

Задания для семинарских и практических занятий

Тема. АНАЛИЗ ПРОИЗВОДСТВА И РЕАЛИЗАЦИИ ПРОДУКЦИИ

Вопросы для обсуждения и контроля знаний

1. Каковы значение и задачи анализа производства и реализации продукции?
2. Какие источники информации используют для анализа производства и реализации продукции?
3. Охарактеризуйте в целом методику анализа производства и реализации продукции.
4. Как анализируется динамика и выполнение плана производства и реализации продукции?
5. Какова методика оценки ассортиментной и структурной политики предприятия?
6. 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?
7. Охарактеризуйте основные способы расчета влияния структуры продукции на объем ее производства в стоимостном выражении на сумму выручки.
8. Назовите обобщающие, индивидуальные и косвенные показатели качества продукции.
9. Как рассчитывают влияние качества продукции на объем ее производства в стоимостном выражении, на сумму выручки, прибыли и другие показатели?
10. Изложите методику анализа ритмичности работы предприятия.
11. Назовите факторы изменения объема реализации и производства продукции (услуг).
12. Перечислите основные источники резервов увеличения объема производства и реализации продукции. Как определяют величину данных резервов?
13. На основании приведенных данных определите базисные, цепные и среднегодовые темпы роста и прироста объема производства и реализации продукции:

Год	xxx1	xxx2	xxx3	xxx4	xxx5
Объем производства в текущих ценах, млрд руб.	90	97	105	110	134,4
Объем реализации в текущих ценах, млрд руб.	88	90	99	113	136,6
Индексы цен	1,0	1,05	1,06	1,04	1,12

14. 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 и на сумму полученной выручки.

в) ответьте на вопрос, почему не одинаковы темпы роста объема производства продукции в физическом и стоимостном измерении, учитывая, что выпуск продукции отчетного и прошлого периода выражены в одинаковых ценах.

Вид продукции	Цена 1 т продукции, млн руб.	Объем производства, т		Объем реализации, т	
		Прошлый период	Отчетный период	Прошлый период	Отчетный период
А	150	600	600	615	620
Б	50	400	600	420	580
Итого	-	1000	1200	1035	1200

15. Исчислите коэффициент сортности продукции в прошлом и отчетном периоде и дайте оценку работы предприятия по улучшению качества продукции.

Установите, насколько изменилась стоимость произведенной продукции за счет ее сортового состава.

Сорт продукции	Цена 1 т, млн руб.	Объем реализации, т	
		Прошлый период	Отчетный период
<i>Продукт А</i>			
Высший	160	360	420
Первый	135	240	180
Итого		600	600
<i>Продукт Б</i>			
Высший	60	200	390
Первый	40	200	210
Итого		400	600

16. На основании приведенных данных изучите структуру рынков сбыта, положение товаров на рынках сбыта и их доходность.

Показатели	Внутренний рынок			Экспорт		
	xxx1	xxx2	xxx3	xxx1	xxx2	xxx3
Изделие А						
Объем реализации продукции, т	500	492	465	100	123	155
Цена единицы продукции, млн руб.	140	145	160	150	170	190
Себестоимость единицы продукции, млн руб.	117	120	125	117	120	125
Прибыль, млн руб.						
Рентабельность, %						
Изделие Б						
Объем реализации продукции, т	200	252	377	150	168	203
Цена единицы продукции, млн руб.	40	46	52	45	56	60
Себестоимость продукции, млн руб.	38	42	45	40	46	50

Прибыль, млн руб.						
Рентабельность, %						

17. На основании приведенных данных определите скорость продаж и дайте оценку произошедшим изменениям.

Вид продукции	Остаток на начало года, т	Объем выпуска за год, т	Объем реализации за год, т	Остаток на конец года, т	Прирост остатка		Удельный вес в общем выпуске, %	Скорость продаж, дни	
					т	%		прошлый год	отчетный год
А	75	600	620	55				40	
Б	60	600	580	80				40	

18. На основании приведенных данных рассчитайте единичные групповые и интегральные показатели конкурентоспособности изделия.

