

ФЕДЕРАЛЬНОЕ АГЕНТСТВО ПО ОБРАЗОВАНИЮ

**ГОСУДАРСТВЕННОЕ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЕ УЧРЕЖДЕНИЕ
ВЫСШЕГО ПРОФЕССИОНАЛЬНОГО ОБРАЗОВАНИЯ**

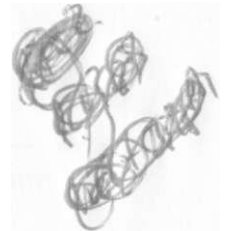
**ВСЕРОССИЙСКИЙ ЗАОЧНЫЙ
ФИНАНСОВО-ЭКОНОМИЧЕСКИЙ ИНСТИТУТ**

ЭКОНОМИЧЕСКИЙ АНАЛИЗ

Методические указания по выполнению контрольной работы

Для самостоятельной работы студентов V курса
специальности 080105 (060400) «Финансы и кредит»
(первое и второе высшее образование)

**Учетно-статистический факультет
Кафедра бухгалтерского учета и анализа
хозяйственной деятельности**



**Москва
ИНФРА-М
ВУЗОВСКИЙ УЧЕБНИК
2007**

ББК 65.053

Методические указания
по выполнению контрольной работы составили:
канд. экон. наук, доцент **О.В. Антонова**;
канд. экон. наук, доцент **В.И. Жилина**

Методические указания по выполнению контрольной работы
одобрены на заседании Научно-методического совета ВЗФЭИ

Проректор, председатель НМС, проф. **Д.М. Дайитбегов**

*Данная работа выполнена при информационной поддержке
компании «КонсультантПлюс»*

Экономический анализ: Методические указания по выполнению контрольной работы для самостоятельной работы студентов V курса специальности 080105 (060400) «Финансы и кредит» (первое и второе высшее образование). — М.: ИНФРА-М — Вузовский учебник, 2007. — 40 с.

ББК 65.053

ОСНОВНЫЕ ТРЕБОВАНИЯ К СОДЕРЖАНИЮ И ОФОРМЛЕНИЮ РАБОТЫ

Цель выполнения контрольной работы — проверка и оценка полученных студентами теоретических знаний и практических навыков по экономическому анализу.

Контрольная работа представляется студентами, обучающимися по специальности «Финансы и кредит», в письменной форме для проверки преподавателем кафедры бухгалтерского учета и анализа хозяйственной деятельности с последующим собеседованием и зачетом.

Контрольная работа состоит из семи аналитических задач. Решение каждой задачи заключается в проведении необходимых расчетов аналитических показателей и их динамики с обязательным описанием формул и алгоритмов расчетов. Результаты решения каждой задачи должны быть прокомментированы письменно в виде краткого аналитического заключения. Для наглядности выводов и обобщений можно привести графики, диаграммы, схемы. При оформлении контрольной работы формулировку пункта задания переписывать не следует, достаточно сослаться на его номер.

Расчеты относительных показателей целесообразно выполнять с точностью: по коэффициентам — до 0,0001; по процентам — до 0,01.

В конце работы необходимо привести список используемой литературы. При подготовке контрольной работы студентам рекомендуется использовать информацию СПС «Консультант Плюс», пакет прикладных программ Microsoft Office.

Распределение вариантов в соответствии с последней цифрой номера зачетной книжки студента (студенческого билета):

Последняя цифра номера зачетной книжки студента (студенческого билета)	№ варианта контрольной работы
1,2	1 вариант
3,4	2 вариант
5,6	3 вариант
7,8	4 вариант
9,0	5 вариант

Согласно установленному для каждого студента варианту контрольной работы необходимо решить семь задач.

Задание 1 (для вариантов 1-5)

По данным бухгалтерского баланса проанализировать и оценить динамику состава и структуры активов и пассивов организации. Данные об имущественном положении и источниках финансирования активов организации отразить в табл. 1.

Таблица 1

Структурно-динамический анализ активов и пассивов организации (по данным формы № 1)

Показатель	Остатки по балансу, тыс. руб.			Темп роста (снижения), %	Структура активов и пассивов, %		
	на начало года	на конец года	изменение		на начало года	на конец года	изменение (+,-)
A	1	2	3	4	5	6	7
Активы							
1. Внеоборотные активы - всего, в том числе:							
1.1. Нематериальные активы							
1.2. Основные средства							
1.3. Незавершенное строительство							
1.4. Долгосрочные вложения в материальные ценности							
1.5. Долгосрочные финансовые вложения							
1.6. Отложенные налоговые активы							
1.7. Прочие внеоборотные активы							
2. Оборотные активы - всего, в том числе:							
2.1. Запасы							
2.2. Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям							

Продолжение табл. 1

Показатель	Остатки по балансу, тыс. руб.			Темп роста (снижения), %	Структура активов и пассивов, /о		
	на начало года	на конец года	изменение		на начало года	на конец года	изменение
A	1	2	3	4	5	6	7
2.3. Дебиторская задолженность (более чем через 12 месяцев)							
2.4. Дебиторская задолженность (в течение 12 месяцев)							
2.5. Краткосрочные финансовые вложения							
2.6. Денежные средства							
2.7. Прочие оборотные активы							
Итого активов					100,00	100,00	-
Пассивы							
1. Капитал и резервы - всего, в том числе:							
1.1. Уставный капитал							
1.2. Собственные акции, выкупленные у акционеров							
1.3. Добавочный капитал							
1.4. Резервный капитал							
1.5. Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)							
2. Обязательства - всего, в том числе:							
2.1. Долгосрочные обязательства							
2.1.1. Займы и кредиты							

Окончание табл. 1

Показатель	Остатки по балансу, тыс. руб.			Темп роста (снижения), %	Структура активов и пассивов, %		
	на начало года	на конец года	изменение		на начало года	на конец года	изменение
А	1	2	3	4	5	6	7
2.1.2. Отложенные налоговые обязательства							
2.1.3. Прочие долгосрочные обязательства							
2.2. Краткосрочные обязательства							
2.2.1. Займы и кредиты							
2.2.2. Кредиторская задолженность							
2.2.3. Задолженность перед участниками (учредителями) по выплате доходов							
2.2.4. Доходы будущих периодов							
2.2.5. Резервы предстоящих расходов							
2.2.6. Прочие краткосрочные обязательства							
Итого пассивов					100,00	100,00	-

ВАРИАНТ 1

Задание 2

По данным бухгалтерского баланса сгруппировать активы по степени ликвидности и пассивы по срочности оплаты. Рассчитать показатели оценки ликвидности баланса и спрогнозировать ожидаемое состояние платежеспособности.

