

**ДОНЕЦКОЙ НАРОДНОЙ РЕСПУБЛИКИ
МИНИСТЕРСТВО ОБРАЗОВАНИЯ И НАУКИ
ГОСУДАРСТВЕННОЕ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЕ УЧРЕЖДЕНИЕ
ВЫСШЕГО ПРОФЕССИОНАЛЬНОГО ОБРАЗОВАНИЯ
«ДОНЕЦКАЯ АКАДЕМИЯ УПРАВЛЕНИЯ И ГОСУДАРСТВЕННОЙ СЛУЖБЫ ПРИ
ГЛАВЕ ДОНЕЦКОЙ НАРОДНОЙ РЕСПУБЛИКИ»**

Кафедра финансов

ФИНАНСЫ

**МЕТОДИЧЕСКИЕ РЕКОМЕНДАЦИИ
ПО ВЫПОЛНЕНИЮ КУРСОВОЙ РАБОТЫ**

(для обучающихся 2 курса образовательного уровня «бакалавр»
направления подготовки 38.03.01 «Экономика» (профиль «Финансы и
кредит»)
очной / заочной форм обучения)

Утверждено на заседании
Учебно-методического совета
ГОУ ВПО «ДонАУиГС»
Протокол №7 от 20.06.2017 г.

Донецк
2017

УДК 3371.214.114:336
ББК Ч 448+ У26
Ф 59

Финансы: методические рекомендации по выполнению курсовой работы для обучающихся 2 курса ОУ «бакалавр» направления подготовки 38.03.01 «Экономика» (профиль «Финансы и кредит») очной/ заочной форм обучения/ сост. Л.М.Волощенко, В.В. Петрушевская, А.В. Нестерова. – Донецк: ДонАУиГС, 2017. – 99 с.

Содержит требования к выполнению курсовой работы, ее структуре и объему, список использованных источников.

Составители:

Л.М. Волощенко, д.э.н., доцент

В.В. Петрушевская, д.э.н., доцент

А.В. Нестерова, ассистент

Рецензенты:

Н.В. Ващенко, д.э.н., доцент, профессор

кафедры экономики предприятия

ГО ВПО «ДонНУЭТ»

В.Г. Саенко, д.э.н., доцент,

профессор кафедры финансов ГОУ ВПО

«ДонАУиГС»

СОДЕРЖАНИЕ

1. Введение.....	4
2. Порядок представления и защиты курсовой работы.....	6
3. Структура и содержание курсовой работы.....	8
4. Требования к оформлению курсовой работы.....	10
5. Методические рекомендации к выполнению практической части курсовой работы.....	16
6. Список использованных источников.....	44
Приложения.....	47

ВВЕДЕНИЕ

Курсовая работа является важнейшей формой подготовки высококвалифицированных специалистов.

Выполнение курсовой работы является одной из важнейших форм самостоятельной работы студентов по изучению учебной дисциплины «Финансы». В процессе ее подготовки студенты глубоко и всесторонне знакомятся с важнейшими и наиболее сложными финансовыми проблемами, учатся анализировать современные явления экономической жизни общества (страны, региона, организации, домашнего хозяйства) и делать на основе этого правильные, научно-обоснованные теоретические и практические выводы.

Студенты, выполняя курсовую работу, приобретают опыт работы с всевозможной литературой, умения находить в ней главные положения, непосредственно относящиеся к избранной теме, учиться логично и четко излагать свои мысли при раскрытии теоретических вопросов и, что особенно важно, связывать общие теоретические положения с конкретной действительностью, практикой становления и развития централизованных и децентрализованных финансов.

В процессе подготовки курсовой приобретаются навыки самостоятельного подбора необходимой литературы, фактического и цифрового материала, работы со статистическими справочниками, составления таблиц, диаграмм. Все это не только расширяет и углубляет знания по дисциплине «Финансы», но и прививает навыки научного исследования и самостоятельного письменного изложения важных и сложных теоретических проблем.

При оценке уровня выполнения курсовой работы, в соответствии с поставленными целями для данного вида учебной деятельности, могут контролироваться следующие умения, навыки и компетенции:

умение работать с объектами изучения, критическими источниками, справочной и энциклопедической литературой;

умение собирать и систематизировать практический материал;

умение самостоятельно осмысливать проблему на основе существующих методик;

умение логично и грамотно излагать собственные умозаключения и выводы;

умение соблюдать форму научного исследования;

умение пользоваться глобальными информационными ресурсами;

владение современными средствами телекоммуникаций;

способность и готовность к использованию основных прикладных программных средств;

умение обосновывать и строить априорную модель изучаемого объекта или процесса;

способность создать содержательную презентацию выполненной работы.

1. ПОРЯДОК ПРЕДСТАВЛЕНИЯ И ЗАЩИТЫ КУРСОВОЙ РАБОТЫ

Согласно учебному плану ГОУ ВПО «ДонАУиГС» для студентов направления подготовки «Экономика» (профиль «Финансы и кредит») курсовая работа должна быть выполнена студентами самостоятельно, направлена на приобретение теоретических знаний по теории финансов и практических навыков и формирование комплексного подхода к оценке финансово-хозяйственной деятельности субъектов хозяйствования в рыночных условиях.

Курсовая работа должна иметь объем 40-60 страниц и состоять из 1-го теоретического вопроса, практической части с необходимыми расчетами и приложениями.

Выбор варианта задания необходимо осуществлять в следующем порядке:

теоретический вопрос соответствует порядковому номеру в списке группы или выдается руководителем;

вариант практического задания выдается руководителем курсовой работы индивидуально каждому студенту.

Задание на выполнение курсовой работы выдает преподаватель кафедры финансов. Перед тем, как приступить к выполнению курсовой работы студент должен вместе с руководителем составить план исследования. Рекомендуемые темы теоретических исследований представлены в приложении А. Консультации проводятся согласно графика, согласованного с деканатом.

Выполненную работу необходимо направить на адрес деканата для регистрации и последующей передачи преподавателю для проверки (для студентов заочной формы обучения). Студенты очной формы обучения должны предоставить выполненную курсовую работу для регистрации на кафедру финансов. Проверенная работа допускается к защите с пометкой «к

защите» или с пометкой «на доработку» возвращается студенту с замечаниями.

Курсовая работа подлежит защите. Если студент не защитил курсовую работу, он не допускается к экзамену по данному курсу. Студент получает оценку за выполнение и защиту курсовой работы в соответствии с настоящего ниже шкалы.

Соответствие государственной шкалы оценивания и шкалы ECTS

Отношение полученного среднего балла параметра ВКР к максимально возможной величине этого показателя	Оценка по государственной шкале	Оценка по шкале ECTS	Определение
90% – 100%	5	A	состояние по конкретному параметру <i>полностью соответствует</i> предъявляемым требованиям (недочеты до 10%)
80% – 89%	4	B	состояние по конкретному параметру <i>в основном соответствует</i> предъявляемым требованиям (с незначительным количеством ошибок до 20%)
75% – 79%	4	C	состояние по конкретному параметру <i>в основном соответствует</i> предъявляемым требованиям (с незначительным количеством ошибок до 25%)
65% – 74%	3	D	состояние по конкретному параметру <i>частично соответствует</i> предъявляемым требованиям (со значительным количеством недостатков до 35%)
60% – 64%	3	E	состояние по конкретному параметру <i>частично соответствует</i> предъявляемым требованиям (со значительным количеством недостатков до 40%)
35% – 59%	2	FX	состояние по конкретному параметру <i>не соответствует</i> предъявляемым требованиям (ошибок свыше 40%)
0 – 34%	2	F	состояние по конкретному параметру <i>не соответствует</i> предъявляемым требованиям (ошибок свыше 65%)

2. СТРУКТУРА И СОДЕРЖАНИЕ РАБОТЫ

Курсовая работа как оригинальное теоретико-прикладное исследование должна иметь определенную логику построения, последовательность и завершенность.

Структура курсовой работы должна быть следующей: СОДЕРЖАНИЕ; ВВЕДЕНИЕ; ГЛАВА 1 (ТЕОРЕТИЧЕСКАЯ); ГЛАВА 2 (АНАЛИТИЧЕСКАЯ); ЗАКЛЮЧЕНИЕ; СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННЫХ ИСТОЧНИКОВ; ПРИЛОЖЕНИЯ.

Содержание курсовой работы может занимать 1-1,5 страницы. В нем указываются названия всех глав с указанием начальных страниц. Содержание работы должно отражать сущность проблемы, ее состав и логику исследования. Названия глав должны быть сжатыми и понятными, литературно грамотными, тесно связанными с названием работы, но не повторять ее.

Во введении (1-3 страницы) определяется объект и предмет исследования, дается научное обоснование актуальности и значение выбранной темы; формулируются цель, задачи исследования; приводится перечень применяемых методов исследования.

Первая глава (15-20 страниц) структурно состоит из 2-3 частей. В нем следует раскрыть состояние теоретических наработок по выбранной теме, проанализировать существующие взгляды (в том числе собственные) на те или иные аспекты, выявить нерешенные проблемы, которые требуют решения в теоретическом, методическом и прикладном плане. Важное место в данной главе занимает обстоятельный анализ фактического состояния исследуемой проблемы. Глава должна быть максимально насыщена фактической информацией. Следует четко разграничивать источники происхождения использованной при анализе информации: заимствованное из литературы, что получено из документов организации, а данные полученные

путем собственных наблюдений, экспериментов, расчетов, социологических опросов и тому подобное.

Во второй главе (25-35 страниц) с целью качественного выполнения расчетной (практической) части курсовой работы студентам необходимо изучить ниже приведённый порядок расчета показателей, характеризующих финансовое состояние предприятия. Анализ данных, отраженных в финансовой отчетности, позволит осознать текущее финансовое состояние предприятия, оценить соотношение между задолженностью предприятия и его активами, определить структуру активов, достаточность величины материально-производственных запасов, величину дебиторской задолженности и т.д. Одним из признаков высокого качества курсовой работы является применение экономико-математических методов и электронно-вычислительных машин, как во время анализа, так и при обосновании предложенных мероприятий.

Глава **«Заключение»** является завершающей частью курсовой работы. Он содержит сжатое изложение актуальности темы, сделанных оценок и обобщений, во время анализа предложений автора и их экономической эффективности. Ознакомление с текстом выводов должно сформировать у комиссии представление о степени реализации автором курсовой работы поставленной цели и задач. Объем выводов должен составлять 2-3 страницы.

Глава **«Список использованных источников»** включает перечень использованных литературных источников, которые использовались в процессе изучения выбранной темы (рекомендуемое количество 20-30 источников).

В **приложения** выносятся формы отчетности, громоздкие таблицы вспомогательного характера, блок-схемы, образцы форм таблиц и анкет социологического опроса и тому подобное.

3. ТРЕБОВАНИЯ К ОФОРМЛЕНИЮ КУРСОВОЙ РАБОТЫ

Техническое оформление курсовой работы должно соответствовать принятым стандартам оформления научных исследований. При этом материалы курсовой работы должны излагаться четко, ясно, последовательно с соблюдением логичности перехода от одной главы к другой и от одного параграфа к другому.

Следует использовать принятую научную терминологию, избегать повторений общеизвестных положений, имеющих в учебниках и учебных пособиях. Уточнять необходимо только понятия малоизвестные или противоречивые, делая ссылку на авторов, высказывающих разные мнения по одному и тому же вопросу.

Стиль написания курсовой работы – безличный монолог, т.е. изложение материала должно быть представлено от третьего лица без употребления форм первого и второго лица, местоимений единственного числа. Во всей работе должно быть обеспечено единообразие терминов, обозначений и условных сокращений.

Язык работы – русский, стиль – научный, четкий, без орфографических и синтаксических ошибок; последовательность – логическая. Непосредственное переписывание в работе материалов с литературных источников недопустимо.

