

**МІНІСТЕРСТВО ОСВІТИ І НАУКИ УКРАЇНИ
НАЦІОНАЛЬНИЙ УНІВЕРСИТЕТ ХАРЧОВИХ ТЕХНОЛОГІЙ**

ЗАТВЕРДЖУЮ

Ректор НУХТ,
професор _____ А.І. Українець
(підпис)

« ___ » _____ 20 р.

ФІНАНСОВО-ІНВЕСТИЦІЙНИЙ АНАЛІЗ

МЕТОДИЧНІ РЕКОМЕНДАЦІЇ
до вивчення дисципліни
та виконання контрольної роботи
для студентів освітнього ступеня «Магістр»
спеціальності 071 «Облік і оподаткування»
спеціалізації «Облік і аудит»
денної та заочної форм навчання

Всі цитати, цифровий та фактичний матеріал, бібліографічні відомості перевірені. Написання одиниць відповідає стандартам

Підпис(и) автора(ів) _____
« ___ » _____ 2017р.

СХВАЛЕНО
на засіданні кафедри
обліку і аудиту
Протокол № 15
від 06.06.2017 р.

Реєстраційний номер
електронних методичних
рекомендацій у НМУ
49.89-27.06.2017

КИЇВ НУХТ 2017

Фінансово-інвестиційний аналіз [Електронний ресурс]: Методичні рекомендації до вивчення дисципліни та виконання контрольної роботи для студентів для студентів освітнього ступеня «Магістр» спеціальності 071 «Облік і оподаткування» спеціалізації «Облік і аудит» денної та заочної форм навчання /Уклад.: Н.Г.Слободян – К.: НУХТ, 2017 . – 19 с.

Рецензент **Г.Г.Осадча**, канд. екон. наук

Укладач **Н.Г.Слободян** , канд. екон. наук

Відповідальний за випуск **Л.М. Чернелевський**, канд. екон. наук, проф.

Подається в авторській редакції

1. Загальні відомості

Предметом дисципліни «Фінансово-інвестиційний аналіз» є економічні явища, процеси та результати фінансово-господарської діяльності підприємства, причинно-наслідкові зв'язки, що їх визначають, резерви та напрями підвищення ефективності фінансово-інвестиційної діяльності.

Міждисциплінарні зв'язки.

Курс «Фінансово-інвестиційний аналіз» належить до циклу профільних дисциплін для всіх економічних спеціальностей. Він пов'язаний з такими дисциплінами, як «Аналіз господарської діяльності», «Економічна теорія», «Макроекономіка», «Мікроекономіка», «Статистика», «Бухгалтерський облік», «Економіка підприємства», «Фінанси», «Фінансовий облік» та ін. Викладання дисципліни «Фінансово-інвестиційний аналіз» ґрунтується на попередньому вивченні перелічених дисциплін.

Знання, отримані з курсу «Фінансово-інвестиційний аналіз», студенти використовують при вивченні таких дисциплін, як «Управлінський облік», «Аудит», «Організація бухгалтерського обліку», написанні випускової дипломної роботи.

1.1. Мета та завдання навчальної дисципліни.

1.1.1. Мета: формування у бухгалтерів-спеціалістів знання методики фінансового аналізу, підготовки та оцінки економічної ефективності інвестиційних проектів, озброїти їх інструментарієм аналізу операцій з цінними паперами з метою обґрунтування оптимальних рішень щодо фінансово-інвестиційної діяльності підприємства.

1.1.2. Завдання: полягає у застосуванні і засвоєнні теоретичних основ, знань та умінь студентами для достовірної оцінки фінансового стану підприємства, оцінки ефективності інвестицій, зниження ризиків та уникнення банкрутства.

1.1.3. Згідно з вимогами паспорту спеціалізації студенти повинні:

знати:

- теоретичні основи фінансово-інвестиційного аналізу;
- методичні основи фінансово-інвестиційного аналізу;
- методи та прийоми фінансово-інвестиційного аналізу;
- традиційні прийоми обробки інформації;
- методи аналізу грошових потоків;
- джерела інформації для проведення фінансово-інвестиційного аналізу.

вміти:

- класифікувати, систематизувати показники, фінансові ресурси підприємства, інвестиційні витрати і доходи підприємства.
- використовувати навчальну, наукову, періодичну та інші види літератури, статистичну та фінансову звітність – для здійснення економічного аналізу;
- застосовувати прийоми традиційної обробки інформації, детермінованого факторного аналізу;
- проводити аналіз виконання фінансового плану; показників інвестиційного розвитку підприємства; аспекти інвестиційного аналізу;

- вибирати показники та прийоми фінансово-інвестиційного аналізу для оцінки ефективності інвестиційних проектів та фінансового стану;
- узагальнювати фінансові та господарські резерви;
- обґрунтовувати напрями підвищення ефективності фінансової та інвестиційної діяльності;
- контролювати, перевіряти, здійснювати самоконтроль до, у процесі і після здійснення фінансово-інвестиційного аналізу діяльності підприємства.

