

ЛЕКЦИЯ

по дисциплине «Анализ финансовой отчетности»»

ТЕМА № 4. АНАЛИЗ ОТЧЕТА О ПРИБЫЛЯХ И УБЫТКАХ.

Занятие № 2. Оценка воздействия
финансового рычага и его
применение в прогнозировании
прибыли от реализации продукции.

Учебные вопросы:

1. Сущность производственного и финансового рычага.
2. Определение запаса финансовой прочности на основе «порога рентабельности».

ЛИТЕРАТУРА:

а) основная:

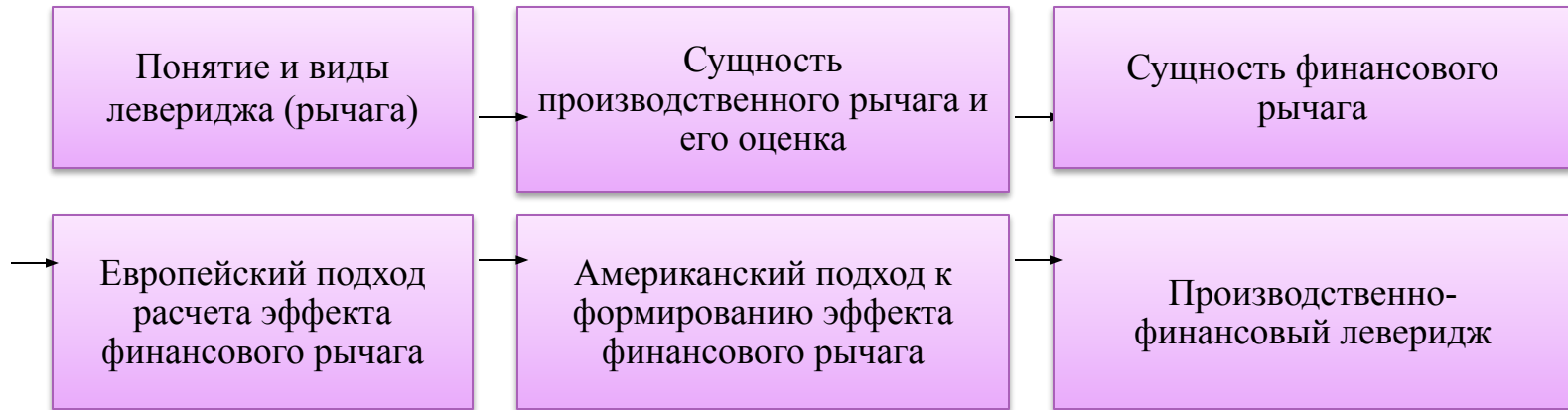
1. Донцова Л.В. Анализ финансовой отчетности: учебник / Л.В. Донцова, Н.А. Никифорова. - 4-е изд. перераб. и доп. - М.: Издательство «Дело и сервис», 2006. - 368с.
2. Ковалев В.В. Финансовый анализ. Управление капиталом. - М.: Финансы и статистика, 1996. - 432с.
3. Селезнева Н.Н., Ионова А.Ф. Финансовый анализ. Управление финансами: Учебное пособие для вузов. - 2-е изд. перераб. и доп. - М.: ЮНИТИ - ДАНА, 2003.-639с.
- 4 Савицкая Г.В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия. 4-е изд. Перераб. и доп. - Минск: ООО «Новое знание». 2000. - 688с.
5. Янин Г.В., Колесов Р.В. Анализ финансовой отчетности: Учебное пособие./ Под общей ред. И.А. Долматовича. Ярославль: ВФЭА. 2007. - 224с.

б) дополнительная:

1. Гаврилова А.Н. Финансовый менеджмент: учебное пособие / А.Н. Гаврилова, Е.Ф. Сысоева, А. И. Барабанов и др. - 4-е изд. исп. и доп. - М.: КНОРУС. 2007. - 432с.
2. Черутова М.И. Финансовый менеджмент: учебное пособие / М.И. Черутова.- 2-е изд., испр. - М.: Флинта: МПСИ, 2008. - 104с

