

**МИНИСТЕРСТВО СЕЛЬСКОГО ХОЗЯЙСТВА РОССИЙСКОЙ  
ФЕДЕРАЦИИ**  
ФГБОУ ВО «Красноярский государственный аграрный университет»

## **КОРПОРАТИВНЫЕ ФИНАНСЫ**

*Методические указания по изучению дисциплины и выполнению  
курсовой работы*

**Красноярск 2024**

Рецензент  
кандидат экономических наук, доцент *О.В. Зинина*

**Белова, Л.А.**

**Корпоративные финансы:** методические указания по изучению дисциплины и выполнению курсовой работы / Л.А. Белова; Краснояр. гос. аграр. ун-т. – Красноярск, 2024. – 77 с.

Методические указания предназначены для студентов института экономики и управления АПК, обучающимся по направлениям подготовки 38.03.01 «Экономика» и 38.03.02 «Менеджмент» очной и заочной и очно-заочной форм обучения.

Главная задача методических указаний – оказать практическую помощь студентам в изучении курса и самостоятельном выполнении курсовой работы.

Печатается по решению редакционно-издательского совета  
Красноярского государственного аграрного университета

Красноярский государственный аграрный университет, 2024

# Содержание

Введение .....	4
1 Место и роль дисциплины «Корпоративные финансы» в учебном процессе.....	5
1.1 Цель и задачи курса. Компетенции, формируемые в процессе обучения.....	5
1.2 Содержание модулей дисциплины .....	9
1.3 Критерии оценки знаний, умений, навыков и заявленных компетенций.....	11
2 Требования к структуре и содержанию курсовой работы.....	14
3 Подбор научной литературы и её изучение .....	17
4 Порядок оформления курсовой работы.....	19
5 Рекомендуемая литература для выполнения курсовой работы.....	22
6 Тематика курсовых работ.....	26
7 Примерные планы курсовых работ.....	27
Приложения.....	46
<i>Приложение 1. Титульные элементы.....</i>	<i>46</i>
<i>Приложение 2. Образец заполнения титульных элементов (тема 1)..</i>	<i>51</i>
<i>Приложение 3. Методические указания по выполнению раздела 2 «Экономическая и финансовая оценка корпорации».....</i>	<i>56</i>
<i>Приложение 4. Отечественные модели прогнозирования банкротства предприятий и корпораций.....</i>	<i>68</i>
<i>Приложение 5. Анализ кредитоспособности заёмщика (оценка кредитного риска).....</i>	<i>73</i>

## Введение

Наличие товарно-денежных отношений в хозяйстве современной России предполагает использование таких стоимостных (экономических) категорий, как «деньги», «цена», «капитал», «прибыль», «финансы», «кредит» и др. Они представляют собой теоретическое выражение определённых общественных отношений между людьми в процессе производства, распределения, обмена и потребления материальных благ.

Финансы выступают объектом изучения финансовой науки, которая исследует закономерности развития общественных отношений, представленных в данной стоимостной категории. Объектом изучения финансовой науки являются как общегосударственные (публичные) финансы, так и финансы отдельных хозяйствующих субъектов (предприятий и корпораций). С помощью публичных финансов исследуют процесс формирования и использования государственных доходов и расходов. Объектом изучения финансов хозяйствующих субъектов выступает образование и использование их капитала, доходов и денежных фондов.

Курс «Корпоративные финансы» затрагивает круг основных вопросов, связанных с теорией и практикой решения наиболее важных финансовых задач, с которыми сталкивается любая корпорация. Содержание курса составляют практические аспекты управления финансовой деятельностью в рамках корпоративных структур. Согласно терминологии международного бизнеса, корпорацией называется любая акционерная компания. Выбор корпорации в качестве объекта изучения обусловлен типичностью данной формы организации бизнеса для рыночной среды и наличием комплекса специфических финансовых проблем. Основной акцент в курсе делается на рассмотрении принципов принятия финансовых решений акционерными компаниями нефинансового профиля. Данный курс формирует методологическую основу для принятия оперативных и стратегических финансовых решений; раскрывает важнейшие прикладные проблемы современных финансов, характерные как для развитых, так и для растущих рынков; позволяем овладеть инструментарием, необходимым для анализа, планирования и управления инвестициями и финансовыми ресурсами с целью оптимизации денежных потоков и увеличения стоимости корпорации; дает представление о методах постановки целей в

