

МИНИСТЕРСТВО ОБРАЗОВАНИЯ И НАУКИ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ
КУРГАНСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ УНИВЕРСИТЕТ

Кафедра «Финансы и кредит»

Финансы организаций (предприятий)

Методические указания к выполнению курсового проекта
для студентов очной и заочной форм обучения
специальности 08.01.05 «Финансы и кредит»

Курган 2012

Кафедра: «Финансы и кредит»

Дисциплина: «Финансы организаций (предприятий)»

Составила: канд. экон. наук, доцент Е.В.Федорец

Утверждены на заседании кафедры «1» марта 2012 г.

Рекомендованы методическим советом университета «23» марта 2012 г.

1 Общие указания к выполнению курсового проекта

Комплексная подготовка специалистов к работе в рыночных условиях предъявляет требования к развитию навыков решения стратегических и текущих финансовых вопросов организации, навыков обобщения и анализа информации о финансовом состоянии предприятия и его взаимоотношениях с поставщиками и потребителями, акционерами, финансовыми и налоговыми органами, страховыми компаниями, институциональными инвесторами. На фоне перемен в экономике деятельность финансистов требует нетрадиционных путей решения возникающих проблем при условии сохранения платежеспособности, рентабельности и управляемости денежного оборота организации.

Требование реализации знаний и умений в практической профессиональной деятельности осуществляется в системе высшего профессионального образования путем организации самостоятельной работы студента, составной частью которой является курсовое проектирование.

Курсовой проект выполняется в 8 семестре в соответствии с учебным планом университета студентами специальности «Финансы и кредит».

2 Цель и значение курсового проекта

Цель курсового проектирования - разработка варианта финансового обеспечения организации в текущих условиях хозяйствования, направленного на улучшение финансового состояния организации.

Курсовой проект является завершающим этапом изучения дисциплины «Финансы организаций (предприятий)». Выполнение проекта ориентировано на решение следующих задач:

- систематизацию и расширение полученных знаний о принципах, методах и формах финансового обеспечения предпринимательской деятельности;
- стимулирование необходимых для практической деятельности навыков самостоятельной аналитической и исследовательской работы;
- закрепление практических навыков применения инструментов управления финансами организаций.

Значение курсового проекта для обучения специалистов состоит в том, что в процессе его выполнения не только закрепляется, но и углубляются полученные знания о предмете, развиваются навыки самостоятельной работы.

3 Требования к курсовому проекту

К курсовому проекту предъявляются следующие основные требования:

- теоретическая и практическая значимость, основывающаяся на использовании фактического материала, собранного в ходе

- производственной практики;
- самостоятельность и системность подхода, учет влияния факторов, регулирующих процессы формирования и использования финансовых ресурсов организации, определяющих стоимостную оценку активов, участвующих в воспроизводственных процессах, и совокупный денежный капитал организации;
 - соблюдение принципов, методов и форм финансового обеспечения предпринимательской деятельности в условиях действующего государственного регулирования и на современной законодательной базе рыночной экономики;
 - учет современных тенденций изменения финансовых взаимоотношений предприятий с государственными органами власти и управления, финансовыми и налоговыми органами, институциональными инвесторами, страховыми организациями и коммерческими банками и другими участниками финансовых отношений;
 - обязательная разработка вариантов проектного решения, обоснованных аналитическим материалом, и обязательная формулировка аргументированной позиции при выборе окончательного варианта финансирования организации;
 - проект должен быть изложен грамотным языком, оформлен в соответствии с действующим ГОСТом, стиль изложения должен соответствовать требованиям, предъявляемым к научно-исследовательским работам.

4 Содержание курсового проекта

Курсовой проект на тему «Разработка варианта финансового обеспечения организации» состоит из введения, четырёх основных разделов, заключения, списка используемых источников. В случае необходимости дополнительного обоснования расчетов формируются приложения. В приложения, кроме обязательных форм бухгалтерской и статистической отчетности организации, включаются таблицы с исходными данными для расчетов, приведенных в основном тексте курсового проекта, иная необходимая дополнительная информация, поясняющая содержание основного текста курсового проекта.

Примерный план курсового проекта включает:

Введение

- 1 Анализ системы финансового обеспечения организации
 - 1.1 Анализ объема и структуры источников формирования и направлений использования финансовых ресурсов организации
 - 1.2 Анализ финансового состояния организации
 - 1.3 Оценка результативности финансово-хозяйственной деятельности
 - 1.4 Анализ структуры финансового управления в организации
- 2 Выбор варианта финансирования организации

- 2.1 Выбор перспективных направлений использования финансовых ресурсов организации (инвестиционная политика и управление активами) и определение потребности в дополнительном финансировании
 - 2.2 Разработка системы критериев выбора варианта финансирования
 - 3 Разработка мер по организации выбранного варианта финансового обеспечения организации
 - 3.1 Определение внутренних резервов финансового обеспечения организации и объема привлечения внешних источников финансирования
 - 3.2 Разработка документарного обеспечения выбранного варианта финансирования и определение функций и задач финансового управления организации
 - 4 Определение эффективности проектного решения
- Заключение
- Список используемых источников
- Приложения

Изменения в плане могут быть связаны с некоторой корректировкой содержания проекта, в необходимости которого автор убеждается после детального ознакомления с изучаемой проблемой, методическими указаниями, предварительным анализом исходной информации для расчетов, основными монографиями и публикациями, перечень которых предложен в настоящих методических указаниях. Изменения в обязательном порядке должны быть согласованы с руководителем курсового проекта. Окончательный вариант плана курсового проектирования должен быть дополнен графиком проектирования с указанием сроков исполнения основных разделов курсового проекта. Как окончательный вариант плана, так и график проектирования (по установленной форме) должны быть представлены на кафедру «Финансы и кредит» для утверждения руководителем курсового проектирования и заведующим кафедрой в течение 1 учебной недели с начала семестра.

5 Содержание основных разделов курсового проекта

Введение к курсовому проекту должно отражать обоснование актуальности темы проектирования для текущих условий хозяйствования организации – объекта курсового проектирования. На основании анализа публикаций современных авторов (последние 2-3 года) в области финансов организаций определяется набор актуальных инструментов управления финансовым обеспечением организации с учетом отраслевой специфики, масштабов деятельности, организационно-правовой формы хозяйствования объекта проектирования. Во введении указывается цель, задачи, предмет, объект исследования, применяемые инструменты и методы анализа и проектных расчетов, информационная база курсового проектирования.

Содержание раздела «Анализ системы финансового обеспечения организации»

Первый раздел содержит следующие подразделы: анализ объема и структуры источников формирования и направлений использования финансовых ресурсов организации; анализ финансового состояния организации; оценка результативности финансово-хозяйственной деятельности; анализ структуры финансового управления в организации.

