

Министерство науки и высшего образования Российской Федерации

Новокузнецкий институт (филиал)
федерального государственного бюджетного образовательного учреждения
высшего образования
«Кемеровский государственный университет»

Факультет информатики, математики и экономики
Кафедра экономики и управления

МЕТОДИЧЕСКИЕ УКАЗАНИЯ

по выполнению и оформлению курсовой работы по дисциплине

Финансовый анализ

Направление подготовки
38.03.01 Экономика

Направленность (профиль) подготовки
«Финансы и кредит»

Степень выпускника
бакалавр

Форма обучения
Очная, заочная

Новокузнецк 2020

Подписано электронной подписью:
Вержицкий Данил Григорьевич
Должность: Директор КГПИ ФГБОУ ВО «КемГУ»
Дата и время: 2024-02-21 00:00:00
471086fad29a3b30e244c728afbc3661ab35c9d50210dcf0e75e03a5b6fdf6436

Содержание

Введение.....	4
1 Методические указания по выполнению и защите курсовой работы	4
2 Содержание курсовой работы.....	5
2.1 Введение.....	5
2.2 Теоретическая часть.....	5
2.3 Аналитическая часть.....	5
2.3.1 Описание объекта исследования.....	5
2.3.2 Анализ состава и структуры актива баланса	6
2.3.3 Анализ состава и структуры пассива баланса.....	6
2.3.4 Анализ финансовой устойчивости предприятия.....	7
2.3.5 Анализ ликвидности и платежеспособности.....	9
2.3.6 Анализ рентабельности предприятия.....	12
2.3.7 Анализ деловой активности предприятия.....	12
2.3.8 Анализ уровня и динамики финансовых результатов.....	13
2.4 Заключение.....	13
2.5 Список использованных источников.....	14
2.6 Приложения	14
Список рекомендуемой литературы.....	15
Приложение А – Перечень вопросов теоретической части курсовой работы.....	17
Приложение Б – Аналитические таблицы.....	19
Приложение В – Форма рецензии на курсовую работу.....	19
Приложение Г – Образец титульного листа и задания на курсовую работу.....	20

ВВЕДЕНИЕ

Курсовая работа выполняется для закрепления и углубления теоретических знаний студентов по дисциплине «Финансовый анализ».

Целью курсовой работы является применение студентами знаний и практических навыков финансового анализа, позволяющих объективно оценить финансово – экономическое состояние предприятия и разработать эффективные управленческие решения.

В процессе выполнения курсовой работы происходит формирование у студентов следующих компетенций (таблица 1):

Таблица 1- Код и содержание компетенции

Код компетенции	Содержание компетенции
ПК-4	способностью на основе описания экономических процессов и явлений строить стандартные теоретические и эконометрические модели, анализировать и содержательно интерпретировать полученные результаты
ПК-8	Способностью использовать для решения аналитических и исследовательских задач современные технические средства и информационные технологии

Информационной базой для выполнения курсовой работы служит внешняя бухгалтерская отчетность (ф.1 – бухгалтерский баланс; ф.2 – отчет о финансовых результатах; ф.3 – отчет об изменениях капитала; ф.4 – отчет о движении денежных средств; ф.5 – пояснения к бухгалтерскому балансу и отчету о финансовых результатах), а также литературные источники, соответствующие тематике курсовой работы.

1 МЕТОДИЧЕСКИЕ УКАЗАНИЯ ПО ВЫПОЛНЕНИЮ КУРСОВОЙ РАБОТЫ

Курсовая работа представляется студентами в письменной форме на рецензирование с последующей ее устной защитой и оценкой. Общий объем курсовой работы составляет не менее 25 – 30 страниц печатного текста.

Курсовая работа состоит из двух частей: теоретической и аналитической.

Тема курсовой работы «Анализ финансового состояния предприятия» едина для группы студентов. Отличие заключается в том, что каждый студент выполняет курсовую работу по определенному предприятию, а тематика теоретической части является для каждого студента индивидуальной (выбор ее производится по номеру в списке группы или по последней цифре в зачетной книжки студента).

В теоретической части необходимо отразить все аспекты выбранной темы (перечень тематических вопросов приводится в приложении А). Обязательным условием является изучение не только основной, но и дополнительной литературы. При выполнении теоретической части должен быть реализован научный подход.

Аналитическая часть предусматривает использование методик современных экономистов–аналитиков для анализа финансового состояния предприятия, а также стандартных методов финансового анализа. В аналитической части необходимо рассчитать все абсолютные и относительные показатели, характеризующие финансово-экономическое состояние рассматриваемого предприятия, свести их в соответствующие аналитические таблицы, сделать выводы по результатам проведенного анализа и дать рекомендации по улучшению финансового состояния предприятия. Расчеты показателей могут производиться с помощью таблиц Excel или ППП «Инэк-Аналитик».

Критерии и шкала оценивания курсовой работы:

Результаты выполнения и защиты курсовой работы оцениваются на «отлично», «хорошо», «удовлетворительно», «неудовлетворительно». Критерии оценивания курсовой работы:

Критерии	Показатели
1. Новизна материала	- новизна и самостоятельность в постановке проблемы, в формулировании нового аспекта выбранной для анализа проблемы; - наличие авторской позиции, самостоятельность суждений.
2. Степень раскрытия сущности про-	- соответствие содержания теме и плану реферата; - полнота и глубина раскрытия основных понятий про-

блемы	блемы; - умение работать с литературой, систематизировать и структурировать материал; - умение обобщать, сопоставлять различные точки зрения по рассматриваемому вопросу, аргументировать основные положения и выводы.
3. Обоснованность выбора источников	- круг, полнота использования литературных источников по проблеме; - привлечение новейших работ по проблеме (журнальные публикации, материалы сборников научных трудов и т.д.).
4. Соблюдение требований к оформлению	- правильное оформление ссылок на используемую литературу; - грамотность и культура изложения; - владение терминологией и понятийным аппаратом проблемы; - соблюдение требований к объему работы; - соответствие требованиям к оформлению студенческих работ.
5. Грамотность	- отсутствие орфографических и синтаксических ошибок, стилистических погрешностей; - отсутствие опечаток, сокращений слов, кроме общепринятых; - литературный стиль.