управлении финансами и построении стимулирующих механизмов для менеджеров. Особое внимание уделяется адаптации теоретических концепций к особенностям современной отечественной практики. Курс направлен на конкретизацию полученных ранее знаний в области теории финансов относительно практики использования базовых концепций финансового управления и носит прикладной характер. Курс отражает современные тенденции мировой науки в области теории финансов корпорации и построен с учетом международного стандарта преподавания финансовых дисциплин, принятых в ведущих западных университетах и школах бизнеса.

Корпоративные финансы – комплексная интегрированная область знаний, возникающая между группами естественных, математических, общественных и профессиональных наук. Ввиду всеобщего характера финансовых отношений корпоративные финансы связаны с философией, социологией, логикой, информатикой, математикой, эконометрикой, микро- и макроэкономикой, теорией финансов, деньгами, кредитами, банками и экономикой предприятия.

Корпоративные финансы являются основополагающей для изучения следующих дисциплин: финансовый менеджмент, экономический анализ, налоговая система РФ, финансовая среда предпринимательства и предпринимательские риски, финансовые рынки.

## **1. Место и роль дисциплины «Корпоративные финансы» в учебном процессе**

### **1.1. Цель и задачи курса. Компетенции, формируемые в процессе обучения**

«Корпоративные финансы» - это дисциплина, которая входит в вариативную часть дисциплин подготовки бакалавров ФГОС ВО по направлениям подготовки 38.03.01 «Экономика» и 38.03.02 «Менеджмент».

**Цель курса:** овладение студентами теоретическими знаниями и практическими навыками в области корпоративных финансов.

**Задачи изучения курса:**

- получить представление о различиях между бухгалтерской и финансовой моделями корпорации;
- осознать значение показателя денежного потока в финансовом управлении и узнать методы оптимизации денежных потоков корпорации;
- получить представление о составе и структуре источников финансирования акционерной компании, а также о преимуществах и недостатках различных способов финансирования;
- овладеть знаниями об основных моделях оптимизации структуры капитала и факторах, оказывающих влияние на ее выбор;
- узнать теоретические основы дивидендной политики корпорации;
- изучить подходы к расчету затрат на капитал корпорации;
- получить представление о специфике принятия краткосрочных финансовых решений;
- овладеть знаниями о методах финансового планирования, о видах и формах финансового планирования;
- получить представление о стадиях бюджетного процесса в компании, а также основных видах операционных и финансовых бюджетов;
- изучить основы проведения реструктуризации компании, причины и способы проведения слияний и поглощений;
- получить представление о различных способах реструктуризации компании и научатся использовать в работе компании методы прогнозирования возможного банкротства.
- находить оптимальные величины составляющих оборотного капитала корпорации (денежных средств, запасов, дебиторской задолженности);
- научиться принимать решения по поддержанию ликвидности компании;
- овладеть навыками подготовки и принятия финансовых решений краткосрочного и долгосрочного характера;
- приобрести навыки оценивания последствий различных инвестиционных решений, в том числе и решений по замене оборудования;
- научиться оценивать риск и доходность на основных этапах финансового управления;
- приобрести навыки планирования и прогнозирования финансового бюджета компании и расчета ключевых показателей финансового плана;

В результате изучения дисциплины студент должен:

***Знать:***

- закономерности функционирования современной экономики и макро- и микроуровне;
- основные понятия, категории и инструменты экономической теории и прикладных экономических дисциплин;
- основы построения, расчета и анализа современной системы показателей, характеризующих деятельность хозяйствующих субъектов на макро- и микроуровне.

