

РОСЖЕЛДОР

**Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение
высшего образования
«Ростовский государственный университет путей сообщения»
(ФГБОУ ВО РГУПС)**

И.П. Овсянникова

АНАЛИЗ ХОЗЯЙСТВЕННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

Учебно-методическое пособие
для практических занятий и самостоятельной работы

Ростов-на-Дону
2017

ББК 65.2/4я7 + 06

Рецензент – доктор экономических наук, профессор М.М. Скорев

Овсянникова, И.П.

Анализ хозяйственной деятельности: учебно-методическое пособие для практических занятий и самостоятельной работы / И.П. Овсянникова; ФГБОУ ВО РГУПС. – Ростов н/Д, 2017. – 22 с.

Учебно-методическое пособие для практических занятий и самостоятельной работы подготовлено в соответствии с новыми образовательными стандартами третьего поколения и рассчитано на студентов специальностей и направлений подготовки, изучающих дисциплину «Анализ хозяйственной деятельности».

Одобрено к изданию кафедрой «Экономика, учет и анализ».

Оглавление

Введение.....	4
1. Теоретические основы комплексного анализа хозяйственной деятельности.	5
1.1 Организация комплексного анализа хозяйственной деятельности.....	5
1.2. Методы анализа, приемы и способы обработки информации.....	5
2. Маркетинговый анализ в системе управления предприятием.	6
2.1. Маркетинговый анализ деятельности предприятия.....	6
2.2. Анализ объемов производства и продаж продукции.....	6
3. Анализ обеспеченности и эффективности использования ресурсов предприятия	8
3.1. Оценка организационно-технического уровня производства.....	8
3.2. Анализ состояния и использования основных средств и производственных мощностей.....	8
3.3. Анализ использования трудовых ресурсов и фонда заработной платы.....	10
3.4. Анализ материально-технического снабжения и использования материальных ресурсов на предприятии.....	12
4. Финансовые результаты деятельности предприятия и их анализ.	13
4.1. Анализ себестоимости продукции	13
4.2. Анализ финансовых результатов деятельности предприятия	14
5. Финансовое состояние и анализ деловой активности предприятия.....	16
5.1. Анализ инновационной и инвестиционной деятельности предприятия.....	16
5.2. Анализ финансового состояния и деловой активности предприятия...	18
Библиографический список	21

ВВЕДЕНИЕ

Целью дисциплины «Анализ хозяйственной деятельности» является расширение и углубление подготовки в составе других базовых и вариативных дисциплин блока «Блок 1 - Дисциплины (модули)» Образовательной программы в соответствии с требованиями, установленными федеральным государственным образовательным стандартом высшего образования (приказ Минобрнауки России от 12.11.2015 № 1327) для формирования у выпускника профессиональных компетенций, способствующих решению профессиональных задач в соответствии с видом(ми) профессиональной деятельности: аналитическая, научно-исследовательская деятельность и профилями подготовки «Бухгалтерский учет, анализ и аудит», «Экономика предприятий и организаций».

Для достижения цели поставлены задачи ведения дисциплины:

- подготовка обучающегося по разработанной в университете Образовательной программе к успешной аттестации планируемых результатов освоения дисциплины;
- подготовка обучающегося к освоению дисциплин «Междисциплинарный курс», «Планирование на предприятии»;
- подготовка обучающегося к прохождению практик «Преддипломная»;
- подготовка обучающегося к защите выпускной квалификационной работы;
- развитие социально-воспитательного компонента учебного процесса.

1. Теоретические основы комплексного анализа хозяйственной деятельности

Тема 1.1 Организация комплексного анализа хозяйственной деятельности

1. Понятие, содержание, роль и задачи анализа хозяйственной деятельности
2. Виды АХД и их классификация
3. Предмет и объекты, принципы АХД
4. Показатели, используемые в АХД

Вопросы и задания для проверки и закрепления знаний

1. Что понимается под экономическим анализом?
2. В чем состоит различие макро- и микроэкономического анализа?
3. Какова роль анализа в управлении предприятием и повышении эффективности его деятельности? Почему она возрастает на современном этапе?
4. Каковы задачи анализа хозяйственной деятельности?
5. Что является предметом и объектом анализа хозяйственной деятельности?
6. Назовите основные виды классификации анализа хозяйственной деятельности.
7. Назовите основные принципы анализа хозяйственной деятельности и дайте их краткую характеристику.
8. В чем проявляется связь анализа хозяйственной деятельности с другими науками?