Оценка «отлично» ставится, если студент на защите демонстрирует знание заданной темы, а сама курсовая работа полностью отвечает вышеуказанным критериям.

Оценка «хорошо» ставится студенту, показавшему полное знание учебно-программного материала, усвоившему основную литературу, рекомендованную для подготовки курсовой работы, но недостаточно глубоко изучившему дополнительные материалы. Также оценка «хорошо» выставляется, если работа не в полном объеме соответствует критериям «Новизна материала», «Степень раскрытия сущности проблемы».

Оценки «удовлетворительно» заслуживает студент, обнаруживший на защите знание основного учебно-программного материала в минимальном объеме. А курсовая работа не соответствует двум-трем критериям, указанным в таблице.

Оценка «неудовлетворительно» выставляется студенту, обнаружившему значительные пробелы в знаниях основного учебно-программного материала, допустившему принципиальные ошибки в ответе при защите курсовой работы. Также оценка «неудовлетворительно» выставляется, если работа не выполнена или не соответствует более чем трем критериям, указанным в таблице.

Форма рецензии руководителя курсовой работы на курсовую работу студента приведена в Приложении В. Образец титульного листа и Задания на курсовую работу даны в Приложении Г.

2 СОДЕРЖАНИЕ КУРСОВОЙ РАБОТЫ

2.1 Введение

Во введении следует обосновать актуальность темы, по которой выполняется курсовая работа и показать ее связь с направлениями развития экономики на современном этапе. Для этого необходимо использовать материалы периодической печати, нормативно-законодательную документацию и другие источники информации. Введение должно включать в себя формулировку цели и постановку задач курсовой работы.

2.2 Теоретическая часть

Тема теоретической части выбирается студентом согласно тематике теоретических вопросов, приведенных в приложении А, и номеру его в списке группы или по последней цифре в зачетной книжки. Раскрытие темы теоретической части осуществляется посредством обзора литературных источников и может включать в себя методики современных отечественных и зарубежных экономистов-аналитиков, различные методологические подходы, а также использование приемов, способов и методов финансового анализа.

2.3 Аналитическая часть

Тема аналитической части едина для всех студентов: «Анализ финансового состояния предприятия». При ее выполнении могут быть использованы методики анализа финансового состояния различных авторов, но при этом структура аналитической части должна сохраняться.

Структура анализа финансового состояния предприятия состоит из оценки основных блок-параметров:

- состава и структуры баланса;
- финансовой устойчивости;
- ликвидности и платежеспособности;
- рентабельности;
- деловой активности;
- уровня и динамики финансовых результатов.

Эти блоки, будучи взаимосвязанными, дают точную и объективную картину текущего экономического состояния предприятия.

2.3.1 Описание объекта исследования

В данном подразделе дается краткая характеристика анализируемого предприятия: вид его деятельности, организационно-правовая форма, основные технико-экономические показатели, перспективы развития.

2.3.2 Анализ динамики состава и структуры актива баланса

Анализ финансово-экономического состояния предприятия следует начинать с общей характеристики состава и структуры актива (имущества) и пассива (обязательств) баланса. Анализ актива баланса дает возможность установить основные показатели, характеризующие производственно-хозяйственную деятельность предприятия:

- стоимость имущества предприятия, общий итог баланса;
- иммобилизованные активы, итог разд. I баланса;
- стоимость оборотных средств, итог разд. II баланса.

С помощью горизонтального (временного) и вертикального (структурного) анализа можно получить наиболее общее представление об имевших место качественных изменениях в структуре актива, а также динамике этих изменений. Анализ актива баланса проводится с использованием показателей таблицы Б.1 приложения Б.

2.3.3 Анализ динамики состава и структуры пассива баланса

Для общей оценки имущественного потенциала предприятия проводится анализ динамики состава и структуры обязательств (пассива) баланса с использованием горизонтального и вертикального анализа. Особое внимание уделяется показателям (ф.1), характеризующим финансово-экономическое состояние предприятия:

- стоимости собственного капитала предприятия, итог разд. III баланса «Капитал и резервы»;
- заемному капиталу (итоги раздела IV баланса «Долгосрочные обязательства» и раздела V баланса «Краткосрочные обязательства»);
- долгосрочным заемным средствам (итог раздела IV баланса «Долгосрочные обязательства»);
- краткосрочным заемным средствам (итог раздела V баланса «Краткосрочные пассивы»);
- кредиторской задолженности (с.1520 ф.1).

Анализ пассива баланса проводится с использованием показателей таблицы Б.2 приложения Б.

Для общей оценки структуры баланса производится сравнение изменений финансовых результатов с изменением валюты баланса, если $\frac{ВР_{кг} - ВР_{нг}}{ВР_{нг}} > \frac{ВБ_{кг} - ВБ_{нг}}{ВБ_{нг}}$, то считается, что использование финансовых ресурсов в отчетном периоде было более эффективным, чем в предыдущем.

2.3.4 Анализ финансовой устойчивости предприятия

Одной из основных задач анализа финансово-экономического состояния предприятия является исследование показателей, характеризующих финансовую устойчивость предприятия. Финансовая устойчивость предприятия определяется степенью обеспечения запасов и затрат собственными и заемными источниками их формирования, соотношением объемов собственных и заемных средств и характеризуется системой абсолютных и относительных показателей. Информационной базой для проведения анализа служит бухгалтерский баланс.

Абсолютные показатели финансовой устойчивости

В ходе производственной деятельности на предприятии идет постоянное формирование (пополнение) запасов товарно-материальных ценностей. Для этого используются как собственные оборотные средства, так и заемные (долгосрочные и краткосрочные кредиты и займы). Анализируя соответствие или несоответствие (излишек или недостаток) средств для формирования запасов и затрат, определяют абсолютные показатели финансовой устойчивости (таблица Б.3 приложения Б).

Показатели обеспеченности запасов и затрат источниками их формирования ($\pm E_c$; $\pm E_T$; $\pm E_\Sigma$) являются базой для классификации финансового положения предприятия по степени устойчивости. При определении типа финансовой устойчивости следует использовать трехмерный (трехкомпонентный) показатель:

$$S = \{S_1(x_1); S_2(x_2); S_3(x_3)\},$$

где $x_1 = \pm E_c$; $x_2 = \pm E_T$; $x_3 = \pm E_\Sigma$.

