

**РОССИЙСКИЙ ХИМИКО-ТЕХНОЛОГИЧЕСКИЙ УНИВЕРСИТЕТ
ИМ. Д.И. МЕНДЕЛЕЕВА
НОВОМОСКОВСКИЙ ИНСТИТУТ**

ИЗДАТЕЛЬСКИЙ ЦЕНТР

**Методические указания
по финансовому менеджменту**

Рекомендации по выполнению курсового проекта

Новомосковск 2002

Содержание

Стр.

- 1 Общие положения
- 2 Цель и задачи курсового проекта
3. Структура курсового проекта
4. Требования к содержанию курсового проекта
5. Организация работы над курсовым проектом
6. Рекомендации по выполнению расчетно-аналитической части
 - 6.1 Анализ финансового состояния
 - 6.2 Содержание финансового анализа
 - 6.3 Рекомендации по формированию аналитического баланса
 - 6.4 Общая оценка структуры и динамики бухгалтерского баланса
 - 6.5 Оценка ликвидности и платежеспособности
 - 6.5.1. Оценка ликвидности по абсолютным показателям
 - 6.5.2. Оценка ликвидности по относительным показателям
 - 6.5.3. Анализ движения денежных средств
 - 6.6 Оценка финансовой устойчивости
 - 6.6.1. Анализ финансовой устойчивости по абсолютным показателям
 - 6.6.2. Анализ финансовой устойчивости по относительным показателям
 - 6.7 Оценка эффективности хозяйственной деятельности
 - 6.7.1. Оценка деловой активности
 - 6.7.2. Оценка рентабельности
 - 6.8 Оценка эффективности использования заемного капитала
 - 6.9 Оценка производственно-финансового лeverиджа
 - 6.10 Оценка зоны безопасности (запаса финансовой устойчивости)
 - 6.11 Диагностика финансового равновесия
 - 6.12 Система финансового планирования и выбор вариантов финансирования
- 7 Оформление курсового проекта
 - Заключение
- 8 Список литературы
 - Приложение А. Образец оформления титульного листа
 - Приложение Б. Образец задания к курсовому проекту
 - Приложение В. Исходные данные для расчетно-аналитической части
 - Приложение Г. Варианты задания для расчета стоимости факторинга
 - Приложение Д. Темы для выполнения реферативной части
 - Приложение Ж. Кодификатор заданий

1 Общие положения

Подготовка специалистов высшей квалификации в России осуществляется на основе: Государственного образовательного стандарта высшего профессионального образования; учебного плана подготовки специалистов; пакета учебных программ по дисциплинам учебного плана.

Студент специальности «Менеджмент» специализация «Финансовый менеджмент» должен быть подготовлен к решению целого ряда вопросов финансового управления предприятием, который включает:

по финансированию деятельности предприятия

- определение рациональной структуры пассивов (соотношение между собственными и заемными средствами) с учетом допустимого уровня финансового риска и обоснования решения об изменении собственного капитала и/или изменения заимствований;
- проведение расчетов, определяющих уровень распределения чистой прибыли на вознаграждение инвесторов (собственников) и самофинансирования развития путем наращивания собственных средств;
- формирование заемных средств по форме (кредиторская задолженность? кредит? облигационный заем), срокам (долгосрочные? краткосрочные?) и стоимости.

по финансовой стороне эксплуатации инвестиций

- определение основных направлений расходования средств, соответствующее стратегическим и тактическим целям;
- формирование наилучшей структуры активов;
- регулирование финансовых результатов с учетом применяемого уровня предпринимательского риска.

по осуществлению стратегии финансового менеджмента

- проведение инвестиционной политики путем анализа инвестиционных проектов, отбора наилучших из них, финансовый мониторинг претворения проектов в жизнь.

по осуществлению тактики финансового менеджмента

- осуществление комплексного оперативного управления оборотными активами и краткосрочными обязательствами;
- финансовый маркетинг.

по сочетанию стратегии и тактики

- определение финансовых перспектив путем прогнозирования и планирования;
- разработка тактики по обеспечению ежедневной деятельности и упреждению неблагоприятных тенденций.

по внутреннему финансовому контролю

- проведение анализа данных бухгалтерского учета и оперативного учета для оценки результатов деятельности и принятия соответствующих финансовых решений.

Финансовый менеджмент характеризуется высоким динамизмом своих подходов и методов, определяемым быстрыми изменениями внешних и внутренних условий хозяйствования. Те управленческие решения, которые еще вчера обеспечивали предприятию финансовый успех, сегодня могут привести к противоположному результату.

Очевидно, что в рамках курсового проекта трудно отразить всю совокупность задач, решаемых в процессе управления финансами предприятия.

2 Цели и задачи курсового проекта.

Курсовой проект – это итоговая работа по дисциплине «Финансовый менеджмент». Цель данного курсового проекта – ознакомить будущих менеджеров с системой методов финансового управления предприятия, помочь выработать логику принятия управленческих решений. В курсовом проекте студент обязан самостоятельно разработать одну из проблем финансового менеджмента, показать при этом определенный уровень теоретической подготовки, навыки анализа и принятия финансовых решений.

В основе выполнения курсового проекта лежит осмысления научной и учебной литературы по выбранной тематике, поиск и обработка необходимой информации, изучение и анализ конкретных материалов.

При подготовке курсового проекта студент должен использовать разнообразные методы анализа и синтеза, моделирования, обоснования и расчетов.

Новизна методической разработки заключается в том, что в основу курсового проекта положены: элементы, которые составляют основу механизма управления финансовой деятельности, являются важной составной частью этого механизма и базовые принципы, применяемые во всех областях финансовой деятельности. В курсовом проекте представлены основные аналитические инструменты, необходимые для эффективной работы менеджера.

Цель курсового проекта (КП) – закрепление и углубление теоретических знаний, развитие навыков аналитической работы, проверка умения разработки прогнозных моделей, выполнения необходимых расчетов.

В итоге каждый студент должен показать понимание существа проблемы разрабатываемой темы, владение навыками аналитической работы, умение:

- диагностирования финансового состояния предприятия и принятия решений, направленных на решение проблемы;
- определения изменений в плановом периоде по сравнению с отчетным в результате планируемых изменений результатов хозяйственной деятельности;
- расчета потребности в дополнительном внешнем финансировании;
- оценки и выбора наиболее эффективного варианта финансирования.

Структура КП должна включать в себя несколько элементов: план (оглавление), введение, теоретическую часть, расчетно-аналитическую часть, заключение и список используемой литературы.

План (оглавление) необходим для обеспечения логической связи всех разделов КП.

Во введении желательно обоснование актуальности выбранной темы, формулировка целей и задач КП.

В теоретической части следует отразить основные теоретические положения (основные понятия, методы и критерии оценки).

В расчетно-аналитической части необходимо отразить:

- анализ финансового состояния предприятия, рассчитать величину финансово-эксплуатационных потребностей, показать, благодаря чему достигается финансовое равновесие – за счет непосредственно хозяйственной деятельности или за счет финансовых операций, установить пропорции между операционными и внереализационными финансовыми потребностями, провести финансовую диагностику, выявить проблему, привести финансовые решения, отразить достоинства и недостатки предложенных способов, подтвердить расчетами возможность их осуществления, выбрать наиболее эффективный;
- исходя из предположения о расширении хозяйственной деятельности в перспективе, рассчитать потребность в дополнительном внешнем финансировании, используя балансовый и аналитический методы; рассмотреть возможные способы привлечения финансовых ресурсов, выбрать наиболее эффективный из них.

3 Структура курсового проекта

Структурные элементы курсового проекта.

1. Титульный лист
2. Задание на выполнение КП
3. Содержание
4. Введение
5. Реферативная часть
6. Расчетно-аналитическая часть
7. Заключение
8. Список использованной литературы
9. Приложения

4 Требования к содержанию КП

Титульный лист является первой страницей и оформляется в соответствии с требованиями по оформлению любых видов аттестационных работ (см. Приложение).

Задание на выполнение КП оформляется на бланке установленной формы с указанием даты выдачи задания и даты сдачи законченной работы.

Содержание (план) КП должен включать название частей и разделов с указанием страниц, с которых они начинаются.

Введение содержит обоснование актуальности и практической значимости выбранной темы, главную цель и задачи КП; обозначается объем и предмет разработки, а так же временной*, указывается ориентировочный объем не более двух страниц, используемые методы анализа, основные информационные источники.

Первая часть посвящается теоретико-методическим аспектам разрабатываемой темы, ее целесообразно структурировать на отдельные разделы, содержание которых должно точно соответствовать выбранной теме КП и полностью ее раскрыть. Название разделов и подразделов должны быть краткими, состоящими из ключевых слов, несущих основную смысловую нагрузку. Общий объем реферативной части не более 15 страниц.

Вторая часть имеет расчетно-аналитический характер. В первом разделе этой части проводится необходимый анализ с использованием современных методов, выявляются проблема и тенденции развития объекта, вскрываются недостатки и анализируются причины, их обусловившие, намечаются пути их возможного устранения. Заключается этот раздел второй части моделированием баланса объекта, соответствующего условиям платежеспособности и финансовой устойчивости. Второй раздел этой части КП посвящен финансовому планированию и прогнозированию. С использованием традиционного прогнозирования и метода доли от объема продаж составляется прогнозный баланс, оценивается потребность в дополнительном финансировании, предлагаются альтернативные источники финансирования, делается выбор, проводится оценка платежеспособности и ФУ* прогнозного баланса. Общий объем расчетно-аналитической части не более 30 страниц.

Заключение – последовательно и кратко излагается теоретические и практические выводы и предложения, которые вытекают из содержания КП и носят обобщенный характер. Из текста заключения должно быть ясно, что цель и задачи КП полностью выполнены. Объем не должен превышать 3 страницы.

Список использованной литературы (библиографический список) должен быть оформлен в соответствии с требованиями ГОСТа и содержать не менее 15 наименований литературных источников. В список включаются только те источники, которые использовались при подготовке КП и на которые имеются ссылки.

Приложения содержат вспомогательный материал не включенный в основную часть КП (таблицы, схемы, заполненные формы отчетности и т.п.)

5 Организация работы над курсовым проектом

Успешная работа над КП зависит в первую очередь от организации и методологии ее проведения. В этих целях рекомендуется поэтапная работа над КП, включающая следующие стадии:

1. разработка плана курсового проекта
2. составление библиографии по теме работы
3. написание реферативной части КП
4. выполнение расчетно-аналитической части.

План курсового проекта составляется для понимания замысла будущей работы и логики изложения материала, отражает взаимосвязь отдельных частей работы, представляет собой детализацию КП, которая помогает избежать диспропорцию составных частей, лишние трудозатраты.

