

Министерство науки и высшего образования Российской Федерации
Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение
высшего образования
«Новгородский государственный университет имени Ярослава Мудрого»

ГУМАНИТАРНО-ЭКОНОМИЧЕСКИЙ КОЛЛЕДЖ

**МЕТОДИЧЕСКИЕ УКАЗАНИЯ
ПО ВЫПОЛНЕНИЮ И ЗАЩИТЕ КУРСОВОЙ РАБОТЫ**

ОП.04 АНАЛИЗ ФИНАНСОВО-ХОЗЯЙСТВЕННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

Специальность: 38.02.07 Банковское дело
Квалификация выпускника: специалист банковского дела

Разработчик: Чупина Э.В., преподаватель колледжа

Методические указания по выполнению и защите курсовых работ приняты на заседании предметной (цикловой) комиссии преподавателей профессионального цикла Гуманитарно-экономического колледжа

Протокол № 1 от 05.09.2018 г.

Председатель предметной (цикловой) комиссии  Чупина Э.В.

СОДЕРЖАНИЕ

1 ПОЯСНИТЕЛЬНАЯ ЗАПИСКА	4
2 ПРИМЕРНАЯ ТЕМАТИКА КУРСОВЫХ РАБОТ	6
3 ОБЩИЕ РЕКОМЕНДАЦИИ ПО ВЫПОЛНЕНИЮ КУРСОВОЙ РАБОТЫ.....	7
3.1 Общие положения.....	7
3.2 Методика выполнения курсовой работы.....	8
4 МЕТОДИЧЕСКИЕ УКАЗАНИЯ ПО ВЫПОЛНЕНИЮ ПРАКТИЧЕСКОЙ ЧАСТИ КУРСОВОЙ РАБОТЫ	11
4.1 Организационно - экономическая характеристика предприятия.....	11
4.2 Анализ динамики, состава и структуры источников формирования капитала предприятия.....	12
4.3 Анализ структуры активов предприятия.....	14
4.4 Анализ финансовой устойчивости предприятия.....	16
4.5 Анализ платёжеспособности предприятия.....	17
4.6 Оценка вероятности банкротства предприятия.....	20
ПРИЛОЖЕНИЯ.....	22

1 ПОЯСНИТЕЛЬНАЯ ЗАПИСКА

Методические указания по выполнению и защите курсовых работ, являющиеся частью учебно-методического комплекса по дисциплине ОП.04 «Анализ финансово-хозяйственной деятельности» составлены в соответствии с:

- 1 Федеральным государственным образовательным стандартом по специальности 38.02.07 «Банковское дело»;
- 2 Рабочим учебным планом по специальности;
- 3 Рабочей программой учебной дисциплины;
- 4 Положением об организации выполнения и защиты курсовой работы (проекта) в колледжах НовГУ;

Объём учебного времени, отведённый на выполнение курсовой работы (проекта) составляет 20 часов.

Выполнение обучающимися курсовой работы по дисциплине АФХД проводится с целью:

- систематизации и закрепления полученных теоретических знаний и практических умений по общепрофессиональным и специальным дисциплинам;
- углубления теоретических знаний в соответствии с заданной темой;
- формирования умения применять теоретические знания при решении поставленных профессиональных задач;
- формирования умения использовать справочную, нормативную и правовую документацию;
- развития творческой инициативы, самостоятельности, ответственности и организованности;
- подготовки к итоговой государственной аттестации.

В процессе курсового проектирования студент должен приобрести и закрепить навыки:

- работы со специальной литературой фундаментального и прикладного характера;
- систематизации, обобщения и анализа фактического материала по исследуемому предприятию;
- расчёта показателей финансового состояния;
- обоснования выводов и предложений по совершенствованию рассматриваемого вопроса.

Выполнение обучающимися курсовой работы осуществляется на заключительном этапе изучения дисциплины АФХД, в ходе которого осуществляется обучение применению полученных знаний и умений при решении комплексных задач, связанных со сферой профессиональной деятельности.

