества (K_p)		

3 Анализ ликвидности организации

Ликвидность баланса определяется как степень покрытия обязательств предприятия его активами.

Активы баланса группируются по степени их ликвидности:

1. Наиболее ликвидные активы (A_1). К ним относятся денежные средства предприятия и краткосрочные финансовые вложения (стр. 1250+стр. 1241).

2. Быстрореализуемые активы (A_2) – это товары отгруженные (стр. 1215), дебиторская задолженность (стр. 1230 краткосрочная) и прочие оборотные активы (стр. 1260).

3. Медленно реализуемые активы (A_3) включают запасы с налогом на добавленную стоимость, доходные вложения в материальные ценности, долгосрочные финансовые вложения за минусом товаров отгруженных и расходов будущих периодов (стр.1210+стр.1220-стр.1215+стр.1160+стр.1170)

4. Труднореализуемые активы (A_4) – это статьи раздела 1 баланса «Внеоборотные активы», за исключением доходных вложений в материальные ценности, долгосрочных финансовых вложений, плюс расходы будущих периодов, дебиторская задолженность долгосрочная (стр.1100-стр.1160-стр.1170+стр.1231).

Пассивы баланса группируются по степени срочности их оплаты:

1. Наиболее срочные обязательства (П1). К ним относятся кредиторская задолженность и прочие краткосрочные обязательства (стр.1520+стр.1550)

2. Краткосрочные займы и кредиты включают стр.1510 раздела V «Краткосрочные обязательства» (П2).

3. Долгосрочные обязательства IV раздела баланса, стр. 1400+стр.1530+стр.1540 (П3)

4. Постоянные пассивы (П4) включают собственный капитал

Баланс считается абсолютно ликвидным, если имеют место соотношения:

$$A1 \geq P1, A2 \geq P2, A3 \geq P3, A4 \leq P4.$$

Абсолютная величина платежных излишков или недостатков определяется в таблице 3.

Таблица 3. Расчет платежного излишка или недостатка

АКТИВ	На начало периода тыс.руб.	На конец периода тыс.руб.	ПАССИВ	На начало периода тыс.руб.	На конец периода тыс.руб.	Платежный излишек (+) или недостаток (-), тыс. руб.	
						на начало периода	на конец периода
1	2	3	4	5	6	7	8
1. Наиболее ликвидные активы			1. Наиболее срочные обязательства				
2. Быстро реализуемые активы			2. Краткосрочные займы и кредиты				
3. Медленно реализуемые активы			3. Долгосрочные обязательства				
4. Трудно реализуемые активы			4. Постоянные пассивы				
БАЛАНС			БАЛАНС				

Текущая платежеспособность считается нормальной, если соблюдается условие:

$$A1 + A2 \geq P1 + P2 \quad (19)$$

Перспективная платежеспособность характеризуется условием, при котором

$$A3 \geq ПЗ \quad (20)$$

Для оценки платежеспособности используются три традиционных относительных показателя:

1. Коэффициент абсолютной ликвидности.
2. Коэффициент критической ликвидности (промежуточный коэффициент покрытия).
3. Коэффициент текущей ликвидности (коэффициент покрытия).

Коэффициент абсолютной ликвидности и промежуточный коэффициент покрытия имеют в нынешних условиях деятельности чисто аналитические значения.

Нестабильность делает невозможным какое-либо нормирование выше перечисленных показателей. Они должны оцениваться для каждой организации по его балансовым данным, хотя теоретически нормативные ограничения существуют по все трем показателям.

1. Коэффициент абсолютной ликвидности рассчитывается как отношение величины наиболее ликвидных активов к наиболее срочным обязательствам

$$K_{a.l.} = Д / R^n \text{ или } K_{a.l.} = A1 / П1, \quad (21)$$

Нормальное ограничение данного показателя: $K_{ал} \geq 0,2 \div 0,5$.

Большинству российских организаций свойственно наличие подобного недостатка денежных средств. Если вести речь о партнерах, то значение данного коэффициента интересно для поставщиков.

2. Коэффициент критической ликвидности (промежуточный коэффициент покрытия) определяется как отношение суммы наиболее ликвидных и быстро реализуемых активов к краткосрочным обязательствам и отражает прогнозируемые платежные возможности организации.

$$K_{кл} = (D + R^a)/(R^{n+} K^t) \text{ или } K_{кл} = (A1+A2)/(П1+П2) \quad (22)$$

Нормальное ограничение принято $K_{кл} \geq 1$. Значение коэффициента будет интересовать банк, кредитующий организацию.

3. Коэффициент текущей ликвидности (коэффициент покрытия) определяется как отношение суммы наиболее ликвидных, быстро реализуемых и медленно реализуемых активов к величине краткосрочных обязательств

$$K_{мл} = (D + R^a + (Z + F^T))/(R^n + K^T) \text{ или } K_{мл} = (A1 + A2 + A3)/(П1 + П2) \quad (23)$$

Уровень коэффициента зависит от отрасли производства, длительности производственного цикла, структуры запасов и ряда других факторов. Нормальным ограничением для него считается $K_{тл} \geq 2$, но в зависимости от форм расчетов, скорости оборачиваемости оборотных средств значение может быть и существенно ниже, но не меньше 1. Коэффициент текущей ликвидности характеризует ожидаемую платежеспособность предприятия на период, равный средней продолжительности одного оборота всех оборотных средств.

По результатам анализа делаются выводы о ликвидности баланса предприятия и платежеспособности организации.

4 Анализ финансовых результатов организации

Основной целью анализа финансовых результатов является выявление факторов, вызывающих уменьшение финансовых результатов, то есть снижение прибыли и рентабельности.

Конечным финансовым результатом деятельности организации является показатель чистой прибыли или чистого убытка (нераспределенная прибыль (убыток) отчетного периода), величина которого формируется в несколько этапов, что находит отражение в форме №2 «Отчет о финансовых результатах».

Изначально определяется валовая прибыль как разность между выручкой от продажи и себестоимостью проданных товаров, работ, услуг.

$$Пв = Q_{пр} - З_{пр} , \quad (24)$$

где $Пв$ - валовая прибыль;

$Q_{пр}$ - выручка от продажи товаров, работ, услуг;

$З_{пр}$ - полная себестоимость проданных товаров (работ, услуг).

Затем определяется прибыль (убыток) от продаж как разность между валовой прибылью и суммой коммерческих ($\sum З_k$) и управленческих расходов ($\sum З_y$). Данный вид прибыли участвует в расчете показателя рентабельности продаж.

$$П_{пр} = Пв - \sum З_k - \sum З_y , \quad (25)$$

На следующем этапе рассчитывается прибыль (убыток) до налогообложения как разность между прибылью от продаж и суммой операционных и внереализационных доходов и расходов.

$$П_n = П_{пр} \pm П_{пп} \pm Д_y \pm П_o \pm П_{вн} , \quad (26)$$

где $П_n$ - прибыль до налогообложения;

$П_{пп}$ – результат по процентным платежам;

$Д_y$ – доходы от участия в других организациях;

$П_o$ - результат от операционной и финансовой деятельности;

$П_{вн}$ – результат по доходам и расходам от прочих внереализационных операций.

Далее, исходя из величины прибыли (убытка) до налогообложения с учетом расходов на налог на прибыль и иных аналогичных обязательных платежей, определяют чистую прибыль (убыток) отчетного периода.

При анализе финансовых результатов исследуемой организации оценивается динамика показателей прибыли до налогообложения и чистой прибыли за отчетный период (таблица 4).

Таблица 4. Динамика показателей прибыли (убытка) до налогообложения организации

Показатели	Предыдущий период		Текущий период		Темп роста, %
	сумма, тыс. руб.	структура, %	сумма, тыс. руб.	структура, %	
1	2	3	4	5	6
1. Выручка					
2. Себестоимость					
3. Валовая прибыль, (стр.1- стр.2)					
4. Коммерческие расходы					
5. Управленческие расходы					
6. Прибыль (убыток) от продаж, (стр.3-(стр.4+стр.5))					
Прочие доходы и расходы					
7. Проценты к получению					
8. Проценты к уплате					
9. Результат по процентным платежам (стр.7-стр.8)					
10. Доходы от участия в других организациях					
11. Прочие доходы					
12. Прочие расходы					
13. Прибыль от прочих доходов (стр.11-стр.12)					
14. Прибыль (убыток) до налогообложения (стр.6+стр.9 + стр.10+стр.13)					

Влияние на прибыль до налогообложения структурных сдвигов определяется по формуле:

$$\Delta\Pи = \Pi_{\Piи} - 100, \% \quad (27)$$

$$\Delta\Pi_n = \sum_{i=1}^n \frac{Ч_{\Pi_i}}{100} * (\Pi_{\Pi_i} - 100), \% \quad (28)$$

где $Ч_{\Pi_i}$, % - доля i - го вида прибыли в предыдущем периоде в общей сумме прибыли до налогообложения (прибыли от продаж, результата от операционной и финансовой деятельности, результат по доходам и расходам от прочих внереализационных операций);

n - число видов прибыли, ед.;

Π_{Π_i} – процент роста i -го вида прибыли, %.

По результатам анализа делаются выводы.

Прикладная часть является логическим продолжением общей части. В ней осуществляется более детальное рассмотрение того аналитического аспекта в деятельности организации, который избран студентом в качестве темы курсовой работы. Анализ должен выполняться по той же организации, по данным которого написана общая часть курсовой работы. Однако уровень аналитичности в этом случае должен быть гораздо выше.

Следует помнить, что общая и прикладная части должны быть написаны на конкретном цифровом материале, при этом должны соблюдаться принципы представительности и достоверности. В процессе анализа используются методы экономических группировок, сравнения, методы финансовых коэффициентов и др.

В конце каждого раздела формулируются выводы, которые находят отражение в заключении, подытоживающем исследование.

IV. ОБЩИЕ ТРЕБОВАНИЯ К КУРСОВОЙ РАБОТЕ

Приводимый в работе статистический материал должен быть тесно увязан с текстом. По возможности весь статистический материал необходимо свести в таблицы, графики, диаграммы и схемы, которые должны быть пронумерованы, иметь ссылку на источник с упоминанием страниц или форм отчетности, откуда взяты данные, приводимые показатели должны иметь единицы измерения.

Все разделы курсовой работы должны быть связаны между собой, поэтому надо обратить внимание на логические переходы от одного раздела к другому.

Прикладная часть работы должна заканчиваться рассмотрением основных направлений по устранению выявленных недостатков по изучаемой проблеме, выводами и предложениями.

Заключение курсовой работы должно содержать изложенные автором в сжатом виде выводы, сформулированные в результате исследования, и предложения, если таковые имеют место.

Объем заключения 2-3 страницы.

Список использованных источников заканчивает изложение текста работы. В него включаются только те издания, которые действительно были использованы в процессе подготовки курсовой работы. Список использованной литературы должен включать не менее 20-25 наименований.

Приложения не входят в объем работы, но нумеруются. Объем приложений не ограничивается.

Общий объем работы (без приложений) должен быть 45-50 страниц машинописного текста.

Курсовая работа может быть выполнена от руки, на пишущей машинке или на компьютере через 1,5 интервала, на одной стороне листа стандартного формата (60 знаков в строке, включая промежутки, 29 строк на странице). По обеим сторонам листа оставляют поля: левое – 3 см, правое – 1 см, верхнее – не менее 2 см, нижнее – 2 см. Нумерация должна быть сквозной, начиная с титульного листа, однако страницы проставляются после плана, начиная с 3 стр. Номер страницы указывается в верхнем правом углу страницы (отступление сверху – 1,5 см).

Титульный лист должен соответствовать установленной форме.

Разделы должны быть написаны с абзацного отступа, иметь порядковые номера в пределах всей работы, обозначенные арабскими цифрами без точки.

Подразделы нумеруются арабскими цифрами в пределах каждого раздела. Номер подраздела состоит из номеров раздела и подраздела, разделенных точкой. В конце номера пункта точка не ставится, например: 2.1 (первый подраздел второго раздела).

Подчеркивание, раскрашивание и перенос слов в заголовках не допускается.

Расстояние между заголовком и текстом при выполнении машинописным способом должно быть равно 2 интервалам, при выполнении рукописным способом – 1,5 см. Расстояние между заголовками раздела и подраздела – 1 интервал, при выполнении рукописным способом – 8 мм.

Каждый раздел следует начинать с новой страницы.

Цифровой материал, помещаемый в курсовой работе, рекомендуется оформлять в виде таблицы. Название таблицы должно отражать ее содержание, быть точным и кратким.

Над левым верхним углом таблицы делается надпись «таблица» с указанием ее порядкового номера, затем ставится дефис и помещается

название таблицы. Номер таблицы состоит из номера раздела и порядкового номера таблицы, разделенных точкой, например таблица 2.3 (третья таблица второго раздела).

Таблицу необходимо помещать после первого упоминания о ней в тексте.

В формулах в качестве символов следует применять обозначения, установленные стандартами. Пояснения символов и числовых коэффициентов, входящих в формулу, если они не пояснены ранее в тексте, должны быть приведены непосредственно под формулой. Пояснения каждого символа следует давать с новой строки в той последовательности, в которой символы приведены в формуле. Первая строка пояснения должна начинаться со слова «где» без двоеточия после него.

Формулы должны нумероваться сквозной нумерацией арабскими цифрами, которые записываются на уровне формулы справа в круглых скобках. Допускается нумерация формул в пределах раздела. В этом случае номер формулы состоит из номера раздела и порядкового номера формулы, разделенной точкой, например (3.1).

При ссылке в тексте на источник, описание которого включено в библиографический список, в тексте курсовой работы после упоминания о нем проставляется в квадратных или круглых скобках номер, под которым он значится в библиографическом списке и, в необходимых случаях, страницы, например: [18, т.1, с.174].

Список использованной литературы и других источников составляется в следующей последовательности:

- ✓ законодательные акты;
- ✓ нормативные акты, инструктивные материалы, официальные справочники и т.д.;

- ✓ монографическая, периодическая и учебная литература в алфавитном порядке;
- ✓ журналы и газеты;
- ✓ практический материал;
- ✓ курсовая работа должна быть прошнурована, подписана автором с указанием даты завершения работы.

V. РЕКОМЕНДАЦИИ ПО ОРГАНИЗАЦИИ РАБОТ НАД КУРСОВОЙ РАБОТОЙ, ПРИМЕРНЫЙ КАЛЕНДАРНЫЙ ПЛАН ЕЕ ВЫПОЛНЕНИЯ

На выполнение курсовой работы по дисциплине студенту отводится по плану 20 часов самостоятельной работы, студент самостоятельно подбирает литературу по каталогам, имеющимся во всех библиотеках, в том числе и в библиотеке СКФУ, по журнальным и газетным публикациям, опираясь на рекомендуемые преподавателем источники. Повышению качества курсовой работы способствует знание законодательных актов и постановлений Правительства РФ, относящихся к теме исследования. Для выполнения задания курсовой работы студенту необходимо систематизировать и использовать бухгалтерскую (финансовую) отчетность по коммерческому предприятию. В качестве основного источника информации рекомендуется использовать базы данных *Центра раскрытия корпоративной информации* (<http://www.spark-interfax.ru> - *Электронный ресурс*).

Особое внимание среди источников, используемых при написании работы, следует уделить цифровому материалу – конкретным данным, характеризующим финансово-хозяйственную деятельность той или иной организации. По возможности должны быть использованы данные общей финансовой отчетности организаций, среди которых следует выделить формы и приложения к формам финансовой отчетности (Минфина России от

02.07.2010 N 66н "О формах бухгалтерской отчетности организаций") (в редакции на момент выполнения работы):

- Бухгалтерский баланс;
- Отчет о финансовых результатах;
- Приложения к бухгалтерскому балансу и отчету о прибылях и убытках;
- Отчет об изменениях капитала;
- Отчет о движении денежных средств;
- Иные пояснения к бухгалтерскому балансу и отчету о прибылях и убытках;
- Отчет о целевом использовании полученных средств.

Помимо финансовой отчетности для анализа используются данные, полученные из оборотной ведомости по счетам бухгалтерского учета, статистической отчетности и аналитического учета.

При выполнении курсовой работы могут быть использованы примерные планы, которые носят рекомендательный характер и могут быть изменены и дополнены студентом по согласованию с преподавателем.