При изучении основных закономерностей финансового обеспечения предприятия (организации) необходимо использовать методы группировок, графический метод, методы структурного анализа, регрессионного, корреляционного анализа, рядов динамики, индексный метод, методы финансового прогнозирования, экономико-математическое моделирование и др.

Для анализа финансового состояния используется система взаимосвязанных показателей, основанных на данных бухгалтерской и статистической отчетности предприятия, информация финансовых органов, информация учреждений финансового сектора, прочая финансовая информация. Ценность рассчитываемых показателей определяется достоверностью и сопоставимостью исходных данных. Для целей финансового анализа используется агрегированная форма бухгалтерского баланса.

Выводы аналитической части в обязательном порядке должны содержать указание причин изменения финансового состояния организации и возможные варианты его усовершенствования.

Содержание подраздела «Анализ объема и структуры источников формирования и направлений использования финансовых ресурсов организации»

Цель анализа – выявление тенденций структурных сдвигов в системе финансового обеспечения организации и объяснение причин, вызвавших структурные сдвиги. Объектом анализа является динамика собственных, привлеченных и заемных источников финансовых ресурсов организации и направлений их использования. Первичная информация об источниках финансовых ресурсов сводится в аналитическую таблицу следующей формы:

Таблица 1 - Объем и структура источников формирования финансовых ресурсов организации

Источники финансовых ресурсов организации	Абсолютное значение			Удельный вес			Изменения					
	годы			годы			абсолютных значений		удельных весов		темпов прироста	
	200...	200...	200...	200...	200...	200...	200.../200..	200.../200..	200.../200..	200.../200..	200.../200..	200.../200..

Источники финансовых ресурсов организации группируются в следующем порядке:

- 1 Собственные и приравненные к ним

- 1.1 Уставный капитал
- 1.2 Прибыль
- 1.3 Амортизационные отчисления
- 1.4 Выручка от реализации выбывшего имущества
- 1.5 Устойчивые пассивы
- 2 Привлеченные
 - 2.1 Средства от продажи собственных ценных бумаг
 - 2.2 Дивиденды и проценты по ценным бумагам других организаций и др.
 - 2.3 Инвестиции других организаций
 - 2.4 Страховые возмещения и др.
- 3 Заемные
 - 3.1 Кредиты банков
 - 3.2 Бюджетные субсидии
 - 3.3 Краткосрочные займы и др.

Структура анализа предполагает следующие основные направления использования финансовых ресурсов:

- 1 Воспроизводство (простое и расширенное) и его составляющие
- 2 Исполнение финансовых обязательств перед бюджетом, контрагентами, работниками, учредителями и т.д.
- 3 Экономическое стимулирование работников.

Информация для анализа сводится в таблицу:

Таблица 2 - Направления использования финансовых ресурсов организации

Направления использования финансовых ресурсов организации	Абсолютное значение			Удельный вес			Изменения					
	годы			годы			абсолютных значений		удельных весов		темпов прироста	
	200...	200...	200...	200...	200...	200...	200.../200..	200.../200..	200.../200..	200.../200..	200.../200..	200.../200..

В зависимости от специфики финансово - хозяйственной деятельности основные направления подразделяются более подробно в соответствии с отдельными направлениями вложений финансовых ресурсов, используя информацию отчета о движении капитала (форма №3 по ОКУД); отчета о движении денежных средств (форма №4 по ОКУД) и приложения к бухгалтерскому балансу (форма № 5 по ОКУД), а также статистические отчеты организации. Структура аналитической информации должна позволить провести оценку объемов расширенного воспроизводства, оценку выполнения хозяйствующим субъектом финансово-кредитных обязательств, основных направлений и объемов экономического стимулирования работников.

Содержание подраздела «Анализ финансового состояния организации»

Анализ финансового состояния производится на основании динамики показателей, рассчитанных в соответствии с «Методическими указаниями по проведению анализа финансового состояния организаций», утвержденными

приказом ФСФО от 23 января 2001 г. №16 (см. приложение к настоящим методическим указаниям):

- общие показатели;
- показатели платежеспособности и финансовой устойчивости;
- показатели эффективности использования оборотного капитала (деловой активности), доходности и финансового результата (рентабельности);
- показатели эффективности использования внеоборотного капитала и инвестиционной активности организации;
- показатели исполнения обязательств перед бюджетом.

Результаты расчета показателей наиболее наглядно следует представить в табличной и графической интерпретации и сформулировать основные аналитические выводы с указанием причин выявленных изменений финансового состояния организации.

Содержание подраздела «Оценка результативности финансово хозяйственной деятельности»

Оценка включает следующие направления:

- 1 Оценка прибыльности
 - 1.1 Прибыль
 - 1.2 Общая рентабельность
 - 1.3 Рентабельность основной деятельности
- 2 Оценка динамичности
 - 2.1 Сравнительные темпы роста выручки, прибыли, авансированного капитала
 - 2.2 Оборачиваемость активов
 - 2.3 Продолжительность операционного и финансового цикла
 - 2.4 Коэффициент погашаемости дебиторской задолженности
- 3 Оценка эффективности использования экономического потенциала
 - 3.1 Рентабельность авансированного капитала
 - 3.2 Рентабельность собственного капитала

Результаты расчета показателей наиболее наглядно следует представить в табличной и графической интерпретации и сформулировать основные аналитические выводы с указанием причин выявленных изменений.

Содержание подраздела «Анализ структуры финансового управления в организации»

Организационная структура системы финансового управления анализируется по следующим направлениям:

- 1 Соответствие целям стратегического и тактического финансового управления
- 2 Полнота выполнения функций и задач финансового управления
- 3 Полнота использования инструментов, методов и рычагов финансового управления

4 Взаимодействие с основными структурными подразделениями организации

5 Достаточность и структура информационного обеспечения финансового управления

6 Структура документооборота подразделений финансового управления

Результаты анализа наиболее наглядно следует представить в табличной и графической интерпретации, сформулировать основные выводы.

В конце 1-го раздела необходимо сформулировать обобщающие выводы об основных проблемах состояния системы финансового обеспечения организации.

Содержание раздела «Выбор варианта финансирования организации»

Второй раздел курсового проекта содержит следующие подразделы: выбор перспективных направлений использования финансовых ресурсов организации и определение потребности в дополнительном финансировании; разработка системы критериев для выбора варианта финансирования.