Функция $S(x)$ определяется следующим образом:

$$S(x) = \{1, \text{ если } x \geq 0 \text{ и } 0, \text{ если } x < 0\}$$

Выделяют четыре основных типа финансовой устойчивости предприятия:

1 Абсолютная устойчивость финансового состояния.

Определяется условиями: $\{\pm E_c \geq 0; \pm E_T \geq 0; \pm E_\Sigma \geq 0\}$.

Трехмерный показатель $S = (1; 1; 1)$.

Абсолютная устойчивость финансового состояния показывает, что запасы и затраты полностью покрываются собственными оборотными средствами. Предприятие практически не зависит от кредитов. Такая ситуация относится к крайнему типу финансовой устойчивости и на практике встречается довольно редко. Однако ее нельзя рассматривать как идеальную, так как предприятие не использует внешние источники финансирования в своей хозяйственной деятельности.

2 Нормальная устойчивость финансового состояния.

Определяется условиями: $\{\pm E_c < 0; \pm E_t \geq 0; \pm E_\Sigma \geq 0\}$.

Трехмерный показатель $S = (0; 1; 1)$.

Предприятие оптимально использует собственные и кредитные ресурсы. Текущие активы превышают кредиторскую задолженность.

3 Неустойчивое финансовое состояние.

Определяется условиями: $\{\pm E_c < 0; \pm E_t < 0; \pm E_\Sigma \geq 0\}$.

Трехмерный показатель $S = (0; 0; 1)$.

Неустойчивое финансовое положение характеризуется нарушением платежеспособности: предприятие вынуждено привлекать дополнительные источники покрытия запасов и затрат, наблюдается снижение доходности производства. Тем не менее еще имеются возможности для улучшения ситуации.

4 Кризисное (критическое) финансовое состояние.

Определяется условиями: $\{\pm E_c < 0; \pm E_t < 0; \pm E_\Sigma < 0\}$.

Трехмерный показатель $S = (0; 0; 0)$.

Кризисное финансовое положение - это грань банкротства: наличие просроченных дебиторской и кредиторской задолженностей и неспособность погасить их в срок. В рыночной экономике при неоднократном повторении такого положения предприятию грозит объявление банкротства.

Относительные показатели финансовой устойчивости

Одна из основных характеристик финансово-экономического состояния предприятия - степень зависимости от кредиторов и инвесторов. Владельцы предприятия заинтересованы в минимизации собственного капитала и в максимизации заемного капитала в финансовой структуре организации. Заемщики оценивают финансовую устойчивость предприятия по уровню собственного капитала и вероятности банкротства.

Финансовая устойчивость предприятия характеризуется состоянием собственных и заемных средств и анализируется с помощью системы финансовых коэффициентов. Информационной базой для расчета таких коэффициентов являются абсолютные показатели актива и пассива бухгалтерского баланса, а также абсолютные показатели финансовой устойчивости.

Анализ проводится посредством расчета и сравнения полученных значений коэффициентов с установленными базисными величинами, а также изучения динамики их изменений за определенный период.

Базисными величинами могут быть:

- значения показателей за прошлый период;
- среднотраслевые значения показателей;
- значения показателей конкурентов;

- теоретически обоснованные или установленные с помощью экспертного опроса оптимальные или критические значения относительных показателей.

Оценка финансовой устойчивости предприятия проводится с помощью достаточно большого количества относительных финансовых коэффициентов (таблица Б.4 приложения Б).

2.3.5 Анализ ликвидности и платежеспособности предприятия

Платежеспособность предприятия определяется его возможностью и способностью своевременно и полностью выполнять платежные обязательства, вытекающие из торговых, кредитных или иных операций денежного характера. Платежеспособность влияет на формы и условия коммерческих сделок, в том числе на возможность получения кредита.

Ликвидность предприятия определяется наличием у него ликвидных средств, к которым относятся наличные деньги, денежные средства на счетах в банках и легкорезализуемые элементы оборотных ресурсов. Ликвидность отражает способность предприятия в любой момент совершать необходимые расходы.

При анализе ликвидности и платежеспособности предприятия необходимо произвести оценку ликвидности баланса, рассчитать и проанализировать коэффициенты ликвидности, движение денежных потоков, а также оценить возможность банкротства предприятия. При анализе ликвидности баланса проводится сравнение активов, сгруппированных по степени их ликвидности, с обязательствами по пассиву, сгруппированными по срокам их погашения. Расчет и анализ коэффициентов ликвидности позволяет выявить степень обеспеченности текущих обязательств ликвидными средствами. Главная цель анализа движения денежных потоков - оценить способность предприятия генерировать денежные средства в размере и в сроки, необходимые для осуществления планируемых расходов и платежей.

Оценка ликвидности баланса

Главная задача оценки ликвидности баланса - определить величину покрытия обязательств предприятия его активами, срок превращения которых в денежную форму (ликвидность) соответствует сроку погашения обязательств (срочности возврата). Для проведения анализа актив и пассив баланса группируются по следующим признакам: по степени убывания ликвидности (актив) и по степени срочности оплаты (погашения) (пассив). При определении ликвидности баланса группы актива и пассива сопоставляются между собой (таблица Б.5 приложения Б).

Условия абсолютной ликвидности баланса:

$$A1 \geq P1; A2 \geq P2; A3 \geq P3; A4 \leq P4.$$

Сопоставление А1 - П1 и А2 - П2 позволяет выявить текущую ликвидность предприятия, что свидетельствует о платежеспособности (неплатежеспособности) в ближайшее время. Сравнение А3 - П3 отражает перспективную ликвидность. На ее основе прогнозируется долгосрочная ориентировочная платежеспособность.

При изучении баланса следует обратить внимание на один очень важный показатель - чистый оборотный капитал, или чистые оборотные средства. Это абсолютный показатель, с помощью которого также можно оценить ликвидность предприятия. Изменение уровня ликвидности определяется по изменению (динамике) абсолютного показателя чистого оборотного капитала. Он составляет величину, оставшуюся после погашения всех краткосрочных обязательств (таблица Б.6 приложения Б). Следовательно, рост этого показателя означает повышение уровня ликвидности предприятия.

