





Экономический анализ




Часть 2.
«Анализ финансовой отчетности»

Зависимости типовых хозяйственных ситуаций от значения коэффициента реагирования

Значение коэффициента реагирования затрат	Характер затрат
$K=0$	Постоянные
$0 < K < 1$	Дегрессивные
$K=0$	Прогрессивные
$K > 1$	Прогрессивные



Сведения о структуре дебиторской задолженности перед государством



№ п/п	Объем государственной задолженности по заказу (этапу), тыс. руб.	Дата возникновения задолженности	Дата окончания задолженности	Период задолженности	Учетная ставка Цб на момент возникновения задолженности, %	Документ подтверждающий наличие государственной задолженности перед организацией

Система и методология комплексного анализа. Методы оценки эффективности хозяйственной деятельности



Классификация факторов и резервов повышения эффективности хозяйственной деятельности

Системный подход к анализу хозяйственной деятельности

Система формирования экономических показателей как база комплексного анализа

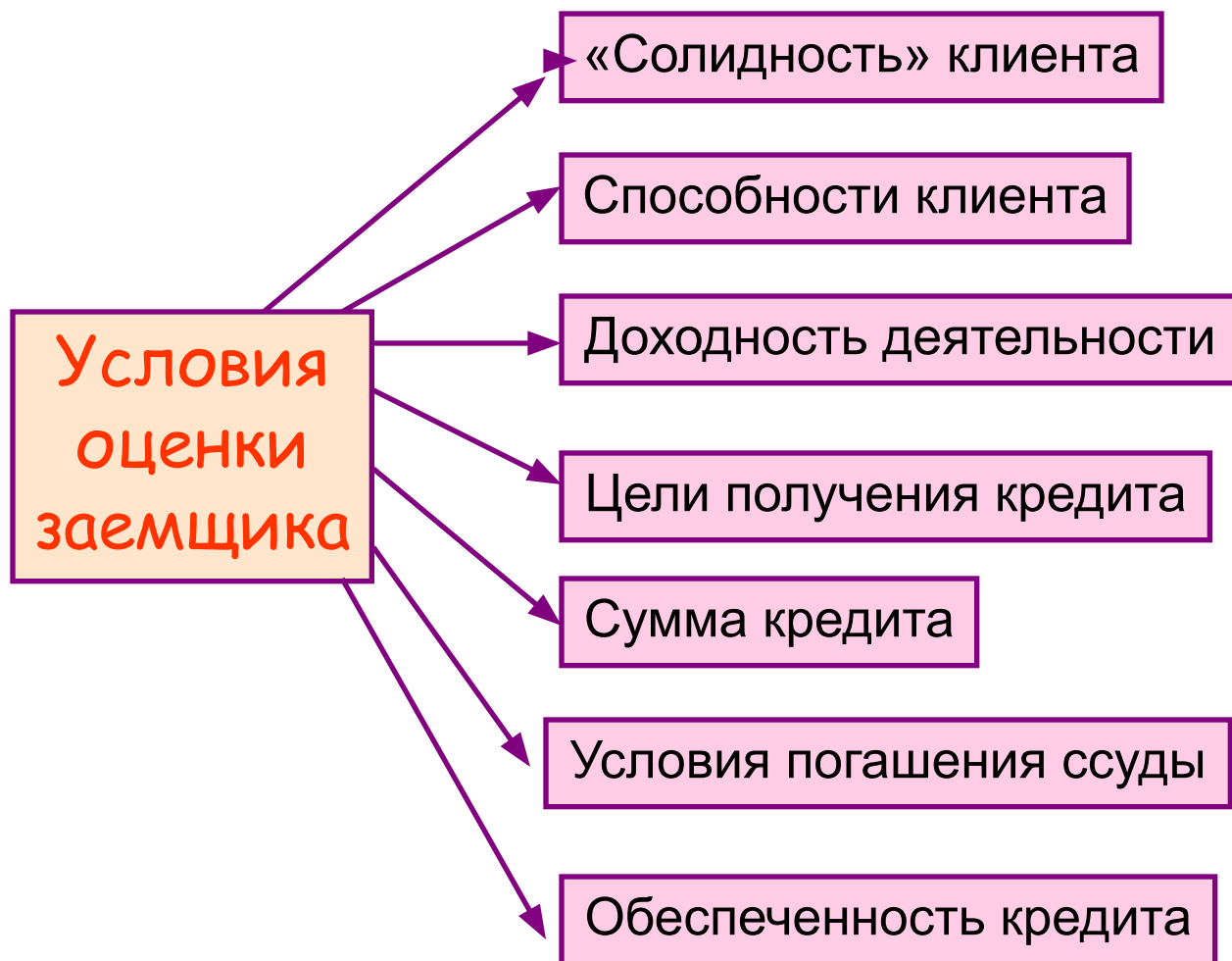
Теоретические основы экономической оценки хозяйственной деятельности

Анализ факторов, показателей и конечных результатов интенсификации использования производственных и фин. ресурсов

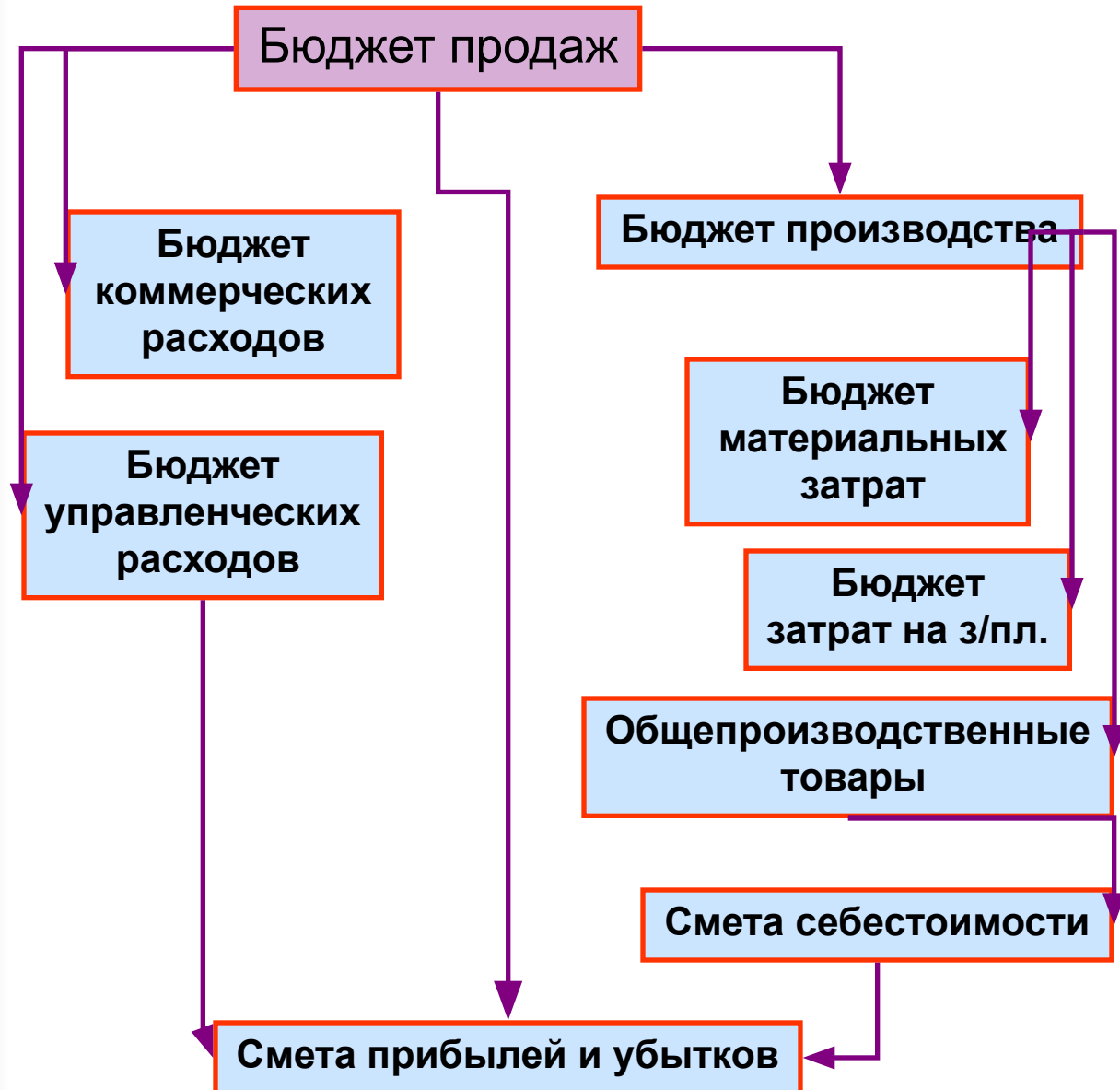
Технико-организационный уровень и другие условия производства как факторы формирования эконом. показателей