Таблица 2

Группировка активов по степени ликвидности и пассивов по срочности оплаты

Активы 1 Пассивы	Строки баланса	Сумма, тыс. руб.	
		начало года	конец года
А	Б	1	2
А-1: Наиболее ликвидные активы			
А-2 Быстро реализуемые активы			
А-3: Медленно реализуемые активы			
А-4: Трудно реализуемые активы			
Баланс			
П-1: Наиболее срочные обязательства			
П-2: Краткосрочные обязательства			
П-3: Долгосрочные обязательства			
П-4: Собственные средства			
Баланс			

Таблица 3

Расчет основных показателей платежеспособности баланса

Показатель	Нормативные значения	Расчетные данные		
		начало года	конец года	изменение (+, -)
А	Б	1	2	3
Коэффициент абсолютной ликвидности				
Коэффициент критической ликвидности				
Коэффициент текущей ликвидности				
Коэффициент восстановления (утраты) платежеспособности				

Задание 3

По данным отчета о прибылях и убытках провести анализ доходов организации. Расчеты представить в табл. 4. Рассчитать основные показатели оценки доходов организации.

Таблица 4

Анализ динамики доходов организации

Показатель	Предыдущий год, тыс. руб.	Отчетный год, тыс. руб.	Изменение	
			тыс. руб.	%
А	1	2	3	4
1. Доходы организации - всего, в том числе:				
1.1. Выручка от продажи товаров, продукции, работ, услуг				
1.2. Проценты к получению				
1.3. Доходы от участия в других организациях				
1.4. Прочие доходы				
2. Расходы организации - всего				
Расчет основных показателей оценки доходов организации				
1. Доходы на 1 руб. активов				
2. Выручка от продаж на 1 руб. доходов				
3. Доходы на 1 руб. расходов				

Задание 4

Поданным бухгалтерского баланса рассчитать влияние факторов на изменение рентабельности активов: рентабельности продаж, коэффициента оборачиваемости собственного капитала, коэффициента автономии.

Таблица 5

Факторный анализ рентабельности активов организации

Показатель	Алгоритм расчета	Предыдущий год, тыс. руб.	Отчетный год, тыс. руб.	Изменение (*,-)
А	Б	1	2	3
Исходные данные				
1. Чистая прибыль (убыток) отчетного периода, тыс. руб.				

Окончание табл. 5

Показатель	Алгоритм расчета	Предыдущий год, тыс. руб.	Отчетный год, тыс. руб.	Изменение (+,-)
А	Б	1	2	3
2. Среднегодовые остатки всех активов, тыс. руб.		505 600		
3. Среднегодовые остатки собственного капитала, тыс. руб.		278 725		
4. Выручка (нетто) от продажи товаров, продукции, работ, услуг, тыс. руб.				
Расчетные данные				
5. Рентабельность активов, %				
6. Коэффициент автономии				
7. Коэффициент оборачиваемости собственного капитала				
8. Рентабельность продаж, %				
Расчет влияния факторов				
9. Изменение рентабельности активов, %	X	X	X	
в том числе за счет факторов:				
а) коэффициента автономии (независимости)	X	X	X	
б) коэффициента оборачиваемости собственного капитала	X	X	X	
в) рентабельности продаж, %	X	X	X	
Баланс отклонений, %	X	X	X	

Задание 5

Рассчитать эффект финансового рычага предыдущего и отчетного периода с учетом, что ставка по кредиту составляет 17%. Результаты оформить в табл. 6. Сделать выводы.

Таблица 6

Расчет эффекта финансового рычага

Показатель	Алгоритм расчета	Предыдущий год	Отчетный год	Темп роста, %
А	Б	1	2	3
1. Среднегодовая стоимость всего используемого капитала, тыс. руб.		505 600		
2. Среднегодовая балансовая величина собственного капитала, тыс. руб.		278 725		
3. Среднегодовая балансовая величина заемного капитала, тыс. руб.		245 220		
4. Прибыль до налогообложения и расходы по привлечению заемных средств, тыс. руб.				
5. Экономическая рентабельность активов, %				
6. Расходы в связи с привлечением заемных средств, тыс. руб.		10 534	13 859	
7. Прибыль до налогообложения с учетом расходов по привлечению заемных средств, тыс. руб.				
8. Коэффициент (уровень) налогообложения прибыли		0,24	0,24	
9. Сумма налога на прибыль, тыс. руб.				
10. Сумма чистой прибыли, тыс. руб.				
11. Рентабельность собственного капитала, %				
12. Эффект финансового рычага, %				

Задание 6

Определите, какой из трех инвестиционных проектов является наиболее привлекательным исходя из внутренней нормы прибыли IRR и чистой приведенной стоимости NPV проектов с учетом соответствующих им рисков, оцененных методом корректировки нормы дисконта d_c . Внутренняя норма прибыли от инвестиций

(внутренняя окупаемость) — это значение коэффициента дисконтирования d_c , при котором чистая приведенная стоимость проекта равна нулю.

