

УДК 657.1
ББК 65.052.8
А 64

Авторы-составители: Е. Г. Толкачева, канд. экон. наук, доцент;
А. О. Липская, ассистент

Рецензенты: Е. И. Швецова, канд. экон. наук, доцент Гомельского филиала Международного университета «МИТСО»;
С. А. Данилкова, канд. экон. наук, доцент
Белорусского торгово-экономического университета потребительской кооперации

Рекомендован к изданию научно-методическим советом учреждения образования «Белорусский торгово-экономический университет потребительской кооперации». Протокол № 3 от 10 декабря 2013 г.

А 64 **Анализ** хозяйственной деятельности в потребительской кооперации : практикум для реализации содержания образовательных программ высшего образования II ступени / авт.-сост. : Е. Г. Толкачева, А. О. Липская. – Гомель : учреждение образования «Белорусский торгово-экономический университет потребительской кооперации», 2014. – 60 с.

ISBN 978-985-540-166-8

В издании представлен материал, необходимый для освоения методик и инструментов анализа хозяйственной деятельности.

Практикум предназначен для магистрантов специальности 1-25 81 06 «Бухгалтерский учет, анализ и аудит».

УДК 657.1
ББК 65.052.8

ISBN 978-985-540-166-8

© Учреждение образования «Белорусский торгово-экономический университет потребительской кооперации», 2014

ПОЯСНИТЕЛЬНАЯ ЗАПИСКА

В современных условиях развития экономики Республики Беларусь возрастает потребность в знании аналитических процедур и методик, с помощью которых оценивается текущее состояние субъектов хозяйствования, выявляются существенные связи и характеристики, прогнозируется их будущее развитие. Экономический анализ, уменьшая степень неопределенности и являясь базой принятия управленческих решений, должен обеспечивать разработку рекомендаций по улучшению деятельности организации с целью повышения ее финансовых результатов, снижения рисков и увеличения рыночной стоимости.

Целью данного практикума является освоение методик и инструментов анализа хозяйственной деятельности. Для ее достижения необходимо:

- раскрыть источники информационного обеспечения анализа хозяйственной деятельности;
- рассмотреть методики анализа капитала и финансовой устойчивости, активов, платежеспособности, доходов, расходов и прибыли;
- раскрыть критерии идентификации и классификации экономических рисков, систему показателей их оценки;
- рассмотреть методические аспекты анализа маркетинговой политики организации;
- изложить приемы и способы прогнозного анализа финансово-хозяйственной деятельности организации, ее экономического потенциала;
- рассмотреть методы оценки стоимости организации как единого имущественного комплекса;
- раскрыть основные проблемные аспекты в области развития экономического анализа, его отраслевые особенности, зарубежный опыт финансового анализа.

Дисциплина позволяет магистрантам магистратуры получить знания по практическим вопросам, связанным с аналитическими аспектами управления финансово-хозяйственной деятельностью организаций.

В процессе обучения необходимо:

- изучить современные теории и концепции развития экономического анализа, уметь их критически осмысливать и интерпретировать;
- овладеть методологией и методикой анализа на продвинутом уровне, научиться использовать новейшие методы исследования в

сфере профессиональной деятельности, выявлять проблемы и обосновывать предложения по их решению;

- уметь формировать аналитическую информацию в области экономической политики организации, принятия стратегических решений и прогнозирования основных показателей деятельности организации;

- научиться анализировать финансово-экономические риски в деятельности организации, готовить проекты и управленческие решения, обосновывать предложения по минимизации рисков;

- уметь разрабатывать варианты управленческих решений и обосновывать их выбор на основе критериев социально-экономической эффективности;

- научиться реализовывать управленческие инновации в сфере профессиональной деятельности;

- уметь использовать возможности сетей компьютерных телекоммуникаций для повышения своего профессионального уровня и решения актуальных прикладных задач.

В результате изучения данной дисциплины магистранты должны знать следующее:

- методики анализа капитала, активов, доходов, расходов и прибыли;

- методические основы анализа и оценки финансовой устойчивости, платежеспособности, маркетинговой политики организации, экономических рисков;

- приемы и способы прогнозирования бухгалтерской отчетности, оценки стоимости организации как имущественного комплекса;

- информационное обеспечение экономического анализа, алгоритмы расчета основных показателей, характеризующих инвестиционную, текущую и финансовую деятельность организации.

Практикум составлен с учетом действующей нормативно-правовой и законодательной базы Республики Беларусь, современных тенденций развития анализа хозяйственной деятельности организаций.

Тема 1. АНАЛИЗ КАПИТАЛА И ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТИ ОРГАНИЗАЦИИ

Вопросы для самоконтроля

1. Информационное обеспечение анализа капитала: состав отчетности, ее систематизирующие элементы и их экономическая интерпретация.
2. Оценка бухгалтерской отчетности в условиях инфляции.
3. Анализ собственного капитала организации.
4. Оценка стоимости чистых активов организации, факторов их изменения.
5. Анализ обязательств организации.
6. Анализ финансовой устойчивости организации.
7. Оценка уровня финансового левериджа.
8. Аналитическое обоснование финансовых решений в отношении оптимальной структуры и наращивания капитала.

Задания

Задание 1.1. На основании данных бухгалтерского баланса выполните следующее:

1. Оцените состав, структуру и динамику собственного капитала организации.
2. Определите наличие собственных оборотных средств, а также коэффициенты финансовой независимости, обеспеченности собственными оборотными средствами и маневренности собственного капитала.
3. Сравните темпы роста собственного капитала, активов и обязательств.
4. Установите причины изменения собственного капитала и обоснуйте управленческие решения по изысканию резервов его наращивания.

Расчеты оформите в виде самостоятельно разработанных таблиц. По результатам расчетов сделайте выводы.

Задание 1.2. Исходя из данных бухгалтерского баланса выполните следующее:

1. Оцените динамику чистых активов организации.
2. Определите влияние факторов на изменение их стоимости.
3. Сравните остатки стоимости чистых активов организации и уставного капитала.

Расчеты оформите в виде самостоятельно разработанной таблицы. По результатам расчетов сделайте выводы.

Задание 1.3. На основании данных бухгалтерского баланса и отчета об изменении капитала определите:

- показатели движения собственного капитала и его составных элементов;
- коэффициент устойчивого роста собственного капитала;
- причины изменения добавочного и резервного капитала.

Расчеты оформите в виде самостоятельно разработанной таблицы. По результатам расчетов сделайте выводы.

Задание 1.4. Используя данные, приведенные в таблице 1, оцените перспективы наращивания собственных оборотных средств, если организация планирует следующее:

- увеличить чистую прибыль на 5%;
- увеличить вложения в долгосрочные активы на 7%;
- повысить размер товарных запасов за счет расширения рынков сбыта на 11%;
- привлечь долгосрочный кредит на сумму 362 млн р.

Сравните полученный размер собственных оборотных средств с установленным нормативом.

Таблица 1 – Данные для оценки собственных оборотных средств организации, млн р.

Показатели	На начало года	На конец года
Долгосрочные активы, всего	35 218	
В том числе вложения в долгосрочные активы	1 123	
Краткосрочные активы, всего	26 298	
В том числе готовая продукция и товары	12 145	
Собственный капитал, всего	42 897	
В том числе чистая прибыль	5 463	
Долгосрочные обязательства, всего	2 041	
В том числе долгосрочные кредиты и займы	1 986	
Краткосрочные обязательства		

Расчеты оформите в виде самостоятельно разработанной таблицы. По результатам расчетов сделайте выводы.

Задание 1.5. Исходя из данных, приведенных в таблице 2, оцените влияние коэффициента оборачиваемости обязательств, рентабельно-

сти продаж и коэффициента финансового рычага на изменение рентабельности собственного капитала.

Таблица 2 – Данные для факторного анализа рентабельности собственного капитала, млн р.

Показатели	Прошлый год	Отчетный год
Среднегодовая стоимость обязательств	7 755	10 739
Среднегодовая величина собственного капитала	17 458	23 659
Выручка от реализации продукции, товаров, работ, услуг	85 432	105 289
Прибыль до налогообложения	3 867	4 551

Расчеты оформите в виде самостоятельно разработанной таблицы. По результатам расчетов сделайте выводы.

Задание 1.6. На основании данных бухгалтерского баланса и пояснительной записки к бухгалтерскому балансу выполните следующее:

1. Оцените состав, структуру и динамику обязательств организации.

2. Оцените соотношение долгосрочных и краткосрочных обязательств.

3. Сравните темпы роста долгосрочных обязательств и долгосрочных активов организации, а также темпы роста краткосрочных обязательств и краткосрочных активов.

4. Определите долевое участие обязательств (в том числе долгосрочных и краткосрочных) в формировании активов организации.

Расчеты оформите в виде самостоятельно разработанных таблиц. По результатам расчетов сделайте выводы.

Задание 1.7. Используя данные бухгалтерской отчетности, оцените следующее:

- сроки привлечения кредиторской задолженности, кредитов и займов в оборот организации;

- среднюю стоимость заемного капитала;

- влияние структуры обязательств на изменение средней стоимости заемного капитала.

Расчеты оформите в виде самостоятельно разработанных таблиц. По результатам расчетов сделайте выводы.

Задание 1.8. Исходя из данных бухгалтерского баланса выполните следующее:

1. Оцените динамику показателей финансовой устойчивости.
 2. Рассчитайте коэффициенты финансовой независимости, капитализации, маневренности собственных средств.
 3. Сравните их фактические значения с рекомендуемыми величинами.
 4. Сопоставьте темпы роста собственного капитала, обязательств и итога баланса, установите причины укрепления или падения финансовой устойчивости организации.
- Расчеты оформите в виде самостоятельно разработанной таблицы. По результатам расчетов сделайте выводы.

Задание 1.9. На основании данных, приведенных в таблице 3, сравните финансовую структуру капитала двух организаций и оцените их потенциальные риски и угрозы, связанные с привлечением и размещением капитала.

Таблица 3 – Данные об активах, собственном капитале и обязательствах организаций, млн р.

Показатели	Речицкое райпо	Гомельское райпо
Долгосрочные активы	55 218	140 422
Краткосрочные активы	38 141	129 686
Собственный капитал	66 298	106 016
Долгосрочные обязательства	2 065	2 089
Краткосрочные обязательства		

Расчеты оформите в виде самостоятельно разработанной таблицы. По результатам расчетов сделайте выводы.

Задание 1.10. Используя данные, приведенные в таблице 4, оцените эффект финансового рычага организации, а также изменение кредитной нагрузки на организацию.

Таблица 4 – Данные для оценки эффекта финансового рычага и кредитной нагрузки организации

Показатели	Прошлый год	Отчетный год
1. Прибыль до налогообложения, млн р.	7 512	10 833
2. Налоги из прибыли, млн р.	1 567	2 114
3. Коэффициент налогообложения прибыли (стр. 2 : стр. 1)		
4. Сумма процентов за кредит, млн р.	2 685	3 011
5. Среднегодовая стоимость активов, млн р.	86 309	106 054

Окончание таблицы 4

Показатели	Прошлый год	Отчетный год
6. Средняя величина собственного капитала, млн р.	62 060	87 553
7. Средняя величина долгосрочных и краткосрочных обязательств, млн р. (стр. 5 – стр. 6)		
8. Коэффициент финансового рычага (стр. 7 : стр. 6)		
9. Рентабельность активов, % (стр. 1 : стр. 5 · 100)		
10. Средняя цена привлеченного капитала, % (стр. 4 : стр. 7 · 100)		
11. Эффект финансового рычага, % ((стр. 9 – стр. 10) × (1 – стр. 3) · стр. 8)		
12. Выручка от реализации товаров, продукции, работ, услуг, млн р.	186 344	257 687
13. Кредитная нагрузка, р. (стр. 4 : стр. 12)		

Обоснуйте управленческие решения о целесообразности привлечения внешних источников финансирования. Оцените потенциальные угрозы организации, связанные с дополнительным привлечением кредитных ресурсов на сумму 420 млн р. под 35% годовых на срок 1 год.

Расчеты оформите в виде самостоятельно разработанной таблицы. По результатам расчетов сделайте выводы.

Задание 1.11. Исходя из данных, приведенных в таблице 5, сравните финансовую структуру капитала организации и определите, при каких значениях коэффициента капитализации будет достигнута наибольшая рентабельность собственного капитала. Обоснуйте выбор оптимальной структуры капитала организации.