***Уметь:***

- выявлять проблемы экономического характера при анализе конкретных ситуаций, предлагать способы их решения с учетом критериев социально-экономической эффективности, оценки рисков и возможных социально-экономических последствий;
- рассчитывать на основе типовых методик и действующей нормативно-правовой базы экономические и социально-экономические показатели;
- использовать источники экономической, социальной и управленческой информации;
- анализировать и интерпретировать финансовую, бухгалтерскую и иную информацию содержащуюся в отчетности предприятий различных форм собственности и использовать полученные сведения для принятия управленческих решений;
- осуществлять поиск информации по полученному заданию, сбор, анализ данных, необходимых для решения поставленных задач;
- осуществлять выбор инструментальных средств для обработки экономических данных в соответствии с поставленной задачей, анализировать результаты расчётов и обосновывать полученные выводы;
- прогнозировать на основе стандартных теоретических и эконометрических моделей поведение экономических агентов, развитие экономических процессов и явлений на микро- и макроуровнях;
- представлять результаты аналитической и исследовательской работы в виде выступления, доклада, информационного обзора, аналитического отчёта, статьи;
- организовать выполнение полученного этапа работы;
- организовывать работу малого коллектива, рабочей группы;

### ***Владеть:***

- современными методами сбора, обработки и анализа экономических и социальных данных;
- методами и приемами анализа экономических явлений и процессов с помощью стандартных теоретических и эконометрических моделей;
- современными методиками расчета и анализа социально-экономических показателей, характеризующих экономические процессы и явления на микро- и макроуровне;
- навыками самостоятельной работы, самоорганизации и организации выполнения поручений.

## **1.2. Содержание модулей дисциплины**

**Модуль 1.** Экономическое содержание и назначение корпоративных финансов

*Модульная единица 1.1.* Экономическое содержание и назначение корпоративных финансов.

Сущность финансов предприятий (корпораций). Функции и роль финансов в хозяйственной деятельности предприятий и корпораций. Финансовые отношения предприятий (корпораций) и их принципы организации. Финансовые ресурсы и собственный капитал предприятий и корпораций. Особенности финансов корпоративных групп. Корпоративная финансовая политика.

**Модуль 2.** Доходы, расходы и прибыль корпорации

*Модульная единица 2.1* Доходы и расходы корпораций

Систематизация доходов предприятий (корпораций). Планирование (прогнозирование) выручки от реализации продукции. Направления использования выручки от реализации. Общее понятие о расходах предприятия (корпорации). Классификация расходов и возможность их снижения. Планирование расходов.

*Модульная единица 2.2* Прибыль корпорации. Моделирование безубыточной деятельности.

Экономическое содержание, функции и виды прибыли. Формирование, распределение и использование прибыли. Методы планирования прибыли. Формирование конечного финансового результата в бухгалтерской отчетности. Моделирование безубыточной деятельности предприятия (корпорации).

**Модуль 3.** Финансирование инвестиций в основной и оборотный

капитал корпораций

*Модульная единица 3.1.* Инвестиции в основной капитал корпорации. Экономическая сущность, состав и структура и источники финансирования основного капитала. Классификация инвестиций в основной капитал. Амортизация и её роль в воспроизводственном процессе. Заёмные источники финансирования капитальных вложений. Методы оценки стоимости основного капитала. Финансовые показатели, используемые для анализа основного капитала

*Модульная единица 3.2.* Инвестиции в оборотный капитал корпорации.

Структура оборотных активов. Источники финансирования оборотных активов. Производственный и финансовый цикл. Определение потребности в оборотном капитале. Эффективность использования оборотного капитала.

**Модуль 4.** Капитал корпорации и управление его структурой

*Модульная единица 4.1.* Понятие капитала и его структуры. Собственный капитал.

Классификация капитала. Ключевые принципы формирования капитала. Концепция стоимости капитала. Понятие структуры капитала. Собственный капитал корпорации. Дивидендная политика.