Показатели	Оцениваемый вариант	BOSCH WFF 1201	g_i	a_i	G
<i>Технические параметры</i>					
Объем, кг	5,5	5		0,4	
Количество режимов стирки	4	3		0,2	
Количество дополнительных функций	6	4		0,1	
Продолжительность стирки, мин.	90–100	120–135		0,1	
Число оборотов центрифуги	400-600-800-1200	600–1200		0,15	
Количество ячеек в кювете	4	3		0,05	
<i>Экономические параметры</i>					
Цена, у.д.е.	600	500		0,6	
Расход электроэнергии в сутки, кВт.ч	2,2	1,9		0,25	
Расход воды, л	65	59		0,15	
Итого	-	-	-	-	0,911

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

Показатель	Декады					
	1-я		2-я		3-я	
	план	факт	план	факт	план	факт

Удельный вес, %	32	30	34	33	34	37
-----------------	----	----	----	----	----	----

20. Рассчитайте, на сколько изменился выпуск продукции за счет:

- численности промышленно-производственного персонала и выработки одного работника;
 - размера основных средств и их фондоотдачи;
 - стоимости использованных материальных ресурсов и материалоотдачи.
- Сделайте выводы по результатам анализа.

Показатель	Прошлый период	Отчетный период
Стоимость валового выпуска продукции, млн руб.:		
• в сопоставимых ценах	110	120
• в текущих ценах	110	134,4
Стоимость реализованной продукции, млрд руб.:		
в сопоставимых ценах	113,2	122,0
в текущих ценах	113,2	136,6
Среднесписочная численность ППП, чел.	250	275
Среднегодовая стоимость основных средств, млрд руб.	80	88
Сумма материальных затрат, млрд руб.	40	50

21. Определите факторы первого порядка изменения объема продаж в абсолютном и относительном выражении.

По данным решения задачи 20 определите, насколько увеличился/уменьшился объем реализованной продукции за счет факторов изменения объема выпуска продукции.

Сделайте выводы по результатам анализа.

Показатель	Значение показателя (в сопоставимых ценах), млрд руб.		Изменение объема продаж	
	t_0	t_1	млрд руб.	%
Остаток готовой продукции на начало периода	24	20,8	?	?
Выпуск продукции	110	120	?	?
Остаток готовой продукции на конец периода	20,8	18,8	?	?
Объем реализованной продукции	?	?	?	?

Тема. АНАЛИЗ ИСПОЛЬЗОВАНИЯ ПЕРСОНАЛА ПРЕДПРИЯТИЯ

Вопросы для обсуждения и контроля знаний

- 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 определяют резерв увеличения производства продукции за счет создания новых рабочих мест?
4. Изложите методику анализа выполнения плана социального развития предприятия и социальной защищенности членов трудового коллектива.
5. По каким показателям оценивают полноту использования трудовых ресурсов на предприятии? Как определить сверхплановые целодневные и внутрисменные потери рабочего времени?
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. Постройте структурно–логическую факторную модель среднегодовой выработки промышленно–производственного персонала и запишите алгоритм расчета влияния факторов одним из способов детерминированного анализа.
9. От каких факторов зависит уровень среднечасовой выработки на промышленных предприятиях, и какие способы можно использовать для определения их влияния?
10. Как определяют изменение и резерв увеличения выпуска за счет роста производительности труда?
11. Охарактеризуйте методику анализа эффективности использования трудовых ресурсов.
12. Изложите методику анализа использования фонда заработной платы.

Задания для закрепления материала

На основании приведенных данных:

1. Установите факторы изменения фонда рабочего времени и дайте оценку полноты использования трудовых ресурсов на предприятии.
2. Рассчитайте показатели производительности труда и объясните причины разного прироста исчисленных показателей производительности труда.
3. Рассчитайте влияние факторов на изменение среднегодовой выработки ППП и рабочего.
4. Установите изменение среднечасовой выработки за счет непроизводительных потерь рабочего времени, внедрения оргтехмероприятий, повышения уровня интенсивности труда.
5. Рассчитайте влияние трудовых факторов на объем производства продукции;
6. Определите возможный прирост валовой продукции за счет более полного и интенсивного использования трудовых ресурсов.
7. Проанализируйте эффективность использования персонала предприятия и факторы изменения прибыли на одного работника.
8. Изучите факторы изменения фонда заработной платы и эффективности его использования на предприятии.
9. Проанализируйте соотношение темпов роста производительности труда и уровня его оплаты на предприятии.
10. Укажите пути повышения эффективности и интенсивности использования производственного персонала на предприятии.