Таблица 5 – Данные для оценки рентабельности собственного капитала при различных значениях коэффициента капитализации

Показатели	Вариант расчета		
	1-й	2-й	3-й
1. Коэффициент капитализации	1,00	1,25	1,50
2. Средняя стоимость собственного капитала, млн р.	29 714	29 714	29 714
3. Средняя стоимость обязательств, всего, млн р.	13 538	13 538	13 538
3.1. В том числе кредиторская задолженность по банковским кредитам, млн р.	1 789	1 789	1 789
4. Средняя стоимость активов, млн р. (стр. 2 + стр. 3)			
5. Рентабельность активов, %	5,7	5,7	5,7
6. Ставка процентов за кредит, %	27,5	27,5	27,5
7. Сумма чистой прибыли, млн р. (стр. 4 · стр. 5 : 100)			

Окончание таблицы 5

Показатели	Вариант расчета		
	1-й	2-й	3-й
8. Сумма процентов за кредит, млн р. (стр. 3.1 · стр. 6 : 100)			
9. Сумма чистой прибыли и процентов за кредит, млн р. (стр. 7 + стр. 8)			
10. Ставка налога на прибыль, коэффициент	0,18	0,18	0,18
11. Рентабельность собственного капитала, % ((стр. 7 + стр. 8 · (1 – стр. 10) : стр. 2)			

Заполните недостающие в таблице 5 данные. По результатам расчетов сделайте выводы.

Задание 1.12. На основании данных, приведенных в таблице 6, сравните финансовую структуру капитала организации и определите, при каком соотношении собственного капитала и обязательств будет достигнута минимальная средневзвешенная стоимость капитала.

Таблица 6 – Данные для расчета средневзвешенной стоимости капитала при различной его структуре

Показатели	Вариант расчета		
	1-й	2-й	3-й
1. Общая потребность в капитале, млн р.	85 862	85 862	85 862
2. Варианты структуры капитала, %:			
2.1. Собственный капитал	15	25	35
2.2. Заемный капитал	85	75	65
3. Рентабельность собственного капитала, %	6,16	6,16	6,16
4. Ставка процентов за кредит, %	23,5	23,5	23,5
5. Ставка налога на прибыль, коэффициент	0,18	0,18	0,18
6. Налоговый корректор (1 – стр. 5)			
7. Уровень ставки за кредит с учетом налогового корректора (стр. 4 · стр. 6)			
8. Стоимость капитала, %:			
8.1. Собственного (стр. 2.1 · стр. 3) : 100			
8.2. Заемного (стр. 2.2 · стр. 7) : 100			
9. Средневзвешенная стоимость капитала, % (стр. 8.1 + стр. 8.2)			

Заполните недостающие в таблице 6 данные. По результатам расчетов сделайте выводы.

Тема 2. АНАЛИЗ И УПРАВЛЕНИЕ АКТИВАМИ ОРГАНИЗАЦИИ

Вопросы для самоконтроля

1. Информационное обеспечение анализа активов: состав отчетности, ее систематизирующие элементы и их экономическая интерпретация.
2. Анализ динамики, структуры и качественного состава долгосрочных активов организации.
3. Анализ способов (методов) начисления амортизации основных средств.
4. Оценка эффективности использования основных средств, нематериальных активов, доходных вложений в материальные ценности, долгосрочных финансовых вложений.
5. Анализ краткосрочных активов.
6. Анализ оптимальной структуры и эффективности использования запасов, средств в расчетах, краткосрочных финансовых вложений и денежных эквивалентов.
7. Оценка финансовой структуры краткосрочных активов.
8. Обоснование управленческих решений в отношении запасов, расчетов с дебиторами, финансовых активов и денежных средств.
9. Анализ деловой активности организации: система показателей и их интерпретация.
10. Оценка операционного и финансового циклов организации.

Задания

Задание 2.1. На основании данных бухгалтерского баланса выполните следующее:

1. Оцените состав, структуру и динамику активов организации по степени их ликвидности и срокам оборачиваемости.
2. Сравните краткосрочные активы и краткосрочные обязательства по срокам ликвидности и срокам погашения.
Расчеты оформите в виде самостоятельно разработанной таблицы. По результатам расчетов сделайте выводы.

Задание 2.2. Исходя из данных бухгалтерской отчетности выполните следующее:

1. Оцените качество долгосрочных активов на основе определения:
 - структуры долгосрочных активов;

- коэффициента изношенности основных средств, в том числе активной их части;

- коэффициента обновления основных средств, в том числе их активной части.

2. Сравните темпы роста долгосрочных активов с темпами роста выручки от реализации товаров, продукции, работ, услуг; долгосрочных кредитов и займов; собственного капитала.

3. Сопоставьте темпы роста долгосрочных активов с темпом роста доходов по инвестиционной деятельности, определите эффективность использования долгосрочных активов организации.

Расчеты оформите в виде самостоятельно разработанных таблиц. По результатам расчетов сделайте выводы.

Задание 2.3. Используя данные бухгалтерской отчетности, выполните следующее:

1. Оцените качество краткосрочных активов организации на основе:

- изучения структуры краткосрочных активов по степени ликвидности;

- изучения структуры запасов и краткосрочной дебиторской задолженности;

- расчета времени и скорости оборачиваемости краткосрочных активов, в том числе запасов, краткосрочной дебиторской задолженности.

2. Сопоставьте темпы роста краткосрочных активов, в том числе запасов с темпом роста выручки от реализации товаров, продукции, работ, услуг.

3. Определите, обеспечивает ли накопление запасов прирост выручки от реализации товаров.

Расчеты оформите в виде самостоятельно разработанных таблиц. По результатам расчетов сделайте выводы.

Задание 2.4. На основании данных бухгалтерской отчетности выполните следующее:

1. Оцените качество дебиторской задолженности на основе:

- изучения наличия и изменения просроченной дебиторской задолженности;

- расчета времени погашения дебиторской задолженности.

2. Сопоставьте темпы роста дебиторской задолженности и выручки от реализации товаров, продукции, работ, услуг.

3. Определите влияние остатков задолженности по расчетам с покупателями и заказчиками и начисленной выручкой от реализации товаров, продукции, работ, услуг на изменение суммы поступивших денежных средств от покупателей и заказчиков.

Расчеты оформите в виде самостоятельно разработанных таблиц. По результатам расчетов сделайте выводы.

Задание 2.5. Оцените потери организации, связанные с отвлечением средств в просроченную и долгосрочную дебиторскую задолженность, исходя из данных, приведенных в таблице 7, и с учетом следующих показателей:

- Уровня инфляции, исчисляемого по формуле

$$Z_{инф} = ДЗ_{нр} \cdot ip,$$

где $Z_{инф}$ – потери, связанные с инфляционным обесценением просроченной дебиторской задолженности, млн р.;

$ДЗ_{нр}$ – остатки просроченной (долгосрочной) дебиторской задолженности, млн р.;

ip – индекс изменения цен (температура инфляции).

- Средней процентной ставки по кредитам, рассчитываемой по формуле

$$Z_{ф} = ДЗ_{нр} \cdot r,$$

где $Z_{ф}$ – потери, связанные с необходимостью финансировать просроченную и долгосрочную дебиторскую задолженность, привлекаемая краткосрочные кредиты и займы, млн р.;

r – средний процент, под который организация привлекает краткосрочные кредиты и займы.

- Рентабельности активов и средней процентной ставки по депозитам, исчисляемым по формуле

$$Z_n = ДЗ_{нр} \cdot r_a,$$

где Z_n – потери, связанные с недополучением прибыли в связи с отвлечением денежных средств в просроченную и долгосрочную дебиторскую задолженность и невозможностью заработать прибыль, млн р.;

r_a – депозитная процентная ставка или рентабельность активов.

Таблица 7 – Данные для оценки потерь в результате отвлечения средств в просроченную дебиторскую задолженность

Показатели	На начало года	На конец года
Долгосрочная дебиторская задолженность, млн р.	169	187
Краткосрочная дебиторская задолженность, всего, млн р.	3 746	9 806
В том числе просроченная, млн р.	17	60
Индекс цен	–	1,217
Средняя процентная ставка по кредитам, %	33,3	30,9
Средняя процентная ставка по депозитам, %	29,8	26,7
Рентабельность активов, %	5,06	4,63

Расчеты оформите в виде самостоятельно разработанных таблиц. По результатам расчетов сделайте выводы.

Задание 2.6. Используя данные, приведенные в таблице 8, определите доходность финансовых вложений организации, связанных с размещением денежных средств на банковский депозит, предоставление займа, в акции открытого акционерного общества.

Таблица 8 – Данные для оценки доходности финансовых вложений организации

Условия размещения	Банковский депозит	Заем	Акции
Сумма денежных средств, млн р.	385	385	385
Процентная ставка, %	31,9	35,1	–
Срок размещения, лет	360	360	360
Сумма полученных доходов, млн р.	–	–	5,7

Расчеты оформите в виде самостоятельно разработанной таблицы. По результатам расчетов сделайте выводы.

Задание 2.7. На основании данных, приведенных в таблице 9, оцените, в акции какой организации следует размещать денежные средства по следующим показателям:

- сумме дивидендов на одну акцию;
- чистой прибыли на одну акцию;
- ожидаемому доходу от продажи акции по рыночной стоимости.

Таблица 9 – Данные для оценки доходов организации, связанных с размещением денежных средств в акции

Условия размещения	1-я организация	2-я организация
Количество акций, шт.	140	170
Номинальная стоимость акции, млн р.	4,51	5,87
Реальная (рыночная) стоимость акции, млн р.	5,09	6,23
Сумма полученных дивидендов, млн р.	12,8	14,6
Чистая прибыль, млн р.	5 876	7 021

Расчеты оформите в виде самостоятельно разработанной таблицы. По результатам расчетов сделайте выводы.

Задание 2.8. Исходя из данных бухгалтерской отчетности выполните следующее:

1. Оцените интенсивность использования капитала.
2. Проанализируйте динамику следующих показателей:
 - периода и скорости обращения средств, вложенных в краткосрочные активы (в том числе в запасы и расчеты с дебиторами);
 - периода и скорости привлечения кредиторской задолженности в оборот организации;
 - периода операционного и финансового циклов организации.
3. Определите суммы дополнительно вложенных (высвобожденных) средств вследствие изменения оборачиваемости краткосрочных активов.
4. Сравните темпы роста краткосрочных активов (в том числе запасов) с темпом роста выручки от реализации товаров, продукции, работ, услуг.

Расчеты оформите в виде самостоятельно разработанной таблицы. По результатам расчетов сделайте выводы.

Задание 2.9. Используя данные, приведенные в таблице 10, выполните следующее:

1. Определите сумму амортизационных отчислений основных средств, подлежащую включению в расходы на реализацию товаров, с применением линейного метода начисления амортизации, метода уменьшаемого остатка и метода суммы чисел лет.
2. Оцените влияние амортизационной политики на изменение расходов на реализацию и прибыли от реализации товаров.
3. Обоснуйте выбор наиболее оптимального метода начисления амортизации основных средств.

Таблица 10 – Данные для оценки амортизационной политики организации

Показатели	Значения
Первоначальная стоимость основных средств, млн р.	75
Срок эксплуатации, лет	5
Период эксплуатации, лет	2
Расходы на реализацию товаров, млн р.	4 180
Прибыль от реализации товаров, млн р.	1 847

Расчеты оформите в виде самостоятельно разработанной таблицы. По результатам расчетов сделайте выводы.

Задание 2.10. На основании нижеприведенных данных определите общую сумму процентного дохода от размещения денежных средств организации в размере 75 млн р. и выберите вариант наиболее эффективного размещения денежных средств сроком на 6 месяцев.

Варианты размещения:

- размещение на депозитном счете под процентную ставку 30,5% годовых с ежемесячной капитализацией процентов;
- размещение на депозитном счете под процентную ставку 39% годовых без капитализации процентов;
- приобретение облигации банка с процентным доходом 40% годовых.

При решении задания используйте условное количество дней в месяце 30 и в году 360.

По результатам расчетов сделайте выводы.

Тема 3. АНАЛИЗ И УПРАВЛЕНИЕ ПЛАТЕЖЕСПОСОБНОСТЬЮ ОРГАНИЗАЦИИ

Вопросы для самоконтроля

1. Информационное и нормативное обеспечение анализа платежеспособности организации.
2. Имущественный и функциональный подходы к оценке ликвидности баланса.
3. Коэффициентный анализ платежеспособности и ликвидности организации: статический и динамический подходы.
4. Фактор риска в оценке и управлении ликвидностью и платежеспособностью.

5. Зарубежный опыт оценки ликвидности и платежеспособности компаний.

Задания

Задание 3.1. Исходя из данных бухгалтерского баланса и данных, приведенных в таблице 11, оцените ликвидность баланса организации имущественным и функциональным способами.

Таблица 11 – Условия соотношения активов, собственного капитала и обязательств для оценки ликвидности баланса

Способ оценки ликвидности баланса	Условия соотношения	Условные обозначения
Имущественный способ	$A_1 \geq P_1,$ $A_2 \geq P_2,$ $A_3 \geq P_3,$ $A_4 \leq P_4$	A_1 – наиболее ликвидные активы; A_2 – быстрореализуемые активы; A_3 – медленно реализуемые активы; A_4 – труднореализуемые активы;
Функциональный способ	$A_1 \geq P_1,$ $A_2 + A_3 \geq P_2,$ $A_4 \leq P_3 + P_4$	P_1 – наиболее срочные обязательства; P_2 – краткосрочные обязательства; P_3 – долгосрочные обязательства; P_4 – собственный капитал

Расчеты оформите в виде самостоятельно разработанных таблиц. По результатам расчетов сделайте выводы.