В результате выполнения курсовой работы обучающийся должен:

уметь:

- ориентироваться в понятиях, категориях, методах и приёмах экономического анализа;
- пользоваться информационным обеспечением анализа финансово-хозяйственной деятельности;
- проводить анализ технико-организационного уровня производства;
- проводить анализ эффективности использования материальных, трудовых, финансовых ресурсов организации;
- проводить анализ производства и реализации продукции;
- проводить анализ использования основных средств, трудовых ресурсов, затрат на производство, финансовых результатов;
- проводить оценку деловой активности организации.

знать:

- научные основы экономического анализа;
- роль и перспективы развития экономического анализа в условиях рыночной экономики;
- роль и перспективы развития экономического анализа в условиях рыночной экономики;
- предмет и задачи экономического анализа;
- метод, приёмы, информационное обеспечение анализа финансово-хозяйственной деятельности;
- виды экономического анализа;
- факторы, резервы повышения эффективности производства;
- анализ технико-организационного уровня производства;
- анализ эффективности использования материальных, трудовых, финансовых ресурсов организации;
- анализ производства и реализации продукции;
- анализ использования основных средств, трудовых ресурсов, затрат на производство, финансовых результатов;
- оценку деловой активности организации.

Перечень формируемых компетенций:

Выпускник, освоивший образовательную программу, должен обладать следующими общими компетенциями:

ОК 01. Выбирать способы решения задач профессиональной деятельности применительно к различным контекстам.

ОК 02. Осуществлять поиск, анализ и интерпретацию информации, необходимой для выполнения задач профессиональной деятельности.

ОК 03. Планировать и реализовывать собственное профессиональное и личностное развитие.

ОК 04. Работать в коллективе и команде, эффективно взаимодействовать с коллегами, руководством, клиентами.

ОК 11. Использовать знания по финансовой грамотности, планировать предпринимательскую деятельность в профессиональной сфере.

Выпускник, освоивший образовательную программу, должен обладать следующими профессиональными компетенциями, соответствующими основным видам деятельности:

ПК 2.1. Оценивать кредитоспособность клиентов.

2 ПРИМЕРНАЯ ТЕМАТИКА КУРСОВЫХ РАБОТ

Курсовая работа по АФХД выполняется на тему «Анализ финансового состояния предприятия» на примере конкретного предприятия. Совпадение исследуемых предприятий в пределах группы не допускается.

Примерный план курсовой работы

ВВЕДЕНИЕ

1 ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ АНАЛИЗА ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ ПРЕДПРИЯТИЯ

- 1.1 Понятие, значение и задачи анализа финансового состояния
- 1.2 Оценка финансовой устойчивости предприятия на основе анализа соотношения собственного и заемного капитала
- 1.3 Оценка платёжеспособности на основе показателей ликвидности предприятия
- 1.4 Диагностика вероятности банкротства

2 АНАЛИЗ ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ ОАО «АКРОН»

- 2.1 Организационно-экономическая характеристика ОАО «Акрон»
- 2.2 Анализ источников формирования капитала и структуры активов ОАО «Акрон»
- 2.3 Анализ финансовой устойчивости и платёжеспособности ОАО «Акрон»
- 2.4 Оценка вероятности банкротства ОАО «Акрон»

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННЫХ ИСТОЧНИКОВ

ПРИЛОЖЕНИЕ

3 ОБЩИЕ РЕКОМЕНДАЦИИ ПО ВЫПОЛНЕНИЮ КУРСОВОЙ РАБОТЫ

3.1 Общие положения

Выполнение курсовых работ является частью основной профессиональной образовательной программы по специальности 38.02.07 «Банковское дело».

Курсовая работа по дисциплине является индивидуальной, самостоятельно выполненной работой студента. Методические указания призваны помочь студенту выбрать тему и выполнить исследование на высоком уровне.

