

Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение
высшего образования
"КАЛИНИНГРАДСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ
ТЕХНИЧЕСКИЙ УНИВЕРСИТЕТ»

Институт отраслевой экономики и управления

О. В. Грудинов

ЭКОНОМИЧЕСКИЙ АНАЛИЗ

Учебно-методическое пособие по изучению дисциплины
для специальности 38.05.01 Экономическая безопасность

Калининград
Издательство ФГБОУ ВО «КГТУ»
2022

Рецензент

кандидат экономических наук, доцент, доцент кафедры экономической теории и инструментальных методов ФГБОУ ВО «Калининградский государственный технический университет»

Ю. Я. Настин

Грудинов, О. В.

Экономический анализ: учеб.-метод. пособие по изучению дисциплины для направления подготовки 38.05.01 Экономическая безопасность / О. В. Грудинов. – Калининград: ФГБОУ ВО «КГТУ», 2022 г. – 100 с.

Учебно-методическое пособие является руководством по изучению дисциплины «Экономический анализ» для студентов специальности 38.05.01 Экономическая безопасность. В учебно-методическом пособии представлены цели, задачи и структура дисциплины, содержание дисциплины и методические указания по ее изучению, содержание и методические указания по подготовке к практическим занятиям и выполнению контрольной работы, а также список рекомендуемых источников и контрольные вопросы к зачету и экзамену по дисциплине.

Табл. 33, список лит. – 11 наименований

Учебно-методическое пособие рассмотрено и рекомендовано к опубликованию в качестве локального электронного методического материала на заседании кафедры экономики и финансов 27 мая 2022 г., протокол № 7

Учебно-методическое пособие по изучению дисциплины рекомендовано к изданию в качестве локального электронного методического материала для использования в учебном процессе методической комиссией ИНОТЭКУ 22 июля 2022 г., протокол № 7

УДК 65.261

© Федеральное государственное
бюджетное образовательное
учреждение высшего образования
«Калининградский государственный
технический университет», 2022 г.
© Грудинов О. В., 2022 г.

Оглавление

ВВЕДЕНИЕ	4
1 Тематический план по дисциплине и методические указания по ее изучению	6
Тема 1. Цель и задачи экономического анализа в системе экономической безопасности.....	6
Тема 2. Экономический анализ на микроуровне. Концепция маржинального дохода.....	8
Тема 3. Финансовая (бухгалтерская) отчетность как источник информации для проведения экономического анализа.....	14
Тема 4. Ликвидность.....	20
Тема 5. Финансовая устойчивость. Показатели финансовой устойчивости.....	25
Тема 6. Деловая активность. Показатели деловой активности.....	31
Тема 7. Анализ финансовых результатов.....	35
Тема 8. Рентабельность. Показатели рентабельности.....	37
Тема 9. Модели определения банкротства.....	43
Тема 10. Оценка стоимости компании.....	46
Тема 11. Инвестиционный анализ. Особенности оценки эффективности инвестиционных проектов.....	51
2 Методические указания для подготовки к практическим занятиям	55
Тема 1. Цель и задачи экономического анализа в системе экономической безопасности.....	56
Тема 2. Экономический анализ на микроуровне. Концепция маржинального дохода.....	57
Тема 3. Финансовая (бухгалтерская) отчетность как источник информации для проведения экономического анализа	58
Тема 4. Ликвидность. Показатели ликвидности.....	60
Тема 5. Анализ финансовой устойчивости.....	62
Тема 6. Деловая активность. Показатели деловой активности.....	63
Тема 7. Анализ финансовых результатов.....	66
Тема 8. Рентабельность. Показатели рентабельности.....	67
Тема 9. Модели определения банкротства.....	69
Тема 10. Расчет стоимости компании.....	72
Тема 11. Инвестиционный анализ. Особенности оценки эффективности инвестиционных проектов.....	73
3 Методические указания по выполнению контрольной работы	78
3.1 Общие сведения, выбор варианта и исходных данных.....	78
3.2 Задания для контрольных работ и методические рекомендации по их выполнению.....	79
3.3 Методические рекомендации по выполнению контрольной работы.....	88
4 Методические указания по промежуточной аттестации	89
5 Методические указания по выполнению самостоятельной работы по дисциплине	93
Библиографический список	95
Приложение А. Пример страницы СОДЕРЖАНИЕ контрольной работы.....	98

ВВЕДЕНИЕ

Учебно-методическое пособие составлено в соответствии с утвержденной рабочей программой «Экономический анализ» образовательной программы по специальности 38.05.01 Экономическая безопасность, специализация «Экономико-правовое обеспечение экономической безопасности». Пособие представляет собой комплекс систематизированных материалов по изучению дисциплины.

Целью учебной дисциплины «Экономический анализ» является формирование у студентов теоретических знаний и практических навыков по организации и проведению экономического анализа различных аспектов финансово-хозяйственной деятельности хозяйствующего субъекта, по обоснованию принимаемых решений для обеспечения экономической безопасности организации.

Процесс изучения дисциплины направлен на формирование элементов следующих компетенций в соответствии с ОП ВО по данной специальности:

- способность подготавливать исходные данные, необходимые для расчета экономических показателей, характеризующих деятельность хозяйствующих субъектов;
- способность обосновывать выбор методик расчета экономических показателей;
- способность проводить анализ возможных экономических рисков и давать им оценку, составлять и обосновывать прогнозы динамики развития основных угроз экономической безопасности.

По окончании освоения курса дисциплины студент должен

знать:

- предмет, содержание и функции экономического анализа, основные принципы его проведения, состав, взаимосвязь и последовательность применения его методов;

- виды экономического анализа и особенности их проведения, наиболее распространенные приемы проведения экономических расчетов;

- экономическую сущность факторов и резервов повышения эффективности производства, понимать экономические явления и процессы, их взаимосвязь и взаимозависимость;

уметь:

- пользоваться источниками экономической информации и нормативными материалами для решения финансово-хозяйственных вопросов;

- применять методы и приемы экономического анализа, выявлять положительные и отрицательные факторы и количественно измерять их действие на конечные результаты хозяйственной деятельности предприятия;

- детализировать, систематизировать данные экономического анализа, выявлять резервы повышения эффективности деятельности хозяйствующего субъекта;

владеть:

- навыками расчета и анализа основных экономических показателей финансово-хозяйственной деятельности предприятия;

- методами оценки достигнутых результатов, используя знания методик проведения комплексного экономического анализа;

- навыками использования результатов экономического анализа в системе обеспечения экономической безопасности предприятия.

Дисциплина «Экономический анализ» относится к блоку 1 обязательной части учебного плана. Форма аттестации по дисциплине:

- очная форма - шестой семестр, зачет; седьмой семестр - экзамен;

- заочная форма – шестой семестр, зачет. седьмой семестр - экзамен.

Пособие состоит из пяти разделов.

Первый раздел охватывает: а) содержание дисциплины по каждой теме – всего их 11, и методические указания по ее изучению, б) методические материалы к занятию, в) вопросы для обсуждения.

Второй раздел содержит методические указания по подготовке к практическим занятиям согласно тематическому плану, примеры практических заданий по дисциплине.

В третьем разделе представлены варианты контрольных работ по дисциплине и методические рекомендации по их выполнению.

В четвёртом разделе даны методические указания по подготовке к промежуточной аттестации.

В пятом даны рекомендации по выполнению самостоятельной работы.

Учебно-методическое пособие включает также список рекомендуемых источников и одно приложение.

1 ТЕМАТИЧЕСКИЙ ПЛАН ПО ДИСЦИПЛИНЕ И МЕТОДИЧЕСКИЕ УКАЗАНИЯ ПО ЕЕ ИЗУЧЕНИЮ

ТЕМА 1. ЦЕЛЬ И ЗАДАЧИ ЭКОНОМИЧЕСКОГО АНАЛИЗА В СИСТЕМЕ ЭКОНОМИЧЕСКОЙ БЕЗОПАСНОСТИ

Форма занятия – лекция.

Вопросы для изучения

Вопрос 1. Структура экономического анализа в системе экономической безопасности

Вопрос 2. Функции экономического анализа в системе экономической безопасности

Методические указания по изучению темы 1

Цель изучения темы – получить представление о роли экономического анализа в обеспечении экономической безопасности организации, рассмотреть основные задачи экономического анализа в системе экономической безопасности.

Вопрос 1. Основные понятия экономического анализа

Экономический анализ - система специальных знаний, связанная с исследованием экономических процессов и явлений в их взаимосвязи, складывающихся под влиянием объективных и субъективных факторов

Таблица 1 – Основные понятия экономического анализа

Понятие	Содержание
Анализ	Инструмент познания предметов и явлений внутренней и внешней среды, основанный на разделении целого на составные части и исследовании их во взаимосвязи и взаимозависимости
Экономический анализ	Система специальных знаний, связанная с исследованием экономических процессов и явлений в их взаимосвязи, складывающихся под влиянием объективных и субъективных факторов
Финансовый анализ	Часть экономического анализа, представляющая собой систему специальных знаний, связанную с исследованием финансового положения организации и ее финансовых результатов, складывающихся под влиянием объективных и субъективных факторов, на основе данных бухгалтерской отчетности
Финансовое состояние	Уровень сбалансированности отдельных структурных элементов активов и капитала организации, а также уровень эффективности их использования
Цель финансового анализа	Получение ключевых параметров, дающих объективную картину финансового состояния и финансовых результатов деятельности предприятия
Аналитическая задача	Конкретизация целей анализа с учетом организационных, информационных, технических и методических возможностей проведения анализа
Объект финансового анализа	В зависимости от поставленных аналитических задач, объектом финансового анализа может выступать: финансовое состояние организации, финансовые результаты, деловая активность, платежеспособность предприятия и т. д.
Субъект финансового анализа	Специалист, занимающийся аналитической работой и подготавливающий аналитические отчеты для руководства, т. е. финансовый аналитик

Вопрос 2. Функции экономического анализа в системе экономической безопасности

Экономический анализ в системе экономической безопасности может выполнять следующие функции:

- мониторинг ликвидности, финансовой устойчивости, деловой активности, рентабельности, кредитоспособности;

- мониторинг возникновения банкротства компании путем ежеквартального и ежегодного анализа по специальным моделям анализа банкротства;

- оценка и контроль стоимости предприятия как единого имущественного комплекса на основе расчета чистых активов и методом чистого денежного потока;

- оценка эффективности инвестиций в реальные активы при помощи интегральных показателей инвестиционного анализа;

- интерпретация значений показателей и разработка управленческих решений для достижения ими значений, соответствующих среднеотраслевым нормам.

Методические материалы к занятию

1) Тематический план дисциплины «Экономический анализ»

2) Видеокурс по ссылке [Экономический анализ. Чернов В. А. - поиск Яндекса по видео \(yandex.ru\)](#)

Рекомендуемые источники по теме: [3, с.13-21]

ТЕМА 2. ЭКОНОМИЧЕСКИЙ АНАЛИЗ НА МИКРОУРОВНЕ. КОНЦЕПЦИЯ МАРЖИНАЛЬНОГО ДОХОДА

Форма занятия – лекция.

Вопросы для изучения:

Вопрос 1. Переменные и постоянные расходы

Вопрос 2. Маржинальный доход

Вопрос 3. Точка безубыточности

Вопрос 4. Показатели рентабельности продукции и нормы маржинального дохода

Методические указания по изучению темы 2

Вопрос 1. Переменные и постоянные расходы

Статья затрат — совокупность затрат, отражающая их однородное целевое использование. Совокупность используемых статей затрат принято называть номенклатурой затрат. Согласно п. 8 ПБУ 10/99 «для целей управления

в бухгалтерском учете организуется учет расходов по статьям затрат. Перечень статей затрат устанавливается организацией самостоятельно».

Пример типовой номенклатуры статей:

- 1) сырье и материалы;
- 2) возвратные отходы (вычитаются);
- 3) покупные изделия, полуфабрикаты и услуги производственного характера сторонних организаций и предприятий;
- 4) топливо и энергия на технологические цели;
- 5) заработная плата производственных рабочих;
- 6) отчисления на социальные нужды;
- 7) расходы на подготовку и освоение производства;
- 8) потери от брака;
- 9) общепроизводственные расходы;
- 10) прочие производственные расходы;
- 11) общехозяйственные расходы;
- 12) коммерческие расходы.

Первые восемь статей образуют переменную себестоимость и являются переменными расходами. Первые десять статей образуют так называемую производственную себестоимость. Сумма всех двенадцати статей представляет собой полную себестоимость производства и реализации.

Вопрос 2. Маржинальный доход

Информационная система, базирующаяся на показателях маржинального дохода, носит внутрипроизводственную направленность, характеризует возможность производственных активов организации генерировать денежный поток, в том числе и в долгосрочной перспективе. Указанное свойство можно найти в самом определении удельного маржинального дохода (МД), который является разностью между ценой единицы продукта и суммой переменных расходов на производство единицы этого продукта (формула (1)).

$$\text{МД} = \text{Ц} - \text{ПР}, \quad (1)$$

где – Ц - цена ед. продукта, руб.; ПР - переменные расходы на производство единицы продукта, руб..

Как следует из этой формулы, в расчете не участвуют постоянные расходы, которые непосредственно связаны с содержанием инфраструктуры организации. Показатель маржинального дохода характеризует внутрипроизводственные возможности, но с учетом сложившихся рыночных (отпускных) цен.

С точки зрения экономической безопасности необходимо отметить, что именно возможность активов генерировать денежный поток является основополагающей для долгосрочного функционирования хозяйствующего субъекта на рынке. На основании этого внедрение в практику информационной системы, в основе которой лежит расчет маржинального дохода, нормы маржинальной прибыли, рентабельности продукции (по маржинальному доходу), должна обеспечивать онлайн мониторинг возможностей производственных активов и эффективности использования производственных ресурсов. Это, в свою очередь закладывает основу для экономической безопасности компании в долгосрочной перспективе.

Вопрос 3. Точка безубыточности.

Рассматривая показатели маржинального дохода, следует также обратить внимание на особенности расчета точки безубыточности (формула 1.3). Существует два варианта расчета. В первом точка безубыточности рассчитывается по каждому продукту в отдельности, и представляет собой минимальное количество производства и реализации этого продукта, при котором прибыль будет нулевая. Каждая произведенная и реализованная единица продукта сверх этого минимального количества, будет приносить организации прибыль.

Таким образом, мы можем определить запас финансовой прочности организации, измеряющийся в количестве произведенных и реализованных продуктов сверх безубыточного числа.

$$Q_{крi} = R_{постi} / (Ц - ПР), \quad (2)$$

где $Q_{кр_i}$ – критический объем продаж продукта i (при допущении, что объем производства равен объему продаж за период), при котором прибыль равна нулю, в натуральных показателях; $R_{пост_i}$ – доля постоянных расходов на выпуск продукта i , равная удельному весу переменных расходов на выпуск продукта i в итоговой сумме переменных расходов в целом за период, руб. (формула (3)).

$$R_{пост_i} = R_{пост} \times (Z_{пер_i} / Z_{пер}), \quad (3)$$

где $R_{пост}$ – общая сумма постоянных расходов за период, руб.; $Z_{пер_i}$ – сумма переменных расходов на выпуск продукта i за период, руб.; $Z_{пер}$ – общая сумма переменных расходов за период, руб..

Формула точки безубыточности может быть модернизирована для расчета планового объема производства и продаж для получения плановой суммы прибыли (формула (4)).

$$Q_{пл} = (R_{пост_i} + П_{пл}) / (Ц - ПР), \quad (4)$$

где $Q_{пл}$ – плановый объем продаж продукта i (при допущении, что объем производства равен объему продаж за период), при котором прибыль равна $П_{пл}$, в натуральных показателях.

Точка безубыточности также может быть рассчитана в стоимостных (денежных) показателях. В этом случае она представляет собой минимально необходимую выручку, которая должна быть у компании при сложившемся за месяц (квартал, год) объеме постоянных и переменных расходов в стоимостном выражении.

Расчет точки безубыточности (ТБУ) в денежном выражении:

$$ТБУ_{ден} = (TR \times TFC) / (TR - TVC), \quad (5)$$

где TFC (total fixed cost) – постоянные расходы (всего); TVC (total variable cost) – переменные расходы; TR (total revenue) – выручка.

Вопрос 4. Показатели рентабельности продукции и нормы маржинального дохода

Выбор наиболее рентабельных групп продукции особенно важен в период повышения спроса на продукцию. Для этого используется показатель

рентабельности продукции (по маржинальному доходу), представленные в формуле (6).

$$P_{пр\ i} = (МД\ i / P_{пер\ i}) \times 100, \quad (6)$$

где $P_{пр\ i}$ – показатель рентабельности продукции продукта i по маржинальному доходу, в процентах; $P_{пер\ i}$ – переменные расходы на выпуск продукта i , руб.; $МД\ i$ – совокупный маржинальный доход продукта i , руб.

Рассчитаем и сравним рентабельность четырех групп продукции фабрики, выпускающей шоколадные конфеты. Данные для анализа приведены в таблице 2.

На основе полученных данных можно сделать вывод, что среди фасованной продукции первым в рейтинге по маржинальному доходу является производство и реализация конфет «Ассорти», на втором месте производство «Суфле», третье место занимает «Фрукты», и четвертое место принадлежит «Пралине», маржинальный доход по которому составил 30 376,12 руб.

Таблица 2 - Расчет рентабельности продукции

Показатель	«Суфле»	«Ассорти»	«Фрукты»	«Пралине»	Итого
<i>1</i>	<i>2</i>	<i>3</i>	<i>4</i>	<i>5</i>	<i>6</i>
Выручка от реализации продукции, руб.	186 169,1	415 956,7	103 170,0	96 305,17	853 807,9
Переменная часть себестоимости продукции, руб.	113 686,1	235 710,2	1 12 121,6	68 929,06	520 453
Маржинальный доход (стр. 1- стр. 2), руб.	72 483,01	180 240,5	41 266,27	30 376,12	333 354,9
Рентабельность продукции (стр. 3 / стр. 2) x 100%	63,76	70,47	30,0	60,62	64,05
Постоянные расходы, руб.	123 655,7				
Операционная прибыль, руб.	209 699,2				

Преимущество такого формата представления отчетности состоит в том, что он позволяет сформировать представление о сумме переменных расходов на изготовление отдельного продукта независимо от постоянных (накладных) расходов. Информация о переменной себестоимости услуг «очищена» от

влияния этих расходов, а поэтому более наглядна и объективна в аспектах оценки эффективности производственного процесса по критерию рентабельности продукции.

Используем методику определения наиболее перспективного сегмента бизнеса, в основе которой — анализ нормы маржинального дохода.

Норма маржинального дохода показывает, какое влияние на маржинальный доход, следовательно, и на прибыль предприятия оказывает изменение выручки от реализации продукции (формула (7)).

$$N_{мд\ i} = МД\ i/V_i, \quad (7)$$

где $N_{мд\ i}$ – показатель нормы маржинального дохода продукта i ; V_i – выручка по продукту i .

Расчет этого показателя представлен в таблице 3.