мати навички:

- утворення та розрахунку показників, що відображають ефективність інвестиційних проектів;
- складання аналітичних таблиць, що комплексно характеризують фінансовий стан;
- встановлення взаємозв'язку між факторними та результативним показниками;
- визначення впливу факторів на результати господарської діяльності;
- визначення ефективності операцій з оцінки паперів;
- складання тематичних аналітичних таблиць;
- формулювання висновків за результатами аналізу;
- формулювання пропозицій щодо покращення фінансового стану та інвестиційної діяльності підприємства.

Опис навчальної дисципліни наведено у табл. 1.

Таблиця 1

Опис навчальної дисципліни

Найменування показників	Галузь знань, спеціальність, освітній ступінь	Характеристика навчальної дисципліни		
		денна форма навчання	заочна форма навчання	
			Зима	літо
Кількість кредитів Магістр – 6	Галузь знань 07 «Управління та адміністрування»	нормативна		
Модулів –1	спеціальність 071 «Облік і оподаткування» спеціалізація «Облік і аудит»	Рік підготовки:		
Змістових модулів – 3		1-й	1-й	1-й
Індивідуальне завдання контрольна робота (з. ф. н.)		Семестр		
Загальна кількість годин: - 180		1-й	1-й	1-й
		Лекції		
Тижневих годин для денної форми навчання: аудиторних – 4 самостійної роботи студента – 7,25	Освітній ступінь: магістр	32 год.	6 год.	4 год.
		Практичні, семінарські		
		32 год.	4 год.	2 год.
		Лабораторні		
		-	-	-
		Самостійна робота		
		116 год	160 год	164 год
Індивідуальні завдання: год.				
-	10 год	10 год		
Вид контролю: екзамен				

2. Програма навчальної дисципліни.

Модуль I

Змістовий модуль 1. Теоретичні основи фінансово–інвестиційного аналізу.

Тема 1. Теоретичні основи фінансово–інвестиційного аналізу. Сутність і значення фінансово-інвестиційного аналізу: його основні цілі, завдання, особливості. Методологічні принципи і логіка аналітичної роботи фінансової сфери підприємства. Предмет, об'єкт та суб'єкти фінансово-інвестиційного аналізу. Види фінансово-інвестиційного аналізу. Класифікація економічних показників що використовуються у фінансовому аналізі. Прийоми економічного аналізу показників фінансової звітності. Сучасна методика оцінювання фінансових звітів: горизонталь-вертикальний, порівняльний, факторний методи аналізу, метод відносних показників. Нарощення і дисконтування – сучасні методи фінансово інвестиційного аналізу. Оцінювання грошових потоків. Аннуїтети. Інформаційне забезпечення фінансово-інвестиційного аналізу. Фінансова звітність як інформаційна база фінансового аналізу. Мета фінансової звітності. Основні вимоги, що висуваються до складання фінансової звітності. Види взаємозв'язку фінансової звітності. Зміст, структура, призначення основних форм фінансової звітності.

Література [1,4,5,6].

Змістовий модуль 2. Аналіз та оцінка фінансового стану підприємства.

Тема 2. Загальна оцінка фінансового стану підприємства. Значення та необхідність комплексної оцінки фінансового стану підприємства. Методи узагальнюючої оцінки фінансового стану підприємства. Зміст та методологія здійснення експрес-аналізу фінансового стану підприємства. Порівняльний аналітичний баланс. Комплексний аналіз фінансового стану підприємства. Методи рейтингової оцінки фінансового стану підприємства. Аналіз складу і структури активів підприємства. Показники забезпечення і використання оборотних активів. Аналіз джерел формування капіталу.

Література [1,4,5,6].

Тема 3. Аналіз фінансової стійкості. Сутність фінансової стійкості та стабільності підприємства. Основні фактори, що впливають на стійкість фінансового стану підприємства. Заходи зміцнення фінансової стійкості підприємства. Вплив структури активів і пасивів на характеристики фінансової стійкості підприємства. Оцінка впливу ефективності використання необоротних і оборотних активів на стійкість фінансового стану підприємства.

Кількісна оцінка фінансової стійкості з позиції:

- а) структури джерел коштів;
- б) витрат, пов'язаних з обслуговуванням зовнішніх джерел.

Відносні показники фінансової стійкості: методика їх розрахунку, економічна інтерпретація. Класифікація джерел коштів для аналізу фінансової стійкості підприємства. Аналіз абсолютних показників фінансової стійкості. Типи фінансової стійкості. Оцінка запасу фінансової стійкості підприємства.

Література [1,4,5,6].

Тема 4. Аналіз платоспроможності та ліквідності. Сутність ліквідності і платоспроможності та їх значення при оцінці фінансового стану підприємства.

Зміст та послідовність аналізу ліквідності підприємства; основні стадії її оцінки:

- оцінка свободи в розпорядженні активами;
- оцінка можливості швидкої втрати цінностей унаслідок їх морального або фізичного псування;
- оцінка доступності активів для поточного розпорядження; оцінка наявності умовних зобов'язань.