Тема 1.2 Методы анализа, приемы и способы обработки информации

1. Метод и методика АХД
2. Методика факторного анализа
3. Способ цепной подстановки

Вопросы и задания для проверки и закрепления знаний

1. Охарактеризуйте метод анализа хозяйственной деятельности, назовите его характерные черты.
2. Что представляет собой методика анализа хозяйственной деятельности?
3. Назовите основные приемы, используемые в АХД.
4. Что представляют собой факторный и результирующий показатели?
5. Что понимается под факторным анализом? Каковы его задачи?
6. Назовите основные виды классификации факторов. Для чего производится систематизация факторов?

7. Систематизируйте факторы, определяющие сумму прибыли от реализации продукции: выручка, цены, объем продаж, затраты, себестоимость единицы продукции, качество продукции, рынки сбыта продукции.

2. Маркетинговый анализ в системе управления предприятием

Тема 2.1 Маркетинговый анализ деятельности предприятия

1. Цели и содержание маркетинговых исследований
2. Объекты маркетингового анализа
3. Методы маркетингового анализа

Вопросы и задания для проверки и закрепления знаний

1. Для каких целей предназначен маркетинговый анализ?
2. Что включает в себя понятие «маркетинговая политика»?
3. Что является объектом маркетинговых исследований?
4. Основные методы маркетингового анализа?
5. Охарактеризуйте рынок и товар как объекты маркетингового анализа.

Тема 2.2 Анализ объемов производства и продаж продукции

1. Цель, задачи, объекты анализа. Характеристика системы показателей
2. Анализ выполнения плана и динамики показателей объема производства и реализации продукции
3. Анализ ритмичности производства и реализации продукции
4. Анализ ассортимента и структуры производства продукции
5. Анализ качества произведенной продукции

Вопросы и задания для проверки и закрепления знаний

1. Каковы значение и задачи анализа производства и реализации продукции?
2. Охарактеризуйте в целом методику анализа производства и реализации продукции.
3. Как анализируется динамика и выполнение плана производства и реализации продукции?
4. Что такое структура продукции (услуг) и как она влияет на экономические показатели деятельности предприятия? Выгодны ли изменения в структуре производства для предприятия и в каких случаях?
5. Охарактеризуйте основные способы расчета влияния структуры продукции на объем ее производства в стоимостном выражении.

6. Как рассчитывают влияние качества продукции на объем ее производства в стоимостном выражении, на сумму выручки, прибыли и другие показатели?
7. Изложите методику анализа ритмичности работы предприятия.
8. Назовите факторы изменения объема реализации и производства продукции (услуг).
9. Перечислите основные резервы увеличения объема производства и реализации продукции. Как определяют величину данных резервов?
10. На основании приведенных данных рассчитайте базисные, цепные и среднегодовые темпы роста объема производства и реализации продукции, нейтрализовав предварительно влияние фактора цен, постройте графики динамики.

Показатель	xxx1	xxx2	xxx3	xxx4	xxx5
Объем производства в текущих ценах, тыс. руб.	300	360	480	660	915
Объем реализации в текущих ценах, тыс. руб.	305	350	475	670	900
Индекс цен на продукцию предприятия	1,0	1,25	1,23	1,22	1,20

11. Используя нижеприведенные данные, определите:

а) абсолютное и относительное отклонение от плана по объему производства и реализации продукции;

б) изменения в структуре произведенной продукции и влияние данного фактора на объем выпуска продукции в стоимостном выражении;

в) ответьте, почему неодинаковы темпы роста объема производства продукции в физическом и стоимостном измерении, учитывая, что выпуски продукции отчетного и прошлого периодов выражены в одинаковых ценах.

Вид продукции	Цена 1 т продукции, тыс. руб.		Объем производства, т		Объем реализации, т	
	Прошлый период	Отчетный период	Прошлый период	Отчетный период	Прошлый период	Отчетный период
А	100	120	5500	6120	5600	6000
Б	25	30	4500	5880	4400	6000
Итого	-	-	10 000	12 000	10 000	12 000

12. Установите, насколько изменилась выручка от реализации продукции А за счет изменения ее сортового состава.

Сорт продукции	Цена 1 т, тыс. руб.	Объем реализации, т	
		Прошлый период	Отчетный период
Высший	120	2800	4200
Первый	100	1400	1500
Второй	60	1400	300
Итого		5600	6000

13. Определите коэффициент ритмичности и коэффициент вариации, укажите возможные причины аритмичности и как она влияет на результаты хозяйственной деятельности предприятия.

