

МИНИСТЕРСТВО ОБРАЗОВАНИЯ И НАУКИ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ
КУРГАНСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ УНИВЕРСИТЕТ

КАФЕДРА «АНАЛИЗ, БУХУЧЕТ И АУДИТ»

Методические указания

к выполнению курсового проекта по дисциплине
«Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности»
для студентов очной и заочной формы обучения
специальности 080109 «Бухучет, анализ и аудит»

Курган 2012

Кафедра: «Анализ, бухучет и аудит»

Дисциплина «Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности» (специальность 080109)

Составила: канд. экон. наук, доцент О.Т Зырянова.

Утверждены на заседании кафедры 26 января 2012 г.

Рекомендованы методическим советом университета 16 марта 2012 г.

1 ОБЩИЕ ПОЛОЖЕНИЯ

1.1 Цель курсового проекта

Анализ деятельности предприятия является одной из функций управления и основывается на глубоком знании экономики, финансов, организации производства, бюджетирования. Он представляет собой комплексное изучение деятельности хозяйствующего субъекта с целью повышения ее эффективности и является той базой, на которой строится разработка финансовой, организационной и коммерческой политики предприятия.

Эффективность принимаемых управленческих решений зависит от качества проведенного анализа. Качество самого анализа финансово-хозяйственной деятельности предприятия зависит от применяемой методики, достоверности данных бухгалтерской отчетности, а также от компетенции лица, проводившего анализ.

Курсовой проект, предусматривающий проведение студентом анализа финансово-хозяйственной деятельности предприятия, является завершающим этапом изучения дисциплины «Комплексный экономический анализ хозяйственно деятельности предприятия» и служит подготовительным этапом к дипломному проектированию по специальности.

Цель проекта – привитие студентам навыков самостоятельного анализа финансового состояния, конечных экономических результатов деятельности организации и оценки эффективности его работы в условиях социально-рыночной экономики, углубление теоретических знаний по дисциплинам, а также развитие у студентов исследовательских навыков и творческой инициативы.

1.2 Содержание курсового проекта

Структурными элементами курсового проекта являются:

- 1) титульный лист;
- 2) содержание;
- 3) введение;
- 4) основная часть;
- 5) заключение;
- 6) список использованных источников;
- 7) приложения.

Основная часть курсового проекта включает следующие разделы, подразделы и пункты:

1 Характеристика предприятия как объекта анализа.

1.1 Краткая характеристика предприятия, его производственной базы и рыночной конъюнктурной ситуации.

1.2 Учетная политика предприятия, действующая в анализируемом периоде.

1.3 Информационная база анализа.

2 Анализ финансово-экономического состояния предприятия.

- 2.1 Оценка имущественного состояния.
- 2.2 Анализ источников имущества предприятия.
- 2.3 Анализ финансовой устойчивости.
 - 2.3.1 Оценка чистых активов организации.
 - 2.3.2 Расчет собственного оборотного капитала и оценка его достаточности.
- 2.4 Анализ платежеспособности предприятия.
- 2.5 Анализ экономических (финансовых) результатов.
 - 2.5.1 Анализ абсолютных показателей финансовых результатов.
 - 2.5.2 Анализ деловой активности.
 - 2.5.3 Анализ показателей рентабельности.
 - 2.5.4 Анализ показателей эффективности использования производственных ресурсов.
- 3 Комплексная оценка финансового состояния организации.
 - 3.1 Факторный анализ деятельности предприятия по модели «Du Pont» и обоснование повышения эффективности функционирования организации.
 - 3.2 Прогнозирование возможности банкротства при помощи модели Э.Альтмана.
 - 3.3 Оценка интенсификации и экстенсификации развития организации.
- 4 Углубленный анализ «болевых» сторон деятельности организации и разработка мер по улучшению финансово-хозяйственных результатов.

Четвертый раздел курсовой работы выполняется студентом очной формы обязательно. «Болевая» сторона деятельности предприятия выбирается студентом в зависимости от специальности.

Для специальности «Бухучет, анализ и аудит» возможные темы должны отражать проблемы организации учета и управления финансовой, производственной и коммерческой сферой деятельности организации, в частности:

- анализ управления инвестиционной деятельностью в форме капитальных вложений;
- анализ управления финансовыми инвестициями;
- анализ управления оборотным капиталом;
- анализ финансирования деятельности предприятия;
- анализ управления собственным капиталом;
- анализ управления заемным капиталом;
- анализ управления краткосрочными источниками финансирования;
- анализ целевой структуры источников финансирования;
- анализ управления основным капиталом;
- анализ управления движением денежных средств;
- анализ управления дебиторской и кредиторской задолженностью;
- анализ управления затратами на производство и продажу продукции;
- анализ управления безубыточностью организации;
- анализ управления объемом и качеством продукции;
- анализ управления денежным оборотом и системой расчетов;
- функционально-стоимостной анализ организационной структуры управления;
- другие, по согласованию с руководителем курсового проекта.

Для студентов заочной и очно-заочной формы обучения выполнение отмеченного звездочкой раздела является необязательным.

Для выполнения курсового проекта используется информация, характеризующая деятельность организации за 3 периода (по состоянию на 4 даты составления балансового отчета).

1.3 Требования к выполнению, оформлению и защите курсового проекта

Курсовой проект считается выполненным, если он содержит все структурные элементы и включает разработку всех разделов.

Аналитические расчеты в курсовом проекте, как правило, представляются в виде аналитических таблиц. Рекомендуемые формы аналитических таблиц приведены в приложениях к настоящим методическим указаниям.

При выполнении курсового проекта студент разрабатывает необходимый иллюстративный материал: диаграммы, графики, схемы и т.п. и представляет их на рисунках в соответствии с требованиями по оформлению НИР государственных стандартов Единой системы конструкторской документации (ЕСКД).

Оформление работы должно соответствовать единым требованиям следующих стандартов (ГОСТ 7.32-2001):

- единицы физических величин – по ГОСТ 8.417;
- сведения об использованных источниках - по ГОСТ 7.1;
- сокращение русских слов и словосочетаний – ГОСТ 7.12;
- таблицы - ГОСТ 1.5, ГОСТ 2.105.