Выполнение курсовой работы предполагает консультационную помощь со стороны преподавателя и творческое развитие студентом темы и разделов курсовой работы.

Курсовая работа выполняется и защищается в сроки, определенные учебным графиком.

Курсовая работа должна быть выполнена и защищена до начала экзаменационной сессии.

Предварительно преподаватель (научный руководитель) должен дать студенту отзыв (приложение Б) о качестве выполненной работы.

При оценке работы учитываются: содержание работы, ее актуальность, качество используемого материала, правильность расчётов, степень самостоятельности выводов. Отмечаются положительные стороны и недостатки работы, в случае необходимости указывается, что надлежит доработать.

Курсовая работа оценивается на:

– **«отлично»**, если студент владеет теоретическим материалом, умеет правильно производить расчёты и самостоятельно делать выводы, пользоваться основной, дополнительной и справочной литературой, грамотно и самостоятельно формулировать решения, проявляет инициативу и старательность, убедительно защищает свою точку зрения, работал систематически, выполнял график работы;

– **«хорошо»**, если студент достаточно твердо усвоил теоретический материал, умеет правильно производить расчёты и делать выводы, отвечает правильно на вопросы при защите, работал по графику в основном систематически, пользовался справочной литературой;

– **«удовлетворительно»**, если студент освоил только основные разделы теоретического материала, допускает неточности в расчётах и выводах.

– **«неудовлетворительно»**, если студент не может защитить свои выводы, допустил грубые ошибки в расчётах.

3.2 Методика выполнения курсовой работы

3.2.1 Общие требования к объему и содержанию работы

Объем курсовой работы должен составлять 25 - 30 страниц печатного текста. Содержание работы должно соответствовать следующим требованиям:

- теоретический материал излагается в логической последовательности и соответствует выбранной теме;
- в тексте работы присутствует организационно-экономическая характеристика исследуемого предприятия;
- проведён анализ экономических показателей;
- в выводах аргументировано излагается собственная позиция студента по проблемным вопросам темы.

3.2.2 Структура работы

Курсовая работа содержит следующие структурные элементы:

Титульный лист

Содержание

Введение

Основной текст

Заключение

Список использованных источников

Приложения

Титульный лист является первой страницей курсовой работы, номер на которой не ставится. Образец заполнения титульного листа приведен в ПРИЛОЖЕНИИ А.

СОДЕРЖАНИЕ включает порядковые номера и наименования глав, при необходимости подразделов (параграфов), приложений с указанием номера страницы (листа), на которой (котором) они помещены. Слово СОДЕРЖАНИЕ записывают посередине страницы (листа) прописными буквами и помещают до текста работы, начиная с новой страницы (листа).

Пример оформления содержания в ПРИЛОЖЕНИИ Б.

ВВЕДЕНИЕ может составлять 7-10% от общего объема текста. В нем должны быть последовательно отражены следующие моменты:

- актуальность избранной темы
- объект исследования – объектом является исследуемое предприятие
- цель курсовой работы - должна быть ясной и лаконичной и соотноситься с названием темы курсовой работы
- задачи курсовой работы - вытекают из темы и конкретизируют её, формулировка задач должна быть связана с названием разделов основной части курсовой работы.
- методы исследования
- практическая значимость курсовой работы – означает возможность использования результатов работы в деятельности исследуемого предприятия.

ОСНОВНОЙ ТЕКСТ курсовой работы разделяют на разделы (как правило, не более двух разделов).

Разделы могут делиться на параграфы (подразделы), а те в свою очередь на пункты.

Разделы должны иметь порядковые номера в пределах всей курсовой работы, обозначенные арабскими цифрами без точки в конце и записанные по центру. Подразделы имеют нумерацию в пределах главы.

Пункты должны иметь нумерацию в пределах каждого подраздела главы. Номер пункта состоит из номера главы и подраздела, разделенных точкой.