За безрисковую норму дисконта принята средняя стоимость капитала фирмы, равная 12%. Премии за риск, установленные фирмой экспертным путем, составляют 10, 15 и 20% соответственно в случаях уже действующего проекта (№ 1), реализации нового проекта в сфере основной деятельности (№ 2) и проекта, связанного с освоением нового вида деятельности и рынков (№ 3).

Таблица 7

Исходные данные для расчетов

Проекты	Скорректированная норма дисконта d_c	Начальная инвестиция I_0 , тыс. руб.	Годовые доходы по инвестициям P_t , тыс. руб.			Общая накопленная величина дисконтированных доходов PV, тыс. руб.	Чистый приведенный эффект NPV	Внутренняя норма прибыли IRR
			1-й год	2-й год	3-й год			
№ 1		1500	600	700	800			
№ 2		1520	800	700	500			
№ 3		1550	700	700	700			

ВАРИАНТ 2

Задание 2

По данным бухгалтерского баланса сгруппировать пассивы по срочности оплаты. Провести структурно-динамический анализ пассивов баланса. Рассчитать по данным баланса коэффициент текущей ликвидности.

Таблица 8

Динамика состояния пассивов и их группировка по срочности оплаты

Пассивы	Строки баланса	Остатки по балансу, тыс. руб.		Темпы прироста (снижения), %	Удельный вес в составе пассивов, %		Изменение (+, -)	
		начало года	конец года		начало года	конец года	тыс. руб.	%
А	Б	1	2	3	4	5	6	7
П-1: Наиболее срочные обязательства								
П-2: Краткосрочные обязательства								
П-3: Долгосрочные обязательства								
П-4: Собственные средства								
Баланс					100	100		

Задание 3

По данным отчета о прибылях и убытках провести анализ расходов организации. Рассчитать основные показатели оценки расходов организации.

Таблица 9

Анализ динамики расходов организации

Показатель	Предыдущий год, тыс. руб.	Отчетный год, тыс. руб.	Изменение	
			тыс. руб.	%
А	1	2	3	4
1. Расходы организации - всего, в том числе:				
1.1. Себестоимость проданных товаров, продукции, работ, услуг				

Окончание табл. 9

1.2. Коммерческие расходы				
1.3. Управленческие расходы				
1.4. Проценты к уплате				
1.5. Прочие расходы				
2. Доходы организации - всего				
Расчет основных показателей оценки расходов организации				
1. Рентабельность расходов				
2. Расходоёмкость продаж				
3. Доходы на 1 руб. расходов				

Задание 4

Проанализировать влияние следующих факторов на изменение прибыли от продаж:

- объема продаж;
- структурных сдвигов проданной продукции;
- себестоимости продукции;
- управленческих расходов;
- цен на проданную продукцию.

Дайте оценку рассчитанным факторам и сделайте общий вывод.

Таблица 10

Исходная информация для проведения факторного анализа прибыли от продаж

Показатели	Предыдущий год, тыс. руб.	Фактически по ценам и затратам предыдущего года, тыс. руб.	Фактические, тыс. руб.
А	1	2	3
1. Выручка от продаж		344 840	
2. Себестоимость проданной продукции		288 470	
3. Коммерческие расходы		4190	
4. Управленческие расходы		6250	
5. Прибыль от продаж		45 930	

Задание 5

По данным бухгалтерского баланса рассчитать влияние факторов на изменение рентабельности собственного капитала: доли активов на 1 руб. заемного капитала, коэффициента оборачиваемости активов, коэффициента финансового левериджа, рентабельности продаж.

Таблица 11

**Расчет влияния факторов на изменение рентабельности
собственного капитала**

Показатель	Алгоритм расчета	Предыдущий год	Отчетный год	Изменение (+,-)
А	Б	1	2	3
1. Чистая прибыль, тыс. руб.				
2. Среднегодовые остатки собственного капитала, тыс. руб.		278 725		
3. Среднегодовые остатки заемного капитала, тыс. руб.		245 220		
4. Среднегодовые остатки всех активов, тыс. руб.		505 600		
5. Выручка от продаж, тыс. руб.				
6. Доля активов на 1 руб. заемного капитала				
7. Коэффициент оборачиваемости активов				
8. Коэффициент финансового рычага (левериджа)				
9. Рентабельность продаж, %				
10. Рентабельность собственного капитала, %				
11. Влияние на изменение рентабельности собственного капитала факторов - всего, в том числе:				
а) доли активов на 1 руб. заемного капитала				
б) коэффициента оборачиваемости активов				
в) коэффициента финансового рычага (левериджа)				
г) рентабельности продаж				

Задание 6

Определить, какой из трех инвестиционных проектов является наиболее привлекательным исходя из внутренней нормы прибыли IRR и чистой приведенной стоимости NPV проектов с учетом соответствующих им рисков, оцененных методом корректировки нормы дисконта d_c . Внутренняя норма прибыли от инвестиций (внутренняя окупаемость) — это значение коэффициента дискон-

тирования d_c , при котором чистая приведенная стоимость проекта равна нулю.

За безрисковую норму дисконта принята средняя стоимость капитала фирмы, равная 12%. Премии за риск, установленные фирмой экспертным путем, составляют 10, 15 и 20% соответственно в случаях уже действующего проекта (№ 1), реализации нового проекта в сфере основной деятельности (№ 2) и проекта, связанного с освоением нового вида деятельности и рынков (№ 3).