Показатель	Декада					
	1-я		2-я		3-я	
	План	Факт	План	Факт	План	Факт
Удельный вес <i>i</i> -го периода в общем выпуске продукции, %	32	30	34	33	34	37

3. Анализ обеспеченности и эффективности использования ресурсов предприятия

Тема 3.1 Оценка организационно-технического уровня производства

1. Анализ технического уровня производства
2. Оценка уровня управления и организации производства

Вопросы и задания для проверки и закрепления знаний

1. Дайте понятие технико-организационного уровня.
2. Назовите задачи анализа технического уровня
3. Каковы источники информации анализа?
4. Какова последовательность анализа технического уровня?
5. Какова методика анализа состояния и движение основных фондов?
6. Как анализируется обеспеченность предприятия основными фондами?
7. Какова цель анализа уровня управления и организации производства?
8. Каковы направления анализа уровня управления и организации производства?

Тема 3.2 Анализ состояния и использования основных средств и производственных мощностей

1. Анализ обеспеченности предприятия основными средствами производства
2. Анализ интенсивности и эффективности использования основных средств
3. Анализ использования производственной мощности предприятия
4. Анализ использования технологического оборудования
5. Методика определения резервов увеличения выпуска продукции, фондоотдачи и фондорентабельности

Вопросы и задания для проверки и закрепления знаний

1. Каковы задачи и источники информации анализа использования основных средств?
2. Какие показатели характеризуют движение и техническое состояние основных средств?

3. Как определяется уровень обеспеченности предприятия основными средствами производства? Для чего и как рассчитываются показатели фондовооруженности и технической вооруженности труда?
4. Какие показатели характеризуют эффективность и интенсивность использования основных средств и как они рассчитываются?
5. От каких факторов зависит фондоотдача технологического оборудования и какова методика расчета их влияния?
6. Что понимают под производственной мощностью предприятия и за счет чего может измениться ее величина? Какие показатели характеризуют полноту ее использования?
7. Охарактеризуйте методику анализа использования оборудования.
8. Изложите методику определения резервов увеличения выпуска продукции за счет более полного использования основных средств.
9. На основании приведенных данных определите изменения:
 - а) в наличии, составе и техническом состоянии основных средств;
 - б) в уровне фондовооруженности и технической вооруженности труда.

Показатель	Сумма на конец периода, тыс. руб.	
	t ₀	t ₁
Здания и сооружения	95 000	105 000
Машины и оборудование	170 000	205 000
Измерительные приборы	7000	7500
Транспортные средства	9000	12 500
Инструмент	10 500	15 200
Всего основных средств производственного назначения	291 500	345 200
Износ основных средств	86 500	100 200
Справки:		
1. Среднесписочная численность рабочих в наибольшую смену, человек	500	520
2. За отчетный период, тыс. руб.:		
а) поступило основных средств	61 800	78 000
б) выбыло основных средств	16 800	38 000
3. Остаток основных средств на начало периода	160 000	205 000

10. На основании нижеприведенных данных определите:
 - а) показатели использования наличного оборудования по количеству, времени работы и мощности и дайте оценку изменения их уровня;
 - б) изменение выпуска продукции за счет количества действующего оборудования, времени его работы и выработки продукции за 1 машиночас;
 - в) резервы увеличения производства продукции за счет:
 - увеличения парка оборудования на две единицы;

- сокращения целодневных простоев каждой единицы оборудования на четыре дня;
 - повышения коэффициента сменности работы оборудования на 0,1;
 - сокращения внутрисменных простоев на 0,15 ч за смену;
 - повышения выработки за 1 машино-час на 30 руб.;
- г) показатели эффективности и интенсивности использования основных средств и факторы изменения их уровня;
- д) резервы роста фондоотдачи основных средств и фондорентабельности за счет увеличения выпуска продукции (данные п. 10в) и сдачи в аренду неиспользуемого оборудования сумму 580 тыс. руб. Стоимость двух дополнительных единиц оборудования – 800 тыс. руб.