Содержание подраздела «Выбор перспективных направлений использования финансовых ресурсов организации и определение потребности в дополнительном финансировании»

На основании выводов и расчетов по анализу системы финансового обеспечения организации автор курсового проекта самостоятельно принимает решение о наиболее пригодных к реализации направлениях дальнейшего использования финансовых ресурсов организации в рамках инвестиционной политики или текущего управления активами. Позиция автора должна быть аргументированной и подтвержденной выводами 1-го раздела и при необходимости дополнительными расчетами и статистическими данными, источники информации для которых должны быть приведены в приложении к курсовому проекту.

Потребность в дополнительном финансировании может быть рассчитана по следующей формуле:

$$\text{Пвф} = (\text{Пос} + \text{ТАбаз} * \text{Тв} - \text{ТПбаз} * \text{Тв}) - \text{ЧПфакт} * \text{Тв}, \quad (1)$$

где Пвф – потребность во внешнем финансировании;

Пос – необходимый прирост основных активов;

ТАбаз – текущие активы базовые;

Тв – прогнозируемый темп роста выручки;

ТПбаз – текущие пассивы базовые;

ЧПфакт – чистая прибыль фактическая.

При определении потребности в дополнительном финансировании автором курсового проекта должны быть использованы инструменты финансового прогнозирования (трендовые, факторные, имитационные модели т.п.) для определения прогнозной динамики используемых в расчете основных показателей.

Содержание подраздела «Разработка системы критериев выбора варианта финансирования»

На основании проведенного анализа монографий и публикаций в области финансового управления автором курсового проекта формируется система критериев для отбора возможных вариантов финансирования организации.

Автор проекта должен аргументированно обосновать выбор варианта финансового обеспечения организации (самофинансирование, банковское кредитование предприятия, коммерческое кредитование, факторинговые операции, лизинговые операции, дополнительная эмиссия акций, выпуск и размещение облигаций и т.д.). С этой целью необходимо определить критерии отбора, используя показатели, рассчитанные в 1-м разделе курсового проекта, и иные показатели, приведенные в литературных источниках, характеризующие финансовое состояние организации. Аргументированный выбор варианта финансирования целесообразно оформить в виде таблицы по следующей форме:

Таблица 3 – Выбор варианта финансового обеспечения организации

Способ финансирования	Количественные и качественные показатели финансового состояния, определяющие возможность использования способа финансирования (критерии выбора)	Фактическое значение показателя (по данным анализа, раздел 1)	Вывод о возможности использования способа финансирования	Примечание
1 самофинансирование	1 2			

В конце подраздела необходимо сделать вывод о том, какой способ (или сочетание способов) финансового обеспечения пригоден к использованию в изучаемой организации.

Содержание раздела «Разработка мер по организации выбранного варианта финансового обеспечения организации»

Третий раздел курсового проекта включает следующие подразделы: определение внутренних резервов финансового обеспечения организации и объема привлечения внешних источников финансирования; разработка документального обеспечения выбранного варианта финансирования; определение функций и задач финансового управления организации.

Основываясь на данных анализа и проведенных расчетах, автор курсового проекта должен принять решение о целесообразности разработки стратегического или тактического варианта финансового обеспечения

организации. Принятое решение должно найти отражение в прогнозе структуры источников финансовых ресурсов, необходимых для финансового обеспечения организации. При этом автор проекта должен учитывать следующие обстоятельства:

- текущее финансирование и кредитование уделяет много внимания стимулированию производственно-коммерческой деятельности, росту производительности труда, рационализации издержек производства и обращения; стратегические финансы абстрагируются от стимулирования, затраты рассматривают только в связи с фактором самокупаемости, а капиталовложения – с позиций будущей прибыли;
- текущее финансирование и кредитование ориентируется на внутренние источники финансирования, обеспечивающие самокупаемость, а также краткосрочные ссуды под оборотные средства, для него решающую роль играет эффективность использования имеющихся в распоряжении предприятия денежных средств в конкретный отрезок времени; стратегические финансы осуществляют поиск путей накопления капитала и перераспределения финансовых ресурсов в наиболее перспективные сферы бизнеса или в расширение масштабов деятельности (диверсификация финансовых вложений).

Содержание подраздела «Определение внутренних резервов финансового обеспечения организации и объема привлечения внешних источников финансирования»

Расчет основан на методике оценки величины высвобождения оборотных средств предприятия за счет экономии себестоимости под влиянием различных факторов интенсификации производства. В качестве количественных ориентиров планового периода рекомендуется использовать усредненный темп изменений фактических показателей фондоотдачи, материалоемкости и производительности труда, рассчитанных на основании отчетности организации.

Основными резервами снижения объема оборотных средств, направляемых на воспроизводственные цели, могут быть:

- систематические повышения производительности труда на основе научно-технического прогресса;
- улучшение использования основных производственных фондов и увеличение в связи с этим выпуска продукции на каждый рубль основных фондов;
- рациональное использование сырья, материалов, топлива, энергии и сокращение затрат на единицу изделия без снижения качества продукции;
- сокращение потерь от брака и ликвидация непроизводительных расходов;
- сокращение расходов по сбыту продукции;

– устранение излишних затрат на содержание аппарата управления производством на основе рациональной его организации.

Влияние роста производительности труда на снижение себестоимости можно определить по следующей формуле:

$$\mathcal{E}_3 = (Z_m - \frac{Z_m \cdot P_3}{P_6}) \cdot T, \quad (2)$$

где \mathcal{E}_3 – сумма экономии от снижения себестоимости продукции за счёт роста производительности труда;

Z_T – затраты по статье «Заработная плата и отчисления на социальное страхование» на единицу изделия или 1 руб. товарной продукции в базовом году;

P_3 – среднегодовая заработная плата одного работающего в планируемом году в процентах к среднегодовой выработке базового года;

P_B – среднегодовая выработка на одного работающего в планируемом году в процентах к среднегодовой выработке базового года;

T – выпуск товарной продукции в планируемом году в натуральном выражении или в оптовых ценах предприятия.

Расчет экономии по себестоимости продукции за счет лучшего использования производственных основных фондов можно производить по формуле:

$$\mathcal{E}_a = (Z_a - \frac{Z_a \cdot P_a}{P_\phi}) \cdot T, \quad (3)$$

где \mathcal{E}_a – сумма экономии от снижения себестоимости в планируемом году за счёт повышения фондоотдачи;

Z_a – амортизационные отчисления в себестоимости единицы изделия или на 1 руб. товарной продукции в базовом году;

P_a – отношение общей суммы амортизации в планируемом году к общей сумме начисленной амортизации в базовом году;

P_ϕ – показатель фондоотдачи планируемого года в процентах к показателю фондоотдачи за базовый год.