Подбор литературы по выбранной тематике, знакомство с основными источниками необходимо осуществить в порядке обратном хронологическому, т.е. вначале следует изучить самые свежие публикации, затем – прошлогодние, потом двухгодичной давности и т.д. Начинается работа с источников, в которых информация по интересующему вопросу собрана системно, а затем продолжается с изданиями, в которых анализируются дискуссионные вопросы темы. В качестве основных источников рекомендуются законы, подзаконные акты, научные издания – книги, периодические издания, статистические данные (ежегодные статистические сборники, официальные издания, текущая информация).

В реферативной части КП отражаются основные теоретические положения (понятия, методы, критерии оценки) в соответствии с требованиями, изложенными в п.4.

Расчетно-аналитическая часть выполняется в соответствии с п. 4 данных методических указаний и рекомендациями изложенными ниже.

6 Рекомендации по выполнению расчетно-аналитической части

В расчетно-аналитической части необходимо отразить:

- анализ финансового состояния предприятия, рассчитать величину финансово-эксплуатационных потребностей, показать, благодаря чему достигается финансовое равновесие за счет непосредственно хозяйственной деятельности или за счет финансовых операций, провести финансовую диагностику, выявить проблему, привести финансовые решения, отразить достоинства и недостатки предложенных способов, подтвердить расчетами возможность их осуществления, выбрать приемлемый, на его основе смоделировать баланс, показать достигнутый эффект;
- исходя из предположения о расширении хозяйственной деятельности в перспективе, рассчитать потребность в дополнительном внешнем финансировании, используя балансовый и аналитический методы; рассчитать возможные способы привлечения финансовых ресурсов, выбрать наиболее эффективный из них, представить модель баланса, оценить его ликвидность и финансовую устойчивость.

6.1 Анализ финансового состояния

Финансовый анализ является существенным элементом финансового менеджмента, суть которого заключается в такой организации управления финансами, которая позволяет привлекать дополнительные финансовые ресурсы на самых выгодных условиях, инвестировать с наибольшим эффектом, осуществлять прибыльные операции на финансовом рынке. Изыскание финансовых источников развития предприятия, определение направлений

наиболее эффективного инвестирования финансовых ресурсов и другие подобные вопросы финансового менеджмента являются ключевыми в условиях рыночной экономики.

Качество принимаемых решений в значительной степени зависит от качества аналитической работы.

Финансовый анализ является прерогативой высшего звена управленческих структур предприятия, способных влиять на формирование финансовых ресурсов и на потоки денежных средств. Эффективность или неэффективность частных управленческих решений, связанных с определением цены продукта, размера партии закупок сырья или поставок продукции, замены оборудования или технологии, должны пройти оценку с точки зрения общего успеха фирмы, характера ее экономического роста и роста общей финансовой эффективности.

Для обеспечения эффективной деятельности в современных условиях необходимо уметь реально оценивать финансовое состояние предприятия, состояния деловой активности партнеров и конкурентов.

Финансовое состояние – основной индикатор эффективности хозяйственной деятельности, важнейший критерий деловой активности и надежности предприятия, определяющий его конкурентоспособность.

Основная цель анализа – выявление наиболее сложных проблем управления предприятием в целом и финансовыми ресурсами в частности.

Значение анализа финансового состояния заключается в том, что он является той базой, на которой строится разработка финансовой политики предприятия, стратегическим и задачами которой являются: максимизация прибыли; оптимизация структуры капитала и обеспечение его финансовой устойчивости; обеспечение инвестиционной привлекательности; создание эффективного механизма управления предприятием и т.п.

На основе полученных результатов анализ осуществляется выбор направлений финансовой политики.

К основным задачам анализа финансового состояния предприятия относятся:

- оценка динамики структуры и состава активов, их состояния и движения;
- оценка динамики структуры и состава источников финансирования, их состояния и изменения;
- оценка платежеспособности и ликвидности;
- анализ абсолютных и относительных показателей финансовой устойчивости предприятия, оценка изменения ее уровня;
- оценка эффективности использования средств и ресурсов предприятия.

6.2 Содержание финансового анализа

Анализ финансового состояния предприятия по данным внешней финансовой отчетности является классическим способом анализа.

Его проведение включает следующие этапы:

1. Сбор информации, оценка ее достоверности, отбор данных из форм бухгалтерской отчетности за требуемый период времени.
2. Преобразование типовых форм бухгалтерской отчетности в аналитическую форму.
3. Горизонтальный и вертикальный анализ.
4. Расчеты и группировка показателей по основным направлениям анализа.
5. Выявление изменений групп показателей за исследуемый период.
6. Установление взаимосвязей между основными исследуемыми показателями и интерпретация результатов.
7. Подготовка заключения о финансовом состоянии предприятия.
8. Выявление «узких мест» и поиск резервов.
9. Разработка рекомендаций по улучшению финансового состояния предприятия.

Структура анализа финансового состояния предприятия должна состоять из 6 блок-параметров, рис.1:

1. Состав и структуры баланса.
2. Ликвидности и платежеспособности.
3. Финансовой устойчивости предприятия.
4. Деловой активности.
5. Рентабельности.
6. Природы финансового равновесия.

Эти блоки, будучи взаимосвязанными, представляют собой структуру анализа, на основании которой производятся расчеты и группировка показателей, дающих наиболее точную и объективную картину текущего состояния предприятия (рис.1).

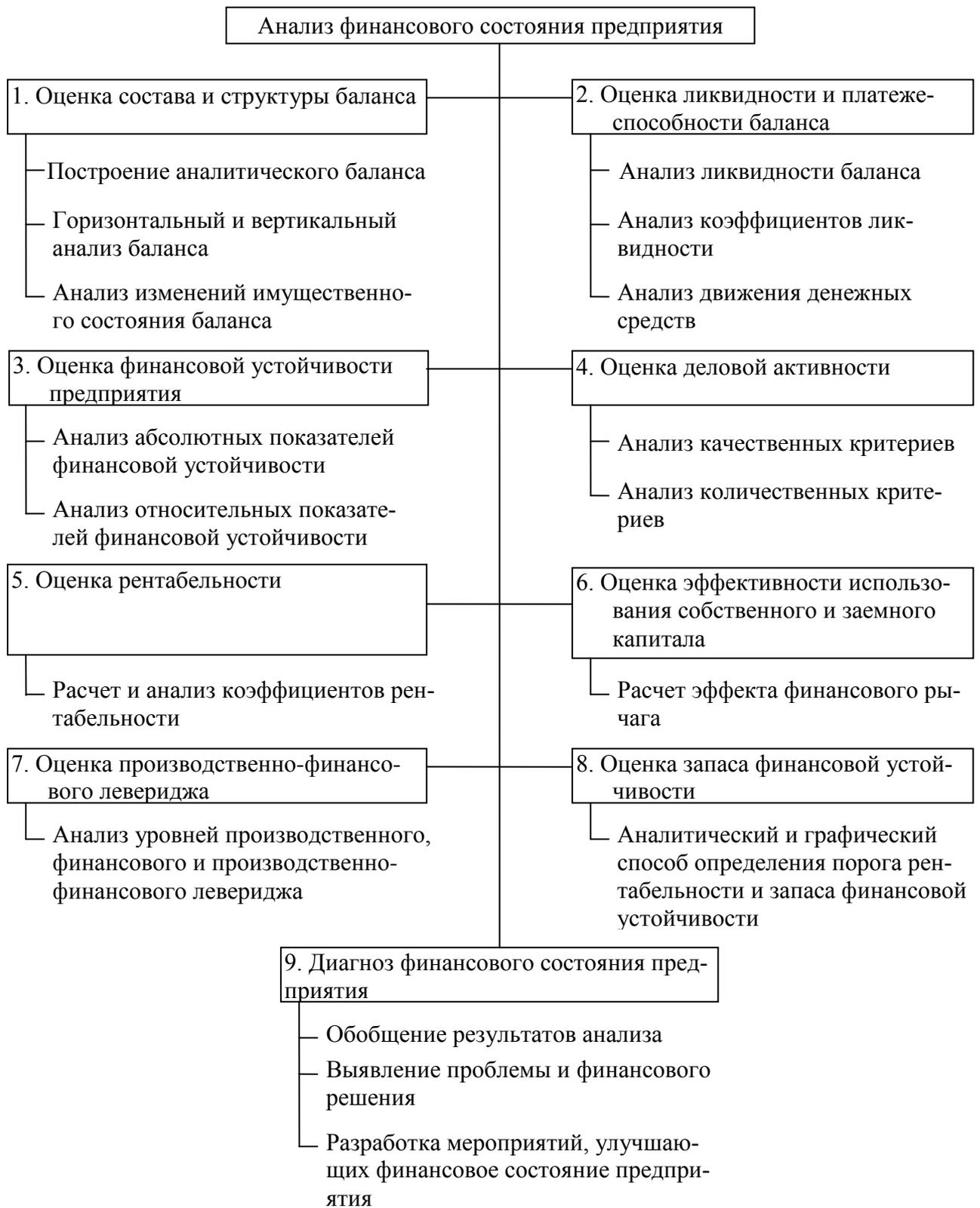


Рисунок 1 - Структура анализа финансового состояния предприятия

6.3 Рекомендации по формированию аналитического баланса

При формировании аналитического баланса рекомендуется следующая последовательность действий:

1. Уменьшить общую величину валюты баланса на величину убытков, записанных в активе, одновременно понизив на ту же самую сумму собственный капитал.

2. Исключить из общей суммы валюты баланса расходы будущих периодов, уменьшив на эту же сумму размер собственного капитала и материально-производственных запасов.

3. Увеличить размеры материально-производственных запасов на сумму НДС по приобретенным ценностям.

4. Исключить из суммы материально-производственных запасов стоимость товаров отгруженных, на эту сумму необходимо увеличить дебиторскую задолженность.

5. Перевести дебиторскую задолженность, которая может быть погашена не ранее, чем через год, в раздел недвижимости.

6. Уменьшить собственный капитал и внеоборотные активы на сумму непроданных и не обеспеченных подпиской акций.

7. В статье «Целевое финансирование» суммы, полученные безвозмездно на развитие производства, следует оставить в составе собственного капитала, а суммы, полученные на внепроизводственное потребление, перевести из собственного капитала в кредиторскую задолженность или вообще вывести из валюты баланса.

8. Следует перевести из долгосрочных обязательств в краткосрочные те суммы, которые должны быть погашены в наступающем году, включая ссуды, не погашенные в срок.