Показатель	Прошлый год	Отчетный год
Сумма прибыли от основной деятельности, тыс. руб.	190 000	276 000
Объем производства продукции в текущих ценах, тыс. руб.	660 000	915 000
Среднегодовая остаточная стоимость, тыс. руб.:		
основных средств	183 820	228 750
активной части основных средств	125 000	150 000
действующих машин и оборудования	100 000	121 500
Количество оборудования, ед.:		
наличного	44	47
установленного	42	46
действующего	40	45
Отработано всем оборудованием:		
дней	10 000	10 989
смен	20 000	20 000
часов	160 000	150 000
Фонд времени работы оборудования:		
календарный	367 920	394 200
режимный	188 160	201 600
эффективный	180 000	193 500
плановый	169 200	177 400
фактический	160 000	150 000

Тема 3.3 Анализ использования трудовых ресурсов и фонда заработной платы

1. Анализ обеспеченности предприятия трудовыми ресурсами
2. Анализ использования фонда рабочего времени
3. Анализ производительности труда
4. Анализ эффективности использования персонала предприятия
5. Анализ использования фонда заработной платы

Вопросы и задания для проверки и закрепления знаний

1. Как анализируется обеспеченность предприятия трудовыми ресурсами по количественным и качественным параметрам?
2. Какие показатели используют для характеристики движения трудовых ресурсов на предприятии и как определяют их уровень?
3. Как определить резерв увеличения производства продукции за счет создания новых рабочих мест?
4. По каким показателям оценивают полноту использования трудовых ресурсов на предприятии? Как определить сверхплановые целодневные и внутрисменные потери рабочего времени?
5. Назовите причины сверхплановых целодневных и внутрисменных потерь рабочего времени на предприятии.
6. Как определяют резерв увеличения производства продукции за счет сокращения потерь рабочего времени?
7. Охарактеризуйте обобщающие, частные и вспомогательные показатели производительности труда и методику их расчета.
8. Как определяют изменение и резерв увеличения выпуска продукции за счет роста производительности труда?
9. Охарактеризуйте методику анализа эффективности использования трудовых ресурсов.
10. На основании приведенных данных:
 - а) установите факторы изменения фонда рабочего времени и дайте оценку полноты использования трудовых ресурсов на предприятии;
 - б) рассчитайте показатели производительности труда и объясните причины разного прироста исчисленных показателей производительности труда;
 - в) рассчитайте влияние факторов на изменение среднегодовой выработки ПП и рабочего;
 - г) установите изменение среднечасовой выработки за счет непроизводительных потерь рабочего времени, внедрения оргтехмероприятий, повышения уровня интенсивности труда;
 - д) рассчитайте влияние трудовых факторов на объем производства продукции;
 - е) укажите пути повышения производительности труда на предприятии и возможности дальнейшего ее роста;
 - ж) определите возможный прирост выпуска продукции за счет более полного и интенсивного использования трудовых ресурсов;

з) проанализируйте эффективность использования персонала предприятия и факторы изменения ее уровня.

Показатель	Прошлый период	Отчетный период
Прибыль от основной деятельности, тыс. руб.	190 000	276 000
Объем производства продукции в сопоставимых ценах, тыс. руб.	660 000	762 500
Среднесписочная численность персонала, человек	1000	1200
В том числе рабочих	800	900
Отработано дней всеми рабочими за год	160 000	184 500
Отработано часов всеми рабочими за год	1 280 000	1 383 750
Изменение фонда рабочего времени, чел.-ч		-184 500
В том числе за счет:		
а) инновационных мероприятий		-152 000
б) интенсивности труда (перевыполнения норм выработки рабочими)		-58 000
в) непроизводительных затрат труда		+25 500
Фонд заработной платы, тыс. руб.	65 200	102 760
В том числе: рабочих	51 200	75 760
управленческого персонала	14 000	27 000
Доля постоянной части фонда заработной платы, %	30	32

11. На основании вышеприведенных данных определите:

- абсолютное и относительное изменения фонда заработной платы с учетом динамики объема производства продукции;
- факторы изменения переменной части фонда заработной платы;
- факторы изменения среднегодового заработка рабочих;
- соотношение темпов роста производительности труда и уровня оплаты труда персонала предприятия и его влияние на изменение ФЗП;
- показатели эффективности использования средств на оплату труда и факторы изменения их уровня.

Тема 3.4 Анализ материально-технического снабжения и использования материальных ресурсов на предприятии

1. Анализ состояния и использования материальных ресурсов
2. Анализ эффективности использования материальных ресурсов

Вопросы и задания для проверки и закрепления знаний

1. Какова цель и задачи анализа состояния и движения материальных ресурсов?
2. Каковы источники информации для анализа?
3. Как рассчитывается потребность в материальных ресурсах?
4. Как определяется потребность в материальных ресурсах на образование запасов на конец периода?