В конце номера пункта точка не ставится. Каждый раздел, подраздел, пункт, записывают с абзацного отступа 1,25.

Пример нумерации:

1 – номер раздела,

1.1 – номер подраздела,

1.1.1 – номер пункта.

Разделы, подразделы, пункты работы должны иметь заголовки. Заголовки должны четко и кратко отражать содержание глав и подразделов. Заголовки следует печатать с прописной буквы без точки в конце, не подчеркивая. Переносы слов в заголовках не допускаются. Если заголовок состоит из двух предложений их разделяют точкой. Расстояние между заголовком раздела и текстом предыдущим составляет один пробельный отступ, между заголовком раздела и текстом последующим - два пробельного отступа. Подчеркивание заголовков и оставление заголовков без текста на листе бумаги не допускается.

Расстояние между основаниями строк заголовка принимают, как в тексте.

Каждый раздел курсовой работы рекомендуется начинать с нового листа (страницы).

При этом автору рекомендуется принимать решение с позиции:

- экономии бумаги;
- эстетичности оформления текста.

Заголовки подразделов и пунктов печатают строчными буквами (первая — прописная) с абзаца и без точки в конце.

ЗАКЛЮЧЕНИЕ составляет от 5 до 10 % всего объема работы и должно содержать утверждения о достижении цели и решении задач по теме исследования. В заключении обобщаются выводы и предложения, результаты анализа объекта исследования, выявленные недостатки и предлагаемые пути их устранения.

ПРИЛОЖЕНИЕ содержит дополнительную, вспомогательную и уточняющую информацию, излишне загромождающую основной текст работы и должно обязательно включать бухгалтерскую отчетность предприятия, по материалам которого написана курсовая работа.

4 МЕТОДИЧЕСКИЕ УКАЗАНИЯ ПО ВЫПОЛНЕНИЮ ПРАКТИЧЕСКОЙ ЧАСТИ КУРСОВОЙ РАБОТЫ

Практическая часть включает следующие этапы:

- организационно-экономическая характеристика предприятия;
- анализ динамики, состава и структуры источников формирования капитала предприятия;
- анализ структуры активов предприятия;
- анализ финансовой устойчивости предприятия;
- анализ платежеспособности предприятия;
- оценка вероятности банкротства предприятия.

Анализ проводится по материалам конкретного предприятия, бухгалтерская отчётность которого («Бухгалтерский баланс» форма 0710001 и «Отчет о финансовых результатах» форма 0710002) должна быть помещена в приложение.

Рассмотрим подробнее методику проведения данных этапов анализа.

4.1 Организационно-экономическая характеристика предприятия

Дается общая характеристика организации-объекта исследования и её сферы деятельности, включая описание выпускаемой продукции (оказываемых услугах или выполняемых работах). Представляются сведения о размере, масштабах деятельности организации, типе производства, структуре управления. Для того, чтобы сделать правильные выводы по результатам анализа финансового состояния исследуемого предприятия необходимо учитывать специфику его деятельности.

Затем приводятся основные экономические результаты деятельности предприятия: объёмы производства и реализации продукции (услуг), её себестоимость, прибыль (убытки), уровни рентабельности, а также такие показатели, как среднесписочная численность работников, стоимость основных производственных фондов, производительность труда, фондоотдача и другие. Данные показатели сводятся в таблицу следующей формы:

Таблица 1 - Основные экономические показатели предприятия
за 2014-2015 гг., тыс. руб.

Показатель	2014 г.	2015 г.	Абсолют. изменение	Темп прироста, %

1.Выручка (нетто) от продажи товаров, продукции, работ, услуг				
2.Себестоимость проданных товаров, работ и услуг				
3.Валовая прибыль				
4.Прибыль от продаж				
5. Прибыль (убыток) до налогообложения				
6.Чистая прибыль				
7.Среднегодовая стоимость ОПФ, тыс. руб.				
8.Среднесписочная численность, чел.				
9.Производительность труда				
10.Фондоотдача, руб.				
11. Рентабельность продаж, %				
12. Рентабельность продукции, %				

По результатам анализа основных экономических показателей необходимо сделать выводы.

