

Документ подписан простой электронной подписью
Информация о владельце:
ФИО: Косенок Сергей Михайлович
Должность: ректор
Дата подписания: 19.06.2024 06:53:25
Уникальный программный ключ: Введение в профессиональную деятельность, 3 семестр
e3a68f3eaa1e62674b54f4998099d3d6bfdcf836

Оценочные материалы для текущего контроля и промежуточной аттестации по дисциплине

Код, направление подготовки	38.03.01 «Экономика»
Направленность (профиль)	Финансы и кредит
Форма обучения	очная
Кафедра-разработчик	финансов, денежного обращения и кредита
Выпускающая кафедра	финансов, денежного обращения и кредита

Типовые задания для контрольной работы:

Контрольная работа по дисциплине предполагает решение следующей практической задачи. Необходимо провести ретроспективную оценку финансового состояния организации на основе данных бухгалтерской отчетности за отчетный год (отчетность предоставляется преподавателем).

Оценка стоимости организации. Дать заключение о возможности ликвидации организации на основе сравнения V_f и V_l (табл. 1)

Таблица 1 - Оценка стоимости организации

Показатель	Величина показателя, млн. р.	
	Отчет	Прогноз
Ликвидационная стоимость организации		
Текущая рыночная стоимость организации		

Ликвидационная стоимость организации определяется по формуле Уилкокса, которая принята в практике развитых западных стран. Под ликвидационной стоимостью в данном случае принимают стоимость активов, оставшихся после удовлетворения требований кредиторов по балансу. В ликвидационную стоимость включаем денежную наличность, ценные бумаги в портфеле, запасы, дебиторскую задолженность, 70% расходов будущих периодов, 50% стоимости остальных активов и исключают задолженность.

Текущая рыночная стоимость (V_f) находится путем деления операционной прибыли предприятия без налога на прибыль и других обязательных вычетов (POI) на средневзвешенную стоимость капитала (WACC). Стоимость капитала (WACC) отражает сложившийся в организации минимум возврата на вложенный в ее деятельность капитал и рассчитывается по формуле средней

арифметической взвешенной, исходя из структуры капитала (источников) и стоимости каждого элемента.

Оценка ликвидности и платежеспособности организации (табл.2).

Таблица 2 - Показатели оценки ликвидности и платежеспособности организации на конец года

Показатель	Отчет	Прогноз
Рабочий капитал, млн. р. (WC)		
Коэффициент текущей ликвидности (k₁)		
Коэффициент критической ликвидности (k₂)		
Коэффициент абсолютной ликвидности (k₃)		
Коэффициент обеспеченности текущей деятельности рабочим капиталом (k_{wc})		
Коэффициент маневренности рабочего капитала (k_{mwс})		
Доля рабочего капитала в покрытии запасов (WC_s)		
Коэффициент покрытия запасов (k_{GSC})		

Оценка финансовой устойчивости организации (табл. 3).

Таблица 3 - Показатели финансовой устойчивости организации на конец года

Показатель	Отчет	Прогноз
Коэффициент концентрации собственного капитала (k_{eg})		
Коэффициент финансовой зависимости (FD)		
Коэффициент соотношения привлеченных и собственных средств (k_{ide})		
Коэффициент маневренности собственного капитала (k_{me})		
Плечо финансового рычага (FL)		

Оценка рентабельности организации (табл. 4).

Таблица 4 - Показатели рентабельности и деловой активности организации

Показатель	Отчет	Прогноз
Рентабельность средств в активах (ROA), %		
Рентабельность собственного капитала (ROE), %		
Сила воздействия операционного рычага (BL)		
Чистая рентабельность продаж (NPM), %		

Рентабельность основной деятельности (RB), %		
Коэффициент экономического роста компании (kg), %		

Рейтинговая оценка финансового состояния организации

Для интегральной оценки принимаем показатели: **K₁** - Относительный запас финансовой прочности, **K₂** - Соотношение срочной и спокойной краткосрочной задолженности, **K₃** - Текущий коэффициент, **K₄** - Соотношение темпов изменения выручки и совокупного капитала, **K₅** - Коэффициент реагирования затрат.

В зависимости от набранного количества баллов, исходя из фактических значений показателей финансового состояния, организация может быть отнесена к определенному классу. Соотношение темпов изменения выручки и совокупного капитала в отчетном периоде считать равным 1. Класс присваивается предприятию на основе данных табл. 1.

Таблица 5 - Группировка организаций по критериям оценки финансовой устойчивости

Показатель	К Л А С С Ы				
	I (лучший)	II	III	IV	V
K1	0,5 = 28 баллов	За каждые 0,05 пункта ухудшения показателя снимать 3,5 балла			
K2	0,2 = 24 балла	За каждые 0,1 пункта ухудшения показателя снимать 3 балла			
K3	1,5 = 20 балла	За каждые 0,1 пункта ухудшения показателя снимать 2 балла			
K4	16 баллов	Твыр. меньше Тсов. кап. = 0 баллов			
K5	12 бал.	Больше 1 = 0 баллов			
Итого	68 - 100	53 – 68	34 - 53	17 – 34	0 – 17

Анализируемая организация может быть отнесена к определенному классу в зависимости от набранного количества баллов, исходя из фактических значений показателей финансового состояния.