Методика комплексной оценки эффективности хозяйственной деятельности

Методы рейтинговой оценки финансового состояния элементов



Операционный бюджет



Финансовый бюджет

Бюджет капитальных затрат



Бюджет движения денежных средств



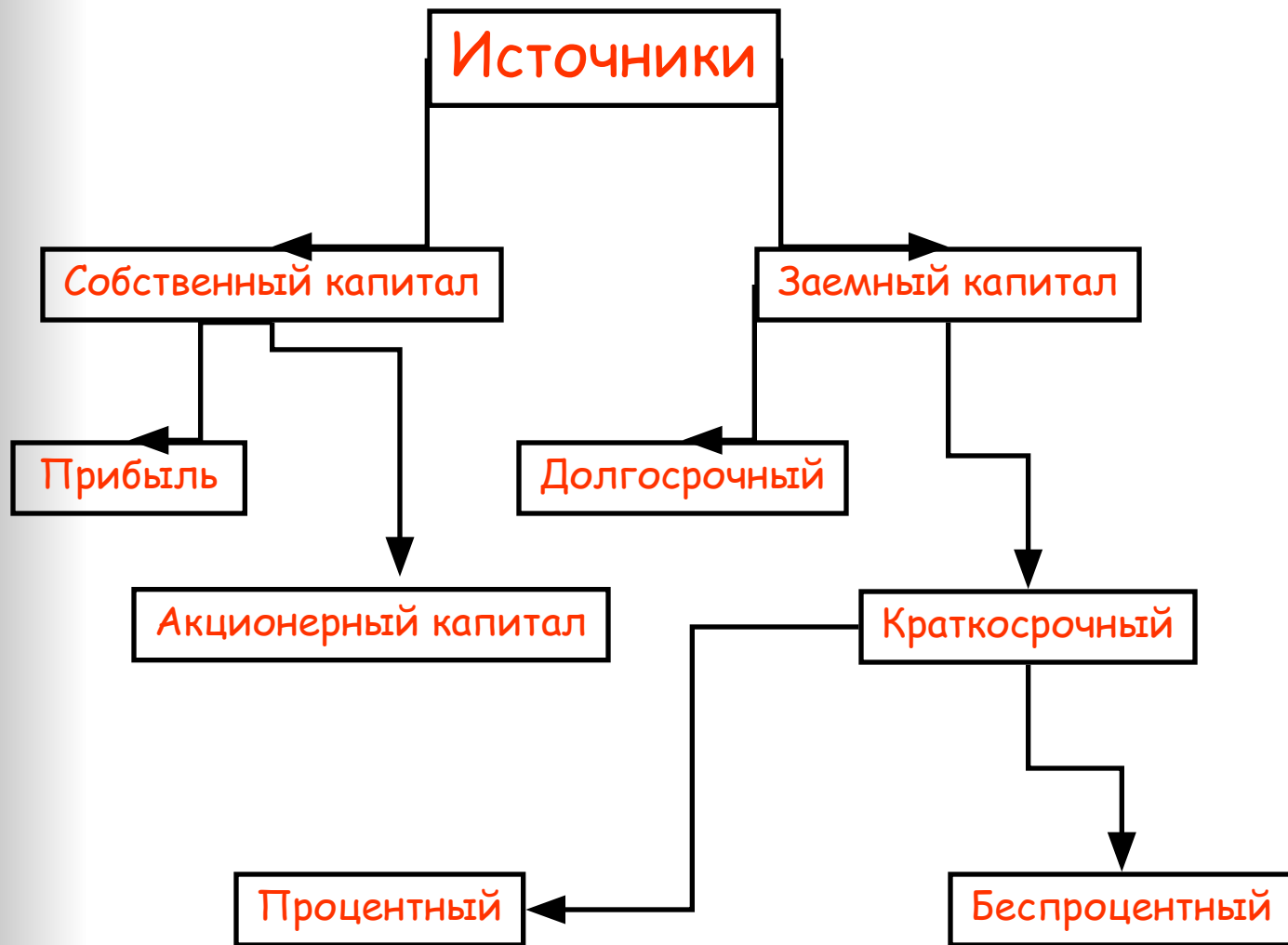
Бюджет активов и пассивов



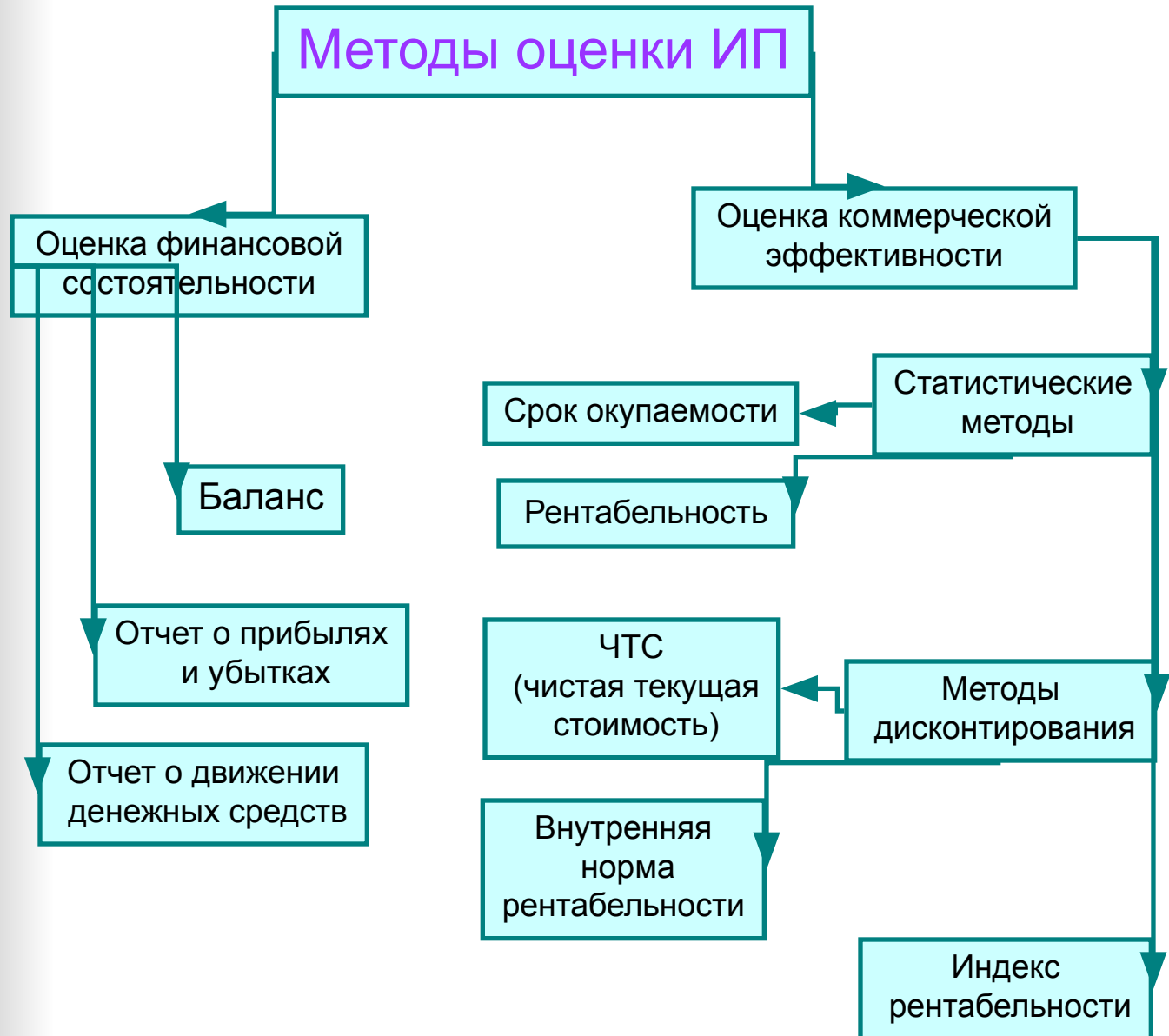
График распределения точки безубыточности



Классификация источников средств п/п



Методы оценки инвестиционных проектов.



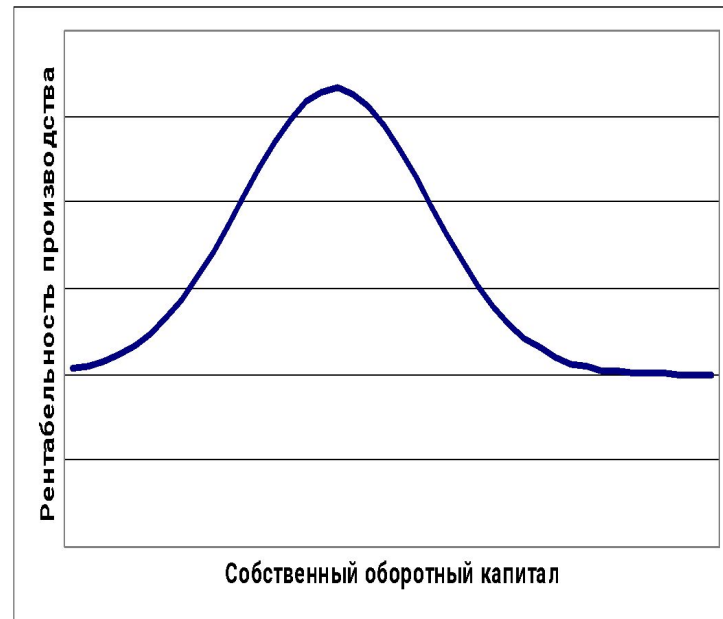