Экономия по себестоимости продукции, получаемая за счет снижения норм расхода сырья, материалов, топлива и энергии на единицу изделия, может быть подсчитана по следующей формуле:

$$\mathcal{E}_m = (Z_m - \frac{Z_m \cdot H_p}{100}) \cdot T, \quad (4)$$

где \mathcal{E}_m – сумма экономии по себестоимости за счёт сокращения норм расхода сырья, материалов, топлива и энергии;

Z_m – затраты сырья, материалов, топлива, энергии в базовом периоде на единицу изделия или на 1 руб. товарной продукции исходя из действовавших норм расхода;

H_p – норма расхода сырья, материалов, топлива и энергии на единицу изделия или на 1 руб. товарной продукции в процентах к норме расхода базового года;

T – выпуск товарной продукции в планируемом году в натуральном выражении или в оптовых ценах предприятия.

В тех случаях, когда в базовом году был допущен перерасход сырья, материалов, топлива и энергии против действовавших норм, необходимо отдельно определить, насколько должна быть снижена себестоимость продукции за счет устранения в планиваемом году указанного перерасхода:

$$\mathcal{E}_n = (C_1 - C_2) \cdot T, \quad (5)$$

где \mathcal{E}_n – экономия по себестоимости продукции в планиваемом году за счёт устранения перерасхода сырья, материалов, топлива и энергии;

C_1 – фактическая себестоимость единицы изделия или фактические затраты на 1 руб. товарной продукции в базовом году;

C_2 – фактическая себестоимость единицы изделия или фактические затраты на 1 руб. товарной продукции в базовом году, за исключением допущенных перерасходов по сырью, материалам, топливу и энергии;

T – выпуск товарной продукции в планиваемом году в натуральном выражении или оптовых ценах предприятия.

Если в планиваемом году предполагаются изменения оптовых цен на сырье, материалы, топливо, энергию, то их влияние на себестоимость товарной продукции планиваемого года определяется отдельно методом прямого счета.

При определении общей суммы экономии от снижения себестоимости продукции в планиваемом году следует иметь в виду, что себестоимость изделия уменьшается также за счет сокращения условно-постоянных расходов (кроме амортизации) в результате роста объёма производства. Величину экономии от уменьшения условно-постоянных расходов можно определить следующим образом. Сначала рассчитывается их удельный вес в себестоимости товарной продукции базового года. С учетом того, что рост объёма производства вызывает некоторое увеличение условно-постоянных расходов, удельный вес их для плановых расчетов на предстоящий год корректируется. Для этого условно-постоянные расходы приводятся к постоянным с помощью следующей формулы:

$$Y_n = \frac{Y \cdot (T - D)}{T}, \quad (6)$$

где Y_n – удельный вес приведённых условно-постоянных расходов в себестоимости товарной продукции базового периода;

Y – удельный вес условно-постоянных расходов в себестоимости товарной продукции в базовом году;

T – темп прироста объёма товарной продукции в планиваемом году по сравнению с базовым периодом;

D – темп прироста данного вида затрат в связи с ростом объёма производства.

Затем определяется относительная экономия от сокращения условно-постоянных расходов в результате увеличения объема производства по следующей формуле:

$$\mathcal{E}_n = \frac{T \cdot C_{\text{б}} \cdot Y_n}{100 \cdot 100}, \quad (7)$$

где \mathcal{E}_n – экономия от сокращения условно-постоянных расходов;

$C_{\text{б}}$ – себестоимость товарной продукции в базовом году;

Y_n – снижение удельного веса приведённых условно-постоянных расходов в себестоимости товарной продукции базового года по сравнению с удельным весом условно-постоянных расходов;

T – темп прироста товарной продукции в планируемом году по сравнению с базовым годом.

Общая величина внутренних резервов определяется путем суммирования полученных в результате расчетов пофакторных экономий оборотных средств.

Объем привлечения внешних источников рассчитывается как разница между потребностью в дополнительном финансировании и внутренними резервами финансового обеспечения.

Содержание подраздела «Разработка документарного обеспечения выбранного варианта финансирования и определение функций и задач финансового управления организации»

Требование юридического оформления финансовой сделки с контрагентом находит свое отражение в оформляемых видах документов, сопровождающих привлечение внешних источников финансирования и эмиссию ценных бумаг. Автор курсового проекта должен определить содержание и вид пакета документов, связанных с выбранным вариантом финансирования организации, в соответствии с действующими юридическими нормами. Оформленный пакет документов следует привести в приложении к курсовому проекту.

Применение инструментов финансового обеспечения связано с выполнением финансовыми работниками определенных обязанностей, вытекающих из функций и задач финансового управления. Автор курсового проекта должен наглядно в виде схем и таблиц изобразить распределение обязанностей по организации выбранного варианта финансирования формы и движение связанных с ними документов между структурными подразделениями самой организации, а также другими организациями, участвующими в сделке (банки, страховые, лизинговые компании, государственные финансовые органы и т.д.).

Содержание раздела «Определение эффективности проектного решения»

Для управления текущей и стратегической финансовой деятельностью предприятия используется финансовый план, разработка которого связана с решением задач:

- обеспечения нормального воспроизводственного процесса источниками финансирования;

- соблюдения интересов акционеров и инвесторов;
- гарантии выполнения обязательств перед бюджетом и внебюджетными фондами, банками и другими кредиторами;
- выявления резервов и мобилизация ресурсов в целях эффективного использования денежных доходов;
- контроля за финансовым состоянием, платежеспособностью и кредитоспособность предприятия.

Решение поставленной задачи в курсовом проекте сводится к составлению прогнозного баланса и отчета о прибылях и убытках организации с учетом реализации выявленных резервов рационального использования финансовых ресурсов предприятия и привлечения внешних источников финансирования организации.

На основании составленных документов определяется эффективность проектного решения, при этом используется сравнительный анализ показателей финансового состояния организации до и после реализации проекта либо иные методики, согласованные с руководителем курсового проекта.

Заключение содержит общий перечень выявленных в результате анализа и решенных проектированием проблем, результаты обоснования предложенных решений и результаты расчета их эффективности. При разработке предложений обращается внимание на их обоснованность, реальность и практическую применимость. Заключение рекомендуется писать в виде тезисов, примерный объем - 3-4 страницы.

6 Оформление курсового проекта

Общий объем работы - 50-60 страниц машинописного текста формата А4.

Для наглядности материала рекомендуется строить схемы и графики. Не следует приводить данных, не имеющих прямого отношения к излагаемому вопросу.

Оформление курсового проекта выполняется строго в соответствии с требованиями ГОСТа.

После заключения студент должен привести список использованной литературы и приложения.

В список включаются только те издания, которые действительно были использованы в процессе проектирования: законы, нормативные акты, инструктивные материалы, официальные справочники, специальная экономическая литература, публикации в периодической печати в алфавитном порядке по фамилиям авторов или названиям, статьи в периодической печати и т.д. Обязательны ссылки по тексту на используемые источники. Список использованной литературы должен включать не менее 20-30 наименований.