Структурно-логическая схема настоящего занятия

1-й вопрос



2-й вопрос

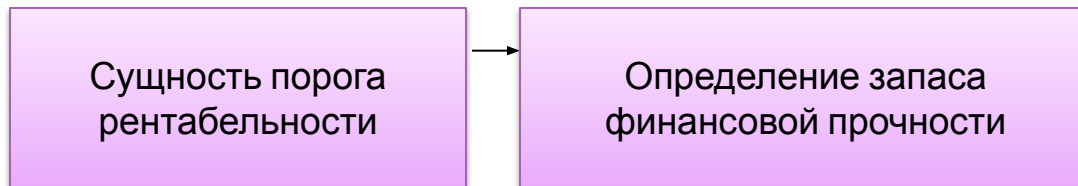
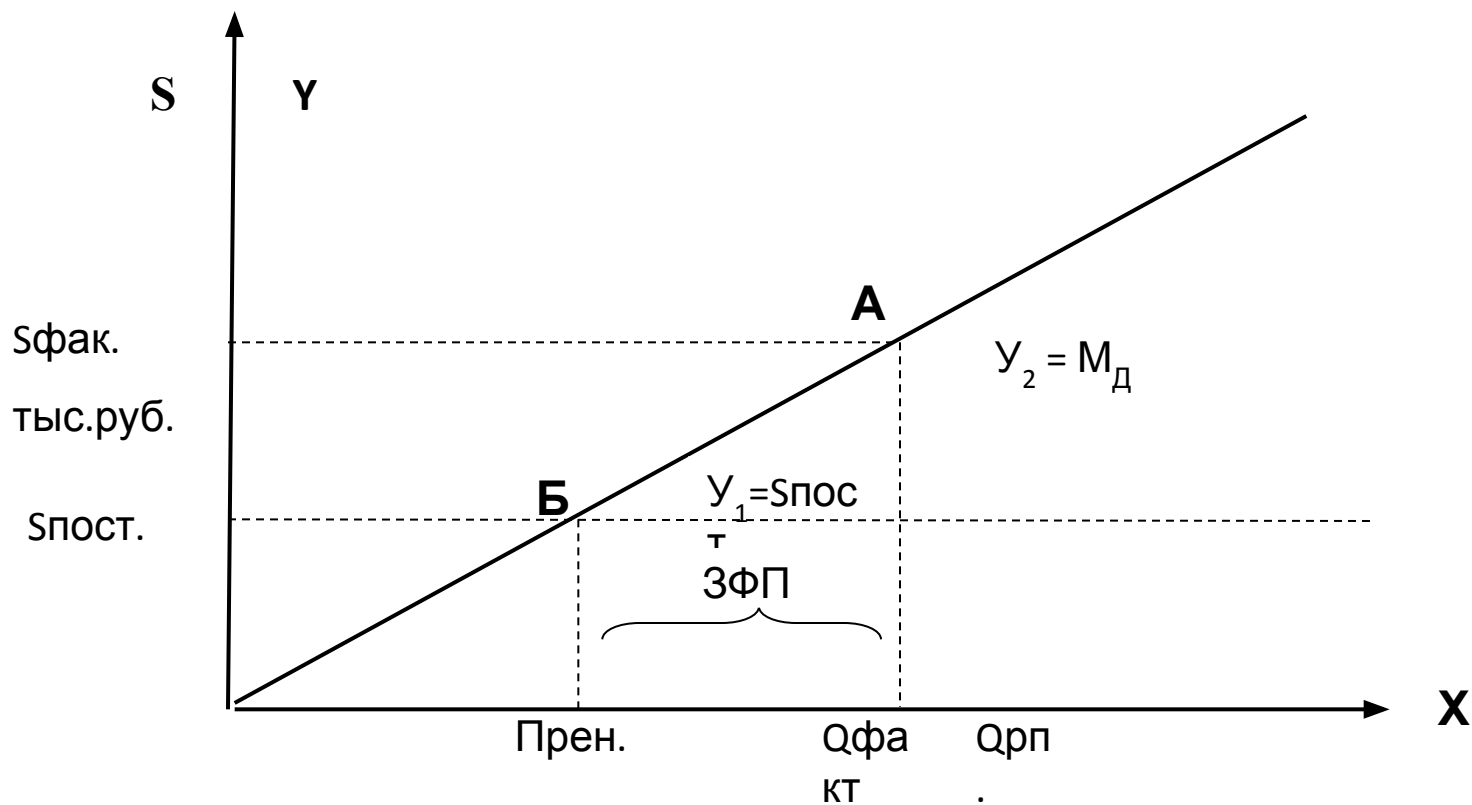


Схема взаимосвязи доходов и эффекта рычага (левериджа)

| | | |
|--|---|--|
| <p>Эффект операционного рычага (производственный леверидж)</p> | <p>Доход от продаж (за минусом НДС и акцизов)</p> | <p>Полный эффект (производственно-финансовый леверидж)</p> |
| | <p>- Затраты на производство реализованной продукции</p> | |
| | <p>+ Сальдо от прочих доходов и расходов = Валовой доход (доход до выплаты процентов и налогов)</p> | |
| <p>Эффект финансового рычага (финансовый леверидж)</p> | <p>- Проценты по долгосрочным ссудам и займам = Налогооблагаемая прибыль</p> | |
| | <p>- Налог на прибыль и прочие обязательные платежи из прибыли</p> | |
| | <p>= Чистая прибыль</p> | |

Определение порога рентабельности



Определение критического значения физического объема реализации