Пример оформления титульного листа курсового проекта приведен в приложении А.

Выполненный курсовой проект подписывается студентом и представляется руководителю на проверку.

Работа, удовлетворяющая требованиям к ее содержанию и оформлению, после исправления замечаний руководителя (если они имеются) допускается к защите.

2 ТРЕБОВАНИЯ К СОДЕРЖАНИЮ КУРСОВОГО ПРОЕКТА

2.1 Характеристика предприятия как объекта анализа

Краткая характеристика предприятия должна включать сведения об организационно-правовой форме организации, дату государственной регистрации, основные виды деятельности, виды продукции (услуг, работ), сведения о производственном потенциале предприятия, отражающие его конкурентные преимущества, производственную организационную структуру и структуру управления, выделяя те элементы организационной структуры, которые решают управленческие задачи, соответствующие специальности студента. Так, например, специальность «Финансы и кредит» характеризует те структурные подразделения организации, которые решают задачи управления финансами,

«Менеджмент» - задачи управления предприятием, «Маркетинг» - управления продажами и продвижения товара на рынок, «Бухгалтерский учет» - задачи подготовки информации по управленческим решениям финансового, организационного и коммерческого плана. В характеристике также следует отразить позицию предприятия на рынке, то есть представить перечень основных покупателей, поставщиков и подрядчиков, основных конкурентов и т.д.

Раскрытие учетной политики необходимо для оценки влияния отдельных элементов учетной политики на финансовое положение и финансовый результат. Содержательный анализ этого влияния студент дает на основании приказа (распоряжения) руководителя предприятия об учетной политике или пояснительной записки, входящей в состав бухгалтерской отчетности предприятия.

Состав информации, на основании которой выполняется курсовой проект, согласовывается с руководителем курсового проекта. Формы бухгалтерской отчетности, являющиеся основной исходной информацией для выполнения курсового проекта, обязательно приводятся в приложениях к курсовому проекту. При этом реквизиты форм: наименование предприятия (организации), ее адрес и идентификационный номер налогоплательщика (ИНН) могут отсутствовать либо быть заменены на условные.

2.2 Основные положения методики анализа финансово-экономического состояния предприятия

2.2.1 Методы проведения анализа

Анализ финансово-экономического состояния предприятия осуществляется с использованием необходимых методов, видов, приемов анализа: горизонтальный (временной), вертикальный (структурный), трендовый, сравнительный (пространственный), коэффициентный, факторный анализ и другие.

Горизонтальный (временной) анализ – сравнение каждой позиции отчетности с предыдущим периодом или датой.

Вертикальный (структурный) анализ – определение структуры итоговых финансовых показателей с выявлением влияния каждой позиции отчетности на результат в целом.

Трендовый анализ – сравнение каждой позиции отчетности с рядом предшествующих периодов или дат и определение тренда, т.е. основной тенденции динамики показателя, очищенной от случайных влияний и индивидуальных особенностей отдельных периодов. С помощью тренда формируют возможные значения показателей в будущем, а следовательно, ведется перспективный прогнозный анализ.

Сравнительный (пространственный) анализ - сравнение относительных показателей данного предприятия со среднеотраслевыми показателями или показателями предприятий-конкурентов с целью выявления резервов повышения эффективности деятельности и конкурентоспособности данного предприятия.

Анализ относительных показателей (коэффициентов) – расчет соотношений между отдельными позициями отчетности, определение взаимосвязей показателей отчетности.

Факторный анализ – анализ влияния отдельных факторов (причин) на результативный показатель с помощью детерминированных или стохастических приемов исследования. Причем факторный анализ может быть как прямым (собственно анализ), когда результативный показатель дробят на составные части, так и обратным (синтез), когда его отдельные элементы соединяют в общий результативный показатель.

2.2.2 Оценка имущественного положения предприятия

Для анализа имущественного состояния предприятия требуется:

- провести горизонтальный и вертикальный анализ актива баланса;
- дать оценку размещения средств в активах с помощью коэффициентов;
- выполнить факторный анализ влияния изменения составных элементов активов на общее их изменение в течение года.

Для решения поставленных задач составляется аналитическая таблица «Состав, динамика и структура имущества предприятия» (приложение Б). По результатам выполненных расчетов следует сделать конкретные выводы, содержащие пояснения полученных значений анализируемых показателей и их изменений, причину этих изменений и оценку изменений, выделяя нерешенные проблемы в управлении активами организации.

Для анализа имущественного состояния предприятия рассчитываются коэффициенты:

- коэффициент соотношения оборотных и внеоборотных активов;
- коэффициент имущества производственного назначения.

2.2.3 Анализ источников имущества предприятия

Создание и приращение имущества предприятия осуществляется за счет собственного и заемного капитала, характеристика которых представлена в пассиве бухгалтерского баланса предприятия.

Для оценки источников имущества капитала необходимо:

- выполнить горизонтальный и вертикальный анализ пассива баланса;
- рассчитать оценочные коэффициенты;
- оценить влияние изменения составных элементов капитала предприятия на изменение всего капитала.

Решая поставленные задачи, целесообразно составить аналитическую таблицу «Состав, динамика и структура капитала, вложенного в имущество предприятия», рекомендуемая форма которой приведена в таблице В.1 (приложение В).

Для характеристики источников имущества используются коэффициенты:

- коэффициент автономии (финансовой независимости) – нормативное значение данного коэффициента $\geq 0,5$;

- коэффициент соотношения заемных и собственных средств – нормативное значение коэффициента $\leq 1,0$.

По результатам выполненных расчетов необходимо сделать конкретные выводы, обращая внимание на проблемы в управлении источниками имущества предприятия.

2.2.4 Анализ финансовой устойчивости

Оценка финансовой устойчивости организации осуществляется по двум направлениям. Первое направление, установленное в нормах финансового права, предусматривает расчет величины чистых активов организации и сравнение ее с величиной уставного капитала и с законодательно установленной нормой уставного капитала для различного типа организаций. Суть сравнения состоит в том, что положительная разность отражает реинвестирование прибыли и свидетельствует о наращивании экономической мощи предприятия, это стратегическая оценка.