ТЕМА 1. АНАЛИЗ ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ ОРГАНИЗАЦИИ

Введение

1. Комплексная оценка финансового состояния организации
 - 1.1 Аналитический баланс коммерческой организации и его оценка
 - 1.2 Оценка финансовой устойчивости через систему финансовых коэффициентов
 - 1.3 Анализ ликвидности организации
 - 1.4 Анализ финансовых результатов организации
 - 2 Разработка методических основ анализа финансового состояния организации
 - 2.1. Многоуровневая комплексная оценка финансового состояния организации
 - 2.2 Комплексный анализ финансовой устойчивости организации
 - 2.3 Комплексная диагностика экономического состояния организации
- Заключение**

Список использованных источников
Приложения

ТЕМА 2. АНАЛИЗ ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТИ ОРГАНИЗАЦИИ

Введение

1. Комплексная оценка финансового состояния организации
 - 1.1 Аналитический баланс коммерческой организации и его оценка
 - 1.2 Оценка финансовой устойчивости через систему финансовых коэффициентов
 - 1.3 Анализ ликвидности организации
 - 1.4 Анализ финансовых результатов организации
- 2 Анализ финансовой устойчивости организации
 - 2.1 Оценка текущей и перспективной платежеспособности
 - 2.2 Анализ обеспеченности запасов источниками их формирования
 - 2.3 Оценка рыночной финансовой устойчивости через систему финансовых коэффициентов

Заключение

Список использованных источников

Приложения

ТЕМА 3. АНАЛИЗ ЛИКВИДНОСТИ БАЛАНСА И ПЛАТЕЖЕСПОСОБНОСТИ ОРГАНИЗАЦИИ

Введение

1. Комплексная оценка финансового состояния организации
 - 1.1 Аналитический баланс коммерческой организации и его оценка
 - 1.2 Оценка финансовой устойчивости через систему финансовых коэффициентов
 - 1.3 Анализ ликвидности организации
 - 1.4 Анализ финансовых результатов организации
- 2 Анализ ликвидности баланса и платежеспособности организации
 - 2.1 Анализ ликвидности баланса, текущей и перспективной платежеспособности
 - 2.2 Анализ ликвидности баланса с использованием нормативных скидок
 - 2.3 Оценка ликвидности активов организации

Заключение

Список использованных источников

Приложения

ТЕМА 4. АНАЛИЗ АКТИВОВ ОРГАНИЗАЦИИ

Введение

1. Комплексная оценка финансового состояния организации
 - 1.1 Аналитический баланс коммерческой организации и его оценка

1.2 Оценка финансовой устойчивости через систему финансовых коэффициентов

1.3 Анализ ликвидности организации

1.4 Анализ финансовых результатов организации

2 Анализ активов организации

2.1 Общая оценка оборачиваемости активов организации

2.2 Анализ продолжительности производственно-коммерческого цикла организации и источников его финансирования

2.3 Анализ движения денежных средств

2.4 Анализ дебиторской задолженности

Заключение

Список использованных источников

Приложения

ТЕМА 5. АНАЛИЗ КРЕДИТОСПОСОБНОСТИ ОРГАНИЗАЦИИ

Введение

1. Комплексная оценка финансового состояния организации

1.1 Аналитический баланс коммерческой организации и его оценка

1.2 Оценка финансовой устойчивости через систему финансовых коэффициентов

1.3 Анализ ликвидности организации

1.4 Анализ финансовых результатов организации

2 Анализ кредитоспособности организации

2.1 Методика оценки финансового состояния заемщика

2.2 Методика оценки вероятности банкротства организации

2.3 Методика оценки кредитоспособности на основе системы финансовых коэффициентов

Заключение

Список использованных источников

Приложения

ТЕМА 6. АНАЛИЗ РЕНТАБЕЛЬНОСТИ ОРГАНИЗАЦИИ

Введение

1. Комплексная оценка финансового состояния организации

1.1 Аналитический баланс коммерческой организации и его оценка

1.2 Оценка финансовой устойчивости через систему финансовых коэффициентов

1.3 Анализ ликвидности организации

1.4 Анализ финансовых результатов организации

2 Анализ рентабельности организации

2.1 Анализ рентабельности организации

2.2 Анализ рентабельности через систему коэффициентов
 2.3 Схема Дюпона и ее использование в анализе хозяйственной деятельности
 Заключение
 Список использованных источников
 Приложения

ТЕМА 7. МЕТОДИКА КОМПЛЕКСНОЙ ОЦЕНКИ ЭФФЕКТИВНОСТИ ХОЗЯЙСТВЕННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

Введение

1. Комплексная оценка финансового состояния организации
 1.1 Аналитический баланс коммерческой организации и его оценка
 1.2 Оценка финансовой устойчивости через систему финансовых коэффициентов
 1.3 Анализ ликвидности организации
 1.4 Анализ финансовых результатов организации
 2 Методика комплексной оценки эффективности хозяйственной деятельности
 2.1 Показатели интенсификации и эффективности хозяйственной деятельности
 2.2 Методика рейтингового анализа
 2.3 Анализ деловой активности организации
 Заключение
 Список использованных источников
 Приложения

ТЕМА 8. ФИНАНСОВЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ КОММЕРЧЕСКОЙ ОРГАНИЗАЦИИ И МЕТОДЫ ИХ АНАЛИЗА

Введение

1. Комплексная оценка финансового состояния организации
 1.1 Аналитический баланс коммерческой организации и его оценка
 1.2 Оценка финансовой устойчивости через систему финансовых коэффициентов
 1.3 Анализ ликвидности организации
 1.4 Анализ финансовых результатов организации
 2 Финансовые результаты коммерческой организации и методы их анализа
 2.1 Анализ уровня и динамики финансовых результатов
 2.2 Факторный анализ прибыли от продаж
 2.3 Оптимизация объема производства, прибыли и издержек
 2.4 Анализ чистой прибыли
 Заключение
 Список использованных источников
 Приложения

Календарный план выполнения курсовой работы.

Недели	Вид работ
1-2	Выдача индивидуального задания
3-7	Введение, общая часть
8-12	Прикладная часть, заключение, оформление работы
13	Защита работы

VI. ПОРЯДОК ЗАЩИТЫ И ОТВЕТСТВЕННОСТЬ СТУДЕНТА ЗА ВЫПОЛНЕНИЕ ЗАДАНИЯ ПО КУРСОВОЙ РАБОТЕ

Студент обязан сдать курсовую работу на кафедру не позднее установленного срока. На кафедре ведется журнал учета курсовых работ, в котором отмечаются даты сдачи курсовой работы, передачи научному руководителю, ее защита и оценка.

Принимая курсовую работу от студента, работник кафедры проверяет правильность ее оформления и регистрирует в журнале.

Научный руководитель, проверив курсовую работу, дает письменный отзыв, в котором отмечает ее достоинства и недостатки, назначает дату защиты. В случае неудовлетворительного выполнения работы, курсовая возвращается на доработку с установлением конкретного вторичного срока сдачи курсовой работы на кафедру.

На основании отзыва научного руководителя студент готовится к защите, при этом особое внимание обращает на замечания и рекомендации в отзыве.

По усмотрению кафедры защита курсовой работы может происходить в двух вариантах:

- ✓ кафедра назначает комиссию по защите курсовой работы, которая состоит из научного руководителя и члена кафедры;
- ✓ защиту принимает научный руководитель.

При проверке задания, оцениваются:

- последовательность и рациональность выполнения,
- точность расчетов,
- владение приемами и методами финансового анализа;
- обоснованность приведенных выводов по полученным результатам;
- навыки самостоятельного финансового анализа отдельных сторон деятельности организации.

При защите работы оцениваются:

- владение методологией и методиками финансового анализа деятельности коммерческой организации;
- способность на основе комплексного финансового анализа дать оценку текущей, кратко- и долгосрочной финансовой устойчивости, платежеспособности, результатов и эффективности финансово-экономической деятельности организации.

В случае неудовлетворительной оценки назначается новый срок защиты курсовой работы. Выполненная и защищенная работа остается на кафедре и хранится установленный срок.

VII. СПИСОК РЕКОМЕНДУЕМОЙ ЛИТЕРАТУРЫ

1. Селезнева, Н.Н. Финансовый анализ. Управление финансами Электронный ресурс : учебное пособие / А.Ф. Ионова / Н.Н. Селезнева. - Финансовый анализ. Управление финансами, 2021-02-20. - Москва : ЮНИТИ-ДАНА, 2023. - 639 с. — ISBN 978-5-238-01251-3. — Текст : электронный // Цифровой образовательный ресурс IPR SMART : [сайт]. — URL: <https://www.iprbookshop.ru/141525.html>

2. Турманидзе, Т. У. Финансовый анализ : учебник для студентов вузов, обучающихся по экономическим специальностям / Т. У. Турманидзе. — 2-е изд. — Москва : ЮНИТИ-ДАНА, 2023. — 288 с. — ISBN 978-5-238-02358-8. — Текст : электронный // Цифровой образовательный ресурс IPR SMART : [сайт]. — URL: <https://www.iprbookshop.ru/141637.html>. — Режим доступа: для авторизир. пользователей

1. Гиляровская, Л. Т. Анализ и оценка финансовой устойчивости коммерческих организаций : учебное пособие для студентов вузов, обучающихся по специальностям «Бухгалтерский учет, анализ и аудит», «Финансы и кредит» / Л. Т. Гиляровская, А. В. Ендовицкая. — Москва : ЮНИТИ-ДАНА, 2023. — 159 с. — ISBN 5-238-01074-5. — Текст : электронный // Цифровой образовательный ресурс IPR SMART : [сайт]. — URL: <https://www.iprbookshop.ru/141774.html>. — Режим доступа: для авторизир. пользователей

2. Ефимова, О. В. Финансовый анализ: инструментарий обоснования экономических решений : учебник / О. В. Ефимова. — Москва : КноРус, 2026. — 320 с. — ISBN 978-5-406-15523-3. — URL: <https://book.ru/book/960285> (дата обращения: 10.03.2026). — Текст : электронный.

3. Илышева, Н. Н. Анализ финансовой отчетности : учебное пособие для студентов вузов, обучающихся по специальности «Бухгалтерский учет, анализ и аудит», «Финансы и кредит» / Н. Н. Илышева, С. И. Крылов. — Москва : ЮНИТИ-ДАНА, 2023. — 240 с. — ISBN 978-5-238-01253-7. — Текст : электронный // Цифровой образовательный ресурс IPR SMART : [сайт]. — URL: <https://www.iprbookshop.ru/142666.html>. — Режим доступа: для авторизир. пользователей

4. Соколова, А. А. Финансовый анализ (продвинутый уровень) : практикум / А. А. Соколова. — Ставрополь : Северо-Кавказский федеральный университет, 2016. — 152 с. — Текст : электронный // Цифровой образовательный ресурс IPR SMART : [сайт]. — URL: <https://www.iprbookshop.ru/66126.html>. — Режим доступа: для авторизир. пользователей

5. Этрилл, П. Финансовый менеджмент и управленческий учет для руководителей и бизнесменов / П. Этрилл, Э. Маклейни ; перевод В. Ионов. — 4-е изд. — Москва : Альпина Паблишер, 2025. — 648 с. — ISBN 978-5-9614-5547-2. — Текст : электронный // Цифровой образовательный ресурс IPR SMART : [сайт]. — URL: <https://www.iprbookshop.ru/148462.html>. — Режим доступа: для авторизир. Пользователей

Интернет-ресурсы

<http://catalog.ncstu.ru/catalog> – Официальный сайт библиотеки ФГАОУ ВО СКФУ.

<http://www.consultant.ru> – Официальный сайт Консультант плюс [Электронный ресурс].

<http://www.spark-interfax.ru> - Информационно-аналитическая система "СПАРК-Эмитент"

<http://www.gks.ru> - Официальный сайт Федеральной службы государственной статистики Российской Федерации

<http://www.e-disclosure.ru> – Центр раскрытия корпоративной информации

<https://www.moex.com> -Официальный сайт Московская биржа

<http://www.cbr.ru> - Официальный сайт Центрального банка Российской Федерации (Банка России)

МИНИСТЕРСТВО НАУКИ И ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ
Российской Федерации
Федеральное государственное автономное образовательное учреждение
высшего образования
«СЕВЕРО-КАВКАЗСКИЙ ФЕДЕРАЛЬНЫЙ УНИВЕРСИТЕТ»

Институт экономики и управления

Кафедра «Финансы и кредит»

КУРСОВАЯ РАБОТА

по дисциплине: Финансовый анализ (продвинутый уровень)

на тему: _____

Выполнил: студент группы ФКР-м- - - курса 1

Направления подготовки 38.04.08

«Финансы и кредит»

_____ формы обучения

Руководитель: _____

Работа допущена к защите _

(подпись руководителя)

(дата)

Члены комиссии _

подпись, дата

Ф.И.О. должность, звание

подпись, дата

Ф.И.О. должность, звание

подпись, дата Ф.И.О. должность, звание

Ставрополь, 201_

Институт экономики и управления_
Кафедра финансов и кредита_

Направление подготовки 380408 «Финансы и кредит» _

Профиль _

ЗАДАНИЕ
на курсовую работу

студента_

по дисциплине **Финансовый анализ (продвинутый уровень)**

1. Тема работы _

2. Цель формирования набора общепрофессиональных (ОПК-2) и профессиональных (ПК-6) компетенций будущего магистра по направлению подготовки 38.04.08 «Финансы и кредит», а именно формирование, закрепление, систематизация, углубление теоретических, методических, практических знаний, навыков самостоятельной научно-исследовательской работы в сфере финансового анализа для принятия обоснованных управленческих решений

3. Задачи обоснование места и роли финансового анализа в деятельности организации, умение анализировать и систематизировать экономическую и финансовую информацию, применять методические подходы к избранной проблеме, формировать обобщения, оценки и выводы по итогам исследования теоретического и практического характера, обоснованно доказывать их в самостоятельной работе _

4. Перечень подлежащих разработке вопросов:

а) по общей части – общая часть работы включает в себя обязательные разделы, которые студент обязан выполнить, в соответствии с рекомендациями, полученными от руководителя работы, и представляет собой совокупность отдельных элементов комплексного анализа финансового состояния организации: аналитический баланс коммерческой организации и его оценка; оценка финансовой устойчивости через систему финансовых коэффициентов; анализ ликвидности организации; анализ финансовых результатов организации.

б) по прикладной части - прикладная часть является логическим продолжением общей части. В ней осуществляется более детальное рассмотрение того аналитического аспекта в деятельности организации, который избран студентом в качестве темы курсовой работы. Анализ должен выполняться по той же организации, по данным которой написана общая часть курсовой работы. Однако уровень аналитичности в этом случае должен быть гораздо выше.

Следует помнить, что общая и прикладная части должны быть написаны на конкретном цифровом материале, при этом должны соблюдаться принципы представительности и достоверности. В процессе анализа используются методы экономических группировок, сравнения, методы финансовых коэффициентов и др.

В конце каждого раздела формулируются выводы, которые находят отражение в заключении, подытоживающем исследование.

5. Исходные данные:

а) по литературным источникам _

б) по вариантам, разработанным преподавателем _____

в) иное базы данных Центр раскрытия корпоративной информации (www.e-disclosure.ru - Электронный ресурс)

6. Список рекомендуемой литературы_

7. Основная литература

1. Казакова, Н. А. Финансы и финансовый анализ : учебник / Н.А. Казакова, В.Г. Когденко, М.В. Мельник. — Москва : ИНФРА-М, 2024. — 201 с. — (Высшее образование: Магистратура). — DOI 10.12737/1242227. - ISBN 978-5-16-016824-1. - Текст : электронный. - URL: <https://znanium.ru/catalog/product/2102662>.
2. Пласкова, Н. С. Финансовый анализ деятельности организации : учебник / Н.С. Пласкова. — 3-е изд., перераб. и доп. — Москва : ИНФРА-М, 2023. — 372 с. + Доп. материалы [Электронный ресурс]. — (Высшее образование). — DOI 10.12737/1977992. - ISBN 978-5-16-018324-4. - Текст : электронный. - URL: <https://znanium.com/catalog/product/1977992>.
3. Селезнева, Н. Н. Финансовый анализ. Управление финансами : учебное пособие для вузов / Н. Н. Селезнева, А. Ф. Ионова. — 2-е изд. — Москва : ЮНИТИ-ДАНА, 2023. — 639 с. — ISBN 978-5-238-01251-3. — Текст : электронный // Цифровой образовательный ресурс IPR SMART : [сайт]. — URL: <https://www.iprbookshop.ru/141525.html>
4. Турманидзе, Т. У. Финансовый анализ : учебник для студентов вузов, обучающихся по экономическим специальностям / Т. У. Турманидзе. — 2-е изд. — Москва : ЮНИТИ-ДАНА, 2023. — 288 с. — ISBN 978-5-238-02358-8. — Текст : электронный // Цифровой образовательный ресурс IPR SMART : [сайт]. — URL: <https://www.iprbookshop.ru/141637.html>

Дополнительная литература

9. Анализ финансовой отчетности : учебник / под ред. М.А. Вахрушиной. — 4-е изд., перераб. и доп. — Москва : ИНФРА-М, 2024. — 434 с. + Доп. материалы [Электронный ресурс]. — (Высшее образование). — DOI 10.12737/textbook_5cfa59205f9890.46595973. - ISBN 978-5-16-018431-9. - Текст : электронный. - URL: <https://znanium.com/catalog/product/2131071>
10. Герасимова, Е. Б. Анализ и обоснование финансовых решений : учебник / Е. Б. Герасимова. — Москва : ИНФРА-М, 2023. — 220 с. — (Высшее образование: Магистратура). — DOI 10.12737/1371622. - ISBN 978-5-16-016913-2. - Текст : электронный. - URL: <https://znanium.ru/catalog/product/1371622>.
11. Гиляровская, Л.Т. Анализ и оценка финансовой устойчивости коммерческих организаций Электронный ресурс : учебное пособие / А.В. Ендовицкая / Л.Т. Гиляровская. - Москва : ЮНИТИ-ДАНА, 2017. - 159 с. - Книга находится в базовой версии ЭБС IPRbooks. - ISBN 5-238-01074-5, экземпляров неограничено
12. Ефимова, О. В. Финансовый анализ: современный инструментарий для принятия экономических решений : учебник / О.В. Ефимова. - 2-е изд., стер. - М. : Омега-Л, 2010. - 350 с. : ил. - (Высшее финансовое образование). - На учебнике гриф: Рек. УМО. - Прил.: с. 325-350. - Библиогр.: с. 320-324. - ISBN 978-5-370-01293-3, экземпляров 1
13. Ильшева, Н.Н. Анализ финансовой отчетности Электронный ресурс : учебное пособие / С.И. Крылов / Н.Н. Ильшева. - Москва : ЮНИТИ-ДАНА, 2017. - 240 с. - Книга находится в базовой версии ЭБС IPRbooks. - ISBN 978-5-238-01253-7, экземпляров неограничено
14. Любушин, Н. П. Финансовый анализ. Учебник. Бакалавриат и Магистратура / Н. П. Любушин, Д. А. Ендовицкий, Н. Э. Бабичева. — Кнорус, 2019. — 300 с.
15. Любушин, Н.П. Экономический анализ Электронный ресурс : учебник / Н.П. Любушин. - Экономический анализ, 2020-10-10. - Москва : ЮНИТИ-ДАНА, 2017. - 575 с. - Книга находится в базовой версии ЭБС IPRbooks. - ISBN 978-5-238-01745-7, экземпляров неограничено
16. Садовникова, Н. А. Анализ временных рядов и прогнозирование / Н.А. Садовникова ; Р.А. Шмойлова. - Москва : Московский финансово-промышленный университет «Синергия», 2016. - 152 с. - (Университетская серия). - ISBN 978-5-4257-0204-3, экземпляров неограничено

Интернет-ресурсы:

- <http://www.spark-interfax.ru> - Информационно-аналитическая система "СПАРК-Эмитент" [Электронный ресурс].
- <http://www.gks.ru> - Официальный сайт Федеральной службы государственной статистики Российской Федерации [Электронный ресурс].
- <http://www.e-disclosure.ru> — Центр раскрытия корпоративной информации [Электронный ресурс].

8. Контрольные сроки представления отдельных разделов курсовой работы:

30% - введение, общая часть	.
70% - прикладная часть	.
85% - заключение, приложения	.

100% - оформление работы .

9. Срок защиты студентом курсовой работы _

Дата выдачи задания . ____

Руководитель курсовой работы
к.э.н., доцент

Соколова А. А. _

Задание принял(а) к исполнению студент *заочной* формы обучения

I курса ФКР-м- ____ - группы _

(личная подпись)

(инициалы, фамилия)

**МИНИСТЕРСТВО НАУКИ И ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ
РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ**
Федеральное государственное автономное образовательное учреждение
высшего образования
«СЕВЕРО-КАВКАЗСКИЙ ФЕДЕРАЛЬНЫЙ УНИВЕРСИТЕТ»

МЕТОДИЧЕСКИЕ УКАЗАНИЯ
к практическим занятиям по дисциплине
«ФИНАНСОВЫЙ АНАЛИЗ (ПРОДВИНУТЫЙ УРОВЕНЬ)»
для студентов направления подготовки
38.04. 08 «Финансы и кредит»
(направленность (профиль) «Финансово-инвестиционные
технологии в бизнесе»)

Ставрополь

2026

Данная методическая разработка предназначена для студентов направления подготовки 380408 «Финансы и кредит» и ставит перед собой цель ознакомить студентов с содержанием дисциплины «Финансовый анализ (продвинутый уровень)» и объемом практических работ.