Класифікація активів за ознакою ліквідності і пасивів за ознакою терміновості погашення. Фактори, що впливають на пропорції груп поточних активів з різним ступенем ліквідності. Зіставлення елементів активів з відповідними елементами пасиву — основний спосіб оцінки ліквідності підприємства.

Література [1,4,5,6].

Тема 5. Аналіз грошових потоків. Економічна сутність, цілі та значення фінансово-інвестиційного аналізу в процесі управління грошовими активами. Класифікація вхідних та вихідних грошових потоків у господарській, фінансовій та інвестиційній діяльності підприємства. Прямий та непрямий методи аналізу грошових коштів. Аналіз забезпеченості підприємства грошовими коштами. Коефіцієнти загального покриття заборгованості, швидкої (поточної), критичної та абсолютної ліквідності.

Література [1,4,5,6].

Тема 6. Аналіз кредитоспроможності підприємства. Економічна сутність та значення кредитоспроможності. Роль банківського кредитування у господарській, фінансовій та інвестиційній діяльності. Методика оцінки кредитоспроможності клієнта. Система показників, що характеризує фінансовий стан позичальника. Розробка плану погашення кредиту.

Література [1,4,5,6].

Змістовий модуль 3. Аналіз капіталу та інвестицій.

Тема 7. Аналіз формування та ефективності використання капіталу. Завдання та методологія здійснення аналізу джерел фінансування. Аналіз динаміки, складу і структури джерел фінансових ресурсів. Аналіз вартості капіталу. Оцінка середньозваженої та граничної вартості капіталу. Оцінка ефективності використання власного і залученого капіталу. Факторний аналіз рентабельності капіталу (метод Дюпон-КаскаД.) .

Література [1,4,5,6].

Тема 8. Оцінювання виробничо-фінансового леверіджу. Сутність фінансового важеля (леверіджу). Оцінка ефекту фінансового важеля. Аналіз впливу структури активів і пасивів на рентабельність власного капіталу. Аналіз складу, структури і оборотності кредиторської заборгованості. Оцінка вартості внутрішньої кредиторської заборгованості.

Література [1,4,5,6].

Тема 9. Аналіз ділової активності та інвестиційної привабливості підприємства. Оцінка ринкової позиції підприємства: аналіз внутрішнього і

зовнішнього середовища.Схема комплексного аналізу ефективності господарської діяльності. Аналіз можливостей використання резервів зростання обсягів виробництва і реалізації продукції. Аналіз резервів зниження собівартості та витрат.Основні фактори розвитку підприємства, кількісна оцінка їх впливу. Коефіцієнт стійкості економічного зростання підприємства. Оцінка економічної динаміки суб'єкта господарювання.Показники ділової активності підприємства.

Аналіз інвестиційної привабливості підприємства.

Література [1,4,5,6].

Тема10. Короткостроковий прогноз фінансового стану підприємства.

Прогнозування обсягів виробництва і реалізації продукції. Метод „витрати – обсяг – прибутки” в прогнозі фінансових показників. Визначення точки безбитковості. Правило виробничого важеля. Складання прогнозованої фінансової звітності.Прогнозування банкрутства.

Література [1,4,5,6].

Тема11. Методи оцінки ефективності інвестиційних проектів.

Поняття про статичні та дисконтні методи оцінки ефективності інвестиційних проектів. Метод чистої сучасної вартості. Індекс рентабельності проекту. Внутрішня норма доходності. Оцінка ефективності в умовах інфляції та ризику. Аспекти і етапи інвестиційного аналізу: комерційний, технічний, екологічний, інституційний, фінансовий.

Література [1,4,5,6].

Тема12. Аналіз операцій з цінними паперами.

Класифікація цінних паперів. Нормативна база їх функціонування в Україні. Акція, облігація, депозитний сертифікат, вексель. Оцінка операцій з акціями та облігаціями. Аналіз вексельних операцій.

Література [1,4,5,6].

3. ТЕМИ ПРАКТИЧНИХ ЗАНЯТЬ

Структура навчальної дисципліни представлена в таблиці 2.

Таблиця 2

Теми практичних занять

№	Назва теми	Кількість годин		
		Денна форма	Заочна форма	
			зима	літо
1.	Тема 1. Теоретичні основи фінансово–інвестиційного аналізу.	6	1	1
2.	Тема 2. Загальна оцінка фінансового стану підприємства.	6	1	
3.	Тема 3. Аналіз фінансової стійкості.	4		
4.	Тема 4. Аналіз платоспроможності та ліквідності.	2	1	
5.	Тема 5. Аналіз грошових потоків.	2		
6.	Тема 6. Аналіз кредитоспроможності підприємства.	2		
7.	Тема 7. Аналіз формування та ефективності використання капіталу.	2		
8.	Тема 8. Оцінювання виробничо-фінансового леверіджу.	2		
9.	Тема 9. Аналіз ділової активності та інвестиційної привабливості підприємства.	2		
10.	Тема 10. Короткостроковий прогноз фінансового стану підприємства.	2		
11.	Тема 11.Методи оцінки ефективності інвестиційних проектів.	4	1	1
12.	Тема 12. Аналіз операцій з цінними паперами.	2		