Курсовая работа должна быть напечатана с помощью текстового редактора на одной стороне страниц стандартного белого бумаги формата А4 (210х297 см); шрифт – Times New Roman; кегль – 14; межстрочный интервал – 1,5 (до тридцати строк на странице); с соблюдением размеров полей: верхнее, нижнее – 20 мм, слева – 30 мм, справа – 15 мм; абзац – 1,25 см. Печать должна быть четкой, черного цвета, средней жирности.

Общий объем курсовой работы без учета приложений должен составлять 25-35 страниц.

Все составляющие работы требуют оформления соответствующим образом.

Титульный лист содержит наименование университета, фамилию, имя и отчество, другие сведения об авторе; фамилию, имя и отчество, ученое звание (должность) научного руководителя, название города и год.

Титульный лист, содержание, перечень сокращений, условных обозначений, терминов – не нумеруются, но их включают в общую нумерацию страниц курсовой работы.

Содержание включает наименование и номера начальных страниц всех глав и параграфов работы. В содержание необходимо включать все заголовки, которые есть в работе, начиная с введения и заканчивая приложениями.

Заголовки структурных частей работы «СОДЕРЖАНИЕ», «ВВЕДЕНИЕ», «НАЗВАНИЕ ГЛАВЫ», «ЗАКЛЮЧЕНИЕ», «СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННЫХ ИСТОЧНИКОВ», «ПРИЛОЖЕНИЯ» печатаются заглавными буквами по центру страницы и выделяются **жирным шрифтом**. Заголовки параграфов печатаются маленькими буквами (кроме первой заглавной) с абзаца, выравниваются по ширине и выделяются **жирным шрифтом**. Точка в конце заголовка не ставится. Если заголовок состоит из двух или более предложений, их разделяют точками. Переносы слов в заголовках не допускаются.

Расстояние между заголовком структурных частей работы и текстом, а также между заголовком параграфа и текстом должно составлять 2 интервала основного текста. Каждую структурную часть и новую главу курсовой работы следует начинать с новой страницы.

Заголовки/названия/ глав и параграфов должны включать от двух до четырнадцати слов (не более двух строк) и не должны быть последней строкой на странице.

Номера страниц проставляют в середине верхнего поля листа арабскими цифрами при соблюдении сквозной нумерации по всему тексту

работы. Точка в номере страницы не ставится. Нумерация страниц, глав, параграфов, рисунков, таблиц, формул изображается арабскими цифрами без знака №.

Титульный лист и содержание включаются в общую нумерацию страниц, но номер страницы на них не проставляется. Нумерация начинается со 2-й страницы – «Введение».

Нумерация глав и параграфов осуществляется по порядку в пределах всей работы и обозначается арабскими цифрами, отделяемыми точкой. Параграфы нумеруются арабскими цифрами в пределах каждой главы. Номер параграфа состоит из номера главы и порядкового номера параграфа в пределах главы, разделенных точкой, например: 1.3. номер третьего параграфа в первой главе.

СОДЕРЖАНИЕ, ВВЕДЕНИЕ, ЗАКЛЮЧЕНИЕ, СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННЫХ ИСТОЧНИКОВ, ПРИЛОЖЕНИЯ, не нумеруют как главы.

Изложение материала в работе должно быть последовательным и логичным, все разделы связаны между собой. Особое внимание следует обращать на плавные переходы от одной главы к другой, от параграфа к параграфу, а внутри параграфа – от вопроса к вопросу.

Необходимые сноски и подстрочные примечания помещаются в нижней части соответствующей страницы и заканчиваются до границы нижнего поля.

При необходимости в тексте работы могут использоваться Примечания, если необходимо сделать какие-либо разъяснения, дать определения или перевод терминов, указать источник информации. Примечания могут быть внутритекстовыми (помещаются в круглых скобках) или подстрочными, оформляемыми как подстрочная сноска. Подстрочное примечание располагается внизу страницы, меньшим размером шрифта и отделяется от основного текста прямой линией. Слово «Примечание» следует печатать с прописной буквы с абзацного отступа и не подчеркивать.

Одно примечание не нумеруют. Несколько примечаний следует нумеровать порядковой нумерацией арабскими цифрами с точкой.

Рисунки (иллюстрации). Содержание иллюстраций должно дополнять текст работы, раскрывать суть явления, наглядно иллюстрировать размышления студента, поэтому в тексте на каждую из них должна быть ссылка с соответствующим комментарием.

Иллюстрации (схемы, графики и т.п.) и таблицы следует подавать в работе непосредственно после текста, где они упомянуты впервые, или на следующей странице. Если они содержатся на отдельных страницах курсовой работы, их включают в общую нумерацию страниц. Иллюстративные или табличные материалы, размеры которых превышают формат А4, размещают в приложениях. На все иллюстрации должны быть ссылки в тексте.

Иллюстрации обозначают словом (рис.) и нумеруют последовательно в пределах главы, за исключением иллюстраций в приложениях. Номер иллюстрации должен состоять из номера главы и порядкового номера иллюстрации, разделенных точкой: например, Рис. 1.2. – второй рисунок первой главы. Номер иллюстрации, ее название и пояснительные подписи размещают последовательно под иллюстрацией по центру. Пример оформления рисунков в курсовой работе приведен в Приложении В.

Таблицы. Таблицы нумеруют последовательно (за исключением тех, что размещены в Приложениях) в пределах глав. В правом верхнем углу размещают надпись Таблица с указанием ее номера, который состоит из номера раздела и порядкового номера таблицы, разделенных точкой: например, Таблица 2.3 (третья таблица второй главы). Название таблицы находится ниже, по центру страницы.

При переносе таблицы на другую страницу в правом верхнем углу над последующими частями пишут, например, Продолжение табл. 2.3.

В таблицах необходимо обязательно указывать единицу измерения. Если все единицы измерения одинаковы для всех показателей таблицы, они приводятся в заголовке. Единицы измерения должны приводиться в

соответствии со стандартами. Числовые величины в таблице надо указывать с одинаковым количеством десятичных знаков. Заголовки колонок таблиц начинаются с большой буквы.

При ссылке в тексте слово «таблица» пишут сокращенно: например, в табл. 1.2. В повторных ссылках на таблицы и иллюстрации необходимо применять сокращенное слово «смотри»: например, см. табл. 1.2. Пример оформления таблицы в курсовой работе приведен в Приложении В.

Формулы. Простые внутристрочные и однострочные формулы должны быть набраны символами без использования специальных редакторов (допускается использование специальных символов из шрифтов Symbol, Greek Math Symbols, Math-PS, Math A, Mathematica BTT). Сложные и многострочные формулы должны быть целиком набраны в редакторе формул Microsoft Equation 2.0, 3.0.

Формулы в работе нумеруются в пределах главы. Номер формулы состоит из номера главы и порядкового номера формулы в главе, разделенных точкой. Номера формул пишут у правого поля страницы на уровне формулы в круглых скобках, например, (2.1) – первая формула второй главы. Пояснение значений символов, числовых коэффициентов в формулах предоставляется непосредственно после формулы в той последовательности, в которой они представлены в формуле, и каждое – с новой строки.

Первую строку пояснения начинают со слова «где» без двоеточия.

В тексте формулы выделяются строками, т.е. выше и ниже каждой формулы нужно оставлять одну свободную строку. Если уравнение не вмещается в одну строку, его следует перенести после знака равенства (=) или после знаков плюс (+), минус (-), умножения (x) и деления (:). Пример оформления формулы приведен в Приложении В.

Оформление ссылок на литературные источники. Особое внимание следует уделить составлению списка литературы, который является существенной частью курсовой работы и отражает самостоятельную творческую работу автора.

В список литературы не включаются те источники, на которые нет ссылок в основном тексте и которые фактически не были использованы при подготовке курсовой работы. Не включаются также энциклопедии, справочники, научно-популярные издания.

Ссылки в тексте работы на источники информации следует отмечать порядковым номером ссылок, выделенным двумя квадратными скобками, например, – в работах таких ученых: Иванова А.А., Петрова А.О., Сидорова С.П. [1-3] или [1; 3; 6] . При цитировании одного источника необходимо указывать конкретную страницу [1, с. 223].

Материал в списке использованных литературных источников рекомендуется располагать, выбрав один из двух вариантов:

- в алфавитном порядке, отдельно в русском и латинском алфавите;
- в порядке их использования по тексту выпускной работы.

Приложения в курсовой работе должны содержать информационные материалы, составляющие базу аналитических исследований в соответствии с выбранной темой. Они являются продолжением курсовой работы, размещаются в порядке появления ссылок на них по тексту.

Кроме того, в Приложения целесообразно включать вспомогательный материал, необходимый для полноты восприятия работы в соответствии с направлением подготовки:

реальные документы предприятия, учреждения;

таблицы вспомогательных цифровых данных (приводятся в приложениях, если по объему превышают одну страницу);

инструкции, методики, описание алгоритмов и программ решения задач на ПК, разработанные в процессе выполнения квалификационной работы;

иллюстрации вспомогательного характера.

Приложения оформляются как продолжение курсовой работы и размещаются в порядке появления ссылок в тексте работы.

После списка использованных источников с новой страницы по середине листа располагается слово «ПРИЛОЖЕНИЯ». Номер страницы, на котором размещено слово «ПРИЛОЖЕНИЯ» отображается в содержании работы.

Далее каждое приложение располагается с новой страницы, при чем сами приложения не нумеруются и не отображаются в содержании.

В правом верхнем углу с первой большой буквы печатается слово «Приложение» и рядом – большая буква, обозначающая приложение, например, Приложение А.

Приложение имеет заголовок, напечатанный строчными буквами с первой большой буквы, выравнивание по центру страницы.

Приложения последовательно обозначаются заглавными буквами русского алфавита, за исключением букв Ё, Й, О, Ъ. На каждое приложение должна быть ссылка в тексте.

Единственное приложение обозначается как Приложение А.

Иллюстрации, таблицы и формулы, размещенные в приложениях, нумеруют в пределах каждого приложения, например: «рис. Д.1.2» – второй рисунок первой главы Приложения Д; «формула (А.1)» – первая формула Приложения А.

4. МЕТОДИЧЕСКИЕ РЕКОМЕНДАЦИИ К ВЫПОЛНЕНИЮ ПРАКТИЧЕСКОЙ ЧАСТИ

Теоретическая глава должна быть выполнена на основе анализа теоретических подходов и конкретных направлений исследований отечественных и зарубежных ученых. Базой для выполнения прикладной главы служат данные финансовой отчетности, объем, формы и порядок составления которой утверждены Министерством финансов ДНР. Объем финансовой отчетности является типичным для всех хозяйствующих субъектов ДНР, Украины, РФ. Для выполнения курсовой работы студенты должны использовать данные Баланса предприятия (Отчета о финансовом состоянии) (форма №1), Отчета о финансовых результатах (Отчета о совокупном доходе) (форма №2).

С целью качественного выполнения расчетной (практической) части курсовой работы студентам необходимо изучить ниже приведенный порядок расчета показателей, характеризующих финансовое состояние предприятия. Анализ данных, отраженных в финансовой отчетности, позволит осознать текущее финансовое состояние предприятия, оценить соотношение между задолженностью предприятия и его активами, определить структуру активов, достаточность величины материально-производственных запасов, величину дебиторской задолженности и т.д.

Стоит знать, чтобы при проведении анализа финансового состояния предприятия применяются такие методы, как: анализ с помощью коэффициентов, анализ на основании сравнения результатов прошлых лет, анализ на основании данных отраслевых показателей.

Анализ финансово-хозяйственной деятельности содержит в себе следующие оценки:

- анализ ликвидности баланса;
- анализ финансовой устойчивости;

оценка деловой активности;
оценка рентабельности;
анализ прибыли;
диагностика банкротства.

Для проведения анализа финансовой отчетности с помощью относительных величин строятся специальные аналитические таблицы.

Вертикальный анализ – это представление финансовой отчетности в виде относительных величин, которые характеризуют структуру итоговых показателей. Все статьи баланса при вертикальном анализе приводятся в процентах к итогу баланса.