Задание 3.2. Используя данные бухгалтерского баланса оцените динамику показателей ликвидности. Сравните темпы роста остатков краткосрочных активов и краткосрочных обязательств с темпом роста выручки от реализации продукции, товаров, работ, услуг.

Расчеты оформите в виде самостоятельно разработанной таблицы. По результатам расчетов сделайте выводы.

Задание 3.3. На основании данных бухгалтерского баланса оцените динамику показателей платежеспособности. Рассчитайте коэффициенты текущей ликвидности, обеспеченности собственными оборотными средствами и обеспеченности финансовых обязательств активами. Сравните их фактические значения с нормативами.

Укажите, при каких условиях организация признается платежеспособной или неплатежеспособной, а также при каких условиях неплатежеспособность организации приобретает и носит устойчивый характер.

Расчеты оформите в виде самостоятельно разработанной таблицы. По результатам расчетов сделайте выводы.

Задание 3.4. Исходя из данных отчета о движении денежных средств выполните следующее:

1. Оцените состав, структуру и динамику денежных средств по направлениям поступления и выбытия платежей и по видам деятельности (текущей, инвестиционной и финансовой).

2. Проанализируйте динамику следующих показателей:

- коэффициента притока денежных средств за счет внутренних источников;
- коэффициента притока денежных средств за счет внешних источников (заимствования);
- коэффициента оттока денежных средств на погашение внутренней задолженности;
- коэффициента оттока денежных средств на погашение внешней задолженности;
- коэффициента оттока денежных средств на погашение первоочередных платежей.

Расчеты оформите в виде самостоятельно разработанных таблиц. По результатам расчетов сделайте выводы.

Задание 3.5. Используя данные отчета о движении денежных средств, оцените сбалансированность денежных потоков и обеспеченность денежными средствами организации.

Проанализируйте динамику следующих показателей:

- чистого денежного потока (в том числе по текущей, инвестиционной и финансовой деятельности);
- коэффициента сбалансированности денежных потоков;
- коэффициента достаточности денежных средств;
- коэффициента достаточности денежных средств по текущей деятельности для обеспечения общей суммы платежей;
- коэффициента достаточности денежных средств по текущей деятельности для обеспечения платежей по текущей деятельности;
- коэффициента достаточности выручки для обеспечения платежей;
- коэффициента достаточности выручки для обеспечения первоочередных платежей;
- среднедневного расхода денежных средств;
- обеспеченности денежными средствами;
- интервала самофинансирования.

Расчеты оформите в виде самостоятельно разработанных таблиц. По результатам расчетов сделайте выводы.

Тема 4. АНАЛИЗ И УПРАВЛЕНИЕ ДОХОДАМИ, РАСХОДАМИ И ПРИБЫЛЬЮ ОРГАНИЗАЦИИ

Вопросы для самоконтроля

1. Информационное обеспечение анализа доходов, расходов и прибыли: состав отчетности, ее систематизирующие элементы и их экономическая интерпретация.
2. Анализ доходов организации.
3. Моделирование и факторный анализ доходов от реализации товаров, продукции, работ, услуг.
4. Анализ расходов организации.
5. Оценка уровня контролируемости расходов, их зависимости от объема продаж.
6. Моделирование и факторный анализ расходов на реализацию товаров в торговле и общественном питании (или себестоимости продукции, затрат на 1 р. продукции, себестоимости единицы продукции в промышленности).
7. Оценка операционного леввериджа и окупаемости расходов по основной текущей деятельности организации.
8. Оценка налоговой и кредитной нагрузки на организацию.
9. Анализ прибыли организации.
10. Отраслевые особенности факторного анализа прибыли от основной текущей деятельности (в торговле, общественном питании, промышленности, строительстве и автотранспорте).
11. Анализ эффективности хозяйственной деятельности организации.
12. Факторный анализ показателей рентабельности.
13. Анализ использования прибыли.
14. Оценка дивидендной политики организации.

Задания

Задание 4.1. На основании данных отчета о прибылях и убытках выполните следующее:

1. Оцените состав, структуру и динамику доходов организации по видам деятельности.

2. Определите динамику показателей рентабельности текущей, финансовой и инвестиционной деятельности организации.

3. Установите, какой вид деятельности обеспечивает наибольшее наращение прибыли организации.

Расчеты оформите в виде самостоятельно разработанных таблиц. По результатам расчетов сделайте выводы.

Задание 4.2. Используя данные бухгалтерской отчетности, оцените динамику следующих показателей:

- коэффициента достаточности выручки для покрытия расходов по текущей деятельности (в том числе расходов по основной текущей деятельности);

- коэффициента соотношения полученных и начисленных доходов.

Определите влияние доходов по текущей, инвестиционной и финансовой деятельности на изменение уровня прибыльности в целом по организации.

Расчеты оформите в виде самостоятельно разработанной таблицы. По результатам расчетов сделайте выводы.

Задание 4.3. Исходя из данных отчета о расходах, доходах и финансовых результатов от реализации товаров оцените следующее:

- состав, структуру и динамику доходов по отраслям деятельности и элементам ценообразования;

- влияние выручки от реализации товаров на изменение валовой прибыли, расходов на реализацию товаров и прибыли от реализации товаров.

Расчеты оформите в виде самостоятельно разработанной таблицы. По результатам расчетов сделайте выводы.

Задание 4.4. На основании данных отчета о расходах, доходах и финансовых результатах от реализации товаров оцените влияние структуры выручки от реализации товаров по отраслям экономической деятельности на изменение средних уровней валовой прибыли и расходов на реализацию товаров, рентабельности продаж.

Расчеты оформите в виде самостоятельно разработанных таблиц. По результатам расчетов сделайте выводы.

Задание 4.5. Используя данные, приведенные в таблице 12, оцените влияние на изменение выручки от реализации товаров, продукции, работ и услуг следующих факторов:

- среднесписочной численности работников, доли работников торговли в общей численности и их производительности труда;
- среднегодовой стоимости долгосрочных активов, доли основных средств и фондоотдачи;
- средней стоимости краткосрочных активов, доли запасов в их сумме и коэффициента оборачиваемости запасов.

Таблица 12 – Данные для факторного анализа выручки от реализации товаров организации

Показатели	Прошлый год	Отчетный год
Выручка от реализации товаров, млн р.	95 870	109 430
Среднесписочная численность работников, всего, чел.	811	779
В том числе работников торговли, чел.	754	699
Среднегодовая стоимость долгосрочных активов, всего, млн р.	33 568	45 789
В том числе основных средств, млн р.	21 458	26 873
4. Средняя стоимость краткосрочных активов, всего, млн р.	36 750	41 470
В том числе запасов, млн р.	14 410	17 730

Расчеты оформите в виде самостоятельно разработанных таблиц. По результатам расчетов сделайте выводы.

Задание 4.6. Исходя из данных, представленных в таблице 13, оцените влияние количества строительных машин и механизмов, количества отработанных ими дней за год, коэффициента сменности их работы, средней продолжительности смены и среднечасовой выработки (объема строительно-монтажных работ за 1 машино-ч) на объем выполненных строительно-монтажных работ.

Таблица 13 – Данные для факторного анализа объема строительно-монтажных работ

Показатели	Прошлый год	Отчетный год
Количество строительных машин и механизмов, ед.	117,6	121,8
Количество дней, отработанных строительными машинами и механизмами за год	238	239
Средняя продолжительность смены, ч	6,8	6,85
Коэффициент сменности работы строительных машин и механизмов	2,0	1,98
Объем строительно-монтажных работ, млн р.	976,5	993,3

Расчеты оформите в виде самостоятельно разработанной таблицы. По результатам расчетов сделайте выводы.

Задание 4.7. На основании данных отчета о расходах, доходах и финансовых результатах от реализации товаров оцените безубыточность основной текущей деятельности и запас финансовой прочности по торговле и общественному питанию.

Расчеты оформите в виде самостоятельно разработанной таблицы. По результатам расчетов сделайте выводы.

Задание 4.8. Используя данные отчета о прибылях и убытках, выполните следующее:

1. Оцените состав, структуру и динамику расходов организации по видам деятельности.

2. Определите динамику показателей рентабельности расходов по текущей, финансовой и инвестиционной деятельности организации.

3. Установите, какие виды деятельности являются наиболее и наименее затратными.

Расчеты оформите в виде самостоятельно разработанных таблиц. По результатам расчетов сделайте выводы.

Задание 4.9. Исходя из данных отчета о расходах, доходах и финансовых результатах от реализации товаров оцените влияние выручки от реализации товаров, уровня валовой прибыли, уровня условно-переменных расходов на реализацию товаров, суммы условно-постоянных расходов на реализацию товаров и суммы управленческих расходов на изменение прибыли от реализации товаров по торговле и общественному питанию.

Расчеты оформите в виде самостоятельно разработанных таблиц. По результатам расчетов сделайте выводы.

Задание 4.10. На основании данных отчета о расходах, доходах и финансовых результатах от реализации товаров оцените состав, структуру и динамику расходов на реализацию товаров по отраслям деятельности, элементам затрат и статьям расходов (в торговле).

Расчеты оформите в виде самостоятельно разработанных таблиц. По результатам расчетов сделайте выводы.

Задание 4.11. Используя данные отчета о расходах, доходах и финансовых результатах от реализации товаров, выполните следующее:

1. Оцените в динамике издержкочемкость отдельных отраслей деятельности организации.

2. Определите относительное отклонение расходов на реализацию товаров с учетом деления расходов на условно-постоянные и условно-переменные.

3. Оцените влияние выручки от реализации товаров на изменение суммы и уровня расходов на реализацию товаров, а также влияние цены и физического объема (уровень инфляции составил 1,12).

Расчеты оформите в виде самостоятельно разработанных таблиц. По результатам расчетов сделайте выводы.

Задание 4.12. Исходя из данных, приведенных в таблице 14, оцените структуру выручки от реализации товаров и суммы расходов на реализацию по кварталам. Определите влияние структуры продаж на изменение среднего уровня расходов на реализацию товаров по формуле

$$Up = \sum d_i \cdot Up_i,$$

где Up – средний уровень расходов на реализацию товаров, %;

d_i – доля выручки в i -м периоде;

Up_i – уровень расходов на реализацию товаров в i -м периоде, %.

Таблица 14 – Данные для оценки расходов на реализацию товаров по кварталам, %

Квартал	Структура выручки от реализации		Уровень расходов на реализацию товаров	
	Прошлый год	Отчетный год	Прошлый год	Отчетный год
I	19,82	19,99	16,87	17,37
II	26,84	26,19	25,47	25,34
III	30,31	29,22	32,50	33,85
IV	23,02	24,60	25,16	23,45
Итого	100,00	100,00	23,69	25,87

Расчеты оформите в виде самостоятельно разработанной таблицы. По результатам расчетов сделайте выводы.

Задание 4.13. На основании данных, приведенных в таблице 15, оцените влияние доли реализации продукции собственного производства на изменение суммы и уровня расходов на реализацию товаров. Отношение издержкочемкости продукции собственного производства к издержкочемкости покупных товаров составляет 2,2.

Таблица 15 – Данные для факторного анализа расходов на реализацию товаров общественного питания, млн р.

Показатели	Прошлый год	Отчетный год
Расходы на реализацию товаров	4 280	4 340
Выручка от реализации товаров	17 355	17 433
Реализация продукции собственного производства	7 798	7 832

Расчеты оформите в виде самостоятельно разработанной таблицы. По результатам расчетов сделайте выводы.

Задание 4.14. Используя данные, приведенные в таблице 16, оцените влияние доли реализации продукции собственного производства на изменение суммы и уровня расходов по оплате труда организации. Трудоемкость производства и реализации собственной продукции в три раза выше трудоемкости продажи покупных товаров.

Таблица 16 – Данные для факторного анализа расходов на оплату труда в общественном питании, млн р.

Показатели	Прошлый год	Отчетный год
Расходы на оплату труда	3 332	3 366
Выручка от реализации товаров	16 987	18 023
Реализация продукции собственного производства	8 654	8 768

Расчеты оформите в виде самостоятельно разработанной таблицы. По результатам расчетов сделайте выводы.

Задание 4.15. Исходя из данных, приведенных в таблице 17, оцените влияние физического объема, структуры, цены реализованной продукции, условно-переменных расходов на единицу продукции и суммы условно-постоянных расходов на изменение затрат на 1 р. реализованной продукции.