*Модульная единица 4.2.* Политика привлечения заёмного капитала. Состав заёмного капитала и оценка стоимости его привлечения. Формирование заёмного капитала. Эффект финансового рычага и его роль в управлении заёмным капиталом.

**Модуль 5.** Корпоративное финансовое планирование и контроль

*Модульная единица 5.1.* Корпоративный финансовый контроль. Понятие финансового контроля. Приёмы, методы и формы проведения финансового контроля. Анализ в системе финансового контроля. Платёжеспособность и финансовая устойчивость предприятия (корпорации). Доходность корпорации. Риск банкротства и способы его снижения.

*Модульная единица 5.2.* Финансовое планирование корпораций. Содержание финансовой политики предприятия. Выбор источников финансирования. Содержание и цели финансового планирования. Методы финансового планирования и источники информации. Система финансовых планов (бюджетов). Составление прогнозной отчётности предприятий (корпораций).

### 1.3. Критерии оценки знаний, умений, навыков и заявленных компетенций

*Текущая аттестация* студентов производится в дискретные временные интервалы преподавателем, ведущим лекционные и практические занятия по дисциплине в следующих формах:

- тестирование;
- case-study;
- защита курсовых работ;

Отдельно оцениваются личностные качества студента (аккуратность, исполнительность, инициативность) – работа у доски, своевременная сдача тестов, выполнение имитационных упражнений, ситуационных задач, презентаций case-study.

*Промежуточный контроль* по результатам семестрам по дисциплине у студентов очного отделения проходит в форме контрольного итогового тестирования. У студентов заочного отделения экзамен может проходить в 2-х вариантах: итоговое тестирование по всей дисциплине или по билетам, содержащим два теоретических вопроса и задачу.

Для допуска к промежуточному контролю студент очного отделения должен набрать необходимое количество баллов по итогам текущей аттестации – **40-80** баллов.

Итоговое тестирование включает в себя тестирующие материалы по всему курсу «Корпоративные финансы» (35 тест-заданий в одном варианте).

Оценивание итогового тестирования осуществляется по следующим критериям:

Студент, давший правильные ответы 87-100% тестирующих материалов (1-5 ошибок), получает максимальное количество баллов – 20.

Студент, давший правильные ответы в пределах 73-86% тестирующих материалов (6-10 ошибок), получает 15 баллов.

Студент, давший правильные ответы в пределах 60-72% (11-15 ошибок) тестирующих материалов, получает 10 баллов.

Студент, давший правильные ответы на менее чем 60% тестирующих материалов, не набирает баллов и приходит на контрольное тестирование снова.

Баллы, полученные на итоговом тестировании, суммируются с

баллами, полученными в течение семестра на текущей аттестации и выводится итоговая экзаменационная оценка по следующим критериям:

60 – 72 – минимальное количество баллов – оценка «удовлетворительно».

73 – 86 – среднее количество баллов – оценка «хорошо».

87 – 100 – максимальное количество баллов – оценка «отлично».

#### **1.3.4. Вопросы к экзамену**

1. Сущность финансов предприятий (корпораций).
2. Функции и роль финансов в хозяйственной деятельности предприятий и корпораций.
3. Финансовые отношения предприятий (корпораций) и их принципы организации.
4. Финансовые ресурсы и собственный капитал предприятий и корпораций.
5. Особенности финансов корпоративных групп.
5. Корпоративная финансовая политика.
6. Систематизация доходов предприятий (корпораций).
7. Планирование (прогнозирование) выручки от реализации продукции.
8. Направления использования выручки от реализации.
9. Общее понятие о расходах предприятия (корпорации).
10. Классификация расходов и возможность их снижения.
11. Планирование расходов.
12. Экономическое содержание, функции и виды прибыли.
13. Формирование, распределение и использование прибыли.
14. Методы планирования прибыли.
15. Формирование конечного финансового результата в бухгалтерской отчётности.
16. Моделирование безубыточной деятельности предприятия (корпорации).
17. Экономическая сущность, состав и структура и источники финансирования основного капитала.
18. Классификация инвестиций в основной капитал.
19. Амортизация и её роль в воспроизводственном процессе.
20. Заёмные источники финансирования капитальных вложений.
21. Методы оценки стоимости основного капитала.