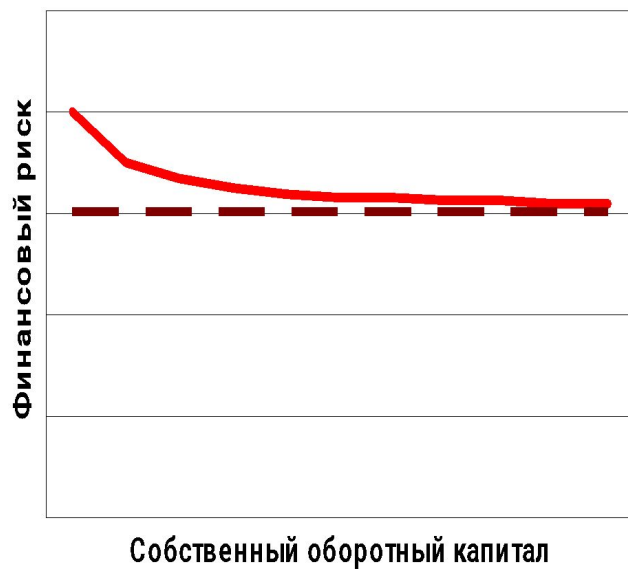
Логика взаимосвязи между активами и источниками покрытия.

1. Внеоборотные активы.
2. Оборотные активы.
- Запасы
- Дебиторские задолженности
- Денежные средства и краткосрочные финансовые вложения
3. Капитал и резервы (собственный капитал)
4. Долгосрочные обязательства
5. Краткосрочные обязательства
- Займы и кредиты
- Кредиторская задолженность

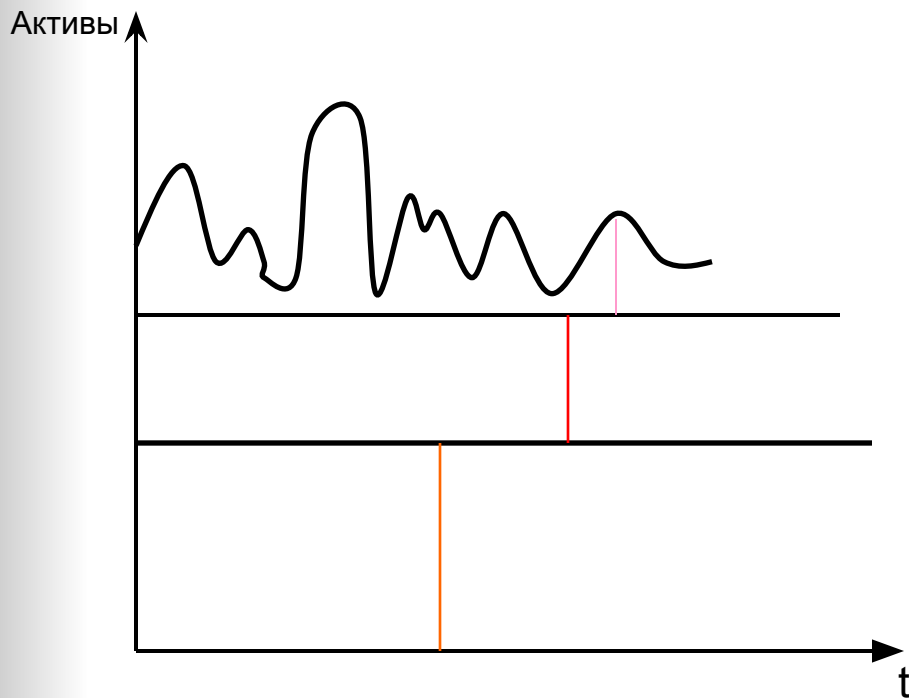
Собственный
оборотный капитал



Взаимосвязь собственного оборотного капитала с риском и рентабельностью.