5. Какими показателями оценивается степень обеспеченности предприятия материальными ресурсами?
6. Какие показатели характеризуют эффективность использования материальных ресурсов?
7. Какова методика факторного анализа материалоемкости?

4. Финансовые результаты деятельности предприятия и их анализ

Тема 4.1 Анализ себестоимости продукции

1. Анализ общей суммы затрат на производство продукции
2. Анализ издержкоемкости продукции
3. Анализ себестоимости отдельных видов продукции
4. Анализ прямых материальных затрат
5. Анализ прямой заработной платы
6. Анализ косвенных затрат
7. Анализ затрат по центрам ответственности
8. Методика определения резервов снижения себестоимости продукции

Вопросы и задания для проверки и закрепления знаний

1. Изложите методику анализа общей суммы затрат на производство продукции.
2. Как определить изменение себестоимости произведенной продукции за счет ресурсоемкости и цен на ресурсы?
3. Как рассчитывается и анализируется показатель затрат на рубль продукции?
4. Изложите методику анализа себестоимости отдельных видов продукции.
5. Назовите факторы и сконструируйте факторные модели изменения суммы:
 - а) прямых материальных затрат;
 - б) прямой заработной платы персонала;
 - в) затрат на содержание основных средств;
 - г) накладных и коммерческих расходов.
6. Назовите основные источники и порядок определения резервов снижения себестоимости продукции.
7. На основании приведенных данных определите величину и факторы изменения:
 - а) общей суммы затрат на производство продукции;
 - б) затрат на рубль продукции;
 - в) себестоимости отдельных изделий;
 - г) суммы прямых материальных затрат на единицу продукции;
 - д) суммы прямой зарплаты производственных рабочих.

Показатель	Изделие А		Изделие Б	
	Прошлый период	Отчетный период	Прошлый период	Отчетный период
Объем производства, шт.	5500	6120	4500	5880
Цена изделия, тыс. руб.	100	120	25	30
Себестоимость изделия, тыс. руб.	70,0	80,0	20	24
В том числе переменные затраты	50,0	56,0	12,5	15,0
Из них:				
прямая заработная плата	6,5	8,4	2,0	2,55
сырье и материалы	43,5	47,6	10,5	12,45
Трудоемкость изделия, чел.-ч	162,5	150	50	50
Уровень оплаты 1 чел.-ч, руб.	40,0	66,0	40,0	51,0
Расход сырья на изделие, кг:				
Y	120	125	25	30
Z	150	152	60	57
Цена 1 кг сырья, руб.:				
Y	300	320	300	320
Z	50	50	50	50

8. На основании данных предыдущего задания определите резерв снижения себестоимости изделия А за счет увеличения выпуска продукции на 5%, доведения расхода сырья на единицу продукции до уровня прошлого периода.

Тема 4.2 Анализ финансовых результатов деятельности предприятия

1. Анализ состава и динамики прибыли
2. Анализ финансовых результатов от реализации продукции и услуг
3. Анализ прочих финансовых доходов и расходов
4. Анализ рентабельности предприятия
5. Методика определения резервов роста прибыли и рентабельности
6. Анализ использования прибыли

Вопросы и задания для проверки и закрепления знаний

1. Назовите основные задачи и источники данных для анализа финансовых результатов.
2. Охарактеризуйте основные показатели прибыли и порядок их расчета.
3. Изложите методику расчета влияния факторов на изменение суммы прибыли от реализации продукции в целом по предприятию и отдельным видам продукции.
4. Как проводится анализ операционных и внереализационных результатов?
5. Охарактеризуйте основные показатели рентабельности и методику их расчета.

6. Назовите основные источники резервов увеличения прибыли и рассмотрите методику их подсчета.

7. На основании приведенных данных проанализируйте факторы изменения прибыли и рентабельности отдельных видов продукции и в целом по предприятию.

Показатель	Изделие А		Изделие Б	
	Прошлый период	Отчетный период	Прошлый период	Отчетный период
Объем продаж, шт.	5600	6000	4400	6000
Цена изделия, тыс. руб.	100	120	25	30
Себестоимость изделия, тыс. руб.	70,0	80,0	20	24

8. На основании приведенных данных определите:

- изменения в структуре доходов от инвестиционной деятельности;
- факторы изменения суммы доходов по каждому виду ценных бумаг.