Таблица 3 - Расчет маржинального дохода, нормы маржинального дохода, прибыли по группам продукции – «Суфле» и «Ассорти»

Показатель	«Ассорти»	«Суфле»	Итого
1	2	3	4
Выручка, руб.	2 003 729	5 337 531	7 341 260
Переменные расходы, руб.	1 255 240	3 249 440	4 504 680
Маржинальный доход (стр. 1 - стр. 2), руб.	748 489	2 088 091	2 836 580
Норма маржинального дохода (стр. 3 /стр. 1) • 100%	37,35	39,12	38,64
Постоянные затраты, руб.			1 070 276
Прибыль / убыток, руб.			1 766 304

По данным таблицы 3 видно, что прирост выручки от реализации конфет ассорти на 1 руб. увеличит маржинальный доход и прибыль фабрики на 0,3735 руб., а производство конфет суфле — на 0,3912 руб. Таким образом, можно сделать вывод, что рост производства суфле более выгоден.

Методические материалы к занятию

1) Тематический план дисциплины «Экономический анализ»

2) Видеокурс по ссылке [Экономический анализ. Чернов В. А. - поиск Яндекса по видео \(yandex.ru\)](#)

Рекомендуемые источники по теме: [3, с.114-123]

Тема 3. Финансовая (бухгалтерская) отчетность как источник информации для проведения экономического анализа

Форма занятия – лекция.

Вопросы для изучения

Вопрос 1. Отчет о финансовых результатах

Вопрос 2. Баланс

Методические указания по изучению темы 3

Вопрос 1. Отчет о финансовых результатах

Отчет о финансовых результатах (прибылях и убытках) отражает операционную деятельность предприятия (здесь и далее под операционной деятельностью понимается процесс производства и сбыта продукции или услуг) за определенные периоды времени (месяц, квартал, год). В соответствии с международной практикой, формирование отчета о прибылях и убытках осуществляется на основании метода начислений. Суть метода начислений состоит в том, что доходы учитываются по методу, который в Российском учете получил название "по отгрузке", а расходы признаются в момент их фактического возникновения, независимо от того, когда они будут оплачены. В мире существуют различные учетные стандарты, которые регламентируют процесс составления отчета о прибылях и убытках. Самые известные среди них:

- GAAP. Широко используется в США, Великобритании и странах Британского содружества;

- GOB. Учетный стандарт германоязычных стран (ФРГ, Австрии, Швейцарии), а также стран центральной Европы.

Для построения таблицы "Отчет о прибылях и убытках" потребуются следующие данные:

- выручка от реализации продукции и услуг, потери при продажах по годам. При этом в отчете отражается суммарная величина объема продаж в стоимостном выражении, представляющая собой сумму "контрактных" продаж в данный период времени: продажи по факту, продажи в кредит, а также сумма от продаж с авансовыми платежами в предыдущие периоды за продукцию, которая была поставлена заказчикам в текущий период времени.

- сумма переменных расходов,

- сумма общих (операционных, торгово-административных издержек) за расчетный период. При этом необходимо помнить, что отчет о финансовых результатах включает в себя амортизационные отчисления и начисленные проценты по кредитам.

Имеются только два способа повышения эффективности деятельности предприятия (увеличения значения в нижней строке таблицы, т. е. чистой прибыли): продавать дороже и больше и производить дешевле.

Таблица 4 –Отчет «О финансовых результатах» ООО «Роскон» за 2020-2021 гг.

Наименование показателя	Код строки	За 2021 г.	За 2020 г.
<i>1</i>	<i>2</i>	<i>3</i>	<i>4</i>
Выручка	2110	1 116 410	1 433 412
Себестоимость продаж	2120	(958 024)	(1 211 419)
Валовая прибыль (убыток)	2100	158 386	221 993
Коммерческие расходы	2210	(43 198)	(61 889)
Управленческие расходы	2220	(88 439)	(89 729)
Прибыль (убыток) от продаж	2200	26 749	70 375
Доходы от участия в других организациях	2310	-	-
Проценты к получению	2320	3 148	2 905
Проценты к уплате	2330	(395)	(587)
Прочие доходы	2340	63 308	60 925
доходы по факторинговым операциям		5 691	33 496
прочие		3 180	4 493
субсидии		16 645	11 230

Окончание таблицы 4

1	2	3	4
курсовые разницы		6 450	7 678
доходы, связанные с реализацией прочего имущества		31 342	4 028
Прочие расходы	2350	(70 209)	(63 147)
расходы по факторинговым операциям		(5 863)	(33 839)
прочие		(23 004)	(13 502)
курсовые разницы		(4 317)	(11 853)
расходы, связанные с реализацией прочего имущества		(37 025)	(3 953)
Прибыль (убыток) до налогообложения	2300	22 601	70 471
Налог на прибыль	2410	(4 898)	(14 384)
в т. ч.:			
текущий налог на прибыль	2411	(7 033)	(14 398)
отложенный налог на прибыль	2412	2 134	14
Прочее	2460	-	-
Чистая прибыль (убыток)	2400	17 703	56 087
Результат от переоценки внеоборотных активов, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2510	-	-
Результат от прочих операций, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2520	-	-
Налог на прибыль от операций, результат которых не включается в чистую прибыль (убыток) периода	2530	-	-
Совокупный финансовый результат периода	2500	17 703	56 087

Вопрос 3. Баланс

Балансовая ведомость, в отличие от "Отчета о прибылях и убытках", отражает финансовое состояние предприятия на определенный момент времени, например - 31 декабря 2021 года.

Балансовая ведомость показывает, насколько устойчиво финансовое положение предприятия в конкретный момент времени.

Баланс строится на основании принципа двойной записи, который был изобретен более 500 лет назад Лукой Пачоли.

Баланс состоит из двух частей: актива и пассива, суммарные значения которых всегда должны быть равны между собой.

Актив представляет собой совокупность всех активов компании, структура которых классифицирована по двум разделам и статьям в соответствии со степенью их ликвидности.

В пассиве содержится информация об источниках финансирования активов. К источникам относят собственный капитал, краткосрочные и долгосрочные обязательства.

В таблице 5 представлен пример бухгалтерского баланса. Необходимо обратить внимание на коды строк. Они используются в формулах для расчета финансовых показателей ликвидности, финансовой устойчивости, рентабельности, деловой активности.

Таблица 5 - Бухгалтерский баланс ООО «Роскон» На 31 декабря 2021 г.

Пояснения	Наименование показателя	Код строки	На 31 декабря 2021 г.	На 31 декабря 2020 г.	На 31 декабря 2019 г.
1	2	3	4	5	6
Актив					
I. Внеоборотные активы					
	Нематериальные активы	1110	-	-	-
	Результаты исследований и разработок	1120	-	-	-
	Нематериальные поисковые активы	1130	-	-	-
	Материальные поисковые активы	1140	-	-	-
	Основные средства	1150	222 445	243 287	255 514
	прочие		19 796	21 376	22 357
	машины и оборудование (кроме офисного)		44 463	54 041	55 603
	здания		158 186	167 870	177 554
	Доходные вложения в материальные ценности	1160	-	-	-
	Финансовые вложения	1170	-	-	-
	Отложенные налоговые активы	1180	5 091	3 079	2 974
	Прочие внеоборотные активы	1190	-	-	-
	Итого по разделу I	1100	227 536	246 366	258 488
II. Оборотные активы					
	Запасы	1210	389 165	272 327	482 652
	прочие		1 336	990	4 554

Пояснения	Наименование показателя	Код строки	На 31 декабря 2021 г.	На 31 декабря 2020 г.	На 31 декабря 2019 г.
1	2	3	4	5	6
	готовая продукция		219 438	90 180	119 147
	товары отгруженные		11 564	17 921	17 452
	материалы		156 827	163 236	341 499
	Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	1220	20	367	9 590
	Дебиторская задолженность	1230	103 790	214 323	291 689
	прочая		4 828	7 448	2 838
	расчеты с покупателями и заказчиками		62 542	139 348	284 530
	авансы выданные		36 420	67 527	4 321
	Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	1240	-	-	-
	Денежные средства и денежные эквиваленты	1250	95 059	120 266	49 751
	Прочие оборотные активы	1260	1 184	1 052	1 274
	Итого по разделу II	1200	589 218	608 335	834 956
	БАЛАНС	1600	816 754	854 701	1 093 444
Пассив					
III. Капитал и резервы					
	Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	1310	85 000	85 000	85 000
	Собственные акции, выкупленные у акционеров	1320	(-)2	(-)	(-)
	Переоценка внеоборотных активов	1340	-	-	-
	Добавочный капитал (без переоценки)	1350	-	-	-
	Резервный капитал	1360	12 750	12 750	12 750
	резервы, созданные в соответствии с учредительными документами		12 750	12 750	12 750
	Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	1370	653 861	686 158	730 071
	Итого по разделу III	1300	751 611	783 908	827 821
IV. Долгосрочные обязательства					
	Заемные средства	1410	-	-	-
	Отложенные налоговые обязательства	1420	236	357	266
	Оценочные обязательства	1430	-	-	-
	Прочие обязательства	1450	-	-	-

Пояснения	Наименование показателя	Код строки	На 31 декабря 2021 г.	На 31 декабря 2020 г.	На 31 декабря 2019 г.
1	2	3	4	5	6
	Итого по разделу IV	1400	236	357	266
V. Краткосрочные обязательства					
	Заемные средства	1510	-	-	-
	Кредиторская задолженность	1520	53 998	61 218	257 178
	прочая		8 277	7 791	7 534
	расчеты по налогам и сборам		11 307	20 031	10 890
	расчеты с покупателями и заказчиками		16 610	6 772	5 168
	расчеты с поставщиками и подрядчиками		17 804	26 624	233 586
	Доходы будущих периодов	1530	-	-	-
	Оценочные обязательства	1540	10 909	9 218	8 179
	Прочие обязательства	1550	-	-	-
	Итого по разделу V	1500	64 907	70 436	265 357
	БАЛАНС	1700	816 754	854 701	1 093 444

В таблице 6 представлен пример проведения горизонтального и вертикального анализа баланса.

Таблица 6 – Горизонтальный и вертикальный анализ баланса ООО «Роскон»

Показатель	Значение показателя					Изменение за анализируемый период	
	в тыс. руб.			в %		тыс. руб. (гр.4-гр.2)	± % ((гр.4-гр.2) : гр.2)
	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2021	на начало анализируемого периода 31.12.2019.	на конец анализируемого периода 31.12.2021		
1	2	3	4	5	6	7	8
Актив							
1. Внеоборотные активы	258 488	246 366	227 536	23,6	27,9	-30 952	-12
в том числе: основные средства	255 514	243 287	222 445	23,4	27,2	-33 069	-12,9

Окончание таблицы 6

1	2	3	4	5	6	7	8
2. Оборотные, всего	834 956	608 335	589 218	76,4	72,1	-245 738	-29,4
в том числе: запасы	482 652	272 327	389 165	44,1	47,6	-93 487	-19,4
Дебиторская задолженность	291 689	214 323	103 790	26,7	12,7	-187 899	-64,4
денежные средства и краткосрочные финансовые вложения	49 751	120 266	95 059	4,5	11,6	+45 308	+91,1
Пассив							
1. Собственный капитал	827 821	783 908	751 611	75,7	92	-76 210	-9,2
2. Долгосрочные обязательства, всего	266	357	236	<0,1	<0,1	-30	-11,3
3. Краткосрочные обязательства, всего	265 357	70 436	64 907	24,3	7,9	-200 450	-75,5
Валюта баланса	1 093 444	854 701	816 754	100	100	-276 690	-25,3

Методические материалы к занятию

1) Тематический план дисциплины «Экономический анализ»

2) Видеокурс по ссылке [Экономический анализ. Чернов В. А. - поиск Яндекса по видео \(yandex.ru\)](#)

Рекомендуемые источники по теме: [3, с.24-36]

Тема 4. Ликвидность

Форма занятия – лекция.

Вопросы для изучения:

Вопрос 1. Ликвидность

Вопрос 2. Показатели ликвидности

Методические указания по изучению темы 4

Важнейшие показатели, характеризующие экономическую безопасность предприятия в среднесрочной перспективе – это показатели ликвидности. Как известно ликвидность - это свойство активов преобразоваться в наиболее ликвидную их форму – денежные средства. Условные обозначения, используемые в формулах:

$F1[xxx]$ - данные по строке xxx формы № 1 "Бухгалтерский баланс";

$F1[b][xxx]$, $F1[e][xxx]$ - данные по строке xxx формы № 1 "Бухгалтерский баланс" на начало и конец периода соответственно;

$F2[xxx]$ - данные по строке xxx формы №2 "Отчет о финансовых результатах" ("Отчет о прибылях и убытках").

$abs(x)$ - модуль числа x ;

$F1_sum[xxx]$, $F2_sum[xxx]$ - сумма данных за весь анализируемый период по строке с номером xxx формы №1 или формы № 2 соответственно.

NUM_DAYS - количество дней в периоде, за который вычисляется показатель;

NUM_MONTHS - количество месяцев в периоде, за который вычисляется показатель.

Таблица 7 - Ранжирование активов по степени ликвидности и обязательств по срочности погашения

Формула расчета группы активов (пассивов)
<p>A1. Высоколиквидные активы - $likvid_a1$</p> <p>Денежные средства и краткосрочные финансовые вложения</p> $likvid_a1 = F_1 [1240] + F_1 [1250]$
<p>A2. Быстрореализуемые активы - $likvid_a2$</p> <p>Краткосрочная дебиторская задолженность</p> $likvid_a2 = F_1 [1230]$
<p>A3. Медленно-реализуемые активы - $likvid_a3$</p> <p>Оборотные активы, кроме денежных средств, финансовых вложений и краткосрочной</p> $F_1 [1200] - likvid_a1 - likvid_a2$

Формула расчета группы активов (пассивов)	
дебиторской задолженности	$likvid_a3 =$
А4. Труднореализуемые активы - likvid_a4 Вне-оборотные активы.	$likvid_a4 = F_1 [1100]$
П1. Наиболее срочные обязательства - passiv_p1 Привлеченные средства (текущая кредиторская задолженность).	$passiv_p1 = F_1 [1520]$
П2. Среднесрочные обязательства - passiv_p2 Краткосрочные обязательства, кроме текущей кредиторской задолженности.	$F_1 [1500] - F_1 [1520] - F_1 [1531]$ $passiv_p2 =$
П3. Долгосрочные обязательства - passiv_p3	$passiv_p3 = F_1 [1400]$
П4. Постоянные пассивы - passiv_p4 Собственный капитал организации.	$passiv_p4 = F_1 [1300] + F_1 [1531]$

Для примера в таблице 8 проведен анализ соотношения активов по степени ликвидности и обязательств по сроку погашения ООО «Роскон» по данным баланса (таблица 5).

Таблица 8 - Анализ соотношения активов по степени ликвидности и обязательств по сроку погашения ООО «Роскон» на 31.12.2021г

Активы по степени ликвидности	На конец отчетного периода, тыс. руб.	Прирост за анализ. период, %	Норм. соотношение	Пассивы по сроку погашения	На конец отчетного периода, тыс. руб.	Прирост за анализ. период, %	Излишек/недостаток платеж. средств тыс. руб., (гр.2 - гр.6)
1	2	3	4	5	6	7	8
А1. Высоколиквидные активы (ден. ср-ва + краткосрочные фин. вложения)	95 059	+91,1	≥	П1. Наиболее срочные обязательства (привлеченные средства) (текущ. кред. задолж.)	53 998	-79	+41 061
А2. Быстрореализуемые активы (краткосрочная деб. задолженность)	103 790	-64,4	≥	П2. Среднесрочные обязательства (краткосроч. обязательства кроме текущ. кредит. задолж.)	10 909	+33,4	+92 881
А3. Медленно реализуемые активы (прочие оборот. активы)	390 369	-20,9	≥	П3. Долгосрочные обязательства	236	-11,3	+390 133
А4. Труднореализуемые активы (внеоборотные активы)	227 536	-12	≤	П4. Постоянные пассивы (собственный капитал)	751 611	-9,2	-524 075

Данные таблицы 8 свидетельствуют о наличии у предприятия идеального соотношения активов по степени ликвидности и обязательств по сроку погашения у анализируемого предприятия на конец 2021 г.

В таблице 9 представлены формулы расчета коэффициентов ликвидности.

Таблица 9 – Формулы расчета коэффициентов ликвидности

Формулы расчета коэффициентов ликвидности	
1. Коэффициент текущей (общей) ликвидности – Current Ratio Отношение текущих активов к краткосрочным обязательствам.	$\text{Current Ratio} = \frac{F_1 [1200]}{\text{Current Liabilities}}$
2. Коэффициент быстрой (промежуточной) ликвидности – Quick Ratio Отношение ликвидных активов к краткосрочным обязательствам.	$\text{Quick Ratio} = \frac{(F_1 [1230] + F_1 [1240] + F_1 [1250])}{\text{Current Liabilities}}$
3. Коэффициент абсолютной ликвидности - Cash Ratio Отношение высоколиквидных активов к краткосрочным обязательствам.	$\text{Cash Ratio} = \frac{(F_1 [1240] + F_1 [1250])}{\text{Current Liabilities}}$

В таблице 10 проведем расчет этих показателей для нашего предприятия.

Таблица 10 - Анализ коэффициентов ликвидности ООО «Роскон» за 2019-2021 гг. (в долях единицы)

Показатель ликвидности	Значение показателя			Изменение показателя (гр.4 - гр.2)	Расчет, рекомендованное значение (среднеотраслевая норма)
	31.12.2019г	31.12.2020г	31.12.2021г		
<i>1</i>	<i>2</i>	<i>3</i>	<i>4</i>	<i>5</i>	<i>6</i>
1. Коэффициент текущей (общей) ликвидности,	3,15	8,64	9,08	+5,93	Отношение текущих активов к краткосрочным обязательствам. Нормальное значение для данной отрасли: 1,8 и более.
2. Коэффициент быстрой (промежуточной) ликвидности	1,29	4,75	3,06	+1,77	Отношение ликвидных активов к краткосрочным обязательствам. Нормальное значение для данной отрасли: не менее 0,9.

1	2	3	4	5	6
3. Коэффициент абсолютной ликвидности	0,19	1,71	1,46	+1,27	Отношение высоколиквидных активов к краткосрочным обязательствам. Нормальное значение для данной отрасли: 0,15 и более.

На 31.12.2021 г. значение коэффициента текущей ликвидности составило 9,08, что значительно выше среднеотраслевого нормативного значения. За анализируемый период коэффициент текущей ликвидности увеличился на 5,93.

Показатель быстрой ликвидности тоже соответствует норме - 3,06. У компании достаточно ликвидных активов для погашения наиболее срочных обязательств. Значение коэффициента абсолютной ликвидности при норме 0,15 получило значение на конец 2021 года 1,46. В течение всего анализируемого периода рост составил 1,27.

Методические материалы к занятию

1) Тематический план дисциплины «Экономический анализ»

2) Видеокурс по ссылке [Экономический анализ. Чернов В. А. - поиск Яндекса по видео \(yandex.ru\)](#)

Рекомендуемые источники по теме: [3, с. 155-182]

Тема 5. Финансовая устойчивость. Показатели финансовой устойчивости

Форма занятия – лекция.

Вопросы для изучения:

Вопрос 1. Структура имущества и источников его формирования

Вопрос 2. Анализ финансовой устойчивости по величине излишка (недостатка) собственных оборотных средств

Вопрос 3. Коэффициенты финансовой устойчивости

Методические указания по изучению темы 5

Вопрос 1. Структура имущества и источников его формирования

Финансовая устойчивость - это характеристика стабильности финансового положения организации, обеспечиваемая высокой долей собственного капитала в общей сумме финансовых источников. Задачей оценки финансовой устойчивости является оценка степени независимости организации от заемных источников финансирования.