4.2 Анализ динамики, состава и структуры источников формирования капитала предприятия

Руководство предприятия должно иметь чёткое представление, за счет каких источников ресурсов оно будет осуществлять свою деятельность и в какие сферы деятельности будет вкладывать свой капитал. Поэтому анализ источников формирования и размещения капитала имеет исключительно большое значение.

Формируется капитал предприятия как за счёт собственных (внутренних), так и за счёт заёмных (внешних) источников. От степени оптимальности соотношения собственного и заёмного капитала во многом зависит финансовое положение предприятия и его устойчивость.

Анализ динамики и структуры источников капитала проводится в таблице следующей формы:

Таблица 2 - Анализ динамики и структуры источников капитала

Источник капитала	Наличие средств, тыс. руб.			Структура средств, %		
	на начало периода	на конец периода	изменения	на начало периода	на конец периода	Изменения
1. Собственный капитал						
2. Заёмный капитал						
Итого						

По результатам анализа сделать соответствующие выводы.

В процессе последующего анализа необходимо более детально изучить динамику и структуру собственного и заёмного капитала, выяснить причины изменения отдельных их слагаемых и дать оценку этих изменений за отчетный период (таблицы 3 и 4).

Таблица 3 - Динамика структуры собственного капитала

Источник капитала	Наличие средств, тыс. руб.			Структура средств, %		
	на начало периода	на конец периода	изменения	на начало периода	на конец периода	Изменения
1. Уставный капитал						
2. Добавочный капитал						
... и т.д.						
Итого						

Таблица 4 - Динамика структуры заёмного капитала

Источник заёмных средств	Сумма, тыс. руб.			Структура капитала, %		
	на начало периода	на конец периода	изменения	на начало периода	на конец периода	Изменения
1. Долгосрочные кредиты						
2. Краткосрочные кредиты						
3. Кредиторская задолженность						

в том числе:						
-						
-						
Итого						

По результатам анализа необходимо сделать выводы.

4.3 Анализ структуры активов предприятия

Финансовое состояние предприятия и его устойчивость в значительной степени зависит от того, каким имуществом располагает предприятие, в какие активы вложен капитал, и какой доход они приносят.

В процессе анализа активов предприятия в первую очередь следует изучить изменения в их составе и структуре и дать им оценку.

Таблица 5 - Структура активов предприятия

Средства предприятия	на начало периода		на конец периода		Прирост	
	тыс.руб.	доля, %	тыс.руб.	доля, %	тыс.руб.	доля, %
1. Внеоборотные активы						
2. Оборотные активы						
Итого						

Внеоборотные активы (основной капитал) – это вложение средств с долговременными целями в основные средства, нематериальные активы, акции, облигации и т.д.

Анализ состава и динамики основного капитала проводится в таблице следующей формы:

Таблица 6 - Состав и динамика основного капитала

Средства предприятия	на начало года		на конец года		Прирост	
	тыс. руб.	доля, %	тыс. руб.	доля, %	тыс. руб.	доля, %
1. Основные средства						

2. Нематериальные активы						
3. Долгосрочные финансовые вложения						
4. Незавершенное строительство						
... и т.д.						
Итого						

Затем необходимо проанализировать изменение состава и динамики оборотных активов как наиболее мобильной части капитала, от состояния которых в значительной степени зависит финансовое состояние предприятия. При этом следует иметь в виду, что стабильность структуры оборотного капитала свидетельствует об устойчивом, хорошо отлаженном процессе производства и сбыта продукции и, наоборот, существенные структурные изменения – признак нестабильной работы предприятия.