Компоненты динамического ряда активов предприятия



Варьирующая часть текущих активов

Системная часть текущих активов

Внеоборотные активы

Примерная классификация стадий разработки инвестиционного проекта.



Критерии оценки инвестиций с точки зрения различных участников инвестиционного проекта

Менеджеры	Инвесторы	Банкиры
<p><i>Анализ производственной деятельности</i></p> <ul style="list-style-type: none">• Рентабельность производства• Текущие расходы• Прибыль	<p><i>Прибыльность</i></p> <ul style="list-style-type: none">• Рентабельность собственного капитала• Прибыль на акцию• Денежный поток	<p><i>Ликвидность</i></p> <ul style="list-style-type: none">• Коэффициент покрытия• Ликвидационная стоимость фирмы• Денежный поток
<p><i>Управление ресурсами</i></p> <ul style="list-style-type: none">• Оборачиваемость средств• Эффективность использования	<p><i>Распределение прибыли</i></p> <ul style="list-style-type: none">• Дивиденд на акцию• Коэффициент выплаты дивидендов• Цена и прибыль на акцию• Изменения цен на акцию	<p><i>Обслуживание долга</i></p> <ul style="list-style-type: none">• Доля обязательств• Соотношение собственного и заемного капитала





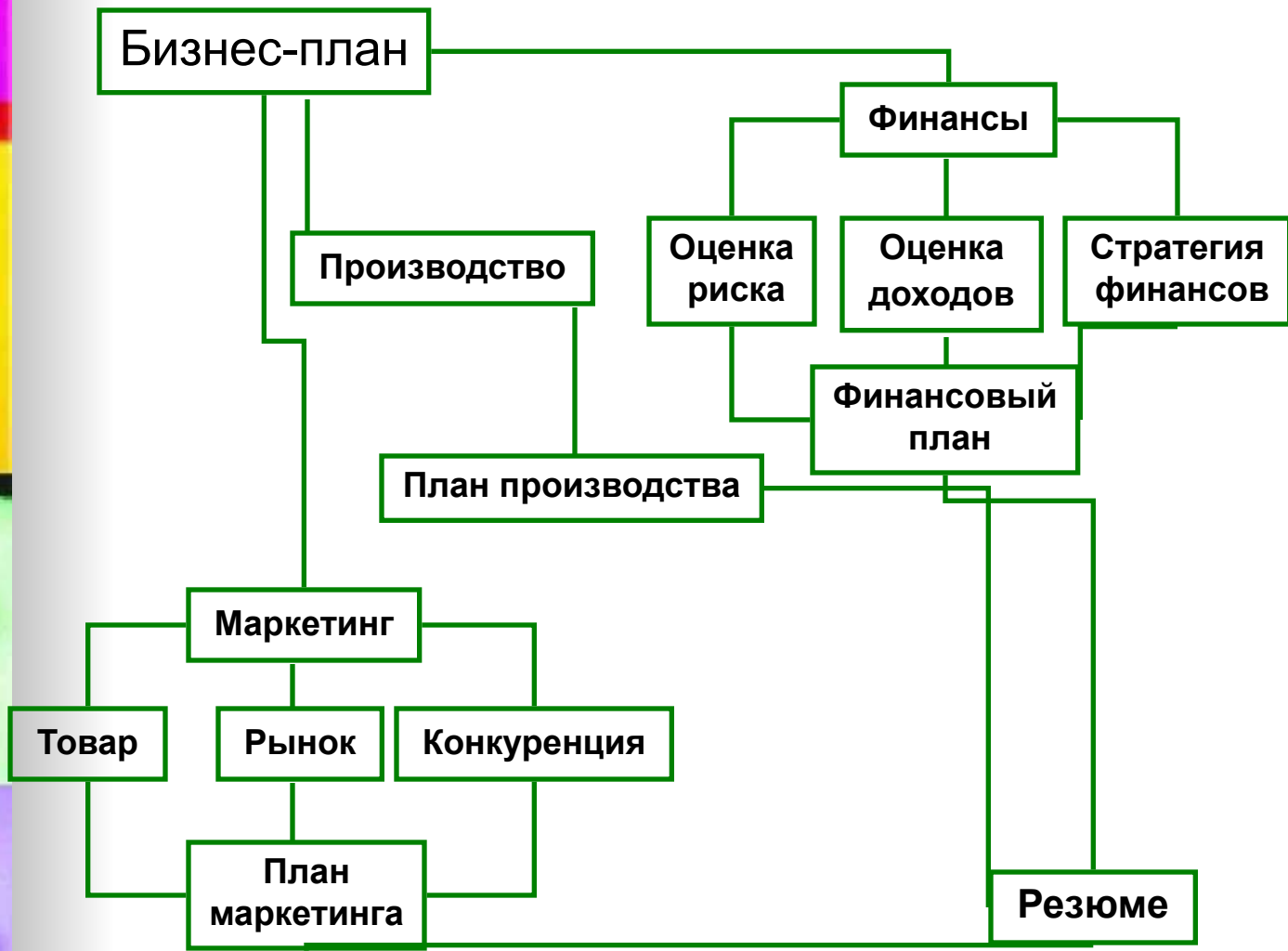
Типы риска в зависимости от условий финансирования и комбинаций ИТТ	Финансирование ИТТ полностью за счет акционерных (собственных) средств			Инвестиционный капитал, состоящий из акционерных и долговых обязательств
	Бизнес- риск			
	Одиночные ИТТ	Портфель инвестиций предприятия		Бизнес- риск+ финансовый рынок
	Проектный риск	Общий риск предприятия		
Диверсифицированный (несистематический) риск		Недиверсифицированный (систематический) риск		
Факторы, способствующие возникновению риска	Специфические факторы риска: судебные иски, забастовки персонала, активность конкурентов, потребительские предпочтения, изменения в уровне постоянных и переменных затрат, технологические инновации, потеря выгодных контрактов и др.		Макроэкономические факторы риска: уровень инфляции, величина реальной процентной ставки, степень деловой активности и др.	Специфические, макроэкономические и финансовые (изменения инвестиционного капитала и условиях финансирования ИТТ) факторы риска
Основные показатели, используемые в оценке риска и неопределенности	Ожидаемая рентабельность, полувариация, стандартное отклонение, коэффициент вариации, операционный рычаг	Стандартное отклонение портфеля инвестиций, коэффициент корреляции и др.	Требуемая рентабельность безрисковая ставка доходности, средняя доходность рыночного портфеля, рисковая премия, β -коэффициент и др.	Дополнительно к показателям бизнес-риска анализируются: рентабельность акционерного капитала, рентабельность инвестиций, финансовый рычаг, цена акционерных и долговых источников финансирования.