Составители: к.э.н., доцент А. А. Соколова

Рецензент: д.э.н., профессор А. В. Савцова

СОДЕРЖАНИЕ

Введение		4
Практическое занятие 1	Анализ формирования и использования капитала коммерческой организации	6
Практическое занятие 2	Сравнительный анализ моделей идентификации несостоятельности организаций	11
Практическое занятие 3	Анализ кредитоспособности организации	12
Практическое занятие 4	Методы комплексной диагностики экономического состояния организации	13
Список рекомендуемой литературы		16

ВВЕДЕНИЕ

Происходящие экономические преобразования изменили характер функционирования российских организаций. Для обеспечения экономического роста необходимо, прежде всего, добиться существенного повышения эффективности управления организациями.

Предметом курса «Финансовый анализ (продвинутый уровень)» являются деятельность, направленная на получение прибыли и осуществляемая на основе функционирования имущественного комплекса предприятия, методология финансового анализа.

Преподавание дисциплины «Финансовый анализ (продвинутый уровень)» осуществляется, исходя из требуемого уровня профессиональной подготовки магистров по направлению подготовки 38.04.08 «Финансы и кредит».

Методические указания по выполнению практических работ и преподавание дисциплины «Финансовый анализ (продвинутый уровень)» направлено на формирование следующих компетенций:

Общепрофессиональных (ОПК):

способен применять продвинутые инструментальные методы экономического и финансового анализа в прикладных и (или) фундаментальных исследованиях в области финансовых отношений, в том числе с использованием интеллектуальных информационно-аналитических систем (ОПК-2);

профессиональных (ПК):

способность обосновывать стратегию поведения экономических агентов на различных сегментах финансового рынка (ПК-6).

Задачами преподавания дисциплины являются:

- получение целостного представления о финансовом анализе как важнейшей функции финансового менеджмента;
- осмысление и понимание основных методов финансового анализа и их применение на разных стадиях процесса разработки и принятия управленческих решений;
- получение практических навыков по анализу и комплексной оценке финансового состояния организации.

Изучение дисциплины обеспечивает реализацию требований ФГОС ВО в вопросах: обоснования основных направлений анализа, последовательности и взаимосвязи их проведения; использования анализа как метода обоснования бизнес-плана; комплексной оценки финансового состояния банка.

Дисциплина «Финансовый анализ (продвинутый уровень)» относится к базовой части профессионального цикла. Ее освоение происходит в 1 семестре.

Успешное изучение дисциплины «Финансовый анализ (продвинутый уровень)» обеспечено дисциплинами, в том числе их основными разделами, на которые будет опираться изложение и изучение дисциплины «Актуальные проблемы финансов», «Финансовые и денежно-кредитные методы регулирования экономики».

Успешное изучение дисциплины «Финансовый анализ (продвинутый уровень)» обеспечивает своевременную и качественную подготовку к Итоговому государственному междисциплинарному экзамену и написанию магистерской диссертационной работы.

В целях подготовки к выполнению практических работ студент должен изучить теоретический материал по теме, основную и дополнительную литературу, предложенную преподавателем.

Выполнение всех работ позволит в достаточной степени разобраться в вопросах финансового анализа.

ПРАКТИЧЕСКОЕ ЗАНЯТИЕ 1

ТЕМА 2 «АНАЛИЗ ФОРМИРОВАНИЯ И ИСПОЛЬЗОВАНИЯ КАПИТАЛА КОММЕРЧЕСКОЙ ОРГАНИЗАЦИИ»

Теоретическая часть

Система оценок цены капитала и использование этих показателей в принятии деловых решений. Оптимальная структура капитала: методы формирования и выбор оптимальной формы финансирования компании.

Одним из важнейших показателей эффективности использования финансовых ресурсов является их относительная доходность, или рентабельность. В качестве показателей доходности финансовых ресурсов следует использовать показатели рентабельности различных составляющих капитала организации, то есть средств, вложенных в коммерческую деятельность хозяйствующего субъекта.

В общем случае стоимость капитала можно определить как ставку доходности, которую организация вынуждена обеспечить поставщикам капитала. Поскольку каждый элемент совокупного капитала организации имеет свою стоимость, общую стоимость вовлечения средств в оборот организации принято вычислять по средневзвешенной величине затрат на капитал (англ. Weighted Average Cost of Capital - WACC).

Зачастую WACC представляют как сумму взвешенной стоимости собственного капитала и взвешенной стоимости заемного капитала, причем последняя рассчитывается с учетом так называемого налогового щита. Под налоговым щитом понимается уменьшение размера налоговых обязательств предприятия, вызванное увеличением затрат, подлежащих вычету из налогооблагаемого дохода. Поэтому с учетом эффекта налогового щита величину WACC исчисляют следующим образом:

$$WACC = C_e \times d_e + (C_d \times d_d)(1 - r), \quad (1.1)$$

где C_e - стоимость собственного капитала;

d_e - удельный вес собственного капитала в общей сумме источников

имущества;

C_d - стоимость заемного капитала;

d_d - удельный вес заемного капитала в общей сумме источников имущества.

Учитывать такие ресурсы («эквиваленты собственного капитала») в составе капитала организации с помощью специальных корректировок капитала организации предлагает концепция, основанная на оценке экономической добавленной стоимости (Economical Value Added, EVA).

$$EVA = NOPAT - Capital = NOPAT - WACC * CE, \quad (1.2)$$

где NOPAT (Net Operationg Profit After Tax) - чистая прибыль, полученная после уплаты налога на прибыль и за вычетом суммы процентов, уплаченных за пользование заемным капиталом, то есть это чистая прибыль по данным финансовой отчетности (по Отчету о прибылях и убытках) с учетом необходимых корректировок;

Capital (Cost Of Capital) - стоимость капитала организации;

WACC (Weight Average Cost Of Capital) - средневзвешенная стоимость капитала (измеряется в относительных величинах - в %), это стоимость совокупного капитала (собственного и заемного).

CE (Capital Employed) - инвестированный капитал, который представляет собой капитал, определяемый с учетом стоимости ресурсов, не включенных в баланс, рассчитывается путем коррекции данных финансовой отчетности на величину "эквивалентов капитала владельцев".

Задания

Задание 1.1

Используя данные годовой отчетности организации за последний отчетный период представьте исходную информацию в таблицах 1.1 и 1.2. Дайте общую оценку каптала организации (финансовых ресурсов) на основе экономической добавленной стоимости и его изменения за отчетный период и постройте прогноз развития по оптимистическому и пессимистическому сценарию. По результатам анализа сделайте выводы.

Таблица 1.1 - Исходная информация на основе Бухгалтерского баланса организации

Номер строки и наименование статьи	на начало периода	на конец периода
1. Текущие активы:		
1.1. Краткосрочная дебиторская задолженность:		
1.2. Товарно-материальные запасы:		
1.3. Прочие текущие активы		
2. Долгосрочные активы		
3. Суммарный актив		
4. Текущие обязательства:		
5. Долгосрочные обязательства:		
6. Стоимость собственного капитала:		
6.1. Акционерный капитал		
6.2. Нераспределенная прибыль		
7. Суммарный пассив		

Таблица 1.2 – Исходная информация на основе Отчета о прибылях и убытках организации

Номер строки и наименование статьи	Отчет	
	на начало периода	на конец периода
1. Выручка от продаж (Чистый объем продаж)		
1.1. Себестоимость, включая амортизацию		
2. Валовая прибыль		
2.1. Общие издержки (коммерческие и управленческие)		
2.2. Другие операционные доходы		
2.3. Другие операционные расходы		
3. Операционная прибыль		
3.1. Проценты к получению		
3.2. Проценты к уплате		
3.3. Другие внереализационные доходы		
3.4. Другие внереализационные расходы		
4. Прибыль до налогообложения		
5. Налог на прибыль		
6. Чистая прибыль (NOPAT)		

Таблица 1.3 – Дополнительные исходные данные

Наименование показателя	Отчет	
	на начало периода	на конец периода
1. Безрисковая процентная ставка, %, R		
2. Коэффициент "бета", вносящий поправки за уровень риска, b		
3. Премии за риск, учитывающие различные риски организации, %, $(prem = x + y + f)$		
4. Годовая процентная ставка по кредитам, %		
5. Ставка налога на прибыль, %, (T)		

Таблица 1.4 – Расчет экономической добавленной стоимости для исследуемой организации

Наименование показателя	Исходная информация, формула расчета	Отчет		Прогноз	
		На 01.01.20__	На 01.01.20__	На 01.01.20__ _ (песс)	На 01.01.2011(оптим)
1. Совокупный капитал, тыс.руб. (TA)	Таблица 1.1, стр.3				
2. Беспроцентные текущие обязательства, тыс.руб., (NP)	Таблица 1.1, стр.4				
3. Совокупный использованный капитал, тыс.руб., (CE)	стр.1 – стр.2				
4. Собственный капитал, тыс.руб., (W_s):	Таблица 1.1, стр.6				
5. Доля собственного капитала, %, (W_s)	стр.4 / стр.3				
6. Заемный капитал, тыс.руб., (W_d),	Таблица 1.1, стр.5				
7. Доля заемного капитала, %, (W_d)	стр.6 / стр.3				
8. Безрисковая процентная ставка (R),%	Таблица 1.3, стр.1				
9. Коэффициент бета, (b)	Таблица 1.3, стр.2				
10. Премии за риск ($prem$), %	Таблица 1.3, стр.3				
11. Стоимость собственного капитала, %, (K_s)	стр.8+стр.9 * стр.10				
12. Годовая процентная ставка по кредитам, %, (r)	Таблица 1.3, стр.4				
13. Ставка налога на прибыль, %, (T)	Таблица 1.3, стр.5				
14. Стоимость заемного капитала, %, (K_d)	стр.12 * (1- стр.13)				
15. Средневзвешенная стоимость капитала, %, ($WACC$)	$WACC$				
16. Затраты на использованный капитал, тыс.руб., ($Cost\ of\ Capital$)	$Cost\ of\ Capital = WACC * CE$				
17. Скорректированная прибыль после уплаты налога на прибыль, тыс.руб., ($NOPAT$)	Таблица 1.2, стр.6				
18. Экономическая добавленная стоимость, тыс.руб., (EVA)	EVA				
19. Стоимость чистых активов, тыс.руб.	Таблица 1.2, стр.1-стр.4				
20. Рыночная стоимость организации, тыс.руб.	стр.19 + стр.18				
21. Доходность инвестированного капитала, %, ($ROCE$)	$ROCE = NOPAT / CE$, (стр.17 / стр.3)				
22. $Spred$, %	$Spred = ROCE - WACC$				

Вопросы:

1. В чем преимущества оценки бизнеса на основе экономической добавленной стоимости?
2. Как соотносятся значения показателя EVA с поведением собственников?
3. Какая исходная информация необходима для расчета экономической добавленной стоимости?

ПРАКТИЧЕСКОЕ ЗАНЯТИЕ 2**СРАВНИТЕЛЬНЫЙ АНАЛИЗ МОДЕЛЕЙ ИДЕНТИФИКАЦИИ
НЕСОСТОЯТЕЛЬНОСТИ (БАНКРОТСТВА) ОРГАНИЗАЦИЙ****Теоретическая часть**

В настоящее время в мире разработано большое число моделей оценки вероятности банкротства (PD) предприятий. В основе этих моделей лежат различные показатели. Это и данные о котируемых рыночных инструментах, и данные бухгалтерской отчетности компаний, и информация об особенностях структуры, внутренних и внешних связях предприятия, денежных и материальных потоках.

Вероятность банкротства любой компании зависит в первую очередь от эффективности ее производственной и финансово-хозяйственной деятельности.

С учетом преимуществ и недостатков подходов к оценке риска банкротства, используемых как в зарубежной, так и в российской практике финансового менеджмента, была разработана комплексная модель оценки риска банкротства предприятия

Ключевым принципом реализации предложенной модели оценки риска банкротства является расчет комплексного критерия риска банкротства на основе модели следующего вида:

$$C^{BR} = \frac{e^y}{1 + e^y}, \quad (2.1)$$

где C^{BR} – комплексный критерий риска банкротства предприятия;

y определяется по формуле:

$$y = a_0 + a_1 Corp\ age + a_2 Cred + a_3 Current\ ratio + a_4 \frac{EBIT}{INT} + a_5 \ln \ln E + a_6 R + a_7 Reg + a_8 ROA + a_9 ROE + a_{10} T_E + a_{11} T_A, \quad (2.2)$$

где *Corp age* – фактор, характеризующий "возраст" предприятия. Принимает значение 0, если предприятие было создано более 10 лет назад, и значение 1 – если менее 10 лет;

Cred – фактор, характеризующий кредитную историю предприятия. В случае, если кредитная история предприятия является положительной, то данный фактор принимает значение 0, в противном случае ему присваивается значение 1;

Current ratio – коэффициент текущей ликвидности;

EBIT/INT – отношение прибыли до уплаты процентов и налогов к уплаченным процентам;

Ln(E) – натуральный логарифм собственного капитала предприятия;

R – ставка рефинансирования ЦБ;

Reg – фактор, характеризующий деятельность предприятия с точки зрения его региональной принадлежности. Принимает значение 0, если предприятие находится в Москве или Санкт-Петербурге, и 1 - если в других регионах России.

ROA – рентабельность активов предприятия;

ROE – рентабельность собственного капитала предприятия;

T_E – темп прироста собственного капитала предприятия;

T_A – темп прироста активов предприятия.

Сравнение итогового показателя C^{BR} , рассчитанного на основе данной модели, с пороговыми значениями позволяет сделать вывод о риске банкротства предприятия в течение одного года с момента расчетов.

Предложенная модель оценки риска банкротства может использоваться как эффективное дополнение к методам оценки финансового состояния предприятий, что позволит их финансовым службам проводить постоянный мониторинг на предмет возможного банкротства и, что особенно важно в условиях экономической нестабильности, своевременно разработать пакет антикризисных мероприятий.

11
Задания

Задание 1

Проведите анализ вероятности банкротства организации. По результатам анализа сделайте выводы.

Параметры модели в зависимости от отраслевых сегментов представлены в таблице 2.1

Таблица 2.1 – Значения коэффициентов комплексной модели оценки риска банкротства предприятий в зависимости от отраслевых сегментов

Фактор модели	Коэффициент	Наименование отраслевого сегмента			
		Промышленность	ТЭК	Торговля	Сельское хозяйство
Константа	a_0	10,2137	30,7371	35,0326	13,5065
Corp age	a_1	0,0303	3,7033	4,1834	0,2753
Cred	a_2	6,7543	8,9734	9,0817	6,6637
Current ratio	a_3	-3,7093	-8,6711	-8,7792	-7,0113
EBIT/INT	a_4	-1,5985	-7,0110	-8,5601	-2,3915
Ln(E)	a_5	-0,5640	-1,6427	-1,6834	-1,0028
R	a_6	-0,1254	-0,1399	-0,4923	-0,2900
Reg	a_7	-1,3698	-0,6913	-0,8023	-1,5742
ROA	a_8	-6,3609	-5,0894	-8,4776	-6,1679
ROE	a_9	-0,2833	-15,3882	-10,8005	-2,3624
T_E	a_{10}	2,5966	7,3667	7,1862	2,8715
T_A	a_{11}	-7,3087	-22,0294	-22,7614	-6,9339

В соответствии с комплексной моделью оценки риска банкротства, зоны риска банкротства делятся на 5 категорий (таблица 2.2).

Таблица 2.2 – Диапазоны принятия решений в соответствии с комплексной моделью оценки риска банкротства предприятия

Значение комплексного критерия	Характеристика риска банкротства предприятия
$0,8 < CBR < 1$	максимальный риск банкротства
$0,6 < CBR \leq 0,8$	высокий риск банкротства
$0,4 < CBR \leq 0,6$	средний риск банкротства
$0,2 < CBR \leq 0,4$	низкий риск банкротства
$0 < CBR \leq 0,2$	минимальный риск банкротства

Таблица 2.3 - Оценка вероятности банкротства организации

Показатели	На конец периода	Предельные значения показателя	Возможное решение (оценка)
Модель Банка Франции (П)			

Вопросы:

1. Дайте определение понятию «несостоятельность (банкротство)» организации.
2. Какие существуют способы оценки вероятности банкротства?
3. Дайте характеристику комплексной модели оценки риска банкротства?

ПРАКТИЧЕСКОЕ ЗАНЯТИЕ 3**ТЕМА 7: АНАЛИЗ КРЕДИТОСПОСОБНОСТИ
ОРГАНИЗАЦИИ****Теоретическая часть**

Сущность кредитоспособности заемщика. Методика оценки финансового состояния заемщика. Методика оценки вероятности банкротства организации. Методика оценки кредитоспособности на основе системы финансовых коэффициентов. Методика оценки кредитоспособности организации на основе анализа денежных потоков и анализа делового риска

Задание 3.1

1. По данным расчетов оцените к какой категории кредитоспособности относятся показатели организации (таблица 3.1).

2. Ранжируйте показатели по степени платежеспособности (кредитоспособности) в соответствии с набранной суммой баллов (таблица 3.2). По результатам анализа сделайте выводы.

Таблица 3.1 – Категории показателей оценки рейтинга организаций

Коэффициенты	Первая категория	Вторая категория	Третья категория
Коэффициент абсолютной ликвидности (K_1)	0,2 и выше	0,15 – 0,2	менее 0,15
Коэффициент критической ликвидности (K_2)	0,8 и выше	0,5 – 0,8	менее 0,5
Коэффициент текущей ликвидности (K_3)	2,0 и выше	1,0 – 2,0	менее 0,1
коэффициент соотношения собственных и заемных средств (K_4)			
- кроме торговли	1,0 и выше	0,7 – 1,0	менее 0,7
- для торговли	0,6 и выше	0,4 – 0,6	менее 0,4

Коэффициент рентабельности продаж (K_5)	0,15 и выше	менее 0,15	нерентабельные
---	-------------	------------	----------------

Таблица 3.2 – Расчёт суммы баллов для оценки качества кредитоспособности заёмщика

Достаточные (предельные) значения показателей	Коэффициент значимости	Значения показателей за отчетный период	Категория кредитоспособности	Сумма баллов ($\sum W$) гр.1*гр.3
А	1	2	3	4
$K_1=0,2$	0,11			
$K_2=0,8$	0,05			
$K_3=2,0$	0,42			
$K_4=1,0$	0,21			
$K_5=0,15$	0,21			
ИТОГО	-	-	-	

Вопросы:

1. Какие основные этапы оценки кредитоспособности организаций малого бизнеса?
2. Каков порядок присвоения рейтинга кредитоспособности по методике оценки Сберегательного Банка РФ?
3. Назовите категории показателей рейтинговой оценки организации.
4. Как определяется общая сумма баллов при рейтинговой оценке организации?

