ПЛАНЫ ПРАКТИЧЕСКИХ ЗАНЯТИЙ

Целью выполнения практических заданий является закрепление вопросов дисциплины, изложенных на лекции, углубление познания, создание положительной мотивации при изучении курса.

Практические задания предусматривают решение задач непосредственно на практических занятиях или для самостоятельного решения дома с последующей проверкой на занятиях.

**Практическое занятие 1: Предмет, значение и задачи экономического анализа. Виды экономического анализа.**

Конспектировать основные вопросы по теме в тезисной форме. Опрос по теме.

Основные вопросы:

1. [Предмет, содержание и принципы экономического анализа](http://www.grandars.ru/college/ekonomika-firmy/ekonomicheskiy-analiz.html#a1)
2. [Метод экономического анализа](http://www.grandars.ru/college/ekonomika-firmy/ekonomicheskiy-analiz.html#a2)
3. [Задачи, последовательность проведения и порядок оформления результатов экономического анализа](http://www.grandars.ru/college/ekonomika-firmy/ekonomicheskiy-analiz.html#a3)
4. [Виды экономического анализа и их роль в управлении организацией](http://www.grandars.ru/college/ekonomika-firmy/ekonomicheskiy-analiz.html#a4)

*Методические рекомендации:*

1. Внимательно прочитайте текст (конспект лекции, материалы по теме в рекомендуемой литературе). Попутно отмечайте непонятные места, новые слова, определения.

2. При записи вынесите справочные данные на поля.

3. При первом чтении текста составьте простой план. При повторном чтении посторайтесь кратко сформулировать основные положения текста.

4. Заключительный этап конспектирования состоит из перечитывания ранее отмеченных мест и их краткой последовательной записи.

5. При конспектировании надо стараться выразить авторскую мысль своими словами.

**Практическое занятие 2. Классификация методов и приемов анализа.**

*Задание 1:* Используя плановые и фактические значения показателей деятельности предприятия проанализируйте влияние факторов на величину выручки от продажи продукции методом цепных подстановок, абсолютных разниц и интегральным методом. Сделайте вывод.

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Вариант | Единицы измерения | 1 | 2 | 3 |
| Наименование показателя | План | Факт | План | Факт | План | Факт |
| Среднегодовая стоимость ОПФ | Тыс. тенге | 100 | 110 | 105 | 95 | 200 | 190 |
| Фондоотдача |   | 1,6 | 1,7 | 2,1 | 1,9 | 0,5 | 0,6 |

*Задание 2:*Проанализироватьвлияние факторов на объем товарной продукции. Решить задачу методом цепных подстановок, абсолютных разниц и интегральным методом, сделать вывод.

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Наименование показателей | Вариант | 1 | 2 | 3 |
| Единицы измерения | План | Факт | План | Факт | План | Факт |
| Отработанное время | Чел/дни | 1110 | 1310 | 2400 | 2540 | 3030 | 3130 |
| Объем выработки одного среднесписочного работника | Тыс. тенге | 1,5 | 1,68 | 1,4 | 1,57 | 1,3 | 1,46 |

*Задание 3:*рассчитать недостающие показатели и определить изменения в показателях с помощью горизонтального метода анализа. По результатам расчетов сделать выводы.

тыс.тг

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
|  | Показатели  | Прошлый год | Отчетный год | Изменение |
| 1 | Доход от реализации | 33500 | 34840 |  |
| 2 | Себестоимость реализованной продукции | 22350 | 26520 |  |
| 3 | Среднесписочная численность работников  | 15 | 18 |  |
| 4 | Производительность труда 1-го работника  |  |  |  |

*Методические рекомендации:*

Методика – это совокупность способов, правил наиболее целесообразного выполнения какой – либо работы.

Методику экономического анализа можно определить, как систему способов и правил проведения аналитического исследования, направленного на достижение поставленной цели анализа.

Под факторным анализом понимается методика комплексного и систематического изучения и измерения воздействия факторов на величину результативных показателей.

Метод цепных подстановок используется для исчисления влияния отдельных факторов на соответствующий совокупный показатель. Цепная подстановка широко применяется при анализе показателей отдельных предприятий и объединений. Данный способ анализа используется лишь тогда, когда зависимость между изучаемыми явлениями имеет строго функциональный характер, когда она представляется в виде прямой или обратно пропорциональной зависимости.

Используя метод цепной подстановки необходимо придерживаться следующей последовательности расчетов. В первую очередь нужно учитывать изменение количественных, а затем качественных показателей. Если изменится несколько количественных и качественных показателей, то сначала следует изменить величину факторов первого уровня подчинения, а потом более низкого.

Интегральный метод позволяет получать более точные результаты расчета влияния факторов по сравнению с методами цепной подстановки, абсолютных и относительных разниц. Интегральный метод позволяет достигнуть полного разложения результативного показателя по факторам и носит универсальный характер, т.е.

Общий вид формулы для расчета методом цепных подстановок:

Х = А \* В

*Рассмотрим пример:*

Таблица 2.1. Исходные данные для факторного анализа

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатели | Условные обозначения | Базисные значения(0) | Фактическиезначения(1) | Изменение |
| Абсолютное (+,- ) | Относительное (%) |
| Объем товарной продукции, тыс. тенге | ТП | 2920 | 3400 | +480 | 116,40 |
| Количество работников, чел | Ч | 20 | 25 | +5 | 125,00 |
| Выработка на одного работающего,тыс. тенге | СВ | 146 | 136 | -10 | 93,15 |

Анализ влияния на объем товарной продукции количества работников и их выработки проведем описанным выше способом на основе данных табл.2.1. Зависимость объема товарной продукции от данных факторов можно описать с помощью мультипликативной модели:

ТП = Ч \* СВ,

ТПо = Чо \* СВо = 20\*146 = 2920 тыс. тенге.

Тогда влияние изменения величины количества работников на обобщающий показатель можно рассчитать по формуле:

ТПусл1 = Ч1 \* СВо = 25\*146 = 3650 тыс.тенге.

ΔТПусл1 = ТПусл1 – ТПо = 3650 – 2920 = 370 тыс.тенге.

Далее определим влияние изменения выработки работников на обобщающий показатель

ТП1 = Ч1 \* СВ1 = 25\*136 = 3400 тыс.тенге.,

ΔТПусл2 = ТП1 – Тпусл1 = 3400-3650 = - 250 тыс.тенге

Таким образом, на изменение объема товарной продукции положительное влияние оказало изменение на 5 человек численности работников, что вызвало увеличение объема продукции на 730 тыс. тенге и отрицательное влияние оказало снижение выработки на 10 тыс. тенге, что вызвало снижение объема на 250 тыс. тенге. Суммарное влияние двух факторов привело к увеличению объема продукции на 480 тыс. тенге.

Преимущества данного способа: универсальность применения, простота расчетов.

Недостаток метода состоит в том, что, в зависимости от выбранного порядка замены факторов, результаты факторного разложения имеют разные значения. Это связано с тем, что в результате применения этого метода образуется некий неразложимый остаток, который прибавляется к величине влияния последнего фактора. На практике точностью оценки факторов пренебрегают, выдвигая на первый план относительную значимость влияния того или иного фактора. Однако существуют определенные правила, определяющие последовательность подстановки:

* при наличии в факторной модели количественных и качественных показателей в первую очередь рассматривается изменение количественных факторов;
* если модель представлена несколькими количественными и качественными показателями, последовательность подстановки определяется путем логического анализа.