Для расчета показателей финансовой устойчивости необходимо осуществить группировку активов и обязательств. Расчет групп активов и пассивов производится в соответствии с методикой, представленной в таблицах 11 и 12.

Таблица 11 - Формулы группировки активов и обязательств для расчета показателей финансовой устойчивости

Формулы группировки активов и обязательств для расчета показателей финансовой устойчивости
Краткосрочные обязательства - CurrentLiabilities Доходы будущих периодов относятся по сути к собственному капиталу, поэтому исключаются из обязательств. $\text{CurrentLiabilities} = F_1 [1500] - F_1 [1531]$
Собственный капитал - Equity $\text{Equity} = F_1 [1300] + F_1 [1531]$
Чистые активы - NetAssets Расчет чистых активов производится в соответствии с Порядком определения стоимости чистых активов (утв. приказом Минфина РФ от 28.08.2014 г. N 84н). $\text{NetAssets} = (F_1 [1600] - F_1 [1231]) - (F_1 [1400] + F_1 [1500] - F_1 [1531])$

Таблица 12 – Формулы расчета собственных оборотных средств

Формулы расчета групп собственных оборотных средств
Собственные оборотные средства (1) - Sos1 Собственные оборотные средства, рассчитанные без учета долгосрочных и краткосрочных пассивов $\text{Sos1} = \text{Equity} - F_1 [1100]$
Собственные оборотные средства (2) - Sos2 Собственные оборотные средства, рассчитанные с учетом долгосрочных пассивов. Фактически показатель равен разнице оборотных активов и краткосрочных пассивов (Net Working Capital) $\text{Sos2} = \text{Sos1} + F_1 [1400]$

Собственные оборотные средства (3) - Sos3
 Собственные оборотные средства, рассчитанные с учетом как долгосрочных пассивов, так и краткосрочной задолженности по кредитам и займам.

$$Sos3 = Sos2 + F_1 [1510]$$

Вопрос 2. Анализ финансовой устойчивости по величине излишка (недостатка) собственных оборотных средств

На примере предприятия в таблице 13 проведем анализ финансовой устойчивости по величине излишка (недостатка) собственных оборотных средств

Таблица 13 - Анализ финансовой устойчивости по величине излишка (недостатка) собственных оборотных средств ООО «Роскон»

Показатель собственных оборотных средств (СОС)	Значение показателя		Излишек (недостаток)		
	на начало анализируемого периода (31.12.2019 г.)	на конец анализируемого периода (31.12.2021 г.)	на 31.12.2019 г.	на 31.12.2020 г.	на 31.12.2021 г.
СОС1 (рассчитан без учета долгосрочных и краткосрочных пассивов)	569 333	524 075	+86 681	+265 215	+134 910
СОС2 (рассчитан с учетом долгосрочных пассивов; фактически равен чистому оборотному капиталу, Net Working Capital)	569 599	524 311	+86 947	+265 572	+135 146
СОС3 (рассчитанные с учетом как долгосрочных пассивов, так и краткосрочной задолженности по кредитам и займам)	569 599	524 311	+86 947	+265 572	+135 146

Каждый из трех рассчитанных вариантов расчета на 31.12.2021 г. говорит о том, что финансовое состояние компании можно характеризовать как

абсолютно устойчивое. Значения показателей улучшили значения в течение анализируемого периода.

Вопрос 3. Коэффициенты финансовой устойчивости

Коэффициенты финансовой устойчивости организации - это система показателей, характеризующих структуру используемого капитала с позиции степени финансовой стабильности ее развития

Таблица 14 - Показатели финансовой устойчивости организации

Формулы расчета показателей финансовой устойчивости	
1. Коэффициент автономии – avtonom Отношение собственного капитала к общей сумме капитала. Альтернативное название показателя -коэффициент финансовой независимости.	$Avtonom = \frac{Equity}{F_1 [1600]}$
2. Коэффициент финансового левереджа – Financial Leverage Отношение заемного капитала к собственному.	$Financial Leverage = \frac{(F_1 [1600] - Equity)}{Equity}$
3. Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами sosobesp	$sosobesp = \frac{Sos_1}{F_1 [1200]}$
4. Индекс постоянного актива – NCA to NW Отношение стоимости внеоборотных активов к величине собственного капитала организации.	$NCA to NW = \frac{F_1 [1100]}{Equity}$
5. Коэффициент покрытия инвестиций – pokrinvest Отношение собственного капитала и долгосрочных обязательств к общей сумме капитала.	$Pokrinvest = \frac{(Equity + F_1 [1400])}{F_1 [1600]}$

Формулы расчета показателей финансовой устойчивости	
6.	<p>Коэффициент маневренности собственного капитала - manevrsk Коэффициент маневренности собственного капитала показывает, какая часть собственного капитала используется для финансирования текущей деятельности, т.е. вложена в оборотные средства, а какая $\frac{Sos1}{Equity}$ часть капитализована.</p> $\text{Manevrsk} = \frac{Sos1}{Equity}$
7.	<p>Коэффициент обеспеченности запасов – obesmpz Отношение собственных оборотных средств к величине материально-производственных запасов.</p> $\text{Obesmpz} = \frac{Sos1}{F_1 [1210]}$
8.	<p>Коэффициент мобильности имущества – mobilos Отношение оборотных средств к стоимости всего имущества.</p> $\text{Mobilos} = \frac{F_1 [1200]}{F_1 [1600]}$
9.	<p>Коэффициент мобильности оборотных средств - mobilob Отношение наиболее мобильной части оборотных средств (денежных средств и финансовых вложений) к общей стоимости оборотных активов.</p> $\text{Mobilob} = \frac{(F_1 [1240] + F_1 [1250])}{F_1 [1200]}$
10.	<p>Коэффициент краткосрочной задолженности – C Liability Ratio Отношение краткосрочной задолженности к сумме общей задолженности</p> $\text{C Liability Ratio} = \frac{CurrentLiabilities}{(F_1 [1400] + CurrentLiabilities)}$

В таблице 15 представлены показатели финансовой устойчивости ООО «Роскон».

Таблица 15 - Показатели финансовой устойчивости организации

Показатель	Значение показателя			Изменение показателя (гр.4-гр.2)	Описание показателя и его нормативное значение
	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2021		
1	2	3	4	5	6
1. Коэффициент автономии	0,76	0,92	0,92	+0,16	Отношение собственного капитала к общей сумме капитала. Нормальное значение для данной отрасли: 0,5 и более (оптимальное 0,6-0,7).
2. Коэффициент финансового левериджа	0,32	0,09	0,09	-0,23	Отношение заемного капитала к собственному. Нормальное значение для данной отрасли: не более 1 (оптимальное 0,43-0,67).
3. Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами	0,68	0,88	0,89	+0,21	Отношение собственных оборотных средств к оборотным активам. Нормальное значение: 0,1 и более.
4. Индекс постоянного актива	0,31	0,31	0,3	-0,01	Отношение стоимости внеоборотных активов к величине собственного капитала организации.
5. Коэффициент покрытия инвестиций	0,76	0,92	0,92	+0,16	Отношение собственного капитала и долгосрочных обязательств к общей сумме капитала. Нормальное значение: не менее 0,75.
6. Коэффициент маневренности собственного капитала	0,69	0,69	0,7	+0,01	Отношение собственных оборотных средств к источникам собственных средств. Нормальное значение: 0,1 и более.
7. Коэффициент мобильности имущества	0,76	0,71	0,72	-0,04	Отношение оборотных средств к стоимости всего имущества. Характеризует отраслевую специфику организации.
8. Коэффициент мобильности оборотных средств	0,06	0,2	0,16	+0,1	Отношение наиболее мобильной части оборотных средств (денежных средств и финансовых вложений) к общей стоимости оборотных активов.

Показатель	Значение показателя			Изменение показателя (гр.4-гр.2)	Описание показателя и его нормативное значение
	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2021		
<i>1</i>	<i>2</i>	<i>3</i>	<i>4</i>	<i>5</i>	<i>6</i>
9. Коэффициент обеспеченности запасов	1,18	1,97	1,35	+0,17	Отношение собственных оборотных средств к стоимости запасов. Нормальное значение: 0,5 и более.
10. Коэффициент краткосрочной задолженности	1	0,99	1	–	Отношение краткосрочной задолженности к общей сумме задолженности.

Коэффициент автономии у компании по состоянию на 31.12.2021 составил 0,92. Он показывает степень зависимости предприятия от заемного капитала.

Полученное здесь значение показателя свидетельствует о слишком большой доле собственного капитала (92 %) в валюте баланса, что в свою очередь говорит о том, что ООО «Роскон» чересчур аккуратно привлекает заемные средства. Значение коэффициента автономии выросло на 0,16.

Методические материалы к занятию

- 1) Тематический план дисциплины «Экономический анализ»
- 2) Видеокурс по ссылке Экономический анализ. Чернов В. А. - поиск

Яндекса по видео (yandex.ru)

Рекомендуемые источники по теме: [3, с. 166-200]

Тема 6. Деловая активность. Показатели деловой активности

Форма занятия – лекция.

Вопросы для изучения:

Вопрос 1. Деловая активность, понятие и экономическая интерпретация

Вопрос 2. Показатели деловой активности (оборачиваемости)

Методические указания по изучению темы 6

Вопрос 1. Деловая активность, понятие и экономическая интерпретация

В рыночной экономике главным мерилем эффективности работы организации является результативность. Понятие «результативность» складывается из нескольких составляющих финансово-хозяйственной деятельности организации - показателей деловой активности, экономического эффекта (прибыли) и показателей экономической эффективности (рентабельности).

Деловая активность проявляется в динамичности развития организации, достижении ею поставленных целей, что отражают абсолютные стоимостные и относительные показатели. В финансовом аспекте деловая активность проявляется в скорости оборота средств. Анализ деловой активности заключается в исследовании уровней и динамики показателей оборачиваемости.

Вопрос 2. Показатели деловой активности (оборачиваемости)

Таблица 16 – Формулы расчета показателей деловой активности (оборачиваемости)

Формулы расчета показателей деловой активности	
<p>Оборачиваемость оборотных активов, в днях - C Asset Turnover Отношение средней за период величины оборотных активов к среднедневной выручке</p>	$C \text{ Asset Turnover} = \frac{\left(\frac{F_1 [b][1200] + F_1 [e][1200]}{2} \right)}{\left(\frac{F_2 [2110]}{NUM_DAYS} \right)}$
<p>Оборачиваемость запасов, в днях - Inventory Turnover Отношение средней за период стоимости запасов к среднедневной себестоимости проданных товаров.</p>	$Inventory \text{ Turnover} = \frac{\left(\frac{F_1 [b][1210] + F_1 [e][1210]}{2} \right)}{\left(\frac{F_2 [2120] + F_2 [2210] + F_2 [2220]}{NUM_DAYS} \right)}$
<p>Оборачиваемость дебиторской задолженности, в днях – Receivables Turnover Отношение средней за период величины краткосрочной дебиторской задолженности к среднедневной выручке.</p>	$Receivables \text{ Turnover} = \frac{\left(\frac{F_1 [b][1230] + F_1 [e][1230]}{2} \right)}{\left(\frac{F_2 [2110]}{NUM_DAYS} \right)}$

Формулы расчета показателей деловой активности	
<p>а. Оборачиваемость кредиторской задолженности, в днях - (Payable Turnover) Отношение средней за период краткосрочной кредиторской задолженности к среднедневной выручке.</p>	$\text{Payable Turnover} = \frac{\left(\frac{(F_1 [b][1520] + F_1 [e][1520])}{2} \right)}{\left(\frac{F_2 [2110]}{NUM_DAYS} \right)}$
<p>б. Оборачиваемость активов, в днях – Asset Turnover Отношение средней за период стоимости активов к среднедневной выручке.</p>	$\text{Asset Turnover} = \frac{\left(\frac{(F_1 [b][1600] + F_1 [e][1600])}{2} \right)}{\left(\frac{F_2 [2110]}{NUM_DAYS} \right)}$
<p>в. Оборачиваемость собственного капитала, в днях – Capital Turnover Отношение средней за период величины собственного капитала к среднедневной выручке.</p>	$\text{Capital Turnover} = \frac{\left(\frac{(F_1 [b][1300] + F_1 [b][1531] + F_1 [e][1300] + F_1 [e][1531])}{2} \right)}{\left(\frac{F_2 [2110]}{NUM_DAYS} \right)}$

Далее в таблице 17 по «Балансу» и «Отчету о финансовых результатах» за 2021г. ООО «Роскон» рассчитаны показатели оборачиваемости ряда активов, характеризующие скорость возврата авансированных на осуществление предпринимательской деятельности средств, а также показатель оборачиваемости кредиторской задолженности при расчетах с поставщиками и подрядчиками.

Таблица 17 – Показатели оборачиваемости ООО «Роскон»

Показатель оборачиваемости	Значение в днях		Коэфф. 2020 г.	Коэфф. 2021 г.	Изменение , дн. (гр.3 - гр.2)
	2020 г.	2021 г.			
<i>1</i>	<i>2</i>	<i>3</i>	<i>4</i>	<i>5</i>	<i>6</i>
Оборачиваемость оборотных средств (отношение средней величины оборотных активов к среднедневной выручке; нормальное значение для данной отрасли: 104 и менее дн.)	184	196	2	1,9	+12
Оборачиваемость запасов (отношение средней стоимости запасов к среднедневной себестоимости проданных товаров; нормальное значение для данной отрасли: не более 32 дн.)	101	111	3,6	3,3	+10
Оборачиваемость дебиторской задолженности (отношение средней величины дебиторской задолженности к среднедневной выручке; нормальное значение для данной отрасли: 43 и менее дн.)	65	52	5,7	7	-13
Оборачиваемость кредиторской задолженности (отношение средней величины кредиторской задолженности к среднедневной выручке)	41	19	9	19,4	-22
Оборачиваемость активов (отношение средней стоимости активов к среднедневной выручке; нормальное значение для данной отрасли: не более 157 дн.)	249	273	1,5	1,3	+24
Оборачиваемость собственного капитала (отношение средней величины собственного капитала к среднедневной выручке)	206	251	1,8	1,5	+45

Данные об оборачиваемости активов в среднем в течение анализируемого периода (с 31 декабря 2019 г. по 31 декабря 2021 г.) свидетельствуют о том, что общество получает выручку, равную сумме всех имеющихся активов за 261 календарный день. При этом в среднем требуется 106 дней, чтобы расходы организации по обычным видам деятельности составили величину среднегодового остатка материально-производственных запасов.

Методические материалы к занятию

1) Тематический план дисциплины «Экономический анализ»

2) Видеокурс по ссылке Экономический анализ. Чернов В. А. - поиск Яндекса по видео (yandex.ru)

Рекомендуемые источники по теме: [5, с. 43-50]

Тема 7. Анализ финансовых результатов

Форма занятия – лекция.

Вопросы для изучения:

Вопрос 1. Отчет о финансовых результатах. Экономическое содержание статей и порядок их расчета

Вопрос 2. Горизонтальный анализ финансовых результатов

Методические указания по изучению темы 7

Вопрос 1. Отчет о финансовых результатах. Экономическое содержание статей и порядок их расчета

В таблице 18 представлены формулы расчета отдельных статей «Отчета о финансовых результатах».

Таблица 18 - Результаты деятельности организации

Формулы расчета отдельных статей «Отчета о финансовых результатах»	
1. Расходы по обычным видам деятельности - rashod_F2	$\text{rashod_F2} = F_2 [2120] + F_2 [2210] + F_2 [2220]$
2. Прибыль (убыток) от продаж - pribprod_F2	$\text{pribprod_F2} = F_2 [2110] - \text{rashod_F2}$
3. Прочие доходы и расходы, кроме процентов к уплате – OIE e FC	$\text{OIE e FC} = F_2 [2310] + F_2 [2320] + F_2 [2340] - F_2 [2350]$
4. Прибыль (убыток) от прочих операций - prochprib_F2	$\text{prochprib_F2} = (F_2 [2310] + F_2 [2320] + F_2 [2340]) - (F_2 [2330] + F_2 [2350])$
5. Прибыль до уплаты процентов и налогов - EBIT	$\text{EBIT} = F_2 [2300] + F_2 [2330]$
6. Прибыль до вычета процентов, налогов и амортизации - EBITDA	$\text{EBITDA} = \text{EBIT} + F_2_u [\text{DepreciationAndAmortisationExpense}]$

Формулы расчета отдельных статей «Отчета о финансовых результатах»
7. Налог на прибыль, изменение налоговых активов и прочее - rashprib_F2 $\text{rashprib_F2} = F_2[2400] - F_2[2300]$

Вопрос 2. Горизонтальный анализ финансовых результатов

Пример горизонтального анализа отчета о финансовых результатах компании представлен в таблице 19. Горизонтальный анализ предполагает расчет абсолютных отклонений по статьям формы 2, вертикальный анализ предполагает расчет удельного веса отдельной статьи и исследование этой динамики.

Таблица 19 – Горизонтальный анализ финансовых результатов ООО «Роскон» за 2021 г.

Показатель	Значение показателя, тыс. руб.			Изменение показателя тыс. руб. (гр.4 - гр.2)
	2019г.	2020 г.	2021 г.	
<i>1</i>	<i>2</i>	<i>3</i>	<i>4</i>	<i>5</i>
1. Выручка	1556181	1 433 412	1 116 410	-439771
2. Расходы по обычным видам деятельности	1443676	1 363 037	1 089 661	-354015
3. Прибыль (убыток) от продаж (1-2)	112 505	70 375	26 749	-85756
4. Прочие доходы и расходы, кроме процентов к уплате	-3934	683	-3 753	181
5. ЕБИТ (прибыль до уплаты процентов и налогов) (3+4)	108571	71 058	22 996	-85575
6. Проценты к уплате	1766	587	395	-1371
7. Налог на прибыль, изменение налоговых активов и прочее	22129	14 384	4 898	-17231
8. Чистая прибыль (убыток) (5-6-7)	87022	56 087	17 703	-69319

Годовая выручка за 2021 год составила 1 116 410 тыс. руб., но за 2020 год годовая выручка равнялась 1 433 412 тыс. руб. (т.е. произошло изменение - 317 002 тыс. руб.).

За последний год прибыль от продаж равнялась 26 749 тыс. руб. Произошло стремительное уменьшение финансового результата от продаж за два года – на 43 626 тыс. руб.

Обратив внимание на строку 2220 формы № 2 можно отметить, что организация учитывала общехозяйственные (управленческие) расходы в качестве условно-постоянных, относя их по итогам отчетного периода на реализованные товары (работы, услуги).

Методические материалы к занятию

1) Тематический план дисциплины «Экономический анализ»

2) Видеокурс по ссылке [Экономический анализ. Чернов В. А. - поиск Яндекса по видео \(yandex.ru\)](#)

Рекомендуемые источники по теме: [3, с. 240-274]

Тема 8. Рентабельность. Показатели рентабельности

Форма занятия – лекция

Вопросы для изучения:

Вопрос 1. Показатели рентабельности, порядок расчета и экономическая интерпретация

Вопрос 2. Пример расчета показателей рентабельности

Вопрос 3. Факторный анализ рентабельности собственного капитала

Методические указания по изучению темы 8

Главное назначение показателей рентабельности — оценить эффективность использования различных видов ресурсов, активов и капитала предприятия.