Основным приложением к курсовому проекту является финансовая отчетность организации. Дополнительные приложения в работе оформляются при наличии вспомогательного материала к основному содержанию проекта,

подтверждающего отдельные положения, выводы или предложения (иллюстрации вспомогательного характера, таблицы цифровых данных и т.д.). Все разделы проекта должны быть связаны между собой. Поэтому особое внимание нужно обращать на логические переходы от одного параграфа к другому и внутри параграфа от вопроса к вопросу.

Последним этапом выполнения курсового проекта является его внешнее оформление. Курсовой проект должен быть пронумерован, прошнурован в папке и подписан студентом.

Курсовое проектирование должно быть выполнено в устанавливаемые кафедрой сроки.

Список литературы

Основная

- 1 Артюшин В.В. Финансовый анализ. Инструментарий, практика: Учебное пособие. - М.: Юнити-Дана, 2010.- 120с.
- 2 Банк В.Р., Банк С.В., Тараскина А.В. Финансовый анализ: Учебник.- М.: Проспект, 2011.-352с.
- 3 Бочаров В. В. Корпоративные финансы: Учебное пособие. – СПб.: Питер, 2008.- 272с.
- 4 Бочаров В.В. Финансовый анализ. – СПб.: Питер, 2009.- 240с.
- 5 Брейли Ричард, Стюарт Майерс. Принципы корпоративных финансов. Principles of Corporate Finance. - М: Олимп-Бизнес, 2012. - 1008с.
- 6 Брусов П.Н., Филатова Т.В. Финансовый менеджмент. Финансовое планирование. - М.: КноРус, 2012.-232с.
- 7 Бурмистрова Л. М.. Финансы организаций (предприятий): Учебник.- М.: Инфра-М, 2010.-240с.
- 8 Васильева Л. С., Петровская М. В. Финансовый анализ: Учебник. - М.: КноРус, 2010.-880с.
- 9 Герасимова В.Д. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности промышленного предприятия: Учебное пособие. - М.: КноРус, 2011.-360с.
- 10 Григорьева Т.И. Финансовый анализ для менеджеров. Оценка, прогноз: Учебное пособие. - М.: Юрайт, 2012.- 464с.
- 11 Ефимова О. В. Финансовый анализ. Современный инструментарий для принятия экономических решений. - СПб.: Омега-Л, Серия: Высшее финансовое образование, 2010. - 352с.
- 12 Жилкина А.Н. Управление финансами. Финансовый анализ предприятия. Учебное пособие. - М.: Инфра-М, 2010. - 336с.
- 13 Ивасенко А.Г., Никонова Я. И. Финансы организаций (предприятий): Учебное пособие. - М.: КноРус, 2010. - 208с.
- 14 ИONOBA A.Ф., Селезнева Н.Н. Финансовый анализ: Учебник. - М.: Проспект,2011. - 624с.
- 15 Клишевич Н. Б. Финансы организаций. Менеджмент и анализ: Учебное пособие. - М.: КноРус, 2012. - 304с.
- 16 Ковалев В.В., Ковалев Вит. В. Корпоративные финансы и учет. Понятия, алгоритмы, показатели. - М.: Проспект, 2011.-100с.
- 17 Ковалев В.В., Ковалев Вит. В. Финансы организаций (предприятий): Учебник. - М.: Проспект, 2012. - 352с.
- 18 Корпоративные финансы /Под ред. М. Романовского, А. Вострокнутовой. - СПб.: Питер, 2011.- 592с.
- 19 Лапуста М. Г., Мазурина Т. Ю., Скамай Л. Г.. Финансы организаций (предприятий): Учебник.- М.: Инфра-М, 2010. - 576с.
- 20 Незамайкин В. Н., Юрзинова И. Л. Финансы организаций. Менеджмент и анализ: Учебное пособие. - М.: Эксмо, 2007.- 528с.
- 21 Никитина Н.В., Янов В.В. Корпоративные финансы: Учебное пособие.- М.: КноРус, 2012.-512с.

- 22 Никитина Н. В., Старикова С. С. Финансы организаций: Учебник. - М.: Флинта, НОУ ВПО МПСИ, 2012.- 368с.
 - 23 Положенцева А.И., Соловьева Т.Н., Есенкова А.П. Финансы организаций (предприятий). - М.: КноРус, 2010. - 206с.
 - 24 Попова Р.Г., Самонова И.Н., Добросердова И.И. Финансы предприятий: Учебное пособие. - СПб.: Питер, 2010. - 208с.
 - 25 Савчук В.П. Управление финансами предприятия. - М: Бином. Лаборатория знаний, 2010. - 480с.
 - 26 Слепов В. А., Шубина Т. В.. Финансы организации (предприятий): Учебник.- М.: Магистр, Инфра-М, 2011.- 352с.
 - 27 Тютюкина Е. Б. Финансы организаций (предприятий): Учебник. - М.: Дашков и Ко, 2011. - 544с.
 - 28 Фридман А. М. Финансы организации (предприятия): Учебник. - М.: Дашков и Ко, 2011. - 488с.
 - 29 Шеремет А.Д., Негашев Е.В. Методика финансового анализа деятельности коммерческих организаций. - М.: Инфра-М, 2008. - 208с.
- Дополнительная
- 30 Бюджетный кодекс Российской Федерации.- М.:Проспект,1999.
 - 31 Налоговый кодекс Российской Федерации.- М.:ИНФРА-М, 2000.
 - 32 Гражданский кодекс Российской Федерации.- М.:ИНФРА-М, 1998.
 - 33 Бочаров В.В. Комплексный финансовый анализ. - СПб.: Питер, 2005.-432с.
 - 34 Грачева Е.Ю. Финансовое право: Схемы и комментарии: Учебное пособие. - М.: Юриспруденция, 1999. – 104с.
 - 35 Дыбаль С.В. Финансовый анализ: теория и практика: Учебное пособие. – М.:ИНФРА-М, 2004. - 324с.
 - 36 Моляков Д.С. Финансы предприятий отраслей народного хозяйства: Учебное пособие. - М.: Финансы и статистика, 1997.-176 с.
 - 37 Павлова Л.Н. Финансы предприятий: Учебник для вузов. - М.: Финансы, ЮНИТИ, 1998. – 639 с.
 - 38 Росс С. и др. Основы корпоративных финансов/ Пер. с англ. – М.: Лаборатория Базовых Знаний, 2000.-720с.
 - 39 Рябушкин Б.Т. Основы статистики финансов: Учебное пособие. - М.: Финстатинформ, 1997. – 80с.
 - 40 Селезнева Н.Н., Ионова А.Ф. Финансовый анализ. Управление финансами: Учебное пособие для вузов. - М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2003. – 639с.
 - 41 Стоянова В.С. Финансовый менеджмент: Учебник. – М.: Дело,2003. – 654с.
 - 42 Финансы: Учебное пособие / Под ред. профессора А.М. Ковалевой. – М.: Финансы и статистика, 1998. - 336с.
 - 43 Четыркин Е.М. Финансовая математика: Учебник.– М.:Дело,2002. – 400с.
 - 44 Шеремет А.Д., Ионова А.Ф. Финансы предприятий: менеджмент и анализ. - М.: ИНФРА-М, 2004.-538с.
 - 45 Экономика и статистика фирм: Учебник В.Е.Адамов, С.Д. Ильенкова, Т.П. Сиротина и др.; Под ред. д-ра экон. наук, проф. С.Д. Ильенковой. –2-е изд. – М.: Финансы и статистика,1998.-240с.