Второе направление – оперативная оценка – предусматривает определение достаточности источников для финансирования текущей деятельности, то есть оборотного капитала или запасов. Достаточность источников обеспечивает непрерывность процесса текущей экономической деятельности предприятия.

Порядок оценки величины чистых активов хозяйствующих субъектов определен Приказом Министерства финансов РФ № 10-н от 29.01.03.

Величина показателя чистых активов отражается в годовой финансовой отчетности – форма № 3 «Отчет о движении капитала». Расчет чистых активов производится в утвержденных формах, которые приведены в таблице Г.1 (приложение Г)

Для оценки чистых активов необходимо привлечь положения Гражданского кодекса РФ, приведенные в статьях 74,90,99, 114, а также в статьях 35 и 26 Федерального закона «Об акционерных обществах» от 26.12.95 № 208-ФЗ и в статьях 20 и 11 Федерального закона «Об обществах с ограниченной ответственностью» от 08.02.98 № -ФЗ.

Чистые активы должны соответствовать требованиям Гражданского кодекса и указанных федеральных законов.

В этой связи целесообразно дополнить анализ чистых активов и их изменения анализом изменения собственного капитала и факторов, влияющих на это изменение. Для этого составляется аналитическая таблица Г.2 «Анализ собственного капитала» (приложение Г).

По результатам расчетов необходимо сделать конкретные выводы об изменении финансовой устойчивости организации и о факторах, при изменении которых осуществляется управление устойчивостью, определить проблемы управления собственным капиталом организации.

Для осуществления текущей хозяйственной деятельности предприятие должно располагать достаточными источниками финансирования. Выделяют три источника финансирования текущей деятельности:

- собственный оборотный капитал;
- долгосрочные источники финансирования;
- общие источники.

Для определения величины собственного оборотного капитала и расчета влияния изменяющих его факторов целесообразно составить аналитическую таблицу «Определение собственного оборотного капитала и расчет влияния факторов его изменения», рекомендуемая форма которой приведена в таблице Д.1 (приложение Д).

На основании данных аналитической таблицы необходимо дать оценку тенденции изменения собственного оборотного капитала и указать проблемы, связанные с управлением этим источником финансирования текущей деятельности.

Для оценки достаточности источников финансирования текущей деятельности предприятия и определения качества финансовой устойчивости необходимо составить аналитическую таблицу, рекомендуемая форма которой приведена в таблице Д.2 (приложение Д).

Наряду с абсолютными показателями финансовую устойчивость предприятия характеризуют также финансовые коэффициенты:

- коэффициент маневренности;
- коэффициент автономии источников формирования запасов;
- коэффициент обеспеченности запасов собственными источниками;
- коэффициент обеспеченности собственными средствами.

Финансовые коэффициенты необходимо рассчитать в аналитической таблице. На основании данных аналитической таблицы также необходимо сделать выводы о проблемах оперативного управления финансовой устойчивостью организации.

2.2.5 Анализ платежеспособности предприятия

Финансовое состояние предприятия с позиции краткосрочной перспективы оценивается показателями ликвидности и платежеспособности, которые позволяют ответить на вопрос о том, может ли предприятие своевременно и в полном объеме произвести расчеты по краткосрочным обязательствам перед контрагентами.

Для оценки ликвидности и платежеспособности осуществляется сопоставление краткосрочных обязательств с оборотными активами как реальным и экономически оправданным их обеспечением. Сравнение обязательств и оборотных активов включает два направления анализа:

- 1) абсолютное сравнение позволяет оценить ликвидность баланса;
- 2) относительное сравнение оценивает ликвидность предприятия с помощью коэффициентов.

Ликвидность баланса определяет степень покрытия обязательств предприятия его активами, срок превращения которых в денежную форму соответствует сроку погашения обязательств.

Анализ ликвидности баланса заключается в сравнении имущества по активу, сгруппированного по степени ликвидности и расположенного в порядке убывания ликвидности, с обязательствами по пассиву, сгруппированными по срокам их погашения и расположенными в порядке возрастания сроков. В таблице 1 приведены группировки активов и пассивов для оценки ликвидности баланса.

Таблица 1- Группировка активов и пассивов для оценки ликвидности баланса

Группы	Перечень статей актива	Группы	Перечень статей пассива
A1	Наиболее ликвидные активы	П1	Наиболее срочные обязательства
A2	Быстрореализуемые активы	П2	Краткосрочные пассивы
A3	Медленнореализуемые активы	П3	Долгосрочные пассивы
A4	Труднореализуемые активы	П4	Постоянные пассивы

Примечание:

A1 включает: денежные средства;

краткосрочные финансовые вложения.

A2 включает: дебиторскую задолженность;

прочие активы.

A3 включает: запасы (за исключением «Расходы будущих периодов»);

НДС;

долгосрочные финансовые вложения.

A4 включает внеоборотные активы, за исключением статей этого раздела,

включенных в предыдущую группу.

П1 включает: кредиторскую задолженность;

прочие краткосрочные обязательства.

П2 включает краткосрочные кредиты и займы.

П3 включает долгосрочные обязательства.

П4 включает капитал и резервы, скорректированные для соблюдения баланса:

+ «Задолженность перед участниками» + «Доходы будущих периодов» + «Резервы предстоящих расходов» – «Расходы будущих периодов».

Для определения ликвидности баланса следует сопоставить итоги приведенных групп по активу и по пассиву. Баланс считается абсолютно ликвидным, если имеют место соотношения:

$$A1 \geq П 1$$

$$A2 \geq П 2$$

$$A3 \geq П 3$$

$$A4 \leq П 4$$

В случае, когда одно или несколько неравенств имеют знак, противоположный зафиксированному в оптимальном варианте, ликвидность баланса отличается от абсолютной.

Ликвидность предприятия выступает в качестве внешнего проявления финансовой устойчивости. Для оценки ликвидности предприятия используются три относительных показателя (коэффициента), которые различаются набором ликвидных активов, рассматриваемых в качестве покрытия краткосрочных обязательств:

- коэффициент абсолютной ликвидности;
- коэффициент текущей ликвидности;
- коэффициент покрытия.