9. Уменьшить сумму краткосрочных обязательств на величину статей: Расчеты по дивидендам, Доходы будущих периодов, Фонды потребления, Резервы предстоящих расходов и платежей. На эти суммы необходимо увеличить размер собственного капитала.

6.4 Общая оценка структуры и динамики бухгалтерского баланса

Анализ финансового состояния начинают с общей характеристики состава и структуры актива (имущества) и пассива (обязательств) баланса.

Анализ актива баланса дает возможность установить основные показатели, характеризующие производственно-хозяйственную деятельность предприятия:

1. Стоимость имущества предприятия, общий итог баланса
2. Величину иммобилизованных активов, итог I раздела баланса
3. Стоимость оборотных средств, итог II раздела баланса

Причины увеличения или уменьшения имущества предприятия устанавливают, изучая изменения в составе источников его образования. Поступления, приобретение, создание имущества может осуществляться за счет собственных и заемных средств (капитала), характеристика соотношения которых раскрывает существо финансового положения предприятия.

С помощью горизонтального (временного) и вертикального (структурного) анализа дается общее представление об имевших место качественных изменениях в структуре актива и пассива баланса, а также динамика этих изменений.

Аналитические данные отражаются в таблице следующей формы (таблица 1).

Таблица 1 - Анализ динамики состава и структуры баланса за 200.. г.

Показатели	Абсолютные величины		Удельные веса (%) в общей величине баланса		Изменения			
	на начало	на конец	на начало	на конец	в абсолютных величинах	в удельных весах, %	темпы прироста, %	в % к изменению общей величины баланса

Аналитические данные дополняются графической иллюстрацией динамики состава и структуры баланса в виде гистограмм, круговых диаграмм.

6.5 Оценка ликвидности и платежеспособности

Финансовое состояние предприятия можно оценивать с точки зрения краткосрочной и долгосрочной перспектив. В первом случае критерием оценки служит ликвидность и платежеспособность предприятия, т.е. его способность своевременно и в полном объеме произвести расчеты по краткосрочным обязательствам.

Под ликвидностью понимают способность активов предприятия трансформироваться в денежные средства. Степень ликвидности определяется продолжительностью временного периода, в течение которого эта трансформация может быть осуществлена.

Платежеспособность означает наличие у предприятия денежных средств и их эквивалентов, достаточных для расчетов по кредиторской задолженности, требующее немедленного погашения. Основными признаками платежеспособности являются:

- а). наличие в достаточном объеме средств на расчетном счете;
- б). Отсутствие просроченной кредиторской задолженности.

Улучшение платежеспособности предприятия связано с политикой управления оборотным капиталом.

Для оценки платежеспособности и ликвидности должны быть использованы следующие приемы:

1. структурный анализ изменений активных и пассивных платежей баланса (анализ ликвидности баланса);
2. расчет финансовых коэффициентов ликвидности;
3. анализ движения денежных средств за отчетный период.

При анализе ликвидности баланса проводится сравнение активов, сгруппированных по степени ликвидности, с обязательствами по пассиву, сгруппированными по срокам их погашения.

Расчет и анализ коэффициентов ликвидности позволяет выявить степень обеспеченности текущих обязательств ликвидными средствами

Главная роль анализа ДДС – оценить способность предприятия генерировать денежные потоки, необходимые для осуществления хозяйственной деятельности

6.5.1 Оценка ликвидности баланса

Главная задача оценки ликвидности баланса – определить величину покрытия обязательств предприятия его активами, срок превращения которых в денежную форму (ликвидность) соответствует сроку погашения обязательств (срочности возврата).

Для проведения анализа ликвидности актив и пассив группируются по следующим признакам:

- по степени убывания ликвидности (актив);
- по степени срочности оплаты (пассив).

Активы в зависимости от скорости превращения в денежные средства (ликвидности) разделяют на следующие группы:

A1 – наиболее ликвидные активы (НЛА). К ним относятся денежные средства и краткосрочные финансовые вложения (ДС + КФВ).

A2 – быстрореализуемые активы (БРА). Дебиторская задолженность и прочие активы (ДЗ + Пр.А).

A3 – медленно реализуемые активы (МРА). К ним относятся запасы и долгосрочные финансовые вложения (З + ДФВ).

A4 – труднореализуемые активы (ТРА). Это первый раздел баланса без ДФВ.

Группировка пассивов происходит по срочности их возврата:

П1 – наиболее срочные обязательства (НСО). К ним относится кредиторская задолженность и прочие краткосрочные пассивы.

П2 – срочные обязательства или краткосрочные пассивы (СО или КСП) - краткосрочные кредиты и займы.

П3 – долгосрочные обязательства или долгосрочные пассивы (ДО или ДСП). К ним относятся долгосрочные кредиты и займы.

П4 – постоянны пассивы (ПСП). Статьи раздела баланса III «Капитал и резервы».

При определении ликвидности группы актива и пассива сопоставляются между собой. Условия абсолютной ликвидности баланса:

$$A1 \geq П1$$

$$A2 \geq П2$$

$$A3 \geq П3$$

$$A4 \leq П4$$

Если любое из неравенств имеет знак, противоположный зафиксированному в оптимальном варианте, то ликвидность баланса отличается от абсолютной.

Теоретически недостаток средств по одной группе активов компенсируется избытком по другой, но на практике менее ликвидные активы не могут заменить более ликвидные.

Сопоставление A1 и П1 и A2 и П2 позволяет выявить текущую ликвидность предприятия, что характеризует платежеспособность в ближайшее время. Сравнение A3 и П3 покажет перспективную ликвидность, на основе которой прогнозируется долгосрочная ориентировочная платежеспособность.

Анализ ликвидности проводится с помощью аналитической таблицы 2.

Таблица 2 - Расчетные данные для расчета ликвидности баланса

АКТИВ			ПАССИВ			Платежный баланс, излишек (+), недостаток (-), тыс. руб.		Процент покрытия обязательств, %	
Показатель	на начало	на конец	Показатель	на начало	на конец	на начало	на конец	на начало	на конец
Расчет текущей ликвидности									
1. НЛА			1. НСО						
2. БРА			2. КСП						
Итого актив			Итого пассив						
Расчет перспективной ликвидности									
3. МРА			3. ДСП						
4. ТРА			4. ПСП						
Итого актив			Итого пассив						
ВСЕГО			ВСЕГО						

Далее необходимо оценить ликвидность предприятия на основе динамики изменения абсолютного показателя чистого оборотного капитала, который представляет собой величину, остающуюся после погашения всех краткосрочных обязательств. Рост этого показателя свидетельствует о повышении уровня ликвидности предприятия. Расчет ЧОК представить в таблице 3.

Таблица 3 - Расчет чистого оборотного капитала

ПОКАЗАТЕЛИ	Значение показателя, тыс. руб.	
	на начало	на конец
1. Оборотные активы		
2. Краткосрочные пассивы		
3. Чистый оборотный капитал (1. – 2.)		

6.5.2 Оценка относительных показателей ликвидности и платежеспособности

Цель расчета – оценить соотношение имеющихся активов, как предназначенных для непосредственной реализации, так и задействованных в технологическом процессе, с целью их последующей реализации и возмещения вложенных средств и существующих обязательств, которые должны быть погашены предприятием в предстоящем периоде.

Расчет коэффициента текущей ликвидности показывает достаточность оборотных средств предприятия, которые могут быть использованы им для погашения своих краткосрочных обязательств, и характеризует запас прочности, возникающий вследствие превышения ликвидного имущества над имеющимися обязательствами.

Коэффициент срочной ликвидности показывает достаточность мобильных средств в расчетах с дебиторами, КФВ и ДС для погашения краткосрочных обязательств, характеризует прогнозируемые платежные возможности при условии своевременного проведения расчетов с дебиторами.

Коэффициент абсолютной ликвидности показывает, какую часть краткосрочной задолженности предприятие может погасить в ближайшее время. Характеризует платежеспособность предприятия на дату составления баланса.

Расчет финансовых коэффициентов ликвидности отражается в таблице 4.

Таблица 4 - Показатели ликвидности

показатели	Значение показателя		Рекомендуемое значение
	на начало	на конец	
1. Коэффициент текущей ликвидности			≥ 2
2. Коэффициент срочной ликвидности			≥ 1
3. Коэффициент абсолютной ликвидности			$0,2 \leq \dots \leq 0,5$

6.5.3 Анализ движения денежных средств

Движение денежных средств – один из основных показателей операционного цикла предприятия.

Платежеспособность и ликвидность предприятия зачастую находятся в зависимости от реального денежного оборота предприятия в виде потока денежных платежей, проходящих через счета хозяйствующего субъекта. Поэтому анализ денежных потоков (ДДС) существенно дополняет методику оценку ликвидности и платежеспособности и дает возможность более объективно оценить финансовое благополучие предприятия.

В мировой практике отчет о ДДС признан основным источником данных для анализа финансового состояния предприятия. Составляется отчет о ДДС либо с использованием прямого метода, либо косвенного. Принцип составления отчета этими методами одинаков – необходимо выделить по возможности все операции, затрагивающие движение (приток и отток) денежных средств. Характеристика методов составления отчета о ДДС различными методами представлена на рис. 2.

В курсовом проекте рекомендуется использовать косвенный метод составления отчета о ДДС, который включает данные из отчетного баланса и Отчета о финансовых результатах. Из баланса в Отчет о ДДС включаются изменения отдельных статей по соответствующим разделам. По фактическому объему показываются амортизационные отчисления, поступления от реализации собственных акций, облигаций, полученных и выплаченных дивидендах, суммы полученных и погашенных кредитов и займов, капитальные вложения в основные фонды, нематериальные активы, финансовые вложения, прирост оборотных средств, реализация основных средств, нематериальных активов, ценных бумаг.



Рисунок 2 - Характеристика методов составления отчета о движении денежных средств

В отчет, составленному по косвенному методу, содержится информация о финансовых ресурсах, поступающих в распоряжение предприятия после уплаты налогов и оплаты факторов производства.

Отчет о ДДС должен быть представлен в следующем виде, таблица 5.