Таблица 7 - Анализ динамики и состава оборотных активов

Вид средств	Наличие средств, тыс. руб.			Структура средств, %		
	на начало периода	На конец периода	Изменения	на начало периода	на конец периода	Изменения
1. Запасы						
в том числе:						
-						
-						
2. Налоги по приобретенным ценностям						
3. Дебиторская задолженность						
4. Краткосрочные финансовые вложения						
5. Денежные средства и т.д.						
Итого						

По результатам анализа необходимо сделать выводы.

4.4 Анализ финансовой устойчивости предприятия

Оценка финансовой устойчивости предприятия производится на основе анализа соотношения собственного и заемного капитала. С этой целью рассчитывают следующие показатели:

1. Коэффициент финансовой автономии (или независимости) – удельный вес собственного капитала в общей валюте баланса.

2. Коэффициент финансовой зависимости – доля заёмного капитала в общей валюте баланса.

3. Коэффициент текущей задолженности – отношение краткосрочных финансовых обязательств к общей валюте баланса.

4. Коэффициент долгосрочной финансовой независимости (коэффициент финансовой устойчивости) – отношение собственного и долгосрочного заёмного капитала к общей валюте баланса.

5. Коэффициент покрытия долгов собственным капиталом (коэффициент платежеспособности) – отношение собственного капитала к заемному

6. Коэффициент финансового левериджа, или коэффициент финансового риска – отношение заемного капитала к собственному.

Чем выше уровень первого, четвертого и пятого показателей и чем ниже уровень второго, третьего и шестого показателей, тем устойчивее финансовое состояние предприятия.

Результаты расчетов свести в таблицу следующей формы:

Таблица 8 - Показатели финансовой устойчивости

Показатель	Уровень показателя		Изменение
	на начало периода	на конец периода	
1.			
2.			
...			
6.			

По результатам анализа сделать соответствующие выводы.

4.5 Анализ платежеспособности предприятия

Оценка платежеспособности производится на основе показателей ликвидности предприятия.

Анализ ликвидности баланса заключается в сравнении средств по активу, сгруппированных по степени убывания ликвидности, с краткосрочными обязательствами по пассиву, которые группируются по степени срочности их погашения.

Первая группа (А1) включает в себе абсолютно ликвидные активы, такие, как денежная наличность и краткосрочные финансовые вложения.

Ко второй группе (А2) относят быстро реализуемые активы: товары, дебиторская задолженность, налоги по приобретенным ценностям.

К третьей группе (А3) относятся медленно реализуемые активы: производственные запасы, незавершенное производство, готовая продукция.

Четвертая группа (А4) – это труднореализуемые активы, куда входят основные средства, нематериальные активы, долгосрочные финансовые вложения, незавершенное строительство, расходы будущих периодов, долгосрочная дебиторская задолженность с отсрочкой платежа на год и более.

Собственно, на четыре группы разбиваются и обязательства предприятия:

П1 – наиболее срочные обязательства, которые должны быть погашены в течение месяца (кредиторская задолженность и кредиты банка, сроки возврата которых наступили, просроченные платежи);

П2 – среднесрочные обязательства со сроком погашения до одного года (краткосрочные кредиты банка);

П3 – долгосрочные кредиты банка и займы;

П4 – собственный (акционерный) капитал, находящийся постоянно в распоряжении предприятия.

Для анализа абсолютных показателей ликвидности целесообразно заполнить таблицу следующей формы:

Таблица 9 - Анализ ликвидности баланса предприятия за 2014-2015 г.г., тыс. руб.