Вид ценных бумаг	Прошлый период			Отчетный период		
	Количество	Стоимость, тыс. руб.	Доход, тыс. руб.	Количество	Стоимость, тыс. руб.	Доход, тыс. руб.
Акции	200	20 000	3000	270	27 000	4320
Облигации	50	5000	500	30	3000	300
Депозиты	-	12 000	1320	-	15 000	1500
И т.д.						
Итого	-	37 000	4820	-	45 000	6120

9. Определите резерв увеличения прибыли и рентабельности продаж по изделию А за счет:

- увеличения объема продаж на 5%;
- снижения себестоимости единицы продукции на 2,85 тыс. руб.;
- увеличения удельного веса первого сорта с 60 до 70% при соответствующем уменьшении удельного веса второго сорта (цена первого сорта 130 тыс. руб., второго – 105 тыс. руб.);
- увеличения доли экспортируемой продукции с 25 до 30% (цена изделия на внешнем рынке – 150 тыс. руб., на внутреннем – 110 тыс. руб.).

10. На основании приведенных данных проанализируйте факторы изменения суммы чистой прибыли и ее использования.

Показатель	Значение показателя, млн руб.	
	Прошлый период	Отчетный период

1. Прибыль от реализации продукции	190	276
2. Внерезультативные результаты, относящиеся к основной деятельности	2,9	4,6
3. Прибыль от инвестиционной деятельности	7,1	9,4
4. Общая сумма брутто-прибыли до выплаты процентов и налогов	200	290
5. Проценты за заемные средства	28	45
6. Налог на прибыль	35	58
7. Чистая прибыль отчетного периода	137	187
8. Дивиденды выплаченные	65	80
9. Нераспределенная (капитализированная) прибыль	72	107

5. Финансовое состояние и анализ деловой активности предприятия

Тема 5.1 Анализ инновационной и инвестиционной деятельности предприятия

1. Анализ объемов инвестиционной деятельности
2. Анализ эффективности реальных инвестиций
3. Анализ чувствительности показателей эффективности инвестиционных проектов
4. Анализ эффективности финансовых вложений
5. Анализ эффективности инновационной деятельности

Вопросы и задания для проверки и закрепления знаний

1. Что понимают под инвестициями и каковы задачи их анализа?
2. Охарактеризуйте методику ретроспективного анализа объемов и эффективности инвестиционной деятельности. Какие показатели используются для ретроспективной оценки эффективности реальных инвестиций?
3. Какие показатели используются для прогнозирования эффективности инвестиционных проектов?
4. Для чего и как производится дисконтирование денежных доходов?
5. Как определяется чистый приведенный эффект (NPV) инвестиционного проекта?
6. Как исчислить текущую стоимость (PV), текущую доходность (Y) и доходность к погашению (YTM) облигаций и акций различных видов?
7. Рассчитайте реальную годовую ставку процента с учетом инфляции, если банк выдает кредит под 30% годовых за годовой кредит, а сумма кредита возвращается в конце года. Годовой уровень инфляции составил 25%.
8. Для каждого из нижеприведенных проектов рассчитайте чистую текущую стоимость (NPV), индекс рентабельности (IR), внутреннюю норму доходности (IRR) и дюрацию (D). Альтернативная ставка доходности –10 %.

Показатели	Проект		
	А	В	С
Инвестиции в проект, тыс. руб.:	500	800	1000
1-й год	500	200	-
2-й год	-	600	-
Доход от проекта, тыс. руб.:			
1-й год	-	-	400
2-й год	300	-	400
3-й год	300	500	400
4-й год	300	400	400
5-й год	300	300	-

9. Сделайте выбор между двумя инвестиционными проектами (альтернативная ставка доходности равна 8%).

Проект	Потоки денежных средств, млн руб.			
	t ₁	t ₂	t ₃	t ₄
А	-800	+400	+350	+300
Б	-500	+150	+200	+350