Таблица 5 - Отчет О ДДС (косвенный метод)

ПОКАЗАТЕЛИ	Приток денежных средств	Отток денежных средств
1	2	3
Денежные средства на начало периода ДДС в текущей (основной) производственно-хозяйственной сфере	+	
<ul style="list-style-type: none"> • Чистая прибыль (реинвестированная, нераспределенная) • Амортизационные отчисления • Изменение кредиторской задолженности • Изменение дебиторской задолженности • Изменение запасов и прочих материальных оборотных средств • Изменение резервов и т.п. 	+	–
ИТОГО	+	–
Чистые денежные средства в результате ПХД	±	
ДДС в инвестиционной сфере		
<ul style="list-style-type: none"> • Приобретение и реализация ОС и НА • Приобретение и реализация ц/б и других ДФВ 	+	–
<ul style="list-style-type: none"> • Приобретение и продажа собственных акций • Получение % и дивидендов • Предоставление займов и получение поступлений об их погашении 	+	–
ИТОГО	+	–
1	2	3
Чистые денежные средства в результате инвестиционной деятельности	±	
ДДС в финансовой сфере		
<ul style="list-style-type: none"> • Эмиссия собственных акций • Выплата дивидендов • Получение и погашение ДКБ и займов • Получение и погашение ККБ и займов • Целевое финансирование 	+	–
ИТОГО	+	–
Чистые денежные средства в результате финансовой деятельности	±	
Чистый приток/отток денежных средств за отчетный период	±	
Денежные средства на конец периода	+	

6.6 Оценка финансовой устойчивости

Финансовая устойчивость – это стабильность деятельности предприятия, оцениваемая по структуре его баланса и степени зависимости от кредиторов и инвесторов.

Одним из главных критериев оценки финансовой устойчивости является степень зависимости от заемных источников финансирования, достаточность собственного капитала. Оценить рациональность структуры источников финансирования можно только при сопоставлении ее со структурой активов.

В КП оценка финансовой устойчивости проводится по абсолютным показателям и относительным показателям финансовой устойчивости.

6.6.1 Анализ финансовой устойчивости по абсолютным показателям

Важным показателем, который характеризует финансовое состояние предприятия и его устойчивость, является обеспеченность материальных оборотных средств собственными источниками финансирования.

Излишек или недостаток источников средств для формирования запасов и затрат (материальных оборотных фондов) является одним из критериев оценки финансовой устойчивости предприятия.

Анализируя соответствие или несоответствие средств для формирования запасов и затрат, определяют абсолютные показатели финансовой устойчивости.

$$\text{Абсолютный показатель финансовой устойчивости} = \text{Источники средств для формирования запасов и затрат} - \text{Величина запасов и затрат}$$

Для полного отражения различных видов источников (собственных средств, долгосрочных и краткосрочных кредитов и займов) в формировании запасов и затрат используют следующие показатели:

1. Наличие собственных оборотных средств

Определяется как разница величины оборотных средств (капитала) и величины основных средств и вложений (внеоборотных активов)

$$\text{СОС}^* = \text{СК} - \text{ВНА}$$

2. Наличие собственных оборотных средств и долгосрочных заемных источников (ЧОК – чистый оборотный капитал) для формирования запасов и затрат

$$\text{СОС(ЧОК)} = \text{СК} + \text{ДО} - \text{ВНА}$$

3. Общая величина основных источников средств для формирования запасов и затрат

Рассчитывается как сумма собственных оборотных средств, долгосрочных и краткосрочных кредитов и займов. В зависимости от позиции аналитика к этим элементам могут быть присовокуплены расчетами с кредиторами по товарным операциям

$$\text{ОИФ} = \text{СК} + \text{ДО} - \text{ВНА} + \text{ККБ}$$

Затем на основе этих трех показателей, характеризующих наличие источников, которые формируют запасы и затраты для производственной деятельности, рассчитывают величины, дающие оценку размера (достаточности) источников для покрытия запасов и затрат:

3.1. Излишек (+) или недостаток (–) собственных оборотных средств (первой группы средств):

$$\pm \Delta_1 = \text{СОС}^* - \text{Запасы}$$

3.2. Излишек (+) или недостаток (–) второй группы средств:

$$\pm \Delta_2 = \text{СОС (ЧОК)} - \text{Запасы}$$

3.3. Излишек (+) или недостаток (–) третьей группы средств:

$$\pm \Delta_3 = \text{ОИФ} - \text{Запасы}$$

Показатели обеспеченности запасов и затрат источниками их формирования ($\pm \Delta_1, \pm \Delta_2, \pm \Delta_3$) являются базой для классификации финансового положения предприятия по степени устойчивости.

При определении типа финансовой устойчивости следует использовать трехмерный показатель

$$\bar{S} = \{S_1(\pm \Delta_1); S_2(\pm \Delta_2); S_3(\pm \Delta_3)\}$$

Функция $S(\Delta)$ определяется следующим образом

$$S(\Delta) = \begin{cases} 1, & \text{если } \Delta \geq 0, \\ 0, & \text{если } \Delta < 0 \end{cases}$$

На этом основании выделяют четыре основных типа финансовой устойчивости предприятия:

1. Абсолютная финансовая устойчивость

$$\begin{cases} \pm \Delta_1 \geq 0 \\ \pm \Delta_2 \geq 0 \\ \pm \Delta_3 \geq 0 \end{cases}$$

Трехмерный показатель $\bar{S} = (1; 1; 1)$.

2. Нормальная устойчивость финансового состояния

$$\begin{cases} \pm \Delta_1 < 0 \\ \pm \Delta_2 \geq 0 \\ \pm \Delta_3 \geq 0 \end{cases}$$

Трехмерный показатель $\bar{S} = (0; 1; 1)$.

3. Неустойчивое финансовое состояние

$$\begin{cases} \pm \Delta_1 < 0 \\ \pm \Delta_2 < 0 \\ \pm \Delta_3 \geq 0 \end{cases}$$

Трехмерный показатель $\bar{S} = (0; 0; 1)$.

4. Кризисное (критическое) финансовое положение:

$$\begin{cases} \pm \Delta_1 < 0 \\ \pm \Delta_2 < 0 \\ \pm \Delta_3 < 0 \end{cases}$$

Трехмерный показатель $\bar{S} = (0; 0; 0)$.

Результаты анализа и оценки финансовой устойчивости предприятия представляются в таблице 6.

Таблица 6 - Анализ финансовой устойчивости

Показатель	на начало, тыс. руб.	на конец, тыс. руб.	абсолютное отклонение, тыс. руб.	темп роста, %
1. Источники собственных средств (СК) 2. ВНА – внеоборотные активы 3. СОС* - собственные оборотные средства 4. ДО – долгосрочные кредиты и займы 5. СОС (ЧОК) – наличие собственных оборотных средств и долгосрочных заемных источников для формирования запасов и затрат 6. Краткосрочные кредиты и займы (можно присовокупить кредиторскую задолженность поставщикам по ТМЦ) 7. ОИФ – общая величина основных источников формирования запасов и затрат 8. Запасы 9. $\pm \Delta_1$ – излишек/недостаток СОС* 10. $\pm \Delta_2$ – излишек/недостаток СОС(ЧОК) 11. $\pm \Delta_3$ – излишек/недостаток ОИФ 12. Трехмерный показатель типа финансовой устойчивости 13. Тип финансовой устойчивости				

6.6.2 Анализ финансовой устойчивости по относительным показателям

Финансовая устойчивость характеризуется состоянием собственных и заемных средств предприятия и анализируется с помощью системы финансовых коэффициентов.

Расчет и анализ относительных показателей существенно дополняет оценку абсолютных показателей финансовой устойчивости предприятия. Расчет и анализ относительных коэффициентов финансовой устойчивости должен быть представлен в виде таблицы 7.

Таблица 7 - Анализ относительных показателей финансовой устойчивости

Коэффициент	Интервал оптимальных значений	на начало	на конец	изменения	Темп роста, %
1. автономии, K_A	$> 0,5$				
2. соотношения собственных и заемных средств, $K_{ЗС/СС}$	$> 0,7$				
3. маневренности, K_M	$\geq 0,2 \div 0,5$				
4. обеспеченности собственными средствами, $K_{СОС}$	$\geq 0,1$				

6.7 Оценка эффективности хозяйственной деятельности

Результативность и экономическая целесообразность функционирования предприятия измеряются абсолютными и относительными показателями. Различают показатели экономического эффекта и экономической эффективности.

Экономический эффект – показатель, характеризующий результат деятельности. Это абсолютный, объемный показатель. В качестве показателей эффекта используют показатели валового национального продукта, национального дохода, валового дохода от реализации, прибыли и т.п.

Экономическая эффективность – относительный показатель, соизмеряющий полученный эффект с затратами или ресурсами, использованными для достижения этого эффекта.

Эффективность хозяйственной деятельности измеряется одним из двух способов, отражающих результативность работы предприятия относительно либо величины авансированных ресурсов, либо величины их потребления (затрат) в процессе производства. Эти показатели характеризуют степень деловой активности предприятия.

$$\text{Эффективность авансированных ресурсов} = \frac{\text{Стоимость реализованной продукции или прибыль от реализации}}{\text{Авансированные ресурсы}}$$

$$\text{Эффективность потребленных ресурсов} = \frac{\text{Стоимость реализованной продукции или прибыль от реализации}}{\text{Потребленные ресурсы (затраты)}}$$

Оценку эффективности хозяйственной деятельности проводят по показателям деловой активности и рентабельности.

6.7.1 Оценка деловой активности

Она базируется на системе качественных и количественных критериев.

Качественные критерии – широта рынков сбыта, репутация предприятия, конкурентоспособность, наличие стабильных поставщиков и потребителей и т.п.

Количественные критерии деловой активности определяются абсолютными и относительными показателями.

Абсолютные показатели – объем реализации, прибыль, величина авансируемого капитала. Целесообразно учитывать сравнительную динамику этих показателей. Оптимальное соотношение

$$T_{\text{пр}} > T_{\text{В}} > T_{\text{А}} > 100\%$$

где $T_{\text{пр}}$, $T_{\text{В}}$, $T_{\text{А}}$ – темп изменения соответственно прибыли, выручки, активов.

Деловая активность предприятия в финансовом аспекте проявляется прежде всего в скорости оборота его средств. Анализ деловой активности заключается в исследовании уровней и динамики разнообразных финансовых коэффициентов оборачиваемости.

$$\text{Оборачиваемость средств или их источников} = \frac{\text{Выручка от реализации}}{\text{Средняя за период величина средств или их источников}}$$

Расчет показателей деловой активности предприятия приводится в таблице 8.

Таблица 8 - Показатели деловой активности предприятия

Показатели	Значение		Изменение	
	предшествующий период	отчетный период	в абсолютных величинах	в %
Выручка от реализации				
Коэффициент общей оборачиваемости капитала				
Коэффициент оборачиваемости оборотных средств				
Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности				
Коэффициент оборачиваемости запасов				
Период оборачиваемости дебиторской задолженности, дни				
Период оборота запасов, дни				
Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности				
Период оборота кредиторской задолженности, дни				
Оборачиваемость собственного капитала				
Продолжительность операционного цикла, дни				
Продолжительность финансового цикла, дни				

6.7.2 Оценка рентабельности

Рентабельность – один из основных стоимостных показателей эффективности производства предприятия, характеризующий уровень отдачи затрат и степень использования средств в процессе производства и реализации продукции, работ, услуг. Он показывает степень прибыльности деятельности предприятия.