22. Финансовые показатели, используемые для анализа основного капитала
23. Состав и структура оборотных активов.
24. Источники финансирования оборотных активов.
25. Производственный и финансовый цикл.
26. Определение потребности в оборотном капитале.
27. Эффективность использования оборотного капитала.
28. Классификация капитала.
29. Ключевые принципы формирования капитала.
30. Концепция стоимости капитала.
31. Понятие структуры капитала.
32. Собственный капитал корпорации. Дивидендная политика.
33. Состав заёмного капитала и оценка стоимости его привлечения.
34. Формирование заёмного капитала.
35. Эффект финансового рычага и его роль в управлении заёмным капиталом.
36. Понятие финансового контроля.
37. Приёмы, методы и формы проведения финансового контроля.
38. Анализ в системе финансового контроля.
39. Платёжеспособность и ликвидность активов предприятия (корпорации)
40. Финансовая устойчивость предприятия (корпорации).
41. Доходность корпорации.
42. Риск банкротства и способы его снижения.
43. Содержание финансовой политики предприятия.
44. Выбор источников финансирования.
45. Содержание и цели финансового планирования.
46. Методы финансового планирования и источники информации.
47. Система финансовых планов (бюджетов).
48. Составление прогнозной отчётности предприятий (корпораций).

## **2. Требования к структуре и содержанию курсовой работы**

Изучение дисциплины «Корпоративные финансы» предусматривает выполнение курсовой работы.

Целью курсовой работы является оказание помощи студентам в освоении элементов научного исследования, приобретении практики самостоятельной работы, накоплении материала для написания выпускной квалификационной работы.

Процесс подготовки, написания и защиты курсовой работы включает следующие последовательные этапы:

- 1) выбор темы, её закрепление;
- 2) подбор литературных источников, их изучение;
- 3) изучение требований к структуре и содержанию работы;
- 4) разработка конкретного плана работы по выбранной теме;
- 5) изучение требований оформлению работы;
- 6) выполнение работы; представление на кафедру для проверки;
- 7) защита и оценка курсовой работы.

Студенты самостоятельно выбирают предприятия и корпорации, по отчётным данным которых будет проводиться исследования, но эти предприятия должны относиться к сфере АПК (сельскохозяйственные или перерабатывающие).

Курсовая работа должен включать следующие разделы и иметь следующую структуру:

- Титульный лист;
- Содержание;
- Введение (1,5стр.);
- Теоретические аспекты рассматриваемой проблемы (обзор нормативно-правовых и литературных источников по теме проекта) (7 стр.);
- Экономическая и финансовая оценка деятельности корпорации. (10 стр.);
- Основная часть – содержание и результаты проведённого исследования (15 стр.);
- Разработка предложений по улучшению исследуемой проблемы в корпорации (5 стр.);
- Выводы и предложения (2 стр.);
- Библиографический список, включающий не менее 25 наименований законодательных, нормативно-правовых и литературных источников;
- Приложения.

Общий объём курсовой работы не должен превышать 40 страниц компьютерного текста, не считая приложений.

**Титульный лист** представляет собой бланк установленного образца, выполненный компьютерным способом. На нём указываются название ВУЗа, института, кафедры, тема курсовой работы, фамилия, инициалы студента, преподавателя, а также город и год (*приложение 1*).

**Задание** заполняется на специальном бланке, который выдаётся кафедрой (*приложение 1*).

**Календарный план** заполняется также на специальном бланке, установленного образца (*приложение 1*). В нём расписываются этапы выполнения курсовой работы и указываются периоды времени выполнения этих этапов. За выполнением календарного плана наблюдает руководитель курсовой работы студента.