ПРАКТИЧЕСКОЕ ЗАНЯТИЕ 4

ТЕМА 9. МЕТОДЫ КОМПЛЕКСНОЙ ДИАГНОСТИКИ ЭКОНОМИЧЕСКОГО СОСТОЯНИЯ ОРГАНИЗАЦИИ: ПОКАЗАТЕЛИ ЭФФЕКТИВНОСТИ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

Теоретическая часть

Показатели интенсификации и эффективности хозяйственной деятельности.

Основой комплексного анализа является объективная система формирования экономических показателей. Базой их формирования являются показатели технического уровня производства, уровня организации производства и труда, уровня управления вообще.

В свою очередь, производственные показатели влияют на финансовые показатели, которые обобщают всю хозяйственную деятельность, определяют ее эффективность.

Основными из показателей считаются показатели использования производственных ресурсов: средств труда (основных производственных фондов), предметов труда (материальных ресурсов) и самого живого труда (трудовых ресурсов). Эти показатели следует разделить на количественные (экстенсивные) и качественные (интенсивные). Показатели интенсивности характеризуют экономичность хозяйственной деятельности. Методику комплексной оценки эффективности деятельности организации целесообразно выполнять, основываясь на расчетах относительных отклонений по каждому виду ресурсов.

Относительная экономия ресурсов определяется как разность между затратами ресурсов в отчетном периоде и затратами ресурсов в предыдущем периоде умноженными на индекс роста объема выпуска товаров.

1. Относительное отклонение по среднесписочной численности:

$$\Delta O_{Ncc} = Ncc^m - Ncc^{np} * J_{Qв}, \text{ чел.}, \quad (4.1)$$

Такая экономия численности достигнута за счет роста производительности труда на 121,77%.

2. Относительное отклонение по затратам на оплату труда:

$$\Delta Z_{опл} = Z_{опл}^m - Z_{опл}^{np} * J_{Qв}, \text{ руб.}, \quad (4.2)$$

4. Относительное отклонение по материальным ресурсам:

$$\Delta Mз = Mз^m - Mз^{np} * J_{Qв}, \text{ руб.}, \quad (4.3)$$

4. Относительное отклонение по амортизации:

$$\Delta Z_{ам} = Z_{ам}^m - Z_{ам}^{np} * J_{Qв}, \text{ руб.}, \quad (4.4)$$

5. Относительное отклонение по основным производственным фондам:

$$\Delta СОПФ = СОПФ^m - СОПФ^{np} * J_{Qв}, \text{ руб.}, \quad (4.5)$$

6. Относительное отклонение по оборотным средствам:

$$\Delta СОС = СОС^m - СОС^{np} * J_{Qв}, \text{ руб.}, \quad (4.6)$$

Комплексный экономический эффект (экономия) от интенсификации использования всех производственных ресурсов как по потреблению (себестоимость), так и по применению (основные и оборотные средства) составляет:

$$\Delta Э = \Delta Z_{опл} + \Delta Mз + \Delta Z_{ам} + \Delta СОПФ + \Delta СОС, \text{ руб.}, \quad (4.7)$$

Эффект от снижения (увеличения) себестоимости:

$$\Delta Z = \Delta Z_{опл} + \Delta Mз + Z_{ам}, \text{ руб.}, \quad (4.8)$$

Относительный перерасход по затратам составляет 8042 тыс. руб.

Эффект от использования авансированных основных производственных и оборотных средств:

$$\Delta Z_{ср} = \Delta СОПФ + \Delta СОС, \text{ руб.}, \quad (4.9)$$

Данная методика позволяет определить совокупный эффект, полученный благодаря более интенсивному использованию производственных ресурсов и оценить влияние на него отдельных факторов.

Комплексная оценка финансового состояния организации проводится по группам показателей:

- имущественного положения и структуры активов и пассивов организации;
- эффективности деятельности;
- бизнес-показателей организации.

Итоговая оценка финансового состояния организации определяется путем умножения балла, выставленного по группам показателей, на вес позиции данной группы показателей

Задания

Задание 4.1

На основании результатов деятельности организации (таблица 4.1) определите показатели интенсификации и эффективности хозяйственной деятельности в таблице 4.2. По результатам анализа сделайте выводы.

Таблица 4.1 – Результаты деятельности организации

Показатели	Предыдущий год	Текущий год	Темп роста, %
1. Выручка (нетто) от продажи товаров, тыс. руб.			
2. Затраты на оплату труда с начислениями, тыс. руб.			
4. Среднесписочная численность работников, чел.			
4. Материальные затраты, тыс. руб.			
5. Амортизация, тыс. руб.			
6. Основные производственные средства, тыс. руб.			
7. Оборотные средства, тыс. руб.			

Таблица 4.2 - Показатели интенсификации и эффективности хозяйственной деятельности организации

Показатели	Значение
1	2
1. Относительное отклонение по среднесписочной численности, чел.	
2. Относительное отклонение по затратам на оплату труда, тыс. руб.	
4. Относительное отклонение по материальным ресурсам, тыс. руб.	
4. Относительное отклонение по амортизации, тыс. руб.	
5. Относительное отклонение по основным производственным фондам, тыс. руб.	
6. Относительное отклонение по оборотным средствам, тыс. руб.	
7. Комплексный экономический эффект (экономия) от интенсификации использования всех производственных ресурсов, тыс. руб. (ст.2+ст.3+ст.4 + ст.5+ст.6)	
1. Эффект от снижения (увеличения) себестоимости, тыс. руб. (ст.2+ст.3+ст.ст.4)	
9. Эффект от использования авансированных основных производственных и оборотных средств, тыс. руб. (ст.5+ст.6)	

Вопросы:

1. Какие показатели характеризуют интенсификацию хозяйственной деятельности организации?
2. Раскройте суть методики определения относительной экономии ресурсов.
4. Перечислите финансовые коэффициенты, характеризующие имущественное состояние и структуру активов и пассивов организации. Каков

порядок их расчета?

4. Раскройте методику определения эффективности деятельности.

СПИСОК РЕКОМЕНДУЕМОЙ ЛИТЕРАТУРЫ

1. Селезнева, Н.Н. Финансовый анализ. Управление финансами Электронный ресурс : учебное пособие / А.Ф. Ионова / Н.Н. Селезнева. - Финансовый анализ. Управление финансами, 2021-02-20. - Москва : ЮНИТИ-ДАНА, 2023. - 639 с. — ISBN 978-5-238-01251-3. — Текст : электронный // Цифровой образовательный ресурс IPR SMART : [сайт]. — URL: <https://www.iprbookshop.ru/141525.html>
2. Турманидзе, Т. У. Финансовый анализ : учебник для студентов вузов, обучающихся по экономическим специальностям / Т. У. Турманидзе. — 2-е изд. — Москва : ЮНИТИ-ДАНА, 2023. — 288 с. — ISBN 978-5-238-02358-8. — Текст : электронный // Цифровой образовательный ресурс IPR SMART : [сайт]. — URL: <https://www.iprbookshop.ru/141637.html>. — Режим доступа: для авторизир. пользователей
1. Гиляровская, Л. Т. Анализ и оценка финансовой устойчивости коммерческих организаций : учебное пособие для студентов вузов, обучающихся по специальностям «Бухгалтерский учет, анализ и аудит», «Финансы и кредит» / Л. Т. Гиляровская, А. В. Ендовицкая. — Москва : ЮНИТИ-ДАНА, 2023. — 159 с. — ISBN 5-238-01074-5. — Текст : электронный // Цифровой образовательный ресурс IPR SMART : [сайт]. — URL: <https://www.iprbookshop.ru/141774.html>. — Режим доступа: для авторизир. пользователей
2. Ефимова, О. В. Финансовый анализ: инструментарий обоснования экономических решений : учебник / О. В. Ефимова. — Москва : КноРус, 2026. — 320 с. — ISBN 978-5-406-15523-3. — URL: <https://book.ru/book/960285> (дата обращения: 10.03.2026). — Текст : электронный.
3. Илышева, Н. Н. Анализ финансовой отчетности : учебное пособие для студентов вузов, обучающихся по специальности «Бухгалтерский учет, анализ и аудит», «Финансы и кредит» / Н. Н. Илышева, С. И. Крылов. — Москва : ЮНИТИ-ДАНА, 2023. — 240 с. — ISBN 978-5-238-01253-7. — Текст : электронный // Цифровой образовательный ресурс IPR SMART : [сайт]. — URL: <https://www.iprbookshop.ru/142666.html>. — Режим доступа: для авторизир. пользователей
4. Соколова, А. А. Финансовый анализ (продвинутый уровень) : практикум / А. А. Соколова. — Ставрополь : Северо-Кавказский федеральный университет, 2016. — 152 с. — Текст : электронный // Цифровой образовательный ресурс IPR SMART : [сайт]. — URL: <https://www.iprbookshop.ru/66126.html>. — Режим доступа: для авторизир. пользователей
5. Этрилл, П. Финансовый менеджмент и управленческий учет для руководителей и бизнесменов / П. Этрилл, Э. Маклейни ; перевод В. Ионов. — 4-е изд. — Москва : Альпина Паблишер, 2025. — 648 с. — ISBN 978-5-9614-5547-2. — Текст : электронный // Цифровой образовательный ресурс IPR SMART : [сайт]. — URL: <https://www.iprbookshop.ru/148462.html>. — Режим доступа: для авторизир. Пользователей

Интернет-ресурсы

<http://catalog.ncstu.ru/catalog> – Официальный сайт библиотеки ФГАОУ ВО СКФУ.
<http://www.consultant.ru> – Официальный сайт Консультант плюс [Электронный ресурс].
<http://www.spark-interfax.ru> - Информационно-аналитическая система "СПАРК- Эмитент"
<http://www.gks.ru> - Официальный сайт Федеральной службы государственной статистики Российской Федерации
[http:// www.e-disclosure.ru](http://www.e-disclosure.ru) – Центр раскрытия корпоративной информации
<https://www.moex.com> -Официальный сайт Московская биржа
<http://www.cbr.ru> - Официальный сайт Центрального банка Российской Федерации (Банка России)

**МИНИСТЕРСТВО НАУКИ И ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ
РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ**
Федеральное государственное автономное образовательное учреждение
высшего образования
«Северо-Кавказский федеральный университет»

**МЕТОДИЧЕСКИЕ УКАЗАНИЯ ПО ОРГАНИЗАЦИИ
САМОСТОЯТЕЛЬНОЙ РАБОТЫ**
по дисциплине
«ФИНАНСОВЫЙ АНАЛИЗ (ПРОДВИНУТЫЙ УРОВЕНЬ)»
для студентов направления подготовки
38.04.08 «Финансы и кредит»
направленность (профиль) Финансово-инвестиционные технологии в
современном бизнесе

**Ставрополь
2026**

ОГЛАВЛЕНИЕ

ВВЕДЕНИЕ

САМОСТОЯТЕЛЬНАЯ РАБОТА № 1.

ТЕМА 1. МЕТОДОЛОГИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ ФИНАНСОВОГО АНАЛИЗА

САМОСТОЯТЕЛЬНАЯ РАБОТА № 2.

ТЕМА 2. АНАЛИЗ ФОРМИРОВАНИЯ И ИСПОЛЬЗОВАНИЯ КАПИТАЛА КОММЕРЧЕСКОЙ ОРГАНИЗАЦИИ

САМОСТОЯТЕЛЬНАЯ РАБОТА № 3.

ТЕМА 3. АНАЛИЗ ИМУЩЕСТВЕННОГО ПОТЕНЦИАЛА ОРГАНИЗАЦИИ

САМОСТОЯТЕЛЬНАЯ РАБОТА № 4.

ТЕМА 4. АНАЛИЗ ЗАТРАТ И ФИНАНСОВЫХ РЕЗУЛЬТАТОВ

САМОСТОЯТЕЛЬНАЯ РАБОТА № 5.

ТЕМА 5. КОМПЛЕКСНЫЙ АНАЛИЗ ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТИ ОРГАНИЗАЦИИ

САМОСТОЯТЕЛЬНАЯ РАБОТА № 6.

ТЕМА 6. СРАВНИТЕЛЬНЫЙ АНАЛИЗ МОДЕЛЕЙ ИДЕНТИФИКАЦИИ НЕСОСТОЯТЕЛЬНОСТИ ОРГАНИЗАЦИЙ

САМОСТОЯТЕЛЬНАЯ РАБОТА № 7.

ТЕМА 7. АНАЛИЗ ФИНАНСОВОГО ПОТЕНЦИАЛА КОММЕРЧЕСКОЙ ОРГАНИЗАЦИИ

САМОСТОЯТЕЛЬНАЯ РАБОТА № 8.

ТЕМА 8. АНАЛИЗ КРЕДИТОСПОСОБНОСТИ ОРГАНИЗАЦИИ: ЗАРУБЕЖНАЯ ПРАКТИКА

САМОСТОЯТЕЛЬНАЯ РАБОТА № 9

ТЕМА 9. МЕТОДЫ КОМПЛЕКСНОЙ ДИАГНОСТИКИ ЭКОНОМИЧЕСКОГО СОСТОЯНИЯ ОРГАНИЗАЦИИ

САМОСТОЯТЕЛЬНАЯ РАБОТА № 10

ТЕМА 10. ПРИМЕНЕНИЕ ПРОГРАММНЫХ СРЕДСТВ В ФИНАНСОВОМ АНАЛИЗЕ

ВОПРОСЫ ДЛЯ САМОКОНТРОЛЯ

СПИСОК РЕКОМЕНДУЕМОЙ ЛИТЕРАТУРЫ

ВВЕДЕНИЕ

Происходящие экономические преобразования изменили характер функционирования российских организаций. Для обеспечения экономического роста необходимо, прежде всего, добиться существенного повышения эффективности управления организациями.

Предметом курса «Финансовый анализ (продвинутый уровень)» являются деятельность, направленная на получение прибыли и осуществляемая на основе функционирования имущественного комплекса предприятия, методология финансового анализа.

Преподавание дисциплины «Финансовый анализ (продвинутый уровень)» осуществляется, исходя из требуемого уровня профессиональной подготовки магистров по направлению подготовки 38.04.08 «Финансы и кредит».

Методические указания к самостоятельной работе и преподавание дисциплины «Финансовый анализ (продвинутый уровень)» направлено на формирование следующих компетенций:

Общепрофессиональных (ОПК):

способен применять продвинутое инструментальные методы экономического и финансового анализа в прикладных и (или) фундаментальных исследованиях в области финансовых отношений, в том числе с использованием интеллектуальных информационно-аналитических систем (ОПК-2);

профессиональных (ПК):

способность обосновывать стратегию поведения экономических агентов на различных сегментах финансового рынка (ПК-6).

Основное назначение данного учебного пособия – представить задания к самостоятельной работе по темам дисциплины «Финансовый анализ (продвинутый уровень)» в полном соответствии с содержанием ФГОС ВО по направлению подготовки 38.04.08 «Финансы и кредит».

Целью преподавания дисциплины является формирование набора общепрофессиональных (ОПК-2) и профессиональных (ПК-6) компетенций будущего магистра по направлению подготовки 38.04.08 «Финансы и кредит».

Задачами преподавания дисциплины являются:

- получение целостного представления о финансовом анализе как важнейшей функции финансового менеджмента;
- осмысление и понимание основных методов финансового анализа и их применение на разных стадиях процесса разработки и принятия управленческих решений;
- получение практических навыков по анализу и комплексной оценке финансового состояния организации.

Изучение дисциплины обеспечивает реализацию требований ФГОС ВО в вопросах: обоснования основных направлений анализа, последовательности и

взаимосвязи их проведения; использования анализа как метода обоснования бизнес-плана; комплексной оценки финансового состояния банка.

Дисциплина «Финансовый анализ (продвинутый уровень)» относится к базовой части профессионального цикла. Ее освоение происходит в 1 семестре.

Успешное изучение дисциплины «Финансовый анализ (продвинутый уровень)» обеспечено дисциплинами, в том числе их основными разделами, на которые будет опираться изложение и изучение дисциплины «Инвестиции и инвестиционные решения», «Актуальные проблемы финансов», «Финансовые и денежно-кредитные методы регулирования экономики».

Успешное изучение дисциплины «Финансовый анализ (продвинутый уровень)» обеспечивает своевременную и качественную подготовку к Итоговому государственному междисциплинарному экзамену и написанию магистерской диссертационной работы.

В целях подготовки к выполнению самостоятельных работ студент должен изучить самостоятельно теоретический материал по теме, основную и дополнительную литературу, предложенную преподавателем.

Выполнение всех работ позволит в достаточной степени разобраться в вопросах финансового анализа.

САМОСТОЯТЕЛЬНАЯ РАБОТА 1

ТЕМА 1 . МЕТОДОЛОГИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ ФИНАНСОВОГО АНАЛИЗА

Теоретическая часть

Содержание финансового анализа – это комплексное (системное) изучение производственно-финансовой деятельности, проводящееся с целью объективной оценки достигнутых организацией результатов, разработки конкретных мероприятий по дальнейшему повышению эффективности.

Управленческий анализ включает внутрихозяйственный производственный анализ, который, в свою очередь, состоит из:

- анализа в обосновании и реализации бизнес-планов;
- анализ в системе маркетинга;
- анализ технико-организационного уровня и других условий производства;
- анализ использования производственных ресурсов;
- анализ объема товаров;
- анализ взаимосвязи затрат, объема товаров и прибыли.

Финансовый анализ включает внутрихозяйственный финансовый анализ и внешний финансовый анализ.

Внутрихозяйственный финансовый анализ состоит из:

- анализа в обосновании и реализации бизнес-планов;
- анализ в системе маркетинга;
- комплексный экономический анализ эффективности хозяйственной деятельности.

Из блока внешнего финансового анализа также выполняется:

- анализ абсолютных показателей прибыли;
- анализ относительных показателей рентабельности;
- анализ рыночной устойчивости, ликвидности и платежеспособности;
- анализ собственного капитала;
- анализ использования заемных средств.

Только при внешнем финансовом анализе выполняется еще 2 блока:

- анализ эффективности авансированного капитала (инвестиционный анализ);

- анализ и рейтинговая оценка эмитентов.

Информационной базой внешнего финансового анализа является публичная финансовая отчетность о деятельности организации.

Задания

Задание 1.1

Тестовый опрос.