Таблица 12

Исходные данные для расчетов

Проекты	Скорректированная норма дисконта d_c	Начальная инвестиция I_0 , тыс. руб.	Годовые доходы по инвестициям P_n , тыс. руб.			Общая накопленная величина дисконтированных доходов PV, тыс. руб.	Чистый приведенный эффект NPV	Внутренняя норма прибыли IRR
			1-й год	2-й год	3-й год			
№ 1		2200	900	700	1200			
№ 2		2350	800	1000	1200			
№ 3		2600	950	950	950			

ВАРИАНТ 3

Задание 2

По данным бухгалтерского баланса и справочным данным сгруппировать оборотные активы по степени риска. Провести оценку динамики состояния оборотных активов, оценку их состава и структуры.

Таблица 13

Динамика состояния оборотных активов и их классификация по степени риска

Группа риска	Строки баланса	Остатки по балансу, тыс. руб.		Темпы роста (снижения), %	Структура оборотных активов, %		Изменение (+,-)	
		н.г.	к.г.		н.г.	к.г.	тыс. руб.	%
А	Б	1	2	3	4	5	6	7
Р 1: Минимальная								
Р 2: Малая								
Р 3: Средняя								
Р 4: Высокая								
Всего оборотных активов								

Задание 3

По данным отчета о прибылях и убытках провести анализ состава и структуры финансовых результатов организации.

Таблица 14

Структурно-динамический анализ финансовых результатов

Показатель	Предыдущий год		Отчетный год		Изменение	
	тыс. руб.	%	тыс. руб.	%	тыс. руб.	%
А	1	2	3	4	5	6
1. Доходы - всего		100		100		
2. Валовая прибыль						
3. Прибыль (убыток) от продаж						

Окончание табл. 14

Показатель	Предыдущий год		Отчетный год		Изменение	
	тыс. руб.	%	тыс. руб.	%	тыс. руб.	%
А	1	2	3	4	5	6
4. Прибыль (убыток) до налогообложения						
5. Чистая прибыль (убыток) отчетного периода						

Задание 4

Поданным бухгалтерского баланса рассчитать влияние факторов на изменение рентабельности активов: доли оборотных активов в общей величине активов, коэффициента оборачиваемости оборотных активов, рентабельности продаж.

Таблица 15

Расчет влияния факторов на изменение рентабельности активов организации

Показатель	Условные обозначения	Алгоритм расчета	Предыдущий год	Отчетный год	Изменение (+,-)
А	Б	В	1	2	3
Исходные данные					
1. Чистая прибыль, тыс. руб.					
2. Среднегодовая стоимость оборотных активов, тыс. руб.			440 763		
3. Выручка от продаж, тыс. руб.					
4. Среднегодовая стоимость активов, тыс. руб.			505 600		
Расчетные данные					
5. Рентабельность активов, %					
6. Доля оборотных активов в общей величине активов					
7. Оборачиваемость оборотных активов					
8. Рентабельность продаж, %					

Окончание табл. 15

Показатель	Условные обозначения	Алгоритм расчета	Предыдущий год	Отчетный год	Изменение (*,-)
А	Б	В	1	2	3
Расчет влияния факторов					
9. Влияние на изменение рентабельности активов факторов - всего, % в том числе:					
а) изменения доли оборотных активов в общей величине активов					
б) изменения оборачиваемости оборотных активов					
в) изменения рентабельности продаж					
Баланс отклонений, %					

Задание 5

По справочным данным рассчитать влияние следующих факторов на изменение затрат на 1 руб. продаж в отчетном году по сравнению с предыдущим годом:

- а) коэффициента материалоемкости (K_m);
- б) коэффициента зарплатоемкости (K_z);
- в) коэффициента амортизациеёмкости (K_a);
- г) коэффициента прочей расходоемкости ($K_{спр}$).

Проанализировать полученные результаты расчетов и оценить участие каждого фактора в формировании затрат организации.

Таблица 16

Расчет влияния факторов на изменение затрат на рубль продаж

Показатель	Алгоритм расчета	Условное обозначение	Предыдущий год	Отчетный год	Изменение (*,-)
А	Б	В	1	2	3
1. Выручка от продаж, тыс. руб.					
2. Общие затраты по элементам, тыс. руб., в том числе:					

Окончание табл. 16

Показатель	Алгоритм расчета	Условное обозначение	Предыдущий год	Отчетный год	Изменение (*,-)
А	Б	В	1	2	3
2.1. Материальные расходы, тыс. руб.					
2.2. Затраты на оплату труда, включая социальные отчисления, тыс. руб.					
2.3. Амортизация, тыс. руб.					
2.4. Прочие расходы по обычным видам деятельности, тыс. руб.					
Расчетные данные					
3. Затраты на 1 руб. продаж, коп.					
4. Материалоемкость, коп.					
5. Зарплатоемкость, коп.					
6. Амортизациеёмкость, коп.					
7. Прочая расходоемкость, коп.					
Расчет влияния факторов					
8. Расчет влияния факторов на: изменение затрат на 1 руб. продаж, коп.			X	X	
а) изменения коэффициента материалоемкости			X	X	
б) изменения зарплатоемкости			X	X	
в) изменения амортизациеёмкости			X	X	
г) изменения прочей расходоемкости			X	X	
Баланс отклонений, коп.			X	X	

Задание 6

Из приведенных ниже инвестиционных проектов выбрать наиболее привлекательный по критериям чистой текущей стоимости

(NPV), индексу рентабельности инвестиций (RI) и внутренней нормы рентабельности (IRR). Предполагаемая цена капитала - 18%.

Таблица 17

Исходные данные для расчетов

Показатель	Номер проекта						
	1	2	3	4	5	6	7
IRR	18,3	17,7	12,2	18,2	15,1	16,4	13,8
б	140	120	150	90	110	100	155
PV	170	110	145	156	158	115	175
RI							
NPV							

ВАРИАНТ 4

Задание 2

По данным бухгалтерского баланса составить аналитический баланс для оценки финансовой устойчивости организации. Рассчитать необходимые коэффициенты, оценить их динамику.