*Под количественным факторами*при анализе понимают те, которые выражают количественную определенность явлений и могут быть получены путем непосредственного учета (количество рабочих, станков, сырья и т.д.).

*Качественные факторы* определяют внутренние качества, признаки и особенности изучаемых явлений (производительность труда, качество продукции, средняя продолжительность рабочего дня и т.д.).

*Способ абсолютных разниц* является модификацией способа цепной подстановки. Изменение результативного показателя за счет каждого фактора способом разниц определяется как произведение отклонения изучаемого фактора на базисное или отчетное значение другого фактора в зависимости от выбранной последовательности подстановки:



*Способ относительных разниц* применяется для измерения влияния факторов на прирост результативного показателя в мультипликативных и смешанных моделях вида у = (а – в) .с. Он используется в случаях, когда исходные данные содержат определенные ранее относительные отклонения факторных показателей в процентах.

Для мультипликативных моделей типа у = а .в .с методика анализа следующая:

* находят относительное отклонение каждого факторного показателя:



* определяют отклонение результативного показателя *у* за счет каждого фактора



*Пример: в*оспользовавшись данными табл. 2.1, проведем анализ способом относительных разниц. Относительные отклонения рассматриваемых факторов составят:



Рассчитаем влияние на объем товарной продукции каждого фактора:

ΔТПусл1 = ТПусл1 – ТПо = 3650 – 2920 = 370 тыс.тенге.

ΔТПусл1 = 2920\*25 / 100 = 730 тыс.тенге;

ΔТПусл2 = [ (2920 + 730) \* (- 6,85) ] / 100% = -250 тыс.тенге.

Результаты расчетов те же, что и при использовании предыдущего способа.

**Практическое занятие 3. Источники анализа хозяйственной деятельности субъектов. Система показателей.**

Конспектировать основные вопросы по теме в тезисной форме. Опрос по теме.

Основные вопросы:

1. Способ сравнения в экономическом анализе, его сущность и виды
2. Способы приведения показателей в сопоставимый вид
3. Основные способы при измерении влияния факторов на результативные показатели
4. Основные принципы организации экономического анализа
5. Организационные формы и исполнители экономического анализа
6. Виды информационных источников анализа: внутренние и внешние

*Методические рекомендации:*

1. Внимательно прочитайте текст (конспект лекции, материалы по теме в рекомендуемой литературе). Попутно отмечайте непонятные места, новые слова, определения.

2. При записи вынесите справочные данные на поля.

3. При первом чтении текста составьте простой план. При повторном чтении посторайтесь кратко сформулировать основные положения текста.

4. Заключительный этап конспектирования состоит из перечитывания ранее отмеченных мест и их краткой последовательной записи.

5. При конспектировании надо стараться выразить авторскую мысль своими словами.

**Практическое занятие 4. Задачи и методика текущего, оперативного и перспективного экономического анализа.**

1. Задачи и методика текущего экономического анализа.
2. Задачи и методика оперативного экономического анализа.
3. Задачи и методика перспективного экономического анализа.

**Практическое занятие 5. Проверка финансовой отчетности.**

Задание 1. Выделите этапы проверки информации, содержащейся в финансовой отчетности их характеристика и значение

Анализ финансовой отчетности — это процесс, при помощи которого мы оцениваем прошлое и текущее финансовое положение и результаты деятельности организации.

Однако при этом главной целью является оценка финансово-хозяйственной деятельности нашей организации относительно будущих условий существования.

Финансовая (бухгалтерская) отчетность является информационной базой финансового анализа, потому, что в классическом понимании финансовый анализ — это анализ данных финансовой отчетности. Финансовый анализ проводится по-разному, в зависимости от поставленной задачи.

Задание 2. Постройте сравнительный аналитический баланс (на начало и конец года)

По данным баланса определите:

1. общую стоимость активов организации;

2. стоимость иммобилизованных (внеоборотных) средств;

3. стоимость мобильных (оборотных) активов;

4. стоимость материальных оборотных средств;

5. величину собственного капитала предприятия;

6. величину заемного капитала;

7. величину собственных средств в обороте;

8. рабочий капитал.

Расчеты оформите в таблице, сделайте выводы.

**Практическое занятие 6. Этапы экономического анализа.**

1. **Назовите основные этапы экономического анализа**
2. **Назовите виды экономического анализа.**
3. **Методы экономического анализа.**

**Практическое занятие 7. Содержание управленческого и финансового анализа.**

1.Экономический анализ

2.Финансовый анализ

3.Управленческий анализ

**Экономический анализ –**важнейшая составляющая экономических наук, в решающей мере определяющая достоверность и надежность выводов, которые делаются в отношении состояния, перспектив развития и эффективности деятельности субъектов хозяйствования разного уровня.
По субъектам (пользователям) анализа экономический анализ можно классифицировать на внутренний (управленческий) и внешний (финансовый). *Внутренние пользователи*, проводя анализ или контролируя его проведение, могут (в меру своей компетентности) получать любую информацию, касающуюся текущей деятельности и перспектив предприятия. *Внешним пользователям* приходится довольствоваться лишь сведениями из официальных источников (прежде всего из бухгалтерской отчетности) и делать свои выводы на информации, которую сочли возможным опубликовать внутренние пользователи.
Итак, развитие рыночных отношений порождает дифференциацию анализа на внутренний управленческий и внешний финансовый анализ. У финансового и управленческого анализа имеются принципиальные особенности в содержании и организации. Разделение анализа на финансовый и управленческий обусловлено сложившимся на практике разделением системы бухгалтерского учета в масштабе предприятия на финансовый учет и управленческий учет.
**Финансовый анализ** может быть охарактеризован как процесс познания сущности финансового механизма функционирования субъектов хозяйствования. *Целью*

данного анализа являются оценка состава и структуры имущества предприятия, интенсивности использования капитала, платежеспособности и финансовой устойчивости и использования прибыли; прогнозирование доходов и потоков денежных средств; выявления дивидендной политики, осуществляемой руководством предприятия. *Объектом* исследования является хозяйствующий субъект в целом, его финансовое положение. *Субъектами (или исполнителями) анализа* выступают лица и организации, находящиеся за пределами исследуемого предприятия (менеджеры и аналитики заинтересованных фирм; специальные компании,  занимающиеся анализом отчетов по общепринятой методологии; кредитные агентства). Проводится финансовый анализ периодически не реже одного раза в год, а также по мере предоставления отчетности в соответствующие инстанции (налоговые инспекции, статистические управления и т.д.). *Информационной базой* для анализа является бухгалтерская отчетность (формы № 1,2,4,5). Полученная информация доступна для всех потребителей и формируется на базе публичной отчетности. *Потребителями* данной информации могут быть акционеры, инвесторы, банки, поставщики и покупатели, налоговые инспекции, другие юридические и физические лица, заинтересованные в финансовой устойчивости предприятия, а также конкуренты, органы исполнительной власти и статистические управления.
Основное содержание финансового анализа составляют:

* анализ абсолютных показателей прибыли;
* анализ относительных показателей рентабельности;
* анализ финансового состояния, финансовой устойчивости ликвидности баланса, платежеспособности предприятия;
* анализ эффективности использования собственного капитала;
* экономическая диагностика финансового состояния предприятия и рейтинговая оценка эмитентов.