Исходя из этого, все показатели рентабельности являются относительными и определяются по общей схеме: рассчитывают соотношение разных видов прибыли (валовой, операционной, прибыли до налогообложения, чистой) к разным видам сформировавших ее потоков или к активам (капиталу), использованным для получения этой прибыли.

Таблица 20 - Показатели рентабельности

Формулы расчета показателей рентабельности
Рентабельность продаж – Gross Margin Величина прибыли от продаж в каждом рубле выручки от реализации (Gross Margin).

Формулы расчета показателей рентабельности

$$\text{Gross Margin} = \frac{F_2[2200]}{F_2[2110]}$$

2. Рентабельность продаж по EBIT – ROS
 Отношение прибыли до процентов и налогов (EBIT) к выручке (Operating margin, Return on sales)

$$\text{Return on sales} = \frac{EBIT}{F_2[2110]}$$

3. Рентабельность продаж по чистой прибыли - Profit Margin
 Чистая прибыль на рубль выручки от продаж

$$\text{Profit Margin} = \frac{F_2[2400]}{F_2[2110]}$$

4. Прибыль от продаж на рубль, вложенный в производство и реализацию продукции (работ, услуг)- rentseb
 Разновидность рентабельности продаж. Публикуется Росстатом под названием "Рентабельность проданных товаров, продукции (работ, услуг)".

$$\text{Rentseb} = \frac{F_2[2200]}{(F_2[2120] + F_2[2210] + F_2[2220])}$$

5. Коэффициент покрытия процентов к уплате - ICR
 Коэффициент покрытия процентов к уплате (Interest Coverage Ratio) характеризует величину нагрузки на организацию по обслуживанию заемных средств.

$$\text{ICR} = \frac{EBIT}{F_2[2330]}$$

6. Рентабельность активов - ROA
 Отношение чистой прибыли (в годовом выражении) к средней стоимости активов.

$$\text{ROA} = \left(\frac{F_2[2400]}{\left(\frac{F_1[b][1600] + F_1[e][1600]}{2} \right)} \right) \times \left(\frac{365}{NUM_DAYS} \right)$$

Формулы расчета показателей рентабельности

7. Рентабельность активов (ROA), рассчитанная по совокупному финансовому результату - ROA_CI

Отношение совокупного финансового результата (в годовом выражении) к средней стоимости активов.

$$ROA_CI = \left(\frac{F_2[2500]}{\left(\frac{F_1[b][1600] + F_1[e][1600]}{2} \right)} \right) \times \left(\frac{365}{NUM_DAYS} \right)$$

8. Рентабельность собственного капитала - ROE)

Отношение чистой прибыли (в годовом выражении) к среднегодовой величине собственного капитала.

$$ROE = \frac{F_2[2400]}{\left(\frac{F_1[b][1300] + F_1[b][1531] + F_1[e][1300] + F_1[e][1531]}{2} \right)} \times \left(\frac{365}{NUM_DAYS} \right)$$

9. Рентабельность собственного капитала (ROE), рассчитанная по совокупному финансовому результату - ROE_C

Отношение совокупного финансового результата (в годовом выражении) к средней стоимости собственного капитала.

$$ROE_CI = \frac{F_2[2500]}{\left(\frac{F_1[b][1300] + F_1[b][1531] + F_1[e][1300] + F_1[e][1531]}{2} \right)} \times \left(\frac{365}{NUM_DAYS} \right)$$

0. Прибыль на задействованный капитал – ROC

Отношение прибыли до уплаты процентов и налогов (ЕБИТ) к собственному капиталу и долгосрочным обязательствам. Характеризует эффективность использования инвестированного в бизнес капитала.

$$ROCE = \frac{EBIT}{\left(\frac{((F_1[b][1300] + F_1[b][1531] + F_1[b][1400]) + (F_1[e][1300] + F_1[e][1531] + F_1[e][1400]))}{2} \right)} \times \left(\frac{365}{NUM_DAYS} \right)$$

1. Рентабельность производственных фондов – rentfonds

Отношение прибыли от продаж (в годовом выражении) к средней стоимости основных средств и материально-производственных запасов.

$$Rentfonds = \frac{F_2[2200]}{\left(\frac{F_1[b][1210] + F_1[e][1210] + F_1[b][1150] + F_1[e][1150]}{2} \right)} \times \left(\frac{365}{NUM_DAYS} \right)$$

Формулы расчета показателей рентабельности

2. Фондоотдача - Fixed-Asset Turnover Ratio

Отношение выручки к средней стоимости основных средств

$$\text{Fixed-Asset Turnover Ratio} = \frac{F_2 [2110]}{\left(\frac{F_1 [b][1150] + F_1 [e][1150]}{2} \right)} \times \left(\frac{365}{\text{NUM_DAYS}} \right)$$

Для примера рассчитаем показатели рентабельности по данным предприятия ООО «Роскон». Результаты представлены в таблицах 21 и 22.

Таблица 21 - Анализ рентабельности ООО «Роскон»

Показатели рентабельности	Значения показателя (в %, или в копейках с рубля)		Изменение показателя	
	2020 г.	2021 г.	коп., (гр.3 - гр.2)	± % ((3-2) : 2)
<i>1</i>	<i>2</i>	<i>3</i>	<i>4</i>	<i>5</i>
1. Рентабельность продаж (величина прибыли от продаж в каждом рубле выручки). Нормальное значение для данной отрасли: 4% и более.	4,9	2,4	-2,5	-51,2
2. Рентабельность продаж по ЕБИТ (величина прибыли от продаж до уплаты процентов и налогов в каждом рубле выручки).	5	2,1	-2,9	-58,4
3. Рентабельность продаж по чистой прибыли (величина чистой прибыли в каждом рубле выручки). Нормальное значение: 2% и более.	3,9	1,6	-2,3	-59,5
4.Справочно: Прибыль от продаж на рубль, вложенный в производство и реализацию продукции (работ, услуг)	5,2	2,5	-2,7	-52,5
5.Коэффициент покрытия процентов к уплате (ICR), коэфф. Нормальное значение: 1,5 и более.	121,1	58,2	-62,9	-51,9

Все три показателя рентабельности за 2021 год, приведенные в таблице 20, имеют положительные значения, поскольку организацией получена как прибыль от продаж, так и в целом прибыль от финансово-хозяйственной деятельности за данный период.

Прибыль от продаж в анализируемом периоде составляет 2,4 % от полученной выручки. Однако имеет место отрицательная динамика

рентабельности обычных видов деятельности по сравнению с данным показателем за период с 01.01.2020г по 31.12.2020 г. (-2,5 %).

Показатель рентабельности, рассчитанный как отношение прибыли до процентов к уплате и налогообложения (ЕБИТ) к выручке организации, за период с 01.01.2021 г. по 31.12.2021 г. составил 2,1 %. Это значит, что в каждом рубле выручки ООО «Роскон» содержалось 2,1 коп. прибыли до налогообложения и процентов к уплате.

Рентабельность вложенного в предпринимательскую деятельность капитала представлена в таблице 22.

Таблица 22 – Рентабельность вложенного в предпринимательскую деятельность капитала ООО «Роскон»

Показатель рентабельности	Значение показателя, %		Изменение показателя (гр.3 - гр.2)	Расчет показателя
	2020 г.	2021 г.		
<i>1</i>	<i>2</i>	<i>3</i>	<i>4</i>	<i>5</i>
Рентабельность собственного капитала (ROE)	6,9	2,3	-4,6	Отношение чистой прибыли к средней величине собственного капитала. Нормальное значение для данной отрасли: 11% и более.
Рентабельность активов (ROA)	5,7	2,1	-3,6	Отношение чистой прибыли к средней стоимости активов. Нормальное значение для данной отрасли: 4% и более.
Прибыль на задействованный капитал (ROCE)	8,8	3	-5,8	Отношение прибыли до уплаты процентов и налогов (ЕБИТ) к собственному капиталу и долгосрочным обязательствам.
Рентабельность производственных фондов	11,2	4,7	-6,5	Отношение прибыли от продаж к средней стоимости основных средств и материально-производственных запасов.
Справочно: Фондоотдача, коэфф.	5,7	4,8	-0,9	Отношение выручки к средней стоимости основных средств.

За последний год каждый рубль собственного капитала организации принес 0,023 руб. чистой прибыли. Снижение рентабельности собственного капитала за два последних года составило 4,6%. За последний год значение рентабельности собственного капитала соответствует норме.

За 2021 год в сравнении с данными за 2020 год имело место стремительное снижение рентабельности активов – на 3,6% (до 2,1%).

Вопрос 2. Факторный анализ рентабельности собственного капитала

Рентабельность собственного капитала представляется по формуле Дюпона как произведение 3-х факторов:

$$ROE = \frac{\text{Чистая прибыль (ЧП)}}{\text{Собственный капитал (СК)}} = \frac{\text{ЧП}}{\text{Выручка}} \times \frac{\text{Выручка}}{\text{Активы}} \times \frac{\text{Активы}}{\text{СК}} \quad (8)$$

Первый фактор, отношение чистой прибыли к выручке (Ф1), характеризует рентабельность продаж. Второй фактор, отношение выручки к активам организации (Ф2), показывает скорость оборачиваемости активов организации (деловую активность). Третий фактор, отношение активов к собственному капиталу (Ф3), характеризует структуру капитала (показатель, обратный коэффициенту автономии).

$$ROE = \Phi 1 \times \Phi 2 \times \Phi 3. \quad (9)$$

Активы и собственный капитал в приведенной выше формуле берутся в виде среднеарифметических за период величин: сумма показателя на начало периода и конец периода, деленная на 2. При этом если период анализ менее года, рентабельность собственного капитала приводится к годовому выражению (см. в приложении 1 формулу расчета рентабельности собственного капитала).

Влияние каждого из 3-х указанных факторов вычисляется методом цепных подстановок:

$$\Delta ROE \Phi 1 = (\Phi 1_1 - \Phi 1_0) \times \Phi 2_0 \times \Phi 3_0 \quad (10)$$

$$\Delta ROE \Phi 2 = \Phi 1_1 \times (\Phi 2_1 - \Phi 2_0) \times \Phi 3_0$$

$$\Delta ROE \Phi 3 = \Phi 1_1 \times \Phi 2_1 \times (\Phi 3_1 - \Phi 3_0),$$

где $\Phi 1_1, \Phi 2_1, \Phi 3_1$ – значения показателей в отчетном периоде; $\Phi 1_0, \Phi 2_0, \Phi 3_0$ – значения показателей в предшествующем периоде.

Таблица 23 - Влияние факторов на изменение рентабельности собственного капитала ООО «Роскон», выраженное в %

Фактор	Изменение рентабельности собственного капитала, сравнение двух периодов: 2021 г. и 2020 г.
Снижение рентабельности деятельности продаж (по чистой прибыли)	-4,14
Снижение оборачиваемости активов	-0,25
Увеличение доли собственного капитала	-0,25
Итого изменение рентабельности собственного капитала	-4,64

Методические материалы к занятию

1) Тематический план дисциплины «Экономический анализ».

2) Видеокурс по ссылке [Экономический анализ. Чернов В. А. - поиск Яндекса по видео \(yandex.ru\).](#)

Рекомендуемые источники по теме: [3 раздел II, с. 7-50]

Тема 9. Модели определения банкротства

Форма занятия – лекция.

Вопросы для изучения

Вопрос 1. Z-счет Альтмана

Вопрос 2. Модель Р. Таффлера и Г. Тишоу

Вопрос 3. Модель Р. С. Сайфуллина и Г. Г. Кадыкова

Методические указания по изучению темы 9

Вопрос 1. Z-счет Альтмана

Модели определения состояния банкротства компании в настоящее время достаточно широко используются в практической деятельности аналитиков. Пользователями этих моделей, как правило, являются потенциальные инвесторы, действующие учредители, а также финансовые институты (банки), кредитующие бизнес, их целью является получение информации о возможности возникновения банкротства организации в среднесрочной перспективе. Для использования в практической деятельности мы можем рекомендовать описанные ниже модели диагностики банкротства.

В качестве примера рассчитаем эти модели для нашего предприятия. Результаты представлены в таблицах ниже.

В качестве одного из показателей вероятности банкротства организации ниже рассчитан Z-счет Альтмана (для ООО «Роскон» взята 5-факторная модель для частных производственных предприятий):

$$Z\text{-счет} = 0,717T_1 + 0,847T_2 + 3,107T_3 + 0,42T_4 + 0,998T_5, \quad (11)$$

где - (таблица 24).

Таблица 24 - Z-счет Альтмана (для ООО «Роскон» взята 5-факторная модель для частных производственных предприятий)

Коэф-т	Расчет	Значение на 31.12.2021г	Множитель	Произведение (гр. 3 x гр. 4)
1	2	3	4	5
T1	Отношение оборотного капитала к величине всех активов	0,64	0,717	0,46
T2	Отношение нераспределенной прибыли к величине всех активов	0,8	0,847	0,68
T3	Отношение ЕБИТ к величине всех активов	0,03	3,107	0,09
T4	Отношение собственного капитала к заемному	11,54	0,42	4,85
T5	Отношение выручки от продаж к величине всех активов	1,37	0,998	1,36
Z-счет Альтмана:				7,44

Предполагаемая вероятность банкротства в зависимости от значения Z-счета Альтмана составляет:

- 1,23 и менее – высокая вероятность банкротства;
- от 1,23 до 2,9 – средняя вероятность банкротства;
- от 2,9 и выше – низкая вероятность банкротства.

По результатам расчетов для ООО «Роскон» значение Z-счета на последний день анализируемого периода составило 7,44. Такое значение показателя свидетельствует о незначительной вероятности банкротства ООО «Роскон».

Вопрос 2. Модель Р. Таффлера и Г. Тишоу

Усовершенствованной альтернативой модели Альтмана считается модель прогноза банкротства, разработанная британскими учеными Р. Таффлер и Г. Тишоу. Модель Таффлера описана следующей формулой:

$$Z = 0,53X1 + 0,13X2 + 0,18X3 + 0,16X4 , \quad (12)$$

где - (таблица 25).

Таблица 25 - Модель Таффлера для ООО «Роскон»

Коэф-т	Расчет	Значение на 31.12.2021г.	Множитель	Произведение (гр. 3 x гр. 4)
1	2	3	4	5
X1	Прибыль до налогообложения / Краткосрочные обязательства	0,35	0,53	0,18
X2	Оборотные активы / Обязательства	9,04	0,13	1,18
X3	Краткосрочные обязательства / Активы	0,08	0,18	0,01
X4	Выручка / Активы	1,37	0,16	0,22
Итого Z-счет Таффлера:				1,59

Вероятность банкротства по модели Таффлера:

Z больше 0,3 – вероятность банкротства низкая;

Z меньше 0,2 – вероятность банкротства высокая.

Поскольку в данном случае значение итогового коэффициента составило 1,59, вероятность банкротства можно считать низкой.

Вопрос 3. Модель Р. С. Сайфуллина и Г. Г. Кадыкова

Другой методикой диагностики возможного банкротства предприятий, адаптированной для условий российской экономики, является модель Р.С. Сайфуллина и Г.Г. Кадыкова. Данная пятифакторная модель выглядит следующим образом:

$$R = 2K1 + 0,1K2 + 0,08K3 + 0,45K4 + K5 , \quad (13)$$

где - (таблица 26).

Таблица 26 - Модель Р. С. Сайфуллина и Г. Г. Кадыкова

Коэф-т	Расчет	Значение на 31.12.2021г	Множитель	Произведение (гр. 3 x гр. 4)
1	2	3	4	5
К1	Коэффициент обеспеченности собственными средствами	0,89	2	1,78
К2	Коэффициент текущей ликвидности	9,08	0,1	0,91
К3	Коэффициент оборачиваемости активов	1,34	0,08	0,11
К4	Коммерческая маржа (рентабельность реализации продукции)	0,02	0,45	0,01
К5	Рентабельность собственного капитала	0,02	1	0,02
Итого (R):				2,83

Согласно модели Сайфуллина-Кадыкова, при значении итогового показателя $R < 1$ вероятность банкротства организации считается высокой, если $R > 1$, то вероятность низкая. Из таблицы выше видно, что значение итогового показателя составило 2,83. Это значит, что вероятность банкротства мала, финансовое положение организации можно считать устойчивым.

Методические материалы к занятию

1) Тематический план дисциплины «Экономический анализ»

2) Видеокурс по ссылке [Экономический анализ. Чернов В. А. - поиск Яндекса по видео \(yandex.ru\)](#)

Рекомендуемые источники по теме: [3 раздел II, с. 286-292]

Тема 10. Оценка стоимости компании

Форма занятия – лекция.

Вопросы для изучения:

Вопрос 1. Оценка стоимости организации методом чистых активов

Вопрос 2. Оценка стоимости организации методом дисконтирования будущих доходов

Вопрос 3. Итоговая оценка стоимости организации

Методические указания по изучению темы 10

Вопрос 1. Оценка стоимости организации методом чистых активов

Оценка стоимости организации затратным подходом выполняется с использованием метода стоимости чистых активов. Чистые активы представляют собой разность между суммой активов организации и суммой ее обязательств, что соответствует величине собственного капитала организации.

Рассмотрим процесс расчета стоимости на примере предприятия ООО «Роскон».

Значение чистых активов на 31 декабря 2021 г. составило 751 611 тыс. руб. Это стоимость активов организации, которые останутся в ее распоряжении после погашения всех обязательств.

Таблица 27 – Расчет чистых активов ООО «Роскон» (рассчитаны по методике, утвержденной приказом Минфина России от 28.08.2014 г. № 84н)

Активы и пассивы организации	Значение на 31.12.2021г.		Справочно: Среднее значение за весь анализируемый период (без учета корректировок)	
	в тыс. руб.	в % к валюте баланса	в тыс. руб.	в % к валюте баланса
1	2	3	6	7
Чистые активы	751 611	92	787 780	85,5
Справочно: Уставный капитал	85 000	10,4	85 000	9,2
Все активы организации	816 754	100	921 633	100

Вопрос 2. Оценка стоимости организации методом дисконтирования будущих доходов

Оценка методом дисконтирования будущих доходов подразумевает, что стоимость организации складывается из будущей прибыли, получаемой за определенный период, и ликвидационной стоимости организации на конец прогнозного периода. Оценка стоимости организации методом дисконтирования будущих доходов проведена в три этапа:

1. Определение усредненной величины чистой прибыли (за 2021 год) с учетом необходимых корректировок.

2. Суммирование усредненной величины чистой прибыли (убытка), прогнозируемой к получению в течение следующих 6 лет. При этом сумма прибыли (убытка) рассчитывается с учетом временной стоимости денег посредством дисконтирования. В данном расчете в качестве ставки дисконтирования используется процент альтернативной доходности 3% годовых (без учета инфляции, поскольку рост финансовых показателей ООО «Роскон», как доходов, так и расходов, в будущем принимается как минимум соответствующим общему уровню инфляции).

3. Прогнозируемая прибыль (убыток) за следующие 6 лет суммируется с чистыми активами ООО «Роскон». В качестве чистых активов принимается их величина (с учетом оценочных корректировок) по состоянию на 31.12.2021, но с учетом того, что они могут быть получены только через 6 лет – по завершению прогнозного периода. В связи с этим, величина чистых активов дисконтирована по ставке инфляции (4,1 % годовых) на срок 6 лет.