Таблица 18

Аналитический баланс для расчета коэффициентов финансовой устойчивости

АКТИВ	Строки баланса	Начало года	Конец года	ПАССИВ	Строки баланса	Начало года	Конец года
1. Внеоборотные активы				3. Собственный капитал			
2. Оборотные активы				4. Долгосрочные обязательства			
				5. Краткосрочные обязательства			
БАЛАНС				БАЛАНС			

Таблица 19

Оценка динамики показателей финансовой устойчивости организации

Показатель	Алгоритм расчета	Оптимальное значение	Предыдущий год, тыс. руб.	Отчетный год, тыс. руб.	Изменение (+,-)
А	Б	В	1	2	3
1. Коэффициент автономии					
2. Коэффициент финансовой устойчивости					
3. Коэффициент соотношения заемного и собственного капитала (финансовый леверидж)					
4. Коэффициент маневренности					
5. Индекс постоянного актива					

Окончание табл. 19

Показатель	Алгоритм расчета	Оптимальное значение	Предыдущий год, тыс. руб.	Отчетный год, тыс. руб.	Изменение (+,-)
А	В	В	1	2	3
6. Коэффициент обеспеченности оборотных активов собственными средствами					

Задание 3

По данным отчета о прибылях и убытках провести анализ состава, структуры и динамики доходов и расходов организации. Рассчитать коэффициент соотношения доходов и расходов организации.

Таблица 20

Структурно-динамический анализ доходов и расходов организации

Показатель	Отчетный год		Предыдущий год		Изменение	
	тыс. руб.	%	тыс. руб.	%	тыс. руб.	%
А	1	2	3	4	5	6
1. Доходы организации - всего, в том числе:		100		100		
1.1. Выручка (нетто) от продажи товаров, работ, услуг						
1.2. Проценты к получению						
1.3. Прочие доходы						
2. Расходы - всего, в том числе		100		100		
2.1. Себестоимость проданных товаров, продукции, работ, услуг						
2.2. Коммерческие расходы						
2.3. Управленческие расходы						
2.4. Проценты к уплате						
2.5. Прочие расходы						
2.6. Налог на прибыль						
3. Коэффициент соотношения доходов и расходов						

Задание 4

По данным бухгалтерской отчетности исследовать уровень и динамику рентабельности активов организации с учетом факторов, ее определяющих.

Результаты расчетов представить в табл. 21.

Таблица 21

Факторный анализ рентабельности активов организации (поданным формы № 1 и № 2)

Показатель	Алгоритм решения	Условное обозначение	Отчетный год	Предыдущий год	Изменение (б-)
А	Б	В	1	2	3
Исходные данные					
1. Чистая прибыль (убыток) отчетного периода, тыс. руб.					
2. Среднегодовые остатки всех активов, тыс. руб.				505 600	
3. Среднегодовые остатки собственного капитала, тыс. руб.				278 725	
4. Выручка (нетто) от продажи товаров, продукции, работ, услуг, тыс. руб.					
Расчетные данные					
5. Рентабельность активов, %					
6. Коэффициент автономии (независимости)					
7. Коэффициент оборачиваемости собственного капитала					
8. Рентабельность продаж, %					
Расчет влияния факторов					
9. Влияние на изменение рентабельности активов факторов:					
а) коэффициент автономии (независимости)					

Окончание табл. 21

Показатель	Алгоритм решения	Условное обозначение	Отчетный год	Предыдущий год	Изменение (+,-)
А	Б	В	1	2	3
б) коэффициент оборачиваемости собственного капитала					
в) рентабельность продаж, %					
г) баланс отклонений, %					

Задание 5

По приведенным данным рассчитать влияние следующих факторов на общее изменение выручки от продаж в отчетном периоде по сравнению с предыдущим периодом:

- а) изменения общего количества проданной продукции (Q^{\wedge});
- б) изменения количества продаж отдельных видов продукции «А» и «В» (q);
- в) изменения цен на проданную продукцию (р).

Проанализировать полученные результаты расчетов и оценить эффективность деятельности организации по управлению сбытом продукции.

Таблица 22

Расчет влияния факторов на выручку от продаж

Вид продукции	Количество проданной продукции (q), т		Цена реализации единицы продукции (р), тыс. руб.		Выручка за предыдущий год, тыс. руб.	Выручка, скорректированная на коэффициент роста общего количества продукции, тыс. руб.	Выручка за отчетный год в ценах предыдущего года тыс. руб.	Выручка за отчетный год тыс. руб.
	предыдущий год	отчетный год	предыдущий год	отчетный год				
А	1	2	3	4	5	6	7	8
«А»	1650	1300	121,20	115,35				
«Б»	250	960	225,04	229,15				
Итого								

Задание 6

Из приведенных ниже инвестиционных проектов выбрать наиболее привлекательный по критериям чистой текущей стоимости (NPV), индексу рентабельности инвестиций (RI) и внутренней нормы рентабельности (IRR). Предполагаемая цена капитала - 24%.

Таблица 23

Исходные данные для расчетов

Показатель	Номер проекта						
	1	2	3	4	5	6	7
IRR	23,3	21,7	19,2	25,2	24,1	16,4	19,8
ю	140	120	150	80	110	130	155
PV	150	110	145	156	152	115	135
RI							
NPV							

ВАРИАНТ 5

Задание 2

По данным бухгалтерского баланса сгруппировать активы по степени ликвидности. Провести структурно-динамический анализ активов баланса.

Таблица 24

Динамика состояния пассивов и их группировка по срочности оплаты

АКТИВЫ	Строки баланса	Абсолютные значения показателей, тыс. руб.		Темпы прироста (снижения), %	Удельный вес в составе активов, %		Изменение (*,-)	
		начало года	конец года		начало года	конец года	тыс. руб.	%
А	Б	1	2	3	4	5	6	7
А-1: Наиболее ликвидные активы								
А-2: Быстро реализуемые активы								
А-3: Медленно реализуемые активы								
А-4: Трудно реализуемые активы								
Баланс								

Задание 3

Поданным отчета о прибылях и убытках провести анализ динамики прибыли от продаж. Рассчитать основные показатели ее оценки.