1. Анализ означает:
 - а. экономические явления и процессы, протекающие на предприятии
 - б. расчленение, разложение изучаемого объекта на части, элементы
 - в. соединение ранее расчлененных элементов в единое целое
2. Сущность метода “Синтез”.
 - а. процесс познания и использование моделей
 - б. исследование информационного потока о планомерной хозяйственной деятельности предприятия
 - в. совокупность приемов и закономерностей соединения отдельных частей предмета в единое целое
 - г. количественная степень изменения влияния факторов на совокупный результативный показатель
3. Объективные факторы отражают действия:
 - а. экономических законов
 - б. ценовых факторов и объемов
 - в. финансовых результатов
4. Субъективные факторы отражают действия:
 - а. ценовых факторов
 - б. конкретной деятельности человека
 - в. экономических законов
5. Содержание финансового анализа:
 - а. комплексное изучение финансового состояния коммерческой организации
 - б. перспективное изучение деятельности
 - в. выполнение производственной программы
6. Финансовое состояние организации, объединений, ассоциаций, её социально-экономическая эффективность и конечные финансовые результаты их деятельности, складывающиеся под воздействием субъективных и объективных факторов – это ... анализа:
 - а. объект
 - б. основная цель
 - в. предмет

г. основная задача

7. По каким группам можно классифицировать факторы, влияющие на экономическую деятельность предприятия?

а. существенные, побочные, определяющие, неопределяющие и основные

б. существенные и побочные

в. определяющие и неопределяющие

г. основные и побочные

8. Повышение эффективности работы предприятия на основе системного изучения всех видов его деятельности и обобщения их результатов - это:

а. предмет экономического анализа

б. объект экономического анализа

в. основная задача экономического анализа

г. основная цель экономического анализа

д. основной принцип экономического анализа

9. На какие два блока можно разделить экономический анализ?

а. управленческий анализ

б. кадровый анализ

в. производственный анализ

г. хозяйственный анализ

д. финансовый анализ

10. Кем может осуществляться финансовый анализ?

а. собственниками

б. только экономическими службами

в. поставщиками

г. аудиторскими фирмами

д. финансовым органом и экономическими службами

11. По времени проведения и характеру принимаемых решений финансовый анализ бывает:

а. предварительный

б. оперативный

в. непроизводительный

г. перспективный

д. итоговый

е. производительный

12. По периодичности анализа:

а. годовой

б. коллективный

в. квартальный

г. декадный

д. ежегодный

е. месячный

ж. сменный

13. По содержанию и полноте различают анализ:

- а. полный
- б. трудовой
- в. локальный
- г. тематический

14. Укажите виды анализа по критерию – содержание процесса управления (планирование, организация, контроль):

- а. текущий
- б. финансовый
- в. перспективный
- г. качественный
- д. позитивный

15. Эвристические методы относятся к:

- а. логическому способу обработки информации
- б. методу оптимизационного решения экономических задач
- в. способу детерминированного факторного анализа
- г. способам стохастического факторного анализа

16. Метод экономического анализа, это:

- а. критический подход к хозяйственным процессам.
- б. способ подхода к изучению реальной действительности;
- в. диалектический подход к хозяйственным процессам;

17. Особенности метода экономического анализа:

- а. исследование системы экономических показателей;
- б. приведение показателей в динамике;
- в. изучение системы показателей в их взаимосвязи, взаимозависимости и взаимообусловленности;
- г. измерение влияния факторов на анализируемый.

18. Прием сравнения по направлениям:

- а. отчетного значения показателей с плановыми
- б. плановых и отчетных по структуре
- в. отчетного значения с показателями предшествующих периодов
- г. отчетных со среднеотраслевыми;
- д. плановых и отчетных с однотипными предприятиями;

19. Прием элиминирования (цепных подстановок) используется когда:

- а. все факторы имеют положительное значение
- б. зависимость между различными факторами выражается формулой
- в. зависимость между факторами не определена

20. Условия использования приема исчисления разниц:

- а. все факторы имеют отрицательное значение

б. показатель степень влияния которого определяют, подставляют в формуле в виде разницы между отчетным и плановым его значениями, остальные показатели, входящие в формулу, либо плановые, либо отчетные

в. показатель степень влияния которого определяют, подставляют в формуле в виде суммы отчетного и планового показателя, остальные показатели, входящие в формулу, либо плановые, либо отчетные

21. Индексный метод используется, если анализируются явления, состоящие из элементов, которые суммировать непосредственным образом нельзя:

да

нет

22. Группировки это метод выделения в составе изучаемых явлений:

а. характерных групп по тем или иным признакам

б. положительных факторов

в. отрицательных факторов

23. Прием балансовых сопоставлений используется, когда требуется определить соотношение между:

а. итогом и результатом

б. источниками ресурсов и направлением использования этих ресурсов

в. составляющими совокупности

24. Экономико-математические методы используются, когда связь между явлениями:

а. связь прямая

б. связь обратная

в. неопределенная и стохастическая

25. Использование какого метода экономического анализа целесообразно при определении разницы между фактическими и плановыми данными:

а. индексный

б. цепных подстановок

в. функционально-стоимостной

г. комплексный

д. балансовый

26. В чем заключается недостаток применения метода цепных подстановок?

а. неточность расчета

б. не дает расчета факторов цен и количества

в. нельзя рассчитать товарный баланс

г. возникновение неразложимого остатка

д. не рассчитывает статистические показатели

27. Что важно обеспечить при использовании метода цепных подстановок?

- а. факторный признак для каждого случая
- б. последовательность подстановки
- в. последовательность расчетов
- г. вычислительную процедуру
- д. натуральные показатели исследуемых величин

28. Какие аналитические показатели определяются в виде коэффициентов и процентов:

- а. стоимостные
- б. качественные
- в. натуральные
- г. количественные
- д. производные

29. В зависимости от положенных в основу измерителей экономические показатели делятся на:

- а. количественные и качественные
- б. стоимостные и натуральные
- в. объемные и удельные

30. В зависимости от того, какая сторона явлений, операций и процессов измеряется, экономические показатели делятся на:

- а. количественные и качественные
- б. стоимостные и натуральные
- в. объемные и удельные

31. В зависимости от применения отдельно взятых показателей или же их соотношений экономические показатели делятся на:

- а. объемные и удельные
- б. стоимостные и натуральные
- в. количественные и качественные

32. Какой метод анализа применяется в случае отсутствия сплошного наблюдения над изучаемой стороной работы:

- а. индексный
- б. функционально-стоимостной
- в. выборочный
- г. цепных подстановок
- д. балансовый

33. Метод исчисления вариации применяется для:

- а. характеристики степени изменяемости сравниваемых показателей
- б. расчета плановых показателей
- в. сопоставления взаимосвязанных показателей
- г. определения разницы между фактическими и базисными величинами
- д. проверки вычислений

34. Какие методы анализа являются синтезом экономики, математики и статистики:

- а. эконометрические
- б. статистические
- в. факторные
- г. индексные
- д. математические

35. Сущность функционально-стоимостного анализа (функционально-стоимостный анализ, ФСА):

- а. причинно-следственные связи между потребительской стоимостью и стоимостью конкретных продуктов труда за вычетом затрат
- б. причинно-следственные связи между потребительскими свойствами (качество функций) и затратами на достижения этих свойств
- в. исследование состава функций изделий или процессов

36. Сущность технико-экономического анализа

- а. причинно-следственные связи технико-экономических процессов, формирующих соответствующие результаты
- б. факторные системы и методы измерения влияния факторов
- в. изучение сущности и содержания объекта
- г. процесс создания потребительных стоимостей с заданными функциями

37. Факторная модель $Y = (X1 - X2) \times X3$ относится к числу:

- а. кратных моделей
- б. смешанных аддитивно-мультипликативных моделей
- в. мультипликативных моделей
- г. аддитивных моделей

38. Факторов в кратных моделях может быть:

- а. любое
- б. 7
- в. 6
- г. 3

39. Финансовый анализ включает:

- а. внутрипроизводственный и оперативный
- б. внешний
- в. внутрипроизводственный и внешний

40. Логический способ обработки информации в анализе это:

- а. эвристический
- б. линейного программирования
- в. цепной подстановки
- г. корреляционный

41. Взаимосвязь производственного и финансового анализа заключается в том, что:

- а. производственный анализ является частью финансового анализа

- б. производственный и финансовый анализ являются составными частями общего комплексного анализа хозяйственной деятельности предприятия
- в. финансовый анализ является частью производственного анализа

42. Верно ли утверждение, что разделение бухгалтерского учёта на финансовый и управленческий учёт обусловило разделение анализа?

- да
нет

43. Метод «Дельфи» в экономическом анализе относится к:

- а. стохастическому анализу
б. детерминированному анализу
в. логическому анализу
г. оптимизационному анализу

44. Способ стохастического факторного анализа это:

- а. исследование операций
б. относительных и средних величин
в. корреляционный анализ
г. индексный

45. Способ абсолютных разниц основан на приеме:

- а. обоснования одновременного влияния всех факторов на анализируемый показатель
- б. определения влияния изменения каждого фактора в отдельности на результативный
- в. попарного сравнения факторов, влияющих на анализируемый показатель
- г. сравнения базисных и отчетных показателей за отчетный период

46. Установите последовательность алгоритма решения любых задач по анализу:

- 1) построить таблицу
- 2) определить функцию
- 3) найти абсолютное и относительное отклонение
- 4) свести исходные данные в таблицу
- 5) сделать выводы
- 6) провести анализ

- а. 1 – 4 – 3 – 2 – 6 – 5
б. 1 – 2 – 3 – 4 – 6 – 5
в. 2 – 1 – 3 – 4 – 5 – 6
г. 1 – 3 – 4 – 2 – 6 – 5

47. Факторный анализ раскрывает:

- а. качественные изменения показателей конкурентов
- б. влияние отдельных факторов на результативный показатель деятельности предприятия

- в. структуру прибылей и убытков
- г. коммерческую тайну предприятия

48. Анализ проводится по требованию акционеров, инвесторов или кредиторов, и называется:

- а. анализ для внутреннего использования
- б. экспресс-анализ
- в. анализ для внешней демонстрации
- г. внешний финансовый анализ

49. Использование индексного метода в экономическом анализе позволяет

- а. установить влияние факторов на обобщающий показатель
- б. установить изменение показателей во времени
- в. сгруппировать данные

50. Необходимым условием использования балансового метода является:

- а. наличие данных за отчетный и и прошедший период
- б. использование данных бизнес-плана
- в. балансовая увязка анализируемых показателей

51. Финансовое состояние предприятия это:

- а. система показателей, отражающих результаты его деятельности
- б. система показателей, отражающих наличие, размещение и использование финансовых ресурсов
- в. система показателей, отражающих наличие и использование финансовых ресурсов.

52. Горизонтальный анализ представляет сравнение каждой позиции отчетности:

- а. с последующим периодом
- б. с предыдущим периодом
- в. с перспективным периодом.

53. Вертикальный анализ представляет:

- а. расчет суммы финансовых показателей
- б. расчет разности финансовых показателей.
- в. расчет структуры итоговых финансовых показателей

54. Отдельный вид средств (обязательств), показанных в балансе отдельной позицией – это:

- а. валюта баланса
- б. статья баланса
- в. раздел баланса

55. Взаимосвязь разделов актива и пассива баланса:

- а. $A (I + II) = П (III + IV + V)$
- б. $A (I + II + III) = П (IV + V)$

в. $A(I + IV) = П(П + III + V)$.

56. На нормально функционирующем предприятии сумма собственных средств имеет значение:

- а. $A II < П IV$
- б. $A I < П III$
- в. $A I > П III$.

57. Общая сумма оборотных активов имеет вид:

- а. $A II > П (IV + V)$
- б. $A II < П (IV + V)$
- в. $A II < П (III + IV)$.

58. Общая стоимость имущества предприятия равна:

- а. оборотным активам.
- б. валюте баланса
- в. внеоборотным активам

59. Что из перечисленного характеризует активы предприятия:

- а. основные средства и вложения;
- б. расчеты и прочие пассивы
- в. запасы и затраты
- г. денежные средства, расчеты и прочие активы
- д. кредиты и прочие заемные средства

60. Анализ финансовой стратегии развития целесообразно проводить с позиции оценки сильных и слабых сторон компании — это:

- а. SWOT – анализ
- б. GAP- анализ
- в. PET – анализ.

Вопросы:

1. Каковы задачи финансового анализа при разработке финансовой стратегии?

2. Обоснуйте связь финансового анализа и бюджетирования. Как обеспечить формирование сбалансированного бюджета, используя результаты анализа ключевых финансовых коэффициентов?

3. Каковы возможности финансового анализа при разработке основных финансовых бюджетов?

4. Что такое ключевые финансовые показатели компании и чем определяется их выбор?

5. Можно ли предложить универсальные ключевые показатели для всех компаний?
6. Как осуществляется выбор ключевых показателей с учетом целевых задач организации?
7. Какие финансовые показатели можно использовать с целью раннего распознавания проблем компании? Приведите примеры таких показателей.
8. Назовите этапы анализа финансового состояния.
9. Каковы цели, задачи и процедуры предварительной оценки финансового состояния компании?
10. Каковы цели анализа финансового состояния организации?
11. Каким образом анализ внеоборотных и оборотных активов отражает стратегию организации.
12. На основе каких принципов осуществляется аналитическая группировка статей баланса?
13. Какие изменения статей баланса могут рассматриваться как рациональные и иррациональные при увеличении актива и пассива?
14. Какие изменения статей баланса могут рассматриваться как рациональные и иррациональные при уменьшении актива и пассива?

Литература:

САМОСТОЯТЕЛЬНАЯ РАБОТА 2

АНАЛИЗ ФОРМИРОВАНИЯ И ИСПОЛЬЗОВАНИЯ КАПИТАЛА КОММЕРЧЕСКОЙ ОРГАНИЗАЦИИ

Теоретическая часть

Система оценок цены капитала и использование этих показателей в принятии деловых решений. Оптимальная структура капитала: методы формирования и выбор оптимальной формы финансирования компании.

Одним из важнейших показателей эффективности использования финансовых ресурсов является их относительная доходность, или рентабельность. В качестве показателей доходности финансовых ресурсов следует использовать показатели рентабельности различных составляющих

капитала организации, то есть средств, вложенных в коммерческую деятельность хозяйствующего субъекта.

Задания

Задание 1

По данным расчетов в таблице 2.1 проведите анализ рационального соотношения заемных и собственных средств, по результатам сделайте выводы.

Таблица 2.1 - Расчет рационального соотношения заемных и собственных средств в зависимости от оборачиваемости дебиторской и кредиторской задолженности

№ п/п	Показатели	на начало периода	на конец периода
1	Дебиторская задолженность, тыс. руб.		
2	Кредиторская задолженность, тыс. руб.		
3	Выручка от продажи товаров, работ, услуг, тыс. руб.		
4	Полная себестоимость проданных товаров, работ, услуг (Ф. №2), тыс. руб.		
5	Однодневный объем выручки, тыс. руб. (стр. 3 / D_n)		
6	Однодневная себестоимость товаров, тыс. руб. (стр. 4 / D_n)		
7	Капитал и резервы, тыс. руб.		
8	Прибыль, тыс. руб.		
9	Оборачиваемость задолженности, дн. а) дебиторской (стр. 1 / стр. 5) б) кредиторской (стр. 2 / стр. 6)		
10	Необходимый краткосрочный кредит, тыс. руб. (стр. 9а – стр. 9б) * стр. 6		
11	Свободные средства в обороте, тыс. руб. (стр. 9б – стр. 9а) * стр. 5		
12	Текущий налог на прибыль, тыс. руб.		
13	Чистая прибыль, тыс. руб.		
14	Необходимые собственные средства, тыс. руб. (стр. 7 – стр. 11)		
15	Необходимые заемные средства, тыс. руб. (стр. 2 + стр. 10)		
16	Рациональное соотношение заемных и собственных средств (стр. 15 / стр. 14)		
17	Рентабельность капитала, % (стр. 13 / стр. 7) * 100		

Вопросы:

1. Дать определение краткосрочным пассивам предприятия.
2. Назвать основные черты удовлетворительного баланса.
3. Что такое собственный капитал предприятия и какова его структура?
4. Цель и порядок анализа собственного капитала предприятия.

5. Экономическое содержание показателя чистых активов предприятия и порядок его расчета.

6. Что такое накопленный и инвестированный капитал, каково его значение для финансового состояния предприятия?

САМОСТОЯТЕЛЬНАЯ РАБОТА 3

АНАЛИЗ ИМУЩЕСТВЕННОГО ПОТЕНЦИАЛА ОРГАНИЗАЦИИ

Теоретическая часть

Понятие и содержание имущественного потенциала. Анализ динамики состава и структуры имущественного потенциала организации. Анализ нематериальных активов

Анализ долгосрочных инвестиций и финансовых вложений. Анализ оборотных активов организации. Альтернативные стратегии выбора уровня оборотного капитала

Имущественный потенциал как характеристика генерирующих способностей фирмы изменяется с течением времени за счёт различных факторов. В целом имущественный потенциал представляет собой совокупность средств, находящихся под контролем предприятия и предназначенных для достижения основных целей, поставленных перед ним его собственниками.

Интегрирование локальных показателей оценки имущественного потенциала экономического субъекта обеспечивает индекс имущественного потенциала, расчёт которого произведён с использованием следующего алгоритма.

$$IP_{im} = \sqrt{\sum_{i=1}^n (x_i^2)}, \quad (3.1)$$

где x_i – компоненты, формирующие имущественный потенциал

$$(P_{im1}, P_{im2}, P_{im3}, P_{im4}).$$

Оценка структуры имущества (F_1) характеризует уровень обеспеченности контрагента основными средствами и оборотными активами. Для оценки имущественного положения и структуры активов / пассивов

организации используются показатели доли профильных статей в валюте баланса:

- все группы отраслей, кроме группы «Торговля и услуги» - доля основных средств и незавершённого строительства в валюте баланса (d_{oc}) ;

- группа «Торговля и услуги» - доля оборотных активов в валюте баланса $(d_{оба})$.

Алгоритм расчёта показателей, характеризующих структуру имущества компании.

- Доля основных средств и незавершенного строительства в валюте баланса (d_{oc}) :

$$d_{oc} = \frac{\text{Основные средства} + \text{Незавершённое строительство}}{\text{Валюта баланса}} = \frac{FA + CP}{TA} \quad (3.2)$$

- Доля оборотных активов в валюте баланса $(d_{оба})$:

$$(d_{оба}) = \frac{\text{Оборотные активы}}{\text{Валюта баланса}} = \frac{CA}{TA} \quad (3.3)$$

Оценить имущественное положение организации в баллах можно благодаря шкале оценок. Она основана на сравнительной характеристике и степени близости доли профильных статей в балансе организации (d_{oc}) или

$(d_{оба})$ к среднеотраслевым показателям $\left(\bar{d}_{ind}^i \right)$, где i – номер сектора экономики.