Показатель	Значение показателя	
	Прошлый год	Отчетный год
Объем производства продукции в сопоставимых ценах, млн руб.	110000	120000
Объем производства продукции в текущих ценах, млн руб.	110000	134400
Сумма прибыли от операционной деятельности, млн руб.	20550	30680
Среднесписочная численность производственного персонала, чел.	250	275
В том числе рабочих	200	220
Отработано дней всеми рабочими за год	45000	48400
Отработано часов всеми рабочими за год	360000	372680
Относительная экономия фонда рабочего времени, чел.-ч		-19720
В том числе за счет :		
а) инновационных мероприятий		-16200
б) интенсивности труда (перевыполнения норм выработки рабочими)		-3620
в) изменения структуры производства		-4200
г) непроизводительных затрат труда		+4300
Фонд заработной платы производственного персонала, млн руб.	25000	29700
В том числе переменная его часть, млн руб.	16250	19000
Фонд заработной платы рабочих, млн руб.	18000	22176

Тема. Анализ использования основных средств

Вопросы и задания для контроля 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?
4. Для чего и как рассчитываются показатели капиталовооруженности и технической вооруженности труда?
5. Какие показатели характеризуют эффективность и интенсивность использования основных средств и как они рассчитываются?
6. Запишите факторную модель рентабельности основного капитала и алгоритм расчета влияния факторов.
7. Запишите факторную модель капиталотдачи основных средств и алгоритм расчета влияния факторов.
8. От каких факторов зависит капиталотдача действующего технологического оборудования и какова методика расчета их влияния?
9. Что понимают под производственной мощностью предприятия и за счет чего может измениться ее величина? Какие показатели характеризуют полноту ее использования?
10. Охарактеризуйте методику анализа использования оборудования.

11. Изложите методику анализа определения резервов увеличения выпуска продукции и капиталоотдачи за счет более полного использования основных средств.

Задания для закрепления знаний

1. На основании приведенных данных определите изменения:

- а) в наличии, составе и техническом состоянии основных средств;
- б) в уровне капиталовооруженности и технической вооруженности труда.

Показатель	Сумма на конец года, млн руб.	
	Прошлый год	Отчетный год
Здания и сооружения	28500	30000
Машины и оборудование	38000	43000
Измерительные приборы	2500	3000
Транспортные средства	10000	10500
Инструмент	3000	3500
Всего основных средств по первоначальной стоимости	82000	90000
Износ основных средств	25600	27000
Справки.		
1. Среднесписочная численность рабочих в наибольшую смену, чел.	149	165
2. За отчетный период, млн руб.:		
а) поступило основных средств	17000	18000
б) выбыло основных средств	10000	10000
3. Остаток основных средств на начало года	75000	82000

2. На основании приведенных ниже 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 машино–час;
- в) резервы увеличения производства продукции за счет:
 - увеличения парка оборудования на две единицы,
 - сокращения целодневных простоев каждой единицы оборудования на 4 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 тыс.руб.
- г) показатели эффективности и интенсивности использования ОС и факторы изменения их уровня;
- д) резервы роста капиталоотдачи ОС и уровня их рентабельности за счет увеличения выпуска продукции (данные решения п. 12в) и сдачи в аренду неиспользуемого оборудования на сумму 1500 млн руб. Стоимость 2 дополнительных единиц оборудования – 800 млн руб.

Показатель	Прошлый год	Отчетный год
Сумма прибыли от основной деятельности, млн руб.	20550	30680
Объем производства продукции млн руб.:		
• в текущих ценах	110000	134400
• в сопоставимых ценах	110000	120000
Выручка от реализации продукции, млн руб.	113250	136640
Среднегодовая стоимость, млн руб.:		
– основных средств производства	80000	88000
– действующих машин и оборудования	37400	42300
Количество оборудования, ед.:		
- наличного	44	47
– установленного	42	46
– действующего	40	45
Отработано всем оборудованием:		
– дней	10000	10989
– смен	20000	20000
– часов	160000	150000
Фонд времени работы оборудования, маш.–ч:		
– календарный	367920	394200
– режимный	188160	201600
– плановый	169200	177400
– фактический	160000	150000

3. Проанализируйте степень использования производственной мощности предприятия, факторы ее изменения и установите, как изменилась издержкостоемость продукции, прибыль, рентабельность, безубыточный объем продаж и зона безопасности предприятия за счет неполного ее использования в отчетном периоде

Показатель	Значение показателя		
	Прошлый период	Отчетный период	Изменение
Выпуск продукции в сопоставимых ценах, млн руб.	110000	120000	+10000
Производственная мощность в сопоставимых ценах, млн .руб.	1350000	150000	+15000
Прирост производственной мощности за счет:			
а) ввода в действие нового и модернизации оборудования			+10500
б) реконструкции цехов			+2500
в) инновационных мероприятий			+2000
Уровень переменных затрат на рубль продукции, руб.		0,52	
Сумма постоянных затрат за год, млн руб.		40000	
Выручка от реализации продукции, млн руб.		136640	

Тема. АНАЛИЗ ИСПОЛЬЗОВАНИЯ МАТЕРИАЛЬНЫХ РЕСУРСОВ ПРЕДПРИЯТИЯ

Вопросы для обсуждения и контроля знаний

1. Как анализируется обеспеченность предприятия материальными ресурсами?
2. Изложите методику анализа состояния складских запасов материальных ресурсов.
3. Как определяется оптимальная партия заказа и запаса?
4. Что собой представляет ABC-анализ и XYZ-анализ в управлении запасами?
5. Перечислите показатели, характеризующие эффективность использования материальных ресурсов.
6. От каких факторов зависит общая материалоемкость и материалоемкость отдельных видов продукции?
7. Назовите факторы изменения прибыли на рубль материальных затрат и изложите методику расчета их влияния.