**Управленческий анализ**проводится для получения информации, необходимой для планирования, контроля и принятия оптимальных управленческих решений, выработки стратегии и тактики по вопросам финансовой политики, маркетинговой деятельности, совершенствования техники, технологии и организации производства. Он носит оперативный характер, а его результаты являются коммерческой тайной. *Целью* данного анализа являются изучение механизма достижения максимальной прибыли и повышения эффективности хозяйствования; разработка важнейших вопросов конкурентной политики предприятия и программ его развития на перспективу; обоснование управленческих решений по достижению конкретных производственных целей. *Объектом* анализа выступают различные аспекты финансово-хозяйственной деятельности структурных подразделений хозяйствующего субъекта. *Субъектами* анализа могут быть различные организационные структуры внутрихозяйственного управления и отдельные лица, ответственные за проведение анализа,  а также внешние консультанты для проведения аналитической работы. Проводится управленческий анализ по мере необходимости на нерегулярной основе, прежде всего по тем направлениям, где наблюдаются спад производства, кризисная ситуация, рост затрат, снижение рентабельности и качества продукции, отставание в конкурентной борьбе и т.д. *Информационной базой* анализа служат данные первичного бухгалтерского и оперативного учета, выборочных обследований, нормативно-справочная информация, акты ревизий и инвентаризаций, аналитические расчеты, а также сведения, добытые у конкурентов в результате промышленного шпионажа. Полученная информация представляет коммерческую тайну и используется для внутрихозяйственного управления. Потребителями данной информации являются менеджеры предприятия, совет директоров, директора филиалов и дочерних предприятий, начальники цехов, бригадиры, мастера и др.
Основное содержание управленческого анализа составляют:

* анализ обоснования и реализации бизнес-планов;
* анализ системы маркетинга;
* комплексный экономический анализ эффективности хозяйственной деятельности;
* анализ технико-организационного уровня и других условий производства;
* анализ использования производственных ресурсов;
* анализ объема продукции;
* анализ взаимосвязи себестоимости, объема продукции и прибыли.

Рассмотрим последовательность проведения анализа:
**первый этап** — установление цели анализа и объема работы, составление плана аналитической работы, конкретной программы анализа; подбор документов, проверка достоверности источников информации, приведение данных в сопоставимый вид, группировки данных, составление аналитических таблиц;
**второй этап** — изучение показателей, характеризующих деятельность анализируемой организации;
**третий этап** — обобщение и оформление результатов анализа, составление аналитических записок с конкретными предложениями, принятие решений, организация контроля исполнения предложений по результатам анализа.
От того, как будут определены цели аналитической работы, зависят ее объемы и характер. Эти цели вытекают из задач, стоящих перед организацией.
Необходимым условием анализа является составление его программы. В программе предусматриваются: сроки проведения анализа; материалы, по которым проводится анализ, а также список лиц (с указанием должности), у которых можно получить нужную информацию; порядок проведения анализа и обобщения его результатов; исполнители (плановый отдел, бухгалтерия и др.), календарные сроки выполнения работ.
Проверка материалов, используемых при анализе, их изучение и систематизация (составление соответствующих аналитических таблиц, подбор и распределение по отдельным вопросам дополнительно привлеченных материалов и т.д.) — необходимое условие анализа. Материалы могут содержать ошибки и искажения. Искажением отчетных данных считается неправильное их отражение в отчетности, допущенное как в результате умышленных действий должностных лиц с целью сокрытия доходов и в других корыстных целях, так и вследствие нарушения действующих инструкций и методических указаний по составлению отчетности, а также арифметических ошибок.
Аналитической работой в организациях занимаются, прежде всего, работники бухгалтерии. Главный бухгалтер отвечает за финансовое состояние организации. Вместе со своим заместителем он готовит информационный материал и изучает хозяйственную деятельность по данным бухгалтерского учета и отчетности, контролирует выполнение планов, расходование и использование трудовых, материальных и финансовых ресурсов так, чтобы предупредить потери, нерациональные расходы, обеспечить сохранность собственности.
Оформление результатов анализа — завершающий этап аналитической работы. Результаты анализа деятельности организации за год, квартал, месяц оформляют в виде аналитических записок. Формами аналитических записок являются объяснительная записка к годовому или квартальному отчету об итогах хозяйственной деятельности организации и заключения аудиторов. В случае если результаты анализа предназначены для внутрихозяйственного использования, они оформляются в виде справки.

Объяснительная записка начинается с общей характеристики выполнения плана и изменения показателей по сравнению с предыдущими периодами. Затем приводятся результаты анализа причин отклонений от плана (или другой базы), выявляются взаимосвязь и взаимодействие отдельных факторов, и их влияние на показатели хозяйственной деятельности. Аналитические расчеты обычно оформляют в виде аналитических таблиц, к каждой из них дается текстовое приложение, содержащее важнейшие выводы и раскрывающее взаимосвязь показателей. Заключительная часть объяснительной записки содержит главные выводы проведенного анализа, подсчет выявленных резервов, предложения по их использованию, мероприятия по улучшению хозяйственной деятельности. Изложение объяснительной записки должно быть ясным, сжатым и увязанным с аналитическими таблицами.

**Практическое занятие 8. Анализ объема и структуры продукции, работ и услуг.**

*Задание 1:*

По следующим данным проанализируйте выполнение плана по групповому ассортименту.

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Группы продукции | Выпуск продукции, тыс. тенге | Отклонения от бизнес-плана (+,-) тыс. тенге | % выполнения бизнес-плана | Принимается в зачет выполнения плана по ассортименту |
| по бизнес-плану | фактически |
| 1. Пряжа крученая № 402. Пряжа № 34/2 вискоза3. Пряжа ровница № 3,74. Пряжа х/б № 60/25. Полуфабрикаты6. Спецодежда | 15840 10852 5254 869032401184 | 17153 9345 5254 832834522358 |   |   |   |

*Задание 2:*

По следующим данным проведите анализ качества продукции

1. Себестоимость забракованной продукции - 500 тыс. тенге

2. Расходы по исправлению брака - 80 тыс. тенге

3. Стоимость брака по цене возможного использования - 150 тыс. тенге

4. Сумма удержания с виновных лиц - 10 тыс. тенге

5. Потери от брака (стр1 + стр2 – стр3 – стр4) = 420

Для определения потерь продукции нужно определить фактический уровень рентабельности, потери товарной продукции.

После этого изучают причины снижения качества и допущенного брака продукции по местам их возникновения, центрам ответственности и разрабатываются мероприятия по их устранению.

*Задание 3:*

 Проанализировать выполнение плана по номенклатуре (3-мя методами)

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Изделия | план | фактически | Засчитывается в выполнение плана | отклонение |
| кол-во | сумма | кол-во | сумма |
| А | 3300 | 5450 | 3800 | 6270 |  |  |
| Б | 2200 | 4730 | 2140 | 4600 |  |  |
| В | 400 | 800 | 460 | 920 |  |  |
| Г | 50 | 150 | - | - |  |  |

*Методические рекомендации:*

Существует три способа оценки выполнения плана по номенклатуре:

1)    по количеству выполненных наименований    *k*′ / *k*0 × 100 %;

2)    по наименьшему проценту выполнения одного из наименований

min(q’ \* Ц1 / q0 \* Ц0 \* 100)%;

3)    по среднему проценту выполнения всей номенклатуры ∑ q’ \* Ц1 / ∑q0 \* Ц0 \* 100%, где:

q0 и q1  – количество изделий по плану и фактически соответственно;

Ц0 и Ц1 – цена изделий;

k0  – количество наименований продукции по плану;

q′ – количество изделий, принятых в расчет выполнения плана по номенклатуре;

k′ – количество наименований продукции, засчитанной в выполнение плана по номенклатуре.