4. ЗАПИТАННЯ ДЛЯ ПІДГОТОВКИ ДО ЕКЗАМЕНУ

1. Сутність і значення фінансово-інвестиційного аналізу; його основні завдання, та етапи.
2. Предмет, об'єкт та суб'єкти фінансово-інвестиційного аналізу. Види фінансово-інвестиційного аналізу.
3. Сучасна методика оцінювання фінансових звітів: горизонтальний, вертикальний, порівняльний, факторний методи аналізу, метод відносних показників.
4. Нарощення і дисконтування – сучасні методи фінансово-інвестиційного аналізу.
5. Оцінювання грошових потоків
6. Аннуїтет. Види та оцінка.
7. Фінансова звітність як інформаційна база фінансового аналізу.
8. Методика комплексної оцінки фінансового стану підприємства.
9. Порівняльний аналітичний баланс: мета, значення, методологія.
10. Зміст та методологія здійснення експрес-аналізу фінансового стану підприємства.
11. Сутність фінансової стійкості підприємства. Основні фактори, що впливають на стійкість фінансового стану підприємства.
12. Заходи зміцнення фінансової стійкості підприємства. Вплив структури активів і пасивів на характеристику фінансової стійкості підприємства.
13. Оцінка впливу ефективності використання необоротних і оборотних активів на стійкість фінансового стану підприємства.
14. Класифікація джерел коштів для аналізу фінансової стійкості підприємства.
15. Аналіз показників фінансової стійкості. Типи фінансової стійкості.
16. Сутність ліквідності і платоспроможності та їх значення для оцінки фінансового стану підприємства.
17. Класифікація активів за ознакою ліквідності і пасивів за ознакою терміновості погашення..
18. Система показників ліквідності: методика їх розрахунку, економічна інтерпретація. Основні фактори, що впливають на підвищення ліквідності.
19. Власний оборотний капітал — абсолютний показник ліквідності і платоспроможності; основні етапи його аналізу.
20. Класифікація вхідних та вихідних грошових потоків у господарській, фінансовій та інвестиційній діяльності підприємства.
21. Прямий та непрямий методи аналізу грошових коштів.
22. Аналіз забезпеченості підприємства грошовими коштами.
23. Дисконтування грошових потоків підприємства.
34. Техніка оцінки майбутньої та поточної вартості ануїтетів.
25. Види цінних паперів та нормативна база їх функціонування.
26. Оцінка вартості та доходності акцій.
27. Оцінка вартості та доходності облігацій.
28. Аналітичні показники акцій.

29. Векселі, їх види та аналіз.
30. Методика оцінки кредитоспроможності клієнта.
31. Система показників, що характеризує фінансовий стан позичальника.
32. Завдання та методологія здійснення аналізу джерел фінансування.
33. Аналіз динаміки, складу і структури джерел фінансових ресурсів.
34. Оцінка вартості капіталу. Аналіз ефективності використання власного і залученого капіталу.
35. Факторний аналіз рентабельності капіталу (метод Дюпон-КаскаД. .
36. Аналіз впливу структури активів і пасивів на рентабельність власного капіталу.
37. Основні критерії оцінки ефективності інвестиційних проєктів. Методи чистої теперішньої вартості, індексу рентабельності та внутрішньої норми доходності.
38. Аспекти і етапи інвестиційного аналізу.
39. Сутність фінансового важеля (леверіджу). Оцінка ефекту фінансового важеля.
40. Аналіз складу, структури і оборотності кредиторської заборгованості.
41. Факторний аналіз фінансових результатів.
48. Оцінка ринкової позиції підприємства: аналіз внутрішнього і зовнішнього середовища.
49. Схема комплексного аналізу ефективності господарської діяльності.
50. Аналіз можливостей використання резервів зростання обсягів виробництва і реалізації продукції.
51. Аналіз резервів зниження собівартості та витрат.
52. Оцінка економічної динаміки суб'єкта господарювання.
53. Показники ділової активності підприємства.
54. Аналіз інвестиційної привабливості підприємства.
55. Прогнозування обсягів виробництва і реалізації продукції.
56. Метод „витрати-обсяг-прибутки” в прогнозі фінансових показників.
57. Визначення точки беззбитковості.
58. Правило виробничого важеля.
59. Складання прогнозованої фінансової звітності.
60. Визначення та сутність понять неплатоспроможності і банкрутства.
61. Основні етапи фінансового аналізу неплатоспроможних підприємств.
62. Мета і завдання оцінки ризику. Сутність та класифікація фінансових ризиків.
63. Методи аналізу ризиків у фінансових операціях.
64. Інвестиційні проєкти в умовах ризику та інфляції.
65. Методи зменшення ризику у фінансових операціях.

5. МЕТОДИЧНІ РЕКОМЕНДАЦІЇ ДО ВИКОНАННЯ КОНТРОЛЬНОЇ РОБОТИ

Відповідно до навчального плану студенти виконують контрольну роботу з дисципліни «Фінансово-інвестиційний аналіз».