Вертикальный (структурный) анализ баланса позволяет рассматривать соотношение и структуру оборотных и внеоборотных активов предприятия; определять удельный вес собственного и заемного капитала, структуру капитала по видам. Далее динамику отдельных показателей во времени можно изучить с помощью горизонтального анализа баланса. Горизонтальный анализ заключается в построении аналитической таблицы, в которой абсолютные показатели дополняются относительными темпами роста (снижения).

Также горизонтальный анализ позволяет произвести расчет абсолютных и относительных отклонений какой-либо статьи баланса, когда значения всех статей на начало года принимаются за 100 % (табл. 4.1).

Необходимо осознать, что анализ с помощью коэффициентов позволяет изучить такие важные аспекты финансового состояния и результатов деятельности предприятия, как: ликвидность, платежеспособность, рентабельность, положение на рынке ценных бумаг. Метод основан на оценке величины указанных показателей, что делают с помощью финансовых коэффициентов, рассчитанных на основании данных, приведенных в формах финансовой отчетности.

Таблица 4.1

Статьи баланса	на 01.01.20__ г.		на 01.01.20__ г.		прирост (+) снижение (-)	
	абсолютные	относительные	абсолютные	относительные	абсолютные	относительные
Внеоборотные активы						
...						
Оборотные активы						
...						
Внеоборотные активы, удержанные для продажи и группы выбытия						
...						
Итого активы						
Собственный капитал						
...						
Долгосрочные обязательства и обеспечения						
...						
Текущие обязательства и обеспечения						
...						
Итого пассивов						

По данным баланса можно получить следующие характеристики финансового состояния предприятия:

общая стоимость имущества предприятия равна сумме первого и второго разделов баланса;

стоимость иммобилизованных (внеоборотных) средств (активов) или недвижимого имущества равна итогу раздела I баланса;

стоимость мобильных (оборотных) средств равна итогу II баланса;

стоимость материальных оборотных средств;

величина собственного капитала предприятия равна итогу III раздела баланса;

величина заемного капитала равна сумме итогов разделов IV и V баланса;

величина собственных средств в обороте равна разности итогов III и I баланса;

рабочий капитал равен разности между оборотными активами и текущими обязательствами.

В общих чертах признаками хорошего баланса являются следующие факторы:

валюта баланса в конце отчетного года увеличилась по сравнению с началом;

темпы прироста оборотных активов выше, чем темпы прироста внеоборотных активов;

собственный капитал предприятия превышает заемный и темпы роста его выше, чем темпы роста заемного капитала;

темпы прироста дебиторской и кредиторской задолженности примерно одинаковы;

доля собственных средств в оборотных активах превышает 10 %;

в балансе отсутствует статья «Непокрытый убыток».

Далее необходимо определить ликвидность баланса по балансовым пропорциям, соблюдение которых способствует финансовой устойчивости предприятия. В зависимости от степени ликвидности, т. е. скорости превращения в денежные средства, активы предприятия подразделяются на следующие группы:

наиболее ликвидные активы (A1) – денежные средства и денежные эквиваленты и ценные бумаги;

быстрореализуемые активы (A2) – дебиторская задолженность сроком погашения в течение 12 месяцев и прочие оборотные активы;

медленнореализуемые активы (A3) – запасы и НДС по приобретенным ценностям;

труднореализуемые активы (A4) – итог первого раздела «Внеоборотные активы» и долгосрочная дебиторская задолженность.

Пассивы баланса группируются по степени срочности их оплаты:

1) наиболее срочные обязательства (П1) – текущая кредиторская задолженность и задолженность перед учредителями;

2) краткосрочные пассивы (П2) – итог раздела V «Текущие обязательства» бухгалтерского баланса, кроме статей, приведенных в П1;

3) долгосрочные пассивы (П3) – долгосрочные пассивы (долгосрочные обязательства);

4) постоянные пассивы (П4) – итог раздела III пассива баланса «Собственный капитал» и доходы будущих периодов. Исследовать структуру бухгалтерского баланса и финансовое состояние организации можно при помощи агрегированного аналитического баланса, который можно получить путем уплотнения отдельных статей баланса и их перегруппировки (приложение Г).

Непосредственно из аналитического баланса можно получить ряд важнейших характеристик финансового состояния организации:

общую стоимость имущества организации ($A1 + A2 + A3 + A4$)

стоимость иммобилизованных (внеоборотных) средств или недвижимого имущества ($A4$);

стоимость мобильных (оборотных) средств ($A1 + A2 + A3$);

стоимость материальных оборотных средств;

величину собственных источников финансирования (П4); – величину заемных источников финансирования ($П1 + П2 + П3$);

величину собственных средств в обороте ($П4 - A4$);

рабочий капитал ($((A1 + A2 + A3) - (П1 + П2))$).

Для определения ликвидности баланса следует сопоставить итоги приведенных групп по активу и пассиву. Сопоставления проводятся как по данным на начало периода, так и по показателям конца периода. Баланс считается абсолютно ликвидным, если имеют место следующие соотношения:

$$A1 \geq П1;$$

$$A2 \geq П2;$$

$$A3 \geq П3;$$

$$A4 \leq П4.$$

Далее составляется и заполняется табл. 4.2

Таблица 4.2

Анализ ликвидности баланса

Актив	Сумма (тыс. д.ед.)		Пассив	Сумма (тыс. д.ед.)		Платежный излишек (+) или недостаток (-)		% покрытия обязательств	
	01.01.20__г	01.01.20__г		01.01.20__г	01.01.20__г	01.01.20__г	01.01.20__г	01.01.20__г	01.01.20__г
A1			П1						
A2			П2						
A3			П3						
A4			П4						
БАЛАНС			Баланс						

В результате сопоставления актива и пассива по балансу выявляются несоответствия в пропорциях.

Проведенный анализ является первичным, и более детальным является анализ при помощи финансовых коэффициентов.

Финансовое состояние предприятия в краткосрочный период оценивается показателями ликвидности и платежеспособности, характеризующими возможность своевременного и полного произведения расчетов по краткосрочным обязательствам с контрагентами.

В отечественной практике финансового анализа ликвидность баланса обычно характеризуется тремя показателями: коэффициентом общей ликвидности, уточненным (промежуточным) коэффициентом ликвидности и коэффициентом абсолютной ликвидности.

Коэффициент общей ликвидности (в зарубежных источниках данный коэффициент называется коэффициентом **текущей ликвидности**) показывает, в какой степени имеющиеся оборотные активы достаточны для удовлетворения текущих обязательств. Логика, стоящая за расчетом данного

коэффициента, заключается в том, что оборотные активы должны быть полностью переведены в денежные средства в течение одного года, а текущие обязательства также необходимо оплатить в течение года.

Согласно общепринятым стандартам, считается, что ***этот коэффициент должен находиться в пределах от единицы до двух***. Нижняя граница обусловлена тем, что оборотных средств должно быть по меньшей мере достаточно для погашения краткосрочных обязательств, иначе компания окажется под угрозой банкротства. Превышение краткосрочных средств над обязательствами более чем в два (три) раза считается также нежелательным, поскольку может свидетельствовать о нарушении структуры капитала. При анализе коэффициента особое внимание следует обратить на его динамику.

Используя классификацию активов и пассивов, приведенную выше, формулу для определения коэффициента общей ликвидности можно представить в следующем виде:

$$\text{Кобщ.л.} = \frac{\text{Л1} + \text{Л2} + \text{Л3}}{\text{П1} + \text{П2}} \quad (4.1)$$

В работах некоторых отечественных аналитиков для комплексной оценки ликвидности баланса предлагается следующая формула оценки общей платежеспособности предприятия:

$$\text{Кобщ.л.} = \frac{\text{Л1} + 0,5\text{Л2} + 0,3\text{Л3}}{\text{П1} + 0,5\text{П2} + 0,3\text{П3}} \quad (4.2)$$

При помощи этого коэффициента ликвидности оценивается не только способность предприятия погасить текущие обязательства, но и потенциальная возможность рассчитаться по долгосрочным обязательствам.

Промежуточный (уточненный) коэффициент ликвидности (в зарубежной практике он называется коэффициентом **срочной ликвидности**) считается более жестким тестом на ликвидность, так как при его расчете не берется во внимание наименее ликвидная часть оборотных активов — медленно реализуемые активы (ЛЗ).

Коэффициент промежуточной ликвидности рассчитывается по формуле:

$$K_{\text{пром(сроч)}} = \frac{Л1 + Л2}{П1 + П2} \quad (4.3)$$

Желательно, чтобы этот коэффициент был *около 1,5*. Однако в наших условиях *достаточным признается его значение, равное 0,7—0,8*.

При определении этих коэффициентов ликвидности следует учитывать один немаловажный момент: в расчет принимаются ликвидные средства первых трех групп, в том числе дебиторская задолженность. В условиях развитой рыночной экономики такой подход вполне оправдан: предприятие имеет целый ряд законодательно регламентированных возможностей, с помощью которых оно может взыскать долги со своих дебиторов.

Очевидно, что в большинстве случаев наиболее надежной является оценка ликвидности только по показателям первой группы активов — денежных средств и текущих финансовых инвестиций. Более того, во многих случаях целесообразно оценивать ликвидность только по показателям денежных средств.

Коэффициент оценки ликвидности по показателям первой группы активов называется **коэффициентом абсолютной ликвидности**. В западной практике коэффициент абсолютной ликвидности рассчитывается редко. В странах с переходной экономикой его *оптимальное значение признается на уровне 0,2 — 0,35*. Значение выше 0,35 не всегда требуется, так как излишек денежных средств свидетельствует о неэффективном их использования.

Формула расчета коэффициента абсолютной ликвидности имеет следующий вид:

$$\text{Кабс.л.} = \frac{\text{Л1}}{\text{П1} + \text{П2}} \quad (4.4)$$

Одна из важнейших характеристик финансового состояния предприятия - стабильность его деятельности с позиции долгосрочной перспективы. Она связана, прежде всего, с финансовой структурой предприятия, степенью его зависимости от кредиторов и дебиторов.

Поэтому следующий шаг в анализе финансового состояния предприятия – это **анализ финансовой устойчивости предприятия**, что характеризуется соотношением источников финансирования. Анализ источников финансирования производится с помощью следующих коэффициентов:

1. Коэффициенты капитализации, характеризующие финансовое состояние предприятия с позиции структуры источников финансовых ресурсов;

2. Коэффициенты покрытия, характеризующие финансовую устойчивость с позиции расходов, связанных с обслуживанием внешних источников привлеченных средств.

Среди коэффициентов капитализации наиболее существенными являются следующие.

Коэффициент финансовой автономии, характеризующий долю собственных средств предприятия в общей сумме средств, авансированных в его деятельность. Расчет коэффициента финансовой устойчивости осуществляется по формуле:

$$K_{ф.авт.} = \frac{\text{Собств.}_\text{капитал}}{\text{Всего}_\text{источников}_\text{средств}} = \frac{\text{стр.1495}_\text{ф.1}}{\text{стр.1900}_\text{ф.1}} \quad (4.5)$$

Чем выше значение данного коэффициента, тем финансово устойчивее, стабильнее и более независимо от внешних кредиторов предприятие. На практике установлено, что общая сумма задолженности не должна превышать сумму собственных источников финансирования, то есть источники финансирования предприятия (общая сумма капитала) должны быть хотя бы наполовину сформированы за счет собственных средств. Таким образом, **критическое значение коэффициента автономии — 0,5.**

Коэффициентом, обратным коэффициенту финансовой автономии является **коэффициент финансовой зависимости**. Произведение этих коэффициентов равно 1. Коэффициент финансовой зависимости рассчитывается по формуле:

$$Кф.зав. = \frac{\text{Всего_источников_средств}}{\text{Собственный_капитал}} = \frac{\text{стр.1900_ф.1}}{\text{стр.1495_ф.1}} \quad (4.6)$$

Критическое значение коэффициента финансовой зависимости — 2.

Рост этого показателя в динамике означает увеличение доли заемных средств в финансировании предприятия, а следовательно, и утрату финансовой независимости. Если его значение снижается до единицы, то это означает, что собственники полностью финансируют свое предприятие.