**Реферат** содержит обязательные реквизиты (*приложение 1*).

**Содержание** включает введение, номера и названия разделов, подразделов, выводы и предложения, библиографический список, приложения, в той последовательности, в какой они расположены в проекте, с указанием страниц, с которых они начинаются.

**Во введении** обосновывается значимость и актуальность выбранной темы, указываются цель и задачи работы, определяется объект и предмет исследования, перечисляются приёмы и методы исследования, а также источники информации, на основании которых выполнялась работа.

**Теоретические аспекты** рассматривают сущность выбранной темы с позиции законодательных, нормативно-правовых актов и литературных источников. В этом разделе проводится систематизированный анализ различных точек зрения и подходов авторов к решению исследуемой проблемы. Данный раздел должен быть максимально увязан с темой курсовой работы, служить методической основой рассмотрения практических и проектных вопросов в последующих его разделах и подразделах. Обзор литературных источников должен содержать исчерпывающую информацию, но быть по возможности кратким. Его излагают по принципу постепенного перехода от общих положений к более конкретным вопросам, относящимся к теме исследования.

**Экономическая и финансовая оценка корпорации.** В этом разделе даётся характеристика корпорации по местоположению, организационно-правовой форме, размерам и специализации, экономическому и финансовому состоянию. Примерный перечень таблиц, на основе которых оценивается корпорация, выбранная в качестве объекта, приводится в *приложении 2* методических указаний.

**Основная часть** (аналитическая). Этот раздел работы должен в чёткой и логичной форме раскрывать тему исследования в разрезе фактических данных выбранного объекта исследования, его анализ и

результаты, необходимые таблицы, диаграммы, схемы. Анализ необходимо проводить в динамике за последние 3 года. Анализ должен быть конкретным, отличаться целенаправленностью в отборе показателей, не следует ограничиваться простой перепиской данных годовых отчётов без какой-то дополнительной их обработки. При выполнении раздела необходимо обращать внимание на соответствие фактического материала объекта действующим нормативным документам и методическим рекомендациям. Следует отметить, что в некоторых темах основная часть содержит два раздела.

**Разработка предложений по улучшению исследуемой проблемы** представляет собой необходимые рекомендации на ближайшую перспективу, которые должны опираться на выводы, полученные в результате анализа и оказывать существенное влияние на повышение эффективности объекта в части проводимого исследования. Разработка предложений может выполняться как отдельным разделом курсовой работы, так и последним пунктом аналитического раздела.

**Выводы и предложения** должны отражать существо курсовой работы. Они должны логически вытекать из проведённого исследования, сформулированы чётко, ясно, конкретно, без повторения основного текста и изложены в виде отдельных пунктов. Последовательность выводов должна соответствовать содержанию работы. После выводов вносятся предложения по улучшению состояния объекта, которые были разработаны в последнем разделе и наглядно показывают значимость проведённого исследования.

**Библиографический список** должен содержать законодательные, нормативно-правовые акты и публикации, которые фактически использовались в работе и на них сделана ссылка по тексту.

**Приложения** включают вспомогательный материал, который необходим для повышения наглядности изучаемых вопросов и подтверждения отдельных выводов и предложений. К ним относят дополнительные расчёты, таблицы, фактические материалы предприятия и т.д. В тексте курсовой работы необходимо делать ссылки на соответствующие приложения, а сами приложения необходимо располагать в порядке появления ссылок на них.

### **3. Подбор научной литературы и её изучение**

Работа по избранной теме начинается с подбора литературных источников. С этой целью студент просматривает каталоги библиотек, составляет примерный список работ, относящихся по назначению к выбранной теме курсовой работы. После просмотра всех работ отбираются те из них, которые непосредственно относятся к теме исследования. Кроме научных статей в журналах, сборниках, монографиях студент должен изучить и включить в библиографический список законодательные и нормативно-правовые документы, непосредственно относящиеся к теме курсовой работы. При подборе законодательных, нормативно-правовых актов, регулирующих связанные с темой отношения, можно использовать возможности тематического поиска документов в справочной правовой системе «Гарант», «Консультант-плюс» и др. Возможно использование данных, полученных при помощи глобальной информационной сети «Интернет».