Мета виконання контрольної роботи – поглибити знання та зміцнити практичні навички, навчитися послідовно викладати та формувати аналітичні висновки. Контрольна робота виконується за варіантом за першою літерою свого прізвища (таблиця) і складається з двох теоретичних питань та двох практичних задач. Виконуючи роботу, необхідно записувати умову та вихідні дані завдання.

На титульному аркуші вказати: дисципліну, з якої виконується контрольна робота, курс, групу, шифр спеціальності, прізвище, ім'я, по батькові студента. В кінці контрольної роботи студент подає перелік використаної літератури, складений відповідно чинних вимог, ставить свій підпис і дату виконання роботи.

Табл..

Перша літера прізвища	Номер запитання		Номер (варіант) задачі	
	першого	другого	першої	другої
А	1.	28	1	10
Б	2.	29	2	9
В	3.	30	3	8
Г	4.	31	4	7
Д	5.	32	5	6
Е, Є	6.	33	6	5
Ж	7.	34	7	4
З	8.	35	8	3
І	9.	36	9	2
К	10.	37	10	1
Л	11.	38	10	1
М	12.	39	9	2
Н,	13.	40	8	3
О	14.	41	7	4
П	15.	42	6	5
Р	16.	43	5	6
С	17.	44	4	7
Т	18.	45	3	8
У	19.	46	5	6
Ф	20.	47	2	9
Х	21.	48	1	10
Ц	22.	49	1	1
Ч	23.	50	2	2
Ш	24.	51	3	3
Щ	25.	52	4	4
Ю	26.	53	5	5
Я	27.	54	6	6

5.1. ТЕОРЕТИЧНІ ПИТАННЯ

1. Сутність і значення фінансово-інвестиційного аналізу; його основні завдання, та етапи.

2. Предмет, об'єкт та суб'єкти фінансово-інвестиційного аналізу.
3. Нарощення і дисконтування – сучасні методи фінансово-інвестиційного аналізу.
4. Оцінювання грошових потоків
5. Аннуїтет. Види та оцінка.
6. Фінансова звітність як інформаційна база фінансового аналізу.
7. Методика комплексної оцінки фінансового стану підприємства.
8. Зміст та методологія здійснення експрес-аналізу фінансового стану підприємства.
9. Сутність фінансової стійкості підприємства. Основні фактори, що впливають на стійкість фінансового стану підприємства.
10. Класифікація джерел коштів для аналізу фінансової стійкості підприємства.
11. Аналіз показників фінансової стійкості. Типи фінансової стійкості.
12. Сутність ліквідності і платоспроможності та їх значення для оцінки фінансового стану підприємства.
13. Система показників ліквідності: методика їх розрахунку, економічна інтерпретація. Основні фактори, що впливають на підвищення ліквідності.
14. Власний оборотний капітал — абсолютний показник ліквідності і платоспроможності; основні етапи його аналізу.
15. Класифікація вхідних та вихідних грошових потоків у господарській, фінансовій та інвестиційній діяльності підприємства.
16. Прямий та непрямий методи аналізу грошових коштів.
17. Аналіз забезпеченості підприємства грошовими коштами.
18. Дисконтування грошових потоків підприємства.
19. Техніка оцінки майбутньої та поточної вартості ануїтетів.
20. Види цінних паперів та нормативна база їх функціонування.
21. Оцінка вартості та доходності акцій.
22. Оцінка вартості та доходності облігацій.
23. Аналітичні показники акцій.
24. Векселі, їх види та аналіз.
25. Методика оцінки кредитоспроможності клієнта.
26. Система показників, що характеризує фінансовий стан позичальника.
27. Завдання та методологія здійснення аналізу джерел фінансування.
28. Аналіз динаміки, складу і структури джерел фінансових ресурсів.
29. Оцінка вартості капіталу. Аналіз ефективності використання власного і залученого капіталу.
30. Факторний аналіз рентабельності капіталу (метод Дюпон-Каскад)
31. Основні критерії оцінки ефективності інвестиційних проектів.
32. Аспекти і етапи інвестиційного аналізу.
33. Сутність фінансового важеля (леверіджу). Оцінка ефекту фінансового важеля.
34. Аналіз складу, структури і оборотності кредиторської заборгованості.
35. Факторний аналіз фінансових результатів.
36. Показники ділової активності підприємства.

37. Аналіз інвестиційної привабливості підприємства.
38. Метод „витрати-обсяг–прибутки” в прогнозі фінансових показників. Визначення точки беззбитковості.
39. Правило виробничого важеля.
40. Аналіз вексельних операцій.
41. Види та оцінка облігацій.
42. Сутність фінансового важеля. Оцінка його ефекту.
43. Прогнозування банкрутства.
44. Класифікація цінних паперів.
45. Оцінка ефективності використання власного і залученого капіталу.
46. Показники забезпечення оборотними активами та ефективності їх використання.
47. Аналіз дебіторської заборгованості.
48. Типи фінансової стійкості. Оцінка запасу фінансової стійкості.
49. Складання прогнозованої фінансової звітності.
50. Визначення та сутність понять неплатоспроможності і банкрутства.
51. Основні етапи фінансового аналізу неплатоспроможних підприємств.
52. Мета і завдання оцінки ризику. Сутність та класифікація фінансових ризиків.
53. Методи аналізу ризиків у фінансових операціях.
54. Інвестиційні проекти в умовах ризику та інфляції.