Коэффициент финансового риска (финансового Левериджа) показывает соотношение привлеченных средств и собственного капитала. Расчет этого показателя производится по формуле:

$$Кф.р. = \frac{\text{Привлеченные_средства}}{\text{Собственный_капитал}} = \frac{\text{стр.1595_ф.1} + \text{стр.1695_ф.1}}{\text{стр.1495_ф.1}} \quad (4.7)$$

Этот коэффициент дает наиболее общую оценку финансовой устойчивости. Он имеет довольно простую интерпретацию: показывает, сколько единиц привлеченных средств приходится на каждую единицу

собственных. Рост показателя в динамике свидетельствует об усилении зависимости предприятия от внешних инвесторов и кредиторов, т. е. о снижении финансовой устойчивости, и наоборот.

Оптимальное значение данного коэффициента — *больше или равно 0,5. Критическое значение — 1.*

Коэффициент маневренности собственного оборотного капитала. Этот показатель показывает, какая часть собственного оборотного капитала находится в обороте, т. е. в той форме, которая позволяет свободно маневрировать этими средствами, а какая капитализирована. Коэффициент должен быть достаточно высоким, чтобы обеспечить гибкость в использовании собственных средств предприятия.

Коэффициент маневренности собственного капитала рассчитывается как отношение собственного оборотного капитала предприятия к собственным источникам финансирования:

$$K_{\text{ман.с.об.к.}} = \frac{\text{Собственные_оборотные_средства}}{\text{Собственный_капитал}} = \frac{\text{стр.1195_ф.1} - \text{стр.1695_ф.1}}{\text{стр.1495_ф.1}} \quad (4.8)$$

Этот показатель может значительно варьировать в зависимости от структуры капитала и отраслевой принадлежности предприятия. Нормальной считается ситуация, при которой коэффициент маневренности в динамике незначительно увеличивается. Резкий рост данного коэффициента не может свидетельствовать о нормальной деятельности предприятия. Связано это с тем, что увеличение этого показателя возможно либо при росте собственного оборотного капитала, либо при уменьшении собственных источников финансирования. В связи с этим резкое увеличение данного показателя автоматически вызовет уменьшение других показателей, например,

коэффициента финансовой автономии, что приведет к усилению зависимости предприятия от кредиторов.

Для определения оптимального значения коэффициента маневренности необходимо сравнить этот показатель по конкретному предприятию со средним показателем по отрасли или у конкурентов.

Следующим этапом анализа финансовой устойчивости предприятия является анализ коэффициентов покрытия. Наиболее значимыми коэффициентами в этой группе являются следующие.

Коэффициент структуры покрытия долгосрочных вложений.

Логика расчета этого показателя основана на предположении, что долгосрочные ссуды и займы используются для финансирования приобретения основных средств и других капитальных вложений:

$$\begin{aligned} \text{Кп.д.в.} &= \frac{\text{Долгосрочные}_\text{пассивы}}{\text{Необоротные}_\text{активы}} = \\ &= \frac{\text{стр.1595ф}_1 - \text{стр.1525}}{\text{стр.1095}_\text{ф.1}} \end{aligned} \quad (4.9)$$

Коэффициент показывает, какая часть основных средств и прочих необоротных активов профинансирована внешними инвесторами. Увеличение коэффициента в динамике свидетельствует об усилении зависимости предприятия от внешних инвесторов. В то же время финансирование капитальных вложений за счет долгосрочных источников финансирования является признаком хорошо разработанной стратегии предприятия. Данный показатель может быть интерпретирован по-разному, зависит это, прежде всего, от субъектов анализа. Для банков и прочих инвесторов более надежная ситуация, при которой значение данного коэффициента ниже. Что же касается предприятия, то с его позиции и более высокое значение данного показателя является признаком нормального функционирования.

Коэффициенты структуры долгосрочных источников финансирования. Определяя значение данных показателей в расчет принимаются только долгосрочные источники средств. В эту подгруппу входят два взаимодополняющих показателя: *коэффициент долгосрочного привлечения заемных средств и коэффициент финансовой независимости капитализированных источников*, исчисляемых по формулам:

$$\begin{aligned} K_{д.п.з.с.} &= \frac{\text{Долгосрочные _ обязательства}}{\text{Собственный _ капитал + Долгосрочные _ обязательства}} = \\ &= \frac{\text{стр.1500 _ ф.1 + стр.1510 _ ф.1 + стр.1515 _ ф.1}}{\text{стр.1495 _ ф.1 + стр.1500 _ ф.1 + стр.1510 _ ф.1 + стр.1515 _ ф.1}} \end{aligned} \quad (4.10)$$

$$\begin{aligned} K_{ф.н.к.ист.} &= \frac{\text{Собственный _ капитал}}{\text{Собственный _ капитал + Долгосрочные _ обязат.}} = \\ &= \frac{\text{стр.1495 _ ф.1}}{\text{стр.1495 _ ф.1 + стр.1500 _ ф.1 + стр.1510 _ ф.1 + стр.1515 _ ф.1}} \end{aligned} \quad (4.11)$$

Сумма этих показателей равна единице. Рост коэффициента Кдпзс в динамике является, в определенном смысле, негативной тенденцией, означая, что с позиции долгосрочной перспективы предприятие все сильнее и сильнее зависит от внешних инвесторов. В отношении степени привлечения заемных средств в зарубежной практике существуют различные мнения. Наиболее распространено мнение, что доля собственного капитала в общей сумме источников долгосрочного финансирования (Кфнкист) должна быть достаточно велика, при этом нижний предел указывается на уровне 0,6 (60 %). При более низком уровне этого показателя рентабельность собственного капитала не будет отвечать признанным оптимальным значениям.

В тоже время в предприятие с высокой долей собственного капитала кредиторы вкладывают свои средства более охотно.

Важным показателем, который характеризует финансовую устойчивость предприятия, является вид источников финансирования материальных оборотных средств.

Материальные оборотные средства предприятия представляют собой запасы, стоимость которых отражается во втором разделе актива баланса. Формулу расчета стоимости материальных оборотных средств предприятия можно представить следующим образом:

$$З = \text{стр.1100_ф.1} \quad (4.12)$$

Важное значение при анализе финансово-хозяйственной деятельности предприятия имеет **уровень эффективности использования ресурсов предприятия.**

С помощью коэффициента оборачиваемости активов (коэффициента трансформации) оценивается эффективность использования предприятием всех имеющихся ресурсов независимо от источников их привлечения. Расчет этого коэффициента производится по формуле:

$$\begin{aligned} \text{Коб.акт.} &= \frac{\text{Выручка_от_реал._прод.}}{\text{Среднегодовая_ст-ть_имуш_пр-я}} = \\ &= \frac{\text{стр.2000_ф.2}}{1/2(\text{гр.3стр.1300_ф_1} + \text{гр.4стр.1300_ф.1})} \end{aligned} \quad (4.13)$$

Коэффициент трансформации показывает, сколько раз за отчетный период совершается полный цикл производства и обращения, приносящий соответствующий эффект в виде прибыли, или сколько денежных единиц реализованной продукции принесла каждая денежная единица активов. Этот

коэффициент варьируется в зависимости от отрасли, отражая особенности производственного процесса.

При сравнении значения данного показателя для разных компаний или для одной компании за различные периоды необходимо проверить, обеспечивается ли единообразие в оценке среднегодовой стоимости активов. Кроме того, следует иметь в виду, что при прочих равных условиях показатель оборачиваемости активов будет тем выше, чем более изношены основные фонды предприятия.

Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности

По этому коэффициенту судят, сколько раз в среднем в течение отчетного периода дебиторская задолженность превращается в денежные средства, т. е. погашается. Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности рассчитывается путем деления выручки от реализации продукции на среднегодовую стоимость чистой дебиторской задолженности за товары, работы, услуги:

$$\begin{aligned} \text{Коб.д.з.} &= \frac{\text{Выручка}_{\text{от реал. прод.}}}{\text{Среднегодовая ст-ть чистой деб.зад.}} = \\ &= \frac{\text{стр.2000}_{\text{ф.2}}}{1/2(\text{гр.3стр.1125}_{\text{ф.1}} + \text{гр.4стр.1125})} \end{aligned} \quad (4.14)$$

Этот коэффициент сравнивают со среднеотраслевыми коэффициентами, со значениями коэффициента предприятия за предыдущие периоды. Кроме того, коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности полезно сравнивать с коэффициентом оборачиваемости кредиторской задолженности. Такой подход позволяет сопоставить условия коммерческого кредитования, которыми предприятие пользуется у других фирм, с теми условиями кредитования, которые предприятие предоставляет другим предприятиям.

Для анализа оборачиваемости дебиторской задолженности используется также показатель **длительности оборота дебиторской задолженности**. Его часто называют сроком кредитования. Период оборачиваемости дебиторской задолженности в днях можно получить как частное от деления количества дней в периоде на коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности:

$$t_{o.d.z.} = \frac{\text{Количество _ дней _ в _ периоде}}{K_{o.b.d.z.}} \quad (4.15)$$

Этот показатель дает расчетное количество дней для погашения кредита, взятого дебиторами.

Для оценки степени деловой активности предприятия можно также сравнивать сроки погашения дебиторской задолженности с фактическими сроками, на которые предоставляется кредит покупателям. Таким образом можно определить эффективность механизмов кредитного контроля в компании, а также получить представление о надежности дебиторов.

Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности

Данный коэффициент дополняет предыдущий. Для его расчета необходимо разделить себестоимость реализованной продукции на среднегодовую стоимость кредиторской задолженности:

$$\begin{aligned} K_{o.b.k.z.} &= \frac{с/с}{\text{Среднегодовая _ ст – ть _ чистой _ кр. _ задолж.}} = \\ &= \frac{\text{стр.2050 _ ф.2}}{1/2(\text{гр.3стр.1615 _ ф.1} + \text{гр.4стр.1615 _ ф.2})} \end{aligned} \quad (4.16)$$

Коэффициент показывает, сколько оборотов необходимо компании для оплаты имеющейся задолженности.

Для анализа оборачиваемости кредиторской задолженности, так же как и для анализа дебиторской, используют показатель **периода оборота кредиторской задолженности**:

$$t_{o.k.z.} = \frac{\text{Количество _ дней _ в _ периоде}}{K_{o.k.z.}} \quad (4.17)$$

Этот показатель дает расчетное количество дней для погашения кредита, полученного от поставщиков компании. В целом порядок анализа оборачиваемости кредиторской задолженности аналогичен порядку анализа оборачиваемости дебиторской задолженности.

Коэффициент оборачиваемости запасов

Для характеристики эффективности управления запасами используются коэффициент оборачиваемости запасов и показатель длительности оборота.

Для расчета коэффициента оборачиваемости запасов необходимо себестоимость реализованной продукции разделить на среднегодовую стоимость запасов предприятия:

$$\begin{aligned} K_{об.з.} &= \frac{с / с}{\text{Среднегодовая _ ст – ть _ запасов}} = \\ &= \frac{\text{стр.2050 _ ф.2}}{1/2(\text{гр.3стр.1100 _ ф.1} + \text{гр.4стр.1100 _ ф.1})} \end{aligned} \quad (4.18)$$

Коэффициент показывает, сколько оборотов за год совершили запасы, т. е. сколько раз они перенесли свою стоимость на готовые изделия.

Показатель **длительности оборота запасов** можно рассчитать следующим образом:

$$t_{o.z.} = \frac{\text{Количество _ дней _ в _ периоде}}{K_{o.z.}} \quad (4.19)$$

Этот показатель характеризует период времени, в течение которого запасы превращаются в реализованные товары.

Показатели оборачиваемости запасов предназначены для того, чтобы показать, насколько успешно администрация использовала ресурсы компании. Оба показателя желательно сравнить со среднеотраслевыми значениями. Полезно также производить сравнение со значениями этих показателей за предыдущие периоды.