Таблица 17 – Данные для факторного анализа затрат на 1 р. реализованной продукции

Вид продукции	Объем реализации, т		Отпускная цена за 1 т, млн р.		Условно-переменные расходы на 1 т, млн р.		Сумма условно-постоянных расходов, млн р.	
	Прош- лый год	Отчет- ный год	Прош- лый год	Отчет- ный год	Прош- лый год	Отчет- ный год	Прош- лый год	Отчет- ный год
Хлеб и хлебобулочные изделия	3 292	2 949	2,93	3,44	2,23	2,88	–	–

Окончание таблицы 17

Вид продукции	Объем реализации, т		Отпускная цена за 1 т, млн р.		Условно-переменные расходы на 1 т, млн р.		Сумма условно-постоянных расходов, млн р.	
	Прош- лый год	Отчет- ный год	Прош- лый год	Отчет- ный год	Прош- лый год	Отчет- ный год	Прош- лый год	Отчет- ный год
Кондитерские изделия	776	1 265	1,46	1,51	1,28	1,13	–	–
Сухари панировочные	144	136	1,05	2,05	1,33	1,84	–	–
Итого			–	–	–	–	272	349

По результатам расчетов сделайте выводы.

Задание 4.16. На основании данных, приведенных в таблице 18, оцените влияние физического объема, структуры, цены реализованной продукции, условно-переменных расходов на единицу продукции и суммы условно-постоянных расходов на изменение себестоимости реализованной продукции и прибыли от реализации продукции.

Таблица 18 – Данные для факторного анализа себестоимости реализованной продукции и прибыли от реализации продукции

Вид продукции	Объем реализации, т		Цена реализации за 1 т, млн р.		Условно-переменные расходы на 1 т, млн р.		Сумма условно-постоянных расходов, млн р.		Управленческие расходы, млн р.	
	Прош- лый год	Отчет- ный год	Прош- лый год	Отчет- ный год	Прош- лый год	Отчет- ный год	Прош- лый год	Отчет- ный год	Прош- лый год	Отчет- ный год
А	254	289	1,4	1,7	1,1	1,4	–	–	–	–
В	131	127	2,1	2,5	1,7	2,0	–	–	–	–
С	147	178	0,9	1,3	0,6	0,8	–	–	–	–
Итого			–	–	–	–	65	80	23	32

По результатам расчетов сделайте выводы.

Задание 4.17. Используя данные, приведенные в таблице 18, оцените влияние физического объема, структуры, цены реализованной продукции, условно-переменных расходов на единицу продукции и суммы условно-постоянных расходов на изменение рентабельности продаж.

По результатам расчетов сделайте выводы.

Задание 4.18. Исходя из данных, приведенных в таблице 19, оцените влияние объема оказанных услуг в километрах и часах, условно-переменных расходов на 1 км и 1 ч работы, суммы условно-постоянных расходов на весь объем услуг и управленческих расходов на изменение себестоимости автоперевозок.

Таблица 19 – Данные для факторного анализа себестоимости выполненных работ и оказанных услуг автомобильного транспорта

Показатели	Прошлый год	Отчетный год
Объем перевозок в целом по организации:		
в километрах	28 750	29 852
в часах	21 324	21 456
Условно-переменные расходы на 1 км, тыс. р.	20,1	31,4
Условно-переменные расходы на 1 ч, тыс. р.	17,4	19,6
Сумма условно-постоянных расходов на весь объем работ, услуг, млн р.	146	161
Управленческие расходы, млн р.	58	73
Себестоимость выполненных работ, оказанных услуг, млн р.		

Расчеты оформите в виде самостоятельно разработанной таблицы. По результатам расчетов сделайте выводы.

Задание 4.19. На основании данных, приведенных в таблице 20, оцените влияние объема оказанных услуг в километрах и часах, тарифов за 1 км и 1 ч, условно-переменных расходов на 1 км и 1 ч, суммы условно-постоянных расходов на весь объем работ, услуг на изменение затрат на 1 р. оказанных услуг.

Таблица 20 – Данные для факторного анализа затрат на 1 р. оказанных услуг автомобильного транспорта

Показатели	Прошлый год	Отчетный год
Объем перевозок в целом по организации:		
в километрах	44 850	46 569
в часах	33 265	33 471
Тариф за 1 км, тыс. р.	38	57
Тариф за 1 ч, тыс. р.	41	45
Условно-переменные расходы на 1 км, тыс. р.	31	49
Условно-переменные расходы на 1 ч, тыс. р.	27	31
Сумма условно-постоянных расходов на весь объем услуг, млн р.	228	251
Затраты на 1 р. оказанных услуг, р.		

Расчеты оформите в виде самостоятельно разработанной таблицы. По результатам расчетов сделайте выводы.

Задание 4.20. Используя данные, приведенные в таблице 21, оцените влияние объема выполненных работ в километрах и часах, тарифов за 1 т·км, 1 км и 1 ч, условно-переменных расходов на 1 т·км, 1 км и 1 ч работы, суммы условно-постоянных расходов на весь объем работ, услуг и управленческих расходов на изменение прибыли от оказания услуг автоперевозок.

Таблица 21 – Данные для факторного анализа прибыли от оказания услуг автомобильного транспорта

Показатели	Объем оказанных услуг		Тарифы за единицу услуг, тыс. р.		Условно-переменные расходы на единицу услуг, тыс. р.		Сумма условно-постоянных расходов, млн р.		Управленческие расходы, млн р.	
	Прошлый год	Отчетный год	Прошлый год	Отчетный год	Прошлый год	Отчетный год	Прошлый год	Отчетный год	Прошлый год	Отчетный год
Данные об оказании услуг машинами, работающими на сдельной оплате:										
в тонно-километрах	11 786	11 831	35,2	37,4	30,1	33,7	–	–	–	–
в километрах	21 956	22 314	41,3	46,2	37,6	41,5	–	–	–	–
Данные об оказании услуг машинами, работающими на почасовой оплате, ч										
	4 568	5 761	17,2	18,5	13,4	14,9	–	–	–	–
Итого	–	–	–	–	–	–	68	76	32	40

По результатам расчетов сделайте выводы.

Задание 4.21. Исходя из данных, приведенных в таблице 21, оцените влияние объема выполненных работ в километрах и часах, тарифов за 1 т·км, 1 км и 1 ч, условно-переменных расходов на 1 т·км, 1 км и 1 ч работы, суммы условно-постоянных расходов на весь объ-

ем работ, услуг и управленческих расходов на изменение рентабельности продаж автоперевозок.

Задание 4.22. На основании данных, приведенных в таблице 22, оцените влияние объема, структуры, стоимости строительно-монтажных работ, условно-переменных расходов на единицу работ и суммы условно-постоянных расходов на изменение затрат на 1 р. строительно-монтажных работ.

Таблица 22 – Данные для факторного анализа затрат на 1 р. выполненных строительно-монтажных работ

Вид работ	Объем строительно-монтажных работ		Стоимость единицы работ, тыс. р.		Условно-переменные расходы на единицу работ, тыс. р.		Сумма условно-постоянных расходов, тыс. р.	
	Прошлый год	Отчетный год	Прошлый год	Отчетный год	Прошлый год	Отчетный год	Прошлый год	Отчетный год
Кладка стен, м ³	4 838,4	4 846,8	9,1	9,6	6,5	7,68	–	–
Установка оконных блоков, ед.	546,1	578,4	10,68	11,4	7,08	7,44	–	–
Настил полов, м ²	3 012,4	3 230,4	3,84	4,2	3,12	3,24	–	–
Итого			–	–	–	–	2 178	2 145

По результатам расчетов сделайте выводы.

Задание 4.23. Используя данные, приведенные в таблице 23, оцените влияние объема и структуры строительно-монтажных работ, условно-переменных расходов на единицу работ, суммы условно-постоянных расходов и управленческих расходов на изменение себестоимости строительно-монтажных работ и прибыли от выполнения строительно-монтажных работ.

Таблица 23 – Данные для факторного анализа себестоимости строительно-монтажных работ и прибыли от выполнения строительно-монтажных работ

Вид работ	Объем строительно-монтажных работ		Стоимость единицы работ, тыс. р.		Условно-переменные расходы на единицу строительно-монтажных работ, млн р.		Сумма условно-постоянных расходов, млн р.		Управленческие расходы, млн р.	
	Прошлый год	Отчетный год	Прошлый год	Отчетный год	Прошлый год	Отчетный год	Прошлый год	Отчетный год	Прошлый год	Отчетный год
Кладка стен, м ²	7 648	8 198	0,655	0,716	0,328	0,358	–	–	–	–

Окончание таблицы 23

Вид работ	Объем строительно-монтажных работ		Стоимость единицы работ, тыс. р.		Условно-переменные расходы на единицу строительно-монтажных работ, млн р.		Сумма условно-постоянных расходов, млн р.		Управленческие расходы, млн р.	
	Прошлый год	Отчетный год	Прошлый год	Отчетный год	Прошлый год	Отчетный год	Прошлый год	Отчетный год	Прошлый год	Отчетный год
Установка оконных и дверных блоков, ед.	568	618	0,726	0,772	0,518	0,540	–	–	–	–
Настил полов, м ²	5 244	6 358	0,381	0,391	0,273	0,275	–	–	–	–
Итого			–	–			2 469	2 709	348	366

Расчеты оформите в виде самостоятельно разработанной таблицы. По результатам расчетов сделайте выводы.

Задание 4.24. Исходя из данных, приведенных в таблице 23, оцените влияние объема и структуры строительно-монтажных работ, условно-переменных расходов на единицу работ, суммы условно-постоянных расходов и управленческих расходов на изменение рентабельности расходов строительно-монтажных работ.

Расчеты оформите в виде самостоятельно разработанных таблиц. По результатам расчетов сделайте выводы.

Задание 4.25. На основании данных, приведенных в таблице 24, оцените влияние физического объема, структуры, цены реализованной продукции, условно-переменных расходов на единицу продукции и суммы условно-постоянных расходов на изменение затрат на 1 р. реализованной продукции растениеводства.

Таблица 24 – Данные для факторного анализа затрат на 1 р. реализованной продукции растениеводства

Вид продукции	Объем реализации, т		Цена за 1 т продукции, млн р.		Условно-переменные расходы на 1 т продукции, млн р.		Сумма условно-постоянных расходов, млн р.	
	Прошлый год	Отчетный год	Прошлый год	Отчетный год	Прошлый год	Отчетный год	Прошлый год	Отчетный год
Картофель	7 316	7 415	0,192	0,198	0,165	0,184	–	–
Свекла	958	964	0,207	0,214	0,174	0,178	–	–

Окончание таблицы 24

Вид продукции	Объем реализации, т		Цена за 1 т продукции, млн р.		Условно-переменные расходы на 1 т продукции, млн р.		Сумма условно-постоянных расходов, млн р.	
	Прошлый год	Отчетный год	Прошлый год	Отчетный год	Прошлый год	Отчетный год	Прошлый год	Отчетный год
Лук	428	435	0,291	0,324	0,258	0,271	–	–
Капуста	132	144	0,221	0,245	0,137	0,138	–	–
Итого			–	–	–	–	627	650

Расчеты оформите в виде самостоятельно разработанной таблицы. По результатам расчетов сделайте выводы.

Задание 4.26. Используя данные, приведенные в таблице 25, оцените влияние физического объема, структуры, цены реализованной продукции, условно-переменных расходов на единицу продукции, суммы условно-постоянных расходов и управленческих расходов на изменение себестоимости реализованной продукции и прибыли от реализации продукции растениеводства.

Таблица 25 – Данные для факторного анализа себестоимости реализованной продукции, прибыли от реализации продукции растениеводства

Вид продукции	Объем реализации, т		Цена за 1 т продукции, млн р.		Условно-переменные расходы на 1 т продукции, млн р.		Сумма условно-постоянных расходов, млн р.		Управленческие расходы, млн р.	
	Прошлый год	Отчетный год	Прошлый год	Отчетный год	Прошлый год	Отчетный год	Прошлый год	Отчетный год	Прошлый год	Отчетный год
Картофель	9 977	10 112	0,263	0,270	0,225	0,246	–	–	–	–
Свекла	1 307	1 314	0,284	0,293	0,239	0,243	–	–	–	–
Лук	584	593	0,398	0,443	0,353	0,371	–	–	–	–
Капуста	180	197	0,302	0,335	0,188	0,189	–	–	–	–
Итого			–	–	–	–	855	887	77	86

Расчеты оформите в виде самостоятельно разработанной таблицы. По результатам расчетов сделайте выводы.

Задание 4.27. Исходя из данных, приведенных в таблице 25, оцените влияние физического объема, структуры, цены реализованной продукции, условно-переменных расходов на единицу продукции,

суммы условно-постоянных расходов и управленческих расходов на изменение рентабельности расходов продукции растениеводства.

Расчеты оформите в виде самостоятельно разработанных таблиц. По результатам расчетов сделайте выводы.