5.2. ЗАДАЧІ

Задача 1.

Варіант 1

Фірма розглядає можливість фінансування трьох проектів, грошові потоки наведені в таблиці.

Період	Проект X		Проект Y		Проект Z	
	I	CF	I	CF	I	CF
0	-21 000		-134 000		-105 000	
1		15 000,0		80 000,0		90 000,0
2		15 000,0		60 000,0		30 000,0
3		15 000,0		80 000,0		10 000,0
4		15 000,0		70 000,0		

Норма дисконту для проектів однакові і дорівнює 15 %. Яки з проектів доцільно обрати за критеріями NPV, PI, IRR?

Варіант 2

Фірма розглядає можливість фінансування трьох проектів, грошові потоки наведені в таблиці.

Період	Проект А		Проект В		Проект С	
	I	CF	I	CF	I	CF
0	-14 000		-14000		-14000	
1		2000,0		2000,0		5000,0
2		4000,0		2000,0		5000,0
3		6000,0		2000,0		5000,0
4		5000,0		7000,0		5000,0

Норма дисконту для проектів однакові і дорівнює 10 %. Який з проектів доцільно обрати за критеріями NPV, PI, IRR?

Варіант 3

Фірма розглядає можливість фінансування трьох проектів, грошові потоки наведені в таблиці.

Період	Проект А		Проект В		Проект С	
	I	CF	I	CF	I	CF
0	-15 000		-56000		-14000	
1		11000,0		-		5000,0
2		8000,0		-		5000,0
3		1000,0		356000,0		5000,0
4		9000,0		103000,0		5000,0

Норма дисконту для проектів однакові і дорівнює 8 %. Який з проектів доцільно обрати за критеріями NPV, PI, IRR?

Варіант 4

Фірма розглядає можливість інвестування у три проекти при нормі дисконту $r=10\%$. Обрати найбільш ефективний проект за критеріями NPV, PI, IRR?. Грошові потоки наведені в таблиці.

Період	Проект I	Проект II	Проект III
0	-20000	-130000	-100000
1	15000	80000	90000
2	15000	60000	30000
3	15000	80000	20000

Варіант 5

Визначити ефективність проекту за трьома критеріями, якщо початкові інвестиції 500 000 грн і грошові надходження по роках реалізації проекту в сумі, тис.грн:

I – 100; II – 150; III – 150; IV – 200; V – 150; VI – 150

Річна норма дисконту становить 10 %. Додатково враховувати премію за ризик у розмірі 5% (збільшення продаж) і 15% (розширення ринку).

Варіант 6

Корпорація розглядає два альтернативні проекти, грошові потоки яких відображені у таблиці, тис.грн:

Періоди	Проект Х	Проект У
Іо	400,0	200,0
1	240,0	130,0
2	290,0	180,0
3	250,0	150,0

Визначити більш ефективний проект, якщо річна норма дисконту становить 10 %. Визначити критерії ефективності в умовах інфляції **8 %**.

Варіант 7

Фірма розглядає два альтернативні проекти, грошові потоки яких відображені у таблиці, тис.грн.

Періоди	Проект Х	Проект У
Іо	300,0	380,0
1	180,0	240,0
2	210,0	190,0
3	210,0	150,0

Визначити більш ефективний проект, якщо річна норма дисконту становить 10 %. Додатково обчислити критерії ефективності, якщо премія за ризик становить 8 і 12 % відповідно до кожного проекту.

Варіант 8

Фірма розглядає два взаємовиключних проекти, Т і С, які дають такі потоки платежів за роки реалізації:

Період	Іо	1	2	3	4
Проект Т	2000	1800	500	100	32
Проект С	2000	0	550	800	1600

Визначити більш ефективний проект, якщо річна норма дисконту становить 10 %. Визначити критерії ефективності в умовах інфляції **8 %**.

Варіант 9

Фірма розглядає два альтернативні проекти з початковими інвестиціями 3000 тис.грн. грошові потоки яких по роках наведені в таблиці.

Період	0	1	2	3	4
Проект А	-3000	150	1100	1150	1250
Проект В	-3000	800	1000	13200	1500

Який з цих проектів більш ефективний, якщо норма дисконту становить 10, а премія за ризик – 5 і 8 % відповідно до кожного проекту.

Варіант 10

Визначити ефективність проекту з початковими інвестиціями 500 000 грн при нормі дисконту 12% і грошовими надходженнями по роках реалізації проекту в сумі, тис.грн:

- I – 100
- II – 150
- III – 200
- IV – 200
- V – 200

Додатково обчислити критерії ефективності, якщо премія за ризик становить 8 і 12 % відповідно кожного варіанту..

Задача 2

Задача 2 полягає у визначенні та оцінці аналітичних фінансових коефіцієнтів за даними статей балансу (таблиця А).

Коефіцієнт автономії визначається відношенням суми власного капіталу до підсумку балансу, характеризує незалежність від зовнішніх джерел фінансування.