Общая платежеспособность предприятия определяется как способность покрыть все обязательства предприятия (краткосрочные, долгосрочные) всеми своими активами. При этом рассчитывается коэффициент общей платежеспособности.

Относительные финансовые коэффициенты ликвидности – ориентировочные индикаторы платежеспособности на момент времени.

Платежеспособность за период времени означает наличие у предприятия денежных средств и их эквивалентов, достаточных для расчетов по задолженности, требующей погашения, и оценивается коэффициентом платежеспособности за период, который рассчитывается как дробь, в числителе которой сумма остатков денежных средств на начало периода и поступление денег за период, а в знаменателе – величина расхода денег за период (данные формы № 4).

Дополнительно для детализации оценки платежеспособности рассчитываются следующие коэффициенты:

- общей задолженности;
- задолженности по кредитам банкам и займам;
- задолженности другим предприятиям;
- задолженности фискальной системе;
- внутреннего долга.

Формы аналитических таблиц приведены в приложении Е. По результатам выполненных расчетов и сравнения показателей платежеспособности во времени необходимо сделать выводы, которые указывают на проблемы в управлении ликвидностью предприятия, и определить пути решения названных проблем.

2.2.6 Анализ экономических (финансовых) результатов

Абсолютные финансовые результаты деятельности предприятия включают:

- валовой результат оборота от вложения средств – выручка от продажи товаров, продукции, работ и услуг;
- чистый результат оборота от вложения средств – прибыль (убыток) отчетного периода.

Показатель прибыли формируется в соответствии с формой № 2 «Отчет о прибылях и убытках» и отражает механизм взаимосвязи валового и чистого результата оборота от вложения средств.

Динамика основных показателей деятельности предприятия должна подчиняться следующей закономерности:

I чистой прибыли > I валовых продаж > I стоимости активов.

При нарушении закономерности темпов роста отдельных показателей необходимо объяснить тенденции их изменения.

Для анализа состава, динамики, структуры и факторов, влияющих на прибыль, составляется аналитическая таблица, рекомендуемая форма которой приведена в приложении Ж. При заполнении таблицы расходы показываются со знаком минус (-) либо в круглых скобках. Для отражения результатов факторного анализа - процентного изменения чистой прибыли вследствие изменения множества факторов целесообразно построить график – столбиковые диаграммы по влиянию каждого фактора.

С целью углубления факторного анализа прибыли в курсовом проекте необходимо провести факторный анализ прибыли от продаж, так как именно этот показатель прибыли характеризует финансовый результат основной деятельности. Изменение прибыли от продаж может быть обусловлено следующими факторами:

- изменением цен на отгруженную продукцию;
- изменением физического объема проданной продукции;
- изменением уровня себестоимости и структуры проданной продукции.

Оценка влияния этих факторов на изменение прибыли (убытков) от продажи продукции рассчитывается в следующей последовательности (сокращенная схема).

Изменение прибыли от продаж в отчетном периоде по сравнению с базисным $\Delta \text{Пр}$:

$$\Delta \text{Пр} = \text{Пр } 1 - \text{Пр } 0, \quad (1)$$

в том числе за счет влияния факторов:

1) изменения физического объема продукции

$$\Delta \text{Пр } K = (K_1 - K_0) * (Ц_0 - S_1); \quad (2)$$

2) изменения себестоимости продукции

$$\Delta \text{Пр } S = K_1 * (S_0 - S_1); \quad (3)$$

3) изменения цены на продукцию

$$\Delta \text{Пр } Ц = K_1 * (Ц_1 - Ц_0). \quad (4)$$

При этом сумма изменений прибыли от продаж в результате влияния факторов должна быть равна изменению прибыли в целом:

$$\Delta \text{Пр } K + \Delta \text{Пр } S + \Delta \text{Пр } Ц = \Delta \text{Пр}. \quad (5)$$

По результатам анализа необходимо сделать выводы, отражающие положительные и негативные моменты в деятельности предприятия и их влияние на финансовые результаты, выявить проблемы управления финансовыми результатами и определить пути совершенствования организации и управления предприятием.

Относительные показатели экономических (финансовых) результатов включают следующие группы показателей:

- показатели деловой активности;
- показатели рентабельности;
- показатели использования ресурсов.

Методика расчета этих показателей строится на относительном сравнении абсолютных показателей экономических (финансовых) результатов и величины авансированных или использованных в процессе деятельности средств. Каждый из показателей отражает тот или иной аспект финансового состояния организации и качества управления финансовыми отношениями. При выполнении расчетов следует иметь в виду, что относительное сравнение различных величин финансовой отчетности требует соблюдения принципа сопоставимости. В этой связи целесообразно все показатели балансового отчета, используемые для расчетов относительных показателей финансовых результатов, пересчитать в среднегодовые, используя формулу средней хронологической.

Для расчета и анализа динамики этой группы показателей необходимо использовать аналитические таблицы, приведенные в приложениях 3, И, К. По результатам выполненных расчетов необходимо сделать выводы, обратив внимание на негативные моменты в деятельности с целью выявления резервов повышения эффективности функционирования организации.

2.3 Комплексная оценка финансового положения организации

2.3.1 Факторный анализ деятельности предприятия по схеме «Du Pont» и пути повышения эффективности функционирования предприятия

Модель фирмы «Du Pont» демонстрирует взаимосвязь показателей рентабельности активов R_A , рентабельности реализованной продукции $R_{\text{прод}}$ и коэффициент оборачиваемости активов (ресурсоотдачи активов) $n_{\text{об. А}}$:

$$R_A = R_{\text{прод}} \cdot n_{\text{об. А}} = \frac{\text{Пр.ч}}{\text{ВП}} \cdot \frac{\text{ВП}}{A}, \quad (6)$$

где ВП- выручка (нетто) от продажи товаров, продукции, работ, услуг, тыс.р.; $\text{Пр}_{\text{чист}}$ – чистая прибыль предприятия, тыс.р.; А – средняя сумма активов, тыс.р.