Алгоритм выбора варианта долгосрочного инвестирования с учетом факторов неопределенности



Блок-схема бизнес-плана.



Прогнозирование банкротства

1. Двухфакторная модель

$$z = -0,3877 - 1,0736 k_1 + 0,0579 k_2$$

2. Пятифакторная модель

$$z = 1,2 k_1 + 1,4 k_2 + 3,3 k_3 + 0,6 k_4 + 1 k_5$$

Схема использования времени оборудованием промышленного предприятия

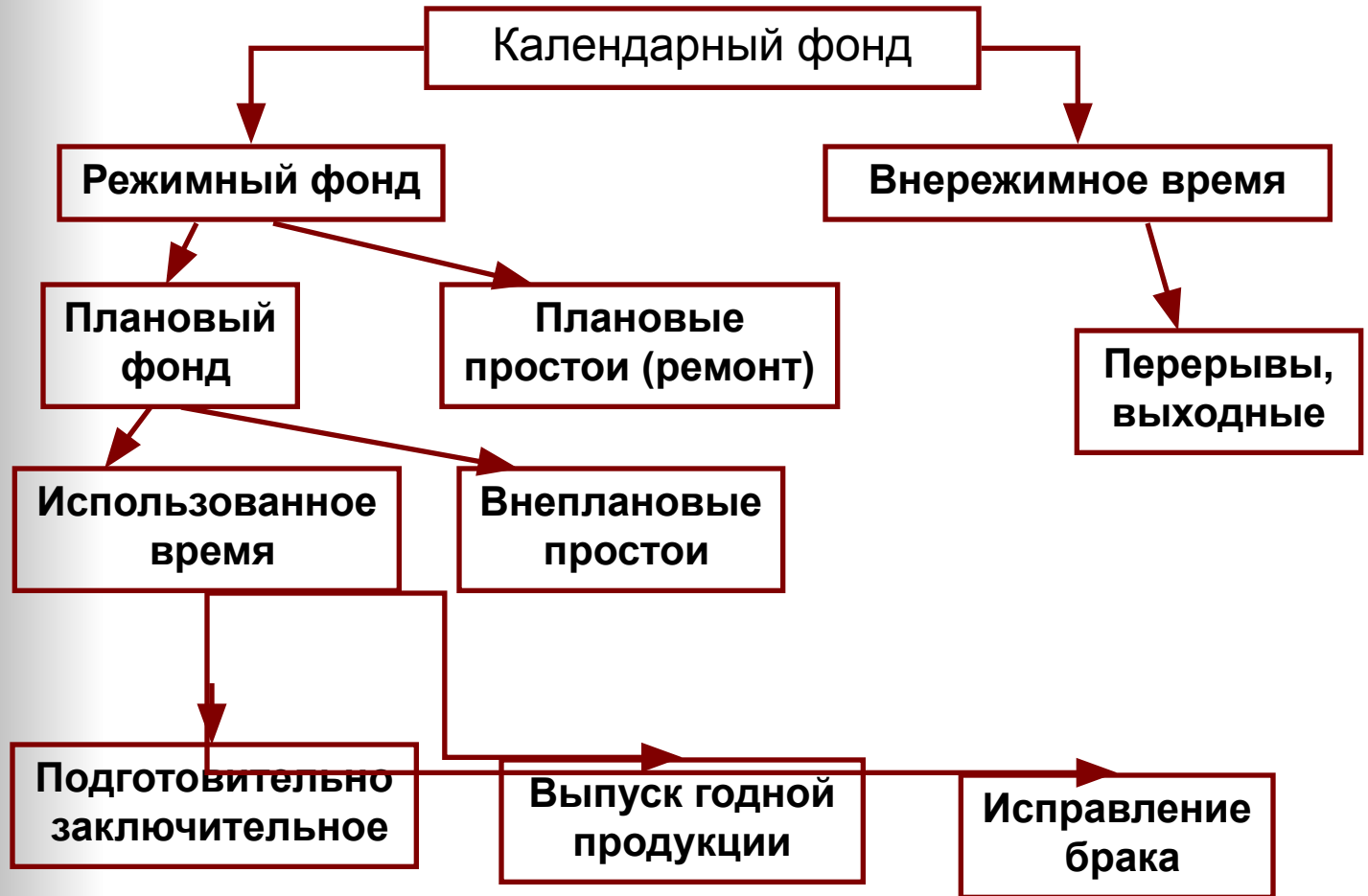


Схема взаимосвязи показателей производства и реализации

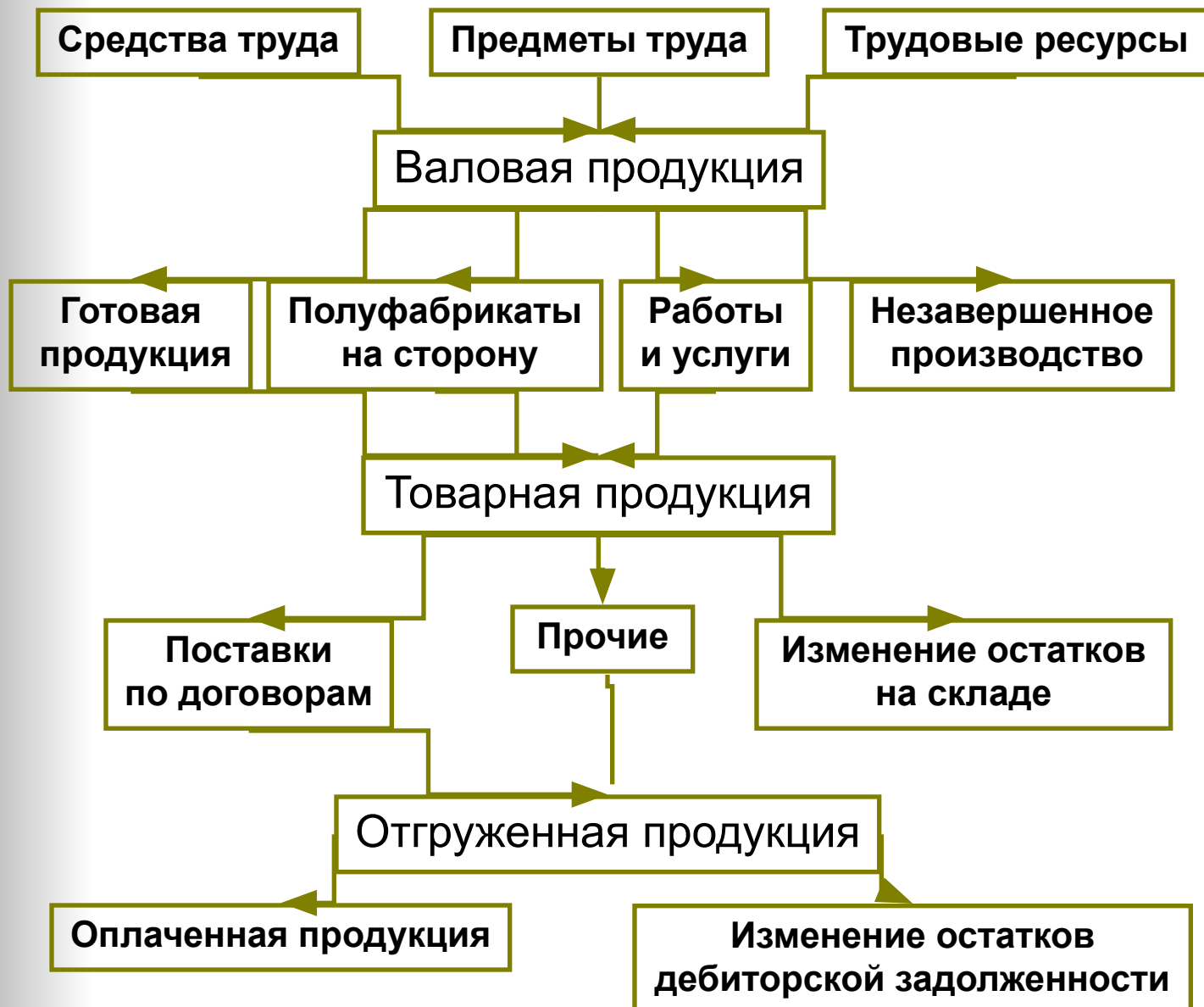
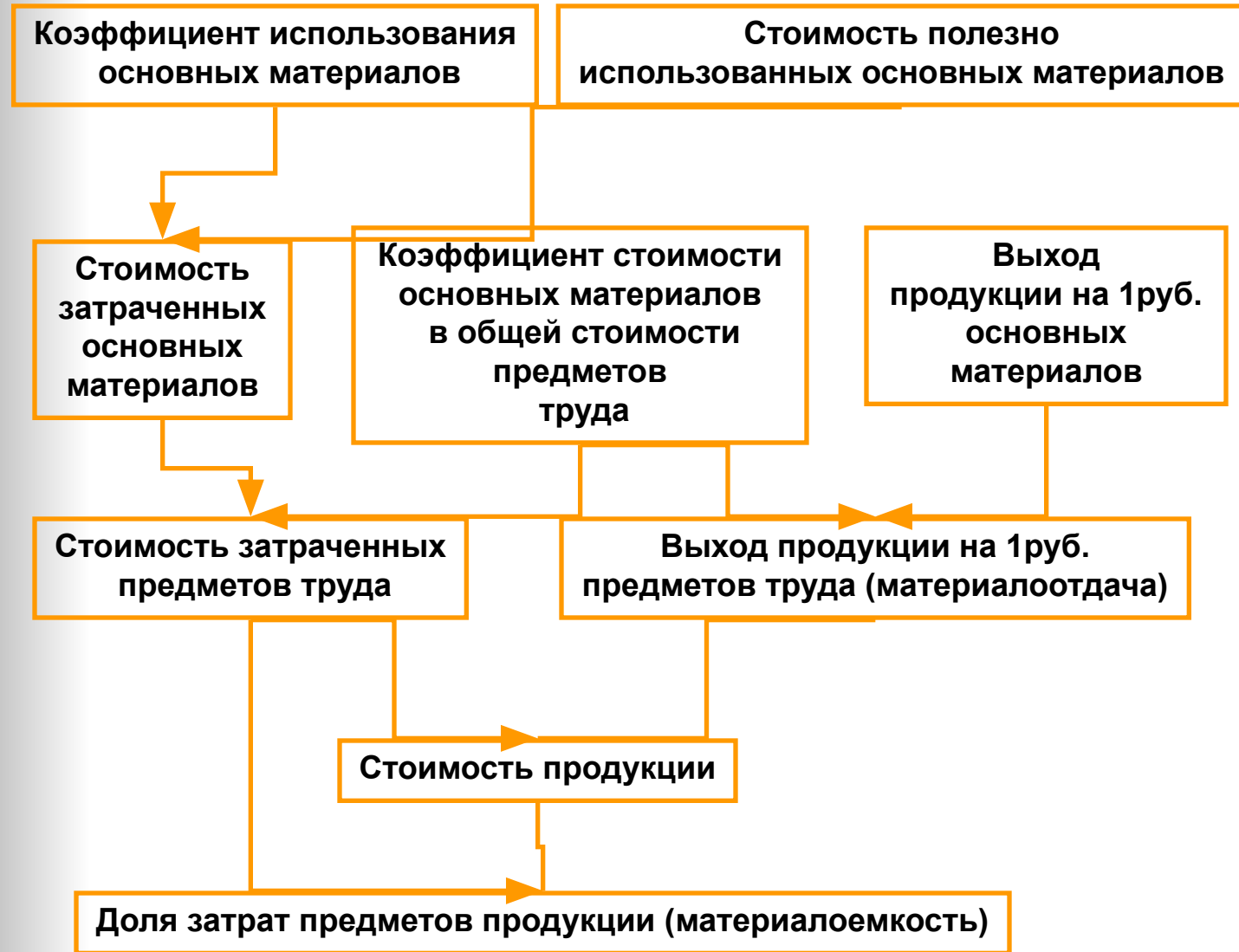
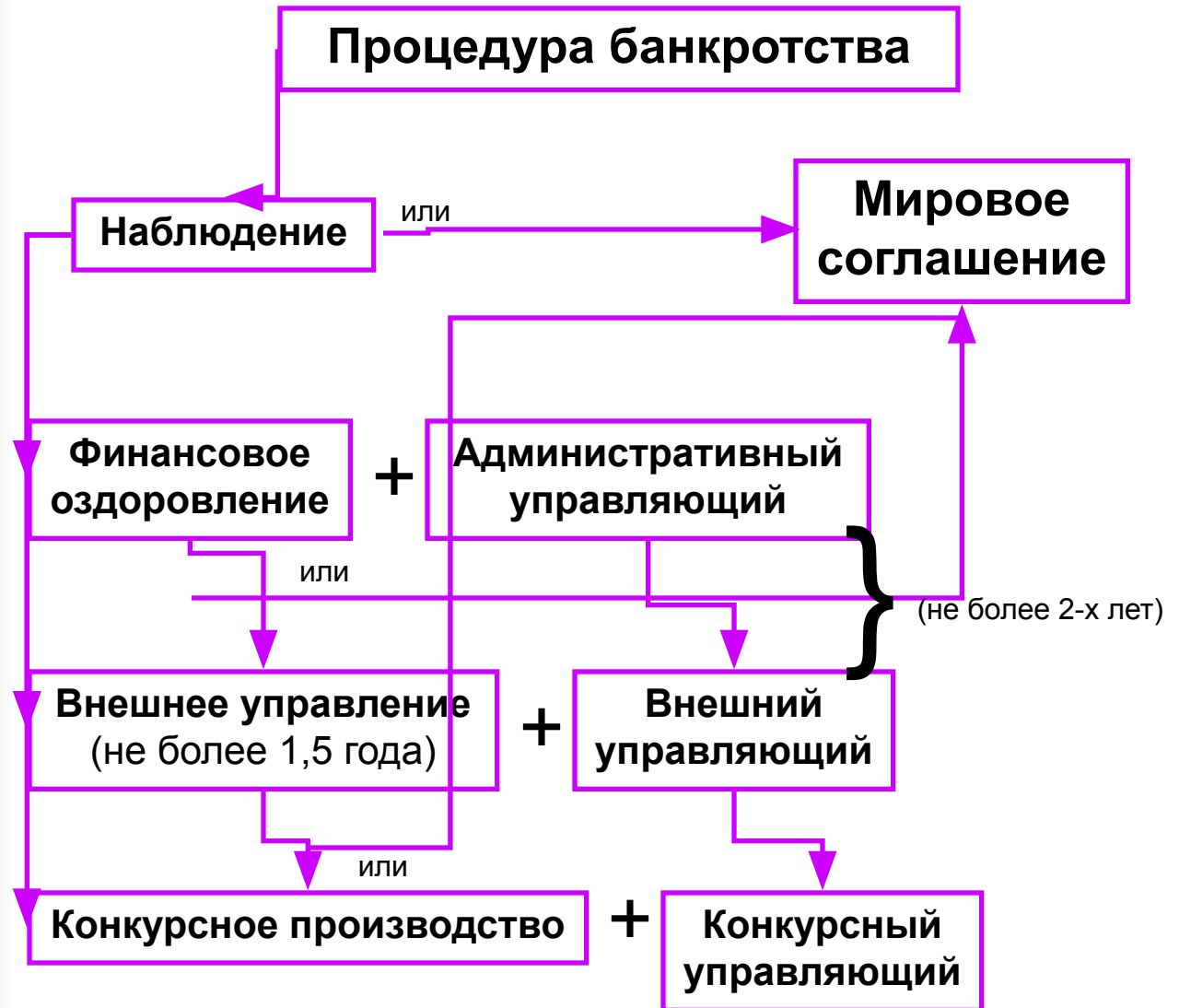