Задания для закрепления материала

1. На основании приведенных данных рассчитайте изменение выпуска продукции за счет количества закупленного сырья, изменения переходящих остатков, сверхплановых отходов и расхода на единицу продукции:

Показатель	Материал X		Материал Y	
	Прошлый период	Отчетный период	Прошлый период	Отчетный период
Масса закупленного сырья, т	500	555	310	345
Изменение переходящих остатков, т	-20	-10	+20	+30
Отходы, т	20	25	10	15
Количество выпущенной продукции, шт.	1000	1200	1000	1200
Расход сырья на единицу продукции, т	0,5	0,45	0,28	0,25
Изменение нормы расхода, т		-0,05		-0,03
В том числе за счет:				
- технологии производства		-0,07		-0,05
- качества сырья		+0,02		+0,02

2. Охарактеризуйте показатели эффективности использования материальных ресурсов и на основании приведенных данных рассчитайте их уровень:

Показатель	Значение показателя	
	Прошлый период	Отчетный период
Прибыль от основной деятельности, млн руб.	20550	30680
Выручка, млн руб.	113250	136640
Объем производства продукции, млн руб.	110000	134400
Материальные затраты, млн руб.	40000	50000
В том числе:		
сырье и материалы	30600	39900
топливо	5400	5600
энергия	4000	4500

3. На основании вышеприведенных данных определите влияние факторов на изменение суммы прибыли на рубль материальных затрат.
4. Используя нижеприведенные данные, установите, из-за каких факторов изменилась общая материалоемкость и материалоемкость отдельных изделий и оцените полученные результаты :

Показатель	Изделие А		Изделие Б	
	Прошлый период	Отчетный период	Прошлый период	Отчетный период
Объем производства, т	600	600	400	600
Цена 1 т, млн руб.	150	168	50	56
Расход материала X на единицу продукции:				
масса, т	0,6	0,5	0,35	0,40
цена, млн руб.	50	60	50	60
Расход материала Y на единицу продукции:				
масса, т	0,3	0,3	0,25	0,2
цена, млн руб.	20	25	20	35

5. Рассчитайте оптимальный размер заказа (EOQ), требуемое количество заказов и интервал поставки, если стоимость выполнения одной партии заказа равна 2 млн руб., годовая потребность в данном сырье – 2000 т, затраты по хранению 1 т – 200 руб. Продолжительность выполнения одного заказа – 10 дней.

6. Компания покупает сталь для своих производственных нужд. Годовая потребность в стали составляет 80000 т. Стоимость выполнения 1 заказа – 500 тыс. руб. Продолжительность выполнения заказа – 10 дней. Затраты по хранению 1 т стали – 20 тыс. руб.

Рассчитайте:

- а) оптимальный размер заказа,
- б) оптимальный размер запаса,
- в) уровень запаса, при котором необходимо делать очередной заказ.

7. Фирме по компьютерным системам необходимо иметь диски под системные программы, спрос на которые в данный момент составляют 40000 штук в год. Стоимость размещения одного заказа 60000 руб. Издержки по хранению 1 диска составляет 2 % от его стоимости, равной 10000 руб. Время выполнения одного заказа – 5 дней.

Требуется:

- определить оптимальный размер одного заказа, количество заказов и интервал поставки;
- оценить чувствительность данных показателей к изменению спроса (фактически спрос составил 24000 дисков);
- как отреагирует руководство фирмы, если стоимость размещения одного заказа составит 50 000 руб.

8. Компания занимается продажей компьютеров, спрос на которые составляет 50 шт. в неделю. Стоимость одного компьютера – 5000 тыс. руб. Стоимость подачи одного заказа 150 тыс. руб, а издержки хранения – 1,5 % от стоимости компьютера. Время размещения одного заказа 10 дней.

Требуется:

- найти оптимальный размер заказа, количество заказов и интервал поставки;
- в настоящее время компания заказывает компьютеры по 150 штук. Какой будет величина экономии, если заказы будут делаться в размере, определенном в п.1;
- определить, как изменятся все показатели п.1, если издержки хранения уменьшаться с 1,5 до 1 %.