Задание 4.28. На основании данных таблицы 26 и формул, приведенных в приложении А, оцените влияние силы воздействия операционного рычага по физическому объему реализации, цене, условно-переменным и условно-постоянным затратам на изменение прибыли от реализации продукции.

Таблица 26 – Данные для оценки силы воздействия операционного рычага на изменение прибыли от реализации

Показатели	Прошлый год	Отчетный год
Объем реализации продукции, ед.	1 875	1 916
Выручка от реализации продукции за вычетом налогов и сборов, исчисляемых из выручки, млн р.	86 123	99 621
Средняя цена единицы продукции, млн р.		
Себестоимость реализованной продукции, всего, млн р.	67 322	75 484
В том числе:		
условно-постоянные затраты, млн р.	27 895	31 274
условно-переменные затраты, млн р.		
управленческие расходы, млн р.	1 147	1 562
Прибыль от реализации продукции, млн р.		

Расчеты оформите в виде самостоятельно разработанной таблицы. По результатам расчетов сделайте выводы.

Задание 4.29. Используя данные отчета о расходах, доходах и финансовых результатах от реализации товаров, оцените налоговую нагрузку на деятельность организации.

Расчеты оформите в виде самостоятельно разработанной таблицы. По результатам расчетов сделайте выводы.

Задание 4.30. Исходя из данных, приведенных в таблице 27, оцените дивидендную политику организации. Определите следующие показатели:

- размер дивидендных выплат на одну акцию;
- норму дивидендных выплат;
- курсовую стоимость акций.

Таблица 27 – Данные для оценки дивидендной политики организации

Показатели	Прошлый год	Отчетный год
Количество эмитированных акций, шт.	10 000	12 000
Номинальная стоимость одной акции, р.	50 000	51 000
Сумма выплаченных дивидендов, р.	6 150 000	6 340 000

Расчеты оформите в виде самостоятельно разработанной таблицы. По результатам расчетов сделайте выводы.

Тема 5. АНАЛИЗ МАРКЕТИНГОВОЙ ПОЛИТИКИ ОРГАНИЗАЦИИ

Вопросы для самоконтроля

1. Цель, задачи и источники информации маркетингового анализа.
2. Анализ конкурентоспособности реализуемой продукции (товаров), их цены и качества.
3. Оценка условий расчетов с покупателями и наличие неденежных форм расчетов.
4. Анализ внешней маркетинговой среды.
5. Анализ комплекса маркетинга.
6. Оценка уровня конкурентоспособности организации.

Задания

Задание 5.1. На основании данных, приведенных в таблице 28, оцените уровень конкурентоспособности реализованной продукции по трем организациям, используя способ балльной оценки и способ расстояний.

Определите рейтинг организаций по уровню проводимой маркетинговой политики.

Таблица 28 – Данные для оценки уровня конкурентоспособности реализованной продукции

Показатели	Организации			Среднее значение по отрасли
	Добрушское райпо	Хойникское райпо	Петриковское райпо	
Темп роста реализованной продукции, %	111,5	107,5	118,8	113,4
Рыночная доля, %	29,7	31,2	33,6	36,8

Окончание таблицы 28

Показатели	Организации			Среднее значение по отрасли
	Добрушское райпо	Хойникское райпо	Петриковское райпо	
Рентабельность продаж, %	1,5	1,1	2,1	1,7
Период оборачиваемости готовой продукции, дней	31,4	34,2	28,4	30,0
Уровень маркетинговых расходов в выручке от реализации продукции, %	1,4	0,7	1,7	2,4
Период погашения дебиторской задолженности по расчетам с покупателями и заказчиками, дней	9,6	10,4	7,6	8,1
Коэффициент соотношения полученных и выданных авансов	0,7	0,4	1,1	1,6

Расчеты оформите в виде самостоятельно разработанных таблиц. По результатам расчетов сделайте выводы.

Задание 5.2. Используя данные, приведенные в таблице 29, оцените емкость рынка Республики Беларусь по отдельному виду продукции.

Определите влияние факторов на изменение объема реализации продукции на рынке.

Таблица 29 – Данные для оценки емкости рынка по отдельному виду продукции, млн р.

Показатели	Прошлый год	Отчетный год
Национальное производство	340 375	487 897
Остаток товарных запасов на складах коммерческих организаций (производителей) в стране	4 063	4 875
Экспорт	63 850	132 282
Импорт	230 230	107 511
Снижение (увеличение) запасов товаров у продавцов и потребителей в стране	-4 096	-3 843
Косвенный экспорт	16 640	19 734
Косвенный импорт	12 103	12 430
Емкость рынка		

Расчеты оформите в виде самостоятельно разработанной таблицы. По результатам расчетов сделайте выводы.

Задание 5.3. Исходя из данных, приведенных в таблице 30, оцените структурную активность (диверсифицированность) выручки от реализации товаров по следующей формуле:

$$\sigma = \sqrt{\frac{\sum (x_1 - x_0)^2}{n}},$$

где σ – среднеквадратическое отклонение;

x_1 – удельный вес i -й товарной группы в выручке от реализации товаров в отчетном периоде;

x_0 – удельный вес i -й товарной группы в выручке от реализации товаров в базисном периоде;

n – количество товарных групп.

Таблица 30 – Данные для анализа структурной активности (диверсифицированности) выручки от реализации товаров, млн р.

Товарная группа	Выручка от реализации товаров	
	Прошлый год	Отчетный год
Мясо и птица	2 388	2 478
Колбасные изделия и копчености	4 874	5 347
Рыба и морепродукты	3 014	3 608
Масло растительное	1 213	1 317
Молоко и молочная продукция	2 220	2 733
Яйца	5 191	5 343
Чай и кофе	244	481
Соль	440	551
Хлеб и хлебобулочные изделия	6 171	6 570
Картофель	2 238	3 123
Другие продовольственные товары	1 337	1 636
Итого продовольственных товаров		
Одежда и белье	15 420	15 387
Бельевой трикотаж	4 567	4 974
Чулочно-носочные изделия	93	137
Синтетические моющие средства	3152	3540
Галантерея	129	224

Окончание таблицы 30

Товарная группа	Выручка от реализации товаров	
	Прошлый год	Отчетный год
Электротовары	373	563
Школьно-письменные принадлежности	3 231	1 179
Игрушки	697	731
Хозяйственные товары	458	486
Другие непродовольственные товары	2 388	2 478
Итого непродовольственных товаров		
Всего товаров		

Расчеты оформите в виде самостоятельно разработанной таблицы. По результатам расчетов сделайте выводы.

Задание 5.4. На основании данных, приведенных в таблице 31, определите категорию каждого вида выпускаемой продукции с использованием критериев матрицы «Бостон консалтинг групп».

Таблица 31 – Данные для оценки структуры рынков сбыта отдельных видов продукции и их доходности, %

Вид продукции	Доля рынка				Доходность продукции на рынке сбыта				Категория продукции
	2010 г.	2011 г.	2012 г.	2013 г.	2010 г.	2011 г.	2012 г.	2013 г.	
A	48,8	53,3	59,7	67,0	36,1	33,6	30,3	31,5	
B	59,7	60,1	60,3	60,4	28,7	30,3	31,7	31,0	
C	19,6	20,1	27,6	32,5	15,5	20,2	14,6	15,4	
D	9,2	11,4	14,0	18,3	3,7	5,7	5,5	6,4	
E	8,7	8,2	8,6	8,1	2,5	6,3	2,6	-0,5	
F	26,3	28,0	36,4	43,7	2,5	7,1	7,8	20,1	
G	4,9	5,0	4,6	4,9	4,9	5,0	4,1	4,8	

Заполните недостающие данные в таблице 31. По результатам расчетов сделайте выводы.

Задание 5.5. Используя данные, приведенные в таблице 32, оцените конкурентоспособность выпускаемой продукции.

Таблица 32 – Данные для оценки конкурентоспособности выпускаемой продукции

Показатели	Организация, выпускающая продукцию	Организация-конкурент	Единичный показатель конкурентоспособности	Весовой коэффициент	Групповой показатель конкурентоспособности
<i>Технические параметры</i>					
Количество уровней мощности, ед.	2	3		0,15	
Время непрерывной работы, ч	24	28		0,22	
Средний срок службы, лет	15	15		0,27	
Максимальная температура нагрева, °С	54,0	60,0		0,36	
Итого	–	–	–	1,00	
<i>Экономические параметры</i>					
Цена, тыс. р.	315,6	345,4		0,15	
Расход электроэнергии в сутки, кВт·ч	1,5	2,0		0,25	
Расходы на сервисное обслуживание в год, тыс. р.	120,0	72,0		0,25	
Итого	–	–	–	1,00	
Интегральный показатель конкурентоспособности					

Расчеты оформите в виде самостоятельно разработанной таблицы. По результатам расчетов сделайте выводы.

Задание 5.6. Исходя из данных, приведенных в таблице 33, проведите ABC-анализ товарных запасов организации, распределив товары на три группы (А, В, С) в зависимости от структуры их реализации.

Таблица 33 – Данные для ABC-анализа товарных запасов, млн р.

Товарные группы	Средние товарные запасы	Реализовано товаров	Товарные группы	Средние товарные запасы	Реализовано товаров
Мясо и птица	1 314	2 388	Одежда и белье	9 651	15 420
Колбасные изделия и копчености	2 589	4 874	Хозяйственные товары	284	458
Рыба и морепродукты	2 741	3 014	Чулочно-носочные изделия	73	93

Окончание таблицы 33

Товарные группы	Средние товарные запасы	Реализовано товаров	Товарные группы	Средние товарные запасы	Реализовано товаров
Масло растительное	989	1 317	Синтетические моющие средства	1 963	3 152
Молоко и молочная продукция	1 136	2 733	Школьно-письменные принадлежности	2 547	3 231
Яйца	2 347	5 343	Электротовары	269	373
Чай и кофе	233	481	Галантерея	97	129
Соль	147	551	Игрушки	489	697
Картофель	1 698	3 123	Бельевой трикотаж	3 106	4 567
Хлеб и хлебобулочные изделия	3 475	6 570	Другие непродовольственные товары	1 007	2 388
Другие продовольственные товары	876	1 636	Итого непродовольственных товаров		
Итого продовольственных товаров			Всего товаров		

Расчеты оформите в виде самостоятельно разработанной таблицы. По результатам расчетов сделайте выводы.

Задание 5.7. На основании данных, приведенных в таблице 34, сравните отдельные виды продукции с использованием критериев матрицы «Бостон консалтинг групп», ABC-анализа и XYZ-анализа.

Таблица 34 – Данные для оценки отдельных видов продукции

Показатели	Вид продукции								Всего или среднее значение
	1-й	2-й	3-й	4-й	5-й	6-й	7-й	8-й	
Среднемесячный объем реализации, тыс. ед.	2 215	1697	311	114	85	85	43	31	4 558
Структура продаж, %	48,59	37,22	6,81	2,49	1,86	1,40	0,95	0,67	100
Структура выручки от реализации по видам продукции, %	39,97	34,98	12,2	1,79	1,79	6,93	1,83	0,51	100
Рентабельность продаж, %	20,37	19,56	9,74	11,88	26,18	29,24	10,4	9,25	19,12

Окончание таблицы 34

Показатели	Вид продукции								Всего или среднее значение
	1-й	2-й	3-й	4-й	5-й	6-й	7-й	8-й	
Оценка рентабельности продаж, %	Выше средней	Выше средней	Ниже средней	Ниже средней	Выше средней	Выше средней	Ниже средней	Ниже средней	–
Среднемесячный темп прироста продаж, %	0,83	1,68	0,84	5,48	2,15	64,07	10,1	7,5	1,74
Оценка среднемесячного темпа прироста продаж	Ниже среднего	Ниже среднего	Ниже среднего	Выше среднего	Выше среднего	Выше среднего	Выше среднего	Ниже среднего	–
Коэффициент вариации	0,10	0,27	0,18	0,39	0,33	0,81	0,28	0,45	0,17
Коэффициент ритмичности	0,90	0,73	0,83	0,61	0,67	0,19	0,72	0,55	0,83
Среднемесячный темп прироста цен, %	0,81	0,90	0,85	0,81	1,05	0,83	0,88	0,66	2,52
Среднемесячный темп прироста себестоимости продукции, %	0,51	0,79	0,98	1,08	0,68	1,85	0,30	0,18	2,21

Расчеты оформите в виде самостоятельно разработанной таблицы. По результатам расчетов сделайте выводы.

Задание 5.8. Используя данные, приведенные в таблице 35, сравните показатели деятельности организаций-конкурентов. Оцените, какая из организаций может позволить себе расширение торговой деятельности за счет увеличения торговой площади (приобретение или строительство нового магазина).