**Практическое занятие 9. Методы анализа финансового положения организации**

**Задача.** По приведенным данным рассчитать основные относительные показатели доходности (рентабельности). Определить отклонение по показателям и по расчетам составить вывод.

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Показатели  | На начало года | На конец года | Отклонение  |
| 1. Средняя величина активов, тыстг. | 180168047 | 264413714 |  |
| 2. Средняя величина собственного капитала, тыс.тг. | 120462408 | 206576831 |  |
| 3.Чистая прибыль, тыс.тг. | -1094984 | 63718319 |  |
| 4. Доход от реализации продукции, работ, услуг, тыс.тг. | 64710336 | 34079497 |  |
| 5. Рентабельность продаж, %  |  |  |  |
| 6. Рентабельность активов, % |  |  |  |
| 7. Рентабельность собственного капитала, % |  |  |  |

**Традиционно выделяют следующие методы анализа:**

* чтение бухгалтерской (или управленческой) отчетности;
* горизонтальный **анализ**;
* вертикальный **анализ**;
* трендовый **анализ**;
* сравнительный (пространственный) **анализ**;
* факторный **анализ**;
* **метод** финансовых коэффициентов.

**Практическое занятие 10.Анализ динамики состава и структуры активов баланса.**

Ликвидность баланса - это степень покрытия обязательств предприятия активами, срок превращения которых в денежные средства соответствует сроку погашения обязательств. От степени ликвидности баланса зависит платежеспособность предприятия.

В зависимости от степени ликвидности, т.е. способности и скорости превращения в денежные средства, активы предприятия подразделяются на следующие группы.

Быстрореализуемые активы (А1) - денежные средства и краткосрочные финансовые вложения.

Денежные средства готовы к платежу и расчетам в любой момент, поэтому имеют абсолютную ликвидность. Ценные бумаги и другие краткосрочные финансовые вложения могут быть реализованы на фондовой бирже или другим субъектам, в связи с чем также относятся к наиболее ликвидным активам.

Среднереализуемые активы (А2) - дебиторская задолженность, платежи по которой ожидаются в течение 12 месяцев после отчетной даты и прочие оборотные активы.

Ликвидность средств, вложенных в дебиторскую задолженность, зависит от скорости платежного документооборота в банках, своевременности оформления банковских документов, сроков предоставления коммерческого кредита покупателям, их платежеспособности, форм расчетов.

Медленно реализуемые активы (А3) - материально-производственные запасы, налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям. Расходы будущих периодов в данную группу не входят.

Ликвидность этой группы зависит от спроса на продукцию, ее конкурентоспособности и др.

Первые три группы активов могут постоянно меняться в течение производственно-коммерческого периода и относятся к оборотным активам предприятия. Они более ликвидны, чем остальное имущество.

Труднореализуемые активы (А4) - внеоборотные активы и дебиторская задолженность, платежи по которой ожидаются более чем через 12 месяцев после отчетной даты.

Перечень необходимого для выполнения практического занятия оснащения: задание, тетрадь для практических работ, калькулятор.

Порядок выполнения практической работы:

Задание 1:  Проанализируйте ликвидность бухгалтерского баланса

Анализ ликвидности баланса ООО «Лес»

|  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
|  | Группировка активов (А) | На начало года, тыс.тенге | На конец года, тыс.тенге |  | Группировка пассива (П) | На начало года тыс.тенге | На конец года тыс.тенге |
| А1 | Наиболее ликвидные активы |  |  | П1 | Наиболее срочные обязательства |  |  |
| Денежные средства | 2893 | 2650 | Кредиторская задолженность | 278141 | 339073 |
| Краткосрочные финансовые вложения | 149294 | 151927 | П2 | Краткосрочные пассивы |  |  |
| А2 | Быстрореализуемые активы |  |  | Займы и кредиты | 407963 | 70154 |
| Дебиторская задолженность (до 1 года) | 942756 | 701511 | П3 | Долгосрочные пассивы |  |  |
| А3 | Медленно реализуемые активы |  |  | Долгосрочные обязательства | 462924 | 272454 |
| Запасы | 311858 | 377104 | П4 | Постоянные пассивы |  |  |
| Расходы будущих периодов | - | - | Капитал и резервы | 889228 | 1265138 |
| Дебиторская задолженность (после года) | - | - | Доходы будущих периодов | - | - |
| Налог на добавленную стоимость | 8834 | 15897 | Резервы предстоящих расходов | - | - |
| А4 | Трудно реализуемые активы |  |  |
| Внеоборотные активы | 622621 | 697730 |

Баланс считается абсолютно ликвидным, если выполняется следующее неравенство:

А1 ≥ П1, т.е. наиболее ликвидные активы равны или перекрывают наиболее срочные обязательства;

А2 ≥ П2, т.е. быстрореализуемые активы равны или перекрывают краткосрочные обязательства;

А3 ≥ П3, т.е медленно реализуемые активы равны или перекрывают долгосрочные активы;

А4 ≤ П4, т.е. постоянные пассивы равны или перекрывают труднореализуемые активы.

Требования к оформлению результатов выполнения практической работы:

При оценке практической работы учитывается последовательность и правильность выполнения, аккуратность, полнота ответов на поставленные вопросы.

 Контрольные вопросы:

1. Дайте определение ликвидности

2. Что собой представляет анализ ликвидности бухгалтерского баланса

3. Назовите виды ликвидности и дайте их краткую характеристику

4.Дайте характеристику активам и пассивам

**Практическое занятие 11. Анализ платежеспособности организации.**

Задание 1. Оцените ликвидность баланса АО «АЗОТ» за 2019 год:

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| Активы | Пассивы | Платежный излишек (+) или недостаток (–) |
| группировка активов по степени их ликвидности | код строки Баланса | на начало года | на конец года | группировка пассивов (П) по срочности погашения | код строки Баланса | на начало года | на конец года | на начало года | на конец года |
| А1 – наиболее ликвидные активы |  |  |  | П1 – наиболее срочные обязательства |  |  |  |  |  |
| А2 – быстро реализуемые активы |  |  |  | П2 – краткосрочные пассивы |  |  |  |  |  |
| А3 – медленно реализуемые активы |  |  |  | П3 – долгосрочные пассивы |  |  |  |  |  |
| А4 – трудно-реализуемые активы |  |  |  | П4 – постоянные пассивы |  |  |  |  |  |
| Баланс |  |  |  | Баланс |  |  |  | – | – |

Задание 2. Оцените платежеспособность КОАО «АЗОТ», тыс. тенге.

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатель | Код строки баланса | На начало года | На конец года | Отклонение (+, –), (гр. 2 – гр. 1) |
| Оптимальное значение |
| А | Б | 1 | 2 | 3 |
| **I. Исходные данные для анализа** |
| 1. Денежные средства и краткосрочные финансовые вложения |  |  |  |  |
| 2. Краткосрочная дебиторская задолженность |  |  |  |  |
| 3. Общая величина оборотных активов |  |  |  |  |
| 4. Краткосрочные обязательства |  |  |  |  |
| **II. Оценка текущей платежеспособности** |
| 5. Коэффициент абсолютной ликвидности |  |  |  |  |
| 6. Коэффициент критической ликвидности |  |  |  |  |
| 7. Коэффициент текущей ликвидности |  |  |  |  |

3. Рассчитать коэффициент **общей платежеспособности**КОАО «АЗОТ» на начало и конец 2019 г. Оценить динамику. Сделать выводы.