Таблица 25

Анализ прибыли от продаж

Показатель	Алгоритм расчета	Предыдущий год, тыс. руб.	Отчетный год, тыс. руб.	Темп роста (снижения), %	Изменение (+,-)
А	Б	1	2	3	4
1. Выручка от продаж					
2. Себестоимость проданных товаров, продукции, работ, услуг					
3. Валовая прибыль					

Окончание табл. 25

Показатель	Алгоритм расчета	Предыдущий год, тыс. руб.	Отчетный год, тыс. руб.	Темп роста (снижения), %	Изменение (+,-)
А	Б	1	2	3	4
4. Коммерческие расходы					
5. Управленческие расходы					
6. Прибыль от продаж					
7. Затраты - всего					
8. Рентабельность продаж, %					
9. Рентабельность затрат, %					
10. Затраты на 1 руб. продаж, коп.					

Задание 4

Дать оценку состояния дебиторской и кредиторской задолженности. Рассчитать показатели их оборачиваемости по данным форм № 1 и № 2. Результаты расчетов обобщить в табл. 26. Сделать выводы.

Таблица 26

Состав и динамика краткосрочной дебиторской и кредиторской задолженности

Показатель	Алгоритм расчета	Предыдущий год		Отчетный год		Изменение (+,-)	
		тыс. руб.	%	тыс. руб.	%	тыс. руб.	%
А	Б	1	2	3	4	5	6
1. Кредиторская задолженность, в том числе							
поставщики и подрядчики							
задолженность перед персоналом организации							
задолженность перед государственными внебюджетными фондами							
задолженность по налогам и сборам							

Окончание табл. 26

Показатель	Алгоритм расчета	Предыдущий год		Отчетный год		Изменение (+,-)	
		тыс. руб.	%	тыс. руб.	%	тыс. руб.	%
А	Б	1	2	3	4	5	6
2. Дебиторская задолженность, в том числе							
покупатели и заказчики							
авансы выданные							
прочие дебиторы							
3. Выручка от продаж							
4. Коэффициент соотношения дебиторской и кредиторской задолженности							
5. Продолжительность оборота дебиторской задолженности, дн.							
6. Продолжительность оборота кредиторской задолженности, дн.							

Задание 5

По данным бухгалтерской отчетности проанализировать оборачиваемость оборотных активов организации и определить влияние факторов на экономический результат от ее изменения.

Таблица 27

Расчет экономического эффекта от изменения оборачиваемости оборотных активов и оценка влияния факторов (по данным формы № 1 и № 2)

Показатель	Алгоритм расчета	Предыдущий год	Отчетный год	Изменение (+,-)
А	Б	1	2	3
Исходные данные				
1. Выручка (нетто) от продажи товаров, продукции, работ, услуг, тыс. руб.				
2. Среднегодовые остатки оборотных активов, тыс. руб.		440 763		

Окончание табл. 27

Показатель	Алгоритм расчета	Предыдущий год	Отчетный год	Изменение (+,-)
А	Б	1	2	3
Расчет экономического эффекта				
3. Продолжительность оборота, дн.				
4. Однодневный оборот, тыс. руб.				
5. Экономический эффект:				
а) сумма высвобожденных из оборота средств за счет ускорения оборачиваемости (-), тыс. руб.				
б) сумма вовлеченных в оборот средств в связи с замедлением оборачиваемости (+), тыс. руб.				
Расчет влияния факторов				
6. Влияние отдельных факторов на изменение продолжительности оборота (+, -), дн.				
а) изменение выручки от продаж		X	X	
б) изменение среднегодовых остатков оборотных активов		X	X	
в) баланс отклонений		X	X	

Задание 6

Организация планирует ввод нового корпуса. Определить, какой из трех инвестиционных проектов является наиболее привлекательным, исходя из чистой текущей стоимости (NPV), внутренней нормы рентабельности (IRR).

Таблица 28

Оценка привлекательности инвестиционных проектов

Проекты	Норма дисконта d , %	Начальная инвестиция I_0 , тыс. руб.	Годовые доходы по инвестициям P_n , тыс. руб.			Общая накопленная величина дисконтированных доходов PV , тыс. руб.	Чистый приведенный эффект NPV	Внутренняя норма прибыли IRR
			1-й год	2-й год	3-й год			
№ 1	17	25 000	7000	14 000	18 000			
№ 2	16	26 200	7000	14 000	18 000			
№ 3	18	25 100	7000	14 000	18 000			

Составить прогнозный баланс с учетом ввода основных средств в прогнозном периоде, размером долгосрочного займа 70% от предполагаемых инвестиций. Сумма нераспределенной прибыли в прогнозном периоде составит 28 258 тыс. руб.

Таблица 29

Прогнозные значения бухгалтерского баланса

АКТИВ	Фактический показатель	Прогнозный показатель	Пассив	Фактический показатель	Прогнозный показатель
1. Внеоборотные активы			3. Капитал и резервы		
2. Оборотные активы			4. Долгосрочные обязательства		
			5. Краткосрочные обязательства		
БАЛАНС			БАЛАНС		

Задание 7 (для вариантов 1 -5)

На основе исходных данных рассчитать сравнительную комплексную оценку результатов деятельности организаций методом расстояний с учетом балла значимости поданным на конец исследуемого периода и конкурирующих обществ с ограниченной ответственностью № 1, № 2 и № 3.