10. Определите сумму дохода от финансовой операции по методу наращения, если деньги вложены в коммерческий банк под 30% годовых в сумме 5000 руб. на два года с поквартальным начислением процентов.
11. Определите уровень доходности дисконтной облигации к погашению (YTM), если курс облигации при покупке – 8500 руб., при погашении – 10 000 руб. Срок обращения облигации 90 дней.
12. Исчислите текущую цену бессрочной облигации, если выплачиваемый по ней годовой доход составляет 100 руб., а рыночная доходность капитала при альтернативном его использовании – 20%.
13. Определите текущую доходность купонной облигации и доходность к погашению, если ее номинал составляет 2000 руб., цена покупки – 1800 руб., купонная ставка дохода – 10% годовых, срок до погашения – 4 года.
14. Определите текущую стоимость казначейских облигаций номиналом 1000 руб. с купонной ставкой 12,5% и сроком до погашения 4 года, если рыночная процентная ставка 15%. Как изменится ее стоимость, если рыночная процентная ставка понизится до 10%?
15. Определите текущую стоимость бескупонной облигации, номинал которой 1000 руб., срок погашения – через пять лет, ставка банковского процента – 12% годовых.
16. Определите текущую стоимость и дюрацию следующих облигаций при условии, что рыночная ставка процента – 12% годовых.

Облигация	Номинал облигации, руб.	Купонная ставка доходности, %	Срок до погашения, лет	Периодичность выплаты процентов
А	5000	10	2,5	Раз в полгода
В	10 000	10	3,0	При ее погашении
С	10 000	-	5,0	Проценты не начисляются

17. Определите доход, полученный по акциям, и их доходность (общую, дивидендную и капитализированную), если было куплено 100 привилегированных акций по цене 1500 руб. и через два года проданы по цене 2200 руб. Номинал акции 1000 руб. Дивиденды по акциям составили за первый год 30% годовых, за второй – 25%, за третий – 20%.

Тема 5.2. Анализ финансового состояния и деловой активности предприятия

1. Понятие, значение и задачи анализа финансового состояния предприятия и его финансовой устойчивости
2. Анализ динамики, состава и структуры источников формирования капитала предприятия: уставный капитал, добавочный капитал, заемный капитал
3. Анализ финансовой устойчивости предприятия на основе показателей ликвидности предприятия
4. Анализ эффективности и интенсивности использования капитала предприятия

Вопросы и задания для проверки и закрепления знаний

1. Какова методика общей оценки финансового состояния предприятия?
2. Как оценить финансовое состояние в долгосрочной перспективе?
3. Что такое кругооборот капитала?
4. Что понимают под финансовым состоянием предприятия и в связи с чем повышается значимость его анализа на современном этапе?
5. Назовите основные задачи анализа ФСП и основные источники его информационного обеспечения.
6. Каковы основные источники формирования капитала предприятия? Охарактеризуйте методику их анализа.
7. Назовите основные показатели эффективности использования капитала предприятия. Какова методика их расчета и анализа?
8. Какие показатели используются для оценки интенсивности использования капитала? Какова методика их расчета и анализа?

9. В чем выражается и как определяется эффект от ускорения оборачиваемости капитала?
10. Как определяется и от чего зависит эффект от использования заемного капитала?
11. Как рассчитывается и от каких факторов зависит рентабельность собственного капитала?
12. Что понимают под платежеспособностью предприятия и как она оценивается на основании показателей ликвидности баланса и денежных потоков?
13. На основании приведенного баланса и справки к нему определите:

Баланс предприятия

Актив	Сумма, млн руб.			Пассив	Сумма, млн руб.		
	01.01.14	01.01.15	01.01.16		01.01.14	01.01.15	01.01.16
I. Внеоборотные активы				III. Собственный капитал			
Нематериальные активы	200	250	300	Уставный капитал	800	800	800
Основные средства	1600	2050	2450	Добавочный капитал	1120	1450	2080
Долгосрочные вложения	200	200	250	Резервный капитал	140	150	180
Итого по разделу I	2000	2500	3000	Нераспределенная прибыль	350	500	740
				Итого по разделу III	2410	3000	4400
II. Оборотные активы				IV. Долгосрочные обязательства	400	400	600
Запасы	1030	1400	2400	V. Краткосрочные обязательства			
В том числе: сырье и материалы	550	800	1050	Кредиты банков	820	1050	1420
незавершенное производство	250	320	700	Кредиторская задолженность	530	750	1180
готовая продукция	230	280	650	В том числе: поставщикам и подрядчикам	380	510	794
НДС по приобретенным ценностям	50	60	80	персоналу	50	68	101
Дебиторская задолженность	400	440	770	перед государственными внебюджетными фондами	15	20	30
Краткосрочные финансовые вложения	120	60	40	бюджету	62	102	145
Денежные средства	560	740	710	авансы полученные	–	25	80
Итого по разделу II	2160	2700	4000	прочие кредиторы	23	25	30
				Итого по разделу V	1350	1800	2600
БАЛАНС	4160	5200	7000	БАЛАНС	4160	5200	7000