**Практическое занятие 12. Показатели доходности организации и задачи их анализа.**

Анализ финансовых результатов (прибыли) деятельности предприятия заключается в:

* определении отклонений каждого показателя за текущий анализируемый период;
* исследовании структуры соответствующих показателей и их изменений;
* проведении факторного анализа прибыли и рентабельности.

Проведем подробный анализ прибыли и рентабельности на примере АО «Х».

Сначала находим следующие показатели:

* абсолютное отклонение прибыли (∆П):

∆П = П1 – П0,

где П1, П0 — значение прибыли соответственно в отчетном и базисном году, тыс. руб.;

* темп роста (снижения) (Т):

Т = П1 / П0 x 100 %;

* уровень каждого показателя (Уi) к выручке (В) от продажи товаров, продукции, работ, услуг:

Уi = Пi / Вi x 100 %,

 где i = 0 — базисный период;

i = 1 — отчетный период;

изменение структуры (∆Y):

∆Y = Y1 – Y0,

где Y1, Y0 — уровень соответственно отчетного и базисного периодов.

Все расчеты представлены в табл. 1.

***Таблица 1.*** Анализ прибыли предприятия ОАО «Х» за 2018–2019гг.

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| № п/п | Показатель | Код строки | 2018 г. | 2019 г. | Абсолютное отклонение (+/–) | Темп роста (снижения), % | Уровень к выручке в базисном периоде, % | Уровень к выручке в отчетном периоде, % | Отклонение уровня (+/–) |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 = 5 – 4 | 7 = 5 / 4 x 100 | 8 | 9 | 10 = 9 – 8 |
| 1 | Выручка (нетто) от реализации товаров, продукции, работ, услуг (за минусом НДС, акцизов и аналогичных обязательных платежей) | 2110 | 245 900 | 345 897 | 99 997 | 140,7 | 100,0 | 100,0 | — |
| 2 | Себестоимость реализации товаров, продукции, работ, услуг | 2120 | 190 234 | 178 345 | –11 889 | 93,8 | 77,4 | 51,6 | –25,8 |
| 3 | Валовая прибыль | 2100 | 55 666 | 167 552 | 111 886 | 301,0 | 22,6 | 48,4 | 25,8 |
| 4 | Коммерческие расходы | 2210 |  |  |  |  |  |  |  |
| 5 | Управленческие расходы | 2220 |  | 89 123 | 89 123 | — |  | 25,8 | 25,8 |
| 6 | Прибыль (убыток) от продаж | 2200 | 55 666 | 78 429 | 22 763 | 140,9 | 22,6 | 22,7 | 0,1 |
| 7 | Доходы от участия в других организациях | 2310 |  |  | — | — |  |  |  |
| 8 | Проценты к получению | 2320 |  |  | — | — |  |  |  |
| 9 | Проценты к уплате | 2330 |  |  | — | — |  |  |  |
| 10 | Прочие доходы | 2340 | 337 | 2745 | 2408 | 814,5 | 0,1 | 0,8 | 0,7 |
| 11 | Прочие расходы | 2350 | 5500 | 16 100 | 10 600 | 292,7 | 2,2 | 4,7 | 2,5 |
| 12 | Прибыль (убыток) до налогообложения | 2300 | 50 503 | 65 074 | 14 571 | 128,9 | 20,5 | 18,8 | –1,7 |
| 13 | Текущий налог на прибыль | 2410 | 12 625 | 16 268 | 3643 | 128,9 | 5,1 | 4,7 | –0,4 |
| 14 | В том числе постоянные налоговые обязательства | 2421 |  | 2800 | 2800 | — | 0,0 | 0,8 | 0,8 |
| 15 | Изменение отложенных налоговых обязательств | 2430 | 4 | 14 | 10 | 350,0 | 0,002 | 0,004 | 0,002 |
| 16 | Изменение налоговых активов | 2450 |  |  |  | — |  |  |  |
| 17 | Прочее | 2460 |  |  |  | — |  |  |  |
| 18 | Чистая прибыль | 2400 | 37 874 | 48 792 | 10 918 | 128,8 | 15,4 | 14,1 | –1,3 |

Согласно табл. 1 в 2011 г. чистая прибыль увеличилась на 28,8 % по сравнению с 2010 г., что составило 10 918 тыс. тенге. Однако уровень прибыли по отношению к выручке уменьшился на 1,3 %.

Таким образом, на основе данных табл. 1 можно делать следующие выводы:

* увеличение показателя по стр. 1 говорит о том, что больший доход организация получает от основной деятельности;
* уменьшение показателя по стр. 2 является положительной тенденцией, если относительное снижение затрат на производство реализованной продукции не повлияет на ее качество;
* рост показателя по стр. 6 благоприятен. Данный показатель свидетельствует об увеличении рентабельности продукции и относительном снижении издержек производства и обращения;
* рост показателей по стр. 12, 18 также указывает на положительные тенденции организации производства на данном предприятии. Разные темпы изменения этих показателей могут быть вызваны в основном корректировкой системы налогообложения;
* показатель по стр. 13 характеризует долю прибыли, перечисляемой в бюджет в виде налога на прибыль. Рост этого показателя в динамике, происходящий, как правило, при увеличении ставок налогообложения, в целом нежелательное, но необходимое и не зависящее от предприятия явление.

При анализе прибыли важную роль играет анализ влияния факторов (факторный анализ), представляющий собой методику комплексного и системного изучения и измерения воздействия факторов на величину результативного показателя. Отметим основные **типы факторного анализа**:

* детерминированный (функциональный) — результативный показатель представлен в виде произведения, частного или алгебраической суммы факторов;
* стохастический (корреляционный) — связь между результативным и факторными показателями является неполной или вероятностной;
* прямой (дедуктивный) — от общего к частному;
* обратный (индуктивный) — от частного к общему;
* одноступенчатый и многоступенчатый;
* статический и динамический;
* ретроспективный и перспективный.

Следует отметить, что любой **факторный анализ состоит из следующих этапов**:

1. Отбор факторов.
2. Классификация и систематизация факторов.
3. Моделирование взаимосвязей между результативными и факторными показателями.
4. Расчет влияния факторов и оценка роли каждого из них в изменении величины результативного показателя.
5. Практическое использование факторной модели (подсчет резервов прироста результативного показателя).

Общеизвестно, что изменение прибыли от реализации продукции обусловлено изменением следующих факторов:

* объема реализации;
* структуры реализации;
* отпускных цен на реализованную продукцию;
* цен на сырье, материалы, топливо, тарифов на энергию и перевозки;
* уровня затрат материальных и трудовых ресурсов.

Расчет влияния перечисленных факторов на прибыль ОАО «X» представлен в табл. 2–4.