- 46 Юрзинова И.Л., Незамайкин В.Н. Финансы организаций: менеджмент и анализ: Учебное пособие. - М.: Изд-во «Эксмо», 2004. – 448с.
- 47 Журнал «Финансы и кредит».
- 48 Журнал «Финансы организаций».
- 49 www.minfin.ru
- 50 www.expert.ru
- 51 www.finmarket.ru

ПРИЛОЖЕНИЕ А

ФЕДЕРАЛЬНАЯ СЛУЖБА РОССИИ ПО ФИНАНСОВОМУ ОЗДОРОВЛЕНИЮ И БАНКРОТСТВУ

ПРИКАЗ
от 23 января 2001 г. № 16

ОБ УТВЕРЖДЕНИИ «МЕТОДИЧЕСКИХ УКАЗАНИЙ ПО ПРОВЕДЕНИЮ АНАЛИЗА ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ ОРГАНИЗАЦИЙ»

В целях обеспечения единого методического подхода при проведении сотрудниками ФСФО России анализа финансового состояния организаций приказываю утвердить прилагаемые «Методические указания по проведению анализа финансового состояния организаций».

Руководитель
Г.К.ТАЛЬ

Приложение
к Приказу ФСФО России
от 23 января 2001 г. № 16

МЕТОДИЧЕСКИЕ УКАЗАНИЯ ПО ПРОВЕДЕНИЮ АНАЛИЗА ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ ОРГАНИЗАЦИЙ

Настоящие Методические указания устанавливают порядок проведения сотрудниками ФСФО России анализа финансового состояния организаций при выполнении экспертизы и составлении заключений по соответствующим вопросам, проведении мониторинга финансового состояния организаций, осуществлении иных функций ФСФО России.

Основной целью проведения анализа финансового состояния организаций является получение объективной оценки их платежеспособности, финансовой устойчивости, деловой и инвестиционной активности, эффективности деятельности.

1 Для проведения анализа финансового состояния организаций используются данные следующих форм их финансовой отчетности:

- бухгалтерский баланс (форма N 1 по ОКУД);
- отчет о прибылях и убытках (форма N 2 по ОКУД);
- отчет о движении денежных средств (форма N 4 по ОКУД);
- приложение к бухгалтерскому балансу (форма N 5 по ОКУД);

другие данные, получаемые ФСФО России при проведении мониторинга финансового состояния организаций.

2 Для проведения анализа финансового состояния организаций используются следующие показатели, характеризующие различные аспекты деятельности организации:

2.1 Общие показатели:

среднемесячная выручка (К1);

доля денежных средств в выручке (К2);

среднесписочная численность работников (К3).

2.2 Показатели платежеспособности и финансовой устойчивости:

степень платежеспособности общая (К4);

коэффициент задолженности по кредитам банков и займам (К5);

коэффициент задолженности другим организациям (К6);

коэффициент задолженности фискальной системе (К7);

коэффициент внутреннего долга (К8);

степень платежеспособности по текущим обязательствам (К9);

коэффициент покрытия текущих обязательств оборотными активами (К10);

собственный капитал в обороте (К11);

доля собственного капитала в оборотных средствах (коэффициент обеспеченности собственными средствами) (К12);

коэффициент автономии (финансовой независимости) (К13).

2.3 Показатели эффективности использования оборотного капитала (деловой активности), доходности и финансового результата (рентабельности):

коэффициент обеспеченности оборотными средствами (К14);

коэффициент оборотных средств в производстве (К15);

коэффициент оборотных средств в расчетах (К16);

рентабельность оборотного капитала (К17);

рентабельность продаж (К18);

среднемесячная выработка на одного работника (К19).

2.4 Показатели эффективности использования внеоборотного капитала и инвестиционной активности организации:

эффективность внеоборотного капитала (фондоотдача) (К20);

коэффициент инвестиционной активности (К21).

2.5 Показатели исполнения обязательств перед бюджетом и государственными внебюджетными фондами;

коэффициенты исполнения текущих обязательств перед бюджетами соответствующих уровней (К22 - К24);

коэффициент исполнения текущих обязательств перед государственными внебюджетными фондами (К25);

коэффициент исполнения текущих обязательств перед Пенсионным фондом Российской Федерации (К26).

3 Порядок расчета и анализа показателей финансового состояния организаций.

3.1 Среднемесячная выручка (K1) рассчитывается как отношение выручки, полученной организацией за отчетный период, к количеству месяцев в отчетном периоде:

$$K1 = \text{Валовая выручка организации по оплате} / T,$$

где T - количество месяцев в рассматриваемом отчетном периоде.

Среднемесячная выручка вычисляется по валовой выручке, включающей выручку от реализации за отчетный период (по оплате), НДС, акцизы и другие обязательные платежи. Она характеризует объем доходов организации за рассматриваемый период и определяет основной финансовый ресурс организации, который используется для осуществления хозяйственной деятельности, в том числе для исполнения обязательств перед фискальной системой государства, другими организациями, своими работниками. Среднемесячная выручка, рассматриваемая в сравнении с аналогичными показателями других организаций, характеризует масштаб бизнеса организации.

3.2 Доля денежных средств в выручке (K2) организации рассчитывается как доля выручки организации, полученная в денежной форме, по отношению к общему объему выручки:

$$K2 = \frac{\text{Денежные средства в выручке}}{\text{Валовая выручка организации по оплате}}.$$

Данный показатель дополнительно характеризует финансовый ресурс организации с точки зрения его качества (ликвидности). Доля денежных средств отражает уровень бартерных (зачетных) операций в расчетах и в этой части дает представление о конкурентоспособности и степени ликвидности продукции организации, а также об уровне менеджмента и эффективности работы маркетингового подразделения организации. От величины этого показателя в значительной мере зависит возможность своевременного исполнения организацией своих обязательств, в том числе исполнение обязательных платежей в бюджеты и внебюджетные фонды.