Таблица 30

Исходная информация X

Показатель	Общества с ограниченной ответственностью					Балл значимости * 1
	ООО «АГАТ»	№ 1	№2	№3	ООС	
1. Коэффициент текущей ликвидности		2.1478	2.4415	1.8421		4
2. Коэффициент оборачиваемости активов		0.8514	0.7147	0.7578		5
3. Рентабельность продаж, %		10.27	15.67	11.98		6
4. Рентабельность собственного капитала, %		13.27	15.42	17.45		7
5. Коэффициент финансовой независимости (автономии)		0.6027	0.5894	0.5749		2
6. Коэффициент маневренности		0.7594	0.5678	0.4258		3
7. Коэффициент финансирования		1.1128	0.9487	0.8457		4
8. Коэффициент обеспеченности оборотных активов собственными средствами, %		25.59	38.14	20.18		3

Таблица 31

Коэффициенты отношения показателей к эталону X/X max

Показатель	Общества с ограниченной ответственностью					Балл значимости показа теля
	ООО «АГАТ»	№1	№2	№3		
1. Коэффициент текущей ликвидности						
2. Коэффициент оборачиваемости активов						
3. Рентабельность продаж, %						
4. Рентабельность собственного капитала, %						

Окончание табл. 31

Показатель	Общества с ограниченной ответственностью				Балл значимости показателя
	ООО «АГАТ»	№1	№2	№3	
5. Коэффициент финансовой независимости (автономии)					
6. Коэффициент маневренности					
7. Коэффициент финансирования					
8. Коэффициент обеспеченности оборотных активов собственными средствами					

Таблица 32

Результаты сравнительной рейтинговой оценки

Показатель	Общества с ограниченной ответственностью			
	ООО «АГАТ»	№ 1	№ 2	№ 3
1. Коэффициент текущей ликвидности				
2. Коэффициент оборачиваемости активов				
3. Рентабельность продаж, %				
4. Рентабельность собственного капитала, %				
5. Коэффициент финансовой независимости(автономии)				
6. Коэффициент маневренности				
7. Коэффициент финансирования				
8. Коэффициент обеспеченности оборотных активов собственными средствами				
9. Рейтинговая оценка с учетом коэффициента значимости				
10. Место организации				

ПРИЛОЖЕНИЯ

1. ФОРМЫ БУХГАЛТЕРСКОЙ ОТЧЕТНОСТИ

Форма № 1

БУХГАЛТЕРСКИЙ БАЛАНС ООО «АГАТ»
(тыс. руб.)

Актив	Код показателя	На начало отчетного года	На конец отчетного периода
1	2	3	4
I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ			
Нематериальные активы	110		
Основные средства	120	70 274	64 215
Незавершенное строительство	130		
Доходные вложения в материальные ценности	135		
Долгосрочные финансовые вложения	140		
Отложенные налоговые активы	145	95	530
Прочие внеоборотные активы	150		
Итого по разделу I	190	70 369	64 745
II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ			
Запасы	210	190 660	326 370
в том числе: сырье, материалы и другие аналогичные ценности	211	92 400	156 380
животные на выращивании и откорме	212		
затраты в незавершенном производстве	213	43 440	101 510
готовая продукция и товары для перепродажи	214	54 820	68 480
товары отгруженные	215		
расходы будущих периодов	216		
прочие запасы и затраты	217		
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	220	58	89
Дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются более чем через 12 месяцев после отчетной даты)	230		
в том числе покупатели и заказчики	231		
Дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются в течение 12 месяцев после отчетной даты)	240	90 887	83 694

<i>Актив</i>	<i>Код показателя</i>	<i>На начало отчетного года</i>	<i>На конец отчетного периода</i>
<i>1</i>	<i>2</i>	<i>3</i>	<i>4</i>
в том числе покупатели и заказчики	241	52 314	42 316
авансы выданные	242	35 120	36 728
прочие дебиторы	243	3453	4650
Краткосрочные финансовые вложения	250	6540	8412
Денежные средства	260	109 086	70 890
Прочие оборотные активы	270		
Итого по разделу II	290	397 231	489 455
БАЛАНС	300	467 600	554 200

<i>Пассив</i>	<i>Код показателя</i>	<i>На начало отчетного периода</i>	<i>На конец отчетного периода</i>
<i>1</i>	<i>2</i>	<i>3</i>	<i>4</i>
III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ			
Уставный капитал	410	45 000	145 000
Собственные акции, выкупленные у акционеров	411	()	()
Добавочный капитал	420	150 051	150 064
Резервный капитал	430	15	35
в том числе: резервы, образованные в соответствии с законодательством	431		
резервы, образованные в соответствии с учредительными документами	432	15	35
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	470	23 191	46 279
Итого по разделу III	490	218 257	341 378
IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Займы и кредиты	510	12 890	6220
Отложенные налоговые обязательства	515	110	780
Прочие долгосрочные обязательства	520		
Итого по разделу IV	590	13 000	7000
V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Займы и кредиты	610	96 800	53 272
Кредиторская задолженность	620	139 543	152 550
в том числе: поставщики и подрядчики	621	77 865	85 504

<i>Пассив</i>	<i>Код показателя</i>	<i>На начало отчетного периода</i>	<i>На конец отчетного периода</i>
<i>1</i>	<i>2</i>	<i>3</i>	<i>4</i>
задолженность перед персоналом организации	622	36 784	39 449
задолженность перед государственными внебюджетными фондами	623	6037	7002
задолженность по налогам и сборам	624	18 587	20 595
прочие кредиторы	625		
Задолженность перед участниками (учредителями) по выплате доходов	630		
Доходы будущих периодов	640		
Резервы предстоящих расходов	650		
Прочие краткосрочные обязательства	660		
Итого по разделу V	690	236 343	205 822
БАЛАНС	700	467 600	554 200

ОТЧЕТ О ПРИБЫЛЯХ И УБЫТКАХ ООО «АГАТ»
(тыс. руб.)