Основные показатели рентабельности можно объединить в следующие группы:

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

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

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

В обобщенном виде формулы коэффициентов рентабельности выглядят следующим образом:

$$\begin{aligned} \text{Рентабельность продаж} &= \frac{\text{Прибыль от реализации}}{\text{Выручка от реализации}} \\ \text{Рентабельность основной деятельности} &= \frac{\text{Прибыль от реализации}}{\text{Себестоимость продукции}} \\ \text{Рентабельность средств или их источников} &= \frac{\text{Прибыль}}{\text{Средняя за период величина средств или их источников}} \end{aligned}$$

В последней формуле не конкретизирован показатель прибыли, поскольку в качестве него может быть взята прибыль от реализации, балансовая прибыль, облагаемая налогом на прибыль, чистая прибыль, остающаяся в распоряжении предприятия после уплаты налогов.

В данном КП рентабельность средств и их источников рекомендуется вычислять на основании прибыли реализации. Это позволяет достичь сопоставимости с рентабельностью продаж и установить существующую взаимосвязь между рассматриваемыми финансовыми коэффициентами.

$$\text{Рентабельность средств или их источников} = \text{Рентабельность продаж} \times \text{Оборачиваемость средств или их источников}$$

Формула указывает пути повышения рентабельности средств или их источников.

В этой формуле не конкретизирован также показатель средств предприятия или их источников. В качестве данного показателя могут быть использованы итог баланса, величина мобильных средств, материальных мобильных средств, готовой продукции, дебиторской задолженности, кредиторской задолженности, основных средств и прочих внеоборотных активов, собственных средств, перманентного капитала и т.д.

В КП в качестве вариантов знаменателя относительно показателя рекомендуется принять весь капитал предприятия, его собственный капитал, величину объема реализации и себестоимость реализованной продукции. Расчет показателей свести в таблицу 9.

Таблица 9 - Расчет показателей рентабельности

Показатели	Значение		Изменения	
	Предшествующий период	Отчетный период	В абсолютных величинах	в %
1. Рентабельность продаж				
2. Рентабельность основной деятельности				
3. Рентабельность капитала				
4. Рентабельность собственного капитала				

6.8 Оценка эффективности использования собственного и заемного капитала. Эффект финансового рычага

Привлечение заемных средств при определенных условиях позволяет увеличить отдачу вложенных собственных средств, то есть обеспечить превышение доходности собственного капитала над доходностью актива.

Этот эффект носит название финансового рычага и по сути представляет собой приращение к рентабельности собственных средств (капитала), получаемое благодаря использованию кредита, несмотря на платность последнего (Первая концепция, Европейский подход).

$$\begin{aligned} \text{Рентабельность} & & \text{ЭФФЕКТ} \\ \text{собственных} & = (1 - \text{ставка налогообложения}) \times \text{ЭР} + \text{ФИНАНСОВОГО} \\ \text{средств} & & \text{РЫЧАГА} \\ \\ \text{ЭФФЕКТ} & & \\ \text{ФИНАНСОВОГО} & = (1 - \text{ставка налогообложения}) \times (\text{ЭР} - \text{СРСП}) \times \frac{\text{ЗС}}{\text{СС}} = \\ \text{РЫЧАГА} & & \\ \\ & = (1 - \text{ставка налогообложения}) \times \text{ДИФФЕРЕНЦИАЛ} \times \text{ПЛЕЧО} \end{aligned}$$

где ЭР – экономическая рентабельность активов, представляющая отношение операционной прибыли (ЕВИТ, НРЭИ), то есть прибыли от реализации до выплаты процента за кредит и налога на прибыль, к величине вложенных средств;

СРСП – средняя расчетная ставка процента за кредит (или ставка рентабельности заемного капитала), которая рассчитывается отношением массы прибыли, которые выплачивают собственники кредиторам, к сумме инвестированного ими капитала;

$$\begin{aligned} \text{СРСП} & = \frac{\text{Сумма выплачиваемых процентов за кредиты инвесторам}}{\text{среднегодовая сумма долговых обязательств предприятия}} = \\ & = \frac{\text{Все фактические финансовые издержки по всем кредитам за анализируемый период}}{\text{Общая сумма заемных средств, используемая в анализируемом периоде}} \end{aligned}$$

Привлечение заемного капитала имеет смысл, если его стоимость ниже ожидаемой доходности активов.

В КП необходимо рассчитать ЭФР, установить, что для предприятия выгоднее: наращивать собственные средства или брать кредит; определить величину порогового значения НРЭИ.

6.9 Оценка производственно-финансового рычага (левериджа)

Процесс оптимизации структуры активов и пассивов предприятия с целью получения прибыли в финансовом анализе получил название рычага (левериджа).

В финансовом менеджменте термин «рычаг» означает, что небольшое изменение некоторого фактора приводит к значительному изменению результата.

Помимо финансового рычага различают производственный (операционный) рычаг и производственно-финансовый (совместный, сопряженный) рычаг.

Данная оценка заключается в выделении влияния левериджа на чистую прибыль: насколько чувствительна чистая прибыль к изменению операционной прибыли.

Такой подход позволяет численно оценить не только выгоды, но и риски, связанные с финансовой, производственной и производственно-финансовой деятельностью.

В КП необходимо рассчитать силу воздействия финансового рычага, операционного рычага, сопряженный эффект, провести сравнительный анализ риска.

$$\begin{aligned} \text{Сила воздействия} &= \frac{\text{Изменение (\%) чистой прибыли}}{\text{изменение (\%) прибыли до выплаты \% и налогов}} = \\ \text{финансового рычага} &= \frac{\text{Балансовая прибыль} + \text{Проценты за кредит}}{\text{Балансовая прибыль}} = 1 + \frac{\text{Проценты за кредит}}{\text{Балансовая прибыль}} \end{aligned}$$

$$\text{Сила воздействия} = \frac{\text{Валовая маржа}}{\text{Прибыль}}$$

$$\text{или } \frac{\Delta \text{НПРЭ/НРЭИ}}{\Delta \text{К/К}} = \frac{\Delta \text{Валовая маржа/Валовая маржа}}{\Delta \text{К/К}},$$

где К – физический объем реализации.

$$\begin{aligned} \text{Сопряженный эффект} &= \text{Сила воздействия} \times \text{Сила воздействия} \\ \text{воздействия финансового} &= \text{финансового} \times \text{операционного} \\ \text{и операционного рычагов} &= \text{рычага} \times \text{рычага} \end{aligned}$$

6.10 Оценка зоны безопасности (запаса финансовой устойчивости)

При анализе финансового состояния предприятия необходимо знать запас его финансовой устойчивости (прочности).

Запас финансовой прочности предприятия – это разница между фактическим реализационным доходом и порогом рентабельности.

$$\begin{aligned} \text{Запас финансовой} &= \text{Выручка от} - \text{Порог} \\ \text{прочности} &= \text{реализации} - \text{рентабельности} = \\ &= \text{Выручка от} - \frac{\text{Постоянные затраты} \times \text{Выручка от реализации}}{\text{Валовая маржа}} \end{aligned}$$

$$\text{Порог рентабельности} = \frac{\text{Постоянные затраты в себестоимости реализованной продукции}}{\text{Доля валовой маржи в выручке}}$$

Расчеты свести в таблицу.

Таблица 10 - Расчет порога рентабельности и запаса финансовой прочности

Показатели	Отчетный период		
	Предыдущий отчетный период	Отчетный период N	Отчетный период N + 1
Выручка от реализации, тыс. руб.			
Прибыль, тыс. руб.			

Себестоимость реализованной продукции, тыс. руб.			
Переменные затраты, тыс. руб.			
Постоянные затраты, тыс. руб.			
Валовая маржа, тыс. руб.			
Доля валовой маржи в выручке, %			
Порог рентабельности, тыс. руб.			
Запас финансовой устойчивости:			
тыс. руб.			
%			

Дать графическую интерпретацию этих показателей.

6.11 Диагностика финансового равновесия

Этот блок выполняется путем оценки равновесия между собственными оборотными средствами и текущими финансовыми потребностями по методике, приведенной [5, с. 329].

В КП приводятся: диаграмма финансового равновесия за период, диагностика, анализ и возможные способы финансовых решений; делается оценка возможности их осуществления, составляется балансовая модель, отражающая результаты финансовых решений.

6.12 Системы финансового планирования и выбор вариантов финансирования

Финансовое прогнозирование представляет собой основу для финансового планирования и финансового бюджетирования. Отправной точкой финансового прогнозирования является прогноз продаж и соответствующих им расходов; конечной точкой и целью – расчет потребностей во внешнем финансировании.

Процедура прогнозирования потребностей финансирования складывается из следующих этапов:

1. Составление прогноза продаж статистически и другими доступными методами.
2. Составление прогноза переменных затрат.
3. Составление прогноза инвестиций в основные и оборотные активы, необходимые для достижения необходимого объема продаж.
4. Расчет потребностей во внешнем финансировании и изыскание соответствующих источников с учетом принципа формирования рациональной структуры источников средств.

В КП на первом этапе метод выбирается самостоятельно, для осуществления второго, третьего и четвертого этапов выбирается метод процента от продаж (метод формулы и балансовый метод) [5, с. 407]. Затем выбирается сценарий финансирования – долговое или бездолговое, формируется рациональная структура средств предприятия, отвечающая условиям максимальной рентабельности и минимизации уровня финансового риска.

7 Оформление курсового проекта

Курсовой проект должен быть оформлен на одной стороне листа формата А-4 ГОСТ 9327-60. Все страницы КП нумеруются арабскими цифрами. Сокращение слов, за исключением общепринятых, не допускается.

При подготовке КП следует использовать шрифт №14, интервал 1,5; количество знаков в строке 58-60, количество строк на листе – 30-32. Текст следует печатать, соблюдая следующие размеры полей: левое – не менее 30 мм, правое – не менее 10 мм, верхнее – не менее 15 мм, нижнее – не менее 20 мм..

Иллюстрации (таблицы, схемы, графики и т.п.) должны иметь названия и соответствующий номер, отвечающие требованиям ГОСТ [10,20-22].

Заголовки разделов центруются относительно текста (размер шрифта заголовка рекомендуется №16), заголовки подразделов - с красной строки (отступ - 5 печатных знаков). Каждый раздел выпускной работы должен начинаться с новой страницы.