***Таблица 2.*** Исходные данные для факторного анализа прибыли от реализации продукции предприятия ОАО «Х»

№ п/п

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| Показатель | 2018 г. | 2018 г. |
| условное обозначение | тыс. тенге | условное обозначение | тыс. тенге |
| 1 | Количество проданной продукции (товаров), шт. | q1 | 69 | q0 | 60 |
| 2 | Цена продукции, тыс. тенге | p1 | 5013 | p0 | 4098,3 |
| 3 | Выручка от реализации продукции (товаров), тыс. тенге | В1 | 345 897 | В0 | 245 900 |
| 4 | Полная себестоимость от реализации продукции (стр. 2120 + стр. 2210 + стр. 2220 Ф2), тыс. тенге | S1 | 267 468 | S0 | 190 234 |
| 5 | Себестоимость 1 ед. продукции, тыс. тенге./шт. | Sед. 1 | 3876,35 | Sед. 0 | 3170,57 |
| 6 | Прибыль от реализации продукции (стр. 2200 Ф2), тыс. тенге | П1 | 78 429 | П0 | 55 666 |

***Таблица 3.*** Показатели деятельности ОАО «Х» за 2011 г. в сопоставимых ценах

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| № п/п | Показатель | 2018 г. | 2019 г. в сопоставимых ценах | 2019 г. |
| условное обозначение | тыс. тенге. | условное обозначение | формула расчета | тыс. тенге | условное обозначение | тыс. тенге |
| 1 | Выручка от реализации продукции (товаров), тыс тенге | В0 | 245 900 | В' | q1 x p0 | 282 785 | В1 | 345 897 |
| 2 | Полная себестоимость, тыс. тенге | S0 | 190 234 | S' |   | 218 769 | S1 | 267 468 |
| 3 | Прибыль от реализации товарной продукции, тыс. тенге | П0 | 55 666 | П' |   | 64 015,9 | П1 | 78 429 |

***Таблица 4.*** Расчет факторных влияний на прибыль от реализации продукции

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Фактор | Формула расчета | Величина показателя, тыс. тенге | Удельный вес, % |
| Изменение отпускных цен на продукцию | ∆pР1 = В1 – В' | 63 112,0 | 277,3 |
| Изменение в объеме продукции | ∆p2 = p0 x (S' / S0) – p0 | 8349,9 | 36,7 |
| Изменение в структуре продукции | ∆p3 = p0 x((В' / В0) – (S? / S0)) | 0,0000 | 0,0000 |
| Влияние на прибыль экономии от снижения по себестоимости продукции | ∆p4 = S' – S1 | –48 698,9 | –213,9 |
| Изменение себестоимости за счет структурных сдвигов в составе продукции | ∆pP5 = S0 x (В' / В0) – S? | 0,0 | 0,0 |
| Совокупное влияние факторов | 22 763 | 100 |

Согласно табл. 4 **методика расчета влияния факторов на прибыль от реализации продукции** заключается в последовательном расчете влияния каждого фактора:

**1. Расчет общего изменения прибыли (ΔП) от реализации продукции:**

ΔП = П1 – П0.

**2. Расчет влияния на прибыль изменений отпускных цен на реализованную продукцию (Δp1):**

Δp1 = В1 – В' = q1 x p1 – q1 x p0,

где В1 = q1 x p1 — выручка от реализации продукции в отчетном периоде;

В' = q1 x p0 — выручка от реализации продукции в сопоставимых ценах.

**3. Расчет влияния на прибыль изменений в объеме продукции (Δp2):**

Δp2 = П0 x (S'/ S0) – p0,

где S' — полная себестоимость в отчетном периоде в сопоставимых ценах;

S0 — полная себестоимость базисного года.

**4. Расчет влияния на прибыль изменений в структуре реализации продукции (Δp3):**

Δp3 = П0 x ((В' / В0) – (S' / S0)).

**5. Расчет влияния на прибыль изменений полной себестоимости (Δp4):**

Δp4 = S'– S1,

где S1 — полная себестоимость реализованной продукции в отчетном периоде.

**6. Расчет влияния на прибыль изменений себестоимости за счет структурных сдвигов в составе продукции (Δp5):**

Δp5 = S0 x (В' / В0) – S'.

После этого можно рассчитать **совокупное влияние факторов**, воздействующих на прибыль от реализации продукции и, следовательно, на прибыль отчетного периода по следующей формуле:

Δp = П1 – П0 = Δp1 + Δp2 + Δp3 + Δp4 + Δp5.

Проведем расчеты для нашего примера:

ΔП = 78 429 – 55 666 = 22 763 тыс. тенге

Δp1 = 69 x 5013 – 69 x 4098,3 = 63 112 тыс. тенге Таким образом, прирост цен на продукцию в отчетном периоде по сравнению с прошедшим периодом в среднем на 22 % (p1 / p0 = 5013 / 4098,3 x 100 % = 122 %) привел к увеличению суммы прибыли от реализации продукции на 63 112 тыс. руб.

Δp2 = 55 666 x(218 769 / 190 234) – 55 666 = 8349,9 тыс. тенге

Δp3 = 55 666 x (282 785 / 245 900 – 218 769 / 190 234) = 0.

Δp4 = 218 769 – 267 468 = –48 698,9 тыс. тенге

Δp5 = 190 234 x (282 785 / 245 900) – 218 769 = 0.

Δp = 63 112 + 8349,9 + 0 + (–48 698,9) + 0 = 22 763 тыс. тенге

Теперь, используя данные Отчета о прибылях и убытках, проведем факторный анализ рентабельности продаж, чистой рентабельности.

Отметим, что для анализа рентабельности продаж (R) можно использовать следующую факторную модель:



где П — прибыль от реализации продукции;

В — выручка от реализации продукции;

S — полная себестоимость.

При этом влияние фактора изменения цены на продукцию определяется по формуле:

ΔRВ = (В1 – S0) / В1 – (В0 – S0) / В0.

Соответственно, влияние фактора изменения себестоимости составит:

ΔRS = (В1 – S1) / В1 – (В1 – S0) / В1.

Сумма факторных отклонений даст общее изменение рентабельности за период:

ΔR = ΔRВ + ΔRS.

Используя данные табл. 2, 3 и формулы, проведем факторный анализ рентабельности предприятия ОАО «Х».