Таблица 28 - Определение усредненной величины чистой прибыли (убытка)

Показатель	Значение показателя, тыс. руб.		Изменение показателя	
	2020 г.	2021 г.	тыс. руб. (гр.3 - гр.2)	± % ((3-2) : 2)
<i>1</i>	<i>2</i>	<i>3</i>	<i>4</i>	<i>5</i>
1.Выручка от продажи товаров, продукции, работ, услуг	1 433 412	1 116 410	-317 002	-22,1
2.Прибыль (убыток) от продаж	70 375	26 749	-43 626	-62
3.Чистая прибыль (убыток) от прочих операций	96	-4 148	-4 244	↓
4.Налог на прибыль, включая отложенный	14 384	4 898	-9 486	-65,9
5.Чистая прибыль (убыток) отчетного периода	56 087	17 703	-38 384	-68,4
6.Оценочная корректировка чистой прибыли (убытка)	–	–	x	x
7.Чистая прибыль (убыток) отчетного периода с учетом оценочной корректировки	56 087	17 703	-38 384	-68,4
8.Справочно: Отношение прибыли (убытка) от прочих операций к выручке от основной деятельности, %	<0,1	-0,3	x	x

В качестве базы для прогнозирования будущих совокупных финансовых результатов взята чистая прибыль (убыток) за 2021 год. В следующей таблице

приведены корректировки, в результате которых сглаживается эффект от возможного резкого колебания финансового результата от прочих операций, а также рассчитано усредненное значение чистой прибыли (убытка) с учетом динамики этого показателя.

Таблица 29 - Корректировки, в результате которых сглаживается эффект от возможного резкого колебания финансового результата от прочих операций, а также рассчитано усредненное значение чистой прибыли (убытка) с учетом динамики этого показателя

№ п/п	Показатель	Значение показателя
1	Чистая прибыль (убыток) отчетного периода (за 2021 год с учетом оценочной корректировки), тыс. руб.	17 703
	Корректировка чистой прибыли (убытка) отчетного периода на колебания финансового результата от прочих операций:	
2	Чистая прибыль (убыток) от прочих операций (за 2021 год), тыс. руб.	-4 148
3	Отношение прибыли (убытка) от прочих операций к выручке от основной деятельности - среднее арифметическое за все рассматриваемые периоды, %	-0,14
4	Расчетная величина прибыли (убытка) от прочих операций исходя из среднего процента (выручка за 2021 год x стр.3 :100%), тыс. руб.	-1 563
5	Сумма корректировки чистой прибыли (убытка) на колебания финансового результата от прочих операций (стр. 2 минус минимальное по модулю из показателей стр. 2 и стр.4), тыс. руб.	2 585
6	Учет налогового эффекта от корректировки в стр.5 (сумма налога на прибыль (включая отложенный) за 2021 год: чистая прибыль до налогообложения за 2021 год x стр.5), тыс. руб.	-560
7	Чистая прибыль (убыток) за 2021 год после корректировок (стр. 1 + стр. 5 + стр. 6), тыс. руб.	19 728
	Усреднение чистой прибыли (убытка) с учетом динамики показателя:	
8	Чистая прибыль - средняя величина за весь рассматриваемый период, тыс. руб.	36 895
9	Чистая прибыль - прогнозная величина на будущее (через 1 год; прогноз посредством линейного тренда), тыс. руб.	-20 681
10	Средневзвешенная величина чистой прибыли (убытка) (стр.8 x 0,25 + гр.7 x 0,6 + гр.9 x 0,15), тыс. руб.	17 958

Для сглаживания эффекта резкого колебания общего финансового результата по причине сильного изменения прибыли (убытка) от прочих операций, последний показатель ограничен его средней величиной за весь рассматриваемый период (см. стр. 3-5 таблицы выше).

Усреднение чистой прибыли (убытка) с учетом динамики этого показателя произведено в стр. 8-10 таблицы по методу весов, при котором 60% составляет текущее значение показателя, 25 % – прошлое (средняя величина за весь рассматриваемый период) и 15 % - будущее (значение показателя через 1 год после даты оценки).

Таблица 30 - Определение будущей прибыли (убытка) за прогнозный период и итогового дисконтированного финансового результата

Год прогноза, начиная с 2021 г.	Чистая прибыль (убыток) в ценах года получения (годовая средневзвешенная величина), тыс. руб.	Коэффициент дисконтирования (из расчета 3 % годовых)	Чистая прибыль (убыток) в ценах по состоянию на 31.12.2021, тыс. руб. (гр.2 x гр.3)
1	2	3	4
1	17 958	0,971	17 435
2	17 958	0,943	16 927
3	17 958	0,915	16 434
4	17 958	0,888	15 955
5	17 958	0,863	15 491
6	17 958	0,837	15 040
Итого:			97 282
Чистые активы организации по состоянию на 31.12.2021 г. в ценах на конец последнего года прогноза (т. е. дисконтированные по ставке альтернативной доходности, включая инфляцию (3+4.1 % годовых))			498 031
Итого прибыль (убыток) за 6 лет с учетом нераспределенной прибыли (непокрытого убытка) по состоянию на 31.12.2021			595 313

Вопрос 3. Итоговая оценка стоимости организации

Итоговая (средняя) оценка стоимости ООО «Роскон» рассчитана как среднее арифметическое оценок, полученных выше двумя методами: методом стоимости чистых активов и методом дисконтирования будущих доходов.

Таблица 31 - Итоговая (средняя) оценка стоимости ООО «Роскон»

№ п/п	Показатель	Значение показателя, тыс. руб.
1	Стоимость организации, рассчитанная методом чистых активов	751 611
2	Стоимость организации, рассчитанная методом дисконтирования будущих доходов	595 313
3	Средняя оценка стоимости организации ((стр.1 + стр.2):2)	673 462

На 31 декабря 2021 г. оценочная стоимость ООО «Роскон» составила 673 462 тыс. руб. Положительная стоимость организации получилась как при расчете методом дисконтирования будущих доходов, так и при использовании метода чистых активов. Оценочная величина чистых активов организации превосходит стоимость организации, рассчитанную методом дисконтирования будущих доходов. Это означает, что продолжать деятельность организации в расчете на получение дохода менее выгодно, чем продать ее в данный момент.

Методические материалы к занятию

1) Тематический план дисциплины «Экономический анализ»

2) Видеокурс по ссылке [Экономический анализ. Чернов В. А. - поиск Яндекса по видео \(yandex.ru\)](#)

Рекомендуемые источники по теме: [3 раздел II, с. 267-284]

Тема 11. Инвестиционный анализ. Особенности оценки эффективности инвестиционных проектов

Форма занятия – лекция.

Вопросы для изучения

Вопрос 1. NPV (Net Present Value) - чистый дисконтированный (приведенный) доход

Вопрос 2. PBP (Payback Period) - срок (период) окупаемости

Вопрос 3. PI (Profitability Index) - индекс прибыльности (рентабельности, доходности) инвестиций

Вопрос 4. IRR (Internal Rate of Return) - внутренняя норма рентабельности (прибыльности, доходности, окупаемости)

Вопрос 5. MIRR (modified internal rate of return) модифицированная внутренняя норма доходности.

Вопрос 6. WACC - средневзвешенная стоимость капитала

Методические указания по изучению темы 11

Вопрос 1. NPV (Net Present Value) - чистый дисконтированный (приведенный) доход

Оценка эффективности инвестиций производится на основе специальных интегральных критериев (NPV, PBP, PI, IRR, MIRR), которые рассчитываются с использованием прогнозного Отчета о движении денежных средств (Кэш-фло), построенного с определенным шагом расчета по времени (месяц, квартал или год).

NPV называется чистым дисконтированным доходом (чистой приведенной стоимостью) проекта. NPV показывает приращение (уменьшение) капитала относительно текущей стоимости, т. е. NPV показывает ценность поступлений будущих периодов относительно текущей стоимости.

Таблица 32- Отчет о движении денежных средств (Кэш-фло), руб

Показатель	2022 г.	2023 г.	2024 г.
1	2	3	4
Поступления от продаж	50 000	150 000	300 000
Затраты на материалы и комплектующие	20 000	75 000	120 000
Затраты на сдельную заработную плату	5 000	15 000	35 000
Суммарные прямые издержки	25 000	90 000	155 000
Общие издержки	8 000	11 000	15 000
Затраты на персонал	2 000	4 000	5 000
Суммарные постоянные издержки	10 000	15 000	20 000
Налоги	25 000	65 000	100 000
Кэш-фло от операционной деятельности	-10 000	-20 000	25 000
Затраты на приобретение активов	100 000		
Другие издержки подготовительного периода	15 000		
Поступления от реализации активов	20 000		
Кэш-фло от инвестиционной деятельности	-95 000		
Собственный (акционерный) капитал	30 000	20 000	
Займы	100 000	10 000	
Выплаты в погашение займов			
Выплаты процентов по займам	15 000	15 000	17 000
Выплаты дивидендов			5 000
Кэш-фло от финансовой деятельности	115 000	15 000	-12 000
Баланс наличности на начало периода	0	10 000	5 000
Баланс наличности на конец периода	10 000	5 000	18 000

Величина r называется в этом случае ставкой дисконтирования. Следует заметить, что в случае анализа проектов с низким уровнем рисков, в качестве

ставки дисконтирования действительно можно брать величину ставки депозита в надежном банке. Однако, в случае оценки рискованных проектов значение ставки дисконтирования увеличивают, делая "поправку на риск".

$$NPV = - \text{Investment}(r) + \sum_{t=1}^T CF(t)/(1+r)^{t-1} \quad (14)$$

Вопрос 2. PBP (Payback Period) - срок (период) окупаемости

Дисконтирование отсутствует:

$$PBP = \min \{ n : > 0 \}. \quad (15)$$

PBP показывает, через какой срок полностью вернутся (окупятся) денежные средства, за счет которых финансируется проект. Доход от использования средств в проекте может быть получен только после завершения периода окупаемости.

С учетом дисконтирования (формула 13):

$$PBP(r) = \min \{ n : \sum_{t=1}^n CF(t)/(1+r)^{t-1} > 0 \}. \quad (16)$$

$PBP(r) > PBP$, поскольку за счет дисконтирования положительные денежные потоки в будущие периоды времени имеют меньшую ценность, чем отрицательные денежные потоки в начальные периоды времени.

$PBP(r)$ показывает, какое время потребуется для того, чтобы доходность от использования денежных средств в проекте оказалась равной доходности при альтернативном вложении средств.

Вопрос 3. PI (Profitability Index) - индекс прибыльности (рентабельности, доходности) инвестиций

$$PI(T,r) = NPV(T,r) / \text{Investment}(r). \quad (17)$$

$PI(T,r)$ показывает, во сколько раз доходность вложенного в проект капитала превосходит сумму вложенных инвестиций с учетом дисконтирования.

Вопрос 4. IRR (Internal Rate of Return) - внутренняя норма рентабельности (прибыльности, доходности, окупаемости)

Ставка дисконтирования не участвует в расчете IRR, а значит, не оказывает никакого влияния на эту величину. Чтобы найти IRR, необходимо решить уравнение

$$NPV = \sum_{t=1}^T CF(t)/(1+IRR)^{t-1} = 0. \quad (18)$$

В случае «стандартного» инвестиционного проекта, уравнение будет иметь единственное решение:

IRR(T) - это ставка дисконтирования, при которой $NPV(T, IRR) = 0$

Если $IRR(T) > r$, то это значит, что компания обладает запасом финансовой прочности при реализации проекта. В случае роста расходов или снижения объема продаж, нее останутся резервы для погашения кредитов и процентов по ним. Чем выше IRR, тем более привлекательным для инвестора выглядит инвестиционный проект.

Вопрос 5. MIRR (modified internal rate of return) модифицированная внутренняя норма доходности

Показатель учитывает средневзвешенную стоимость средств, привлеченных для реализации инвестиционного проекта.

$$MIRR = (1 + r) \times \sqrt[T]{1 + NPV(T, r) / Investment(r)} - 1 = (1 + r) \sqrt[T]{PI(T, r)} - 1 \quad (19)$$

На практике для расчета показателя обычно используется следующая формула

$$MIRR = \sqrt[N]{\frac{\sum_{i=1}^N \frac{CF^+ i}{(1+WACC)^{N-i}}}{\sum_{i=1}^N \frac{CF^- i}{(1+r)^i}} - 1} \quad (20)$$

где CF^+ - поступления, дисконтированные по ставке средневзвешенной стоимости капитала WACC; CF^- - выплаты, дисконтированные по базовой ставке дисконтирования инвестиционного проекта r .

Вопрос 6. WACC - средневзвешенная стоимость капитала

Рассмотрим порядок расчета средневзвешенной стоимости капитала WACC, участвующей в расчетах MIRR.

Показатель имеет большое практическое применение, поскольку с его помощью можно определить общую стоимость источников финансирования, либо среднюю рентабельность всех вложенных в проект средств. Значение показателя может быть выражено либо в процентах, либо в долях единицы.

$$WACC = i_1 * r_1 + i_2 * r_2 + i_n * r_n, \quad (21)$$

где i_1 - доля (удельный вес) в процентах или долях единицы источника финансирования инвестиций 1 в общей сумме привлеченных денежных средств; r_1 - цена использования источника финансирования 1, выраженная в годовых процентах (в долях единицы); i_n - доля (удельный вес) в процентах или долях единицы источника финансирования инвестиций n в общей сумме привлеченных денежных средств; r_n - цена использования источника финансирования n, выраженная в годовых процентах (в долях единицы)

Инвестиционный проект является эффективным только в том случае, если $MIRR(T,r) > r$.

Необходимыми условиями эффективности инвестиционного проекта являются следующие:

$$NPV(T,r) > 0; PBP(r) < T; PI(T,r) > 1; IRR(T) > r; MIRR(T,r) > r. \quad (22)$$

Методические материалы к занятию

1) Тематический план дисциплины «Экономический анализ».

2) Видеокурс «Инвестиционный анализ» по ссылке [\(761\) Инвестиционный анализ проектов: методы и базовые коэффициенты - YouTube](#).

Рекомендуемые источники по теме: [5, с. 128-155].

2 Методические указания для подготовки к практическим занятиям

Целью проведения практических (семинарских) занятий является закрепление теоретических знаний, полученных на лекциях и при самостоятельном изучении дисциплины «Экономический анализ», для выработки профессиональных умений и навыков, сформированных в рабочей программе модуля. Практическими (семинарскими) занятиями предусматривается сочетание индивидуальных и групповых форм работы,

выполнение практических заданий с использованием ситуационных задач, тестирование, кейс-задания, проектов, коллоквиумов и т. д.

Приступая к выполнению практического задания, необходимо внимательно прочитать его цели, ознакомиться с требованиями к уровню подготовки в соответствии с методическими материалами по теме практического задания.

Тема 1. Цель и задачи экономического анализа в системе экономической безопасности

Форма занятия – практическое занятие.

Вопросы для изучения:

Вопрос 1. Структура экономического анализа в системе экономической безопасности

Вопрос 2. Функции экономического анализа в системе экономической безопасности

Методические указания для подготовки к практическим занятиям по теме 1

План занятия:

- 1) Опрос по материалам лекции.
- 2) Практическое задание

Для самостоятельной подготовки к практическому занятию необходимо внимательно изучить цель занятия, материал, полученный на лекции. Необходимо помнить, что на лекции обычно рассматривается не весь материал, а только его часть. Остальная его часть восполняется в процессе самостоятельной работы. Особое внимание при этом необходимо обратить на уяснение практического приложения рассматриваемых теоретических вопросов.

Практическое задание 1

На примере предприятий рыбоперерабатывающей отрасли Калининградской области определить угрозы экономической безопасности для одного из них. Результаты представить в форме таблицы. Обосновать выводы.

Методические материалы к занятию

1) Тематический план дисциплины «Экономический анализ».

2) Видеокурс по ссылке [\(769\) Понятие экономической безопасности - YouTube](#).

Рекомендуемые источники по теме: [3, с. 15-23]

Тема 2. Экономический анализ на микроуровне. Концепция маржинального дохода

Форма занятия – –практическое занятие.

Вопросы для изучения:

Вопрос 1. Переменные и постоянные расходы

Вопрос 2. Маржинальный доход

Вопрос 3. Точка безубыточности

Вопрос 4. Показатели рентабельности продукции и нормы маржинального дохода

Методические указания для подготовки к практическим занятиям по теме 2

План занятия:

1) Опрос по материалам лекции.

2) Практическая задача.

Практическая задача 1

Данные за месяц:

1. Зарплата рабочих 1400000 руб.

2. Основные материалы 1200000 руб.

3. Амортизация 100000 руб.

4. Аренда офиса 40000 руб.

Цена за единицу продукта 10000 руб.

Количество выпущенного и реализованного продукта 400 ед.

Найти точку безубыточности в ед.

Практическая задача 2

По данным таблицы найти маржинальный доход, рентабельность продукции и норму маржинального дохода. Сравнить значения показателей по изделиям 1 и 2. Сделать выводы. Оформить в форме таблицы.

Расчет показателей маржинального дохода

Показатель	Изделие 1	Изделие 2
1	2	3
Выручка	4200000	3840000
Заработная плата основных рабочих, руб.	1800000	1230000
Амортизация, руб.	40000	35000
Арендная плата, руб.	20000	20000
Основные сырье и материалы, руб.	2000000	1790000
Выпуск, ед	2000	2000

Методические материалы к занятию

1) Тематический план дисциплины «Экономический анализ».

2) Видеокурс по ссылке [Экономический анализ. Чернов В. А. - поиск Яндекса по видео \(yandex.ru\)](#).

Рекомендуемые источники по теме: [3, с.114-123]

Тема 3. Финансовая (бухгалтерская) отчетность как источник информации для проведения экономического анализа

Форма занятия – практическое занятие

Вопросы для изучения

Вопрос 1. Отчет о финансовых результатах

Вопрос 2. Баланс

Методические указания для подготовки к практическим занятиям по теме 3

План занятия:

- 1) Опрос по материалам лекции.
- 2) Практическое задание

Практическое задание 1

Частный предприниматель создает предприятие по производству изделий из пластмассы с уставным фондом 200 000 рублей, приобретает оборудование и материалы, производит и реализует продукцию на рынке. На примере можно наблюдать изменения, которые происходят в структуре его баланса в соответствии с происходящими событиями.

Регистрация предприятия, взнос в уставной фонд 1 марта 2022 г.

Активы	Рублей	Пассивы	Рублей
1	2	3	4
Денежные средства	200 000	Собственный капитал	200 000
Сумма активов	200 000	Сумма пассивов	200 000

Предприятие получает банковский кредит 100 тыс. рублей 3 марта 2022 г

Активы	Рублей	Пассивы	Рублей
1	2	3	4
Денежные средства	300 000	Банковский кредит	100 000
		Собственный капитал	200 000
Сумма активов	300 000	Сумма пассивов	300 000

Приобретение технологического оборудования стоимостью 150 тыс. руб. и сырья для обеспечения производственного процесса на сумму 100 тыс. руб. 10 апреля 2022 г

Активы	Рублей	Пассивы	Рублей
1	2	3	4
Денежные средства	50 000	Банковский кредит	100 000
Материальные запасы	100 000		
Оборудование	150 000	Собственный капитал	200 000
Сумма активов	300 000	Сумма пассивов	300 000

При этом была израсходована часть заготовленного сырья на 50 тыс. рублей и оплачены общие (постоянные) расходы в сумме 30 тыс. рублей. В результате прибыль предприятия составила 70 тыс. рублей, из которых 14 тыс.