Производственный потенциал организации (ППО) характеризуется величиной имеющихся у организации основных средств и трудовых ресурсов. Однако в современных условиях, в качестве его важнейших составляющих необходимо рассматривать также применяемые технологии и управленческие ресурсы.

Значения оценочных показателей ППО определяются по результатам анализа технико-организационного уровня и других условий производства, а также анализа затрат и себестоимости товаров.

Каждому значению показателя, попавшему в интервал, присваивается определенная балльная оценка. Наибольший балл должен соответствовать самому благоприятному значению, наименьший балл – самому критическому. Уровень и диапазон балльных оценок выбирается экспертно.

Присвоение интервалам значений показателей определенных балльных значений рекомендуется проводить, используя метод экспертной оценки, также как и для отнесения их к определенному уровню ППО: высокий (А), средний (Б) или низкий (С).

Задания

Задание 3.1

На основании данных годовых форм отчетности организации оцените имущественное положение компании (таблица 3.1, таблица 3.2).

Таблица 3.1 – Анализ индекса имущественного потенциала организации

Показатели	на начало периода	на конец периода	Отклонение
P_{im1} – доля стоимости чистых активов в общем объеме совокупных активов			
P_{im2} – доля основных средств в общем объеме			
P_{im3} – доля активной части основных средств			
P_{im4} – коэффициент годности основных средств			
Индекс имущественного потенциала			

Таблица 3.2 – Оценка имущественного положения организации в баллах

Характеристика полученных значений показателей	Оценка в баллах (F ₁)
$0,9 * \bar{d}_{ind}^i \leq [d_{oc} \text{ — или — } d_{обА}] \leq 1,15 * \bar{d}_{ind}^i$	5
$0,8 * \bar{d}_{ind}^i \leq [d_{oc} \text{ — или — } d_{обА}] < 0,9 * \bar{d}_{ind}^i$	4
$0,7 * \bar{d}_{ind}^i \leq [d_{oc} \text{ — или — } d_{обА}] < 0,8 * \bar{d}_{ind}^i$	3
$0,6 * \bar{d}_{ind}^i \leq [d_{oc} \text{ — или — } d_{обА}] < 0,7 * \bar{d}_{ind}^i$	2
$[d_{oc} \text{ — или — } d_{обА}] < 0,6 * \bar{d}_{ind}^i$	1

Значение показателя структуры имущества компании	
---	--

Задание 3.2

Дайте оценку составляющим производственного потенциала организации по следующим направлениям анализа:

- движение составляющих ППО (таблица 3.3);
- текущее состояние ППО (таблица 3.4);
- эффективность использования ППО (таблица 3.5).

Таблица 3.3 - Анализ движения составляющих ППО

Наименование показателя	на начало периода	на конец периода
1	2	3
Показатели оценки производственной составляющей		
Коэффициент обновления ОС		
Коэффициент прироста ОС.		

Продолжение таблицы 3.3

1	2	3
Коэффициент выбытия ОС		
Показатели оценки материальной составляющей		
Коэффициент неравномерности поставок материалов		
Коэффициент вариации		
Показатели оценки кадровой составляющей		
Коэффициент оборота по приёму		
Коэффициент оборота по выбытию		
Коэффициент текучести кадров		
Коэффициент постоянства кадров.		

Таблица 3.4 - Текущее состояние составляющих ППО

Наименование показателя	на начало периода	на конец периода
Показатели оценки производственной составляющей		
Коэффициент износа ОС		
Коэффициент годности ОС		
Коэффициенты использования парка: наличного, установленного, сданного в эксплуатацию оборудования		
Показатели, характеризующие фонд времени использования оборудования, средний возраст машин и оборудования, лет		
Коэффициенты использования производственных мощностей Коэффициент интегральной нагрузки		
Показатели оценки материальной составляющей		
Коэффициент обеспеченности материальными ресурсами фактический		
Коэффициент обеспеченности материальными ресурсами плановый		
Показатели оценки кадровой составляющей		
Среднегодовая выработка товара одним работающим в предыдущем периоде, тыс.руб. в текущем периоде, тыс.руб.		

Показатели баланса рабочего времени		
Удельный вес потерь рабочего времени		
Удельный вес простоев		
Удельный вес прогулов		

Таблица 3.5 - Эффективность использования составляющих ППО

Наименование показателя	на начало периода	на конец периода
1	2	3
Показатели оценки производственной составляющей		
Фондоотдача		
Фондоемкость		
Рентабельность по ОС		
Коэффициент загрузки оборудования		
Коэффициент сменности		
Коэффициент интенсивной нагрузки оборудования		
Показатель интегральной нагрузки.		
Показатели оценки материальной составляющей		
Материалоотдача товара		
Материалоемкость товара		
Удельный вес материальных затрат в себестоимости товара.		
Показатели оценки кадровой составляющей		
Изменение среднего заработка работающих за период		
Изменение среднегодовой выработки		
Непроизводительные затраты рабочего времени		
Сравнение средних тарифных разрядов работ рабочих		

Задание 3.3

Определите к какому уровню относится анализируемая организация по показателям производственного потенциала (таблица 3.6).

Таблица 3.6 - Результаты оценки уровня показателей и составляющих ППО

Наименование показателя	Значение показателя	Оценка уровня	Балльная оценка	Весовой коэффициент	Итоговая балльная оценка
Оценка производственной составляющей					
Износ основных средств					
Соотношение коэффициентов обновления и выбытия основных средств.					
Фондоотдача					
Оценка материальной составляющей					
Доля переменных затрат в себестоимости товара.					
Соотношение изменения цен на сырье, материалы и изменения цен на товар.					
Материалоотдача					
Оценка кадровой составляющей					
Соотношение коэффициента оборота по приему и коэффициента оборота по выбытию					
Профессиональный состав кадров					
Изменение выработки на одного работающего					
Сумма баллов:					

Вопросы:

1. Каковы цели и задачи анализа имущественного потенциала организации?
2. Какие показатели будут характеризовать динамику изменения имущества и источников его формирования?
3. Что такое текущие активы предприятия?
4. Каков принцип формирования шкалы определения уровня составляющих производственного потенциала?
5. Каким образом определяется уровень производственного потенциала на основе оценок уровней его составляющих?
6. Что показывают результаты оценки уровня показателей и составляющих производственного потенциала?

САМОСТОЯТЕЛЬНАЯ РАБОТА 4

АНАЛИЗ ЗАТРАТ И ФИНАНСОВЫХ РЕЗУЛЬТАТОВ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ОРГАНИЗАЦИИ

Теоретическая часть

Информационная база и характеристика нормативно-законодательных документов для анализа финансовых результатов. Задачи анализа финансовых результатов.

Анализ и управление затратами на производство и сбыт товара.

Экономические факторы, определяющие величину прибыли и оценка их влияния

Производственный левверидж определяется с помощью следующей формулы:

$$\mathcal{E}_{\text{пл}} = \text{МД} / \text{П} \quad (4.1)$$

либо

$$\mathcal{E}_{\text{пл}} = (\mathcal{Z}_{\text{пост}} + \text{П}) / \text{П} = 1 + (\mathcal{Z}_{\text{пост}} / \text{П}), \quad (4.2)$$

где $\mathcal{E}_{\text{пл}}$ - эффект производственного леввериджа;

МД - маржинальный доход;

$\mathcal{Z}_{\text{пост}}$ - постоянные затраты;

Π - прибыль.

Найденное с помощью формулы 4.2 значение эффекта производственного левириджа в дальнейшем используется для прогнозирования изменения прибыли в зависимости от изменения выручки организации. Для этого используют следующую формулу:

$$\mathcal{E}_{\Pi\Pi} = \Delta S / \Delta \Pi \quad (4.3)$$

где ΔS - изменение объема продаж, %,

$\Delta \Pi$ - изменение прибыли, %.

Для анализа рентабельности активов часто используется мультипликативная модель, широко известна в экономической литературе как модель «Дюпон», в соответствии с которой коэффициент рентабельности используемых активов представляет собой произведения коэффициента рентабельности продажи товаров и коэффициента оборачиваемости используемых активов.

Рассмотрим следующую модель рентабельности активов:

$$\begin{aligned} R^a &= \frac{\Pi^ч}{A_c} = \frac{S - C}{A_c} = \frac{(S / C - I)}{(A_c / O_a * (O_a / Z) * (Z / C))} = \left(\frac{S}{C} - I\right) * \frac{O_a}{A_c} * \frac{Z}{O_a} * \frac{C}{Z} = \\ &= (X - I) * Y * H * L, \end{aligned} \quad (4.4)$$

где R^a – рентабельность активов;

$\Pi^ч$ – чистая прибыль от продажи товаров;

S – объем продаж;

C – себестоимость проданных товаров;

A_c – средняя стоимость активов организации за отчетный год;

O_a – оборотные активы;

Z – запасы;

$X = S / C$ – доля продаж, приходящаяся на 1 руб. полной себестоимости товаров;

$Y = O_a / A$ – доля оборотных активов в формировании активов;

$H = Z / O_a$ – доля запасов в формировании оборотных активов;

$L = C / Z$ – оборачиваемость запасов.

Задания

Задание 4.1

Используя механизм производственного леввериджа, выполните прогноз изменения прибыли организации в зависимости от изменения отпускных цен и объема продаж, а также определите точку безубыточной продажи (таблица 4.1 и таблица 4.2).

Таблица 4.1 - Анализ влияния цены продажи на эффект производственного леввериджа

Показатели	Фактическое значение	При увеличении цены продажи на 10%		
		Значение	Изменение от фактического	
			(+/-)	%
1.Объем продаж, тыс.руб.				
2.Переменные затраты, тыс.руб.				
4.Маржинальный доход, тыс.руб. (п. 1 - п. 2)				
4.Постоянные затраты, тыс.руб.				
5.Прибыль, тыс.руб. (п.3 - п.4)				
6.Объем продаж, шт.				
7.Цена за единицу, тыс.руб.				
8.Точка безубыточности, шт.(п.4 * п.6 / (п.1 - п.2))				
9. Пороговый объем продаж, тыс.руб. (п.7*п.8)				
10.Маржинальный доход в расчете на единицу товара, тыс.руб. (п.3/п.6)				
11. Маржинальный запас прочности ((п.6 - п.8)/ п.6)*100%				
12. Эффект производственного леввериджа (п.3/п.5)				

Таблица 4.2 - Анализ влияния переменных затрат на эффект производственного леввериджа

Показатели	Фактическое значение	При снижении переменных затрат на 10%		
		Значение	Изменение от фактического	
			(+/-)	%
1.Объем продаж, тыс.руб.				
2.Переменные затраты, тыс.руб.				
4.Маржинальный доход, тыс.руб. (п. 1 - п. 2)				
4.Постоянные затраты, тыс.руб.				
5.Прибыль, тыс.руб. (п.3 - п.4)				
6.Объем продаж, шт.				
7.Цена за единицу, тыс.руб.				
8.Точка безубыточности, шт.(п.4 * п.6 / (п.1 - п.2))				
9. Пороговый объем продаж, тыс.руб. (п.7*п.8)				
10.Маржинальный доход в расчете на единицу товара, тыс.руб. (п.3/п.6)				
11. Маржинальный запас прочности ((п.6 - п.8)/ п.6)*100%				
12. Эффект производственного леввериджа (п.3/п.5)				

Таблица 4.3 - Анализ влияния постоянных затрат на эффект производственного леввериджа

Показатели	Фактическое значение	При снижении постоянных затрат на 10%		
		Значение	Изменение от фактического	
			(+/-)	%
1.Объем продаж, тыс.руб.				

2.Переменные затраты, тыс.руб.				
4.Маржинальный доход, тыс.руб. (п. 1 - п. 2)				
4.Постоянные затраты, тыс.руб.				
5.Прибыль, тыс.руб. (п.3 - п.4)				
6.Объем продаж, шт.				
7.Цена за единицу, тыс.руб.				
8.Точка безубыточности, шт.(п.4 * п.6 / (п.1 - п.2))				
9. Пороговый объем продаж, тыс.руб. (п.7*п.8)				
10.Маржинальный доход в расчете на единицу товара, тыс.руб. (п.3/п.6)				
11. Маржинальный запас прочности ((п.6 - п.8)/ п.6)*100%				
12. Эффект производственного леввериджа (п.3/п.5)				

Задание 4.2

Оцените действие финансового рычага для оптимистического (О-вариант) и пессимистического (П-вариант) сценариев развития организации (таблица 4.4).

Таблица 4.4 – Шансы и риск финансового леввериджа для организации

Показатели		20__ г.	20__ г.
Вложенный капитал, тыс. руб.			
Собственный капитал, тыс. руб.			
Заемный капитал, тыс. руб.			
Ставка за пользование кредитом i, %			
Коэффициент финансовой активности			
О-вариант	Прибыль до выплаты процентов, тыс. руб.		
	ROA, %		
	Выплачиваемая сумма процентов по кредиту, тыс. руб.		
	Прибыль за вычетом процентов, тыс. руб.		
	ROE, %		
П-вариант	Прибыль до выплаты процентов, тыс. руб.		
	ROA, %		
	Выплачиваемая сумма процентов по кредиту, тыс. руб.		
	Прибыль за вычетом процентов, тыс. руб.		
	ROE, %		

Задание 4.3

Выполните анализ и оценку рентабельности активов организации (таблица 4.5). Оцените влияние факторов на ее изменение, используя метод цепных подстановок.

Таблица 4.1 - Анализ и оценка рентабельности активов организации

Показатель	Предыдущий период	Текущий период
1	2	3
Исходные данные		
1. Прибыль от продаж, тыс.руб. (Π),		
2. Объем продаж, тыс.руб. (S),		
4. Полная себестоимость реализованной продукции, тыс.руб. (C), (стр.2 – стр.1)		
4. Средние остатки запасов, включая НДС, тыс.руб. (Z),		
5. Средние остатки оборотных активов, тыс.руб. (O_a),		
6. Средние остатки активов, тыс.руб. (A_c),		
Расчетные данные - факторы		
7. Выручка на 1 руб. себестоимости, стр.2 : стр.3 (X)		
8. Доля оборотных активов в формировании активов, стр.5 : стр.6 (Y)		
9. Доля запасов в формировании оборотных активов, стр.4 : стр.5 (H)		
10. Оборачиваемость запасов в оборотах, стр.3 : стр.4 (L)		
11. Рентабельность активов, (R^a)		
12. Изменение рентабельности активов текущего года к предыдущему	x	
Оценка влияния факторов на изменение рентабельности активов		
14. Выручка на 1 руб. себестоимости, X	x	
14. Доля оборотных активов в формировании активов, Y	x	
15. Доля запасов в формировании оборотных активов, H	x	
16. Оборачиваемость запасов в оборотах, L	x	
Совокупное влияние всех факторов	x	

Вопросы

1. Какие группы источников информации являются базой для анализа затрат?
2. Для каких целей осуществляется классификация затрат?
3. Назовите особенности анализа «затраты — объем — прибыль».
4. Что характеризует порог рентабельности и средняя величина маржинального дохода?
5. В чем суть метода уравнений для определения точки безубыточности?
6. Каким образом определяется маржинальный запас прочности?
7. Какое условие является необходимым для применения механизма производственного леввериджа и почему?
8. Какие факторы влияют на величину эффекта финансового леввериджа и каким образом можно оценить величину их влияния?
9. Какие задачи решаются при анализе финансовых результатов?
10. Что характеризует динамика показателей балансовой и чистой прибыли организации?
11. Какие важнейшие факторы влияют на прибыль от продажи?
12. Опишите структуру отчета о прибыли организации.

13. Какая деятельность организации может приносить прибыль, помимо основной производственной деятельности?
14. Как отражает распределение чистой прибыли организации ее стратегию?
15. Каким образом проводится анализ рентабельности активов организации и что показывает ее оценка?
16. Какими показателями оцениваются финансовые результаты деятельности организации?

САМОСТОЯТЕЛЬНАЯ РАБОТА 5

КОМПЛЕКСНЫЙ АНАЛИЗ ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТИ ОРГАНИЗАЦИИ

Теоретическая часть

Предлагаемая методика анализа финансовой устойчивости подразумевает исследование всего комплекса факторов формирования и проявления финансовой устойчивости. Исходя из особенностей отобранных показателей, комплексная методика представляет собой поэтапное исследование: 1 этап - проверка наличия у предприятия признаков утраты финансовой устойчивости; 2 этап - оценка фактического уровня устойчивости предприятия относительно уровня, отвечающего всем условиям финансовой устойчивости.

Этап 1. проводится расчет коэффициента K_1 :

а) если K_1 больше 1, у предприятия отсутствуют признаки утраты финансовой устойчивости;

б) если K_1 меньше 1 имеет финансовую напряженность.

Этап 2. Для осуществления данного этапа оценки предполагается сконструировать интегральный показатель, включающий, по возможности, все показатели таблицы 1 (кроме K_1 , который исследуется на первом этапе). Такой показатель позволит оценивать уровень финансовой устойчивости предприятия в комплексе по всем входящим в него показателям оценки.

Для построения интегрального показателя необходимо обеспечить однонаправленность входящих в него показателей. В системе показателей, отображенных в таблице 4.1, коэффициенты K_3 и K_{11} не обладают какой-либо направленностью. По этой причине исключим их из рассмотрения на данном

этапе. Остальные 15 показателей однонаправлены, причем таковы, что устойчивое состояние отражают их высокие значения.

Для определения оценки уровня финансовой устойчивости необходимо установить нормативные значения всех показателей, по которым она проводится, которые отражали бы выполнение условий устойчивости. Такие значения определены только для шести показателей (K2, K4, K5, K6, K9, K10). Остальные показатели по своему смыслу таковы, что признаком укрепления финансовой устойчивости является их рост, а при низком ослаблении устойчивости - их снижение. Воспользуемся этим и заменим показатели K7, K8, K12-K18 их темпами роста. Очевидно что нормативные (минимально допустимые) значения показателей -100%.

С целью идентификации типа финансовой устойчивости требуется привести показатели к безразмерному виду, к общему началу отсчета, к единому интервалу изменения. Предлагается метод их решения, базирующийся на линейном преобразовании исходящих показателей:

$$K_i = (P_i - P_{\min}) / P_{\min}, \quad (5.1)$$

где K_i – преобразованный показатель финансовой устойчивости,

P_i – фактический показатель финансовой устойчивости,

$P_{\min}$ – критическое значение индикатора, соответствующее минимальному значению, свидетельствующем о низком уровне финансовой устойчивости.

Окончательно система показателей для расчета интегрального показателя уровня финансовой устойчивости примет вид, отраженный в таблице 4.2. Заметим, что данные показатели отвечают основным сущностным характеристикам категории финансовой устойчивости.