Активы	2014 год	2015 год	Пассивы	2014 год	2015 год
А ₁ – наиболее ликвидные активы			П ₁ – наиболее срочные обязательства		
А ₂ – быстро реали-			П ₂ –		

зубые активы			краткосрочные пассивы		
А ₃ – медленно реализуе- мые активы			П ₃ – долгосрочные пассивы		
А ₄ – труднореали- зуемые активы			П ₄ – постоянные пассивы		

На основе группировки актива и пассива баланса, определяется его ликвидность, для чего группы актива и пассива сопоставляются между собой. Условие абсолютной ликвидности баланса выглядит следующим образом:

$$A_1 \geq P_1; A_2 \geq P_2; A_3 \geq P_3; A_4 \geq P_4 \quad (1)$$

Наряду с абсолютными показателями для оценки ликвидности и платежеспособности рассчитываются относительные показатели:

1. Коэффициент абсолютной ликвидности – определяется отношением денежных средств и краткосрочных финансовых вложений ко всей сумме краткосрочных долгов предприятия. Он показывает, какая часть краткосрочных обязательств может быть погашена за счет имеющейся денежной наличности. Чем выше его величина, тем больше гарантия погашения долгов.

2. Коэффициент быстрой (срочной) ликвидности – отношение совокупности денежных средств, краткосрочных финансовых вложений и краткосрочной дебиторской задолженности, платежи по которой ожидаются в течение 12 месяцев после отчетной даты, к сумме краткосрочных финансовых обязательств. Удовлетворяет обычно соотношение 0,7 – 1.

3. Коэффициент текущей ликвидности (общий коэффициент покрытия долгов) – отношение всей суммы оборотных активов, включая запасы, к общей сумме краткосрочных обязательств. Он показывает степень покрытия оборотными активами краткосрочных обязательств:

$$K_{тл} = \frac{\text{Оборотные активы} - \text{Расходы будущих периодов}}{\text{Краткосрочные обязательства} - \text{Доходы будущих периодов} - \text{Резервы предстоящих расходов и платежей}}$$

Удовлетворяет обычно коэффициент больше 2.

Результаты расчетов свести в таблицу следующей формы.

Таблица 10 - Показатели ликвидности предприятия

Показатель	нормальное значение	на начало периода	на конец периода	Изменения
1. Коэффициент абсолютной ликвидности				
2. Коэффициент быстрой ликвидности				
3. Коэффициент текущей ликвидности				

По результатам анализа сделать соответствующие выводы.

4.6 Оценка вероятности банкротства предприятия

В 1968 году американский ученый профессор Эдвард Альтман предложил пятифакторную модель прогнозирования вероятности банкротства предприятия на основе использования интегральной модели. Интегральная модель – совокупность коэффициентов с весовыми значениями, которая рассчитывает интегральный показатель, позволяющий оценить финансовое состояние предприятия. Формула расчета интегрального показателя следующая:

$$Z = 1.2 \cdot X_1 + 1.4 \cdot X_2 + 3.3 \cdot X_3 + 0.6 \cdot X_4 + X_5 \quad (2)$$

Коэффициент	Формула расчета	Расчет по РСБУ
X1	X1 = Оборотный капитал/Активы	(стр.1200-стр.1500)/ стр.1600
X2	X2= Нераспределенная прибыль/Активы	стр.2400/ стр.1600
X3	X3 = Операционная прибыль/Активы	стр.2300/ стр.1600
X4	X4 = Рыночная стоимость акций/ Обязательства	рыночная стоимость акций/ (стр.1400+стр.1500)
X5	X5 = Выручка/Активы	стр.2110 /стр.1600

Примечание:

Нераспределенная прибыль в формуле = чистая прибыль

Операционная прибыль в формуле = прибыль до налогообложения

Рыночная стоимость акций = рыночная стоимость акционерного капитала компании

Оценка по пятифакторной модели Альтмана:

Если $Z > 2,9$ – зона финансовой устойчивости («зеленая» зона).

Если $1,8 < Z < 2,9$ – зона неопределенности («серая» зона).

Если $Z < 1,8$ – зона финансового риска («красная» зона).