## Приложение 1

|  |  |
| --- | --- |
| ОАО «X» Бухгалтерский баланс на 31.12.2018 |  |
| Показатель | Код | Код старый | 2009 г. | 2010 г. | 2011 г. |  |
|  |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 |  |
| Актив |  |  |  |  |  |  |
| I. Внеоборотные активы |   |   |   |   |   |  |
| Нематериальные активы | 1110 | 110 |   |   |   |  |
| Результаты исследований и разработок | 1120 |   |   |   |   |  |
| Основные средства | 1130 | 120 | 8860 | 10 100 | 15 720 |  |
| Доходные вложения в материальные ценности | 1140 | 135 |  |  |  |  |
| Финансовые вложения | 1150 | 140 | 2 | 2 | 2 |  |
| Отложенные налоговые активы | 1160 | 145 | 4 | 4 | 4 |  |
| Прочие внеоборотные активы | 1170 | 150 | 2221 | 2221 | 0 |  |
| Итого по разделу I | 1100 | 190 | 11 087 | 12 327 | 15 726 |  |
| II. Оборотные активы |   |   |   |   |   |  |
| Запасы | 1210 | 210 | 67 871 | 75 094 | 87 552 |  |
| НДС по приобретенным ценностям | 1220 | 220 | 280 | 25 | 2964 |  |
| Дебиторская задолженность | 1230 |   |   |   |   |  |
| В том числе: |   |   |   |   |   |  |
|      дебиторская задолженность, платежи по которой ожидаются более чем через 12 месяцев после отчетной даты | 1231 | 230 |  |  |  |  |
|      дебиторская задолженность, платежи по которой ожидаются в течение 12 месяцев после отчетной даты | 1232 | 240 | 25 123 | 60 123 | 56 213 |  |
|      финансовые вложения | 1240 | 250 |   |   |   |  |
| Денежные средства и денежные эквиваленты | 1250 | 260 | 32 087 | 21 478 | 37 659 |  |
| Прочие оборотные активы | 1260 | 270 | 2195 | 938 | 608 |  |
| Итого по разделу II | 1200 | 290 | 127 556 | 157 658 | 184 996 |  |
| Баланс | 1600 | 300 | 138 643 | 169 985 | 200 722 |  |
| Пассив |  |  |  |  |  |  |
| III. Капитал и резервы |   |   |   |   |   |  |
| Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд) | 1310 | 410 | 3 | 3 | 3 |  |
| Собственные акции, выкупленные у акционеров | 1320 | 411 |  |  |  |  |
| Переоценка внеоборотных активов | 1340 |   |   |   |   |  |
| Добавочный капитал (без переоценки) | 1350 | 420 | 6631 | 6631 | 6631 |  |
| Резервный капитал | 1360 | 430 |   |   |   |  |
| Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток) | 1370 | 470 | 121 223 | 151 100 | 179 856 |  |
| Итого по разделу III | 1300 | 490 | 127 857 | 157 734 | 186 490 |  |
| IV. Долгосрочные обязательства |   |   |   |   |   |  |
| Заемные средства | 1410 | 510 |   |   |   |  |
| Отложенные налоговые обязательства | 1420 | 515 | 92 | 95 | 109 |  |
| Оценочные обязательства | 1430 |   |   |   |   |  |
| Прочие обязательства | 1450 | 520 |   |   |   |  |
| Итого по разделу IV | 1400 | 590 | 92 | 95 | 109 |  |
| V. Краткосрочные обязательства |   |   |   |   |   |  |
| Заемные средства | 1510 | 610 |   |   |   |  |
| Кредиторская задолженность | 1520 | 620 | 10 694 | 12 156 | 14 123 |  |
| Доходы будущих периодов | 1530 | 640 |   |   |   |  |
| Оценочные обязательства | 1540 |   |   |   |   |  |
| Прочие обязательства | 1550 | 660 |   |   |   |  |
| Итого по разделу V | 1500 |   | 10 694 | 12 156 | 14 123 |  |
| Баланс | 1700 |   | 138 643 | 169 985 | 200 722 |  |

## Приложение 2

|  |
| --- |
| Отчет о прибылях и убытках |
| Показатель | Код строки | 2010 г. | 2011 г. |
| 1 | 2 | 3 | 4 |
| Выручка (нетто) от реализации товаров, продукции, работ, услуг (за минусом НДС, акцизов и аналогичных обязательных платежей) | 2110 | 245 900 | 345 897 |
| Себестоимость реализации товаров, продукции, работ, услуг | 2120 | 190 234 | 178 345 |
| Валовая прибыль | 2100 | 55 666 | 167 552 |
| Коммерческие расходы | 2210 |   |   |
| Управленческие расходы | 2220 |   | 89 123 |
| Прибыль (убыток) от продаж | 2200 | 55 666 | 78 429 |
| Доходы от участия в других организациях | 2310 |   |   |
| Проценты к получению | 2320 |   |   |
| Проценты к уплате | 2330 |   |   |
| Прочие доходы | 2340 | 337 | 2745 |
| Прочие расходы | 2350 | 5500 | 16 100 |
| Прибыль (убыток) до налогообложения | 2300 | 50 503 | 65 074 |
| Текущий налог на прибыль | 2410 | 12 625 | 16 268 |
| В том числе постоянные налоговые обязательства | 2421 |  | 2800 |
| Изменение отложенных налоговых обязательств | 2430 | 4 | 14 |
| Изменение налоговых активов | 2450 |   |   |
| Прочее | 2460 |   |   |
| Чистая прибыль | 2400 | 37 874 | 48 792 |

**Практическое занятие 13. Система показателей рыночной активности организации.**

ДЛЯ ОЦЕНКИ РЫНОЧНОЙ АКТИВНОСТИ ОРГАНИЗАЦИИ ПРИМЕНЯЮТ СЛЕДУЮЩИЕ ПОКАЗАТЕЛИ: прибыль на акцию, ценность акции, балансовая стоимость одной акции, коэффициент котировки акции, доходность одной акции, коэффициент выплаты дивидендов, коэффициент устойчивого роста, коэффициент капитализации.

Анализ этих показателей выполняется в организациях, зарегистрированных на фондовых биржах и котирующих там свои ценные бумаги. Анализ не может быть выполнен непосредственно по данным финансовой отчётности- нужна дополнительная информация.

Относительные показатели рыночной активности организации

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| **Показатель** | **Методика расчета** | **Ед. изм.** | **Экономическая интерпретация** |
| 1 | 2 | 3 | 4 |
| Доход на акцию (Доха). | Отношение, в числителе которого разность между чистой прибылью (ЧП) и суммой дивидендов по привилегированным акциям (Дивпа), в знаменателе – количество обыкновенных акций (Коа):http://www.tpkelbook.com/images_elb/160/34_01.png | Тыс. тенге.(тг.) | Характеризует величину прибыли, остающуюся  после начисления дивидендов по привилегированным акциям, в расчете на одну обыкновенную акцию. Отражает потенциальную дивидендную доходность обыкновенных акций (величина дивиденда не может быть выше дохода на акцию) |
| Ценность акций (Ца) | Отношение рыночной цены (курса) (РЦа) и дохода на акцию:http://www.tpkelbook.com/images_elb/160/34_02.png | - | Показывает во сколько раз цена (курс) акции превышает ее доход. Повышение показателя свидетельствует о высоком спросе на акции данной компании |
| Рентабельность акции (Ра) | Отношение дивиденда на одну акцию (Дива) и рыночной цены акции (РЦа):http://www.tpkelbook.com/images_elb/160/34_03.png\*100 | % | Характеризует рентабельность вложений в акции, показывая процент дохода, получаемого от вложений по рыночной стоимости |
| Дивидендный выход (ДВ) | Отношение дивиденда на одну акцию и дохода на акцию:http://www.tpkelbook.com/images_elb/160/34_04.png | - | Показывает, какая доля чистой прибыли за вычетом дивидендов по привилегированным акциям распределяется в виде дивидендов по обыкновенным акциям |
| Коэффициент котировки акций (Кка) | Отношение рыночной (РЦа) и учетной (в балансовой оценке) цены (УЦа):http://www.tpkelbook.com/images_elb/160/34_05.png | - | Характеризует имидж предприятия на рынке ценных бумаг, показывая, во сколько раз рыночная стоимость акций превышает номинальную |
| Коэффициент устойчивости экономического роста (Куэр) | Отношение, в числителе которого разность между чистой прибылью (ЧП) и суммой выплаченных дивидендов (Див), в знаменателе – собственный капитал (СК):http://www.tpkelbook.com/images_elb/160/34_06.png\*100 | % | Показывает, какую долю в собственном капитале занимает реинвестированная прибыль (прибыль, направленная на развитие организации). Характеризует устойчивость и перспективность экономического развития организации, возможности расширения основной деятельности.  Отражает, какими темпами увеличивается экономический потенциал. |

**Практическое занятие 14. Анализ вероятности банкротства организации.**

1. На основе данных бухгалтерского баланса и отчета о прибылях и убытках (приложение 1 и 2) дать оценку вероятности банкротства по модели Э. Альтмана, т.е.