Интегрирование локальных показателей оценки финансовой устойчивости обеспечивает индекс, расчёт которого произведён с использованием следующего алгоритма.

$$I_{\Phi y} = \sqrt{\sum_{i=1}^n (K_i^2)}, \quad (5.2)$$

Задание 5.1

Дайте оценку финансовой устойчивости организации через систему финансовых коэффициентов.

Таблица 5.1- Система показателей анализа финансовой устойчивости

Наименование		На 01.01. 20__ г.	На 01.01. 20__ г.
K1	Коэффициент превышения чистых активов над уставным капиталом		
K2	Коэффициент обеспеченности необходимых запасов собственными оборотными средствами		
K3	Коэффициент соотношения фактических и необходимых запасов		
K4	Коэффициент автономии		
K5	Коэффициент устойчивого финансирования		
K6	Коэффициент соотношения долгосрочных источников		
K7	Коэффициент структуры заемного капитала		
K8	Коэффициент кредиторской задолженности		
K9	Коэффициент маневренности постоянного капитала		
K10	Коэффициент соотношения кредиторской и дебиторской задолженности		
K11	Коэффициент соотношения мобильных и иммобилизованных средств		
K12	Коэффициент активов производственного назначения		
K13	Фондоотдача		
K14	Материалоотдача		
K15	Отдача производственных активов		
K16	Рентабельность совокупных активов		
K17	Чистый денежный поток		
K18	Чистый денежный поток от текущей деятельности		

Таблица 5.2 - Система преобразованных показателей финансовой устойчивости организации

Символ	Наименование показателя	Минимально допустимое значение показателя	На 01.01. 20__ г.	На 01.01. 20__ г.
K2	Коэффициент обеспеченности необходимых запасов собственными оборотными средствами	1		
K4	Коэффициент автономии	расчет		
K5	Коэффициент устойчивого финансирования	расчет		
K6	Коэффициент соотношения долгосрочных источников	расчет		
K7	Темп роста коэффициента структуры заемного капитала	100		
K8	Темп роста коэффициента кредиторской задолженности	100		
K9	Коэффициент маневренности постоянного капитала	расчет		
K10	Коэффициент соотношения кредиторской и дебиторской задолженности	1		
K12	Темп роста коэффициента активов производственного назначения	100		
K13	Темп роста фондоотдачи	100		
K14	Темп роста материалоотдачи	100		
K15	Темп роста отдачи производственных активов	100		
K16	Темп роста рентабельности совокупных активов	100		
K17	Темп роста чистого денежного потока	100		

K18	Темп роста чистого денежного потока от текущей деятельности	100		
	Индекс финансовой устойчивости			

Вопросы:

1. Дайте определение понятию «финансовая устойчивость организации».
2. Что характеризует платежеспособность организации?
3. Для каких целей оценивается текущая и перспективная платежеспособность?
4. В каком случае финансовую устойчивость можно считать абсолютной и нормальной?
5. Чем характеризуется неустойчивое и кризисное финансовое состояние?
6. Перечислите финансовые коэффициенты, характеризующие финансовую устойчивость.
7. Как формируется комплексная оценка финансовой устойчивости?
8. Дайте характеристику этапам комплексной оценки финансовой устойчивости организации?
9. Как влияет налоговая нагрузка на финансовую устойчивость организации?

САМОСТОЯТЕЛЬНАЯ РАБОТА 6

СРАВНИТЕЛЬНЫЙ АНАЛИЗ МОДЕЛЕЙ ИДЕНТИФИКАЦИИ НЕСОСТОЯТЕЛЬНОСТИ (БАНКРОТСТВА) ОРГАНИЗАЦИЙ

Теоретическая часть

В настоящее время в мире разработано большое число моделей оценки вероятности банкротства (PD) предприятий. В основе этих моделей лежат различные показатели. Это и данные о котируемых рыночных инструментах, и данные бухгалтерской отчетности компаний, и информация об особенностях структуры, внутренних и внешних связях предприятия, денежных и материальных потоках.

Вероятность банкротства любой компании зависит в первую очередь от эффективности ее производственной и финансово-хозяйственной деятельности.

Задания

Задание 6.1

Проведите анализ удовлетворительности структуры баланса. Проведите прогноз утраты (восстановления) платежеспособности организации.

Таблица 6.1 – Коэффициенты оценки структуры баланса

Показатель	Формула расчета	Минимально допустимое значение
Коэффициент текущей ликвидности	$K_{\text{тл}} = \frac{\text{Оборотные активы}}{\text{Краткосрочная кредиторская задолженность}} \quad (5.1)$	2,0
Коэффициент обеспеченности собственными средствами	$K_{\text{об}} = \frac{\text{Собственный капитал} - \text{внеоборотные активы}}{\text{Оборотные активы}} \quad (5.2)$	0,1
Коэффициент восстановления платежеспособности	$K_{\text{в}} = \frac{K_{\text{тл}}^{\text{кон}} + \frac{6}{12} (3, 6, 9) \cdot (K_{\text{тл}}^{\text{кон}} - K_{\text{тл}}^{\text{нач}})}{K_{\text{тл}}^{\text{норм}}}, \quad (5.3)$ где $K_{\text{тл}}^{\text{нач}}$ – коэффициент текущей ликвидности на начало периода; $K_{\text{тл}}^{\text{кон}}$ – коэффициент текущей ликвидности на конец периода; $K_{\text{тл}}^{\text{норм}}$ – нормативное значение коэффициента текущей ликвидности; 12 (3, 6, 9) – длительность отчетного периода, мес.; 6 – период восстановления платежеспособности, мес.	1,0
Коэффициент утраты платежеспособности	$K_{\text{у}} = \frac{K_{\text{тл}}^{\text{кон}} + \frac{3}{12} (3, 6, 9) \cdot (K_{\text{тл}}^{\text{кон}} - K_{\text{тл}}^{\text{нач}})}{K_{\text{тл}}^{\text{норм}}}, \quad (5.4)$ где 3 – период утраты платежеспособности, мес.	1,0

Задание 6.2

Проведите анализ вероятности банкротства организации. По результатам анализа сделайте выводы.

Таблица 6.2 - Оценка вероятности банкротства организации

Показатели	На конец периода	Предельные значения показателя	Возможное решение (оценка)
Оригинальная пятифакторная модель Э.Альтмана			
Четырехфакторная R модель			
Модель М.А.Федотовой			
Пятифакторная модель Р.С.Сайфулина и Г.Г.Кадыкова			
Модель Спринтгейта (Z)			
Модель Фулмера (H)			
Модель Банка Франции (Π)			

Вопросы:

4. Какие существуют способы оценки вероятности банкротства?

5. Перечислите основные группы финансовых коэффициентов, наиболее часто используемых при оценке вероятности банкротства.
6. При каких условиях структура баланса организации считается удовлетворительной?
7. Как определяется показатель возможной утраты (восстановления) платежеспособности организации?
8. В чем особенность скоринговых моделей оценки несостоятельности (банкротства) предприятий? Приведите примеры моделей.
9. Каковы оценочные показатели по «Модели Z»? В чем заключаются достоинства и недостатки этой модели?
10. В чем особенность и преимущества оценки вероятности банкротства с использованием R-модели?
11. Охарактеризуйте модели оценки вероятности банкротства Спрингейта и Фулмера.

САМОСТОЯТЕЛЬНАЯ РАБОТА 7

АНАЛИЗ КРЕДИТОСПОСОБНОСТИ ОРГАНИЗАЦИИ

Теоретическая часть

Сущность кредитоспособности заемщика. Методика оценки финансового состояния заемщика. Методика оценки вероятности банкротства организации. Методика оценки кредитоспособности на основе системы финансовых коэффициентов. Методика оценки кредитоспособности организации на основе анализа денежных потоков и анализа делового риска

Задания

Задание 1

На основании рассчитанных коэффициентов дайте оценку кредитоспособности организации в таблице 7.1 По результатам анализа сделайте выводы.

Таблица 7.1 - Оценка кредитоспособности организации

Показатели	На начало периода	На момент установления кредитоспособности	Нормативный коэффициент	Возможное решение (оценка)
Оценочный показатель модели Чессера				
Коэффициент Бивера				
Четырехфакторная модель Таффлера				

Дискриминантный показатель Ж.Конан и М.Голдер				
---	--	--	--	--

Вопросы:

1. Дайте определение понятию «кредитоспособность».
2. В чем отличие понятия «кредитоспособность» организации от его платежеспособности?
3. Каковы критерии оценки кредитоспособности заемщика? Дайте им характеристику.
4. Что понимается под характером клиента при оценке банком его кредитоспособности?
5. Какие элементы капитала организации учитываются при оценке ее кредитоспособности?
6. Какие существуют способы оценки кредитоспособности?
7. Перечислите основные группы финансовых коэффициентов, наиболее часто используемых при оценке кредитоспособности.
8. Раскройте содержание оценки методом анализа денежных потоков.
9. Дайте определение деловому риску. Каковы способы его оценки?
10. Какие основные этапы оценки кредитоспособности организаций малого бизнеса?
11. Каков порядок присвоения рейтинга кредитоспособности по методике оценки Сберегательного Банка РФ?
12. В чем особенность модели надзора за ссудами Чессера?
13. В чем суть рейтинговой оценки организации?
14. Назовите категории показателей рейтинговой оценки организации.
15. Как определяется общая сумма баллов при рейтинговой оценке организации?

САМОСТОЯТЕЛЬНАЯ РАБОТА 8

АНАЛИЗ ФИНАНСОВОГО ПОТЕНЦИАЛА КОММЕРЧЕСКОЙ ОРГАНИЗАЦИИ

Теоретическая часть

Сущность финансового потенциала предприятия. Оценка относительных показателей финансового потенциала предприятия. Анализ финансовой безопасности. Анализ деловой активности

Для определения уровня ФПП предлагается провести экспресс-анализ основных показателей, характеризующих ликвидность, платежеспособность и финансовую устойчивость предприятия, а также определение пороговых значений показателей (таблица 8.1) с целью отнесения их к тому или иному уровню ФПП.

Таблица 8.1 – Рейтинговая оценка ФПП по финансовым показателям

Наименование показателя	Высокий уровень ФПП	Средний уровень ФПП	Низкий уровень ФПП
Коэффициент финансовой независимости	>0,5	0,3-0,5	<0,3
Коэффициент финансовой зависимости (напряженности)	<0,3	0,3-0,5	>0,5
Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами	>0,1	0,05-0,1	<0,05
Коэффициент самофинансирования	>1	0,5-1	<0,5
Коэффициент общей ликвидности	>2,0	1,0-2,0	<1,0
Коэффициент срочной ликвидности	>0,8	0,4-0,8	<0,4
Коэффициент абсолютной ликвидности	>0,2	0,1-0,2	<0,1
Рентабельность совокупных активов	>0,1	0,05-0,1	<0,05
Рентабельность собственного капитала	>0,15	0,1-0,15	<0,1
Эффективность использования активов для производства продукции	>1,6	1,0-1,6	<1,0

Сопоставляя полученные значения основных финансовых показателей его хозяйственной деятельности со шкалой можно охарактеризовать уровни ФПП по финансовым коэффициентам (таблица 8.2).

Таблица 8.2 – Характеристика уровней финансового потенциала

Уровень ФПП	Краткая характеристика
Высокий уровень	Деятельность предприятия прибыльна. Финансовое положение стабильное.
Средний уровень	Деятельность предприятия прибыльна, однако финансовая стабильность во многом зависит от изменений, как во внутренней, так и во внешней среде.
Низкий уровень	Предприятие финансово нестабильно.

Задания

Задание 8.1

Проведите анализ показателей, характеризующих финансовый потенциал организации. На рисунке 7.1 изобразите кривую финансового потенциала по финансовым показателям. По полученным результатам сделайте выводы.

Таблица 8.3 - Результаты расчета финансовых показателей, характеризующих финансовый потенциал организации

Наименование показателя	Значение показателя		Отклонение (+,-)
	01.01. 20 г.	01.01. 20 г.	
Коэффициент финансовой независимости			
Коэффициент финансовой зависимости			
Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами			
Коэффициент самофинансирования			
Коэффициент общей ликвидности			
Коэффициент срочной ликвидности			
Коэффициент абсолютной ликвидности			
Рентабельность совокупных активов			
Рентабельность собственного капитала			
Эффективность использования активов для производства продукции			
Уровень ФПП согласно рейтинговой оценке -			

Наименование показателя	Высокий уровень ФПО (А)	Средний уровень ФПО (В)	Низкий уровень ФПО (С)
1. Коэффициент финансовой независимости			
2. Коэффициент текущей ликвидности			
3. Коэффициент срочной ликвидности			
4. Коэффициент абсолютной ликвидности			
5. Рентабельность всех активов			
6. Рентабельность собственного капитала			
7. Эффективность использования активов для производства товаров			
8. Доля заемных средств в общей сумме источников			
9. Доля свободных от обязательств активов, находящихся в мобильной форме			
10. Доля накопленного капитала			

Рисунок 8.1 - Кривая финансового потенциала по финансовым показателям

Задание 8.2

Дайте оценку состоянию финансовой безопасности предприятия с помощью системы индикаторов (таблица 8.4)

Таблица 8.4 – Индикаторы финансовой безопасности предприятия

Показатели	Пороговое значение	Примечание
Коэффициент покрытия (текущей ликвидности)	2	Значение показателя должно быть не менее порогового
Коэффициент автономии	0,3	Значение показателя должно быть не менее порогового
Уровень финансового левериджа	0,33 – 0,5	Значение показателя должно быть не менее порогового
Рентабельность оборотных активов	i инф.	Значение показателя должно быть не менее порогового (i инф. - индекс инфляции)
Рентабельность собственного капитала	15,00%	Значение показателя должно быть не менее порогового
Рентабельность инвестиций	20%	Значение показателя должно быть не менее порогового

Показатель развития компании	1	Значение показателя должно быть не менее порогового
Темпы роста прибыли, реализации продукции, активов		Темпы роста прибыли > темпов роста реализации продукции > темпов роста активов
Соотношение оборачиваемости дебиторской и кредиторской задолженности		Оборачиваемость дебиторской задолженности > оборачиваемости кредиторской задолженности

Вопросы:

1. Дайте определение финансовому потенциалу организации.
2. Каковы цели и задачи анализа финансового потенциала организации?
3. Какую последовательность шагов включает методика определения уровня финансового потенциала организации?
4. Каким образом оценивается уровень финансовых показателей?
5. Что характеризует кривая, составленная на основе оценок финансовых показателей?
6. Какие индикаторы характеризуют финансовую безопасность организации и каков их экономический смысл?
7. Что показывают результаты оценки финансовой безопасности организации?

САМОСТОЯТЕЛЬНАЯ РАБОТА 9

МЕТОДЫ КОМПЛЕКСНОЙ ДИАГНОСТИКИ ЭКОНОМИЧЕСКОГО СОСТОЯНИЯ ОРГАНИЗАЦИИ

Теоретическая часть

Показатели интенсификации и эффективности хозяйственной деятельности. Методика рейтингового анализа. Анализ деловой активности организации.

Итоговая оценка финансового состояния организации определяется путем умножения балла, выставленного по группам показателей, на вес позиции данной группы показателей

Задания

Задание 9.1

Проведите комплексную оценку финансового состояния организации, выполнив анализ:

- имущественного положения и структуры активов и пассивов организации (таблицы 9.3 – 9.10), дайте итоговую оценку по показателям в баллах (таблица 9.11 – 9.12);

- эффективности деятельности (таблица 9.13-9.15), дайте итоговую оценку по показателям эффективности деятельности (таблица 9.16, 9.17);

- бизнес-показателей организации (таблицы 9.18 – 9.30). Дайте итоговую оценку по показателям в баллах (таблица 9.31, 9.32) - СМР.

По полученным показателям определите категорию финансового состояния организации (таблица 9.33, 9.34)

Таблица 9.3 – Критерии оценки имущественного положения

Характеристика полученных значений показателей	Оценка в баллах
1	2
Производственно-хозяйственная деятельность анализируемых предприятия характеризуется достаточной обеспеченностью основными средствами (более 50 % в валюте баланса) и невысоким коэффициентом изношенности (до 40 %).	5
В деятельности предприятия присутствует незначительная недообеспеченность основными средствами (от 40 % до 50 %) и (или) их состояние характеризуется изношенностью (от 40% до 50 %).	4
В деятельности предприятия наблюдается нехватка основных средств для обеспечения нормальной производственно-хозяйственной деятельности (от 30 % до 40 %) и (или) их состояние характеризуется повышенной изношенностью (от 50 до 70 %)	3

Продолжение таблицы 9.3

1	2
Производственно-хозяйственная деятельность предприятия характеризуется критичной нехваткой основных средств для обеспечения нормальной производственно-хозяйственной деятельности (от 20 % до 30 %) и (или) их состояние характеризуется высокой изношенностью (от 70 % до 80 %).	2
Состояние предприятия по уровню обеспеченности основными средствами (от 0 % до 20 %) и (или) степени изношенности (более 80 %) находится на грани утраты платежеспособности, так как в этом случае налицо отсутствие основных средств для производства продукции.	1

Таблица 9.4 – Оптимальные значения коэффициентов ликвидности

Наименование показателя	Оптимальное значение
Коэффициент общей ликвидности	1,2 – 1,5
Коэффициент срочной ликвидности	0,7 – 0,8
Коэффициент абсолютной ликвидности	0,05 – 0,06

Таблица 9.5 – Критерии оценки ликвидности предприятия

Характеристика полученных значений показателей	Оценка в баллах
Все коэффициенты соответствуют оптимальным значениям или один из показателей ликвидности незначительно меньше оптимального значения (отклонение не более 15 %)	5
Два коэффициента ликвидности незначительно меньше оптимальных значений (отклонение каждого коэффициента не более 15 %)	4
Один из коэффициентов ликвидности значительно меньше оптимального значения (отклонение более 15 %) или все показатели ликвидности	3

незначительно меньше оптимальных значений (отклонение каждого коэффициента не более 15 %)	
Два коэффициента ликвидности не соответствуют оптимальному значению (отклонение более 15 %)	2
Все показатели не соответствуют оптимальному значению	1

Таблица 9.6 – Критерии оценки типа финансовой устойчивости

Показатели	Абсолютная устойчивость	Нормальная устойчивость	Неустойчивое состояние	Критическое состояние
Излишек (+) или недостаток (-) собственных оборотных средств	1	0	0	0
Излишек (+) или недостаток (-) собственных и долгосрочных заемных источников формирования запасов	1	1	0	0
Излишек (+) или недостаток (-) общей величины источников формирования запасов	1	1	1	0