В целом, чем выше коэффициент оборачиваемости запасов, а следовательно, меньше период оборота запасов, тем меньше средств связано в этой наименее ликвидной статье оборотных средств, тем более ликвидную структуру имеют оборотные средства, и тем устойчивее финансовое положение предприятия (при прочих равных условиях).

Следует отметить, что в некоторых случаях увеличение оборачиваемости запасов отражает негативные явления в деятельности предприятия. Например, в случае повышения объема реализации за счет реализации товаров с минимальным уровнем прибыли или без таковой.

Длительность операционного цикла

По этому показателю определяют, сколько дней в среднем требуется для производства, продажи и оплаты продукции предприятия. Иными словами, в течение какого периода денежные средства связаны в запасах. Рассчитывается длительность операционного цикла следующим образом:

$$T_{\text{оп.ц.}} = t_{\text{о.з.}} + t_{\text{о.д.з.}} \quad (4.20)$$

В большинстве случаев предприятию необходимо стремиться к уменьшению значения данного показателя, т. е. к сокращению длительности операционного цикла.

Длительность оборачиваемости оборотного капитала

Логика расчета данного показателя сводится к следующему: в отличие от длительности оборота дебиторской задолженности, которая должна быть как можно меньше, каждое предприятие заинтересовано в том, чтобы длительность оборота кредиторской задолженности была больше. Рассмотренные выше положения позволяют перейти к показателю длительности оборачиваемости оборотного капитала, которая складывается из следующих элементов:

$$T_{\text{оп.ц.}} = t_{\text{о.з.}} + t_{\text{о.д.з.}} - t_{\text{о.к.з.}} \quad (4.21)$$

Если значение данного показателя положительное, то предприятие испытывает потребность в денежных средствах. Отрицательное значение показателя длительности оборота оборотного капитала свидетельствует о том, что предприятие имеет в бесплатном пользовании чужие деньги.

Помимо рассмотренных основных коэффициентов деловой активности, часто рассчитывают также **коэффициент оборачиваемости основных средств (или фондоотдачу)**.

Значение данного показателя равняется частному от деления объема реализованной продукции на среднегодовую стоимость основных средств:

$$\begin{aligned} K_{\phi} &= \frac{\text{с/с}}{\text{Среднегодовая _ ст _ ть _ основных _ ср _ в}} = \\ &= \frac{\text{стр.2050 _ ф.2}}{1/2(\text{гр.3стр.1010 _ ф.1} + \text{гр.4стр.1010 _ ф.1})} \end{aligned} \quad (4.22)$$

Повышение фондоотдачи, помимо увеличения объема реализованной продукции, может быть достигнуто как за счет относительно невысокого удельного веса основных средств, так и за счет их более высокого технологического уровня. Ее величина сильно колеблется в зависимости от особенностей отрасли и ее капиталоемкости. Однако общие закономерности

здесь таковы: чем выше фондоотдача, тем ниже издержки. Низкий уровень фондоотдачи свидетельствует либо о недостаточном уровне реализации, либо о слишком высоком уровне вложений в эти активы.

Оценка рентабельности

Рентабельность — это показатель, характеризующий экономическую эффективность. Экономическая эффективность — относительный показатель, соизмеряющий полученный эффект с затратами или ресурсами, использованными для достижения этого эффекта.

Существует множество коэффициентов рентабельности, использование каждого из которых зависит от характера оценки эффективности финансово-хозяйственной деятельности предприятия. От этого в первую очередь зависит выбор оценочного показателя (прибыли), используемого в расчетах. Зачастую используется четыре различных показателя: валовая прибыль, операционная прибыль, прибыль до налогообложения, чистая прибыль.

В зависимости от того, с чем сравнивается выбранный показатель прибыли, выделяют три группы коэффициентов рентабельности:

- рентабельность инвестиций (капитала);
- рентабельность продаж;
- рентабельность производства.

Рентабельность инвестиций (капитала)

В этой группе коэффициентов рентабельности рассчитывается два основных коэффициента: рентабельность совокупного капитала и рентабельность собственного капитала.

Рентабельность совокупного капитала (ROA).

Этот коэффициент рассчитывается следующим образом:

$$R_{ROA} = \frac{\text{Прибыль}_{\text{до_НО}}}{\text{Всего_ист.}_\text{ср-в}} = \frac{\text{стр.2290_ф.2}}{\text{стр.1900_ф.1}} \quad (4.23)$$

Показатель рентабельности собственного капитала представляет интерес, прежде всего, для инвесторов.

Рентабельность собственного капитала (ROE) рассчитывается по формуле:

$$R_{ROE} = \frac{ЧП}{СК} = \frac{\text{стр.2350_ф.2}}{\text{стр.1495_ф.1}} \quad (4.24)$$

Этот показатель представляет интерес для имеющих и потенциальных собственников и акционеров. Рентабельность собственного капитала показывает, какую прибыль приносит каждая инвестированная собственниками капитала денежная единица.

Он является основным показателем, используемым для характеристики эффективности вложений в деятельность того или иного вида.

Рентабельность продаж

При оценке рентабельности продаж на основе показателей прибыли и выручки от реализации рассчитываются коэффициенты рентабельности по всей продукции в целом или по отдельным ее видам. Как и в случае с рентабельностью капитала, существует множество показателей оценки рентабельности продаж, многообразие которых обусловлено выбором того или иного вида прибыли. Чаще всего используется валовая, операционная или чистая прибыль. Соответственно рассчитываются три показателя рентабельности продаж.

Валовая рентабельность реализованной продукции:

$$R_{GPM} = \frac{\text{Валовая_прибыль}}{\text{Выручка_от_реализации}} = \frac{\text{стр.2090_ф.2}}{\text{стр.2000_ф.2}} \quad (4.25)$$

Коэффициент валовой прибыли показывает эффективность производственной деятельности предприятия, а также эффективность политики ценообразования.

Операционная рентабельность реализованной продукции:

$$R_{\text{оим}} = \frac{\text{Операционная прибыль}}{\text{Выручка от реализ.}} = \frac{\text{стр.2190 ф.2}}{\text{стр.2000 ф.2}} \quad (4.26)$$

Операционная прибыль — это прибыль, остающаяся после вычета из валовой прибыли административных расходов, расходов на сбыт и прочих операционных расходов. Этот коэффициент показывает рентабельность предприятия после вычета затрат на производство и сбыт товаров.

Показатель операционной рентабельности является одним из лучших инструментов определения операционной эффективности и показывает способность руководства предприятия получать прибыль от деятельности до вычета затрат, которые не относятся к операционной эффективности. При рассмотрении этого показателя совместно с показателем валовой рентабельности можно получить представление о том, чем вызваны изменения рентабельности. Если, например, на протяжении ряда лет валовая рентабельность существенно не изменялась, а показатель операционной рентабельности постепенно снижался, то причина кроется, скорее всего, в увеличении расходов по статьям административных и сбытовых расходов.

Чистая рентабельность реализованной продукции:

$$R_{\text{нпм}} = \frac{\text{ЧП}}{\text{Выручка от реал.}} = \frac{\text{стр.2350 ф.2}}{\text{стр.2000 ф.2}} \quad (4.27)$$

В отечественной практике чаще всего используется именно показатель чистой рентабельности реализованной продукции. Неизменность на протяжении какого-либо периода показателя операционной рентабельности с

одновременным снижением показателя чистой рентабельности может свидетельствовать либо об увеличении финансовых расходов и получении убытков от участия в капитале других предприятий, либо о повышении суммы уплачиваемых налоговых платежей. Этот коэффициент показывает полное влияние структуры капитала и финансирования компании на ее рентабельность.

Рентабельность производственной деятельности

Здесь можно выделить два основных показателя — чистая рентабельность производства и валовая рентабельность производства. Данные показатели показывают, сколько предприятие имеет прибыли с каждой д.ед., затраченной на производство продукции. Они рассчитываются следующим образом.

Валовая рентабельность производства

$$R_{\text{пв}} = \frac{\text{Валовая _ прибыль}}{\text{с/с}} = \frac{\text{стр.2090 _ ф.2}}{\text{стр.2050 _ ф.2}} \quad (4.28)$$

Валовая рентабельность производства представляет собой отношение валовой прибыли к себестоимости продукции и показывает, сколько д.ед. валовой прибыли приходится на 1 д.ед. затрат, формирующих себестоимость реализованной продукции.

Чистая рентабельность производства

$$R_{\text{пч}} = \frac{\text{ЧП}}{\text{с/с}} = \frac{\text{стр.220 _ ф.2}}{\text{стр.040 _ ф.2}} = \frac{\text{стр.2350 _ ф.2}}{\text{стр.2050 _ ф.2}} \quad (4.29)$$

Показатель чистой рентабельности производства показывает, сколько денежных единиц чистой прибыли приходится на одну д.ед. реализованной продукции. По аналогии с показателями рентабельности продаж, из двух названных выше показателей рентабельности производственной деятельности более жестким тестом прибыльность предприятия является

показатель чистой рентабельности производства, так как при его расчете применяется чистая прибыль предприятия.

Как и в отношении прочих показателей рентабельности в отношении этих можно сказать, что желаемой является их положительная динамика.

В процессе анализа необходимо изучить динамику перечисленных выше показателей рентабельности и провести их сравнение со значениями аналогичных коэффициентов по отрасли, а также с показателями рентабельности конкурентов.

Факторный анализ рентабельности организации

При анализе коэффициентов рентабельности наиболее широкое распространение получила факторная модель фирмы «DuPont». Назначение модели — определить факторы, влияющие на эффективность работы предприятия и оценить это влияние. Поскольку существует множество показателей рентабельности, аналитиками этой фирмы выбран один, по их мнению, наиболее значимый — рентабельность собственного капитала. Для проведения анализа необходимо смоделировать факторную модель коэффициента рентабельности собственного капитала. Схематическое представление модели фирмы «DuPont» представим на рис. 4.1.

В основу приведенной схемы анализа заложена следующая детерминированная модель:

$$R_{ROE} = \frac{\text{Чистая _ прибыль}}{СК} = R_{NPM} * P_{отд} * K_{зав} \quad (4.30)$$

где $P_{отд}$ — ресурсоотдача.

Из представленной модели видно, что рентабельность собственного капитала предприятия зависит от трех факторов первого порядка: чистой рентабельности продаж, ресурсоотдачи и структуры источников средств, инвестированных в предприятие.

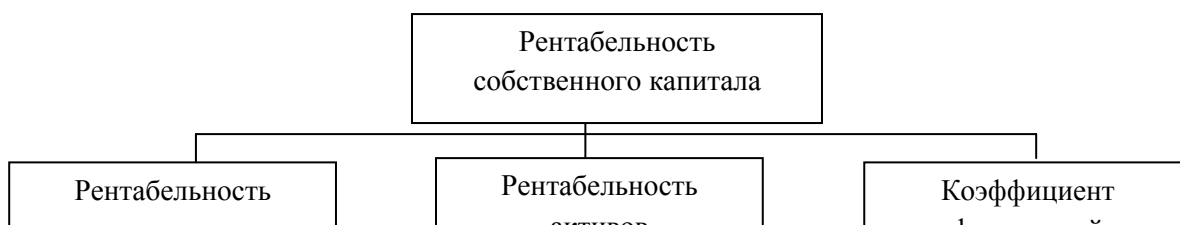


Рис. 4.1. Модифицированная схема факторного анализа фирмы
«DuPont»

Значимость данных показателей объясняется тем, что они в определенном смысле обобщают все стороны финансово-хозяйственной деятельности предприятия: первый фактор обобщает отчет о финансовых результатах, второй – актив баланса, третий – пассив баланса.

Диагностика банкротства

Под банкротством понимают признанную судом неспособность предприятия восстановить свою платежеспособность и удовлетворить признанные судом требования кредиторов только через применение ликвидационной процедуры.

Методические рекомендации различают три степени неплатежеспособности предприятия: текущую, критическую и сверхкритическую неплатежеспособность.

Для того чтобы определить, признаки какой неплатежеспособности, характеризуют финансовое состояние предприятия, рассчитывают следующие показатели:

- 1) текущей платежеспособности;
- 2) коэффициент обеспечения собственными средствами;
- 3) коэффициент покрытия.