предприятие должно выплатить в государственный бюджет в виде налога на прибыль (20 %). Чистая прибыль после уплаты налогов составит 56 тыс. рублей.

Предприятие произвело и реализовало продукцию на сумму 150 тыс. руб. 30 апреля 2022 г.

Активы	Рублей	Пассивы	Рублей
1	2	3	4
Денежные средства	170 000	Задолженность по выплатам	
Материалы Запасы		Банковский кредит	
		Собственный капитал	200 000
Оборудование		Прирост капитала	56 000
Сумма активов	370 000	Сумма пассивов	370 000

В таблице рассчитать и заполнить недостающие суммы.

Методические материалы к занятию

1) Тематический план дисциплины «Экономический анализ».

2) Видеокурс по ссылке [Экономический анализ. Чернов В. А. - поиск Яндекса по видео \(yandex.ru\)](#).

Рекомендуемые источники по теме: [3, с.24-36]

Тема 4. Ликвидность. Показатели ликвидности

Форма занятия – практическое занятие

Вопросы для изучения:

Вопрос 1. Ликвидность

Вопрос 2. Показатели ликвидности

Методические указания для подготовки к практическим занятиям по теме 4

План занятия:

1) Опрос по материалам лекции.

2) Практическая задача.

Практическое задание 1

Далее приведены упрощенные балансы трех предприятий, на основании которых мы можем посредством простейшего анализа сделать предварительное заключение о финансовом состоянии последних.

Баланс предприятия "А"

Активы	Рублей	Пассивы	Рублей
1	2	3	4
Оборотные средства Текущие активы	500 000	Краткосрочные обязательства (заем)	200 000
Основные средства Фиксированные активы	600 000	Долгосрочные обязательства (заем)	500 000
Другие (нематериаль- ные) активы	100 000	Собственный капитал (акционерный капитал)	500 000
Сумма активов	1 200 000	Сумма пассивов	1 200 000

Баланс предприятия "Б"

Активы	Рублей	Пассивы	Рублей
1	2	3	4
Оборотные средства Текущие активы	50 000	Краткосрочные обязательства (заем)	500 000
Основные средства Фиксированные активы	250 000	Долгосрочные обязательства (заем)	600 000
Другие (нематериальные) активы	400 000	Собственный капитал (акционерный капитал)	-400 000
Сумма активов	700 000	Сумма пассивов	700 000

Баланс предприятия "В"

Активы	Рублей	Пассивы	Рублей.
1	2	3	4
Оборотные средства Текущие активы	1 000 000	Краткосрочные обязательства (заем)	400 000
Основные средства Фиксированные активы	2 000 000	Долгосрочные обязательства (заем)	1 000 000
Другие (нематериаль- ные) активы	500 000	Собственный капитал (акционерный капитал)	2 100 000
Сумма активов	3 500 000	Сумма пассивов	3 500 000

Дать сравнительную характеристику предприятиям А, Б и В с точки зрения анализа ликвидности. Сравнить значения показателей, дать оценку их динамики в среднесрочной перспективе.

Методические материалы к занятию

1) Тематический план дисциплины «Экономический анализ».

2) Видеокурс по ссылке [Экономический анализ. Чернов В. А. - поиск Яндекса по видео \(yandex.ru\)](#).

Рекомендуемые источники по теме: [3, с. 155-182]

Тема 5. Анализ финансовой устойчивости

Форма занятия – практическое занятие

Вопросы для изучения:

Вопрос 1. Структура имущества и источников его формирования

Вопрос 2. Анализ финансовой устойчивости по величине излишка (недостатка) собственных оборотных средств

Вопрос 3. Коэффициенты финансовой устойчивости

Методические указания для подготовки к практическим занятиям по теме 5

План занятия:

1) Опрос по материалам лекции.

2) Практическая задача.

Практическое задание 1

По данным баланса предприятия за три года рассчитать показатели финансовой устойчивости. Оценить значение показателей. Определить тенденции изменения финансовой устойчивости компании. Оценить угрозы экономической безопасности.

Бухгалтерский баланс

Показатель	в тыс. руб.		
	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023
1	2	3	4
1. Внеоборотные активы	7 071	14 005	13 593
в том числе:			
основные средства	6 078	13 222	12 813
нематериальные активы	–	–	–
2. Оборотные, всего	347 092	406 957	423 958
в том числе:			
запасы	83 347	118 549	126 627
дебиторская задолженность	251 223	219 269	243 465
денежные средства и краткосрочные финансовые вложения	10 754	68 924	52 902
Валюта баланса	354 163	420 962	437 551
1. Собственный капитал	255 432	302 658	351 216
2. Долгосрочные обязательства, всего	119	109	146
в том числе:			
заемные средства	–	–	–
3. Краткосрочные обязательства*, всего	98 612	118 195	86 189
в том числе:			
заемные средства	73 491	77 327	45 648
Валюта баланса	354 163	420 962	437 551

Методические материалы к занятию

- 1) Тематический план дисциплины «Экономический анализ».
- 2) Видеокурс по ссылке [Экономический анализ. Чернов В. А. - поиск Яндекс по видео \(yandex.ru\).](#)

Рекомендуемые источники по теме: [3, с. 166-200]

Тема 6. Деловая активность. Показатели деловой активности

Форма занятия – практическое занятие

Вопросы для изучения:

Форма занятия – лекция.

Вопросы для изучения:

Вопрос 1. Деловая активность, понятие и экономическая интерпретация

Вопрос 2. Показатели деловой активности (оборачиваемости)

Методические указания для подготовки к практическим занятиям по теме 6

План занятия:

- 1) Опрос по материалам лекции.
- 2) Практическая задача.

Практическое задание 1

По данным бухгалтерского баланса (таблица 1 из предыдущей темы 5) и представленного ниже в таблице «Отчета о финансовых результатах» рассчитать показатели деловой активности за 2023г. Дать оценку эффективности деятельности предприятия.

Отчет о финансовых результатах

Показатель	Значение показателя, тыс. руб.		Средне-годовая величина, тыс. руб.
	2022 г.	2023 г.	
1	2	3	4
1. Выручка	1 618 070	1 853 882	1 735 976
2. Расходы по обычным видам деятельности	1 516 605	1 767 015	1 641 810
3. Прибыль (убыток) от продаж (1-2)	101 465	86 867	94 166
4. Прочие доходы и расходы, кроме процентов к уплате	-33 084	-19 005	-26 045
5. ЕВІТ (прибыль до уплаты процентов и налогов) (3+4)	68 381	67 862	68 122
6. Проценты к уплате	10 066	12 167	11 117
7. Налог на прибыль, изменение налоговых активов и прочее	-11 089	-7 137	-9 113
8. Чистая прибыль (убыток) (5-6+7)	47 226	48 558	47 892
Справочно: Совокупный финансовый результат периода	47 226	48 558	47 892
Изменение за период нераспределенной прибыли (непокрытого убытка) по данным бухгалтерского баланса (измен. стр. 1370)	47 226	48 558	х

Результаты анализа представить в таблице:

Показатели деловой активности

Показатель оборачиваемости	Значение в днях		Коэфф. 2022 г.	Коэфф. 2023 г.	Изменение, дн. (гр.3 - гр.2)
	2022 г.	2023 г.			
1	2	3	4	5	6
Оборачиваемость оборотных средств (отношение средней величины оборотных активов к среднедневной выручке; нормальное значение для данной отрасли: не более 120 дн.)					
Оборачиваемость запасов (отношение средней стоимости запасов к среднедневной себестоимости проданных товаров; нормальное значение для данной отрасли: 29 и менее дн.)					
Оборачиваемость дебиторской задолженности (отношение средней величины дебиторской задолженности к среднедневной выручке; нормальное значение для данной отрасли: 44 и менее дн.)					
Оборачиваемость кредиторской задолженности (отношение средней величины кредиторской задолженности к среднедневной выручке)					
Оборачиваемость активов (отношение средней стоимости активов к среднедневной выручке; нормальное значение для данной отрасли: не более 140 дн.)					
Оборачиваемость собственного капитала (отношение средней величины собственного капитала к среднедневной выручке)					

Методические материалы к занятию

1) Тематический план дисциплины «Экономический анализ».

2) Видеокурс по ссылке [Экономический анализ. Чернов В. А. - поиск Яндекса по видео \(yandex.ru\)](#).

Рекомендуемые источники по теме: [5, с. 43-50]

Тема 7. Анализ финансовых результатов

Форма занятия – практическое занятие

Вопросы для изучения:

Вопрос 1. Отчет о финансовых результатах. Экономическое содержание статей и порядок их расчета

Вопрос 2. Горизонтальный анализ финансовых результатов

Методические указания для подготовки к практическим занятиям по теме 7

План занятия:

- 1) Опрос по материалам лекции.
- 2) Практическая задача

Практическое задание

По данным «Отчета о финансовых результатах» оценить эффективность деятельности предприятия в аспекте формирования финансового результата.

Произвести анализ динамики доходов и расходов.

Отчет о финансовых результатах

Показатель	Значение показателя, тыс. руб.		Изменение показателя	
	2022 г.	2023 г.	тыс. руб. (гр.3 - гр.2)	± % ((3-2) : 2)
1	2	3	4	5
1. Выручка	1 618 070	1 853 882		
2. Расходы по обычным видам деятельности	1 516 605	1 767 015		
3. Прибыль (убыток) от продаж (1-2)	101 465	86 867		
4. Прочие доходы и расходы, кроме процентов к уплате	-33 084	-19 005		
5. ЕВІТ (прибыль до уплаты процентов и налогов) (3+4)	68 381	67 862		
6. Проценты к уплате	10 066	12 167		
7. Налог на прибыль, изменение налоговых активов и прочее	-11 089	-7 137		
8. Чистая прибыль (убыток) (5-6+7)	47 226	48 558		
Справочно: Совокупный финансовый результат периода	47 226	48 558		
Изменение за период нераспределенной прибыли (непокрытого убытка) по данным бухгалтерского баланса (измен. стр. 1370)	47 226	48 558		

Заполнить недостающие строки в таблице. Определить тенденции изменения статей доходов и расходов. Оформить выводы письменно.

Методические материалы к занятию

1) Тематический план дисциплины «Экономический анализ».

2) Видеокурс по ссылке Экономический анализ. Чернов В. А. - поиск Яндекса по видео (yandex.ru).

Рекомендуемые источники по теме: [3, с. 240-274]

Тема 8. Рентабельность. Показатели рентабельности

Вопросы для изучения:

Вопрос 1. Показатели рентабельности, порядок расчета и экономическая интерпретация

Вопрос 2. Пример расчета показателей рентабельности

Вопрос 3. Факторный анализ рентабельности собственного капитала

Методические указания для подготовки к практическим занятиям по теме 8

План занятия:

1) Опрос по материалам лекции.

2) Практическая задача.

Практическое задание

Бухгалтерский баланс

Показатель	в тыс. руб.		
	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023
1	2	3	4
1. Внеоборотные активы	7 071	14 005	13 593
в том числе:			
основные средства	6 078	13 222	12 813
нематериальные активы	–	–	–
2.оборотные, всего	347 092	406 957	423 958
в том числе:			
запасы	83 347	118 549	126 627
дебиторская задолженность	251 223	219 269	243 465
денежные средства и краткосрочные финансовые вложения	10 754	68 924	52 902
Валюта баланса	354 163	420 962	437 551

Показатель	в тыс. руб.		
	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023
1	2	3	4
1. Собственный капитал	255 432	302 658	351 216
2. Долгосрочные обязательства, всего	119	109	146
в том числе: заемные средства	–	–	–
3. Краткосрочные обязательства*, всего	98 612	118 195	86 189
в том числе: заемные средства	73 491	77 327	45 648
Валюта баланса	354 163	420 962	437 551

По данным таблиц «Бухгалтерский баланс» и «Отчета о финансовых результатах» произвести расчет показателей рентабельности. Результаты представить в таблице «Анализ показателей рентабельности продаж».

Отчет о финансовых результатах

Показатель	Значение показателя, тыс. руб.	
	2022 г.	2023 г.
1	2	3
1. Выручка	1 618 070	1 853 882
2. Расходы по обычным видам деятельности	1 516 605	1 767 015
3. Прибыль (убыток) от продаж (1-2)	101 465	86 867
4. Прочие доходы и расходы, кроме процентов к уплате	-33 084	-19 005
5. ЕБИТ (прибыль до уплаты процентов и налогов) (3+4)	68 381	67 862
6. Проценты к уплате	10 066	12 167
7. Налог на прибыль, изменение налоговых активов и прочее	-11 089	-7 137
8. Чистая прибыль (убыток) (5-6+7)	47 226	48 558
Справочно: Совокупный финансовый результат периода	47 226	48 558
Изменение за период нераспределенной прибыли (непокрытого убытка) по данным бухгалтерского баланса (измен. стр. 1370)	47 226	48 558

Анализ показателей рентабельности продаж

Показатели рентабельности	Значения показателя (в %, или в копейках с рубля)		Изменение показателя	
	2022 г.	2023 г.	коп., (гр.3 - гр.2)	± % ((3-2) : 2)
1	2	3	4	5
1. Рентабельность продаж (величина прибыли от продаж в каждом рубле выручки). Нормальное значение для данной отрасли: 4% и более				
2. Рентабельность продаж по ЕВИТ (величина прибыли от продаж до уплаты процентов и налогов в каждом рубле выручки)				
3. Рентабельность продаж по чистой прибыли (величина чистой прибыли в каждом рубле выручки). Нормальное значение: 2% и более				
Справочно: Прибыль от продаж на рубль, вложенный в производство и реализацию продукции (работ, услуг)				
Коэффициент покрытия процентов к уплате (ICR), коэфф. Нормальное значение: 1,5 и более				

Методические материалы к занятию

1) Тематический план дисциплины «Экономический анализ в системе экономической безопасности».

2) Видеокурс по ссылке [Экономический анализ. Чернов В. А. - поиск Яндекса по видео \(yandex.ru\)](#).

Рекомендуемые источники по теме: [3 раздел II, с. 7-50]

Тема 9. Модели определения банкротства

Форма занятия – практическое занятие

Вопросы для изучения

Вопрос 1. Z-счет Альтмана

Вопрос 2. Модель Р. Таффлера и Г. Тишоу

Вопрос 3. Модель Р.С. Сайфуллина и Г.Г. Кадыкова

Методические указания для подготовки к практическим занятиям по

теме 9

План занятия:

- 1) Опрос по материалам лекции.
- 2) Практическая задача.

Практическое задание 1

Одним из показателей вероятности скорого банкротства организации является Z-счет Альтмана, который рассчитывается по следующей формуле (применительно к ООО «Роскон» взята 4-факторная модель для частных непроизводственных компаний):

$$Z\text{-счет} = 6,56T_1 + 3,26T_2 + 6,72T_3 + 1,05T_4, \text{ где (таблица):}$$

Расчет модели Альтмана

Коэф-т	Расчет	Значение на 31.12.2023	Множитель	Произведение (гр. 3 x гр. 4)
1	2	3	4	5
T1	Отношение оборотного капитала к величине всех активов		6,56	
T2	Отношение нераспределенной прибыли к величине всех активов		3,26	
T3	Отношение ЕБИТ к величине всех активов		6,72	
T4	Отношение собственного капитала к заемному		1,05	
Z-счет Альтмана:				

По данным бухгалтерского баланса (таблица) и Отчета о финансовых результатах (таблица) рассчитать необходимые показатели. Заполнить свободные ячейки. Сделать вывод.

Бухгалтерский баланс ООО «Роскон»

Показатель	в тыс. руб.		
	31.12.2021г.	31.12.2022г.	31.12.2023г.
1	2	3	4
1. Внеоборотные активы	7 071	14 005	13 593
в том числе:			
основные средства	6 078	13 222	12 813
нематериальные активы	–	–	–
2. Оборотные, всего	347 092	406 957	423 958
в том числе:			
запасы	83 347	118 549	126 627
дебиторская задолженность	251 223	219 269	243 465

Показатель	в тыс. руб.		
	31.12.2021г.	31.12.2022г.	31.12.2023г.
1	2	3	4
денежные средства и краткосрочные финансовые вложения	10 754	68 924	52 902
Валюта баланса	354 163	420 962	437 551
1. Собственный капитал	255 432	302 658	351 216
2. Долгосрочные обязательства, всего	119	109	146
в том числе: заемные средства	–	–	–
3. Краткосрочные обязательства*, всего	98 612	118 195	86 189
в том числе: заемные средства	73 491	77 327	45 648
Валюта баланса	354 163	420 962	437 551

Отчет о финансовых результатах ООО «Роскон»

Показатель	Значение показателя, тыс. руб.		Средне-годовая величина, тыс. руб.
	2022 г.	2023 г.	
1	2	3	6
1. Выручка	1 618 070	1 853 882	1 735 976
2. Расходы по обычным видам деятельности	1 516 605	1 767 015	1 641 810
3. Прибыль (убыток) от продаж (1-2)	101 465	86 867	94 166
4. Прочие доходы и расходы, кроме процентов к уплате	-33 084	-19 005	-26 045
5. ЕВІТ (прибыль до уплаты процентов и налогов) (3+4)	68 381	67 862	68 122
6. Проценты к уплате	10 066	12 167	11 117
7. Налог на прибыль, изменение налоговых активов и прочее	-11 089	-7 137	-9 113
8. Чистая прибыль (убыток) (5-6+7)	47 226	48 558	47 892
Справочно: Совокупный финансовый результат периода	47 226	48 558	47 892
Изменение за период нераспределенной прибыли (непокрытого убытка) по данным бухгалтерского баланса (измен. стр. 1370)	47 226	48 558	х

Практическое задание 2

На основании данных таблиц (задание 1) осуществить расчет банкротства с помощью модели Р. Таффлера и Г. Тишоу. Заполнить таблицу ниже. Сделать выводы.

$$Z = 0,53X_1 + 0,13X_2 + 0,18X_3 + 0,16X_4, \text{ где (таблица):}$$

Расчет модели Р. Таффлера и Г. Тишоу

Коэф-т	Расчет	Значение на 31.12.2023г	Множитель	Произведение (гр. 3 х гр. 4)
1	2	3	4	5
X1	Прибыль до налогообложения / Краткосрочные обязательства		0,53	
X2	Оборотные активы / Обязательства		0,13	
X3	Краткосрочные обязательства / Активы		0,18	
X4	Выручка / Активы		0,16	
Итого Z-счет Таффлера:				

Методические материалы к занятию

1) Тематический план дисциплины «Экономический анализ»

2) Видеокурс по ссылке [Экономический анализ. Чернов В. А. - поиск Яндекс по видео \(yandex.ru\)](#)

Рекомендуемые источники по теме: [3 раздел II, с. 286-292]

Тема 10. Расчет стоимости компании

Форма занятия – практическое занятие

Вопросы для изучения:

Вопрос 1. Оценка стоимости организации методом чистых активов

Вопрос 2. Оценка стоимости организации методом дисконтирования

будущих доходов

Вопрос 3. Итоговая оценка стоимости организации

Методические указания для подготовки к практическим занятиям по теме 10

План занятия:

- 1) Опрос по материалам лекции.
- 2) Практическая задача

Практическое задание 1

По данным бухгалтерского баланса и Отчета о финансовых результатах произвести расчет стоимости ООО «Роскон» на 31.12.2023г методом чистых активов и методом расчета дисконтированного денежного потока. Оформить результаты в форме таблицы. Сделать выводы.