Заголовки разделов выделяются более крупным шрифтом (без подчеркивания). Если заголовок состоит из двух и более предложений, их разделяют точкой. В конце заголовка точка не ставится. Переносы слов в заголовках и подзаголовках не допускаются. Заголовок должен быть отделен от основного текста и подзаголовка, т.е. заголовок подраздела (другого заголовка) одной пустой строкой до и после заголовка.

Номер раздела должен состоять из одного числа без точки; номер подраздела должен состоять из номера раздела и номера подраздела, разделенных точкой, в конце номера подраздела точка не ставится. При более мелком делении сохраняется тот же принцип нумерации.

Приложения оформляют как продолжение работы после списка использованных источников и литературы, располагая их в порядке ссылок в тексте. Каждое приложение следует начинать с новой страницы с указанием наверху посередине страницы слова “Приложение” и его обозначения (наименования). Приложение обозначают заглавными буквами русского алфавита, начиная с А, за исключением букв Е, З, Й, О, Ч, Ь, Ъ. После слова “Приложение” следует буква, обозначающая его последовательность (Приложение А). Допускается обозначение приложений буквами латинского алфавита, за исключением букв I, O. В случае полного использования букв русского и латинского алфавитов допускается обозначать приложения арабскими цифрами. Приложение должно иметь тематический заголовок, отражающий содержание данного приложения. Если материал приложения занимает более одной страницы, то в правом верхнем углу помещается надпись “Продолжение Приложения ____”.

Выбор варианта для выполнения КП производится по кодификатору (Приложение Ж) в соответствии с кодом, состоящем из двух элементов.

Буква – первая буква фамилии студента.

Цифра – последняя цифра регистрационного номера студента –заочника или порядковый номер зачетной книжки для студентов дневного отделения.

Пример: код: / Бекетов А.И., рег. № 119567/=Б 7.

В приложении Ж по таблице находим номера заданий: В1; Г16; Д5.

В1 – финансовая отчетность – бухгалтерский баланс и отчет о прибылях и убытках ООО «Капитель» (приложение В, таблица В1и В2).

Г16 – варианты заданий для расчета стоимости факторинга (приложение Г).

Д5 – тема к реферативной части курсового проекта «Управление капиталом предприятия» (приложение Д).

Приложение А

Министерство образования Российской Федерации
Новомосковский институт РХТУ им. Д.И. Менделеева
Факультет «Экономика и управление»

Кафедра «Менеджмент»

Курсовой проект

по курсу «Финансовый менеджмент»

Студент

Ф.И.О.

Группа

Преподаватель

Морозова С.В.

Новомосковск, 200_ г.

Приложение Б

Министерство образования Российской Федерации
Новомосковский институт РХТУ им. Д.И. Менделеева
Факультет «Экономика и управление»

Кафедра «Менеджмент»

Задание

к курсовому проекту
по дисциплине «Финансовый менеджмент»

Тема реферативной части проекта

Расчетно-аналитическая часть

1. Анализ финансового состояния предприятия
2. Выявление проблем и разработка рекомендаций по их устранению
3. Состояние балансовой модели, отражающей результаты финансовых решений и оценка их последствий
4. Прогнозирование объема реализации и расчет потребности в дополнительном финансировании
5. Выбор сценариев финансирования и оценка эффективности финансовых решений

Задание выдано «_____» _____ 200_ г.

Срок сдачи «_____» _____ 200_ г.

Дата сдачи «_____» _____ 200_ г.

НОВОМОСКОВСК, 200_ г.

Приложение В

Таблица В1 - Бухгалтерский баланс ОАО «Капитель» за 1998-1999гг.

Показатели	код стр.	Дата		
		01.01.98	01.01.99	01.01.00
1	2	3	4	5
I. Внеоборотные активы				
Нематериальные активы (04, 05), в том числе:	110	6	13	11
организационные расходы	111			
патенты, лицензии, товарные знаки (знаки обслуживания), иные аналогичные с перечисленными права и активы	112	6	13	11
Основные средства (01, 02, 03), в том числе:	120	136865	132832	128942
земельные участки и объекты природопользования	121			
здания, сооружения, машины и оборудование	122	134849	131417	127822
Незавершенное строительство (07, 08, 61)	130	13236	13233	13289
Долгосрочные финансовые вложения (06, 82), в том числе:	140	37	392	392
инвестиции в дочерние общества	141			
инвестиции в зависимые общества	142			
инвестиции в другие организации	143	17	373	373
займы, предоставленные организациям на срок более 12 месяцев	144			
прочие долгосрочные финансовые вложения	145	20	19	19
Прочие внеоборотные активы	150			
Итого по разделу I	190	150144	146470	142634
II. Оборотные активы				
Запасы, в том числе:	210	39307	34840	46415
сырье, материалы и другие аналогичные ценности (10, 15, 16)	211	3951	4707	13029
животные на выращивании и откорме (11)	212	143	256	418
малоценные и быстроизнашивающиеся предметы (12, 13, 16)	213	1393	1167	1555
затраты в незавершенном производстве (издержках обращения) (20, 21, 23, 29, 30, 36, 44)	214	944	650	558
готовая продукция и товары для перепродажи (40, 41)	215	26483	23005	24439
товары отгруженные (45)	216	6303	4986	6349
расходы будущих периодов (31)	217	90	69	67
прочие запасы и затраты	218			
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	220	949	667	1232

Продолжение таблицы В.1

1	2	3	4	5
Дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются более чем через 12 месяцев после отчетной даты), в том числе:	230			
покупатели и заказчики (62, 76, 82)	231			
векселя к получению (62)	232			
задолженность дочерних и зависимых обществ (78)	233			
авансы выданные (61)	234			
прочие дебиторы	235			
Дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются в течение 12 месяцев после отчетной даты), в том числе:	240	7729	12118	7429
покупатели и заказчики (62, 76, 82)	241	3004	7703	2741
векселя к получению (62)	242			
задолженность дочерних и зависимых обществ (78)	243			
задолженность участников (учредителей) по взносам в уставный капитал (75)	244			
авансы выданные (61)	245			
прочие дебиторы	246	4725	4415	4688
Краткосрочные финансовые вложения (56, 58, 82), в том числе:	250			100
инвестиции в зависимые общества	251			
собственные акции, выкупленные у акционеров	252			
прочие краткосрочные обязательства	253			100
Денежные средства, в том числе:	260	184	254	20
касса (50)	261	1	213	17
расчетные счета (51)	262	14	23	
валютные счета (52)	263			
прочие денежные средства (55, 56, 57)	264	169	18	3
Прочие оборотные активы	270	388	1020	963
Итого по разделу II	290	48557	48899	56159
III. Убытки				
Непокрытые убытки прошлых лет (88)	310	10517	26366	41420
Непокрытый убыток отчетного года	320	15849	15054	16285
Итого по разделу III	390	26366	41420	57705
Баланс (сумма строк 190+290+390)	399	225067	236789	256498
IV. Капитал и резервы				
Уставный капитал (85)	410	116	116	116
Добавочный капитал (87)	420	160675	160675	160649
Резервный капитал (86), в том числе:	430			
резервные фонды, образованные в соответствии с законодательством	431			

Продолжение таблицы В.1

1	2	3	4	5
резервы, образованные в соответствии с учредительными документами	432			
Фонды накопления (88)	440			
Фонды социальной сферы (88)	450	2070	2070	2070
Целевые финансирование и поступления (96)	460	39	14	14
Нераспределенная прибыль прошлых лет (88)	470			
Нераспределенная прибыль отчетного года	480			
Итого по разделу IV	490	162900	162875	162849
V. Долгосрочные пассивы				
Заемные средства (92, 95), в том числе:	510			
кредиты банков, подлежащие погашению более чем через 12 месяцев после отчетной даты	511			
прочие займы, подлежащие погашению более чем через 12 месяцев после отчетной даты	512			
Прочие долгосрочные пассивы	520			
Итого по разделу V	590			
VI. Краткосрочные пассивы				
Заемные средства (90, 94), в том числе:	610	5503	3221	2070
кредиты банков	611	5503	3221	2070
прочие займы	612			
Кредиторская задолженность, в том числе:	620	56664	70693	91579
поставщики и подрядчики (60, 76)	621	10182	7741	7618
векселя к уплате (60)	622			
задолженность перед дочерними и зависимыми обществами (78)	623			
по оплате труда (70)	624	6124	7284	7044
по социальному страхованию и обеспечению (69)	625	21746	36469	51930
задолженность перед бюджетом (68)	626	11850	11517	17919
авансы полученные (64)	627	761	3311	672
прочие кредиторы	628	6001	4371	6396
Расчеты по дивидендам (75)	630			
Доходы будущих периодов (83)	640			
Фонды потребления (88)	650			
Резервы предстоящих расходов и платежей (89)	660			
Прочие краткосрочные пассивы	670			
Итого по разделу VI	690	62167	73914	93649
Баланс (сумма строк 490+590+690)	699	225067	236789	256498

Таблица В2 – Отчет о прибылях и убытках ООО «Капитель» за 1998-1999 гг.

Наименование показателя	код строки	Дата		
		01.01.97	01.01.98	01.01.99
Выручка (нетто) от реализации товаров, продукции, работ, услуг (за минусом налога на добавленную стоимость, акцизов и аналогичных обязательных платежей)	010	35901	42627	66264
Себестоимость реализации товаров, продукции, работ, услуг	020	33649	36354	48938
Коммерческие расходы	030	474	317	480
Управленческие расходы	040	10413	11135	15114
Прибыль (убыток) от реализации (строки (010-020-030-040))	050	-8635	-5179	1732
Проценты к получению	060	20		
Проценты к уплате	070			
Доходы от участия в других организациях	080			
Прочие операционные доходы	090	977	153	503
Прочие операционные расходы	100	764	1393	1735
Прибыль (убыток) от финансово-хозяйственной деятельности (строки (050+060-070+080+090-100))	110	-8402	-6419	1500
Прочие внереализационные доходы	120	6079	1661	1640
Прочие внереализационные расходы	130	2732	1933	1795
Прибыль (убыток) отчетного периода (строки (110+120-130))	140	-5055	-6691	1345
Налог на прибыль	150	-	-	344
Отвлеченные средства	160	10794	8363	16286
Нераспределенная прибыль (убыток) отчетного года (строки (140-150-160))	170	-15849	-15054	-16285

Таблица В3 – Бухгалтерский баланс ОАО «Салют» на период 1998-1999 гг.