Показатель **текущей платежеспособности** рассчитывается по формуле:

$$T_{\pi} = \text{стр.1030_ф.1} + \text{стр.1035_ф.1} + \text{стр.1160_ф.1} + \text{стр.1165_ф.1} + \\ + (\text{стр.1695_ф.1} - \text{стр.1660_ф.1} - \text{стр.1665_ф.1}) \quad (4.31)$$

Коэффициент обеспечения собственными средствами характеризует наличие собственных оборотных средств предприятия, необходимых для его финансовой устойчивости и определяется следующим образом:

$$K_{об} = \frac{\text{стр.1495_ф.1} - \text{стр.1095_ф.1}}{\text{стр.1195_ф.1}} \quad (4.32)$$

Нормативным значением коэффициента обеспечения, в соответствии с *Методическими рекомендациями*, является 0,1.

Коэффициент покрытия характеризует достаточность оборотных средств предприятия для погашения своих долгов и определяется по следующей формуле:

$$K_{\pi} = \frac{\text{стр.1195_ф.1}}{\text{стр.1695_ф.1} - \text{стр.1660_ф.1} - \text{стр.1665_ф.1}} \quad (4.33)$$

Нормативное значение коэффициента покрытия — 1,5.

Для своевременного определения формирования неудовлетворительной структуры баланса у прибыльно работающего предприятия, способной в перспективе привести к появлению признаков текущей, критической, а затем и сверхкритической неплатежеспособности, необходимо проводить систематический экспресс-анализ финансового состояния предприятия. Это позволит осуществить предупредительные мероприятия, направленные на предотвращение банкротства. Такой анализ в соответствии с *Методическими рекомендациями* проводится с помощью **коэффициента Бивера**, который рассчитывается следующим образом:

$$K_B = \frac{ЧП + А}{ДО + ТО} \quad (4.34)$$

Если значение этого показателя в течение длительного времени (1,5 — 2 года) не превышает 0,2, то это свидетельствует о формировании неудовлетворительной структуры баланса. **Рекомендуемое значение** коэффициента Бивера по международным стандартам находится в **интервале 0,17— 0,4**

Дополнительным тестом при диагностике банкротства предприятия может служить пятифакторная **Z-модель Альтмана**. Порядок расчета этого показателя следующий.

$$Z = 1,2 \cdot X_1 + 1,4 \cdot X_2 + 3,3 \cdot X_3 + 0,6 \cdot X_4 + 1 \cdot X_5, \quad (4.35)$$

где интегральный показатель уровня угрозы банкротства;

отношение собственного оборотного капитала к сумме всех активов предприятия;

отношение нераспределенной прибыли к сумме всех активов;

уровень доходности активов;

коэффициент финансового риска;

коэффициент оборачиваемости активов.

Таким образом, формулу расчета интегрального показателя можно представить следующим образом:

$$\begin{aligned} Z = & 1,2 \frac{\text{стр.1495}_\text{ф.1} - \text{стр.1095}_\text{ф.1}}{\text{стр.1300}_\text{ф.1}} + 1,4 \frac{\text{стр.1420}_\text{ф.1}}{\text{стр.1900}_\text{ф.1}} + \\ & + 3,3 \frac{\text{стр.2090}_\text{ф.2}}{\text{стр.1300}_\text{ф.1}} + 0,6 \frac{\text{стр.1495}_\text{ф.1}}{\text{стр.1900}_\text{ф.1} - \text{стр.1495}_\text{ф.1}} + \\ & + 1 \frac{\text{стр.2000}_\text{ф.2}}{1/2(\text{гр.3стр.1300}_\text{ф.1} + \text{гр.4стр.1300}_\text{ф.1})} \end{aligned} \quad (4.36)$$

Согласно мировому опыту, значение Z-показателя Альтмана можно трактовать следующим образом (табл. 4.2)

Таблица 4.2

Интерпретация показателя Альтмана

Значение показателя	Вероятность банкротства
<1,8	Очень высокая
1,81-2,7	Высокая
2, 71-2,99	Вероятная
> 3	Очень низкая

По результатам проведенного анализа необходимо сделать выводы, имеющие состоять из краткого анализа по всем рассчитанным показателям.

СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННЫХ ИСТОЧНИКОВ

1. Абрютина М.С. Финансовый анализ. / М.С. Абрютина. – М.: Дело и сервис.- 2011.- 192 с.
2. Анализ финансовой отчетности: Учеб. пособие / Под ред. О.В. Ефимовой, М.В. Мельник. – М.: Омега-Л, 2009. – 451 с.
3. Артеменко В. Г. Анализ финансовой отчетности. Учебник. / В. Г. Артеменко, В.В. Остапова - М.: Омега-Л, 2010. - 268 с.
4. Артюшин В.В. Финансовый анализ: Инструментарий. Практика / В.В. Артюшин. - Москва : Юнити-Дана, 2012. - 121 с. Режим доступа: <http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=118151&sr=1>
5. Барнгольц С.Б. Методология экономического анализа деятельности хозяйствующего субъекта. / С.Б. Барнгольц, М.В. Мельник . - М.: Финансы и статистика, 2003.
6. Бернштейн, Л.А. Анализ финансовой отчетности: теория, практика и инвентаризация/ Л.А. Бернштейн; пер. с англ.; научн. ред. перевода чл-корр. РАН И.И. Елисеева; гл. редактор серии проф. Я.В. Соколов. – М.: Финансы и статистика, 2003. – 624 с.
7. ГОСТ 7.1-2003 «Библиографическая запись. Библиографическое описание. Общие требования и правила составления». <http://www.bookchamber.ru/gost.htm>
8. ГОСТ 7.82-2001 «Библиографическая запись. Библиографическое описание электронных ресурсов» http://www.gsnti-rms.ru/norms/common/doc.asp?2&/norms/stands/7_82.htm;
9. ГОСТ 7.12-93 «Библиографическая запись. Сокращение слов на русском языке. Общие требования и правила» http://www.gsnti-rms.ru/norms/common/doc.asp?2&/norms/stands/7_12.htm

10. ГОСТ 7.11-2004 «Сокращение слов и словосочетаний на иностранных европейских языках в библиографическом описании».
http://moregost.ru/load/gost/oks/01/01140/gost_711-2004.html

11. Ефимова О.В. Финансовый анализ : современный инструментарий для принятия экономических решений / О.В. Ефимова. - Москва : Омега-Л, 2010. - 352 с. Режим доступа:
<http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=54714&sr=1>

12. Костырко Р.О. Финансовый анализ. / Р.О. Костырко - Х.: Фактор, 2007. - 184с.

13. Клетенко Т.Д. Экономический анализ и диагностика состояния современного предприятия: Учеб. Пособие. / Т.Д. Клетенко, Е.А. Подгора, В.С. Рыжков, В.А. Паоков, А.А. Герасимов, В.В. Ровенская - К.: Центр учебной литературы, 2007. - 400с.

14. Ковалев В.В. Финансовый анализ. Методы и процедуры. / В.В. Ковалев – М.: Финансы и статистика, 2009 – 560с.

15. Кононенко О. Анализ финансовой отчетности. / О.О. Кононенко, О.Н. Маханько - Х.: Фактор, 2006. - 208с.

16. Любушин, Н. П. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности: [учеб. пособие] / Н. П. Любушин .- 3-е изд., перераб. и доп. - М. : Юнити, 2006. - 448 с - ISBN 5-238-01072-9.

17. Любушин Н.П. Финансовый анализ. / Н.П. Любушин, Н.Э. Бабичева - М.: Эксмо.- 2010. - 336 с.

18. Максютлов А.А. Экономический анализ: учебное пособие для студентов вузов, обучающихся по спец. экономики и управления (060000) / А.А. Максютлов. - М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2005.-544 с.

19. Маркарьян Э.А..Финансовый анализ. / Э.А. Маркарьян, Г.П. Герасименко, С.Э. Маркарьян. - М.: КноРус.- 2011.-272 с.

20. Методические положения по оценке финансового состояния предприятий и установлению неудовлетворительной структуры баланса: Распоряжение Федерального управления по делам о несостоятельности

(банкротстве) от 12 августа 1994 г. № 31-р// СПС Консультант Плюс: Версия Проф.

21. Миллер Н.Н. Шпаргалка по финансовому анализу: учеб. пособие. / Н.Н. Миллер – М.: ТК Велби, 2005. – 40 с.

22. О несостоятельности (банкротстве): Закон Российской Федерации от 26 октября 2002 г. № 127-ФЗ // Российская газета 2002.- № 209-210.

23. Островенко, Т.К. электронное учеб. пособие Комплексный экономический анализ: (3072 кбайт)/ Т.К. Островенко, Г.Д. Гребнев. - Свидетельство о регистр. программ. средства № 21 от 8.08.2003 г.

24. Пласкова Н.С. Анализ финансовой отчетности / Н.С. Пласкова - М.: ЭКСМО. - 2010, 384 с.

25. Романова Т.Г. Финансовый анализ. Схемы и таблицы. / Т.Г. Романова, Т.В. Романова, А.Г. Белоусова– Улан-Удэ: 2010.

26. Савицкая, Г.В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия / Г.В. Савицкая .- 4-е изд., перераб. и доп. - М.: Инфра-М, 2010. - 425с. - ISBN 5-16-001955-3

27. Селезнева Н.Н., Ионова А.Ф. Финансовый анализ. / Н.Н. Селезнева, А.Ф. Ионова - М.: Проспект, 2009. – 624 с.

28. Финансовый анализ: Методические указания / Состав. Тупикова О.А. – Владивосток: ДВГТУ, 2010. – 38с

29. Шеремет А.Д. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятия. / А.Д. Шеремет - М.: ИНФРА-М. – 2009. – 368 с.

ПРИЛОЖЕНИЯ

ТЕМАТИКА КУРСОВЫХ РАБОТ ПО ДИСЦИПЛИНЕ «ФИНАНСЫ»

1. Современные концепции сущности финансов и их оценка.
2. Структура финансовой системы страны.
3. Взаимосвязь финансовой системы и финансового рынка: оценка и направления развития
4. Финансовые ресурсы на макроуровне и оценка их динамики.
5. Экономические инструменты мобилизации и перераспределения финансовых ресурсов, их взаимодействие.
6. Финансовые резервы, их динамика и проблемы развития.
7. Механизм государственного финансового регулирования экономики.
8. Государственное финансовое регулирование инвестиций.
9. Финансовые стимулы развития экономики и их оценка.
10. Цель и задачи государственной финансовой политики, оценка механизма их реализации.
11. Налоговая политика и направления ее реформирования.
12. Финансовая политика субъекта РФ (Украины) и оценка ее реализации (на примере конкретного региона).
13. Финансовое планирование в сфере государственных (муниципальных) финансов и направления его совершенствования.
14. Современные методы финансового планирования на микроуровне, пути их совершенствования.
15. Государственный финансовый контроль: оценка его эффективности и перспективы развития.
16. Взаимодействие органов государственного финансового контроля и проблемы разграничения их полномочий.
17. Государственный финансовый контроль в обеспечении финансовой безопасности страны.
18. Специализированный финансовый контроль, характеристика и особенности проведения.
19. Налоговый контроль и основные направления его модернизации.
20. Финансовый контроль в сфере формирования и использования бюджетных средств: современное состояние и перспективы развития
21. Внутрифирменный финансовый контроль: характеристика и особенности проведения.
22. Финансовый контроль на финансовых рынках и его совершенствование.
23. Государственный надзор за деятельностью банков на финансовых рынках: состояние и перспективы развития
24. Лицензирование и регулирование деятельности профессиональных участников фондового рынка: оценка и перспективы развития
25. Финансовый контроль в сфере противодействия легализации доходов, полученных преступным путем: оценка и перспективы развития.