Расширенная модель фирмы отражает рентабельность собственного капитала $R_{\text{СК}}$. Рентабельность собственного капитала определяется умножением рентабельности активов R_A на специальный мультипликатор МК (финансовый леверидж), характеризующий соотношение авансированных в деятельность предприятия средств и собственного капитала:

$$R_{\text{Ксоб}} = R_A \cdot \text{МК} = R_{\text{прод}} \cdot n_{\text{об.А}} \cdot \text{МК} = \frac{\text{Пр}_{\text{чист}}}{\text{ВП}} \cdot \frac{\text{ВП}}{A} \cdot \frac{A}{\text{СК}}, \quad (7)$$

где СК- средняя величина собственного капитала предприятия, тыс.р.

Расширенная модель фирмы «Du Pont» позволяет сделать заключение о финансовом положении предприятия, т.к. она раскрывает характер взаимосвязи между отдельными источниками финансирования.

В курсовом проекте необходимо:

- рассчитать влияние факторов на изменение рентабельности активов или на изменение рентабельности собственного капитала и дать оценку влияния факторов на их изменение;
- указать направления повышения эффективности функционирования предприятия.

2.3.2 Прогнозирование возможности банкротства предприятия на основании модели Э.Альтмана

В условиях рыночной экономики для прогнозирования банкротства используются «Z-счета».

В курсовой работе для прогнозирования банкротства предприятия может быть использована пятифакторная модель «Z-счета» Э. Альтмана:

$$Z = 0,012X_1 + 0,014X_2 + 0,033X_3 + 0,006X_4 + 0,999X_5,$$

где X_1 – отношение собственных оборотных средств к сумме активов, %;

X_2 – отношение нераспределенной прибыли к сумме активов (прибыль прошлых лет и отчетного года к сумме активов), %;

X_3 – отношение прибыли до вычета процентов и налогов (операционная прибыль) к сумме активов, %;

X_4 – отношение рыночной стоимости акций к балансовой стоимости долгосрочных и краткосрочных заемных средств, %;

X_5 – отношение выручки (нетто) от продажи к сумме активов.

Уровень прогнозирования банкротства в модели Э. Альтмана оценивается по следующей шкале:

Z-счет	Вероятность банкротства
До 1,8	Очень высокая
1,81-2,70	Высокая
2,71-2,99	Возможная
3,00 и выше	Очень низкая

В курсовом проекте уровень прогнозирования банкротства определяется на начало и конец года и делаются выводы о повышении (или снижении) риска банкротства за отчетный год, с использованием факторного анализа устанавливаются причины изменения вероятности банкротства и разрабатываются пути повышения «Z-счета». Уровень прогнозирования банкротства может быть рассчитан и оценен с использованием других многофакторных моделей.

2.3.3 Оценка интенсификации и эффективности производства

Анализ проблем интенсификации и эффективности деятельности осуществляется путем построения обобщающего (интегрального) показателя всесторонней интенсификации производства.

Количественное соотношение экстенсивности и интенсивности развития выражается в показателях использования производственных и финансовых ресурсов. Показателями экстенсивности развития являются количественные показатели использования ресурсов: численность работающих, величина израс-

ходованных предметов труда, величина амортизации, объем основных производственных фондов и авансированных оборотных средств. Показатели интенсивности развития – качественные показатели использования ресурсов, т.е. производительность труда (или трудоемкость), материалоотдача (или материалоемкость), фондоотдача (или фондоемкость), количество оборотов оборотных средств (или коэффициент закрепления оборотных средств).

Объем производства и продаж в стоимостном выражении является результатом воздействия всех видов ресурсов. Это лежит в основе построения комплексной оценки интенсификации и эффективности производства, которая строится с использованием динамических характеристик перечисленных показателей. Алгоритм выполнения расчетов приведен в приложении Л.

В курсовом проекте следует, применяя результаты ранее выполненных расчетов показателей использования ресурсов, рассчитать:

- соотношение прироста ресурсов в расчете на 1% прироста объема продаж;
- долю влияния интенсивности на прирост объема продаж;
- относительную экономии ресурсов по видам ресурсов и по совокупности ресурсов.

По результатам расчетов необходимо сделать выводы о направлениях развития организации, дать им оценку, определить резервы повышения эффективности хозяйствования и наметить пути реализации резервов.

СПИСОК ЛИТЕРАТУРЫ

- 1 Баканов М.И., Мельник М.В., Шеремет А.Д. Теория экономического анализа: Учебник /Под ред.М.И. Баканова.- 5-е изд., перераб. и доп.- М.: Финансы и статистика, 2008.-536с.
- 2 Шеремет А.Д., Негашев Е.В. Методика финансового анализа деятельности коммерческих организаций.- М.: ИНФРА – М, 2010.- 237с.
- 3 Басовский Л.Е., Лунева А.М., Басовский А.Л. Экономический анализ (Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности): Учебное пособие / Под ред. Л.Е.Басовского.- М.: ИНФРА-М.,2009.-222с.
- 4 Финансы: Учебник /Под ред. В.В.Ковалева.-2-е изд., перераб. и доп. - М.: ТК Велби, 2010.-634с.
- 5 Савицкая Г.В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия.- 4-е изд., перераб.и доп.- Минск.: ИП «Экоперспектива», 2009.-498с.
- 6 Бороненкова С.А. Управленческий анализ: Учебное пособие.- М.: Финансы и статистика, 2008.-384с.
- 7 Богатко А.Н. Основы экономического анализа хозяйствующего субъекта. - М.: Финансы и статистика, 2008.-208с.
- 8 Пястолов С.М. Экономический анализ деятельности предприятия: Учебное пособие для студентов экономических специальностей высших учебных заведений, экономистов и преподавателей.- М.: Академический проект, 2009.-573с.
9. Бороненкова С.А. Экономический анализ в управлении предприятием. - М.: Финансы и статистика, 2008.-224с.

10. Ковалев В.В. Финансовый анализ: методы и процедуры.- М.: Финансы и статистика, 2010.- 560с.
11. Макарьева В.И. Анализ финансово-хозяйственной деятельности организации.- М.: Финансы и статистика, 2010.-264с.

Приложения

Приложение А

МИНИСТЕРСТВО ОБРАЗОВАНИЯ И НАУКИ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ
федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение
Курганский государственный университет

Кафедра «Анализ, бухучет и аудит»

КУРСОВОЙ ПРОЕКТ

по дисциплине

Выполнил студент группы

-----/

/-----

(Ф.И.О.)