Тема. АНАЛИЗ СЕБЕСТОИМОСТИ ПРОДУКЦИИ (РАБОТ, УСЛУГ)

Вопросы и задания для контроля знаний

1. Каковы значение и задачи анализа себестоимости продукции (услуг)?
2. От каких факторов зависит организация анализа себестоимости продукции и услуг?
3. Назовите основные источники информации, необходимые для анализа себестоимости продукции и услуг.
4. Охарактеризуйте основные методы деления затрат в зависимости от динамики производства продукции (услуг) на постоянные и переменные.

5. Изложите методику анализа общей суммы затрат на производство продукции.
6. Как определить изменение себестоимости произведенной продукции за счет ресурсоемкости и цен на ресурсы?
7. Как рассчитывается и анализируется показатель издержкоемкости продукции?
8. Изложите методику анализа себестоимости отдельных видов продукции.
9. 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.
10. Назовите основные источники и порядок определения резервов снижения себестоимости продукции.
11. Как и для чего производится анализ чувствительности себестоимости к управленческим воздействиям?

Задания для закрепления материала

1. На основании приведенных данных определите величину и факторы изменения:
 - а) общей суммы затрат на производство продукции;
 - б) издержкоемкость продукции;
 - в) себестоимости отдельных изделий;
 - г) суммы прямых материальных затрат на единицу продукции;
 - д) суммы прямой зарплаты на единицу продукции.

Показатель	Изделие А		Изделие Б	
	Прошлый период	Отчетный период	Прошлый период	Отчетный период
Объем производства, т	600	600	400	600
Цена единицы продукции, млн руб.	150	168	50	56
Себестоимость единицы продукции, млн руб.	120,0	126,0	45	48
В том числе переменные затраты	72,0	80,0	27,0	38,0
Из них:				
прямая заработная плата	15	16,8	4,5	4,9
сырье и материалы	36	37,5	22,5	31,0
Трудоемкость изделия, чел.–ч	500	480	150	140
Уровень оплаты 1 чел.–ч, тыс.руб.	30	35	30	35
Расход сырья на изделие, кг:				
Y	600	500	350	400
Z	300	300	250	280
Цена 1 кг сырья, тыс.руб:				
Y	50	60	50	60
Z	20	25	20	25

2. На основании данных предыдущего задания определите резерв снижения себестоимости изделия А за счет увеличения выпуска продукции на 5 % и сокращения суммы постоянных расходов на 4,13 %.

3. Оцените чувствительность себестоимости изделия А к изменению цен. Ожидается, что в связи с инфляцией цены на сырье и материалы возрастут на 15 %, а уровень оплаты труда повысится на 10 %, амортизация основных средств, составляющая в полной себестоимости изделия 20 %, увеличится на 12 %.

4. Оцените чувствительность себестоимости изделия Б к изменению технологии его изготовления, которое вызовет сокращение расхода материала Y – на 10 %, материала Z – на 5 %, но при этом возрастет сумма постоянных затрат по данному изделию на 20 %.

Тема. АНАЛИЗ ФИНАНСОВЫХ РЕЗУЛЬТАТОВ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ПРЕДПРИЯТИЯ

1. Назовите основные задачи и источники данных для анализа финансовых результатов.
2. Охарактеризуйте основные показатели прибыли и порядок их расчета.
3. От каких факторов зависит общая сумма брутто–прибыли отчетного периода?
4. Как влияет учетная политика на формирование прибыли предприятия?
5. Что такое маржа покрытия и от каких факторов зависит ее величина?
6. Какую роль играет маржа покрытия при оценке эффективности производства отдельных видов продукции?
7. Изложите методику расчета влияния факторов на изменение суммы прибыли от реализации продукции в целом по предприятию и отдельным видам продукции.
8. Как определяется влияние структуры продаж на прибыль предприятия?
9. Какие факторы определяют уровень среднереализационных цен и как рассчитывают их влияние?
10. Как проводится анализ прочих финансовых результатов?
11. Охарактеризуйте основные показатели рентабельности и методику их расчета.
12. Запишите факторную модель и методику расчета влияния факторов на изменение уровня рентабельности продукции, оборота и капитала.
13. Назовите основные источники резервов увеличения прибыли и методику их подсчета.
14. Запишите алгоритм расчета резервов повышения уровня рентабельности.
15. Изложите методику анализа чувствительности финансовых результатов к управленческим воздействиям.