Оценка коэффициентов ликвидности и платежеспособности

Для качественной оценки платежеспособности и ликвидности предприятия кроме анализа ликвидности баланса необходим расчет коэффициентов ликвидности (таблица Б.7 приложения Б). Цель расчета - оценить соотношение имеющихся активов как предназначенных для непосредственной реализации, так и задействованных в технологическом процессе, с целью их последующей реализации и возмещения вложенных средств и существующих обязательств, которые должны быть погашены предприятием в предстоящем периоде.

Анализ движения денежных средств

Платежеспособность и ликвидность предприятия зачастую находятся в зависимости от реального денежного оборота предприятия в виде потока денежных платежей, проходящих через счета хозяйствующего субъекта. Поэтому анализ денежных потоков существенно дополняет методику оценки ликвидности и платежеспособности и дает возможность более объективно оценить финансовое благополучие предприятия. Источником информации для проведения анализа служит отчет о движении денежных средств (ф.4). При анализе рекомендуется использовать модели, приведенные в таблицах Б.8, 9 приложения Б.

Оценка прогнозирования потенциального банкротства предприятия

В зарубежной практике для оценки вероятности банкротства предприятия применяются предложенные известным западным экономистом Э. Альтманом Z-модели.

Наиболее распространенной является пятифакторная модель, которая имеет вид:

$$Z = 1,2X_1 + 1,4X_2 + 3,3X_3 + 0,6X_4 + 1,0X_5,$$

где X_1 – собственный оборотный капитал / сумма активов;

X_2 – нераспределенная (реинвестированная) прибыль / сумма активов;

X_3 – прибыль до уплаты процентов / сумма активов;

X_4 – рыночная стоимость собственного капитала / заемный капитал. Рыночная стоимость акционерного капитала (суммарная рыночная стоимость акций предприятия) в российской практике определяется суммой уставного и добавочного капитала;

X_5 – объем продаж (выручка) / сумма активов.

В зависимости от Z прогнозируется вероятность банкротства: до 1,8 – очень высокая, от 1,81 до 2,7 – высокая, от 2,8 до 2,9 – возможная, более 3,0 – очень низкая. Точность прогноза в этой модели на горизонте одного года составляет 95 %, на два года – до 83 %, что является достоинством данной модели. Недостаток этой модели заключается в том, что её по существу можно рассматривать лишь в отношении крупных компаний, котирующих свои акции на биржах.

Модифицированный вариант Z-модели для компаний, акции которых не котируются на бирже:

$$Z = 0,717X_1 + 0,847X_2 + 3,107X_3 + 0,42X_4 + 0,995X_5,$$

где X_4 – балансовая стоимость собственного капитала / заемный капитал.

"Пограничное" значение здесь равно 1,23.

Прогноз банкротства предприятия проводится с использованием показателей таблицы Б.10 приложения Б.

Отечественная нормативно-распорядительная документация предлагает другой подход к прогнозированию возможного банкротства.

В качестве критериев удовлетворительности структуры баланса используются следующие показатели: коэффициент текущей ликвидности (Ктл), коэффициент обеспеченности предприятия собственными оборотными средствами (Косс) и коэффициент восстановления (утраты) платежеспособности (Квосст./утр.).

$$K_{\text{восст./утр.}} = \frac{K_{\text{тлк}} + t/T \cdot (K_{\text{тлк}} - K_{\text{тлн}})}{2},$$

где Ктлн, Ктлк – коэффициент текущей ликвидности на начало и конец года соответственно;

t – период восстановления (утраты) платежеспособности, мес.;

T – отчетный период, мес.;

2 - нормативное значение коэффициента текущей ликвидности.

Основанием для признания структуры баланса неудовлетворительной, а предприятия неплатежеспособным является наличие одного из условий: $K_{\text{тл}} < 2$ либо $K_{\text{осс}} < 0,1$. В этом случае рассчитывается коэффициент восстановления платежеспособности, который показывает наличие реальной возможности восстановить свою платежеспособность в течение ближайших 6 месяцев. Если расчетное значение этого коэффициента > 1 ,

то это свидетельствует о том, что восстановление платежеспособности предприятия возможно, и наоборот.

Удовлетворительной считается структура баланса в том случае, когда коэффициент текущей ликвидности >2 , а коэффициент обеспеченности собственными средствами $>0,1$. Тогда предприятие является платежеспособным и рассчитывается коэффициент утраты платежеспособности на срок 3 месяца. Если значение этого коэффициента <1 , то предприятие в ближайшие 3 месяца может утратить свою платежеспособность.

Оценка структуры баланса предприятия может быть проведена с помощью показателей таблицы Б.11 приложения Б.

2.3.6 Анализ рентабельности

Рентабельность – один из основных стоимостных качественных показателей эффективности производства на предприятии, характеризующий уровень отдачи затрат и степень использования средств в процессе производства и реализации продукции (работ, услуг). Если деловая активность предприятия в финансовой сфере проявляется, прежде всего, в скорости оборота ресурсов, то рентабельность предприятия показывает степень прибыльности его деятельности.

Основные показатели рентабельности можно объединить в следующие группы:

1 Показатели доходности продукции. Рассчитываются на основе выручки от реализации продукции (работ, услуг) и затрат на производство (рентабельность продаж, рентабельность основной деятельности).

2 Показатели доходности имущества предприятия. Формируются на основе расчета уровня рентабельности, в зависимости от изменения размера и имущества (рентабельность всего капитала, рентабельность основных средств и прочих внеоборотных активов).

3 Показатели доходности используемого капитала. Рассчитываются на базе инвестируемого капитала (рентабельность собственного капитала, рентабельность перманентного капитала).

Расчет показателей рентабельности предприятия приведен в таблице Б.12 приложения Б.

2.3.7 Анализ деловой активности

Эффективность хозяйственной деятельности предприятия характеризуется двумя показателями:

- деловой активностью, отражающей результативность работы предприятия относительно величины авансированных ресурсов или величины их потребления в процессе производства;

- рентабельностью (прибыльностью или доходностью), отражающей полученный эффект относительно ресурсов или затрат, использованных для достижения этого эффекта.

Деловую активность предприятия можно представить как систему качественных и количественных критериев.