3.3 Среднесписочная численность работников (K3). Данный показатель определяется в соответствии с представленными организацией сведениями о среднесписочной численности работников и соответствует строке 850 приложения к бухгалтерскому балансу (форма N 5 по ОКУД).

3.4 Степень платежеспособности общая (K4) определяется как частное от деления суммы заемных средств (обязательств) организации на среднемесячную выручку:

$$K4 = (\text{стр. 690} + \text{стр. 590}) (\text{форма N 1}) / K1.$$

Данный показатель характеризует общую ситуацию с платежеспособностью организации, объемами ее заемных средств и сроками возможного погашения задолженности организации перед ее кредиторами.

Структура долгов и способы кредитования организации характеризуются распределением показателя «степень платежеспособности общая» на коэффициенты задолженности по кредитам банков и займам, другим организациям, фискальной системе, внутреннему долгу. Перекос структуры

долгов в сторону товарных кредитов от других организаций, скрытого кредитования за счет неплатежей фискальной системе государства и задолженности по внутренним выплатам отрицательно характеризует хозяйственную деятельность организации.

3.5 Коэффициент задолженности по кредитам банков и займам (K5) вычисляется как частное от деления суммы долгосрочных пассивов и краткосрочных кредитов банков и займов на среднемесячную выручку:

$$K5 = (\text{стр. 590} + \text{стр. 610}) (\text{форма N 1}) / K1.$$

3.6 Коэффициент задолженности другим организациям (K6) вычисляется как частное от деления суммы обязательств по строкам «поставщики и подрядчики», «векселя к уплате», «задолженность перед дочерними и зависимыми обществами», «авансы полученные» и «прочие кредиторы» на среднемесячную выручку. Все эти строки пассива баланса функционально относятся к обязательствам организации перед прямыми кредиторами или ее контрагентами:

$$K6 = (\text{стр. 621} + \text{стр. 622} + \text{стр. 623} + \text{стр. 627} + \text{стр. 628}) (\text{форма N 1}) / K1.$$

3.7 Коэффициент задолженности фискальной системе (K7) вычисляется как частное от деления суммы обязательств по строкам «задолженность перед государственными внебюджетными фондами» и «задолженность перед бюджетом» на среднемесячную выручку:

$$K7 = (\text{стр. 625} + \text{стр. 626}) (\text{форма N 1}) / K1.$$

3.8 Коэффициент внутреннего долга (K8) вычисляется как частное от деления суммы обязательств по строкам «задолженность перед персоналом организации», «задолженность участникам (учредителям) по выплате доходов», «доходы будущих периодов», «резервы предстоящих расходов», «прочие краткосрочные обязательства» на среднемесячную выручку:

$$K8 = (\text{стр. 624} + \text{стр. 630} + \text{стр. 640} + \text{стр. 650} + \text{стр. 660}) (\text{форма N 1}) / K1.$$

Степень платежеспособности общая и распределение показателя по виду задолженности представляют собой значения обязательств, отнесенные к среднемесячной выручке организации, и являются показателями оборачиваемости по соответствующей группе обязательств организации. Кроме того, эти показатели определяют, в какие средние сроки организация может рассчитаться со своими кредиторами при условии сохранения среднемесячной выручки, полученной в данном отчетном периоде, если не осуществлять никаких текущих расходов, а всю выручку направлять на расчеты с кредиторами.

3.9 Степень платежеспособности по текущим обязательствам (K9) определяется как отношение текущих заемных средств (краткосрочных обязательств) организации к среднемесячной выручке:

$$K9 = \text{стр. 690} (\text{форма N 1}) / K1.$$

Данный показатель характеризует ситуацию с текущей платежеспособностью организации, объемами ее краткосрочных заемных

средств и сроками возможного погашения текущей задолженности организации перед ее кредиторами.

3.10 Коэффициент покрытия текущих обязательств оборотными активами (K10) вычисляется как отношение стоимости всех оборотных средств в виде запасов, дебиторской задолженности, краткосрочных финансовых вложений, денежных средств и прочих оборотных активов к текущим обязательствам организации:

$$K10 = \frac{\text{стр. 290}}{\text{стр. 690}} \text{ (форма N 1)}.$$

Данный коэффициент показывает, насколько текущие обязательства покрываются оборотными активами организации. Кроме того, показатель характеризует платежные возможности организации при условии погашения всей дебиторской задолженности (в том числе «невозвратной») и реализации имеющихся запасов (в том числе неликвидов). Снижение данного показателя за анализируемый период свидетельствует о снижении уровня ликвидности активов или о росте убытков организации.

3.11 Собственный капитал в обороте (K11) вычисляется как разность между собственным капиталом организации и ее внеоборотными активами:

$$K11 = (\text{стр. 490} - \text{стр. 190}) \text{ (форма N 1)}.$$

Наличие собственного капитала в обороте (собственных оборотных средств) является одним из важных показателей финансовой устойчивости организации. Отсутствие собственного капитала в обороте организации свидетельствует о том, что все оборотные средства организации, а также, возможно, часть внеоборотных активов (в случае отрицательного значения показателя) сформированы за счет заемных средств (источников).

3.12 Доля собственного капитала в оборотных средствах (коэффициент обеспеченности собственными средствами) (K12) рассчитывается как отношение собственных средств в обороте ко всей величине оборотных средств:

$$K12 = (\text{стр. 490} - \text{стр. 190}) / \text{стр. 290} \text{ (форма N1)}.$$

Показатель характеризует соотношение собственных и заемных оборотных средств и определяет степень обеспеченности хозяйственной деятельности организации собственными оборотными средствами, необходимыми для ее финансовой устойчивости.

3.13 Коэффициент автономии (финансовой независимости) (K13) вычисляется как частное от деления собственного капитала на сумму активов организации:

$$K13 = \text{стр. 490} / (\text{стр. 190} + \text{стр. 290}) \text{ (форма N1)}.$$

Коэффициент автономии, или финансовой независимости, (K13) определяется отношением стоимости капитала и резервов организации, очищенных от убытков, к сумме средств организации в виде внеоборотных и оборотных активов. Данный показатель определяет долю активов организации, которые покрываются за счет собственного капитала (обеспечиваются собственными источниками формирования). Оставшаяся доля активов

покрывается за счет заемных средств. Показатель характеризует соотношение собственного и заемного капитала организации.