Руководитель курсового проекта

-----/

/-----

(Ф.И.О.)

Комиссия:

Оценка:

Дата

Курган 2012

Приложение Б

Таблица Б.1 - Форма аналитических таблиц для оценки имущественного положения предприятия

Показатели	Код строки	Величина			Темп прироста в % (+) (-) $4=(3/1)*100$	Удельный вес в активах, в долях			Влияние факторов в % $8=4*5$
		На начало периода	На конец периода	Изменения за период (+), (-) сумма $3=2-1$		Начало периода	Конец периода	Изменение за период	
A	Б	1	2	3	4	5	6	7	8
1 Внеоборотные активы:									
2 Оборотные активы:									
3 Итого активы (баланс)						1,0000	1,0000	0	
4 Коэффициент соотношения оборотных и внеоборотных активов						x	x	x	x
5 Коэффициент имущества производственного назначения						x	x	x	x

Таблица Б.2- Форма аналитических таблиц для анализа оборотных средств предприятия

Показатели	Код строки	Величина			Темп прироста в % (+) (-) $4=(3/1)*100$	Удельный вес в оборотных активах, в долях			Влияние факторов в % $8=4*5$
		На начало периода	На конец периода	Изменения за период (+), (-) сумма $3=2-1$		Начало периода	Конец периода	Изменение за период	
А	Б	1	2	3	4	5	6	7	8
1 Запасы									
2 НДС									
3 Дебиторская задолженность									
4 Денежные средства									
5 Прочие оборотные активы									
Итого оборотные активы						1,0000	1,0000	0	

Приложение В
Таблица В.1 - Форма аналитических таблиц для анализа источников имущества предприятия

Показатели	Код строки	Величина			Темп прироста в % (+) (-) $4=(3/1)*100$	Удельный вес в пассивах, в долях			Влияние факторов в % $8=4*5$
		На начало периода	На конец периода	Изменения за период (+), (-) сумма $3=2-1$		Начало периода	Конец периода	Изменение за период	
А	Б	1	2	3	4	5	6	7	8
1 Капитал и резервы									
2 Долгосрочные обязательства									
3 Краткосрочные обязательства									
4 Итого источников (баланс)						1,0000	1,0000	0	
5 Коэффициент финансовой независимости						x	x	x	x
6 Коэффициент соотношения заемных и собственных средств						x	x	x	x

Таблица В.2.- Форма аналитических таблиц для анализа кредиторской задолженности (обязательства до востребования)

Показатели	Код строки	Величина			Темп прироста в % (+) (-) $4=(3/1)*100$	Удельный вес в краткосрочных обязательствах, в долях			Влияние факторов в % $8=4*5$
		На начало периода	На конец периода	Изменения за период (+), (-) сумма $3=2-1$		Начало периода	Конец период	Изменение за период	
A	Б	1	2	3	4	5	6	7	8
1 Задолженность перед поставщиками и подрядчиками				.					
2 Задолженность перед персоналом									
3 Задолженность перед государственными внебюджетными фондами									
4 Задолженность по налогам и сборам									
5 Векселя к уплате									
6 Аванесы полученные									
7 Прочие кредиторы									
Итого кредиторская задолженность						1,0000	1,0000	0	

Приложение Г

Таблица Г.1 - Форма аналитических таблиц для расчета величины чистых активов и анализа факторов, влияющих на их изменение

Показатели	Код строки	Величина			Темп прироста в % (+) (-) $4=(3/1)*100$	Коэффициент соотношения элементов активов и пассивов к чистым активам, в долях			Влияние факторов в % $8=4*5$
		На начало периода	На конец периода	Изменения за период (+), (-) сумма $3=2-1$		Начало периода	Конец период	Изменение за период	
А	Б	1	2	3	4	5	6	7	8
Активы, принимаемые к расчету									
1 Нематериальные активы									
2 Основные средства									
3 Незавершенное строительство									
4 Доходные вложения в материальные ценности									
5 Финансовые вложения									
6 Прочие									
7 Запасы									
8 НДС									
9 Дебиторская задолженность									
10 Денежные средства									
11 Прочие оборотные активы									
12 Итого активы, принимаемые к расчету									

Продолжение таблицы Г.1

А	Б	1	2	3	4	5	6	7	8
Пассивы, принимаемые к расчету:									
13 Долгосрочные обязательства по кредитам и займам									
14 Прочие долгосрочные									
15 Краткосрочные обязательства по кредитам и займам									
16 Кредиторская задолженность									
17 Задолженность участникам по выплате доходов									
18 Резервы предстоящих расходов									
19 Прочие краткосрочные обязательства									
20 Итого пассивы, принимаемые к расчету	()		0						
21 Стоимость чистых активов						1,0000	1,0000	0	

Таблица Г.2 - Форма аналитических таблиц «Анализ собственного капитала»

Показатели	Код строки	Уставный капитал	Добавочный капитал	Резервный капитал	Нераспределенная прибыль	Итого
1 Остаток на 31.12						
2 Остаток на 01.01						
3 Остаток на 31.12						
4 Остаток на 01.01						
5 Изменение за период 5= 4-1 или 5=3-2						
6 В процентах к итогу изменения						100.00
7 Темп изменения в % за период 7=5/1 или 7=5/2						
8 Доля на начало периода						1.0000
9 Доля на конец периода						1.0000
10 Изменение доли за период 10=9-8						x
11 Влияние факторов (11=7*8)						

Приложение Д

Таблица Д.1 - Форма аналитических таблиц для расчета собственного оборотного капитала и факторов, влияющих на его изменение

Показатели	Код строки	Величина			Темп прироста в % (+) (-) $4=(3/1)*100$	Коэффициент соотношения факторов и резульгатаивного показателя, в долях			Влияние факторов в % $8=4*5$
		На начало периода	На конец периода	Изменения за период (+), (-) сумма $3=2-1$		Начало периода	Конец периода	Изменение за период	
А	Б	1	2	3	4	5	6	7	8
1 Оборотные активы									
2 Обязательства (краткосрочные и долгосрочные)		0	0						
3 Чистые оборотные активы						1,0000	1,0000	0	
4 Капитал и резервы									
5 Капитал, направленный на формирование внеоборотных активов		0	0						
6 Собственный оборотный капитал						1,0000	1,0000	0	