Коефіцієнт мобільності – відношення вартості мобільних (оборотних) коштів до немобільних.

Коефіцієнт маневреності визначається відношенням вартості мобільних коштів за мінусом короткотермінових (поточних) зобов'язань до вартості мобільних коштів.

Коефіцієнт фінансової стійкості визначається відношенням власного капіталу до загальної заборгованості.

Коефіцієнт іммобілізації коштів – відношення вартості основних засобів (за мінусом суми зносу) до підсумку балансу.

В умовах ринкової економіки велике значення має аналіз і оцінка показників платоспроможності для запобігання погіршенню фінансового стану власного підприємства та уникнення зв'язків з сумнівними партнерами.

Коефіцієнт покриття заборгованості визначається відношенням суми ліквідних оборотних активів до короткострокової заборгованості (поточних зобов'язань).

Коефіцієнт абсолютної ліквідності – відношення суми наявних грошових коштів та їх еквівалентів і поточних фінансових інвестицій до короткострокової заборгованості.

Коефіцієнт поточної ліквідності – відношення суми наявних грошових коштів, поточних фінансових інвестицій і розрахунків з дебіторами до короткострокової заборгованості.

Коефіцієнт критичної ліквідності – відношення оборотних активів за виключенням виробничих запасів і незавершеного виробництва до поточних зобов'язань.

Коефіцієнт покриття кредиторської заборгованості за рахунок дебіторської заборгованості визначається відношенням дебіторської заборгованості (за винятком сумнівної) до короткострокової кредиторської заборгованості.

Після визначення аналітичних фінансових коефіцієнтів їх треба порівняти з нормативами, прийнятими в практиці фінансового менеджменту, зробити висновки про фінансовий рейтинг підприємства.

Таблиця А

Статті балансу	Варіанти									
	1		2		3		4		5	
	п.р.	к.р.	п.р.	к.р.	п.р.	к.р.	п.р.	к.р.	п.р.	к.р.
1. Необоротні активи, усього	2300	2180	1650	1780	10900	9200	12300	11500	20300	18400
2. Оборотні активи, усього	?	?	?	?	?	?	?	?	?	?
В т. ч. виробничі запаси	1180	1250	840	920	7200	7500	5500	5800	13800	12700
Дебіторська заборгованість за товари, роботи, послуги	750	700	490	510	400	480	1200	2450	1500	3600
Поточні фінансові інвестиції	-	80	70	63	-	80	150	100	-	?
Грошові кошти та їх еквіваленти	350	300	210	340	180	400	3020	2500	4200	3800
Інші	?	?	?	?	?	?	?	?	?	-
3. Витрати майбутніх періодів	120	100	40	50	-	20	350	120	320	-
Баланс	?	?	?	?	?	?	?	?	?	?
1. Власний капітал	2500	2500	1800	2200	11500	11500	12600	11600	18200	19200
2. Забезпечення наступних витрат і платежів	20	10	15	20	80	100	70	200	50	-
3. Довгострокові зобов'язання	300	200	400	600	-	500	800	1500	1500	4500
4. Поточні зобов'язання	2020	1950	2150	2040	7200	5800	9300	10200	20500	18900
5. Доходи майбутніх періодів	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Баланс	?	?	?	?	?	?	?	?	?	?
Чистий дохід (виручка від реалізації)	3750		4170		18700		25750		35420	
Чистий прибуток	850		480		2508		4300		5520	
Коефіцієнт автономії (незалежності)	?	?	?	?	?	?	?	?	?	?
Коефіцієнт мобільності	?	?	?	?	?	?	?	?	?	?
Коефіцієнт маневреності	?	?	?	?	?	?	?	?	?	?
Коефіцієнт фінансової стійкості	?	?	?	?	?	?	?	?	?	?
Коефіцієнт покриття заборгованості	?	?	?	?	?	?	?	?	?	?
Коефіцієнт поточної ліквідності	?	?	?	?	?	?	?	?	?	?
Коефіцієнт критичної ліквідності	?	?	?	?	?	?	?	?	?	?
Коефіцієнт абсолютної ліквідності	?	?	?	?	?	?	?	?	?	?
Коефіцієнт покриття поточної заборгованості за рахунок дебіторів	?	?	?	?	?	?	?	?	?	?
Рентабельність активів, %	?	?	?	?	?	?	?	?	?	?
Рентабельність продаж, %	?	?	?	?	?	?	?	?	?	?
Рентабельність власного капіталу, %	?	?	?	?	?	?	?	?	?	?