Таблица 35 – Данные для оценки целесообразности расширения торговой деятельности организации

Показатели	Лельчицкое райпо	Жлобинское райпо	Столинское райпо
Выручка от реализации товаров, млн р.	26 518	56 683	42 227
Темп роста выручки от реализации товаров, %	130,4	136,2	139,1
Валовая прибыль, млн р.	6 392	12 596	12 596
Уровень валовой прибыли, %			

Окончание таблицы 35

Показатели	Лельчицкое райпо	Жлобинское райпо	Столинское райпо
Расходы на реализацию товаров, всего, млн р.	4 861	9 840	6 410
Уровень расходов на реализацию товаров, %			
Прибыль от реализации товаров, млн р.	831	2 097	1 117
Выручка от реализации товаров на 1 м ² торговой площади, млн р.	1,577	1,451	0,411
Производительность труда, млн р.	41,7	49,3	32,6
Время обращения товарных запасов, дней	41	39	47

Расчеты оформите в виде самостоятельно разработанной таблицы. По результатам расчетов сделайте выводы.

Задание 5.9. Исходя из данных, приведенных в таблице 36, выполните следующее:

1. Рассчитайте цену единицы товара на основе уровня валовой прибыли и рентабельности продаж.
2. Оцените политику организации в области ценообразования.
3. Определите, за счет чего происходит наращивание валовой прибыли (объема продаж или уровня валовой прибыли – среднего размера торговых надбавок).
4. Сравните уровень валовой прибыли организации и рентабельность продаж со средним уровнем валовой прибыли и рентабельности продаж по региону.

Таблица 36 – Данные для расчета цены

Желаемая величина прибыли, р.	Себестоимость реализованных товаров, р.	Расходы на реализацию товаров, р.	Управленческие расходы, р.	Количество товаров в партии, шт.
589 000	8 976 230	1 089 500	128 450	350

Расчеты оформите в виде самостоятельно разработанной таблицы. По результатам расчетов сделайте выводы.

Задание 5.10. Определите норматив товарного запаса по отдельному виду товаров на торговом объекте на основе технико-экономических расчетов, если общее количество товаров данного вида на торговом объекте составляет 50 ед., средняя цена за единицу товара составляет 21 630 р. В каждой партии поставки, которая осуществляется

с интервалом в 3 дня, завозится 480 ед. неповторяющихся ассортиментных разновидностей. Время на приемку и подготовку товара к продаже – 0,4 дня, гарантийный запас составляет 25% от запаса текущего хранения. Однодневный объем реализации в целом по товарам данной группы составляет 3 680 000 р.

Задание 5.11. Определите оптимальный размер товарного запаса по отдельному виду товаров на торговом объекте на основе математического метода, если объем реализации товаров данного вида на торговом объекте составляет 690 ед. в год, средняя закупочная цена за единицу товара составляет 7 660 р. Величина спроса равномерно распределяется в течение года. Оформление одного заказа обходится торговому объекту в 890 000 р. Время доставки – ежедневно. Затраты по хранению составляют 7% от закупочной цены товара. Количество рабочих дней в году – 267.

ТЕМА 6. АНАЛИЗ ЭКОНОМИЧЕСКИХ РИСКОВ ОРГАНИЗАЦИИ

Вопросы для самоконтроля

1. Понятие экономических рисков, их идентификация и классификация.
2. Статистические методы оценки рисков.
3. Формализованные критерии и показатели оценки финансового риска.
4. Показатели оценки операционного риска.
5. Показатели оценки внешнеэкономического риска.
6. Показатели оценки риска потери прибыли (возникновения убытков).
7. Одномерный и многомерный анализ уровня рискованности субъектов хозяйствования.
8. Оценка вероятности банкротства организации: отечественный и зарубежный опыт.
9. Анализ риска потери кредитоспособности организации: методические инструменты, применяемые банками Республики Беларусь.

Задания

Задание 6.1. На основании данных, приведенных в таблице 37, оцените уровень маркетингового риска торговой организации за три года.

Таблица 37 – Данные для оценки уровня маркетингового риска торговой организации

Показатель	Прошлый год	Отчетный год	Прогнозный год
Темп роста выручки от реализации продукции, товаров, работ, услуг в действующих ценах, %	132,3	134,1	140,3
Темп роста выручки от реализации продукции, товаров, работ, услуг в сопоставимых ценах, %	119,8	120,1	124,9
Темп роста выручки от реализации продукции, товаров, работ, услуг в действующих ценах на душу населения, %	124,1	125,7	127,4
Темп роста выручки от реализации продукции, товаров, работ, услуг в сопоставимых ценах на душу населения, %	117,3	118,2	123,6
Темп роста прибыли от реализации продукции, товаров, работ, услуг, %	134,2	137,9	142,1
Темп роста остатков готовой продукции и товарных запасов, %	124,5	128,8	126,9
Рентабельность продаж, %	1,09	1,62	1,74
Уровень валовой прибыли, %	17,4	21,8	23,6
Время обращения готовой продукции и товаров, дней	27,9	28,4	27,4
Период погашения дебиторской задолженности, дней	14,5	12,7	10,1

Расчеты оформите в виде самостоятельно разработанной таблицы. По результатам расчетов сделайте выводы.

Задание 6.2. Используя данные, приведенные в таблице 38, проведите сравнительную оценку организаций по уровню операционного риска.

Таблица 38 – Данные для оценки операционного риска в организациях торговли

Показатель	Житковичское райпо	Рогачевское райпо	Светлогорское райпо
Доля неработающих активов в общей сумме активов, %	6,1	7,2	3,5
Темп роста инвестиций в основные средства, %	105,8	103,2	114,7
Коэффициент обновления активной части основных средств, %	3,3	2,1	5,4
Коэффициент износа активной части основных средств, %	45,6	51,2	37,8
Время обращения товарных запасов, дней	28,6	31,4	25,4
Темп роста производительности труда в сопоставимых ценах, %	106,9	102,7	110,6
Коэффициент соотношения темпов роста производительности труда и средней заработной платы	1,4	1,6	0,8
Фондоотдача, р.	2,0	1,7	2,3
Время обращения краткосрочных активов, дней	39,7	40,3	36,4
Время обращения готовой продукции и товаров, дней	33,5	30,2	28,1
Период погашения дебиторской задолженности, дней	12,5	13,1	9,8

Расчеты оформите в виде самостоятельно разработанной таблицы. По результатам расчетов сделайте выводы.

Задание 6.3. Исходя из данных бухгалтерской отчетности оцените финансовый риск организации.

Рассчитайте следующие показатели:

- коэффициент текущей ликвидности;
- коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами;
- коэффициент обеспеченности финансовых обязательств активами;
- коэффициент финансовой независимости;
- коэффициент капитализации;
- время погашения дебиторской задолженности;
- рентабельность собственного капитала;
- коэффициент возврата на полный капитал.

Задание 6.4. На основании данных бухгалтерской отчетности проанализируйте риск инвестиционной деятельности организации. При этом осуществите оценку:

- наличия и изменения остатков незавершенного строительства, доходных долгосрочных финансовых вложений;
- динамики коэффициента изношенности основных средств (в том числе активной части);
- динамики коэффициента обновления активной части основных средств, соотношения темпа роста выручки от реализации товаров и темпа роста долгосрочных активов.

Расчеты оформите в виде самостоятельно разработанных таблиц. По результатам расчетов сделайте выводы.

Обоснуйте управленческие решения по развитию инвестиционной политики деятельности организации.

Задание 6.5. Используя данные бухгалтерской отчетности, оцените риск осуществления финансовой деятельности на основе:

- оценки кредитной нагрузки (соотношение темпа роста выручки от реализации товаров и темпа роста процентов за кредит, доля кредитов в формировании долгосрочных активов, доля кредитов в формировании краткосрочных активов);
- сопоставления темпов роста собственного капитала, кредитов и кредиторской задолженности;
- сопоставления темпов роста активов и кредитов.

По результатам расчетов сделайте выводы.

Задание 6.6. Исходя из данных бухгалтерской отчетности проанализируйте риск текущей деятельности на основе:

- сравнения темпа роста краткосрочных активов (в том числе запасов, краткосрочной дебиторской задолженности) с темпом роста выручки от реализации товаров;
- сравнения темпа роста выручки от реализации товаров с темпом роста расходов;
- сравнения динамики рентабельности продаж, рентабельности расходов, в том числе расходов по текущей деятельности.

Расчеты оформите в виде самостоятельно разработанной таблицы. По результатам расчетов сделайте выводы.

Задание 6.7. На основании данных бухгалтерской отчетности и критериев, представленных в таблице 39, определите кредитоспособ-

ность организации. Оцените возможность получения кредита и уровень кредитного риска.

Таблица 39 – **Критерии комплексной оценки уровня кредитоспособности организаций торговли и общественного питания**

Показатели	Низкий риск	Умеренный (средний) риск	Высокий риск
Рентабельность продаж	Более 1,01	0,51–1,00	Менее 0,50
Время обращения готовой продукции и товаров, дней	До 30,0	30,1–40,0	Более 40,1
Период погашения дебиторской задолженности, дней	До 10,0	10,1–15,0	Более 15,1
Период погашения краткосрочных обязательств, дней	До 60,0	60,1–120,0	Более 120,1
Коэффициент текущей ликвидности	Более 1,201	1,001–1,200	Менее 1,000
Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами	Более 0,101	0,001–0,100	Менее 0,001
Коэффициент финансовой независимости	Более 0,501	0,401–0,500	Менее 0,400
Коэффициент обеспеченности финансовых обязательств активами	До 0,500	0,501–0,600	Более 0,601
Коэффициент капитализации	До 0,800	0,801–1,000	Более 1,000

Расчеты оформите в виде самостоятельно разработанной таблицы. По результатам расчетов сделайте выводы.

Тема 7. ПРОГНОЗНЫЙ АНАЛИЗ ФИНАНСОВО-ЭКОНОМИЧЕСКОГО СОСТОЯНИЯ ОРГАНИЗАЦИИ И ОЦЕНКА СТОИМОСТИ ОРГАНИЗАЦИИ

Вопросы для самоконтроля

1. Цель прогнозного анализа. Вариативность прогнозов.
2. Методы прогнозирования: экстраполяции, ситуационного моделирования, экспертных оценок, корреляционно-регрессионный анализ.
3. Алгоритмы составления прогнозного отчета о прибылях и убытках (сметы доходов и расходов).
4. Алгоритмы составления бухгалтерского баланса.

5. Алгоритмы составления отчета о движении денежных средств (платежного календаря).

6. Цель оценки стоимости организации как единого имущественного комплекса.

7. Методы оценки стоимости организации: доходный, затратный и сравнительный.

Задания

Задание 7.1. Используя данные, представленные в таблице 40, и формулы, приведенные в приложении Б, спрогнозируйте размер выручки от реализации товаров, продукции, работ, услуг на плановый период с использованием опытно-статистического, экономико-статистического и экономико-математического методов.

Таблица 40 – Данные для прогнозирования выручки от реализации товаров, млн р.

Показатель	Год				
	1-й	2-й	3-й	4-й	5-й
Выручка от реализации товаров	59 880	64 237	74 891	85 830	99 440

Решение оформите в виде самостоятельно разработанных таблиц. По результатам расчетов сделайте выводы.

Укажите, какой из вариантов прогноза выручки от реализации товаров будет оптимистическим, пессимистическим.

Задание 7.2. Исходя из данных, приведенных в таблице 41, используя метод экстраполяции, спрогнозируйте прибыль организации на краткосрочный период (5 лет) на основе расчета среднего абсолютного прироста и среднего темпа роста, используя для расчета следующие формулы:

$$\overline{Pr}_t = Pr_0 + \Delta\overline{Pr} \cdot t,$$

где \overline{Pr}_t – плановый размер прибыли от реализации, млн р.;

Pr_0 – прибыль от реализации в начальном периоде, млн р.;

$\Delta\overline{Pr}$ – средний абсолютный прирост прибыли от реализации, млн р. (рассчитывается как средняя арифметическая простая);

t – значение периода;

$$\overline{Pr}_t = Pr_0 \cdot (\overline{Tr}_{Pr})^t,$$

где \overline{Tr}_{Pr} – средний темп роста прибыли от реализации, млн р. (рассчитывается как средняя геометрическая или средняя арифметическая).

Таблица 41 – Данные для прогнозирования прибыли от реализации товаров, млн р.

Показатель	Год									
	1-й	2-й	3-й	4-й	5-й	6-й	7-й	8-й	9-й	10-й
Прибыль от реализации	2 347	2 562	2 704	2 761	2 985	3 102	3 654	3 977	4 141	4 325

Расчеты оформите в виде самостоятельно разработанных таблиц. По результатам расчетов сделайте выводы об оценке качества краткосрочных прогнозов прибыли от реализации товаров, полученных на основе расчета среднего абсолютного прироста и среднего темпа роста.

Обоснуйте управленческие решения о возможности применения полученных результатов.

Укажите, возможно ли применение указанных методов для перспективного анализа финансовых результатов деятельности организации.