Таблица Д.2 - Форма аналитических таблиц для анализа обеспеченности запасов источниками их формирования

Показатели	Код строки	На начало периода	На конец периода	Изменение за период
А	Б	1	2	3
1 Собственный оборотный капитал				
2 Долгосрочные обязательства				
3 Долгосрочные источники формирования запасов (3=1+2)				
4 Краткосрочные кредиты и займы				
5 Общая величина основных источников формирования запасов (5=3+4)				
6 Запасы и НДС				
7 Излишек (+) или недостаток (-) собственного оборотного капитала (7=1-6)				
8 Излишек (+) или недостаток (-) долгосрочных источников формирования запасов (8=3-6)				
9 Излишек (+) или недостаток (-) общей величины основных источников формирования запасов (9=5-6)				
10 Качественная оценка типа финансовой устойчивости				
11 Коэффициент маневренности				
12 Коэффициент автономии источников формирования запасов				
13 Коэффициент обеспеченности запасов собственными источниками				
14 Коэффициент обеспеченности собственными средствами				

Приложение Е

Таблица Е.1- Анализ ликвидности баланса

Актив	На начало периода	На конец периода	Пассив	На начало периода	На конец периода	Платежный излишек (недостаток)	
						На начало периода	На конец периода
А1			П1				
А2			П2				
А3			П3				
А4			П4				
Баланс			Баланс				

Таблица Е.2- Анализ ликвидности предприятия

Показатели	Норма	На начало периода	На конец периода	Изменение
Краткосрочные обязательства				
Долгосрочные обязательства				
Денежные средства и краткосрочные финансовые вложения				
Денежные средства, краткосрочные финансовые вложения и дебиторская задолженность				
Оборотные активы				
Активы				
Коэффициент абсолютной ликвидности	≥ 0.2			
Коэффициент текущей ликвидности	≥ 1.0			
Коэффициент покрытия	≥ 2.0			
Общий коэффициент платежеспособности	≥ 2.0			
Коэффициент общей задолженности		x		
Коэффициент задолженности по кредитам и займам				
Коэффициент задолженности другим предприятиям				
Коэффициент задолженности фискальной системе				
Коэффициент внутреннего долга				

Приложение Ж

Таблица Ж.1 - Форма аналитических таблиц для анализа финансовых результатов

Показатели	Код строки	Величина		Темп прироста в % (+) (-) $4=(3/1)*100$	Коэффициент соотношения факторов и результативного показателя, в долях			Влияние факторов в % $8=4*5$	
		Предыдущий период	Отчетный период		Изменение (+), (-) сумма $3=2-1$	Предыдущий период	Отчетный период		Изменение
А	Б	1	2	3	4	5	6	7	8
1 Анализ прибыли от продаж									
1 Выручка (нетто) от продажи товаров, продукции, работ, услуг (за минусом налога на добавленную стоимость, акцизов и аналогичных обязательных платежей)									
2 Себестоимость проданных товаров, продукции, работ, услуг		0	0						
3 Коммерческие расходы		0	0						
4 Управленческие расходы		0	0						
5 Прибыль от продаж						1,0000	1,0000	0	
2 Анализ прибыли до налогообложения									
1 Прибыль от продаж									

Продолжение таблицы Ж.1

А	Б	1	2	3	4	5	6	7	8
2 Проценты к получению									
3 Проценты к уплате	0	0							
4 Прочие доходы									
5 Прочие расходы	0	0							
6 Прибыль до налогообложения						1,0000	1,0000		
1	Б	1	2	3	4	5	6	7	8
3 Анализ чистой прибыли									
1 Прибыль до налогообложения									
2 Текущий налог на прибыль	0	0							
3 Чистая прибыль						1,0000	1,0000	0	

Приложение 3

Таблица 3.1- Расчет и динамика показателей деловой активности

Показатели	Условные обозначения	Источник информации или алгоритм расчета	Предыдущий год	Отчетный год	Изменение за год (+,-)
1	2	3	4	5	6
1 Выручка (нетто) от продажи товаров, продукции, работ, услуг, тыс.р.	ВП	010. ф.2			
2 Число дней в отчетном году	T	Год 365 Квартал 90			
3 Однодневный оборот по продажам, тыс.р.	ВПсут.	ВП сут.=ВПсут/T			
4 Средняя стоимость активов, тыс.р.	\bar{A}	$A_{ср} = 1/2 * A_{нп} + 1/2 * A_{кп}$			
5 Средняя стоимость оборотных активов, тыс.р.	Об $\bar{A}_{об.}$	$Об A_{ср} = 1/2 * Об A_{нп} + 1/2 * Об A_{кп}$			
в том числе:					
5.1 Запасы	$\bar{З}$	$З_{ср} = 1/2 * З_{нп} + 1/2 * З_{кп}$			
5.2 Дебиторская задолженность	$\bar{ДЗ}$	$ДЗ_{ср} = 1/2 * ДЗ_{нп} + 1/2 * ДЗ_{кп}$			
6 Кредиторская задолженность, тыс.р.	$\bar{КЗ}$	$КЗ_{ср} = КЗ_{нп}$			
7 Коэффициенты оборачиваемости	n				
7.1 Активов	n_A	$n_A = ВП / A_{ср}$			
7.2 Оборотных средств (активов)	$n_{об A}$	$n_{об A} = ВП / Об A_{ср}$			
7.3 Запасов	$n_З$	$n_З = ВП / З_{ср}$			
7.4. Дебиторской задолженности (средств в расчетах)	$n_{ДЗ}$	$n_{ДЗ} = ВП / ДЗ_{ср}$			
7.5 Кредиторской задолженности	$n_{КЗ}$	$n_{КЗ} = ВП / КЗ_{ср}$			
8 Продолжительность оборота, дни	t				
8.1 Активов	t_A	$t_A = T / n_A$			
8.2 Оборотных средств (активов)	$t_{об A}$	$t_{об A} = T / n_{об A}$			
8.3 Запасов	$t_З$	$t_З = T / n_З$			
8.4 Дебиторской задолженности (средств в расчетах)	$t_{ДЗ}$	$t_{ДЗ} = T / n_{ДЗ}$			
8.5 Кредиторской задолженности	$t_{КЗ}$	$t_{КЗ} = T / n_{КЗ}$			
9 Продолжительность операционного цикла	$t_{оп. ц.}$	$t_{оп. ц.} = t_З + t_{ДЗ}$			
10 Продолжительность финансового цикла	$t_{ф.ц.}$	$t_{ф.ц.} = t_{оп. ц.} - t_{КЗ}$			