I класс – компании высшего класса, реализующие услуги с высоким уровнем рентабельности, являющиеся лидерами в своей отрасли, способные противостоять влиянию внешней среды, имеющие низкие операционные риски, способные к стабильному развитию;

II класс – хорошие компании, сходные с представителями I класса, но имеющие меньшую деловую активность (меньшее соотношение выручки и активов), уязвимые к перепадам характеристик внешней среды, имеющие элементы, способные ослабить компанию в будущем;

III класс – компании среднего качества, имеющие факторы внутри и вне, способные их ослабить;

IV класс – компании, качество которых ниже среднего, имеющие нестабильное финансовое состояние. При ухудшении внешних и внутренних факторов может произойти резкое их ослабление;

V класс – компании нестабильного развития с плохими перспективами, испытывающие серьезные финансовые трудности, без перспективы погашения долга.

Оценка вероятности банкротства организации

Оценку вероятности банкротства провести, используя комплексный индикатор финансовой устойчивости Ковалева В.В., который включает в себя следующую комбинацию коэффициентов:

- коэффициент оборачиваемости запасов N_1 (выручка от продаж / средняя стоимость запасов), нормативное значение - 3;

- коэффициент текущей ликвидности N_2 (оборотные средства / краткосрочные пассивы), нормативное значение - 2;

- коэффициент структуры капитала (леверидж) N_3 (собственный капитал / заемные средства), нормативное значение - 1;

- коэффициент рентабельности N_4 (прибыль до налогообложения / итог баланса), нормативное значение – 0,3;

- коэффициент эффективности N_5 (прибыль до налогообложения / выручка от продаж), нормативное значение – 0,2;

$$N = 25R_1 + 25R_2 + 20R_3 + 20R_4 + 10R_5$$

$$R_i = N_i / N_{\text{norm}}$$

25, 25, 20, 10 – удельные веса влияния каждого фактора, предложенные экспертами.

Если N равен 100 и более, финансовая ситуация на предприятии может считаться хорошей, если N меньше 100, она вызывает беспокойство.

Типовые вопросы к зачету:

1. Сущность и содержание финансов организаций. Финансовые ресурсы организаций
2. Функции финансов организаций. Принципы финансов организаций
3. Общие понятия о расходах, затратах и издержках организации
4. Классификация расходов, затрат и издержек организации
5. Планирование издержек на производство и реализацию продукции, товаров, работ, услуг организации
6. Доходы организации: формирование, классификация
7. Планирование выручки от реализации продукции, товаров, работ, услуг организации
8. Экономическое содержание прибыли организации. Формирование прибыли организации
9. Понятие качества прибыли организации, подходы к его оценке
10. Планирование прибыли организации: цели, задачи, методы, процедуры
11. Влияние методов учета и калькулирования затрат на принятие решений в области управления

- взаимосвязью «затраты - объем производства – прибыль (CVP)» в организации
12. Определение критического объема производства (анализ безубыточности) организации
 13. Методы оценки производственного риска организации: запас финансовой прочности, операционный (производственный левверидж)
 14. Основные понятия инвестиций в оборотные активы: оборотные активы (средства), инвестиции, производственно-финансовый цикл
 15. Состав и структура оборотного капитала организации
 16. Методы определения плановой потребности в оборотных активах организации
 17. Источники формирования оборотных активов организации
 18. Моделирование выбора стратегии финансирования оборотных активов организации. Финансовый левверидж
 19. Выбор политики комплексного оперативного управления оборотными активами и краткосрочными обязательствами
 20. Оценка эффективности использования оборотных активов организации
 21. Амортизация и ее роль в воспроизводственном процессе организации
 22. Принципы и логика анализа финансово-хозяйственной деятельности организации
 23. Показатели ликвидности и платежеспособности коммерческой организации
 24. Показатели финансовой устойчивости коммерческой организации
 25. Показатели и модели деловой активности коммерческой организации
 26. Показатели и модели рентабельности коммерческой организации
 27. Рейтинговая оценка финансового состояния организации
 28. Факторы, симптомы и причины кризиса организации
 29. Понятие кризиса организации: сущность, классификация, фазы, последствия
 30. Понятие банкротства организации: сущность, виды, последствия. Стадии банкротства организации
 31. Методика анализа финансового состояния организации на предмет наличия (отсутствия) признаков фиктивного или преднамеренного банкротства
 32. Основные понятия, этапы, методы диагностики банкротства организации
 33. Критерии банкротства организации в российской практике
 34. Методики оценки вероятности банкротства организации в западной практике.