,

где  - отношение собственного оборотного капитала к величине активов предприятия,  - отношение чистой прибыли к величине активов предприятия,  - отношение прибыли до уплаты процентов и налогов к величине активов предприятия,  - отношение величины собственного капитала к величине заемного капитала предприятия,  - отношение выручки от продажи продукции к величине активов предприятия, т.е. ресурсоотдача.

Если значение показателя Z < 1,23, то вероятность банкротства очень высокая, а если Z > 1,23, то банкротство не грозит предприятию в ближайшее время.

2. Определить вероятность банкротства предприятия по модели, разработанной в Республике Беларусь:

,

где  - отношение собственного оборотного капитала к величине активов предприятия,  - отношение оборотных активов к величине внеоборотных активов предприятия,  - отношение выручки от продажи продукции к величине активов предприятия, т.е. ресурсоотдача,  - отношение чистой прибыли к величине активов предприятия,  - отношение величины собственного капитала к величине совокупного капитала предприятия, т.е. коэффициент финансовой независимости.

Если величина > 8, то предприятию банкротство не грозит; если 5 << 8, то риск есть, но небольшой; если 3 << 5, то финансовое состояние среднее, риск банкротства имеется при определенных обстоятельствах; если 3 << 1, то финансовое состояние неустойчивое, существует реальная угроза несостоятельности в ближайшее время; если < 1, то такое предприятие - банкрот.

3. По материалам расчетов сделать выводы.

**Практическое занятие 15. Анализ эффективности инвестиционного проекта.**

ЦЕЛЬ ЗАНЯТИЯ: изучить оценку эффективности инвестиционного проекта методами, основанными на показателях денежного потока. Эти методы оценки эффективности инвестиций учитывают денежные потоки за весь жизненный цикл проекта.

Денежный поток инвестиционного проекта – это зависимость от времени поступлений и платежей при реализации проекта, определяемая для всего расчетного периода.

1.1. ЧИСТЫЙ ДОХОД – ЧД (net value, NV – чистая стоимость) – накопленный эффект (сальдо денежного потока) за расчетный период: ∑ − ∑ == ti 1 Иt Т ti NV Дt ЧД , д.е., (1.1) доход, получаемый от проекта в году t;−где Дt инвестиции в году t.−Иt Критерий эффективности инвестиций по NV: 0 – инвестиционный проект считается эффективным;>– если NV 0 – инвестиционный проект не эффективен;<– если NV – если NV = 0, в случае принятия проекта благосостояние инвестора не изменится, но в то же время объемы производства возрастут, т.е. масштабы предприятия увеличатся.

1.2. ЧИСТЫЙ ДИСКОНТИРОВАННЫЙ ДОХОД (чистая приведенная стоимость) характеризует общий абсолютный результат инвестиционного проекта, его конечный эффект в текущих ценах: 1 Е t) ( ) ( 1 ti 1 Иt 1 Е t Т 1 ti NPV ЧДД Эинт Дt + ⋅ ∑ − + , д.е., (1.2)⋅ ∑ === норма дисконта;−где Е 1 Е t) ( 1 + коэффициент дисконтирования;− горизонт расчета, соответствующий году ликвидации объекта−Т инвестирования. Критерий эффективности инвестиций по NPV: 0 – инвестиционный проект считается эффективным при данной>– если NPV норме дисконта, т.е. «ценность фирмы» возрастает (капитал инвестора увеличивается); 0 – инвестиционный проект не эффективен, капитал инвестора<– если NPV снижается; 4 – если NPV = 0, в случае принятия проекта благосостояние инвестора не изменится, но в то же время объемы производства возрастут, т.е. масштабы предприятия увеличатся.

1.3. ИНДЕКСЫ ДОХОДНОСТИ характеризуют относительную «отдачу проекта» на вложенные в него средства. Они могут рассчитываться как для дисконтированных, так и для недисконтированных денежных потоков.

1. ИНДЕКС ДОХОДНОСТИ ИНВЕСТИЦИЙ – отношение суммы элементов денежного потока от операционной деятельности к абсолютной величине суммы элементов денежного потока от инвестиционной деятельности: ∑ ∑ Т= 1 Иt Т 1 Дt ИДи . (1.3)

2. ИНДЕКС ДОХОДНОСТИ ДИСКОНТИРОВАННЫХ ИНВЕСТИЦИЙ – отношение суммы дисконтированных элементов денежного потока от операционной деятельности к абсолютной величине суммы дисконтированных элементов денежного потока от инвестиционной деятельности: ) ( 1 Е t) ( t 1 1 Иt 1 Е t Т 1 ti Дt ИДди + ⋅ ∑ + ⋅ ∑ . (1.4)= Критерий эффективности инвестиций по методу индекса доходности: 1 – инвестиционный проект эффективен;>– если ИД 1 – инвестиционный проект неэффективен;<– если ИД – если ИД = 1 – аналогично ЧДД. ►

 ПРИМЕР 1.1. Рассчитать чистый и чистый дисконтированный доход и индексы доходности инвестиций инвестиционного проекта, денежный поток которого представлен в таблице 1.1. Норма дисконта Е = 10 %. Таблица 1.1 ДЕНЕЖНЫЕ ПОТОКИ ПО ВАРИАНТАМ ИНВЕСТИЦИОННОГО ПРОЕКТА Денежные потоки по годам реализации проекта, д.е. инвестиции доходы 1-й 2-й 3-й 4-й 5-й 6-й 100 150 50 150 200 200 РЕШЕНИЕ В соответствии с формулой 1.1 определим чистый дисконтированный доход путем приведения доходов и инвестиций к началу реализации проекта (рис.1.1). 5 точка приведения 50 150 200 200 0 1 2 3 4 5 6 - 100 - 150 t = 1 t = 2 t = 3 и т.д. Рис.1.1. Схема денежного потока по инвестиционному проекту Определим чистый доход проекта по формуле 1.1: 0.>NV = 50 + 150 + 200 + 200 – 100 – 150 = 600 – 250 = 350 д.е. Таким образом, по методу чистого дохода проект эффективен. Определим чистый дисконтированный доход проекта по формуле (1.2): ) ( ) ( ) ( ) ( ) ( ) ( 377,09 214,88 д.е.162,21 0. 0,11 2 1 150 0,11 1 1 100 0,11 6 1 200 0,11 5 1 200 0,11 4 1 150 0,11 3 1 NPV 50 > =−= + −⋅ + −⋅ − + +⋅ + +⋅ + +⋅ + =⋅

Таким образом, по методу чистого дисконтированного дохода при принятой норме дисконта проект эффективен. Рассчитаем индекс доходности инвестиций по вариантам по формуле 1.3: 12,40 250 600 , таким образом, по методу индекса доходности инвестиций проект эффективен.> ==и ИД Рассчитаем индекс доходности дисконтированных инвестиций по формуле 1.4: 11,75 214,88 377,09 , таким образом, по методу индекса доходности дисконтированных инвестиций проект эффективен.> ==ди ИД