Методические материалы к занятию

- 1) Тематический план дисциплины «Экономический анализ».
- 2) Видеокурс по ссылке [Экономический анализ. Чернов В. А. - поиск Яндекса по видео \(yandex.ru\).](#)

Рекомендуемые источники по теме: [3 раздел II, с. 267-284].

Тема 11. Инвестиционный анализ. Особенности оценки эффективности инвестиционных проектов

Форма занятия – практическое занятие

Вопросы для изучения:

Вопрос 1. NPV (Net Present Value) - чистый дисконтированный (приведенный) доход

Вопрос 2. PBP (Payback Period) - срок (период) окупаемости

Вопрос 3. PI (Profitability Index) - индекс прибыльности (рентабельности, доходности) инвестиций

Вопрос 4. IRR (Internal Rate of Return) - внутренняя норма рентабельности (прибыльности, доходности, окупаемости)

Вопрос 5. MIRR (modified internal rate of return) модифицированная внутренняя норма доходности.

Вопрос 6. WACC - средневзвешенная стоимость капитала

Методические указания к проведению практического занятия по теме

11

План занятия:

- 1) Опрос по материалам лекции.
- 2) Практическое задание
- 3) Кейс-задание

Практическое задание № 1

Проанализировать два альтернативных проекта с различными денежными потоками по критериям NPV и IRR, если цена капитала составляет 10%. Обосновать целесообразность выбора проекта.

Исходные данные и результаты расчета представлены в таблице.

Исходные данные для анализа

Проект	Инвестиции (IC), тыс. руб.	Денежный поток по годам тыс.руб.		NPV при $r = 10\%$	IRR, %
		1-й	2-й		
А	250	150	700	465	100,0
Б	15000	5000	19000	5248	30,4

Практическое задание № 2

По инвестиционному проекту известны данные о суммах инвестиционных вложений и прогнозируемой величине денежного потока от производственной деятельности (млн. руб.):

Исходные данные для анализа

Показатель	Шаги расчета (год)					
	0	1	2	3	4	5
Инвестиции	15	5				
Денежный поток от производственной деятельности			5	8	10	10

Необходимо:

1. Рассчитать показатели эффективности инвестиционного проекта: чистый дисконтированный доход, индекс доходности, срок окупаемости и внутреннюю норму рентабельности. Ставку дисконта принять равной

14 %. Определить, как изменится величина перечисленных показателей при изменении ставки дисконта до 20 %.

Сделать выводы.

Кейс-задание

Проект производства сидра «регуляр» и «крафт»

Сущность проекта заключается в создании ООО на упрощенной форме налогообложения «доходы-расходы» х 15 %, метод признания выручки «по оплате» для цели производства и продажи сидра двух видов – «регуляр» - из концентрированного яблочного сока и «крафт» из натурального яблочного сока собственного производства.

Сырье предполагается закупать по рыночным ценам. Объем производства и реализации предполагает 5000 литров «регуляра» и 200 литров «крафта» в месяц, по цене 150 руб./л и 400руб./л соответственно. Производство планируется разместить в быстровозводимом здании цеха стоимостью 400000= руб на территории имеющегося в распоряжении земельного участка с необходимыми коммуникациями (электроэнергия, вода).

Для организации производства планируется закуп и монтаж соответствующего оборудования и возвратной тары (кег) общей стоимостью 634000=. Оборудование монтируется и вводится в эксплуатацию в течение 2-х месяцев.

Длительность производственного цикла «регуляра» составляет 4 дня, «Крафта» 1 год.

Все продажи равномерно выходят на максимальный объем, имеют место сезонные колебания.

Описание продаж:

Продукт/услуга	Ед. изм.	Макс. кол-во в мес.	Старт продаж (период), мес.	Стартовый объем продаж, ед.
<i>1</i>	<i>2</i>	<i>3</i>	<i>4</i>	<i>5</i>
Сидр «Регуляр»	литр	5000	2	1000
Сидр «Крафт»	литр	200	13	200
Продукт/услуга	Период выхода на	Цена за единицу, руб.	Темп роста цены в месяц, %	Старт роста цены (период), мес.

Продукт/услуга	Ед. изм.	Макс. кол-во в мес.	Старт продаж (период), мес.	Стартовый объем продаж, ед.
<i>1</i>	<i>2</i>	<i>3</i>	<i>4</i>	<i>5</i>
	макс. Объем, мес.			
Сидр «Регуляр»	3	150	1%	24
Сидр «Крафт»	13	400	1%	24

Инвестиции:

Наименование	Сумма, руб	Период оплаты, мес.
<i>1</i>	<i>2</i>	<i>3</i>
Измельчитель	40000	1
Контейнер (10шт)	50000	1
Пресс (2 шт.)	100000	1
Возвратные кеги (20шт)	144000	1
Ферментер	300000	1
Быстровозводимое здание цеха	400000	1

Переменные материальные расходы

Продукт/услуга	Ед. изм.	Расходы в руб. на 1 ед. изм.
<i>1</i>	<i>2</i>	<i>3</i>
Сидр «Регуляр»	Литр	
Концентрат яблочного сока		22
Дрожжи винные		10
Акциз		23
Сидр «Крафт»	Литр	
Яблоки		40
Дрожжи винные		10
Акциз		23

Переменная зарплата

Продукт/услуга	Ед. изм.	З/п в руб. на 1 ед. изм., руб
Сидр «Регуляр»	литр	4
Сидр «Крафт»	литр	10

Постоянные расходы

Наименование	Руб. в мес.	Период старта расходов	Темп роста в месяц, %	Старт роста расходов (период)
Аренда торговой точки	18000	1	0	0

Наименование	Руб. в мес.	Период старта расходов	Темп роста в месяц, %	Старт роста расходов (период)
Бухгалтерия на аутсорсинге	5000	1	1	24
Связь	2000	1	1	24
Уборка	3000	1	1	24
Коммунальные платежи	40000	1	1	24

Постоянная зарплата

Наименование	Руб. в мес.	Период найма	Темп роста з/п в месяц, %	Старт роста з/п (период)
Директор	40000	1	1	24
Помощник	25000	1	1	24

Проект реализуется в условиях упрощенной системы налогообложения.

Кредитование возможно в размере 1034000 руб. под 15 % годовых.

Задание:

- 1) Найти NPV;
- 2) Определить значение дисконтированного срока окупаемости;
- 3) Найти IRR;
- 4) Определить значение PI;
- 5) Сделать выводы о реализуемости проекта.

Методические материалы к занятию

1) Тематический план дисциплины «Экономический анализ».

2) Видеокурс «Инвестиционный анализ» по ссылке [Инвестиционный](#)

[анализ проектов: методы и базовые коэффициенты - YouTube.](#)

Рекомендуемые источники по теме: [5, с. 128-155]

3 Методические указания по выполнению контрольной работы

3.1 Общие сведения, выбор варианта и исходных данных

Контрольная работа выполняется студентами заочной формы обучения.

Она предполагает раскрытие двух теоретических вопросов и решения двух задач.

Для освещения каждого вопроса необходимо составить план его изложения.

Материал следует излагать в логической последовательности.

Выполненная контрольная работа подлежит защите, по результатам которой выставляется оценка («зачтено» / «не зачтено»).

Оценка «зачтено» ставится студенту при уровне ответа на индивидуальные вопросы на защите не ниже минимального, правильно раскрыта суть теоретических вопросов, задачи решены с незначительными замечаниями, правильно отвечает на дополнительные вопросы преподавателя.

Оценка «не зачтено» ставится, если студент не смог правильно раскрыть суть индивидуальных вопросов на защите, правильно ответить на дополнительные вопросы преподавателя, решил задачи с ошибками.

Таблица 3.1 - Порядок определения варианта контрольной работы

Номер студента в зачетной ведомости	Теоретический вопрос № 1	Теоретический вопрос № 2	Номер варианта задач
1 (16)	1	16	1
2 (17)	2	17	2
3 (18)	3	18	3
4 (19)	4	19	1
5 (20)	5	20	2
6 (21)	6	21	3
7 (22)	7	22	1
8 (23)	8	23	2
9 (24)	9	24	3
10 (25)	10	25	1
11 (26)	11	26	2
12 (27)	12	27	3
13 (28)	13	28	1
14 (29)	14	29	2
15 (30)	15	30	3

3.2 Задания для контрольных работ и методические рекомендации по их выполнению

3.2.1 Варианты теоретических вопросов

1. Экономический анализ, его структура и роль в системе экономической безопасности.
2. Критерии экономического анализа и их роль в выявлении угроз экономической безопасности предприятия.
3. Угрозы экономической безопасности предприятия. Их классификация.
4. Цель, задачи и основные этапы экономического анализа в системе экономической безопасности предприятия.
5. Предмет, объекты и субъекты экономического анализа в системе экономической безопасности.
6. Методы и приемы экономического анализа.
7. Финансовая отчетность организации как информационная база для проведения экономического анализа в системе экономической безопасности.
8. Последовательность проведения экономического анализа в целях выявления угроз экономической безопасности.
9. Порядок оценки и анализа «Бухгалтерского баланса» в целях выявления угроз экономической безопасности.
10. Порядок оценки и анализа «Отчета о финансовых результатах» в целях выявления угроз экономической безопасности.
11. Понятие и принципы расчета показателей ликвидности организации. Угрозы экономической безопасности, связанные с ликвидностью
12. Показатели финансовой устойчивости. Влияние финансовой устойчивости на экономическую безопасность предприятия
13. Показатели деловой активности. Выявление тенденций эффективности деятельности компании на основе показателей деловой активности. Роль деловой активности в обеспечении экономической безопасности компании.
14. Рентабельность. Показатели рентабельности. Связь показателей рентабельности с обеспечением экономической безопасности предприятия.
15. Оценка стоимости компании. Порядок проведения оценки стоимости.

Определение угроз экономической безопасности предприятия с позиции оценки стоимости предприятия.

16. Концепция маржинального дохода. Особенности расчета эффективности производства и реализации продукта на микроуровне.

17. Понятие и методика расчета области применения показателя маржинального дохода.

18. Понятие и методика расчета точки безубыточности. Особенности расчета точки безубыточности в натуральных и стоимостных показателях.

19. Показатели рентабельности продукции по маржинальному доходу и нормы маржинального дохода. Особенности практического использования. Роль показателей в обеспечении мониторинга экономической безопасности предприятия.

20. Модели прогнозирования банкротства. Сущность и порядок расчета. Интерпретация результатов расчета в аспекте экономической безопасности компании.

21. Кэш-фло. Структура кэш-фло. Особенности формирования кэш-фло при расчете эффективности инвестиций.

22. Критерии кэш-фло. Особенности расчета NPV как основного интегрального показателя эффективности капитальных вложений.

23. Критерии кэш-фло. Особенности расчета IRR (внутренней нормы доходности) как интегрального показателя эффективности капитальных вложений. Интерпретация значения показателя в аспекте обеспечения экономической безопасности компании.

24. Рентабельность инвестиций. Показатель PI (индекс доходности инвестиций). Интерпретация значений PI в аспекте обеспечения экономической безопасности.

25. Анализ источников средств финансирования инвестиций.

26. Критерии кэш-фло. Особенности расчета MIRR (модифицированной внутренней нормы доходности) как интегрального показателя эффективности капитальных вложений. Интерпретация значения показателя в аспекте

обеспечения экономической безопасности компании.

27. Определение стоимости инвестиционных ресурсов.

28. Расходы организации. Переменные и постоянные расходы, их классификация. Необходимость классификации расходов при проведении экономического анализа на микроуровне.

29. Угрозы экономической безопасности в аспекте финансовой устойчивости и ликвидности. Разработка управленческих решений по нейтрализации этих угроз на основе значений финансовых показателей.

30. Чистые активы и собственный капитал. Роль этих показателей в обеспечении экономической безопасности предприятия.

3.2.2 Варианты практических задач контрольной работы

Задача 1

На основании данных бухгалтерского баланса заполнить пустые строки в таблице. Сделать выводы по тенденциям изменения структуры активов и пассивов. Рассчитать и дать оценку значений показателей ликвидности.

Вариант 1

Таблица 1 – Бухгалтерский баланс

Показатель	Значение показателя					Изменение за анализируемый период	
	в тыс. руб.			в % к валюте баланса		тыс. руб. (гр.4- гр.2)	± % ((гр.4- гр.2) : гр.2)
	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023	на начало анализируемого периода (31.12.2021)	на конец анализируемого периода (31.12.2023)		
1	2	3	4	5	6	7	8
Актив							
Внеоборотные активы	–	–	–	–	–	–	–
Оборотные, всего	111	9 159	20 757				
в том числе: запасы	–	–	–	–	–	–	–
денежные средства и их эквиваленты	19	324	1 802				
Пассив							
Собственный капитал	105	9 084	20 754				

Показатель	Значение показателя					Изменение за анализируемый период	
	в тыс. руб.			в % к валюте баланса		тыс. руб. (гр.4- гр.2)	± % ((гр.4- гр.2) : гр.2)
	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023	на начало анализируемого периода (31.12.2021)	на конец анализируемого периода (31.12.2023)		
<i>1</i>	<i>2</i>	<i>3</i>	<i>4</i>	<i>5</i>	<i>6</i>	<i>7</i>	<i>8</i>
Долгосрочные обязательства	–	–	–	–	–	–	–
Краткосрочные обязательства, всего	6	75	3				
в том числе: заемные средства	–	–	–	–	–	–	–
Валюта баланса	111	9 159	20 757				

Вариант 2

Таблица 1 – Бухгалтерский баланс

Показатель	Значение показателя					Изменение за анализируемый период	
	в тыс. руб.			в % к валюте баланса		тыс. руб. (гр.4- гр.2)	± % ((гр.4- гр.2) : гр.2)
	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023	на начало анализируемого периода (31.12.2021)	на конец анализируемого периода (31.12.2023)		
<i>1</i>	<i>2</i>	<i>3</i>	<i>4</i>	<i>5</i>	<i>6</i>	<i>7</i>	<i>8</i>
Актив							
1. Внеоборотные активы	16 570	16 204	16 686				
в том числе: основные средства	838	429	252				
нематериальные активы	–	–	–	–	–	–	–
2. Оборотные, всего	98 960	58 820	30 523				
в том числе: запасы	31 615	11 698	12 212				
дебиторская задолженность	66 630	47 033	17 746				
денежные средства и краткосрочные финансовые вложения	403	10	476				
Пассив							
1. Собственный капитал	-51 574	-69 676	-79 931				
2. Долгосрочные обязательства, всего	5 680	5 413	6 412				
в том числе: заемные средства	–	–	–	–	–	–	–

Показатель	Значение показателя					Изменение за анализируемый период	
	в тыс. руб.			в % к валюте баланса		тыс. руб. (гр.4-гр.2)	± % ((гр.4-гр.2) : гр.2)
	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023	на начало анализируемого периода (31.12.2021)	на конец анализируемого периода (31.12.2023)		
1	2	3	4	5	6	7	8
3. Краткосрочные обязательства, всего	161 424	139 287	120 728				
в том числе: заемные средства	–	–	–	–	–	–	–
Валюта баланса	115 530	75 024	47 209				

Вариант 3

Таблица 1 – Бухгалтерский баланс

Показатель	Значение показателя					Изменение за анализируемый период	
	в тыс. руб.			в % к валюте баланса		тыс. руб. (гр.4-гр.2)	± % ((гр.4-гр.2) : гр.2)
	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2019	на начало анализируемого периода (31.12.2017)	на конец анализируемого периода (31.12.2019)		
1	2	3	4	5	6	7	8
Актив							
Внеоборотные активы	–	–	–	–	–	–	–
Оборотные, всего	4 997	5 471	5 601				
в том числе: запасы	3 846	4 587	4 630				
денежные средства и их эквиваленты	559	314	314				
Пассив							
Собственный капитал	-1 207	1 481	2 103				
Долгосрочные обязательства	600	600	600			–	–
Краткосрочные обязательства, всего	5 604	3 390	2 898				
в том числе: заемные средства	–	–	–	–	–	–	–
Валюта баланса	4 997	5 471	5 601				

Задача 2

На основании данных бухгалтерского баланса из условия задачи 1 заполнить пустые строки в таблице. Сделать выводы по тенденциям

изменения структуры активов и пассивов. Рассчитать и дать оценку значений показателей финансовой устойчивости. Сделать выводы в отношении коэффициента финансовой независимости (автономии). Предложить мероприятия по нормализации структуры активов и пассивов компании.

Задача 3

На основании данных бухгалтерского баланса из условия задачи 1 заполнить пустые строки в таблице. Сделать выводы по тенденциям изменения структуры активов и пассивов. Рассчитать и дать оценку ликвидности по платежному излишку (недостатку) собственных оборотных средств. Предложить мероприятия по нормализации структуры активов и пассивов компании.

Задача 4

На основании данных «Бухгалтерского баланса» и «Отчета о финансовых результатах» заполнить пустые строки в таблице. Сделать выводы по тенденциям изменения структуры активов и пассивов. Рассчитать и дать оценку показателей деловой активности (оборачиваемости). Предложить мероприятия по нормализации структуры активов и пассивов и финансовых результатов компании.