Качественные критерии – это широта рынков сбыта (внутренних и внешних), репутация предприятия, конкурентоспособность, наличие стабильных поставщиков и потребителей и т.п. Такие неформализованные критерии необходимо сопоставлять с критериями других предприятий, аналогичных по сфере приложения капитала.

Качественные критерии деловой активности предприятия определяются абсолютными и относительными показателями. Среди абсолютных показателей следует выделить объем реализации производственной продукции (работ, услуг), прибыль, величину авансированного капитала (активы предприятия). Целесообразно учитывать сравнительную динамику этих показателей. Оптимальное соотношение:

$$T_{\pi} > T_{\text{в}} > T_{\text{ак}} > 100\%,$$

где T_{π} – темп изменения прибыли;

$T_{\text{в}}$ – темп изменения выручки от реализации продукции (работ, услуг);

$T_{\text{ак}}$ – темп изменения активов (имущества) предприятия.

Относительные показатели деловой активности характеризуют уровень эффективности использования ресурсов (материальных, трудовых и финансовых). Алгоритм расчета этих показателей приведен в таблице Б.13 приложения Б.

2.3.8 Анализ уровня и динамики финансовых результатов

Дополняет анализ финансового состояния анализ финансовых результатов. Анализ уровня и динамики финансовых результатов по данным ф.2 проводится с использованием горизонтального анализа (таблица Б.14 приложения Б).

2.4 Заключение

Несмотря на то, что каждый блок анализа финансового состояния заканчивается описанием расчетных показателей аналитических таблиц, в данном разделе курсовой работы необходимо обобщить результаты всех блоков проведенного анализа, дать общую оценку финансового состояния анализируемого предприятия и предложить рекомендации по его улучшению.

2.5 Список использованных источников

Список использованных источников должен включать в себя всю изученную литературу по тематике курсовой работы, а не только ту, на которую делаются ссылки в тексте.

2.6 Приложения

Приложения должны содержать всю финансовую отчетность предприятия, используемую в процессе анализа. Сюда же могут быть вынесены отдельные таблицы, рисунки, схемы с обязательной ссылкой на номер приложения в тексте.

Список рекомендуемой литературы

Основная литература

1. Жилкина А.Н. Финансовый анализ [Электронный ресурс]: учебник и практикум для академического бакалавриата / А.Н. Жилкина. — М. : Издательство ЮРАЙТ, 2017.— 285 с. — Электрон. дан. — URL: <https://www.biblio-online.ru/viewer/AF870DE2-1982-42A5-AFC9-6C35082F8803>
2. Куприянова Л.М. Финансовый анализ [Электронный ресурс]: учеб. пособие / Л.М. Куприянова. — М. : ИНФРА-М, 2017.— 157 с. — Электрон. дан. — URL: <http://znanium.com/bookread2.php?book=766204>
3. Пласкова Н.С. Финансовый анализ деятельности организации [Электронный ресурс]: учебник / Н.С. Пласкова.— М.: Вузовский учебник: ИНФРА-М, 2017. — 368с. — Электрон. дан. - URL: <http://znanium.com/bookread2.php?book=809989>

Дополнительная литература

1. Григорьева Т.И. Финансовый анализ для менеджеров: оценка, прогноз [Электронный ресурс]: учебник для бакалавриата и магистратуры/ Т.И. Григорьева. — М. : Издательство ЮРАЙТ, 2017.— 486 с. — Электрон. дан. — URL: <https://www.biblio-online.ru/viewer/1246C7EE-72F1-47EC-9D49-1A5E5F8DC5A4>
2. Гиляровская Л.Т. Анализ и оценка финансовой устойчивости коммерческих организаций [Электронный ресурс]: учеб. пособие для студентов вузов/ Гиляровская Л.Т., Ендовицкая А.В. - М.:ЮНИТИ-ДАНА, 2015. - 159 с. — Электрон. дан. — URL: <http://znanium.com/bookread2.php?book=859051>
3. Казакова Н.А. Финансовый анализ [Электронный ресурс]: учебник и практикум для бакалавриата и магистратуры/ Н.А. Казакова. — М. : Издательство ЮРАЙТ, 2017.— 470 с. — Электрон. дан. — URL: <https://www.biblio-online.ru/viewer/66F1041F-D15B-4C58-8A69-7CDD5B041F40>
4. Жарылгасова, Б. Т. Анализ финансовой отчетности [Электронный ресурс] : электронный учебник / Б. Т. Жарылгасова, А. Е. Суглобов. - М. : Кнорус, 2008. - 1 эл. опт. диск.
5. Васильева, Л. С. Финансовый анализ [Электронный ресурс]: электронный учебник / Л. С. Васильева, М. В. Петровская. - М. : Кнорус, 2008. - 1 эл. опт. диск.
6. Ионова, А. Ф. Финансовый анализ [Текст] : учебник / А. Ф. Ионова, Н. Н. Селезнева. - М.: Проспект, 2007. - 624 с. - Гриф УМО "Рекомендовано "

Периодическая литература

Журналы: “Вопросы экономики”, “Реферативный экономический журнал”, “ЭКО”, “Бухгалтерский учет”, “Главный бухгалтер”, “Финанс”, “Финансы”, “Финансист”, “Финансовый директор”, “Финансовый менеджмент”, “Финансовый бизнес”, “Экономический анализ: теория и практика”.

Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети «Интернет» (далее - сеть «Интернет»), необходимых для освоения дисциплины

1. Официальный сайт Интернет-проекта «Корпоративный менеджмент». URL: <http://www.cfin.ru/finanalysis>

2. Официальный сайт журнала «Финансовый директор». Рубрика «Финансовый анализ». URL: <http://www.fd.ru>

ПРИЛОЖЕНИЕ А

- 1 Финансовое состояние коммерческой организации и методы его оценки.
- 2 Экспресс-диагностика финансового состояния предприятия.
- 3 Анализ имущественного потенциала предприятия.
- 4 Анализ источников финансирования предприятия.
- 5 Анализ ликвидности предприятия.
- 6 Анализ финансовой устойчивости предприятия.
- 7 Анализ деловой активности предприятия.
- 8 Анализ рентабельности предприятия.
- 9 Анализ результативности финансово-хозяйственной деятельности коммерческой организации.
- 10 Финансовые результаты коммерческой организации и методы их анализа.
- 11 Риск и леверидж как характеристики экономического потенциала предприятия.
- 12 Анализ безубыточности производства и реализации продукции.
- 13 Анализ движения денежных средств
- 14 Планирование финансовых результатов деятельности предприятия
- 15 Составление прогнозного бухгалтерского баланса
- 16 Методы прогнозирования возможного банкротства предприятия.
- 17 Финансовое оздоровление предприятия.
- 18 Анализ и управление денежными средствами.
- 19 Аналитическое обоснование решений в отношении финансовых активов.
- 20 Анализ и управление дебиторской задолженностью.
- 21 Анализ и управление кредиторской задолженностью.
- 22 Анализ и управление запасами предприятия.
- 23 Анализ и пути повышения платежеспособности организации
- 24 Анализ кредитоспособности организации-заемщика.
- 25 Анализ эффективности использования оборотного капитала.
- 26 Анализ ценных бумаг и их инвестиционной привлекательности.
- 27 Анализ и управление собственным капиталом предприятия.
- 28 Анализ эффективности использования заемного капитала.
- 29 Анализ и управление основными средствами предприятия.
- 30 Анализ эффективности реальных инвестиций.
- 31 Особенности финансового анализа деятельности некоммерческих организаций
- 32 Особенности финансового анализа консолидированного бизнеса
- 33 Особенности финансового анализа в условиях МСФО
- 34 Особенности финансового анализа малого бизнеса
- 35 Финансовый анализ деятельности страховой компании
- 36 Финансовый анализ деятельности коммерческого банка
- 37 Рейтинговая оценка финансового состояния организации
- 38 Проблемы финансового анализа и пути их решения

ПРИЛОЖЕНИЕ Б

Таблица Б.1 - Анализ состава и структуры актива баланса

Актив баланса	Предыдущий год		Отчетный год		Абсолют. откл. (+, -)	Темп роста, %
	руб.	% к итогу	руб.	% к итогу		
<i>Внеоборотные активы, в т.ч.:</i>						
Нематериальные активы						
Основные средства						
Незавершенное строительство						
Долгосрочные финансовые вложения						
Прочие внеоборотные активы						
<i>Оборотные активы, в т.ч.:</i>						
Запасы и затраты						
Дебиторская задолженность						
Краткосрочные финансовые вложения						
Денежные средства						
Прочие оборотные активы						
<i>Всего активов</i>						

Таблица Б.2 - Анализ состава и структуры пассива баланса

Пассив баланса	Предыдущий год		Отчетный год		Абсолют. откл. (+, -)	Темп роста, %
	руб.	% к итогу	руб.	% к итогу		
<i>Собственный капитал, в т.ч.:</i>						
Уставный капитал						
Добавочный капитал						
Резервный капитал						
Целевые финансирование и поступления						
Нераспределенная прибыль (убыток)						
<i>Заемный капитал, в т.ч.:</i>						
Долгосрочные кредиты и займы						
Краткосрочные кредиты и займы						
Кредиторская задолженность						
Прочие краткосрочные обязательства						
<i>Всего пассивов</i>						

Таблица Б.3 - Абсолютные показатели финансовой устойчивости предприятия

Показатель	Предыдущий год, руб.	Отчетный год, руб.	Абсолют. откл. (+, -)	Темп роста, %
1 Источники собственных средств - с.1300 ф.1				
2 Внеоборотные активы - с.1100ф.1				
3 Собственные оборотные средства / E_c / [1 – 2]				
4 Долгосрочные кредиты и заемные средства -с.1400 ф.1				
5 Наличие собственных оборотных средств и долгосрочных заемных источников для формирования запасов и затрат / E_r / [3 + 4]				
6 Краткосрочные кредиты и займы - с.1510ф.1				
7 Общая величина основных источников формирования запасов и затрат / E_Σ / [5+6]				
8 Величина запасов и затрат - (с.1210+с.1220) ф.1				
9 Излишек (недостаток) собственных оборотных средств для формирования запасов и затрат / $\pm E_c$ / [3 – 8]				

Продолжение таблицы Б.3

Показатель	Предыдущий год, руб.	Отчетный год, руб.	Абсолют. откл. (+, -)	Темп роста, %
10 Излишек (недостаток) собственных оборотных средств и долгосрочных заемных средств для формирования запасов и затрат / $\pm E_r$ / [5 – 8]				
11 Излишек (недостаток) общей величины основных источников формирования запасов и затрат / $\pm E_\Sigma$ / [7 – 8]				
12 Трехмерный показатель типа финансовой устойчивости [9;10;11]				

Таблица Б.4 - Расчет и анализ относительных показателей финансовой устойчивости предприятия

Показатель	Предыдущий год, руб.	Отчетный год, руб.	Абсолютные изменения (+, -)	Темп роста, %
1 Имущество предприятия – с.1600 ф.1				
2 Источники собственных средств - с.1300 ф.1.				
3 Краткосрочные пассивы - с.1500 ф.1				
4 Долгосрочные пассивы – с.1400 ф.1				
5 Итого заемных средств [3 + 4]				
6 Внеоборотные активы – с.1100 ф.1				
7 Оборотные активы – с.1200 ф.1				
8 Запасы и затраты – (с.210+с.220) ф.1				
9 Собственные оборотные средства [2 – 6]				

Продолжение таблицы Б.4

Коэффициент	Интервал оптимальн. значений	Предыдущий год	Отчетный год	Абсолют. откл. (+, -)	Темп роста, %
10 Автономии [2:1]					
11 Соотношения заемных и собствен. средств [5:2]					
12 Обеспеченности собственными средствами [9:7]					
13 Маневренности [9:2]					
14 Соотношения мобильных и иммобилизованных средств [7:6]					
15 Имущества производственного назначения [(6+8):1]					
16 Прогноза банкротства [(7-3):1]					