Статті балансу	Варіанти									
	6		7		8		9		10	
	п.р.	к.р.	п.р.	к.р.	п.р.	к.р.	п.р.	к.р.	п.р.	к.р.
1. Необоротні активи, усього	14200	18100	14700	14200	18800	20800	10800	12040	22230	23120
2. Оборотні активи, усього	?	?	?	?	?	?	?		?	?
В т. ч. виробничі запаси	17600	14200	13500	9800	20320	18050	10320	14530	8930	9170
Дебіторська заборгованість за товари, роботи, послуги	1400	1900	1200	1050	3600	3550	2200	2510	5410	4480
Поточні фінансові інвестиції	-	1200	1250	-	-	400	500	550	-	-
Грошові кошти та їх еквіваленти	2100	3400	4500	3800	7800	6920	1700	2050	2800	2640
Інші	?	?	?	?	?	?	?	?	?	?
Витрати майбутніх періодів	210	-	320	-	400	600	200	120	120	100
Баланс	?	?	?	?	?	?	?	?	?	?
1. Власний капітал	15500	18500	14300	14400	20150	24100	10240	13680	17225	17240
2. Довгострокові зобов'язання	400	7500	3500	2000	5200	2200	-	200	-	2500
3. Поточні зобов'язання	16390	14320	18560	12900	25800	24500	15600	12570	22300	20610
Баланс	?	?	?	?	?	?	?	?	?	?
Чистий дохід (виручка) від реалізації	42160		23050		48320		32470		38970	
Чистий прибуток	4210		3890		6030		4080		5070	
Коефіцієнт автономії (незалежності)	?	?	?	?	?	?	?	?	?	?
Коефіцієнт мобільності	?	?	?	?	?	?	?	?	?	?
Коефіцієнт маневреності	?	?	?	?	?	?	?	?	?	?
Коефіцієнт фінансової стійкості	?	?	?	?	?	?	?	?	?	?
Коефіцієнт покриття заборгованості	?	?	?	?	?	?	?	?	?	?
Коефіцієнт поточної ліквідності	?	?	?	?	?	?	?	?	?	?
Коефіцієнт критичної ліквідності	?	?	?	?	?	?	?	?	?	?
Коефіцієнт абсолютної ліквідності	?	?	?	?	?	?	?	?	?	?
Коефіцієнт покриття поточної заборгованості за рахунок дебіторів	?	?	?	?	?	?	?	?	?	?
Рентабельність активів, %	?		?		?		?		?	
Рентабельність продаж, %	?		?		?		?		?	
Рентабельність власного капіталу, %	?		?		?		?		?	

РЕКОМЕНДОВАНА ЛІТЕРАТУРА

Базова

1. Слободян, Н.Г. Фінансово-інвестиційний аналіз: – Курс лекцій. – К.: НУХТ, 2004.
2. Шеремет, О. О. Фінансовий аналіз : навч. посіб. / О. О. Шеремет. – МОН України, НУХТ. – К. : Міленіум, 2011. – 196 с.
3. Чернелевський, Л. М. Аналіз діяльності підприємств та банківських установ: економічний, фінансово-інвестиційний, стратегічний: підруч. / Л. М. Чернелевський, Н. Г. Слободян, О. В. Михайленко. – Київ : "Хай-Тек-Прес", 2013. – 640 с.

Допоміжна

4. Боярко, І.М. Інвестиційний аналіз. Навч. посіб. / І.М. Боярко, Л.Л. Гриценко. - К.: Центр учбової літератури, 2011. — 400 с.
5. Грабовецький, Б. Є. Фінансовий аналіз та звітність: навчальний посібник / Б.Є. Грабовецький, І.В. Шварц. – Вінниця: ВНТУ, 2011. - 281с.
6. Пересада А. А. Інвестиційний аналіз : підручник / А. А. Пересада, Т. В. Майорова, С. В. Онікієнко, Ю. М. Коваленко, С. В. Урванцева; Держ. вищ. навч. закл. "Київ. нац. екон. ун-т ім. В.Гетьмана". - 2-ге вид., переробл. та доповн. - К., 2008. - 544 с.
7. Ковалев В.В. Финансовый менеджмент: теория и практика. 3-е изд. М.: Проспект, 2013. – 1104 с.
8. Ковалев В.В. Финансовый учет и анализ: концептуальные основы. М.: Финансы и статистика, 2004. – 720 с
9. Крамаренко Г.О., Чорна О.Є. Фінансовий аналіз. Підручник. – К.: Центр учбової літератури, 2008. – 392 с.
10. Мних Є.В. Фінансовий аналіз : підручник / Є.В.Мних, Н.С.Барабаш. – К. : Київ. нац. торг.-екон. ун-т, 2014. – 536 с.
11. Павлов, В.І. Цінні папери в Україні : навч. посібник.// В. І. Павлов, І. І. Пилипенко, І. В. Кривов'язюк. – Виданн 2-ге, доповнення К.: Кондор, 2004. – 400 с.
12. Фінансовий менеджмент: (за ред. проф. Г.Г. Кірейцева) Навч. п осібник. – К: УНЛ, 2004. – 470с.
13. Цал-Цалко Ю.С Фінансова звітність підприємства та її аналіз : Навч. посіб. для студ. вищ. навч. закл. екон. спец. / Ю. С. Цал-Цалко. - 2-е вид., переробл. і доповн. - Житомир, 2001. - 300 с
14. . Шеремет А.Д. Методика финансового анализа деятельности коммерческих организаций / А.Д. Шеремет, Е.В. Негашев. — 2-е изд., перераб. и доп. — М. : ИНФРА-М, 2016. — 208 с.