3.14 Коэффициент обеспеченности оборотными средствами (K14) вычисляется путем деления оборотных активов организации на среднемесячную выручку и характеризует объем оборотных активов, выраженный в среднемесячных доходах организации, а также их оборачиваемость:

$$K14 = \text{стр. 290 (форма N 1)} / K1.$$

Данный показатель оценивает скорость обращения средств, вложенных в оборотные активы. Показатель дополняется коэффициентами оборотных средств в производстве и в расчетах, значения которых характеризуют структуру оборотных активов организации.

3.15 Коэффициент оборотных средств в производстве (K15) вычисляется как отношение стоимости оборотных средств в производстве к среднемесячной выручке. Оборотные средства в производстве определяются как средства в запасах с учетом НДС минус стоимость товаров отгруженных:

$$K15 = (\text{стр. 210} + \text{стр. 220}) - \text{стр. 215 (форма N 1)} / K1.$$

Коэффициент оборотных средств в производстве характеризует оборачиваемость товарно - материальных запасов организации. Значения данного показателя определяются отраслевой спецификой производства, характеризуют эффективность производственной и маркетинговой деятельности организации.

3.16 Коэффициент оборотных средств в расчетах (K16) вычисляется как отношение стоимости оборотных средств за вычетом оборотных средств в производстве к среднемесячной выручке:

$$K16 = (\text{стр. 290} - \text{стр. 210} - \text{стр. 220} + \text{стр. 215}) (\text{форма N 1}) / K1.$$

Коэффициент оборотных средств в расчетах определяет скорость обращения оборотных активов организации, не участвующих в непосредственном производстве. Показатель характеризует в первую очередь средние сроки расчетов с организацией за отгруженную, но еще не оплаченную продукцию, то есть определяет средние сроки, на которые выведены из процесса производства оборотные средства, находящиеся в расчетах.

Кроме того, коэффициент оборотных средств в расчетах показывает, насколько ликвидной является продукция, выпускаемая организацией, и насколько эффективно организованы взаимоотношения организации с потребителями продукции. Он отражает эффективность политики организации с точки зрения сбора оплаты по продажам, осуществленным в кредит. Рассматриваемый показатель характеризует вероятность возникновения сомнительной и безнадежной дебиторской задолженности и ее списания в результате непоступления платежей, т.е. степень коммерческого риска.

Возрастание данного показателя требует восполнения оборотных средств организации за счет новых заимствований и приводит к снижению платежеспособности организации.

3.17 Рентабельность оборотного капитала (K17) вычисляется как частное от деления прибыли, остающейся в распоряжении организации после уплаты налогов и всех отчислений, на сумму оборотных средств:

$$K17 = \text{стр. 160 (форма N 2)} / \text{стр. 290 (форма N 1)} .$$

Данный показатель отражает эффективность использования оборотного капитала организации. Он определяет, сколько рублей прибыли приходится на один рубль, вложенный в оборотные активы.

3.18 Рентабельность продаж (K18) вычисляется как частное от деления прибыли, полученной в результате реализации продукции, на выручку организации за тот же период:

$$K18 = \text{стр. 050 (форма N 2)} / \text{стр. 010 (форма N 2)} .$$

Показатель отражает соотношение прибыли от реализации продукции и дохода, полученного организацией в отчетном периоде. Он определяет, сколько рублей прибыли получено организацией в результате реализации продукции на один рубль выручки.

3.19 Среднемесячная выработка на одного работника (K19) вычисляется как частное от деления среднемесячной выручки на среднесписочную численность работников:

$$K19 = K1 / \text{стр. 850 (форма N 5)} .$$

Этот показатель определяет эффективность использования трудовых ресурсов организации и уровень производительности труда. Выработка дополнительно характеризует финансовые ресурсы организации для ведения хозяйственной деятельности и исполнения обязательств, приведенные к одному работающему в анализируемой организации.

3.20 Эффективность внеоборотного капитала (фондоотдача) (K20) определяется как отношение среднемесячной выручки к стоимости внеоборотного капитала:

$$K20 = K1 / \text{стр. 190 (форма N 1)} .$$

Показатель характеризует эффективность использования основных средств организации, определяя, насколько соответствует общий объем имеющихся основных средств (машин и оборудования, зданий, сооружений, транспортных средств, ресурсов, вкладываемых в усовершенствование собственности, и т.п.) масштабу бизнеса организации.

Значение показателя эффективности внеоборотного капитала, меньшее, чем значение аналогичного среднеотраслевого показателя, может характеризовать недостаточную загруженность имеющегося оборудования, в том случае если в рассматриваемый период организация не приобретала новых дорогостоящих основных средств. В то же время чрезмерно высокие значения показателя эффективности внеоборотного капитала могут свидетельствовать как о полной загрузке оборудования и отсутствии резервов, так и о значительной степени физического и морального износа устаревшего производственного оборудования.

3.21 Коэффициент инвестиционной активности (K21) вычисляется как частное от деления суммы стоимости внеоборотных активов в виде незавершенного строительства, доходных вложений в материальные ценности

и долгосрочных финансовых вложений на общую стоимость внеоборотных активов:

$$K21 = \frac{(\text{стр. 130} + \text{стр. 135} + \text{стр. 140})}{(\text{стр. 190})} \text{ (форма N 1) .}$$

Данный показатель характеризует инвестиционную активность и определяет объем средств, направленных организацией на модификацию и усовершенствование собственности и на финансовые вложения в другие организации. Неоправданно низкие или слишком высокие значения данного показателя могут свидетельствовать о неправильной стратегии развития организации или недостаточном контроле собственников организации за деятельностью менеджмента.

3.22 Коэффициенты исполнения текущих обязательств перед федеральным бюджетом (K22), бюджетом субъекта Российской Федерации (K23), местным бюджетом (K24), а также перед государственными внебюджетными фондами (K25) и Пенсионным фондом Российской Федерации (K26) вычисляются как отношение величины уплаченных налогов (взносов) к величине начисленных налогов (взносов) за тот же отчетный период:

$$K_i = \frac{\text{налоги (взносы) упл.}}{\text{налоги (взносы) начисл.}},$$

где $i = 22, 23, 24, 25, 26$.

Эти соотношения характеризуют состояние расчетов организации с бюджетами соответствующих уровней и государственными внебюджетными фондами и отражают ее платежную дисциплину.

Федорец Елена Владимировна

Финансы организаций (предприятий)

Методические указания к выполнению курсового проекта
для студентов очной и заочной форм обучения
специальности 08.01.05 «Финансы и кредит»

Редактор О.Д. Постовалова

Подписано в печать	Формат 60*84 1/16	Бумага тип. №1
Печать трафаретная	Усл. печ.л. 1,75	Уч.-изд.л. 1,75
Заказ	Тираж 50 экз.	Цена свободная

РИЦ Курганского государственного университета.
640669, г. Курган, ул. Гоголя, 25.
Курганский государственный университет.