Приложение И

Таблица И.1-Расчет и динамика показателей интенсивности использования производственных ресурсов предприятия

Показатели	Условные обозначения	Источник информации или алгоритм расчета	Значения показателей			Темп роста, %
			За предыдущий год	За отчетный год	Изменение за год (+,-)	
1 Выручка (нетто) от продажи товаров продукции, работ, услуг, тыс.р.	ВП	010.ф.2				
2 Среднесписочная численность ППП, чел.	Ч _{ср}	Ф.5				
3 Средняя первоначальная стоимость основных производственных фондов, тыс.р.	$\overline{ОПФ}$	Ф.5				
4 Материальные затраты, тыс.р.	МЗ	Ф.5				
5 Затраты на оплату, тыс.р.	ФЗП	Ф.5				
6 Прибыль отчетного года, тыс.р.	Пр. чист	Ф.2				
Расчетные показатели 7 Производительность труда, тыс.р./чел.	ПТ	ВП/Ч _{ср}				
8 Фондоотдача, р./р.	ФО	ВП/ОПФср				
9 Фондовооруженность труда, р./чел.	ФВ	ВП/Ч _{ср}				
10 Материалоотдача, р./р.	МО	ВП/МЗ				
11 Средняя заработная плата одного работника ППП, тыс.р./чел.	$\overline{ЗП}$	ФЗП/Ч _{ср}				
12 Прибыль на одного работника, тыс.р./чел.	Пр. чист	Прч/Ч _{ср}				
13 Процент прироста средней заработной платы на один процент прироста производительности труда, %		$\Delta T_{зп} / \Delta T_{пт}$				

Приложение К

Таблица К. 1- Расчет и динамика показателей рентабельности

Показатели	Условные обозначения	Источник информации или алгоритм расчета	Предыдущий год	Отчетный год	Изменение (+,-)
1 Выручка (нетто) от продажи товаров, продукции, работ, услуг, тыс.р.	ВП	010. ф.2			
2 Себестоимость продажи товаров продукции, работ, услуг (включая коммерческие и управленческие расходы), тыс.р.	С	020 ф.2			
3 Прибыль от продажи, тыс.р.	Пр _{прод}	050 ф.2			
4 Прибыль до налогообложения, тыс.р.	Пр _{до н.}	140 Ф.2			
5 Текущий налог на прибыль, тыс.р.	Нпр	150 Ф.2			
6 Чистая прибыль, тыс.р.	Пр.чист.	090 ф.2			
7 Средняя стоимость активов, тыс.р.	\overline{A}	$A_{ср} = 1/2 * A_{нп} + 1/2 * A_{кп}$			
8 Средняя стоимость оборотных активов, тыс.р.	$\overline{A_{об}}$	$ОбA_{ср} = 1/2 * ОбA_{нп} + 1/2 * ОбA_{кп}$			
9 Средняя стоимость собственного капитала, тыс.р.	$\overline{СК}$	$СК_{ср} = 1/2 * СК_{нп} + 1/2 * СК_{кп}$			
10 Средняя стоимость долгосрочных обязательств, тыс.р.	$\overline{ДО}$	$ДО_{ср} = 1/2 * ДО_{нп} + 1/2 * ДО_{кп}$			
11 Показатели рентабельности					
11.1 Рентабельность активов %	R _a	$R_a = Пр/A_{ср}$			
11.2 Рентабельность оборотных активов, %	R _{об}	$R_{об} = Пр/ОбA_{ср}$			
11.3 Рентабельность собственного капитала, %	R _{ск}	$R_{ск} = Пр/СК_{ср}$			
11.4 Рентабельность продаж, %	R _{продаж}	$R_{продаж} = Пр/ВП$			
11.5 Прибыльность продукции, %	R _{продукции}	$R_{продукции} = Пр/С$			

Приложение Л

Таблица Л1- Расчет показателей интенсификации по предприятию за 2 года

Показатели	1-й год	2-й год	Отклонение, %
1 Валовые продажи, тыс.р.			
2 Производственный персонал: а) численность, чел. б) оплата труда с начислениями, тыс.р.			
3 Материальные затраты, тыс.р.			
4 Основные средства, тыс.р.			
5 Оборотные средства, тыс.р.			
6 а) Производительность труда (1/2а), тыс.р./чел. б) Продажи на 1 р. оплаты (1/2б), р./р.			
7 Материалоотдача (1/3), р./р.			
8 Фондоотдача (1/4), р./р..			
9 Оборачиваемость оборотных средств (1/5), количество оборотов			

Таблица Л.2- Сводный анализ интенсификации производства

Виды ресурсов	Динамика качественных показателей, коэффициент	Прирост ресурсов на 1% прироста продукции, %	Доля влияния на 100% прироста продукции		Относительная экономия ресурсов, тыс.р.
			экстенсивности	интенсивности	
1 Производственный персонал а) численность б) оплата труда					
2 Материальные затраты					
3 Основные средства					
4 Оборотные средства					
Итого:	х	х	х	х	

Зырянова Ольга Тимофеевна

Методические указания
к выполнению курсового проекта по дисциплине
«Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности»
для студентов очной и заочной формы обучения
специальности 080109 «Бухучет, анализ и аудит»

Редактор О.Д. Постовалова

Подписано к печати	Формат 60*84 1/16	Бумага тип. №1
Печать трафаретная	Усл. печ. л. 2,25	Уч. - изд.л. 2,25
Заказ	Тираж 30	Цена свободная

РИЦ Курганского государственного университета.

640669, г. Курган, ул. Гоголя, 25.

Курганский государственный университет.