Схема формирования и анализа показателей и факторов использования предметов труда.



Этапы процедуры банкротства



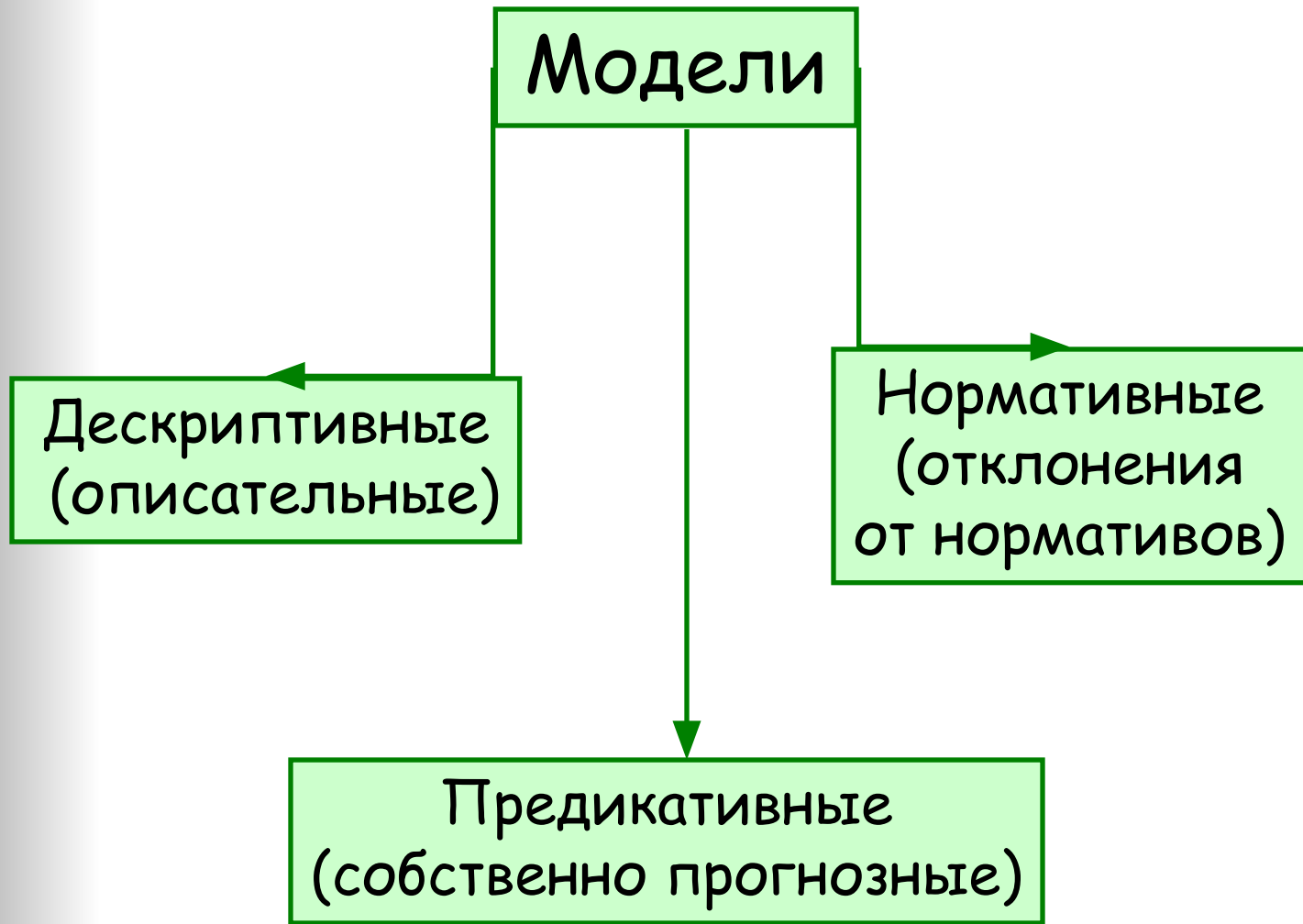
Типы финансового состояния

Типы финансовой ситуации

Показатели достаточности источников финансирования	Абсолютная	Нормальная	Неустойчивое состояние	Кризисное состояние
$\varepsilon^c = E^c - 3$	$\varepsilon^c \geq 0$	$\varepsilon^c < 0$	$\varepsilon^c < 0$	$\varepsilon^T < 0$
$\varepsilon^T = E^T - 3$	$\varepsilon^T > 0$	$\varepsilon^T \geq 0$	$\varepsilon^T < 0$	$\varepsilon^T < 0$
$\varepsilon^\Sigma = E^\Sigma - 3$	$\varepsilon^\Sigma > 0$	$\varepsilon^\Sigma > 0$	$\varepsilon^\Sigma \geq 0$	$\varepsilon^\Sigma < 0$