Показатель Наименование	Код	За отчетный период	За аналогичный период предыдущего года
1	2	3	4
Доходы и расходы по обычным видам деятельности			
Выручка (нетто) от продажи товаров, продукции, работ, услуг (за минусом налога на добавленную стоимость, акцизов и аналогичных обязательных платежей)	010	432 360	256 240
Себестоимость проданных товаров, продукции, работ, услуг	020	(369 933)	(205 616)
Валовая прибыль	029	62 427	50 624
Коммерческие расходы	030	(6600)	(8200)
Управленческие расходы	040	(5860)	(6800)
Прибыль (убыток) от продаж	050	49 967	35 624
Прочие доходы и расходы			
Проценты к получению	060	1585	3540
Проценты к уплате	070	(1220)	(1590)
Доходы от участия в других организациях	080		
Прочие доходы	090	7379	5470
Прочие расходы	100	(4371)	(4232)
Прибыль (убыток) до налогообложения	140	53 340	38 812
Отложенные налоговые активы	141	530	95
Отложенные налоговые обязательства	142	(780)	(110)
Текущий налог на прибыль	150	(1344)	(2060)
Чистая прибыль (убыток) отчетного периода	190	51 746	36 737
СПРАВОЧНО. Постоянные налоговые обязательства(активы)	200		
Базовая прибыль (убыток) на акцию			
Разводненная прибыль (убыток) на акцию			

2. СПРАВОЧНЫЕ ДАННЫЕ

ПРИЛОЖЕНИЕ К БУХГАЛТЕРСКОМУ БАЛАНСУ (ФРАГМЕНТ)
Расходы по обычным видам деятельности (по элементам затрат)
(тыс. руб.)

Показатель Наименование	Код	За отчетный год	За предыдущий год
Материальные затраты	710	235 790	142 295
Расходы на оплату труда	720	60 734	36 652
Отчисления на социальные нужды	730	25 008	15 092
Амортизация	740	3572	2155
Прочие расходы	750	32 153	19 404
Итого по элементам расходов	760	357 257	215 598

ДОПОЛНИТЕЛЬНАЯ ИНФОРМАЦИЯ ДЛЯ РАСЧЕТОВ
(тыс. руб.)

Показатель	Код строки	Начало года	Конец года
Сомнительная дебиторская задолженность	01	16 658	21 000
Готовая продукция, не пользующаяся спросом	02	11 800	13 200
Неликвидная продукция	03	3800	3600
Незавершенное производство по снятой с производства продукции	04	58	89

СПИСОК ЛИТЕРАТУРЫ

Основная литература

Экономический анализ: Учебник для вузов / Под ред. Л.Т. Гиляровской. - 2-е изд., доп. - М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2004.

Дополнительная литература

1. *Абрютина М.С., Грачев А.В.* Анализ финансово-экономической деятельности предприятия: Учеб. пособие. — 3-е изд., перераб. и доп. - М.: Дело и Сервис, 2001. - 265 с. - (Библиотека журнала «Финансовый менеджмент»).
2. *Бернстайн Л.А.* Анализ финансовой отчетности: теория, практика, интерпретация: Пер. с англ.; Науч. ред. Е.И. Елисеева; Гл. ред. серии Я.В. Соколов. — М.: Финансы и статистика, 2003.
3. *Ефимова О.В.* Финансовый анализ. — 4-е изд., перераб. и доп. - М.: Бухгалтерский учет, 2002. - 526 с. - (Библиотека журнала «Бухгалтерский учет»).
4. *Ковалев В.В.* Финансовый анализ: методы и процедуры. — М.: Финансы и статистика, 2005.
5. *Шеремет А.Д.* Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности: Учебник / А.Д. Шеремет. — М.: ИНФРА-М, 2006. - 416 с. - (Высшее образование).

СОДЕРЖАНИЕ

ОСНОВНЫЕ ТРЕБОВАНИЯ К СОДЕРЖАНИЮ

И ОФОРМЛЕНИЮ РАБОТЫ 3

ЗАДАНИЕ 1 (ДЛЯ ВАРИАНТОВ 1-5). 4

ВАРИАНТ 1

ВАРИАНТ 2 12

ВАРИАНТ 3

ВАРИАНТ 4 21

ВАРИАНТ 5 26

ЗАДАНИЕ 7 (РЯ ВАРИАНТОВ 1-5) 31

ПРИЛОЖЕНИЯ 33

1. ФОРМЫ БУХГАЛТЕРСКОЙ ОТЧЕТНОСТИ 33

2. СПРАВОЧНЫЕ ДАННЫЕ 37

СПИСОК ЛИТЕРАТУРЫ

Экономический анализ: Методические указания по выполнению контрольной работы для самостоятельной работы студентов V курса специальности 080105 (060400) «Финансы и кредит» (первое и второе высшее образование). — М.: ИНФРА-М — Вузовский учебник, 2007.

Сдано в набор 16.05.2007. Подписано в печать 13.06.2007.
Формат 60x88/16. Бумага типографская № 2. Гарнитура «*Newton*».
Печать офсетная. Усл. печ. л. 2,45. Уч.-изд. л. 2,7.
Тираж 5300 экз. Заказ № 1/50-07.

Издательский Дом «Вузовский учебник»
127247, Москва, ул. С. Ковалевской, д. 1, стр. 52

Издательский Дом «ИНФРА-М»
127282, Москва, ул. Полярная, д. 31 в
Тел.: (495) 380-05-40, 380-05-43. Факс: (495) 363-92-12
E-mail: books@infra-m.ru
<http://www.infra-m.ru>

Отпечатано в ОАО «Домодедовская типография»,
г. Домодедово. Каширское ш., д. 4, корп. 1.

Заказ 607.