Таблица 9.7 – Критерии для оценки финансовой устойчивости

Значения и варианты сочетания показателей	Оценка в баллах
1 вариант: Абсолютная устойчивость, Ка и Доля Сос соответствуют нормативным значениям 2 вариант: Абсолютная устойчивость, Ка соответствует нормативному значению, Доля Сос меньше нормативного значения 3 вариант: Абсолютная устойчивость, Ка меньше нормативного значения, Доля Сос соответствует нормативному значению	5
1 вариант: Абсолютная устойчивость, Ка и Доля Сос не соответствуют нормативным значениям 2 вариант: Нормальная устойчивость, Ка и Доля Сос соответствуют нормативным значениям 3 вариант: Нормальная устойчивость, Ка соответствует нормативному значению, Доля Сос меньше нормативного значения 4 вариант: Нормальная устойчивость, Ка меньше нормативного значения, Доля Сос соответствует нормативному значению	4
1 вариант: Нормальная устойчивость, Ка и Доля Сос не соответствуют нормативным значениям 2 вариант: Неустойчивое состояние, Ка и Доля Сос соответствуют нормативным значениям 3 вариант: Неустойчивое состояние, Ка соответствует нормативному значению, Доля Сос меньше нормативного значения 4 вариант: Неустойчивое состояние, Ка меньше нормативного значения, Доля Сос соответствует нормативному значению	3
1 вариант: Неустойчивое состояние, Ка и Доля Сос не соответствуют нормативным значениям 2 вариант: Критическое состояние, Ка и Доля Сос соответствуют нормативным значениям	2
1 вариант: Критическое состояние, Ка соответствует нормативному значению, Доля Сос меньше нормативного значения 2 вариант: Критическое состояние, Ка меньше нормативного значения, Доля Сос соответствует нормативному значению 3 вариант: Критическое состояние, Ка и Доля Сос не соответствуют нормативным значениям	1

Таблица 9.8 – Критерии оценки дебиторской задолженности в баллах

Значения и варианты сочетания показателей			Оценка в баллах
УДЗ	ПДЗ	ПДЗ2	

1	2	3	4
до 0,3	Показатель не учитывается	0	5
до 0,3	до 0,3	0	4
0,3 – 0,5	0	Показатель не учитывается	
до 0,3	св. 0,3	до 0,1	3
0,3 – 0,5	до 0,3	0	

Продолжение таблицы 9.8

1	2	3	4
св. 0,5	0	Показатель не учитывается	2
до 0,3	св. 0,3	св. 0,1	
0,3 – 0,5	св. 0,3	до 0,1	
св. 0,5	до 0,3	0	
0,3 – 0,5	св. 0,3	св. 0,1	1
св. 0,5	св. 0,3	Показатель не учитывается	

Таблица 9.9 – Критерии оценки кредиторской задолженности в баллах

Значения и варианты сочетания показателей			Оценка в баллах
УКЗ	ПКЗ	ПКЗ2	
до 0,3	Показатель не учитывается	0	5
до 0,3	до 0,3	0	4
0,3 – 0,5	0	Показатель не учитывается	
до 0,3	св. 0,3	до 0,1	3
0,3 – 0,5	до 0,3	0	
св. 0,5	0	Показатель не учитывается	
до 0,3	св. 0,3	св. 0,1	2
0,3 – 0,5	св. 0,3	до 0,1	
св. 0,5	до 0,3	0	
0,3 – 0,5	св. 0,3	св. 0,1	1
св. 0,5	св. 0,3	Показатель не учитывается	

Таблица 9.10 – Критерии оценки соотношения дебиторской и кредиторской задолженности в баллах

Характеристика показателей	Оценка в баллах
Предприятие имеет пассивное сальдо	5
Предприятие имеет активное сальдо	3

Таблица 9.11 – Вес показателя в группе имущественного положения и структуры активов и пассивов организаций

Наименование показателя	Удельный вес
Оценка обеспеченности предприятия основными средствами	0,1
Оценка ликвидности	0,25
Оценка финансовой устойчивости	0,25
Оценка дебиторской задолженности	0,15
Оценка кредиторской задолженности	0,15
Оценка соотношения дебиторской и кредиторской задолженности	0,1
Набранный балл	1,00

Таблица 9.12 – Характеристика предприятия

Набранный балл	Комментарий
----------------	-------------

4,5 - 5	Финансово устойчиво и удовлетворительная структура активов и пассивов предприятия
4 – 4,5	Финансово стабильно и практически удовлетворительная структура активов и пассивов предприятия
3 - 4	Неустойчивое в плане платежеспособности положение и структура активов и пассивов предприятия
2 - 3	Критическое в плане платежеспособности положение и структура активов и пассивов предприятия
1 - 2	Потеря платежеспособности

Таблица 9.13 – Критерии для оценки прибыли

Значения и варианты сочетания показателей	Оценка в баллах
Положительные значения по всем показателям прибыли, убыток прошлых лет отсутствует, либо есть при достаточности источников его покрытия	5
Положительные значения по всем основным показателям прибыли при незначительных значениях чистой прибыли, допускается наличие непокрытого убытка прошлых лет при достаточности источников его покрытия	4
Положительные значения основных показателей прибыли при отсутствии ПОД и незначительных значениях чистой прибыли, допускается наличие непокрытого убытка прошлых лет при достаточности источников его покрытия	3
Значение прибыли от продаж или валовой прибыли отрицательное при незначительных значениях чистой прибыли, непокрытый убыток прошлых лет отсутствует	2
Значение прибыли от продаж или валовой прибыли отрицательное при незначительных значениях чистой прибыли и наличии непокрытого убытка прошлых лет; Допущен убыток отчетного периода	1

Таблица 9.14 – Критерии для оценки рентабельности

Значения и варианты сочетания показателей	Оценка в баллах
Все показатели рентабельности положительные	5
Значение ОР или ПН отрицательное, значение ПП положительное	4
Значение ОР и ПН положительные, значение ПП отрицательное	3
Значение ОР и ПН отрицательные, значение ПП положительное	2
Значение ОР и ПП отрицательные, значение ПН положительное	2
Значение ПН и ПП отрицательные, значение ПП положительное	1
Все значения рентабельности отрицательные	1

Таблица 9.15 – Рекомендуемые значения показателей оборачиваемости

Наименование показателей	Оптимальные значения
Период оборачиваемости дебиторской задолженности (ОДЗ)	Не более 90 дней
Период оборачиваемости кредиторской задолженности (ОКЗ)	Не более 90 дней
Период оборачиваемости запасов (ОЗ)	Не более 90 дней
Период оборачиваемости готовой продукции (ОГП)	Не более 30 дней
Период оборачиваемости оборотных активов (ОСР)	Не более 150 дней

Таблица 9.16 – Критерии для оценки показателей оборачиваемости

Значения и варианты сочетания показателей						Оценка в баллах
ОДЗ	ОКЗ	ОСР	ОГП	ОЗ	ОДЗ/ОКЗ	
1	2	3	4	5	6	7
+	+	+	+	+	+	5
+	+	+	-	-	+	4
+	+	+	+	+	-	
+	+	+	-	-	-	3
+	+	-	-	-	+	
+	+	-	-	-	-	2

-	+	-	-	-	Показатель не учитывается	
+	-	-	-	-	Показатель не учитывается	
-	-	-	-	-	-	1

Таблица 9.17 - Вес показателя в группе эффективности деятельности организаций

Наименование показателя	Удельный вес
Оценка прибыли предприятия	0,35
Оценка рентабельности	0,30
Оценка оборачиваемости	0,35
Набранный балл	1,00

Таблица 9.33 - Итоговая оценка финансового состояния организации

Наименование группы	Вес группы
Имущественное положение и структура активов/пассивов	0,35
Эффективность деятельности	0,35
Бизнес-показатели деятельности	0,3

Таблица 9.34 – Категории финансового состояния организации и их характеристика

Набранный балл	Категории финансового состояния
1	2
4,5 – 5 подгруппа 4,9 - 5	Первая категория. Высокая платежеспособность предприятия, вероятность утраты платежеспособности минимальна - подгруппа «Наивысшая категория». Безусловно высокая платежеспособность, вероятность утраты платежеспособности практически отсутствует
4 – 4,5	Вторая категория. Хорошая платежеспособность предприятия, вероятность утраты платежеспособности невысокая
3 - 4	Третья категория. Удовлетворительная платежеспособность предприятия, вероятность утраты платежеспособности средняя
2 - 3	Четвертая категория. Неудовлетворительная платежеспособность предприятия, вероятность утраты платежеспособности средняя
1-2	Пятая категория. Утрата платежеспособности

Вопросы:

1. Какие показатели характеризуют интенсификацию хозяйственной деятельности организации?
2. Раскройте суть методики определения относительной экономии ресурсов.
3. Перечислите финансовые коэффициенты, характеризующие имущественное состояние и структуру активов и пассивов организации. Каков порядок их расчета?
4. Раскройте методику определения эффективности деятельности.
5. Перечислите бизнес-показатели организации и порядок их расчета?

САМОСТОЯТЕЛЬНАЯ РАБОТА № 10

ПРИМЕНЕНИЕ ПРОГРАММНЫХ СРЕДСТВ В ФИНАНСОВОМ АНАЛИЗЕ

Цели занятия: формирование у студентов системы знаний и компетенций (ПК-1, ПК-3) в области применения программных продуктов в процессе проведения финансового анализа.

В результате выполнения заданий обучающийся должен:

знать: инструментарий финансового анализа с использованием ЭВМ, особенности финансового анализа в условиях применения программных средств, возможности финансового анализа в условиях использования программных продуктов, их преимущества и недостатки.

уметь: основные типы программных средств для финансового анализа, осмысливать и применять результаты финансового анализа и использованием средств ЭВМ;

владеть: практическими навыками финансового анализа с использованием программных средств в области финансового анализа.

Теоретическая часть

Дается классификация программных средств для проведения финансового анализа с точки зрения глубины охвата предметной области, представления получаемых результатов, особенностей применения и т.д.

Сравнительная характеристика программных продуктов в области финансового анализа.

Приводится описание и сравнительный анализ основных программных средств в области финансового анализа: БЭСТ-Ф, АудитЭксперт, Альт-Инвест, Альт-Финансы и др. Рассматриваются особенности выбора программного средства исходя из индивидуальных особенностей конкретного предприятия.

Задания

Задание 10.1

Дайте характеристику наиболее используемых программ финансового анализа по электронному адресу: www.cfin.ru/software/afs/index.shtml

Задание 10.2

Отработайте практические навыки применения программ финансового анализа на основе демонстрационной версии программ <https://www.audit-it.ru/finanaliz/>:

- ввод вручную данные баланса в блоке внешний анализ;
- анализ ликвидности баланса, на основе введенных данных;
- получение баланса-нетто, на основе введенных данных;
- анализ финансовой устойчивости предприятия, на основе введенных данных.

Сформулируйте выводы по полученным значениям показателей.

Вопросы:

1. Какие программные продукты вам известны в области финансового анализа?
2. В чем заключаются достоинства и недостатки программ БЭСТ-Ф, АудитЭксперт, ИНЭК, ProjectExpert?

Вопросы для самоконтроля

1. Анализ деловой активности коммерческой организации
2. Анализ динамики состава и структуры имущественного потенциала организации
3. Анализ затрат и их взаимосвязи с объемом производства и прибылью. Анализ ценовой эластичности
4. Анализ и управление денежными средствами
5. Анализ и управление затратами на производство и сбыт товара.
6. Анализ нематериальных активов
7. Анализ оборотных активов организации
8. Анализ рентабельности коммерческой организации.
9. Анализ чистой прибыли и факторов определяющих ее уровень.
10. Балансирование денежного потока, прибыли и оборотного капитала.
11. Задачи анализа финансовых результатов
12. Имитационная модель прогнозирования экономического потенциала организации
13. Информационная база и характеристика нормативно-законодательных документов для анализа финансовых результатов.
14. Использование экономико-математического моделирования в финансовом анализе
15. Ключевые элементы операционного анализа.
16. Комплексная методика анализа финансового состояния организации и балльная оценка платежеспособности
17. Комплексный анализ как база комплексной оценки эффективности бизнеса
18. Методика комплексной оценки эффективности хозяйственной деятельности
19. Методика оценки кредитоспособности на основе системы финансовых коэффициентов
20. Методика оценки финансового состояния заемщика
21. Методологические основы финансового анализа
22. Методы факторного анализа экономических показателей
23. Общая оценка динамики и выполнения плана по себестоимости продукции.
24. Оптимизация объемов производства, прибыли и издержек.
25. Оценка текущей и перспективной платежеспособности коммерческой организации
26. Оценка вероятности банкротства при помощи моделей идентификации несостоятельности
27. Показатели финансовой устойчивости. Классификация типов финансовой устойчивости.
28. Понятие и виды денежных потоков.
29. Понятие и содержание имущественного потенциала
30. Применение программных средств в финансовом анализе
31. Роль анализа в организации финансового менеджмента
32. Роль анализа в процессе обоснования бизнес-плана и его мониторинге

33. Содержание понятия «финансовый анализ», «финансовое состояние предприятия». Виды финансового анализа.
34. Схема Дюпона и ее использование в анализе финансовой деятельности.
35. Теоретические основы построения и использования моделей идентификации несостоятельности организаций
36. Управление и анализ оборотного капитала и краткосрочных обязательств
37. Финансовый анализ и его содержание.
38. Этапы и стандартные приемы финансового анализа
39. Альтернативные стратегии выбора уровня оборотного капитала.
40. Анализ бизнес – показателей деятельности организации.
41. Анализ долгосрочных инвестиций и финансовых вложений.
42. Анализ маржинального дохода организации и запаса прочности.
43. Анализ финансовой безопасности коммерческой организации.
44. Дивидендная история и дивидендная политика в системе показателей финансового анализа.
45. Методика оценки кредитоспособности организации на основе анализа денежных потоков и анализа делового риска.
46. Методы финансовой диагностики организации.
47. Модели взаимосвязи отдельных показателей бухгалтерской отчетности.
48. Моделирование финансового состояния и его роль в управлении предприятием.
49. Налоговая нагрузка как составляющая финансовой устойчивости предприятия Методика рейтингового анализа организации.
50. Оптимальная структура капитала: методы формирования и выбор оптимальной формы финансирования компании.
51. Оценка инвестиционной привлекательности коммерческой организации.
52. Оценка относительных показателей финансового потенциала предприятия.
53. Оценка сбалансированности движения денежных и материальных потоков.
54. Показатели интенсификации и эффективности хозяйственной деятельности.
55. Система оценок цены капитала и использование этих показателей в принятии деловых решений.
56. Сущность финансового потенциала предприятия
57. Финансовая устойчивость и финансовый левередж.
58. Финансовая отчетность как информационная основа финансового анализа. Отдельные различия финансовой отчетности между РСБУ и МСФО.
59. Экономические факторы, определяющие величину прибыли и оценка их влияния.
60. Анализ динамики доходов и расходов предприятия по обычным видам деятельности.

СПИСОК РЕКОМЕНДУЕМОЙ ЛИТЕРАТУРЫ

1. Селезнева, Н.Н Финансовый анализ. Управление финансами Электронный ресурс : учебное пособие / А.Ф. Ионова / Н.Н. Селезнева. - Финансовый анализ. Управление финансами, 2021-02-20. - Москва : ЮНИТИ-ДАНА, 2023. - 639 с. — ISBN 978-5-238-01251-3. — Текст : электронный // Цифровой образовательный ресурс IPR SMART : [сайт]. — URL: <https://www.iprbookshop.ru/141525.html>

2. Турманидзе, Т. У. Финансовый анализ : учебник для студентов вузов, обучающихся по экономическим специальностям / Т. У. Турманидзе. — 2-е изд. — Москва : ЮНИТИ-ДАНА, 2023. — 288 с. — ISBN 978-5-238-02358-8. — Текст : электронный // Цифровой образовательный ресурс IPR SMART : [сайт]. — URL: <https://www.iprbookshop.ru/141637.html>. — Режим доступа: для авторизир. пользователей

1. Гиляровская, Л. Т. Анализ и оценка финансовой устойчивости коммерческих организаций : учебное пособие для студентов вузов, обучающихся по специальностям «Бухгалтерский учет, анализ и аудит», «Финансы и кредит» / Л. Т. Гиляровская, А. В. Ендовицкая. — Москва : ЮНИТИ-ДАНА, 2023. — 159 с. — ISBN 5-238-01074-5. — Текст : электронный // Цифровой образовательный ресурс IPR SMART : [сайт]. — URL: <https://www.iprbookshop.ru/141774.html>. — Режим доступа: для авторизир. пользователей

2. Ефимова, О. В. Финансовый анализ: инструментарий обоснования экономических решений : учебник / О. В. Ефимова. — Москва : КноРус, 2026. — 320 с. — ISBN 978-5-406-15523-3. — URL: <https://book.ru/book/960285> (дата обращения: 10.03.2026). — Текст : электронный.

3. Илышева, Н. Н. Анализ финансовой отчетности : учебное пособие для студентов вузов, обучающихся по специальности «Бухгалтерский учет, анализ и аудит», «Финансы и кредит» / Н. Н. Илышева, С. И. Крылов. — Москва : ЮНИТИ-ДАНА, 2023. — 240 с. — ISBN 978-5-238-01253-7. — Текст : электронный // Цифровой образовательный ресурс IPR SMART : [сайт]. — URL: <https://www.iprbookshop.ru/142666.html>. — Режим доступа: для авторизир. пользователей

4. Соколова, А. А. Финансовый анализ (продвинутый уровень) : практикум / А. А. Соколова. — Ставрополь : Северо-Кавказский федеральный университет, 2016. — 152 с. — Текст : электронный // Цифровой образовательный ресурс IPR SMART : [сайт]. — URL: <https://www.iprbookshop.ru/66126.html>. — Режим доступа: для авторизир. пользователей

5. Этрилл, П. Финансовый менеджмент и управленческий учет для руководителей и бизнесменов / П. Этрилл, Э. Маклейни ; перевод В. Ионов. — 4-е изд. — Москва : Альпина Паблишер, 2025. — 648 с. — ISBN 978-5-9614-5547-2. — Текст : электронный // Цифровой образовательный ресурс IPR SMART : [сайт]. — URL: <https://www.iprbookshop.ru/148462.html>. — Режим доступа: для авторизир. Пользователей

Интернет-ресурсы

<http://catalog.ncstu.ru/catalog> – Официальный сайт библиотеки ФГАОУ ВО СКФУ.

<http://www.consultant.ru> – Официальный сайт Консультант плюс [Электронный ресурс].

<http://www.spark-interfax.ru> - Информационно-аналитическая система "СПАРК-Эмитент"

<http://www.gks.ru> - Официальный сайт Федеральной службы государственной статистики Российской Федерации

[http:// www.e-disclosure.ru](http://www.e-disclosure.ru) – Центр раскрытия корпоративной информации

<https://www.moex.com> -Официальный сайт Московская биржа

<http://www.cbr.ru> - Официальный сайт Центрального банка Российской Федерации (Банка России)