Справка к балансу

Показатель	Уровень показателя, млн руб.	
	Прошлый год	Отчетный год
Общая сумма брутто-прибыли от всех видов деятельности до выплаты процентов и налогов	200	290
Прибыль от реализации продукции	190	276
Выручка от реализации продукции	670	900
Себестоимость реализованной продукции	480	624
В том числе постоянные затраты	145	198
Налоги из прибыли	35	58
Проценты за кредит	28	45
Сумма выплаченных дивидендов	65	80
Годовой уровень инфляции, %	12	10
Расход сырья и материалов	290	360
Отгруженная готовая продукция	675	935
Погашенная дебиторская задолженность	624	810
Отрицательный денежный поток за год	750	980
Просроченная дебиторская задолженность, %	7,2	10,8
Просроченная кредиторская задолженность, %	1,5	3,3

- а) изменения в наличии и составе источников средств предприятия;
- б) цену отдельных источников и средневзвешенную цену капитала;
- в) изменения в наличии, структуре и качестве активов предприятия;
- г) показатели эффективности и интенсивности использования капитала и факторы изменения их уровня;
- д) эффект финансового рычага и факторы изменения его уровня;
- е) коэффициенты финансовой устойчивости;
- ж) факторы изменения коэффициента финансового риска;
- з) уровень операционного и финансового риска, а также запас финансовой прочности анализируемого предприятия;
- и) коэффициент обеспеченности собственным оборотным капиталом и факторы изменения его уровня;
- к) коэффициенты ликвидности;
- л) оцените риск банкротства предприятия по скоринговой и кризис-прогнозным моделям.

Сделайте выводы по результатам анализа. Укажите пути укрепления финансового состояния предприятия.

Библиографический список

1. Комплексный анализ хозяйственной деятельности: учебник и практикум для академического бакалавриата / В. И. Бариленко [и др.]; под ред. В. И. Бариленко. – М.: Издательство Юрайт, 2017. – 455 с. – (Серия: Бакалавр. Академический курс). — ISBN 978-5-534-00713-8.
2. Кузьмина, Е. Е. Комплексный анализ хозяйственной деятельности. В 2 ч. Часть 1: учебник и практикум для академического бакалавриата / Е. Е. Кузьмина, Л. П. Кузьмина; под общ. ред. Е. Е. Кузьминой. – М.: Издательство Юрайт, 2017. – 225 с. – (Бакалавр. Академический курс). – ISBN 978-5-9916-9203-8.
3. Кузьмина, Е. Е. Комплексный анализ хозяйственной деятельности. В 2 ч. Часть 2: учебник и практикум для академического бакалавриата / Е. Е. Кузьмина, Л. П. Кузьмина; под общ. ред. Е. Е. Кузьминой. – М.: Издательство Юрайт, 2017. – 250 с. – (Бакалавр. Академический курс). – ISBN 978-5-534-04475-1.
4. Савицкая Г.В. Анализ хозяйственной деятельности. Учебное пособие М., Инфра-М, 2009.
5. В.А. Макеев, О.П. Река Анализ и диагностики финансово-хозяйственной деятельности предприятия. Учебное пособие, Ростов-на-Дону, РГУПС, 2010.
6. В.А. Макеев, О.П. Река, А.А. Чанкаев Анализ хозяйственной деятельности предприятия. Учебно-методическое пособие к практическим занятиям. Ростов-на-Дону, РГУПС, 2010.
7. В.А. Макеев, Е.Е. Оксенюк, С.С. Возкаев Анализ и диагностики финансовой деятельности предприятия. Учебно-методическое пособие к практическим занятиям. Ростов-на-Дону, РГУПС, 2010.

Учебное издание

Овсянникова Ирина Петровна

АНАЛИЗ ХОЗЯЙСТВЕННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

Печатается в авторской редакции
Технический редактор Т.М. Чеснокова

Подписано в печать 20.10.17. Формат 60×84/16.
Бумага газетная. Ризография. Усл. печ. л. 1,39.
Тираж экз. Изд. № 90296. Заказ .

Редакционно-издательский центр ФГБОУ ВО РГУПС.

Адрес университета: 344038, г. Ростов н/Д, пл. Ростовского Стрелкового Полка
Народного Ополчения, д. 2.