Задания для закрепления материала

1. На основании приведенных данных проанализируйте состав и динамику прибыли

Показатель	Значение показателя, млн руб.	
	Прошлый период	Отчетный период
Выручка (нетто) от реализации продукции	113250	136640
Полная себестоимость реализованной продукции	92700	105960
В том числе переменные затраты	55620	69900

Маржинальная (валовая) прибыль	57630	66740
Постоянные расходы периода	37080	36060
Прибыль от основной деятельности	20550	30680
Доходы от инвестиционной деятельности (процентные доходы)	1185	1245
Сальдо внереализационных финансовых результатов	415	875
Общая сумма брутто-прибыли отчетного периода	22150	32800
Проценты к уплате	2150	2800
Общая сумма прибыли до налогообложения	20000	30000
Сумма налогооблагаемой прибыли	16000	25000
Налог на прибыль и экономические санкции по платежам в бюджет	4500	7000
Чистая прибыль	15500	23000
Дивиденды	5800	9200
Выплаты стимулирующего и социального характера	3625	4600
Нераспределенная (капитализированная) прибыль отчетного периода	6075	9200

2. На основании приведенных ниже данных проанализируйте факторы изменения прибыли от реализации отдельных видов продукции и в целом по предприятию

Показатель	Изделие А		Изделие Б	
	Прошлый период	Отчетный период	Прошлый период	Отчетный период
Объем продаж, т	615	620	420	580
Цена единицы продукции (за минусом НДС), млн руб.	150	168	50	56
Себестоимость единицы продукции, млн руб.	120	126	45	48
В том числе переменные затраты	72	80	27	35
Сумма постоянных затрат, млн руб.	29520	28520	7560	7540
Прибыль, млн руб.	18450	26040	2100	4640

3. На основании приведенных ниже данных определите влияние сортового состава продукции на изменение:

- уровня среднереализационной цены каждого вида продукции;
- суммы прибыли от реализации отдельных видов продукции и в целом по предприятию.

Вид и сорт продукции	Цена 1 т, млн руб.	Себестоимость 1 т, млн руб.	Объем реализации, т	
			Прошлый период	Отчетный период
<i>Продукт А</i>				
Высший	160	125	369	434
Первый	135	112,5	246	186
Итого	150	120	615	620
<i>Продукт Б</i>				
Высший	60	52	210	377

Первый	40	38	210	203
Итого	50	45	420	580

4. На основании приведенных ниже данных определите влияние рынков сбыта на изменение:

- уровня среднереализационных цен по каждому виду продукции;
- суммы прибыли по отдельным видам продукции и в целом по предприятию.

Рынки сбыта	Цена 1 т, млн руб.	Объем реализации, т	
		Прошлый период	Отчетный период
<i>Продукт А</i>			
Внутренний рынок	145	492	465
Экспорт	170	123	155
Итого	–	615	620
<i>Продукт Б</i>			
Внутренний рынок	46	252	377
Экспорт	56	168	203
Итого	–	420	580

5. На основании приведенных ниже 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, млн руб.	доход, млн руб.	количество	стоимость, млн руб.	Доход, млн руб.
Акции	300	3000	600	270	2700	675
Облигации	150	1500	225	200	2000	300
Депозиты	–	1800	360	–	1500	270
И т.д.						
Итого	–	6300	1185	–	6200	1245

6. На основании данных заданий 1, 2 и 3 определите:

- факторы изменения уровня рентабельности затрат по отдельным видам продукции и в целом по предприятию;
- факторы изменения рентабельности оборота в целом по предприятию и по отдельным видам продукции;
- факторы изменения рентабельности операционного капитала, средняя величина которого в прошлом периоде составляла 82200 млн руб., в отчетном периоде – 95875 млн руб.

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

- увеличения объема продаж на 5 %;
- снижения переменных затрат на единицу продукции на 4 млн руб.

- в) увеличения удельного веса высшего сорта с 70 до 80 % при соответствующем уменьшении первого сорта (цена высшего сорта 180 млн руб., первого – 150 млн руб.);
- г) увеличения доли экспортируемой продукции с 25 до 30 % (цена изделия на внешнем рынке – 190 млн руб., на внутреннем – 165 млн руб).

Тема. Анализ инвестиционной деятельности предприятия

Вопросы и задания для контроля знаний

1. Что понимают под инвестициями, и каковы задачи анализа инвестиционной деятельности?
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. Как определяют окупаемость инвестиционных проектов?
5. Как и для чего рассчитывают рентабельность инвестиций?
6. Как определяется чистый приведенный эффект (NPV) инвестиционного проекта?
7. Изложите методику определения внутренней нормы доходности инвестиционных проектов.
8. Для чего и как исчисляется дюрация по инвестиционным проектам?
9. Как исчислить текущую стоимость (PV), текущую доходность (Y) и доходность к погашению (YTM) облигаций различных видов?
10. Как определяется текущая стоимость акций с фиксированным, колеблющимся и равномерно возрастающим уровнем дивиденда?
11. Изложите методику определения дивидендной и капитализированной доходности акций.
12. Как оценивается эффективность лизинговых операций?