Задание 7.3. На основании данных, приведенных в таблице 42, оцените возможность увеличения прибыли от реализации товаров, если выручка от реализации товаров в плановом периоде увеличится на 10%, сумма условно-постоянных расходов на реализацию возрастет на 0,4%, сумма управленческих расходов и уровень валовой прибыли не изменится, уровень условно-переменных расходов на реализацию сократится на 0,3%.

Таблица 42 – Данные для расчета планируемой суммы прибыли от реализации товаров, млн р.

Показатели	Значение за отчетный период
Выручка от реализации товаров	242 408
Валовая прибыль	52 991
Расходы на реализацию, всего	42 526
В том числе:	
условно-постоянные	29 768
условно-переменные	

Окончание таблицы 42

Показатели	Значение за отчетный период
Управленческие расходы	6 488
Прибыль от реализации	

Расчеты оформите в виде самостоятельно разработанной таблицы. По результатам расчетов сделайте выводы.

Задание 7.4. Используя данные бухгалтерской отчетности, оцените инвестиционную привлекательность организации и возможность (шансы) привлечения инвестиций. Рассчитайте следующие показатели:

- рыночную позицию организации (темп роста выручки от реализации товаров, в сопоставлении с темпом роста выручки по региону, долю выручки от реализации товаров в товарообороте района);
- уровень контролируемости расходов (коэффициент достаточности выручки для покрытия расходов);
- способность нарастить прибыль (темп роста выручки от реализации товаров в сопоставлении с темпом роста расходов);
- эффективность использования ресурсов (темп роста выручки от реализации товаров в сопоставлении с темпом роста активов, уровнем инфляции; темпом роста основных средств, товарных запасов, фондом заработной платы);
- эффективность финансовой политики организации (темп роста активов в сопоставлении с темпами роста собственного капитала и обязательств; темпа роста чистой прибыли в сопоставлении с темпами роста собственного капитала, активов; оценка наличия собственных оборотных средств).

Расчеты оформите в виде самостоятельно разработанных таблиц. По результатам расчетов сделайте выводы.

Задание 7.5. Оцените инвестиционные шансы (привлекательность) организации, если в текущем периоде выручка от реализации товаров составила 65 905 млн р., рентабельность продаж составляет 1,5%, доля собственного капитала в составе итога баланса – 40%. Организацией планируется наращивать объем продаж на 20% ежегодно. Определите сумму инвестиционных ресурсов под наращивание объема продаж.

Задание 7.6. Исходя из данных бухгалтерской отчетности обобщите результаты анализа деятельности организации с использованием SWOT-анализа.

С целью выявления сильных и слабых сторон организации следует проанализировать следующие аспекты ее деятельности:

- эффективность текущей, финансовой и инвестиционной деятельности организации;
- темпы роста выручки от реализации товаров, прибыли от реализации и средней стоимости активов;
- качество основных средств, их состояние и эффективность использования;
- качество краткосрочных активов, их состояние и эффективность использования;
- качество работы персонала, эффективность системы мотивации персонала и производительность труда;
- уровни расходов на реализацию товаров, валовой прибыли и прибыли от реализации товаров;
- структуру и стоимость капитала;
- финансовую устойчивость организации;
- платежеспособность организации;
- рентабельность хозяйственной деятельности и др.

В процессе выявления возможностей и угроз, связанных с будущим развитием организации, необходимо учесть следующие аспекты:

- цикл развития организации;
- динамику реальных доходов населения, инфляцию, колебание валютных курсов, процентных ставок, уровень занятости населения;
- динамику рынка сбыта, его емкость и конъюнктуру;
- рыночную стратегию конкурентов, их ценовую и сбытовую политику;
- сотрудничество с другими организациями;
- изменение предпочтений покупателей;
- стратегию развития поставщиков и др.

Расчеты оформите в виде самостоятельно разработанных таблиц. По результатам расчетов сделайте выводы.

Задание 7.7. На основании данных таблицы 43 и формул, приведенных в приложении В, оцените рыночную стоимость организации на основе доходного подхода с использованием метода дисконтирования денежных потоков.

Рассчитайте следующие показатели:

- свободный денежный поток в прогнозных периодах;
- дисконтированный свободный денежный поток (текущую стоимость денежного потока);
- стоимость организации в прогнозных периодах;

- стоимость организации в постпрогнозном периоде (по модели Гордона);
- рыночную стоимость организации.

Таблица 43 – Данные для расчета рыночной стоимости организации по доходному подходу

Показатели	Прошлый год	Отчетный год	Прогнозный период		
			1-й	2-й	3-й
Чистая прибыль, млн р.	7 806	9 110	10 047	10 984	11 563
Амортизационные отчисления, млн р.	15 563	16 452	17 641	18 238	19 079
Прирост собственных оборотных средств, млн р.	476	503	533	591	627
Прирост вложений в долгосрочные активы, млн р.	2 743	3 471	3 895	4 267	4 665
Средневзвешенная цена капитала, дисконт, %	17,69	17,69	17,69	17,69	17,69
Темп прироста денежного потока, %	–	–	–	–	2,42

Результаты расчетов оформите в виде таблицы 44. По итогам расчетов сделайте выводы.

Таблица 44 – Расчет рыночной стоимости организации по доходному подходу, млн р.

Показатели	Прошлый год	Отчетный год	Прогнозный период		
			1-й	2-й	3-й
Свободный денежный поток					
Дисконтированный свободный денежный поток (текущая стоимость денежного потока)					
Стоимость организации в прогнозных периодах	–	–			
Стоимость организации в постпрогнозном периоде	–	–			
Рыночная стоимость организации	–	–			

Задание 7.8. Используя данные таблицы 45, оцените рыночную стоимость организации на основе затратного подхода методом расчета стоимости чистых активов.

Таблица 45 – Данные для расчета рыночной стоимости организации по затратному подходу, млн р.

Показатели	На начало прогнозного периода	Коэффициент корректировки стоимости	На начало прогнозного периода с учетом корректировки
1. Активы, всего			
В том числе:			
1.1. Долгосрочные активы в целом			
Из них:			
1.1.1. Основные средства	44 471	1,23	
1.1.2. Нематериальные активы	1 131	1,14	
1.1.3. Доходные вложения в материальные активы	18	1,00	
1.1.4. Вложения в долгосрочные активы	547	1,18	
1.1.5. Долгосрочные финансовые вложения	11	1,03	
1.1.6. Отложенные налоговые активы	40	1,00	
1.1.7. Долгосрочная дебиторская задолженность	3	0,45	
1.1.8. Прочие долгосрочные активы	2	1,00	
1.2. Краткосрочные активы в целом			
Из них:			
1.2.1. Запасы	21 602	1,31	
1.2.2. Долгосрочные активы, предназначенные для реализации	4	0,00	
1.2.3. Расходы будущих периодов	726	1,06	
1.2.4. Налог на добавленную стоимость по приобретенным товарам, работам, услугам	91	1,25	
1.2.5. Краткосрочная дебиторская задолженность	9 806	1,27	
1.2.6. Краткосрочные финансовые вложения	23	1,07	
1.2.7. Денежные средства и их эквиваленты	4 952	1,23	
1.2.8. Прочие краткосрочные активы	1	1,00	
2. Активы, принимаемые к расчету (стр. 1.1 + стр. 1.2)			
3. Обязательства, всего			
В том числе:			
3.1. Долгосрочные обязательства в целом			
Из них:			
3.1.1. Долгосрочные кредиты и займы	2 628	0,86	
3.1.2. Долгосрочные обязательства по лизинговым платежам	372	1,00	

Окончание таблицы 45

Показатели	На начало прогнозного периода	Коэффициент корректировки стоимости	На начало прогнозного периода с учетом корректировки
3.1.3. Отложенные налоговые обязательства	41	0,23	
3.1.4. Доходы будущих периодов	2	1,03	
3.1.5. Резервы предстоящих платежей	6	1,12	
3.1.6. Прочие долгосрочные обязательства	2	1,00	
3.2. Краткосрочные обязательства в целом			
Из них:			
3.2.1. Краткосрочные кредиты и займы	1 284	1,24	
3.2.2. Краткосрочная часть долгосрочных обязательств	576	1,00	
3.2.3. Краткосрочная кредиторская задолженность	30 254	1,33	
3.2.4. Обязательства, предназначенные для реализации	2	0,00	
3.2.5. Доходы будущих периодов	4	1,04	
3.2.6. Резервы предстоящих платежей	13	1,07	
3.2.7. Прочие краткосрочные обязательства	1	1,00	
4. Обязательства, принимаемые к расчету (стр. 3.1 + стр. 3.2)			
5. Стоимость чистых активов (стр. 2 – стр. 4)			

По результатам расчетов сделайте выводы.

Задание 7.9. Используя данные таблицы 46 и 47, оцените рыночную стоимость организации на основе сравнительного подхода.

Таблица 46 – Данные для расчета рыночной стоимости организации по сравнительному подходу

Показатели	1-я организация	2-я организация	3-я организация	Среднее значение
<i>Интервальные мультипликаторы</i>				
Соотношение рыночной стоимости организации и чистой прибыли	9,56	8,44	10,23	
Соотношение рыночной стоимости организации и денежного потока	3,47	3,01	3,62	
Соотношение рыночной стоимости организации и выручки от реализации товаров, продукции, работ, услуг	0,37	0,28	0,45	

Окончание таблицы 46

Показатели	1-я организация	2-я организация	3-я организация	Среднее значение
<i>Моментные мультипликаторы</i>				
Соотношение рыночной стоимости организации и итога баланса	0,84	0,78	0,91	
Соотношение рыночной стоимости организации и стоимости чистых активов	2,11	1,96	2,25	

Таблица 47 – Расчет рыночной стоимости организации по сравнительному подходу

Показатели	Значение мультипликатора	Значение финансовых параметров	Оценка стоимости организации	Весовой коэффициент для оценки стоимости
<i>Интервальные мультипликаторы</i>				
Соотношение рыночной стоимости организации и чистой прибыли		18 871		0,17
Соотношение рыночной стоимости организации и денежного потока		28 567		0,15
Соотношение рыночной стоимости организации и выручки от реализации товаров, продукции, работ, услуг		592 887		0,19
<i>Моментные мультипликаторы</i>				
Соотношение рыночной стоимости организации и активов		190 147		0,23
Соотношение рыночной стоимости организации и стоимости чистых активов		65 291		0,26
Рыночная стоимость	–			

Расчеты оформите в виде самостоятельно разработанной таблицы. По результатам расчетов сделайте выводы.

СПИСОК РЕКОМЕНДУЕМОЙ ЛИТЕРАТУРЫ

Елисеева, Т. П. Экономический анализ хозяйственной деятельности : учеб. пособие / Т. П. Елисеева. – Минск : Современ. шк., 2007. – 944 с.

Ковалев, В. В. Финансовый анализ: метод и процедуры / В. В. Ковалев. – М. : Финансы и статистика, 2006. – 560 с.

Кравченко, Л. И. Анализ хозяйственной деятельности в торговле : учеб. / Л. И. Кравченко. – М. : Новое знание, 2007. – 509 с.

Савицкая, Г. В. Анализ эффективности и рисков предпринимательской деятельности: методические аспекты / Г. В. Савицкая. – М. : Инфра-М, 2011. – 272 с.

Дополнительная литература

Анализ финансовой отчетности : учеб. / под ред. М. А. Вахрушиной, Н. С. Пласковой. – М. : Вуз. учеб., 2009. – 367 с.

Анализ хозяйственной деятельности в промышленности : учеб. / В. И. Стражев [и др.]. – Минск : Выш. шк., 2005. – 480 с.

Арзуманова, Т. И. Экономика и планирование на предприятиях торговли и питания : учеб. пособие / Т. И. Арзуманова, М. Ш. Мачабели. – М. : Дашков и К°, 2007. – 272 с.

Бондарчук, Н. В. Финансовый анализ для целей налогового консультирования / Н. В. Бондарчук, З. М. Карпасова. – М. : Вершина, 2006. – 192 с.

Бочаров, В. В. Комплексный финансовый анализ / В. В. Бочаров. – СПб. : Питер, 2005. – 432 с.

Бочаров, В. В. Финансовый анализ : учеб. пособие / В. В. Бочаров. – СПб. : Питер, 2005. – 240 с.

Вахрушина, М. А. Управленческий анализ : учеб. пособие / М. А. Вахрушина. – М. : Омега-Л, 2008. – 399 с.

Гиляровская, Л. Т. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности : учеб. / Л. Т. Гиляровская, Д. В. Лысенко, Д. А. Ендовицкий. – М. : ТК Велби, 2006. – 360 с.

Глазов, М. М. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятия : учеб. / М. М. Глазов. – СПб. : Андреев. изд. дом, 2006. – 448 с.

Елисеева, Т. П. Экономический анализ хозяйственной деятельности : учеб. пособие / Т. П. Елисеева. – Минск : Современ. шк., 2007. – 944 с.