Вариант 1

Таблица 1 - Баланс

Показатель	Значение показателя					Изменение за анализируемый период	
	в тыс. руб.			в % к валюте баланса		тыс. руб. (гр.4- гр.2)	± % ((гр.4- гр.2) : гр.2)
	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023	на начало анализируемого периода (31.12.2021)	на конец анализируемого периода (31.12.2023)		
1	2	3	4	5	6	7	8
Актив							
Внеоборотные активы	–	–	–	–	–	–	–
Оборотные, всего	3 129	4 144	9 559				
в том числе: запасы	–	–	–	–	–	–	–
денежные средства и их эквиваленты	2 187	2 086	1 225				

Показатель	Значение показателя					Изменение за анализируемый период	
	в тыс. руб.			в % к валюте баланса		тыс. руб. (гр.4- гр.2)	± % ((гр.4- гр.2) : гр.2)
	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023	на начало анализируемого периода (31.12.2021)	на конец анализируемого периода (31.12.2023)		
<i>1</i>	<i>2</i>	<i>3</i>	<i>4</i>	<i>5</i>	<i>6</i>	<i>7</i>	<i>8</i>
Пассив							
Собственный капитал	-1 096	424	5 559				
Долгосрочные обязательства	3 000	1 000	–		–		
Краткосрочные обязательства*, всего	1 225	2 720	4 000				
в том числе: заемные средства	8	27	–		–		
Валюта баланса	3 129	4 144	9 559				

Таблица 2 - Отчет о финансовых результатах

Показатель	Значение показателя, тыс. руб.		Изменение показателя		Средне- годовая величина, тыс. руб.
	2017 г.	2018 г.	тыс. руб. (гр.3 - гр.2)	± % ((3-2) : 2)	
<i>1</i>	<i>2</i>	<i>3</i>	<i>4</i>	<i>5</i>	<i>6</i>
1. Выручка	13 259	24 567			
2. Расходы по обычным видам деятельности	11 624	19 013			
3. Прибыль (убыток) от продаж (1-2)	1 635	5 554			
4. Прочие доходы и расходы, кроме процентов к уплате	40	-31			
5. ЕВІТ (прибыль до уплаты процентов и налогов) (3+4)	1 675	5 523			
6. Проценты к уплате	19	–			
7. Налоги на прибыль (доходы)	138	389			
8. Чистая прибыль (убыток) (5-6-7)	1 518	5 134			

Вариант 2

Таблица 1 - Баланс

Показатель	Значение показателя					Изменение за анализируемый период	
	в тыс. руб.			в % к валюте баланса		тыс. руб. (гр.4-гр.2)	± % ((гр.4-гр.2) : гр.2)
	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023	на начало анализируемого периода (31.12.2021)	на конец анализируемого периода (31.12.2023)		
1	2	3	4	5	6	7	8
Актив							
1. Внеоборотные активы	379 349	362 103	322 094				
в том числе: основные средства	379 253	362 062	322 053				
нематериальные активы	41	41	41			–	–
2. Оборотные, всего	206 277	385 696	445 169				
в том числе: запасы	79 596	159 751	120 618				
дебиторская задолженность	111 852	24 167	14 730				
денежные средства и краткосрочные финансовые вложения	14 829	13 888	13 985				
Пассив							
1. Собственный капитал	73 853	317 311	317 311				
2. Долгосрочные обязательства, всего	372 412	346 492	376 653				
в том числе: заемные средства	372 412	346 492	376 653				
3. Краткосрочные обязательства*, всего	139 361	83 996	73 299				
в том числе: заемные средства	36 721	30 496	11 755				
Валюта баланса	585 626	747 799	767 263				

Таблица 2 - Отчет о финансовых результатах

Показатель	Значение показателя, тыс. руб.		Изменение показателя		Средне-годовая величина, тыс. руб.
	2022 г.	2023 г.	тыс. руб. (гр.3 - гр.2)	± % ((3-2) : 2)	
1	2	3	4	5	6
1. Выручка	104 711	87 887			
2. Расходы по обычным видам деятельности	86 995	76 718			
3. Прибыль (убыток) от продаж (1-2)	17 716	11 169			

4. Прочие доходы и расходы, кроме процентов к уплате	-10 819	-9 442			
5. ЕВІТ (прибыль до уплаты процентов и налогов) (3+4)	6 897	1 727			
6. Проценты к уплате	6 507	1 727			
7. Налог на прибыль, изменение налоговых активов и прочее	-	-	-	-	-
8. Чистая прибыль (убыток) (5-6+7)	390	-			
Справочно: Совокупный финансовый результат периода	390	-			
Изменение за период нераспределенной прибыли (непокрытого убытка) по данным бухгалтерского баланса (измен. стр. 1370)	28 458	-	x	x	x

Вариант 3

Таблица 1 - Баланс

Показатель	Значение показателя					Изменение за анализируемый период	
	в тыс. руб.			в % к валюте баланса		тыс. руб. (гр.4-гр.2)	± % ((гр.4-гр.2) : гр.2)
	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023	на начало анализируемого периода (31.12.2021)	на конец анализируемого периода (31.12.2023)		
1	2	3	4	5	6	7	8
Актив							
1. Внеоборотные активы	340 988	363 242	353 133				
в том числе:							
основные средства	340 988	363 242	353 086				
нематериальные активы	-	-	-	-	-	-	-
2. Оборотные активы, всего	12 883	23 353	18 430				
в том числе:							
запасы	-	7	-	-	-	-	-
дебиторская задолженность	9 897	20 260	15 225				
денежные средства и краткосрочные финансовые вложения	2 986	3 086	3 069				
Пассив							
1. Собственный капитал	78 059	85 306	98 189				
2. Долгосрочные обязательства, всего	218 126	244 973	210 971				
в том числе:							
заемные средства	218 126	244 973	210 971				
3. Краткосрочные обязательства*, всего	57 686	56 316	62 403				
в том числе:							
заемные средства	38 395	39 273	32 717				

Валюта баланса	353 871	386 595	371 563				
----------------	---------	---------	---------	--	--	--	--

Таблица 2 - Отчет о финансовых результатах

Показатель	Значение показателя, тыс. руб.		Изменение показателя		Средне-годовая величина, тыс. руб.
	2018 г.	2019 г.	тыс. руб. (гр.3 - гр.2)	± % ((3-2) : 2)	
<i>1</i>	<i>2</i>	<i>3</i>	<i>4</i>	<i>5</i>	<i>6</i>
1. Выручка	64 932	70 350			
2. Расходы по обычным видам деятельности	52 963	50 262			
3. Прибыль (убыток) от продаж (1-2)	11 969	20 088			
4. Прочие доходы и расходы, кроме процентов к уплате	-3 845	-4 813			
5. ЕБИТ (прибыль до уплаты процентов и налогов) (3+4)	8 124	15 275			
6. Проценты к уплате	878	897			
7. Налог на прибыль, изменение налоговых активов и прочее	–	-1 497		–	
8. Чистая прибыль (убыток) (5-6+7)	7 246	12 881			
Справочно: Совокупный финансовый результат периода	7 246	12 881			
Изменение за период нераспределенной прибыли (непокрытого убытка) по данным бухгалтерского баланса (измен. стр. 1370)	7 247	12 883	x	x	x

3.3 Методические рекомендации по выполнению контрольной работы

Объём контрольной работы не должен быть меньше $(3+7)=10$ и не больше $(3+20)=23$ страниц - без приложений. Здесь «3» - служебные страницы: 1) титульная страница, 2) страница СОДЕРЖАНИЕ – обязательна, 3) страница СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННЫХ ИСТОЧНИКОВ.

Работа должна быть оформлена строго в соответствии с установленными в ИНОТЭКУ правилами.

Работа состоит из разделов и подразделов, введения, заключения и приложений.

В работе обязательно делается ссылка на принятые в ИНОТЭКУ правила [7], в которых в приложении дан образец титульного листа контрольной работы.

Перед тем как начать выполнять контрольную работу, студенту необходимо изучить рекомендуемую литературу.

Перед освещением теоретических вопросов следует составить их план.

При выполнении задач следует обратить внимание на то, что по результатам расчетов следует делать выводы. При решении задач следует использовать методы финансового, экономического и инвестиционного анализа.

Материал контрольной работы следует излагать грамотно, логично, последовательно, использовать научную терминологию.

4 Методические указания по промежуточной аттестации

Промежуточная аттестация по дисциплине «Экономический анализ» в форме зачета в шестом семестре осуществляется по итогам текущей аттестации в семестре, а отдельных случаях может быть проведен в форме устных ответов на контрольные вопросы по дисциплине. Промежуточная аттестация в форме экзамена предусмотрена учебным планом в седьмом семестре. Условиями допуска к экзамену являются положительные результаты промежуточных аттестаций. На экзамен выносится материал в объеме, предусмотренном рабочей программой дисциплины.

Экзамен проводится в интерактивной форме по билетам, утвержденным на заседании кафедры. В процессе подготовки к экзамену кафедра организует предэкзаменационные консультации для всех учебных групп.

Комплект материалов для оценки сформированности умений и знаний представлен в виде экзаменационных билетов. Экзаменационный билет включает в себя два теоретических вопроса. Формулировка вопросов совпадает с формулировкой перечня вопросов, размещенных в ФОС модуля на официальном сайте КГТУ.

Содержание вопросов одного билета относится к различным разделам программы с тем, чтобы более полно охватить материал учебной дисциплины.

Получив билет, студент должен хорошо продумать содержание поставленных вопросов. Значительное число неудачных ответов объясняется неясным пониманием поставленной проблемы. При подготовке к ответу на билет нужно составить развернутый план по каждому вопросу.

От экзаменуемого требуется: определение понятий, обоснование выдвинутых положений, свободное оперирование фактическим материалом. Логичность, стройность изложения являются неотъемлемыми чертами полноценного ответа.

Ответ должен занимать 7-10 минут.

Вопросы для проведения экзамена по дисциплине «Экономический анализ»

1. Цель, задачи, предмет, объекты и методика экономического анализа.
2. Порядок расчета и оценка чистых активов организации.
3. Система информационного обеспечения экономического анализа.
Формирование аналитической информации и ее пользователи.
4. Классификация и структура производственных расходов.
5. Анализ оборотных активов. Источники их формирования.
6. Анализ состава, структуры и динамики собственного капитала организации.
7. Экономическое содержание и виды доходов организации, методика их анализа. Оценка влияния факторов на формирование доходов.
8. Точка безубыточности в натуральных показателях. Область применения, методика расчета, интерпретация значений показателя
9. Система экономических показателей анализа и оценки деятельности хозяйствующих субъектов.
10. Факторный анализ рентабельности собственного капитала: приемы моделирования и методы расчета влияния факторов.
11. Методы комплексной оценки производственно-хозяйственной деятельности организации.
12. Факторный анализ рентабельности продаж.
13. Сравнительная рейтинговая оценка результативности деятельности организаций.

14. Факторный анализ и его роль в выявлении резервов повышения эффективности деятельности организации.

15. Анализ состава, структуры и динамики активов бухгалтерского баланса организации и оценка имущественного потенциала.

16. Расчет и оценка показателей эффективности долгосрочных инвестиций.

17. Анализ и оценка соотношения заемного и собственного капитала. Финансовый рычаг и расчет эффекта финансового рычага.

18. Формирование и оценка показателей прибыли организации. Факторный анализ прибыли от продаж.

19. Расчет системы показателей оборачиваемости оборотных активов. Оценка эффективности использования оборотных средств.

20. Классификация и практическое использование методов и приемов экономического анализа.

21. Экономическое содержание расходов организации, их виды и источники возмещения. Анализ состава, структуры и динамики расходов организации.

22. Анализ влияния учетной политики организации на формирование ее финансовых результатов.

23. Анализ состава, структуры и динамики дебиторской задолженности.

24. Анализ эффективности использования производственных запасов.

25. Анализ состава, структуры и динамики кредиторской задолженности. Оценка соотношения сроков погашения кредиторской и дебиторской задолженности.

26. Классификация видов экономического анализа. Характеристика управленческого и финансового анализа, их взаимосвязь.

27. Система показателей анализа и оценки финансовой устойчивости организации.

28. Методика расчета влияния факторов на изменения финансовых результатов деятельности организации.

29. Анализ и оценка финансового состояния организации.
30. Анализ состава, структуры и динамики доходов. Факторный анализ выручки от продаж.
31. Источник формирования оборотных средств. Анализ оборачиваемости оборотных активов.
32. Анализ эффективности внеоборотных активов организации.
33. Расчет и оценка показателей рентабельности производства и продажи продукции.
34. Анализ и оценка показателей ликвидности баланса и платежеспособности организации.
35. Понятие и виды финансовых результатов организации. Анализ и оценка влияния факторов на динамику финансовых результатов.
36. Анализ постоянных и переменных расходов организации. Расчет и оценка маржинального дохода.
37. Анализ и оценка показателей ликвидности организации.
38. Анализ и оценка эффективности использования трудовых ресурсов организации.
39. Факторный анализ прибыли от продаж.
40. Анализ эффективности использования материальных ресурсов.
41. Анализ стоимости компании затратным методом.
42. Анализ формирования и использования чистой прибыли организации.
43. Анализ стоимости компании методом дисконтированных денежных потоков
44. Анализ состава, структуры и динамики статей пассива бухгалтерского баланса. Критерии оценки структуры источников средств организации.
45. Пользователи финансовой отчетности.
46. Интегральные показатели оценки эффективности инвестиций.
47. Анализ показателей деловой активности организации.
48. Анализ показателей эффективности использования капитала организации.

49. Анализ распределения прибыли организации

50. Кэш-фло. Критерии кэш-фло.

5 Методические указания по выполнению самостоятельной работы по дисциплине

Самостоятельная работа студентов представляет собой совокупность аудиторных и внеаудиторных занятий и работ, обеспечивающих успешное освоение образовательной программы высшего образования в соответствии с требованиями образовательных стандартов.

Самостоятельная работа - это планируемая учебная, научно-исследовательская работа студентов, выполняемая во внеаудиторное время по заданию и при методическом руководстве преподавателя, вне контактной работы обучающегося с преподавателем.

Одной из форм самостоятельной работы студентов, можно назвать доклад. В рамках учебного процесса проводятся студенческие конференции, участие в которых предполагает подготовку доклада.

Доклад – это официальное сообщение, посвященное заданной теме, которое может содержать описание состояния дел в какой-либо сфере деятельности или ситуации; взгляд автора на ситуацию или проблему, анализ и возможные пути решения проблемы.

Доклад может быть как письменным, так и устным. Устное выступление должно хорошо восприниматься на слух, то есть быть интересно поданным для аудитории.

Для представления устного доклада полезно составить тезисы – опорные пункты выступления докладчика (обоснование актуальности, описание сути работы, выводы), ключевые слова, которые помогают логически стройному изложению темы, схемы, таблицы и т.п. Во время выступления можно опираться на пояснительные материалы, представленные в виде слайдов, таблиц и пр., которые относятся к рассматриваемой теме. Это поможет не только вам ярко и

четко изложить материал, но и слушателям наглядно представить и понять проблему, о которой идет речь в докладе.

Как правило, структура доклада выглядит следующим образом:

1. Введение:

- указывается тема и цель доклада;
- обозначается проблемное поле и вводятся основные термины доклада, а также тематические разделы содержания доклада;
- намечаются методы решения представленной в докладе проблемы и предполагаемые результаты.

2. Основное содержание доклада:

- последовательно раскрываются тематические разделы доклада.

3. Заключение:

- приводятся основные результаты и суждения автора по поводу путей возможного решения рассмотренной проблемы, которые могут быть оформлены в виде рекомендаций.

Текст доклада должен быть построен в соответствии с регламентом предстоящего выступления: не более семи минут.

Для успешной работы над докладом следует выполнить следующее: серьезно отнестись к выбору темы, освоить навыки подбора литературы, методы работы с источниками.

С выполненной самостоятельной работой студент должен публично выступить на семинарском занятии или студенческой конференции.

БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК

Основные источники

1. Косолапова, М. В. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности: учеб. / М. В. Косолапова, В. А. Свободин. - Москва: Изд.-торг. корпорация «Дашков и Ко», 2016. - 247 с. (ЭБС «Университетская библиотека онлайн»)

2. Экономический анализ: учеб. / под ред. Л. Т. Гиляровской. - 2-е изд., доп. - Москва: ЮНИТИ-ДАНА, 2015. - 615 с. (ЭБС «Университетская библиотека онлайн»).

3. Экономический анализ. Основы теории. Комплексный анализ хозяйственной деятельности организации: учеб. / ред. Н. В. Войтоловский, А. П. Калинина, И. И. Мазурова. - 3-е изд., перераб. и доп. - Москва: ЮРАЙТ, 2011. - 507 с.

Дополнительные источники

4. Галай, А. Г. Экономический анализ хозяйственной деятельности: курс лекций / А. Г. Галай, Т. П. Чашина. - Москва: Альтаир : МГАВТ, 2014. - 82 с. (ЭБС «Университетская библиотека онлайн»)

5. Грудинов, О. В. Инвестиционный анализ: учеб. пособие для студентов экон. специальностей высш. учеб. заведений / О. В. Грудинов. - Калининград: КГТУ, 2010. - Ч. 1: Бизнес-планирование, 2010. - 140 с.

6. Любушин, Н. П. Экономический анализ: учеб. / Н. П. Любушин. - 3-е изд., перераб. и доп. - Москва: ЮНИТИ-ДАНА, 2012. - 576 с. (ЭБС «Университетская библиотека онлайн»).

7. Методические указания по оформлению учебных текстовых работ (рефератов, контрольных, курсовых, выпускных квалификационных работ) для всех специальностей и направлений ИФЭМ / сост.: А. Г. Мнацаканян, Ю. Я. Настин, Э. С. Круглова. - 2-е изд., испр., доп. - Калининград: КГТУ, 2017. –

8. Прыкина, Л. В. Экономический анализ предприятия: учеб. / Л. В. Прыкина. - 2-е изд., перераб. и доп. - Москва: ЮНИТИ-ДАНА, 2012. - 408 с. - (ЭБС «Университетская библиотека онлайн»).
9. Шадрина, Г. В. Теория экономического анализа: учебник и практикум / Г. В. Шадрина. - Москва: ЮРАЙТ, 2017. - 207 с.
10. Экономический анализ: Основы теории. Комплексный анализ хозяйственной деятельности организации: учеб. / под ред. Н. В. Войтоловского, А. П. Калининой, И. И. Мазуровой. - 4-е изд., перераб. и доп. - Москва: ЮРАЙТ, 2017. - 548 с.
11. Якимова, В. А. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности: учеб.-метод. пособие / В. А. Якимова. - Москва; Берлин: Директ-Медиа, 2014. - 101 с. (ЭБС «Университетская библиотека онлайн»).

Периодические издания:

Журнал «Финансовый менеджмент»

Журнал «Балтийский экономический журнал»

Журнал «Деньги, кредит, банки»

Журнал «Корпоративные финансы»

Журнал «Финансовая аналитика»

Информационные технологии, программное обеспечение и Интернет-ресурсы дисциплины

Правовые базы данных

Консультант Плюс - www.consultant.ru

Гарант - www.garant.park.ru

Сайты государственных органов:

Официальная Россия - www.gov.ru

Министерство финансов Российской Федерации - www.minfin.ru

Федеральная налоговая служба - www.nalog.ru

Федеральная служба государственной статистики - www.gks.ru

Институт проблем рынка РАН - www.cemi.rssi.ru

Научная электронная библиотека - www.elibrary.ru

Финансовая электронная библиотека - www.mirkin.ru

Банк России - www.cbr.ru

Министерство экономического развития РФ - www.economy.gov.ru

Федеральное казначейство - www.roskazna.ru

Федеральная служба по финансовым рынкам - www.fcsm.ru

Ресурсы Калининградского региона

Официальный сайт Администрации Калининградской Области -

<http://www.gov.kaliningrad.ru/>

**Пример страницы СОДЕРЖАНИЕ контрольной работы
(для варианта 10 из таблицы 3.1)**

СОДЕРЖАНИЕ

	ВВЕДЕНИЕ	2
1	Порядок оценки и анализа «Отчета о финансовых результатах» в целях выявления угроз экономической безопасности	6
2	Анализ источников средств финансирования инвестиций	10
3	Решение практических задач вариант № 1	15
3.1	Задача 1	15
3.2	Задача 2	17
3.3	Задача 3	18
3.4	Задача 4	19
	ЗАКЛЮЧЕНИЕ	20
	СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННЫХ ИСТОЧНИКОВ	23
	ПРИЛОЖЕНИЕ А (Если оно есть. Заголовок приложения).	

Примечания

- 1) Границы после заполнения таблицы убрать.
- 2) Страницы проставлены приблизительно.
- 3) Пример соответствует правилам оформления в ИНОТЭКУ и ГОСТам.

Локальный электронный методический материал

Олег Викторович Грудинов

ЭКОНОМИЧЕСКИЙ АНАЛИЗ В СИСТЕМЕ
ЭКОНОМИЧЕСКОЙ БЕЗОПАСНОСТИ

Редактор Э. С. Круглова

Уч.-изд. л. 7,1. Печ. л. 6,3

Федеральное государственное бюджетное
образовательное учреждение высшего образования
«Калининградский государственный технический университет».
236022, Калининград, Советский проспект, 1