Таблица Б.5 - Анализ ликвидности баланса предприятия

Актив	Преды- дущий год, руб.	Отче- тный год, руб.	Пассив	Преды- дущий год, руб.	Отче- тный год, руб.
1	2	3	4	5	6
Наиболее ликвид- ные активы (А1) – с.1240 + с.1250 ф.1			Наиболее сроч- ные пассивы (П1) – с.1520 + с.1550 ф.1		
Быстрореализу- емые активы (А2) – с.1230 + с.1260 ф.1			Краткосрочные пассивы (П2) – с. 1510 ф.1		
Медленнореализу- емые активы (А3) – с.1210 + с.1220 ф.1			Долгосрочные пассивы (П3) – с.1400 ф.1		
Труднореализу- емые активы (А4) - с.1100 ф.1			Постоянные пассивы (П4) – с.1300+с.1530+ с.1540 ф.1		
Баланс			Баланс		
Платежный излишек (+)/ недостаток (-)			Процент покрытия обязательств		
Предыдущий год, руб. [2 - 5]	Отчетный год, руб. [3 - 6]		Предыдущий год [2:5 × 100]	Отчетный год [3:6 × 100]	
7	8		9	10	

Таблица Б.6 - Расчет чистого оборотного капитала предприятия

Показатели	Преды- дущий год, руб.	Отчетный год, руб.
1 Оборотные активы –с.1200 ф.1		
2 Краткосрочные пассивы - с.1500 ф.1		
3 Чистый оборотный капитал [1 – 2]		

Таблица Б.7 - Расчет и анализ коэффициентов ликвидности

Показатель	Предыдущий год.	Отчетный год.		Изменение
1 Денежные средства – с.1250 ф.1				
2 Краткосрочные финансовые вложения – с.1240 ф.1				
3 Итого денежных средств и краткосрочных финансовых вложений [1+2]				
4 Дебиторская задолженность-с.1230 ф.1				
5 Прочие оборотные активы - с.1260ф.1				
6 Итого дебиторской задолженности и прочих активов [4+5]				
7 Итого денежных средств, финансовых вложений и дебиторской задолженности [3+6]				
8 Запасы и затраты – (с.1210+с.1220) ф.1				
9 Итого оборотных средств [3+6+8]				
10 Текущие пассивы - с.1500 ф.1				
Коэффициент	Интервал оптимальных значений	Преды- дущий год.	Отче- тный год.	Изменение
11 Покрытия [9:10]	> 1-2			
12 Критической ликвидности [7:10]	> 1			
13 Абсолютной ликвид- ности [3:10]	> 0,2 - 0,5			

Таблица Б.8 - Движение денежных средств по видам деятельности

Показатель	Поступило, руб.	Направлено, руб.	Изменение за период, руб.
Остаток денежных средств на начало отчетного периода			
Движение средств по текущей деятельности			
Движение средств по инвестиционной деятельности			
Движение денежных средств по финансовой деятельности			
Итого чистое изменение средств			
Остаток денежных средств на конец отчетного периода			

Таблица Б.9 - Анализ поступления и использования денежных средств

Показатель	Абсолютная величина, руб.	Доля от суммы всех источников денежных средств, %
<i>Поступления и источники денежных средств, всего:</i>		
Выручка от продаж		
Реализация основных средств и иного имущества		
Авансы, полученные от покупателей (заказчиков)		
Бюджетные ассигнования и иные целевые финансирования		
Кредиты, займы		
Дивиденды, проценты по финансовым вложениям		
Прочие поступления		
<i>Использовано денежных средств, всего:</i>		
Оплата приобретенных товаров, работ, услуг		
Оплата труда		
Отчисления на социальные нужды		
Выдача подотчетных сумм		
Оплата машин, оборудования и транспортных средств		
Финансовые вложения		
Выплата дивидендов, процентов		
Расчеты с бюджетом		
Оплата процентов по кредитам, займам		
Прочие выплаты, перечисления		
<i>Изменение денежных средств</i>		

Таблица Б.10 - Прогноз банкротства предприятия по Z- модели Альтмана

Показатели	Предыдущий год.	Отчетный год.
Доля собственных оборотных средств в активах (X1) – (с.1300-с.1100) : с.1600ф.1		
Рентабельность активов, исчисленная по нераспределенной прибыли (X2) - (с.1370 : с.1600)ф.1		
Рентабельность активов, исчисленная по прибыли до налогообложения (X3) – (с.2300ф.2: с.1600ф.1)		
Соотношение балансовой стоимости собственного и заемного капитала (X4) - с.1300 : (с.1400+с.1500)ф.1		
Отдача всех активов (X5) – с.2110ф.2 : с.1600ф.1		
Вероятность банкротства (Z-счет)		
Оценка вероятности банкротства		

Таблица Б.11 - Оценка структуры баланса предприятия

Показатели	Предыдущий год.	Отчетный год.	Норма коэффициента	Оценка
Коэффициент текущей ликвидности			> 2	
Коэффициент обеспеченности собственными средствами			> 0,1	
Коэффициент восстановления /утраты/ платежеспособности			> 1	

Таблица Б.12 - Расчет показателей рентабельности предприятия

Показатель	Формула для расчета	Предыдущий год.	Отчетный год.
Рентабельность продаж (R _п)	$R_{п} = \frac{P_{п}}{V} * 100$		
Рентабельность основной деятельности (R _{од})	$R_{од} = \frac{P_{п}}{З} * 100$		
Рентабельность всего капитала предприятия (R _к)	$R_{к} = \frac{P_{ч}}{B} * 100$		
Рентабельность внеоборотных активов (R _ф)	$R_{ф} = \frac{P_{ч}}{F} * 100$		
Рентабельность собственного капитала (R _{ск})	$R_{ск} = \frac{P_{ч}}{И_{с}} * 100$		

Условные обозначения:

P_п – прибыль от продаж;

З – себестоимость продаж;

P_ч – чистая прибыль;

Ис – среднегодовая стоимость источников собственных средств;

F – среднегодовая стоимость внеоборотных активов;

V – выручка от продаж;

B – среднегодовая стоимость имущества предприятия.