Емельянова, Т. В. Экономика общественного питания : учеб. пособие / Т. В. Емельянова, В. П. Кравченко. – Минск : Выш. шк., 2008. – 383 с.

Ендовицкий, Д. А. Финансовые резервы организации: анализ и контроль / Д. А. Ендовицкий, А. Н. Исаенко. – М. : КноРус, 2007. – 304 с.

Ефимова, О. П. Экономика общественного питания : учеб. пособие / О. П. Ефимова / под ред. Н. И. Кабушкина. – Минск : Новое знание, 2000. – 304 с.

Зенкина, И. В. Экономический анализ в системе финансового менеджмента : учеб. пособие / И. В. Зенкина. – Ростов н/Д : Феникс, 2007. – 318 с.

Караванова, Б. П. Мониторинг финансового состояния организации : учеб.-метод. пособие / Б. П. Караванова. – М. : Финансы и статистика, 2006. – 48 с.

Ковалев, В. В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия : учеб. / В. В. Ковалев, О. Н. Волкова. – М. : ТК Велби, 2006. – 424 с.

Когденко, В. Г. Методология и методика экономического анализа в системе управления коммерческой организацией : моногр. / В. Г. Когденко. – М. : ЮНИТИ-Дана, 2008. – 543 с.

Когденко, В. Г. Экономический анализ [Электронный ресурс] : электрон. учеб. курс / В. Г. Когденко. – М. : ЮНИТИ-Дана, 2011. – 1 электрон. опт. диск (CD-ROM).

Лиференко, Г. Н. Финансовый анализ предприятия : учеб. пособие / Г. Н. Лиференко. – М. : Экзамен, 2006. – 156 с.

Любушин, Н. П. Экономический анализ : учеб. пособие / Н. П. Любушин. – М. : ЮНИТИ-Дана, 2007. – 423 с.

Любушин, Н. П. Экономический анализ [Электронный ресурс] : электрон. учеб. курс / Н. П. Любушин. – М. : ЮНИТИ-Дана, 2011. – 1 электрон. опт. диск (CD-ROM).

Макарьева, В. И. Анализ финансово-хозяйственной деятельности организации / В. И. Макарьева, Л. В. Андреева. – М. : Финансы и статистика, 2007. – 304 с.

Маркарьян, Э. А. Экономический анализ хозяйственной деятельности [Электронный ресурс] : электрон. учеб. курс / Э. А. Маркарьян, Г. П. Герасименко, С. Э. Маркарьян. – М. : КноРус, 2011. – 1 электрон. опт. диск (CD-ROM).

Отраслевая программа развития потребительской кооперации на 2011–2015 гг. : постановление Правления Белкоопсоюза № 2 от 20 окт. 2010 г., Белкоопсоюз. – Минск, 2010. – 39 с.

Попова, Л. В. Современный управленческий анализ. Теория и практика контроллинга : учеб. пособие / Л. В. Попова, Т. А. Головина, И. А. Маслова. – М. : Дело и сервис, 2006. – 272 с.

Савицкая, Г. В. Теория анализа хозяйственной деятельности : учеб. пособие / Г. В. Савицкая. – М. : Инфра-М, 2009. – 303 с.

Савицкая, Г. В. Экономический анализ : учеб. / Г. В. Савицкая. – М. : Новое знание, 2006. – 679 с.

Селезнева, Н. Н. Финансовый анализ. Управление финансами : учеб. пособие / Н. Н. Селезнева, А. Ф. Ионова. – М. : ЮНИТИ-Дана, 2007. – 639 с.

Соловьева, О. В. Управленческий анализ в отраслях : учеб. пособие / О. В. Соловьева. – М. : Экономистъ, 2006. – 283 с.

Фридман, А. М. Экономика предприятий торговли и питания потребительского общества : учеб. / А. М. Фридман. – М. : Дашков и К°, 2009. – 624 с.

Экономика предприятий торговли : учеб. пособие / Н. В. Максименко [и др.] ; под ред. Н. В. Максименко, Е. Е. Шишковой. – Минск : Выш. шк., 2008. – 542 с.

ПРИЛОЖЕНИЯ

Приложение А

Алгоритм анализа чувствительности прибыли к изменению ее формирующих параметров на основе определения силы воздействия операционного рычага

Показатели	Формула расчета
1. Сила воздействия операционного рычага по цене $\epsilon_{CBOP_{Ц_{ед}}}$	$CBOP_{Ц_{ед}} = \frac{Ц_{ед} \cdot B^{н.е.}}{П_{рн}},$ <p>где $Ц_{ед}$ – цена реализации единицы продукции, млн р.; $B^{н.е.}$ – объем реализации продукции в натуральных единицах; $П_{рн}$ – прибыль от реализации продукции, млн р.</p>
2. Сила воздействия операционного рычага по объему реализации $\epsilon_{CBOP_{B^{н.е.}}}$	$CBOP_{B^{н.е.}} = \frac{M_a \cdot B^{н.е.}}{П_{рн}} = \frac{M_a}{П_{рн}},$ <p>где M_a – маржинальная прибыль на единицу продукции, млн р.; M_a – маржинальная прибыль на весь объем реализации, млн р.</p>
3. Сила воздействия операционного рычага по условно-переменным затратам $\epsilon_{CBOP_{C_{пер}}}$	$CBOP_{C_{пер}} = \frac{C_{пер} \cdot B^{н.е.}}{П_{рн}} = \frac{C_{пер}}{П_{рн}},$ <p>где $C_{пер}$ – условно-переменные затраты на единицу продукции, млн р.; $C_{пер}$ – сумма условно-переменных затрат на весь объем реализации, млн р.</p>
4. Сила воздействия операционного рычага по условно-постоянным затратам $\epsilon_{CBOP_{C_{пост}}}$	$CBOP_{C_{пост}} = \frac{C_{пост}}{П_{рн}},$ <p>где $C_{пост}$ – совокупные условно-постоянные затраты, млн р.</p>
5. Сила воздействия операционного рычага по управленческим расходам $\epsilon_{CBOP_{C_{уп}}}$	$CBOP_{C_{уп}} = \frac{C_{уп}}{П_{рн}},$ <p>где $C_{уп}$ – совокупные управленческие расходы, млн р.</p>
6. Модель, определяющая влияние различных факторов на прибыль от реализации продукции	$\Delta П_{рн} = \sum_{i=1}^n \epsilon_{CBOP_{\Phi_i}} \cdot \Delta \Phi_i, i = 1, \dots, n,$ <p>где $\Delta П_{рн}$ – относительный прирост прибыли от реализации, %; $CBOP_{\Phi_i}$ – сила воздействия операционного рычага по i-му фактору; $\Delta \Phi_i$ – изменение анализируемого фактора, %</p>

Алгоритмы расчета прогнозного размера выручки от реализации продукции, товаров, работ, услуг

Формула расчета прогнозного показателя	Условные обозначения
<i>1. Опытно-статистический метод</i>	
$B_{nл} = B_{con} \cdot \overline{Tp}$	<p>$B_{nл}$ – выручка от реализации товаров, продукции, работ, услуг в плановом периоде, млн р.;</p> <p>B_{con} – выручка от реализации товаров, продукции, работ, услуг в отчетном периоде в сопоставимых ценах, млн р.;</p> <p>\overline{Tp} – среднегодовой темп роста выручки от реализации товаров, продукции, работ, услуг (рассчитывается как средняя геометрическая), %</p>
<i>2. Экономико-математический метод</i>	
<i>2.1. Модель линейной зависимости</i>	
$y = a + bt$	<p>y – выручка от реализации товаров, продукции, работ, услуг, млн р.;</p> <p>t – фактор времени (год или квартал);</p> <p>a, b – параметры модели</p>
<i>2.2. Авторегрессионная модель</i>	
$y = a + bx + ct$	<p>y – выручка от реализации товаров, продукции, работ, услуг в отчетном периоде, млн р.;</p> <p>x – выручка от реализации товаров, продукции, работ, услуг в прошлом периоде, млн р.;</p> <p>a, b, c – параметры модели</p>
<i>3. Экономико-статистический метод</i>	
$\Delta = \frac{K_n - K_1}{n - 1};$ $K_{nл} = K_{n-1} + 2\Delta;$ $B_{nл} = \frac{B_n \cdot (100 + K_{nл})}{100}$	<p>Δ – среднегодовое изменение прироста выручки от реализации товаров, продукции, работ, услуг, %;</p> <p>K_n – последний показатель в ряду выровненных средних, %;</p> <p>K_1 – первый показатель в ряду выровненных средних, %;</p> <p>n – количество показателей выровненного ряда средних;</p> <p>$K_{nл}$ – прирост выручки от реализации товаров, продукции, работ, услуг в плановом периоде, %;</p> <p>K_{n-1} – прирост выручки от реализации товаров, продукции, работ, услуг в периоде, предшествующем отчетному, %;</p> <p>B_n – выручка от реализации товаров, продукции, работ, услуг в отчетном периоде, млн р.</p>

**Алгоритмы расчета показателей оценки рыночной стоимости
организации по доходному подходу**

Показатели	Формула расчета прогнозного показателя	Условные обозначения
1. Свободный денежный поток, млн р.	$FCF_i = ЧП + A - \Delta COC - \Delta B_{ЛДА}$	FCF_i – свободный денежный поток в i -м прогнозном периоде, млн р.;
2. Дисконтированный свободный денежный поток (текущая стоимость денежного потока), млн р.	$DCF_i = \frac{FCF_i}{(1+d)^i}$	i – соответствующий прогнозный период; $ЧП$ – чистая прибыль, млн р.;
3. Стоимость организации в прогнозных периодах, млн р.	$PV = \sum DCF_i$	A – амортизационные отчисления, млн р.;
4. Стоимость организации в постпрогнозном периоде, млн р.	$FV = \frac{PV_n \cdot (1+g)}{d-g}$	ΔCOC – прирост собственных оборотных средств, млн р.;
5. Рыночная стоимость организации, млн р.	$V = PV + FV$	$\Delta B_{ЛДА}$ – прирост вложений в долгосрочные активы, млн р.;
		DCF_i – дисконтируемый свободный денежный поток в i -м прогнозном периоде, млн р.;
		d – ставка дисконта (коэффициент);
		PV – стоимость организации в прогнозных периодах, млн р.;
		PV_n – стоимость организации в последнем прогнозном периоде, млн р.;
		FV – стоимость организации в постпрогнозном периоде, млн р.;
		g – прирост денежного потока, %;
		V – рыночная стоимость организации, млн р.

СОДЕРЖАНИЕ

Пояснительная записка.....	3
Тема 1. Анализ капитала и финансовой устойчивости организации	5
Тема 2. Анализ и управление активами организации	11
Тема 3. Анализ и управление платежеспособностью организации	16
Тема 4. Анализ и управление доходами, расходами и прибылью организации	19
Тема 5. Анализ маркетинговой политики организации	32
Тема 6. Анализ экономических рисков организации	40
Тема 7. Прогнозный анализ финансово-экономического состояния организации и оценка стоимости организации.....	44
Список рекомендуемой литературы	53
Приложения.....	56

Учебное издание

**АНАЛИЗ ХОЗЯЙСТВЕННОЙ
ДЕЯТЕЛЬНОСТИ В ПОТРЕБИТЕЛЬСКОЙ
КООПЕРАЦИИ**

**Практикум
для реализации содержания образовательных
программ высшего образования II ступени**

Авторы-составители:
Толкачева Елена Георгиевна
Липская Алеся Олеговна

Редактор Т. В. Гавриленко
Компьютерная верстка Е. А. Шведова

Подписано в печать 26.11.14. Формат 60 × 84 ¹/₁₆.
Бумага типографская № 1. Гарнитура Таймс. Ризография.
Усл. печ. л. 3,49. Уч.-изд. л. 3,3. Тираж 50 экз.
Заказ №

Издатель и полиграфическое исполнение:
учреждение образования «Белорусский торгово-экономический
университет потребительской кооперации».
Свидетельство о государственной регистрации издателя,
изготовителя, распространителя печатных изданий
№ 1/138 от 08.01.2014.
Просп. Октября, 50, 246029, Гомель.
<http://www.i-bteu.by>

**БЕЛКООПСОЮЗ
УЧРЕЖДЕНИЕ ОБРАЗОВАНИЯ
«БЕЛОРУССКИЙ ТОРГОВО-ЭКОНОМИЧЕСКИЙ
УНИВЕРСИТЕТ ПОТРЕБИТЕЛЬСКОЙ КООПЕРАЦИИ»**

Кафедра банковского дела, анализа и аудита

**АНАЛИЗ ХОЗЯЙСТВЕННОЙ
ДЕЯТЕЛЬНОСТИ В ПОТРЕБИТЕЛЬСКОЙ
КООПЕРАЦИИ**

**Практикум
для реализации содержания образовательных
программ высшего образования II ступени**

Гомель 2014