Изучение специальной литературы по теме курсовой работы начинается и продолжается в процессе научно-исследовательской работы студента, которую потом можно использовать при написании выпускной квалификационной работы. Результаты изучения литературных источников, законодательных и нормативно-правовых актов оформляются в курсовой работе в теоретическом разделе. Самостоятельно подобранные студентом законодательные, нормативно-правовые акты и авторские статьи систематизируются в библиографическом списке, каждому из которых присваивается номер, указывается автор, название статьи, книги, издательство, место и год издания.

Изучая законодательные и нормативно-правовые акты, необходимо учитывать те изменения и дополнения, которые были внесены и приняты законодательным органом или соответствующим ведомством на дату выполнения курсовой работы.

При изучении нормативных документов и авторских статей целесообразно придерживаться следующих правил:

- внимательно изучать и прорабатывать те места в нормативных документах, статьях, учебниках, книгах, которые имеют непосредственное отношение к теме исследования;
- выписывать (копировать) из выбранных текстов наиболее важную информацию, которая затем может быть использована при написании курсовой работы.

Целесообразно составлять краткий конспект, содержащий

критические замечания по организации финансов, кредитования, налогообложения, предложения по совершенствованию действующих положений, методических рекомендаций, законодательных актов. Имеет смысл отбирать формы таблиц и схемы расчётов, приведённые в статьях, которые затем можно использовать при выполнении основной и рекомендательной части курсовой работы. По каждому выбранному источнику необходимо записать название, фамилию и инициалы автора, место и год издания, издательства, количество страниц, а в периодических изданиях, кроме того, - номер журнала, страницы начала и окончания статьи.

Очень важно, чтобы в конспектах содержались и анализировались точки зрения авторов по нерешённым проблемам. При анализе взглядов авторов по нерешённым проблемам студент может проявить свои творческие способности. Он может аргументировано поддержать точку зрения автора или доказать неубедительность его позиции, высказать своё мнение по существующей проблеме, внести предложения по её решению. Также необходимо сопоставлять точки зрения различных авторов, выражать своё отношение к проблеме.

Студент должен учитывать, что по одному и тому же вопросу могут существовать различные точки зрения, поэтому необходимо записывать все мнения авторов, чтобы затем выбрать наиболее оптимальный вариант и использовать при выполнении рекомендательной части. Библиографический список пополняется в процессе выполнения курсовой работы.

#### **4. Порядок оформления курсовой работы**

Курсовая работа должна быть выполнена на стандартных листах формата А (210 × 297) мм и оформлена в твёрдую обложку.

Работа выполняется в программной среде «Microsoft Word» шрифтом «Times New Roman» 14, полуторным интервалом. Поля: левое, верхнее и нижнее – 2,5 см, правое – 1,5 см без колонтитулов. Разделы курсовой работы нумеруются арабскими цифрами без точки в конце. Подразделы нумеруются арабскими цифрами в пределах каждого раздела. Номер подраздела состоит из номера раздела и номера подраздела, разделённых точкой. В конце номера подраздела точка не ставится, например:

3.2 Анализ состояния кредиторской и дебиторской

задолженности

Разделы, подразделы должны иметь содержательные названия. Их заголовки размещаются симметрично тексту и печатаются 14 шрифтом. В конце заголовка точка не ставится. Каждый раздел необходимо начинать с новой страницы, подраздел отделяется двумя интервалами каждый размером 1,5см от основного текста.

Переносить названия разделов и подразделов на следующую страницу не рекомендуется.