26. Финансовый контроль на страховом рынке и тенденции его развития.
27. Финансовые санкции: их классификация и пути совершенствования механизма использования.
28. Бюджетные санкции и их роль в усилении финансово-бюджетной дисциплины.
29. Финансы коммерческих организаций и их значение в финансовой системе.
30. Финансовый менеджмент и его роль в развитии организации.
31. Прогнозирование и диагностика банкротства организации.
32. Сравнительная характеристика механизма формирования и использования финансовых ресурсов коммерческих организаций разных организационно-правовых форм.
33. Формы государственной финансовой поддержки малого бизнеса их перспективы их развития.
34. Финансовые ресурсы индивидуальных предпринимателей: формирование и использование.
35. Содержание, принципы и особенности функционирования финансов некоммерческих организаций (на примере конкретной некоммерческой организации).
36. Бюджетные учреждения в системе децентрализованных финансов: особенности организации отношений и финансирования деятельности.
37. Формирование прибыли на предприятии, ее оценка и направления использования.
38. Формирование инвестиционных проектов и оценка их эффективности.
39. Финансовые планы и их роль в системе бюджетирования коммерческих организаций.
40. Финансовое состояние организации и пути его совершенствования.
41. Финансовая среда организации и ее оценка.
42. Финансовые риски организации и методы их оценки.
43. Финансовая устойчивость организации: методы и способы оценки.
44. Финансовое планирование и его значение в развитии предприятий.
45. Основной капитал предприятия: формирование, оценка, планирование и управление.
46. Оборотный капитал предприятия: структура, методы управления и планирования.
47. Управление капиталом коммерческой организации и методы оптимизации его структуры.
48. Управление финансовыми ресурсами предприятия.
49. Финансовый менеджмент в кредитной организации.
50. Финансовые ресурсы учреждений здравоохранения (образования, науки, социального обеспечения), источники их формирования и направления более эффективного использования.
51. Финансовый механизм бюджетных учреждений и его совершенствование.
52. Финансовые ресурсы общественной организации: особенности

формирования и использования.

53. Финансы домашнего хозяйства и оценка их значения в финансовой системе страны.

54. Инвестиционная политика страховой компании и основные направления повышения ее эффективности.

55. Личное страхование: основные проблемы и тенденции развития.

56. Обязательное страхование: состояние и перспективы развития

57. Финансовый рынок, его структура и тенденции развития.

58. Рынок ценных бумаг, его структура и тенденции развития.

59. Первичный и вторичный рынки ценных бумаг: характерные черты и особенности современного развития.

60. Фондовая биржа и ее значение на рынке ценных бумаг.

61. Современные тенденции в динамике и структуре государственных (муниципальных) расходов разных стран.

62. Муниципальные финансы и проблемы их организации

63. Принципы построения и функционирования бюджетной системы страны и проблемы их реализации.

64. Сравнительный анализ отечественных и зарубежных моделей финансового выравнивания уровня социально-экономического развития отдельных территорий.

65. Сравнительная характеристика организации межбюджетных отношений в России и США (ФРГ, Франции, Канаде, Китае и др.).

66. Бюджетное планирование и прогнозирование: состояние и повышение эффективности

67. Финансовые аспекты пенсионной реформы в России: анализ и тенденции

68. Пенсионный фонд и его роль в реализации пенсионной реформы.

69. Финансовая устойчивость Пенсионного фонда и проблемы ее достижения.

70. Негосударственные пенсионные фонды и их роль в реализации задач пенсионного страхования.

71. Фонды обязательного медицинского страхования и их роль в финансировании расходов на здравоохранение.

72. Финансовый механизм социальной защиты населения: оценка и направления совершенствования

73. Социальное страхование и его место в финансовом механизме социальной защиты населения.

74. Финансы и их роль в хозяйственном механизме государства

75. Функции финансов и механизмы их реализации

76. Финансовая политика ее роль в современных условиях развития Украины

77. Финансовый механизм, его состав и влияние на производство

78. Основные направления усовершенствования финансового механизма в современных условиях

79. Организация финансов предприятий

- 80. Финансы акционерных обществ
- 81. Финансовые ресурсы предприятия, их формирование и использование
- 82. Организация финансового планирования на предприятии
- 83. Организация оперативного финансового планирования на предприятии
- 84. Государственные финансы, их место и роль в финансово-кредитной системе
- 85. Государственный бюджет и бюджетный процесс

ДОНЕЦКАЯ НАРОДНАЯ РЕСПУБЛИКА
МИНИСТЕРСТВО ОБРАЗОВАНИЯ И НАУКИ
ГОСУДАРСТВЕННОЕ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЕ УЧРЕЖДЕНИЕ
ВЫСШЕГО ПРОФЕССИОНАЛЬНОГО ОБРАЗОВАНИЯ
«ДОНЕЦКАЯ АКАДЕМИЯ УПРАВЛЕНИЯ И ГОСУДАРСТВЕННОЙ СЛУЖБЫ
ПРИ ГЛАВЕ ДОНЕЦКОЙ НАРОДНОЙ РЕСПУБЛИКИ»
Финансово-экономический факультет
Кафедра финансов

КУРСОВАЯ РАБОТА
по дисциплине «Финансы»
вариант № ____

на тему: « _____ »

Обучающегося очной (заочной) формы обучения группы _____

Ф.И.О обучающегося в родительном падеже

Научный руководитель

(ФИО, научная степень, ученое звание, должность)

Дата защиты _____

Оценка _____

Донецк 201_

СОДЕРЖАНИЕ

ВВЕДЕНИЕ	
ГЛАВА 1	НАЗВАНИЕ ГЛАВЫ... ..
	1.1 (Название подпункта)
	1.2 (Название подпункта).....
	1.3 (Название подпункта)
ГЛАВА 2	НАЗВАНИЕ ГЛАВЫ.....
	1.1 (Название подпункта)
	1.2 (Название подпункта).....
	1.3 (Название подпункта)
ЗАКЛЮЧЕНИЕ	
СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННЫХ ИСТОЧНИКОВ	
ПРИЛОЖЕНИЯ	

Агрегированный аналитический баланс

№ группы	Показатели	на 01.01.20__ г.		на 01.01.20__ г.		Изменения	
		тыс. д.ед.	% к валюте баланса	тыс. д.ед.	% к валюте баланса	тыс. д.ед.	% к валюте баланса
1	2	3	4	5	6	7	8
Активы							
Текущие							
A1	Активы абсолютной ликвидности						
	Денежные средства и денежные эквиваленты						
	Краткосрочные финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)						
A2	Активы высокой ликвидности						
	Дебиторская задолженность (краткосрочная)						
	Прочие активы высокой ликвидности						
A3	Активы низкой ликвидности						
	Запасы						
	НДС по приобретенным ценностям						
	Прочие активы низкой ликвидности						
Постоянные							
A4	Труднореализуемые активы						
	Внеоборотные активы						
	Дебиторская задолженность (долгосрочная)						
	Итого активов						
Пассив							
Заемные средства							
П1	Краткосрочные пассивы						
	Текущая задолженность						
	Оценочные обязательства						
	Прочие текущие обязательства						
П2	Среднесрочные пассивы						
	Краткосрочные займы						
	Прочие среднесрочные обязательства						
П3	Долгосрочные пассивы						
	Заемные средства						
	Прочие долгосрочные обязательства						
Собственные средства							

Продолжение приложения Г

1	2	3	4	5	6	7	8
П4	Собственный капитал						
	Нераспределенная прибыль (убыток) отчетного периода						
	Доходы будущих периодов						
	Итого пассивов						

**Библиографическое описание источника
в списке использованных документов**

Книги одного автора:

Афони́на, С. В. Электронные деньги: учеб. пособие / С. В. Афони́на. – Санкт-Петербург: Герда, 2011. – 120 с.

Гаврилов, Н. И. Философия для пользователя / Н. И. Гаврилов. – Донецк: Ноулидж, 2012. – 539 с.

Гребеньков, Г. В. Человек в правовом бытии: введение в правовую персонологию: монография / Г. В. Гребеньков. – Донецк: Донецкий юридический ин-т, 2013. – 540 с.

Книги двух авторов:

Григорьев, С. И. Основы современной социологии: учеб. пособие / С. И. Григорьев, Ю. И. Растов. – Барнаул: Алтайский государственный университет, 2001. – 252 с.

Новиков, Ю. Н. Персональные компьютеры: аппаратура, системы, интернет / Ю. Н. Новиков, А. В. Черепанов. – Санкт-Петербург: Бином, 2010. – 458 с.

Коргова, М. А. История менеджмента: учебное пособие / М. А. Коргова, А. М. Салогуб. – Изд. 2-е, перераб. и доп. – Ростов-на-Дону: Феникс, 2010. – 236 с. – (Высшее образование).

Книги трех авторов:

Слепов, В. А. Финансовая политика компании: учеб. пособие / В. А. Слепов, Е. И. Громова, И. Т. Кери; под ред. В. А. Слепова. – Москва: Экономистъ, 2009. – 283 с.

Агафонова, Н. Н. Гражданское право: учеб. пособие для вузов / Н. Н. Агафонова, Т. В. Богачева, Л. И. Глушкова; под общ. ред. А. Г. Калпина. – Изд. 2-е, перераб. и доп. – Москва: Юрист, 2002. – 542 с.

Книги четырех и более авторов:

Финансовый менеджмент: учеб. пособие / А. Н. Гаврилова [и др.]. – Москва: КНОРУС, 2009. – 326 с.

Оценка и обоснование эффективности деятельности электропоставляющего предприятия: монография / Н. В. Канарская [и др.]. – Севастополь: Вебер, 2003. – 172 с.

Книги не имеющие индивидуальных авторов (книги под редакцией):

Управление факультетом: учебник / под ред. С. Д. Резника. – Москва: ИНФРА-М, 2012. – 695 с. – (Менеджмент в высшей школе).

Государственное управление социально-экономической сферой: монография / под ред. А. С. Поважного, А. Р. Алшанова; ДонГУУ, Ун-т Туран. – Донецк; Алматы: ВИК, 2013. – 500 с.

Словарь философских терминов / науч. ред. В. Г. Кузнецова, МГУ им. М. В. Ломоносова. – Москва: ИНФРА-М, 2013. – 731 с. – (Библиотека словарей «ИНФРА-М»).

Многотомные издания:

Документ в целом

Добренев, В. И. Фундаментальная социология: в 15 т. / В. И. Добренев, А. И. Кравченко. – Москва: ИНФРА-М, 2003.

Т. 1: Теория и методология. – 908 с.

Т. 2: Эмпирическая и прикладная социология. – 986 с.

или

Добренев, В. И. Фундаментальная социология: в 15 т. / В. И. Добренев, А. И. Кравченко. – Москва: ИНФРА-М, 2003. – 1 т.

Отдельный том

Добренев, В. И. Фундаментальная социология: в 15 т. / В. И. Добренев, А. И. Кравченко. – Москва: Инфра-М, 2003 –

Т. 4: Общество: статика и динамика. – 2004. – 1120 с.

или

Добренев, В. И. Фундаментальная социология. В 15 т. Т. 4. Общество: статика и динамика / В. Д. Добренев, А. И. Кравченко. – Москва: Инфра-М, 2004. – 1120 с.

или

Добренев, В. И. Общество: статика и динамика / В. И. Добренев, А. И. Кравченко. – Москва: Инфра-М, 2004. – 1120 с. – (Фундаментальная социология: в 15 т. / В. Д. Добренев, А. И. Кравченко; т. 4).

Книги разных авторов:

Аникин, В. А. Аутсорсинг и аутстаффинг: высокие технологии менеджмента: учеб. пособие / В. А. Аникин, И. Л. Рудая; Гос.ун-т управления. – 2-е изд. перераб. и доп. – Москва: ИНФРА-М, 2009. – 320 с.

Эверитт, Б. С. Большой словарь по статистике / Б. С. Эверитт; ред. И. И. Елисеева. – 3-е изд. – Москва: Проспект, 2012. – 736 с.

Словари и энциклопедии:

Санкт–Петербург. 300+300 биографий: биограф. словарь / сост. Г. Гопиенко. – Москва: Маркграф, 2004. – 318 с.: ил.