Показатели	код стр.	Дата		
		01.01.98	01.01.99	01.01.00
1	2	3	4	5
I. Внеоборотные активы				
Нематериальные активы (04, 05), в том числе:	110	3	9	7
организационные расходы	111			
патенты, лицензии, товарные знаки (знаки обслуживания), иные аналогичные с перечисленными права и активы	112			
Основные средства (01, 02, 03), в том числе:	120	11513	8114	2514
земельные участки и объекты природопользования	121			
здания, сооружения, машины и оборудование	122	11513	8114	2514
Незавершенное строительство (07, 08, 61)	130	317	175	302
Долгосрочные финансовые вложения (06, 82), в том числе:	140			
инвестиции в дочерние общества	141			
инвестиции в зависимые общества	142			
инвестиции в другие организации	143			
займы, предоставленные организациям на срок более 12 месяцев	144			
прочие долгосрочные финансовые вложения	145			
Прочие внеоборотные активы	150			
Итого по разделу I	190	11833	8298	2823
II. Оборотные активы				
Запасы, в том числе:	210	12084	12715	19450
сырье, материалы и другие аналогичные ценности (10, 15, 16)	211	1985	2878	3316
животные на выращивании и откорме (11)	212			
малоценные и быстроизнашивающиеся предметы (12, 13, 16)	213	150	247	320
затраты в незавершенном производстве (издержках обращения) (20, 21, 23, 29, 30, 36, 44)	214	5891	5826	11437
готовая продукция и товары для перепродажи (40, 41)	215	2711	2110	2432
товары отгруженные (45)	216	1337	1650	1939
расходы будущих периодов (31)	217	10	4	6
прочие запасы и затраты	218			
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	220	103	167	315

Продолжение таблицы В.3

1	2	3	4	5
Дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются более чем через 12 месяцев после отчетной даты), в том числе:	230		73	
покупатели и заказчики (62, 76, 82)	231			
векселя к получению (62)	232			
задолженность дочерних и зависимых обществ (78)	233			
авансы выданные (61)	234			
прочие дебиторы	235		73	
Дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются в течение 12 месяцев после отчетной даты), в том числе:	240	691	487	7447
покупатели и заказчики (62, 76, 82)	241	208	161	210
векселя к получению (62)	242			1200
задолженность дочерних и зависимых обществ (78)	243			4773
задолженность участников (учредителей) по взносам в уставный капитал (75)	244			
авансы выданные (61)	245			
прочие дебиторы	246	483	326	1264
Краткосрочные финансовые вложения (56, 58, 82), в том числе:	250			
инвестиции в зависимые общества	251			
собственные акции, выкупленные у акционеров	252			
прочие краткосрочные обязательства	253			
Денежные средства, в том числе:	260	11	-	301
касса (50)	261	1		16
расчетные счета (51)	262	10		240
валютные счета (52)	263			
прочие денежные средства (55, 56, 57)	264			45
Прочие оборотные активы	270			
Итого по разделу II	290	12889	13442	27513
III. Убытки				
Непокрытые убытки прошлых лет (88)	310	-	640	2116
Непокрытый убыток отчетного года	320	640	1476	484
Итого по разделу III	390	640	2116	2600
Баланс (сумма строк 190+290+390)	399	25362	23856	32936
IV. Капитал и резервы				
Уставный капитал (85)	410	14	14	14
Добавочный капитал (87)	420	11353	8462	7819
Резервный капитал (86), в том числе:	430	12	11	11
резервные фонды, образованные в соответствии с законодательством	431			
резервы, образованные в соответствии с учредительными документами	432			
Фонды накопления (88)	440			
Фонды социальной сферы (88)	450			

Продолжение таблицы В.3

1	2	3	4	5
Целевые финансирование и поступления (96)	460	5	11	233
Нераспределенная прибыль прошлых лет (88)	470			
Нераспределенная прибыль отчетного года	480			
Итого по разделу IV	490	11384	8498	8077
V. Долгосрочные пассивы				
Заемные средства (92, 95), в том числе:	510			
кредиты банков, подлежащие погашению более чем через 12 месяцев после отчетной даты	511			
прочие займы, подлежащие погашению более чем через 12 месяцев после отчетной даты	512			
Прочие долгосрочные пассивы	520			
Итого по разделу V	590			
VI. Краткосрочные пассивы				
Заемные средства (90, 94), в том числе:	610			
кредиты банков	611			
прочие займы	612			
Кредиторская задолженность, в том числе:	620	13976	15356	24859
поставщики и подрядчики (60, 76)	621	3428	2602	2745
векселя к уплате (60)	622			
задолженность перед дочерними и зависимыми обществами (78)	623			
по оплате труда (70)	624	962	761	182
по социальному страхованию и обеспечению (69)	625	1638	2502	3207
задолженность перед бюджетом (68)	626	1465	3778	4918
авансы полученные (64)	627	5985	4729	12891
прочие кредиторы	628	498	984	916
Расчеты по дивидендам (75)	630	2	2	
Доходы будущих периодов (83)	640			
Фонды потребления (88)	650			
Резервы предстоящих расходов и платежей (89)	660			
Прочие краткосрочные пассивы	670			
Итого по разделу VI	690	13978	15358	24859
Баланс (сумма строк 490+590+690)	699	25362	23856	32936

Таблица В4 – Отчет о прибылях и убытках ОАО «Салют» за 1998-1999 гг.

Наименование показателя	код строки	Дата		
		01.01.97	01.01.99	01.01.98
Выручка (нетто) от реализации товаров, продукции, работ, услуг (за минусом налога на добавленную стоимость, акцизов и аналогичных обязательных платежей)	010	13941	11536	13941
Себестоимость реализации товаров, продукции, работ, услуг	020	14022	10717	14022
Коммерческие расходы	030	109	121	109
Управленческие расходы	040			
Прибыль (убыток) от реализации (строки (010-020-030-040))	050	-190	698	-190
Проценты к получению	060			
Проценты к уплате	070			
Доходы от участия в других организациях	080			
Прочие операционные доходы	090	284	200	284
Прочие операционные расходы	100		2	
Прибыль (убыток) от финансово-хозяйственной деятельности (строки (050+060-070+080+090-100))	110	94	896	94
Прочие внереализационные доходы	120	31	86	31
Прочие внереализационные расходы	130	742	743	742
Прибыль (убыток) отчетного периода (строки (110+120-130))	140	-617	239	-617
Налог на прибыль	150	-	130	-
Отвлеченные средства	160	23	593	859
Нераспределенная прибыль (убыток) отчетного года (строки (140-150-160))	170	-640	-484	-1476

Таблица В5 – Бухгалтерский баланс ЗАО «Надежда» на период 1998-1999 гг.

Показатели	код стр.	Дата		
		01.01.98	01.01.99	01.01.00
1	2	3	4	5
I. Внеоборотные активы				
Нематериальные активы (04, 05), в том числе:	110			
организационные расходы	111			
патенты, лицензии, товарные знаки (знаки обслуживания), иные аналогичные	112			
с перечисленными права и активы				
Основные средства (01, 02, 03), в том числе:	120	116476	114758	112531
земельные участки и объекты природопользования	121	-	-	-
здания, сооружения, машины и оборудование	122	116476	114758	112531
Незавершенное строительство (07, 08, 61)	130	41300	41314	41226
Долгосрочные финансовые вложения (06, 82), в том числе:	140	204	254	239
инвестиции в дочерние общества	141	120	120	120
инвестиции в зависимые общества	142			
инвестиции в другие организации	143	84	134	119
займы, предоставленные организациям на срок более 12 месяцев	144			
прочие долгосрочные финансовые вложения	145			
Прочие внеоборотные активы	150			
Итого по разделу I	190	157980	156326	153996
II. Оборотные активы				
Запасы, в том числе:	210	17138	24281	24227
сырье, материалы и другие аналогичные ценности (10, 15, 16)	211	2901	9796	6051
животные на выращивании и откорме (11)	212			
малоценные и быстроизнашивающиеся предметы (12, 13, 16)	213	2083	3757	4103
затраты в незавершенном производстве (издержках обращения) (20, 21, 23, 29, 30, 36, 44)	214	5788	5773	8353
готовая продукция и товары для перепродажи (40, 41)	215	3730	4505	2139
товары отгруженные (45)	216	2488	440	3552
расходы будущих периодов (31)	217	148	10	29
прочие запасы и затраты	218			

Продолжение таблицы В.5

1	2	3	4	5
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	220	1093	955	1482
Дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются более чем через 12 месяцев после отчетной даты), в том числе:	230			
покупатели и заказчики (62, 76, 82)	231			
векселя к получению (62)	232			
задолженность дочерних и зависимых обществ (78)	233			
авансы выданные (61)	234			
прочие дебиторы	235			
Дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются в течение 12 месяцев после отчетной даты), в том числе:	240	878	1094	1993
покупатели и заказчики (62, 76, 82)	241	878	1094	1393
векселя к получению (62)	242			600
задолженность дочерних и зависимых обществ (78)	243			
задолженность участников (учредителей) по взносам в уставный капитал (75)	244			
авансы выданные (61)	245			
прочие дебиторы	246			
Краткосрочные финансовые вложения (56, 58, 82), в том числе:	250	21		2563
инвестиции в зависимые общества	251			
собственные акции, выкупленные у акционеров	252			
прочие краткосрочные обязательства	253	21		2563
Денежные средства, в том числе:	260	139		2
касса (50)	261	2		2
расчетные счета (51)	262			
валютные счета (52)	263			
прочие денежные средства (55, 56, 57)	264	137		
Прочие оборотные активы	270	1579	14715	32457
Итого по разделу II	290	20848	41045	62724
III. Убытки				
Непокрытые убытки прошлых лет (88)	310			
Непокрытый убыток отчетного года	320			
Итого по разделу III	390			
Баланс (сумма строк 190+290+390)	399	178828	197371	216720

Продолжение таблицы В.5

1	2	3	4	5
IV. Капитал и резервы				
Уставный капитал (85)	410	458	458	458
1	2	3	4	5
Добавочный капитал (87)	420	130252	134056	133684
Резервный капитал (86), в том числе:	430			
резервные фонды, образованные в соответствии с законодательством	431			
резервы, образованные в соответствии с учредительными документами	432			
Фонды накопления (88)	440	319	64	202
Фонды социальной сферы (88)	450			
Целевые финансирование и поступления (96)	460			
Нераспределенная прибыль прошлых лет (88)	470			
Нераспределенная прибыль отчетного года	480			
Итого по разделу IV	490	131029	134578	134344
V. Долгосрочные пассивы				
Заемные средства (92, 95), в том числе:	510			
кредиты банков, подлежащие погашению более чем через 12 месяцев после отчетной даты	511			
прочие займы, подлежащие погашению более чем через 12 месяцев после отчетной даты	512			
Прочие долгосрочные пассивы	520			
Итого по разделу V	590			
VI. Краткосрочные пассивы				
Заемные средства (90, 94), в том числе:	610	5840	2334	2350
кредиты банков	611	5840	2334	2350
прочие займы	612			
Кредиторская задолженность, в том числе:	620	41719	59452	76827
поставщики и подрядчики (60, 76)	621	7362	8040	11838
векселя к уплате (60)	622	68	44	445
задолженность перед дочерними и зависимыми обществами (78)	623			
по оплате труда (70)	624	5860	5948	4883
по социальному страхованию и обеспечению (69)	625	19697	30705	40444

Продолжение таблицы В.5

1	2	3	4	5
задолженность перед бюджетом (68)	626	7208	10125	12111
авансы полученные (64)	627	58	2780	4903
прочие кредиторы	628	1466	1810	2203
Расчеты по дивидендам (75)	630			
Доходы будущих периодов (83)	640	11	11	
1	2	3	4	5
Фонды потребления (88)	650			18
Резервы предстоящих расходов и платежей (89)	660			
Прочие краткосрочные пассивы	670	229	996	3181
Итого по разделу VI	690	47799	62793	82376
Баланс (сумма строк 490+590+690)	699	178828	197371	216720

Таблица В6 – Отчет о прибылях и убытках ЗАО «Надежда» за 1998-1999 гг.