Задания для закрепления материала

1. Для каждого из нижеприведенных проектов рассчитайте чистую текущую стоимость, дисконтированный индекс рентабельности, дисконтированный срок окупаемости инвестиций, внутреннюю норму доходности и дюрацию. По проекту *A* инвестирование будет осуществляться ежемесячно на условиях предоплаты. Денежные доходы будут поступать два раза в год в конце периода. По проекту *B* инвестиционные доходы и расходы – в конце каждого года. По проекту *C* инвестиции единовременные, доходы будут поступать в начале каждого года. Альтернативная ставка доходности 10 % годовых.

Показатель	Проекты		
	<i>A</i>	<i>B</i>	<i>C</i>
Инвестиции в проект, млн руб.:	500	800	1000
1-й год	500	200	-
2-й год	-	600	-
Доход от проекта, млн 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	-

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

Проект	Потоки денежных средств, млн руб.			
	t_0	t_1	t_2	t_3
А	-800	+400	+350	+300
Б	-500	+150	+200	+350

3. Определите текущую стоимость казначейских облигаций номиналом 1000 тыс.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 %?

4. Определите текущую стоимость бескупонной облигации номиналом 100 тыс. руб., срок до погашения которой – 5 лет, ставка банковского процента – 12 % годовых.

5. Определите уровень доходности дисконтной облигации к погашению (YTM), если курс облигации при покупке – 850000 руб., при погашении – 1000000 руб. Срок обращения облигации – 90 дней.

6. Определите текущую стоимость и дюрацию следующих облигаций при условии, что рыночная ставка процента – 12 % годовых.

Облигации	Номинал облигации, тыс.руб.	Купонная ставка доходности, %	Срок до погашения, лет	Периодичность выплаты процентов
А	5000	10	2,5	Раз в полгода
В	10000	10	3,0	При ее погашении
С	10000	-	5,0	Проценты не начисляются

7. Исчислите текущую цену бессрочной акции, если выплачиваемый по ней годовой доход составляет 100 руб., а рыночная доходность капитала при альтернативном его использовании – 20 %.

8. 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, проценты выплачиваются при погашении облигации.

9. Определите доход, полученный по акциям, и их доходность (общую, дивидендную и капитализированную), если было куплено 100 акций по цене 1500 руб. и через три года проданы по цене 1800 руб. Номинал акции – 1000 руб. Дивиденды по акциям составили за первый год – 20 % годовых, за второй – 15 %, за третий – 10%.

10. Сделайте процентный арбитраж вложений свободных денежных средств в рублях и долларах США, если сумма вклада в депозитный сертификат – 100 тыс. руб., срок депозита – 12 месяцев, годовая процентная ставка по депозитам – 15 %. Курс обмена национальной валюты на доллары: в начале операции -- 30 руб., в конце – 32 руб.

ТЕМА. АНАЛИЗ ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ ПРЕДПРИЯТИЯ

Задания для закрепления знаний

1. На основании приведенного баланса рассчитайте показатели:

- финансовой устойчивости предприятия.
- показатели ликвидности;
- обеспеченности собственным оборотным капиталом.

Актив	Сумма, млн руб.			Пассив	Сумма, млн руб.		
	1.01.11	1.01.12	1.01.13		1.01.11	1.01.12	1.01.13
I. Долгосрочные активы				III. Источники собственных средств			
Нематериальные активы	3000	4100	4300	Уставный капитал	10000	10000	10000
Основные средства	47000	56400	63000	Добавочный капитал	23500	28425	32225
Вложения в долгосрочные активы	3200	4500	4700	Резервный капитал	1500	2225	3375
Прочие	-	-	-	Нераспределенная прибыль	27000	31350	39400
Итого по разделу I	53200	65000	72000	Итого по разделу III	62000	72000	85000
II. Краткосрочные активы				IV. Долгосрочные обязательства	2500	4000	3000
Запасы	14500	17800	20000	V. Краткосрочные обязательства			
В том числе:				Краткосрочные кредиты банков	9000	14500	13500
-сырье и материалы	3500	4800	5500	Кредиторская задолженность	6500	9500	8500
-незавершенное производство	5300	6700	8000	В том числе:			
-готовая продукция	5700	6300	6500	-поставщикам и подрядчикам	4300	6500	5040
				-векселя выданные	500	600	400
Дебиторская задолженность	7500	11000	11500	- персоналу	500	680	1010
Финансовые вложения	1200	1800	1500	- бюджету	800	1020	1150
Денежные средства	3600	4400	5000	- соцстраху	120	250	300
Итого по разделу II	26800	35000	38000	-прочие кредиторы	280	450	600
БАЛАНС	80000	100000	110000	Итого по разделу V	15500	24000	22000
				БАЛАНС	80000	100000	110000