Типы моделей бизнес-планирования и прогнозирования





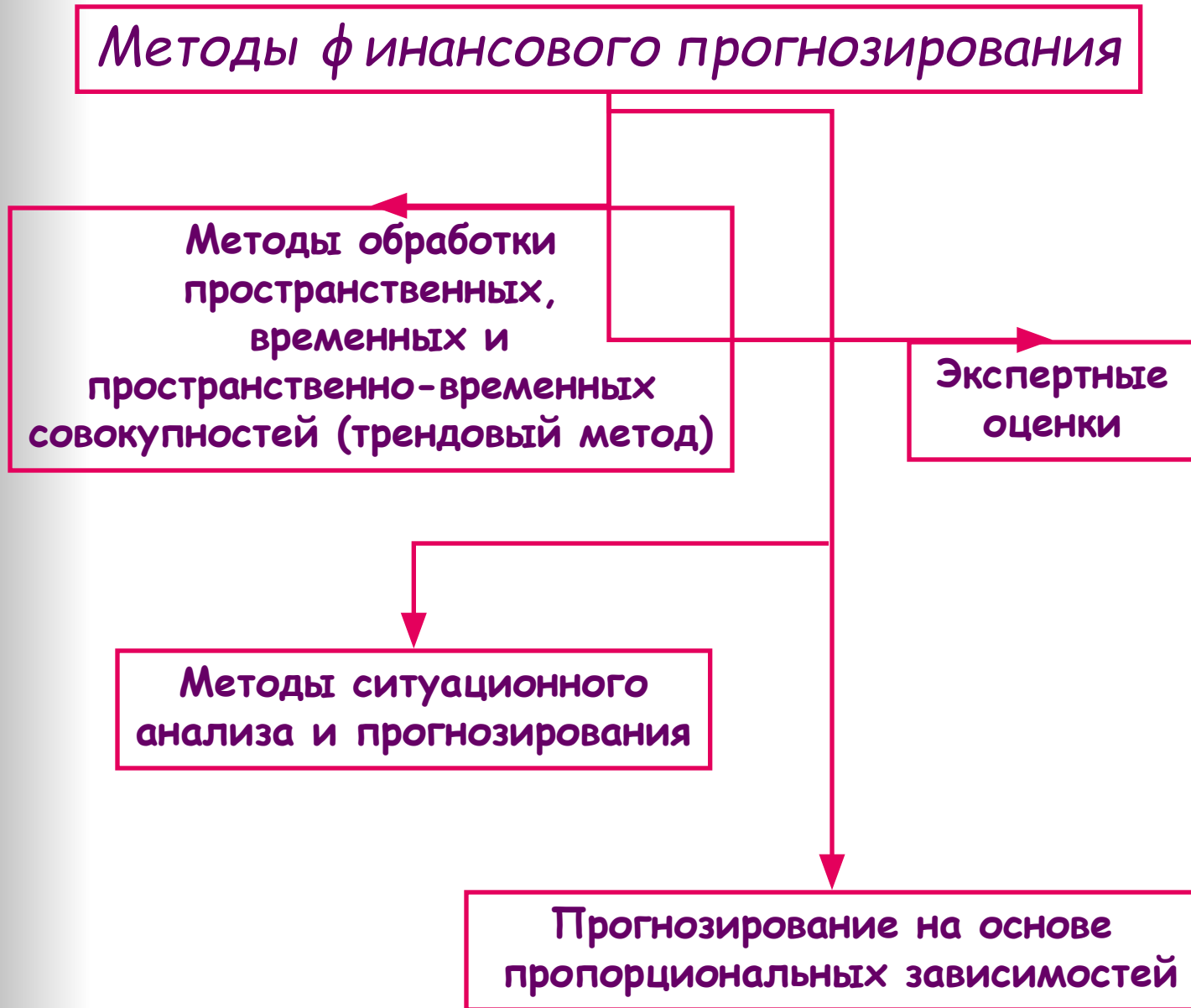
Методы финансового прогнозирования

Методы обработки пространственных, временных и пространственно-временных совокупностей (трендовый метод)

Экспертные оценки

Методы ситуационного анализа и прогнозирования

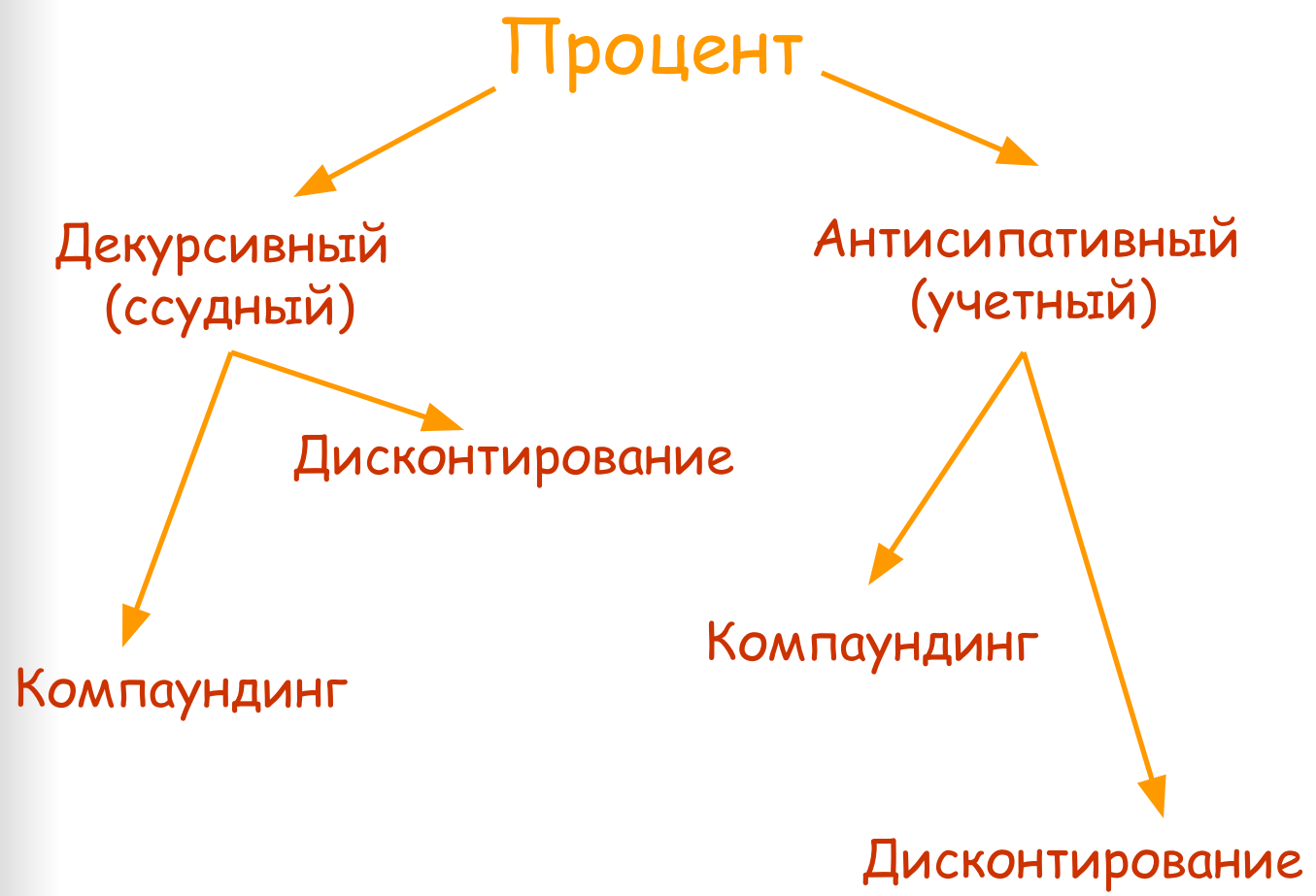
Прогнозирование на основе пропорциональных зависимостей





	Простые		Сложные	
Проценты	Прямая задача	Обратная задача	Прямая задача	Обратная задача
Ссудный	$S=P(1+ni)$	$P=S/(1+ni)$	$S=P(i+i_c)$	$P=S/(i+i_c)^n$
Учетный	$S=P/(1-nd)$	$P=S(1-nd)$	$S=P/(1-d_c)^n$	$P=S(1-d_c)$

Способы начисления процентов



Основные элементы затрат