Таблица Б.13 - Система показателей деловой активности предприятия

Показатель	Формула расчета	Преды- дущий год.	Отчет- ный год.
Выручка от продаж (V)	стр.2110ф.2		
Чистая прибыль (P _г)	стр.2400ф.2		
Производительность труда (П _т)	$P_T = \frac{V}{Ч_p}$		
Фондоотдача производственных фондов (Ф)	$\Phi = \frac{V}{F}$		
Коэффициент общей оборачиваемости капитала (О _к)	$O_k = \frac{V}{B}$		
Коэффициент оборачиваемости оборотных средств (О _{об})	$O_{об} = \frac{V}{R_a}$		
Коэффициент оборачиваемости материальных оборотных средств (О _{м.ср})	$O_{м.ср} = \frac{V}{Z}$		
Средний срок оборота материальных средств (С _{м.ср})	$C_{м.ср} = \frac{365}{O_{м.}}$		
Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности (О _{д/з})	$O_{д/з} = \frac{V}{r_a}$		
Средний срок оборота дебиторской задолженности (С _{д/з})	$C_{д/з} = \frac{365}{O_{д/з}}$		
Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности (О _{к/з})	$O_{к/з} = \frac{V}{r_a}$		
Продолжительность оборота кредиторской задолженности	$C_{к/з} = \frac{365}{O_{к/з}}$		

Продолжение таблицы Б.13

Показатель	Формула расчета	Преды- дущий год.	Отчет- ный год.
Коэффициент оборачиваемости собственного капитала (О _{ск})	$O_{ск} = \frac{V}{И_C}$		
Продолжительность операционного цикла (Ц _о)	$Ц_o = C_{д/з} + C_{м.ср}$		
Продолжительность финансового цикла (Ц _ф)	$Ц_\phi = Ц_o - C_{к/з}$		

Условные обозначения:

Ч – среднесписочная численность работников;

F – среднегодовая величина внеоборотных активов;

B – среднегодовая стоимость имущества предприятия;

R_a – среднегодовая величина оборотных активов;

Z – среднегодовая величина запасов и затрат;

г_a – среднегодовая величина дебиторской задолженности;г_р – среднегодовая величина кредиторской задолженности;И_с – среднегодовая величина собственного капитала и резервов;

Таблица Б.14 - Анализ уровня и динамики финансовых результатов

Показатели	Предыдущий год, руб.	Отчетный год, руб.	Отклонение, %
1 Выручка от продаж			
2 Себестоимость			
3 Валовая прибыль			
4 Расходы периода (коммерческие, управленческие)			
5 Прибыль от продаж			
6 Сальдо прочих доходов и расходов			
7 Прибыль до налогообложения			
8 Текущий налог на прибыль			
9 Чистая прибыль			

ПРИЛОЖЕНИЕ В

Рецензия на курсовую работу

Обучающийся _____ (Ф.И.О.) группы _ЭФКа-17_

направление подготовки 38.03.01 Экономика
 профиль «Финансы и кредит»
 дисциплина «Финансовый анализ»
 Тема курсовой работы «Название теоретического раздела (из приложения А)»

1. Оценка общих характеристик курсовой работы:

Показатель	Оценка показателя			
	Неудовл. (2)	Удовл. (3)	Хорошо (4)	Отлично (5)
- актуальность темы				
- правильность составления плана работы				
- степень раскрытия выбранной темы				
- соответствие содержания работы заданию				
- актуальность использованной нормативной базы				
- степень самостоятельности работы				
- убедительность выводов по разделам и итогам работы				
- степень достижения поставленных целей				
-соблюдение требований к оформлению				
- грамотность				
- глубина изучения источников (использование не только учебной, но и научной, периодической литературы)				
- другие характеристики работы:				
Средний балл				

2 Степень освоения профессиональных компетенций в курсовой работе:

Код компетенции	Содержание компетенции	Степень освоения компетенции			
		Неудовл. (2)	Удовл. (3)	Хорошо (4)	Отлично (5)
ПК-4	способностью на основе описания экономических процессов и явлений строить стандартные теоретические и эконометрические модели, анализировать и содержательно интерпретировать полученные результаты				
ПК-8	Способностью использовать для решения аналитических и исследовательских задач современные технические средства и информационные технологии				
Средний балл сформированности компетенций					

3. Оценка за защиту курсовой работы:

Показатель	Оценка показателя			
	Неудовл. (2)	Удовл. (3)	Хорошо (4)	Отлично (5)
- уровень владения содержанием				
- качество ответов на вопросы				
- другое:				
Средний балл				

4. Общая оценка по курсовой работе _____

Преподаватель _доцент, канд.экон.наук Лунева Юлия Владимировна_____

(должность, ученая степень, звание, фамилия, имя, отчество)

«_____» _____ 20__ г.

(дата)

(подпись)

ПРИЛОЖЕНИЕ Г

МИНИСТЕРСТВО НАУКИ И ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ
РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ

Новокузнецкий институт (филиал)
федерального государственного бюджетного образовательного учреждения
высшего образования
«Кемеровский государственный университет»

Факультет информатики, математики и экономики

Кафедра экономики и управления

Иванов Иван Иванович
гр. ЭФКа-17-1

НАЗВАНИЕ ТЕОРЕТИЧЕСКОГО РАЗДЕЛА
(из приложения А)

Курсовая работа
по дисциплине «Финансовый анализ»
по направлению подготовки 38.03.01 Экономика
направленность (профиль) подготовки «Финансы и кредит»

Проверил:
канд.экон.наук доцент
Ю.В. Лунева
Общий балл:
Оценка:

(подпись)
«_____» _____ 202__ г.

Новокузнецк 202__

Новокузнецкий институт (филиал)
федерального государственного бюджетного образовательного учреждения
высшего образования
«Кемеровский государственный университет»
Кафедра экономики и управления

УТВЕРЖДАЮ

Зав. кафедрой _____
" ____ " _____ 202_ г.

ЗАДАНИЕ
на курсовую работу

студенту _____ группы _____
Фамилия имя отчество

1 Тема курсовой работы «Название теоретического раздела
(из приложения А)»

утверждена распоряжением декана № _____ от _____

2 Исходные данные: нормативные акты, учебная литература, данные
бухгалтерской отчетности ПАО «.....»

3 Содержание работы (перечень подлежащих разработке вопросов) _____
_____ (названия подразделов из содержания курсовой работы) _____

4 Задание выдано " ____ " _____ 202_ г.

5 Срок сдачи курсовой работы " ____ " _____ 202_ г.

Руководитель _____ Ю.В. Лунева
Фамилия, имя, отчество

Студент группы _____
Фамилия, имя, отчество