Наименование показателя	код строки	Дата		
		01.01.98	01.01.99	01.01.00
Выручка (нетто) от реализации товаров, продукции, работ, услуг (за минусом налога на добавленную стоимость, акцизов и аналогичных обязательных платежей)	010	26042	15907	27863
Себестоимость реализации товаров, продукции, работ, услуг	020	26096	15721	26042
Коммерческие расходы	030	167	42	31
Управленческие расходы	040			
Прибыль (убыток) от реализации (строки (010-020-030-040))	050	-221	144	1790
Проценты к получению	060	2		
Проценты к уплате	070			
Доходы от участия в других организациях	080			
Прочие операционные доходы	090	88	273	634
Прочие операционные расходы	100	2823	3398	2832
Прибыль (убыток) от финансово-хозяйственной деятельности (строки (050+060-070+080+090-100))	110	-2954	-2981	-408
Прочие внереализационные доходы	120	3318	3410	610
Прочие внереализационные расходы	130	5	189	
Прибыль (убыток) отчетного периода (строки (110+120-130))	140	359	240	202
Налог на прибыль	150	43	196	172
Отвлеченные средства	160	316	44	30
Нераспределенная прибыль (убыток) отчетного года (строки (140-150-160))	170	0	0	0

Приложение Г

Варианты заданий для расчета стоимости факторинга

Вариант	Годовая ставка процента за кредит, %	Условия факторинга		
		комиссионные, %	Резерв от покупаемой дебиторской задолженности, %	Ставка процента за покупку дебиторской задолженности, %
1	20	3	15	13
2	21	4	16	14
3	22	5	17	15
4	23	6	18	16
5	24	3	19	17
6	25	4	20	18
7	26	5	21	19
8	27	6	22	20
9	28	3	23	13
10	29	4	24	14
11	30	5	25	15
12	31	6	15	16
13	32	3	16	17
14	33	4	17	18
15	34	5	18	19
16	35	6	19	20
17	36	3	20	13

Приложение Д

Темы к реферативной части курсового проекта

1. Управление финансовыми ресурсами предприятия
2. Разработка финансовой политики предприятия
3. Организация системы финансового планирования деятельности предприятия
4. Управление активами предприятия
5. Управление капиталом предприятия
6. Управление реальными инвестициями предприятия
7. Управление финансовыми инвестициями
8. Управление денежными активами
9. Управление финансовыми потоками
10. Управление финансовыми рисками
11. Антикризисное финансовое управление при угроза банкротства
12. Управление инвестиционной привлекательностью
13. Факторинг как условие преодоления неплатежеспособности предприятия
14. Оценка текущего финансового состояния предприятия
15. Оценка инвестиционной привлекательности предприятия
16. Оценка эффективности действия ЛПР в выборе и осуществлении финансовой политики предприятия
17. Оценка деловой активности предприятия

Кодификатор заданий

	А, У	Б, Ж, О	В, Р, Ю,	Г, Ч, Я	Д, Л, Ф	Е, Н, П	З, Т, Ш	И, С, Э	К, Ц	М, Х, Щ
0	В1; Г1; Д17	В2; Г11; Д16	В3; Г12; Д15	В1; Г13; Д14	В2; Г14; Д12	В3; Г15; Д12	В1; Г16; Д10	В2; Г17; Д10	В3; Г1; Д9	В1; Г2; Д8
1	В2; Г2; Д15	В1; Г3; Д16	В2; Г4; Д7	В3; Г5; Д1	В1; Г6; Д2	В2; Г7; Д3	В3; Г8; Д4	В1; Г9; Д5	В2; Г10; Д6	В3; Г11; Д7
2	В3; Г3; Д14	В1; Г12; Д13	В2; Г13; Д12	В3; Г14; Д11	В1; Г15; Д10	В2; Г16; Д9	В3; Г17; Д8	В1; Г1; Д7	В2; Г2; Д6	В3; Г3; Д5
3	В1; Г4; Д12	В3; Г12; Д13	В2; Г11; Д14	В1; Г10; Д15	В3; Г9; Д16	В2; Г8; Д17	В1; Г7; Д1	В3; Г6; Д2	В2; Г5; Д3	В1; Г4; Д4
4	В2; Г5; Д11	В1; Г13; Д10	В3; Г14; Д9	В2; Г15; Д8	В1; Г16; Д7	В3; Г17; Д6	В2; Г1; Д5	В1; Г2; Д4	В3; Г3; Д3	В2; Г17; Д2
5	В3; Г6; Д1	В2; Г1; Д2	В1; Г2; Д3	В3; Г3; Д4	В1; Г4; Д5	В2; Г5; Д6	В3; Г6; Д7	В1; Г6; Д8	В3; Г7; Д9	В1; Г8; Д10
6	В1; Г7; Д11	В3; Г9; Д12	В2; Г10; Д13	В1; Г11; Д14	В3; Г12; Д15	В1; Г13; Д16	В2; Г12; Д17	В3; Г13; Д1	В1; Г14; Д2	В2; Г15; Д3
7	В2; Г8; Д4	В1; Г16; Д5	В3; Г17; Д6	В2; Г1; Д7	В1; Г2; Д8	В3; Г3; Д9	В1; Г4; Д10	В2; Г5; Д11	В3; Г6; Д12	В1; Г7; Д13
8	В3; Г9; Д14	В2; Г8; Д15	В1; Г9; Д16	В3; Г10; Д17	В1; Г11; Д1	В2; Г12; Д2	В3; Г13; Д3	В1; Г14; Д4	В2; Г15; Д5	В3; Г16; Д6
9	В1; Г10; Д7	В3; Г17; Д8	В2; Г1; Д9	В1; Г2; Д10	В2; Г3; Д11	В3; Г4; Д12	В1; Г5; Д13	В2; Г6; Д14	В3; Г7; Д15	В1; Г8; Д16

Курсовой проект по финансовому менеджменту состоит из двух частей – реферативной и расчетно-аналитической.

Расчетно-аналитическая часть курсового проекта включает в себя два модуля: анализ финансового состояния и финансовое планирование.

В первый модуль входит анализ финансовой отчетности предприятия, оценка платежеспособности и финансовой устойчивости, оценка эффективности деятельности, оценка финансовых и операционных рисков, диагностика финансового равновесия и принятие решений по стабилизации финансовой устойчивости. Заканчивается первый модуль конструированием баланса, отвечающего условиям финансовой устойчивости и платежеспособности.

Второй модуль реализует модель финансового планирования «Составление прогнозных финансовых документов. Для построения модели финансового планирования используется метод прогнозирования на основе процентного изменения продаж, основанный на предположении, что значение большинства статей баланса и отчета о финансовых результатах изменяются пропорционально объему реализации, а также метод определения потребности во внешнем финансировании. Заканчивается модуль выявлением приемлемого темпа роста объема продаж (производства), выбором альтернативных источников финансирования, составлением баланса и отчета о финансовых результатах.

Представляет интерес рассмотреть в перспективе в качестве вариантов второго модуля такие модели финансового планирования как «Бюджетирование и разработка финансового раздела бизнес-плана».

Список литературы

1. Ефимова О.В. Финансовый анализ. – М.: Издательство «Бухгалтерский учет», 2002. – 528 с.
2. Шеремет А.Д., Сайфулин Р.С., Негашев Е.В. Методика финансового анализа. – М.: ИНФРА-М, 2000. 208 с.
3. Ковалев А.И., Привалов В.П. Анализ хозяйственного состояния предприятия. – М.: Центр экономики и маркетинга, 1999. – 216 с.
4. Крейнина М.Н. Финансовый менеджмент. – М.: Издательство «Дело и Сервис», 2001. – 400с.
5. Финансовый менеджмент: теория и практика: Учебник / Под ред. Е.С. Стояновой. – М.: Издательство «Перспектива», 2000. – 656 с.
6. Теплова Т.В. Финансовый менеджмент: управление капиталом и инвестициями. – М.: ГУ-ВШЭ, 2000. – 504 с.
7. Бланк И.А. Основы финансового менеджмента. – К.: Ника-центр, 1999. – 592 с.
8. Ковалев В.В. Введение в финансовый менеджмент. – М.: Финансы и статистика, 1999. – 768с.
9. Финансовое управление фирмой /В.И. Терехин, С.В. Моисеев, Д.В. Терехин, С.Н. Цыганков; под ред. В.И. Терехина. – М.: ОАО Издательство Экономика», 1998. – 350 с.
10. Теплова Т.В. Планирование в финансовом менеджменте. – М.: ВШЭ, 1998. – 140 с.
11. Рындин А.Г., Шамаев Г.А. Организация финансового менеджмента на предприятии. – М.: Русская Деловая Литература, 1997.- 352 с.
12. Бригхем Ю., Гапенски Л. Финансовый менеджмент. Полный курс. В 2 т.: Пер. с англ. / под ред. В.В. Ковалева. – СПб: Экономическая школа, 1997.
13. Коласс Б. Управление финансовой деятельностью предприятия.: пер. с фр. – М.: Финансы. ЮНИТИ, 1997.
14. Ван Хорн Дж. К. Основы управления финансами: пер. с англ. – М.: Финансы и статистика, 1996.
15. Методические указания по выполнению выпускной работы.