В 1983 году Альтман предложил модель для частных компаний, не размещающих свои акции на фондовом рынке. Формула расчета интегрального показателя следующая:

$$Z^* = 0.717 \cdot X_1 + 0.847 \cdot X_2 + 3.107 \cdot X_3 + 0.420 \cdot X_4 + 0.998 \cdot X_5 \quad (3)$$

Коэффициент	Формула расчета	Расчет по РСБУ
X1	$X_1 = \text{Оборотный капитал} / \text{Активы}$	$(\text{стр.1200} - \text{стр.1500}) / \text{стр.1600}$
X2	$X_2 = \text{Нераспределенная прибыль} / \text{Активы}$	$\text{стр.2400} / \text{стр.1600}$
X3	$X_3 = \text{Операционная прибыль} / \text{Активы}$	$\text{стр.2300} / \text{стр.1600}$
X4	$X_4 = \text{Собственный капитал} / \text{Обязательства}$	$\text{стр.1300} / (\text{стр.1400} + \text{стр.1500})$
X5	$X_5 = \text{Выручка} / \text{Активы}$	$\text{стр.2110} / \text{стр.1600}$

Примечание:

Четвертый коэффициент X4 отличается от коэффициента в предыдущей пятифакторной модели Альтмана тем, что вместо рыночной стоимости акций берется значение собственного капитала. Точность пятифакторной модифицированной модели Альтмана – 90,9% в прогнозировании банкротства предприятия за 1 год до его наступления.

Оценка по пятифакторной модифицированной модели Альтмана

Если $Z^* > 2,9$ – зона финансовой устойчивости («зеленая» зона).

Если $1,23 < Z^* < 2,9$ – зона неопределенности («серая» зона).

Если $Z^* < 1,23$ – зона финансового риска («красная» зона).

В курсовой работе необходимо выбрать модель Альтмана с учётом специфики исследуемого предприятия, рассчитать интегральный показатель на конец анализируемого периода. Результаты расчётов свести в таблицу следующей формы:

Таблица 11 - Расчёт коэффициентов интегрального показателя

Коэффициент	Формула расчёта по РСБУ	Значение коэффициента
X1		
X2		
X3		
X4		
X5		

На основе полученных коэффициентов необходимо рассчитать интегральный показатель и сделать вывод о вероятности банкротства предприятия.

ПРИЛОЖЕНИЕ А

Министерство науки и высшего образования Российской Федерации
Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение
высшего образования
«Новгородский государственный университет имени Ярослава Мудрого»

ГУМАНИТАРНО-ЭКОНОМИЧЕСКИЙ КОЛЛЕДЖ

(тема)

Курсовая работа по дисциплине *(дисциплинам/ профессиональному модулю/ модулям)*
«_____»
по специальности *(действующие код и наименование специальности)*

Руководитель

_____ И.О. Фамилия
(подпись)

«__» _____ 20__ года

Студент группы _____
(№ группы)

_____ И.О. Фамилия
(подпись)

«__» _____ 20__ года

Образец отзыва на курсовую работу

ОТЗЫВ
на курсовую работу
студента Гуманитарно-экономического колледжа НовГУ

ФИО студента _____

Специальность _____

Тема курсовой работы _____

Отзыв о работе в целом _____

Замечания и недостатки, если такие имеются _____

Оценка работы _____

Руководитель работы _____

« ____ » _____ 20 ____ г.

ПРИЛОЖЕНИЕ В**Образец оформления содержания****СОДЕРЖАНИЕ**

ВВЕДЕНИЕ	3
1 НАЗВАНИЕ РАЗДЕЛА	5
1.1 Название параграфа	5
1.2 Название параграфа	6
2 НАЗВАНИЕ РАЗДЕЛА	10
2.1 Название параграфа	11
2.2 Название параграфа	13
2.3 Название параграфа	17
ЗАКЛЮЧЕНИЕ	20
СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННЫХ ИСТОЧНИКОВ	22
ПРИЛОЖЕНИЯ	24