Новейший культурологический словарь: термины, биограф. справки, иллюстрации / сост. В. Д. Лихвар, Е. А. Подольская, Д. Е. Погорелый. – Ростов-на-Дону: Феникс, 2010. – 411 с.: ил.

Новая Российская энциклопедия. В 12 т. Т. 8 (2). Когезия – Костариканцы / ред. А. Д. Некипелов. – Москва: Энциклопедия, 2011. – 480 с.: ил.

Перевод с указанием переводчика:

Эндокринная система, спорт и двигательная активность / ред. У. Дж. Кремер, А. Д. Рогол; пер. с англ. И. Андреев. – Киев: Олимпийская литература, 2008. – 600 с.

Депонированные труды:

Разумовский, В. А. Управление маркетинговыми исследованиями в регионе / В. А. Разумовский, Д. А. Андреев; Ин-т экономики города. – Москва, 2002. – 210 с. – Деп. в ИНИОН Рос. акад. наук 15.02.02, № 139876.

Неопубликованные документы

Диссертации:

Подгорный, В. В. Формирование модели государственного стимулирующего регулирования хозяйственной деятельности регионов: дис.... д-ра экон. наук: 08.00.05: защищена 26.01.2013: утв. 21.11.13 / Подгорный Владимир Васильевич; ДонГУУ. – Донецк, 2013. – 483 с.

Автореферат диссертации:

Петрушевский, Ю. Л. Методы эколого-экономического обоснования и стимулирования природоохранной деятельности при комплексном воздействии природопользователей на окружающую среду: автореф. дис.... канд. экон. наук: 08.00.05: защищена 16.12.1991 / Петрушевский Юрий Люцианович; Центральный эконом.-математ. ин-т. – Москва, 1991. – 18 с.

Аналитическое описание

Статьи из продолжающихся изданий

Статья из газеты:

Хохрякова, С. Просто жить: итоги кинофестиваля «Сталкер» / С. Хохрякова // Культура. – 2010. – 23 дек. – 12 янв. – С. 8.

Статьи из журнала:

Райченко, А. В. О соотношении управления и менеджмента как научных категорий / А. В. Райченко // Высшее образование сегодня. – 2011. – №2. – С. 36 – 38.

Салимова, Т. Самооценка как инструмент менеджмента / Т. Салимова // Проблемы теории и практики управления. – 2011. – №4. – С. 94 – 101.

Статьи из сборника:

Куликова, С. А. Правовые основания фильтрации интернет-информации / С. А. Куликова // Информационное общество: проблемы развития законодательства: сб. науч. работ. – Москва, 2012. – С. 116-125.

Братковский, М. Л. Согласие как социальное явление / М. Л. Братковский // Социально-гуманитарные проблемы менеджмента: сборник научных трудов / Донецкая государственная академия управления. Сер. Государственное управление. – Донецк, 2003. – Т. IV, вып. 19. – С. 69 – 77.

Осипенко, И. Н. Управление научно-техническим развитием и интенсификацией жилищно-коммунального комплекса – основа реформирования отрасли / И. Н. Осипенко // Социальный менеджмент и управление информационными процессами: сборник научных трудов / Донецкая государственная академия управления. Сер. Государственное управление. – Донецк, 2001. – Т. II, вып. 5. – С. 40 – 44.

Части книг:

Минкина, В.А. Участие службы информации в рекламной деятельности / В. А. Минкина, Н. В. Рудакова // Справочник информационного работника / ред. Р. С. Гиляревский, В. А. Минкина. – Санкт-Петербург, 2005. – С. 405 –410.

Фокеев, В. А. Талант исследователя плюс оптимизм / В. А. Фокеев // "Лица не общим выраженьем..." / Г. В. Михеева. – Санкт- Петербург, 2010. – С. 352 –354.

Сукиасян, Э. Р. От документа – к ресурсу / Э. Р. Сукиасян // Современное библиотечно – информационное образование / СПбГУКИ, Библ.–информ. фак. – Санкт- Петербург, 2008. – Вып. 9. – С. 9 – 11.

Тезисы докладов:

Электромашинные и машинно-вентильные источники импульсной мощности: тез.докл. науч.-техн. конф., 28 мая 1987 г. / Том. политехн. ин-т. – Томск: ТПИ, 1987. – 112 с.

Материалы конференций:

Лощакова, А. Б. Личная эффективность руководителя: коммуникативный аспект / А. Б. Лощакова // Проектирование модели менеджмента организации: научные и прикладные аспекты: сб. науч. ст. VII междун. науч.-практ. конф.; Урал. гос. пед. ун – т; под науч. ред. А. А. Симоновой; под общ. ред. Л. Ю. Шемятихиной. – Екатеринбург, 2010. – С. 155 – 157.

Васильев, А. К. Экологические риски в системе управления хозяйствующими объектами / А. К. Васильев // Россия и мир в поисках

инновационной стратегии: сб. материалов междунар. науч.-практ. конф. 19-20 апреля 2012 г., г. Архангельск. – Москва, 2012. – Ч. 2. – С. 76-80.

Рецензия:

Кривенко, А. П. Энциклопедическое издание книги о платиновых месторождениях России / А. П. Кривенко, Г. В. Поляков, Н. В. Соболев // Геология и геофизика. – 2001. Т. 42, № 6. – С. 1010 - 1011. – Рец. на кн.: Д. А. Додин, Н. М. Чернышов, Б. А. Яцкевич. – Санкт-Петербург: Наука, 2000. – 755 с.

Официальные документы:

Конституция Донецкой Народной Республики [Электронный ресурс]: офиц. текст [принята Верховным Советом Донецкой Народной Республики 14 мая 2014г.]. – Режим доступа: <http://dnr-online.ru/konstituciya-dnr/> (дата обращения:.....)

О телекоммуникациях [Электронный ресурс]: закон Донецкой Народной Республики [принят Постановлением Народного Совета 11 марта 2016г.]. – Режим доступа: http://old.dnr-online.ru/wp-content/uploads/2016/05/ZakonNS_114_INS_O_Telekommunikats.pdf (дата обращения:)

Об учреждении государственных наград [Электронный ресурс]: указ Главы Донецкой Народной Республики № 100 от 12 апреля 2016 г. – Режим доступа: http://old.dnr-online.ru/wp-content/uploads/2016/05/Ukaz_N100_12042016.pdf (дата обращения:.....)

Стандарты:

ГОСТ 7.1 - 2003. Библиографическая запись. Библиографическое описание: общие требования и правила составления / Межгос. совет по стандартизации, метрологии и сертификации. – Москва: Изд-во стандартов, 2004. – 48 с.

Библиографическое описание литературы иностранного издания:

Один автор:

RinkJ. E.Designing the physical education curriculum: promoting active lifestyles / J. E. Rink. – Boston: McGraw-Hill Higher Education, 2009. – 250 p.

Два автора:

WhitingW.C.Biomechanics of musculoskeletal injury / W. C. Whiting, R. F. Zernicke. – 2nd ed. – Champaign: Human Kinetics, 2008. – X, 350 p.

Статья из периодического издания:

Alen M. Androgenic-anabolic steroid effects on serum thyroid, pituitary and hormones in athletes / M. Alen, P. Rahkila, M. Reinila [et al.] // Am. J. Sports Med. – 1987. – V. 5, № 4. – P. 357–361.

Библиографическое описание электронных ресурсов

Ольхова, Л. А. Менеджмент [Электронный ресурс]: бизнес - пособие / Л. А. Ольхова, А. Н. Кошелев, Н. Н. Иванникова. – М.: Равновесие, 2006. – 1 электрон.опт. диск (CD-ROM). – (Менеджмент) Систем.требования: Windows 98/NT/2000/XP; Pentium II; память 256 МБ ОЗУ; дисковод 24-х CD - ROM.

Маркетинговые коммуникации [Электронный ресурс]: учебник / под ред. И. Н. Красюк. –Электрон.дан.– М.: ИНФРА-М, 2012. – 272 с. – Режим доступа: [http:// nanium.com/bookread.php?book=247665](http://nanium.com/bookread.php?book=247665)

Малютин, Р. С. Золотодобывающая промышленность России: состояние и перспективы / Р. С. Малютин // БИКИ.–2004. – № 1. – С. 4 - 7. – Режим доступа: <http://www.vniki.ru/pages.php?id=index> (дата обращения:).

Киселева, М. М. Организационное поведение персонала – ключ к повышению эффективности работы предприятия [Электронный ресурс] / М. М. Киселева // Проблемы современной экономики. – 2015. – №4. – С. 113 – 115. – Режим доступа: <http://www.m-economy.ru/a> (дата обращения:.....).

1. Список использованных документов составлен по:

- ГОСТ 7.1. - 2003. Библиографическая запись. Библиографическое описание. Общие требования и правила составления;

- ГОСТ 7.82 -2001. Библиографическая запись. Библиографическое описание электронных ресурсов. Общие требования и правила составления.

2. Если количество авторов не превышает 3-х, фамилию и инициалы первого автора помещают в начале библиографического описания – в заголовок, а затем дублируют в сведениях об ответственности (см. ГОСТ 7.1. - 2003) вместе с фамилиями соавторов в последовательности инициалы, затем фамилия.

3. Если авторов больше 3-х, сведения о них приводятся только в сведениях об ответственности (см. ГОСТ 7.1. - 2003) с перечислением всех авторов или указанием первого автора с добавочной записью «и др.» или «et al.», заключенной в квадратные скобки. Решение о количестве авторов в сведениях об ответственности принимает составитель списка и в дальнейшем придерживается выбранного варианта.

4. Формат библиографического описания не зависит от структуры списка (систематический, хронологический, по видам документов или в порядке упоминания).

Учебники, учебные пособия, учебно-методические издания:

Фамилия автора, И.О. Название учебника: учебник / И.О. Фамилия автора. – Город.: Издательство, год издания. – количество страниц источника с.

Статьи из журналов:

Фамилия автора, И.О. Название статьи / И.О. Фамилия автора // Название журнала. – Год издания. - № журнала. – С.

СВЕДЕНИЯ О ДОПОЛНЕНИИ И ИЗМЕНЕНИИ

НА 2018/2019 УЧЕБНЫЙ ГОД
Направления подготовки 38.03.01 «Экономика»
профиль «Финансы и кредит»

ДОПОЛНЕНО (с указанием раздела)	
ИЗМЕНЕНО (с указанием раздела)	
Приложение А. «Выбор темы курсовой работы» - обновлена тематика курсовой работы	
УДАЛЕНО (с указанием раздела)	
от <u>31.08.2018</u> дата	№ <u>1</u>

Зав. каф. финансов

Л.М. Волощенко

СВЕДЕНИЯ О ДОПОЛНЕНИИ И ИЗМЕНЕНИИ

НА 2019/2020 УЧЕБНЫЙ ГОД
Направления подготовки 38.03.01 «Экономика»
профиль «профиль «Финансы и кредит»»

ДОПОЛНЕНО (с указанием раздела)	
ИЗМЕНЕНО (с указанием раздела)	
Приложение А. «Выбор темы курсовой работы» - обновлена тематика курсовой работы	
УДАЛЕНО (с указанием раздела)	
Реквизиты протокола заседания кафедры	
от <u>29.08.2019</u> дата	№ <u>1</u>

Зав. каф. финансов

Л.М. Волощенко

СВЕДЕНИЯ О ДОПОЛНЕНИИ И ИЗМЕНЕНИИ**НА 2020/2021 УЧЕБНЫЙ ГОД****Направления подготовки 38.03.01 «Экономика»****профиль «Финансы и кредит»**

ДОПОЛНЕНО (с указанием раздела)	
ИЗМЕНЕНО (с указанием раздела)	
Приложение А. «Выбор темы курсовой работы» - обновлена тематика курсовой работы	
УДАЛЕНО (с указанием раздела)	
Реквизиты протокола заседания кафедры	
от <u>27.08.2020</u> дата	№ <u>1</u>

Зав. каф. финансов

Л.М. Волощенко