3. На основании баланса и приведенных ниже данных определите:

- цену каждого источника капитала в прошлом и отчетном периоде;
- средневзвешенную цену капитала в прошлом и отчетном периоде;
- факторы изменения средневзвешенной цены капитала;
- изменение средневзвешенной структуры капитала при уменьшении доли собственного капитала на 10 % и соответствующем увеличении доли кредитов банка.

Показатели	Прошлый период	Отчетный период
Сумма выплаченных дивидендов акционерам	9425	13800

предприятия, млн руб.		
Сумма начисленных процентов за кредиты банка, млн руб.	2150	2800
Сумма начисленных процентов по векселям, млн руб.	110	120
Средняя сумма собственного капитала, млн руб.	67000	78500
Средняя сумма кредитов банка, млн руб.	15000	17500
Сумма вексельного долга, млн руб.	550	500
Беспроцентные ресурсы, млн руб.	7450	8500
Уровень налогового изъятия прибыли, %	22,5	23,33

4. Сопоставьте темпы прироста активов в отчетном году с темпами прироста выручки и прибыли и сделайте соответствующие выводы.

Показатель	Прошлый период	Отчетный период
Среднегодовая сумма активов, млн руб.	90000	105000
Выручка (нетто) от всех видов продаж, млн руб.	117000	141750
Прибыль, млн руб.	14500	23000

5. Сопоставьте сумму монетарных активов и монетарных пассивов и определите, как изменилась сумма собственного капитала за счет эффекта инфляции, уровень которой в отчетном году составил 15 %.

6. Проанализируйте динамику и структуру оборотных активов и продолжительность нахождения капитала:

- в запасах сырья и материалов;
- в незавершенном производстве;
- в готовой продукции;
- дебиторской задолженности;
- денежной наличности.

7. Определите общую продолжительность операционного и финансового циклов и объясните причины замедления или ускорения оборачиваемости капитала.

Показатель	Сумма, млн руб.	
	Прошлый период	Отчетный период
Средний остаток сырья и материалов	4150	5150
Расход сырья и материалов за год	36000	47500
Средний остаток незавершенного производства	5600	6850
Себестоимость выпущенной продукции за год	90000	104400
Средний остаток готовой продукции	6000	6400
Себестоимость отгруженной продукции за год	92700	105960
Средний остаток дебиторской задолженности	9250	11250
Сумма погашенной дебиторской задолженности	115500	140250
Средний остаток денежной наличности	4000	4700

Сумма израсходованных денег за период	120000	150400
Средний остаток кредиторской задолженности	5400	5770
Сумма погашенной кредиторской задолженности	56315	70200

8. На основании приведенных данных рассчитайте уровень и факторы изменения рентабельности:

- совокупного капитала ;
- операционного капитала;
- финансовых инвестиций;
- собственного капитала.

Показатель	Значение показателя	
	Прошлый период	Отчетный период
Общая сумма прибыли отчетного периода до выплаты процентов и налогов (брутто-прибыль)	22150	32800
Проценты за кредитные ресурсы	2150	2800
Прибыль отчетного периода после выплаты процентов до налогообложения	20000	30000
Налоги из прибыли и экономические санкции по платежам в бюджет	4500	7000
Чистая прибыль отчетного периода	15500	23000
Выручка от реализации продукции	113250	136640
Прибыль от реализации продукции	20550	30680
Прибыль от финансовых инвестиций	1185	1245
Средняя сумма:		
- операционного капитала	82200	95875
- финансовых вложений	5350	6800
- неработающие активы	2450	2325
- совокупных активов	90000	105000
- собственного капитала	67000	78500
- заемного капитала	23000	26500

9. Проанализируйте эффективность использования заемного капитала и факторы изменения эффекта финансового рычага.

Показатели	Прошлый период	Отчетный период
Сумма начисленных процентов за кредиты банка и другие финансовые расходы по обслуживанию заемных средств	2150	2800
Общая сумма заемных средств	23000	26500
Уровень налогового изъятия прибыли, %	22,5	23,3