Нумерация страниц должна быть сквозной. Первой страницей считается титульный лист, второй содержание и т.д. Номера страниц проставляются со второй страницы введения арабскими цифрами внизу страницы, выравнивание – от центра, точка после номера страницы не ставится. Титульные элементы (титульный лист, задание, календарный план, реферат) не нумеруются, но в общий объём курсовой работы входят. Так как страницы на них не проставляются, их необходимо оформлять в отдельный файл, а при нумерации страниц в курсовой работе, начинать нумерацию со второй страницы введения, с учётом страниц титульных элементов.

Цифровой материал необходимо оформлять в виде таблиц. Таблицы должны располагаться по тексту письменной работы. В приложения выносятся только объёмные таблицы. Каждая таблица должна иметь заголовки, отражающий её содержание, и порядковую нумерацию. Нумерацию таблиц желательно делать сквозной. Слово «таблица» располагается после первого упоминания по тексту с левой стороны, затем проставляется номер. После номера таблицы перед её названием ставится тире, далее располагается название таблицы. Например:

#### Таблица 6 – Анализ финансовых результатов

Переносить таблицу на другую страницу не рекомендуется. В случае переноса, необходимо в первой части таблицы после «шапки» поместить нумерацию граф. Когда таблицу переносят, над ней помещают слева слова «Продолжение таблицы 3», далее располагают нумерацию граф и только затем продолжают таблицу. Не следует включать в таблицу графы «№ п/п» и «Единица измерения». Не допускается перенос таблиц сразу после названия или после «шапки». Для того чтобы оформление таблиц было более наглядным, допускается набирать текст таблицы более мелким

шрифтом (12) и уменьшать интервал внутри таблицы (до 1см). Таблицы по всему тексту курсовой работы должны быть оформлены одинаково, т.е. если одна таблица уменьшена, то уменьшение должно быть сделано для всех таблиц курсовой работы.

Текстовая часть курсовой работы излагается кратко. Необходимо избегать повторов и отступлений от темы, не загромождать текст описательским материалом, длинными вставками и расчётами.

В библиографический список включают все использованные источники, которые нумеруются арабскими цифрами. В начале списка располагают законодательные, затем нормативно-правовые акты в хронологической последовательности их принятия, затем все остальные источники в алфавитном порядке (по первой букве фамилии автора источника).

Сведения о литературных источниках должны содержать фамилию в именительном падеже и инициалы автора, заглавие книги, брошюры, указание о доработке, переработке или внесении изменений и дополнений в издание, наименование места издательства, год выпуска, количество страниц.

Например:

18. Когденко, В. Г. Краткосрочная и долгосрочная финансовая политика: учебное пособие для студентов вузов, обучающихся по направлениям экономики и управления / В. Г. Когденко, М. В. Мельник. – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2011. – 480с.: с ил.

При включении в библиографический список статьи из журнала или сборника трудов приводят следующие данные: фамилию и инициалы автора, название статьи, наименование издания, год выпуска и номер.

Например:

9. Абрютин, М.С. Экспресс-анализ бухгалтерского баланса по шкале финансово-экономической устойчивости // М.С. Абрютин // Финансовый менеджмент. – 2012. – № 1. – С. 113-122.

Цитаты следует переписывать точно, обязательно ссылаясь на источник. При этом ссылки на библиографические источники оформляются следующим образом: в круглых (квадратных) скобках проставляется сначала номер источника, под которым он включён в библиографический список, затем через запятую указывается страница, из которой взята цитата, например, (5, с.17).

Приложения оформляют как продолжение письменной работы

на последующих страницах. Перед началом приложений размещают стандартный лист с заголовком посередине «Приложения». Затем размещают приложения в том порядке, в котором происходит упоминание о них в курсовой работе. Приложение должно иметь название и номер. Номер приложения помещают вместе со словом «Приложение» вверху справа, затем ниже приводится название приложения. Нумеруют приложения последовательно заглавными буквами (без знака №).

Например: Приложение А

Если приложение не размещается на одной странице, его переносят на другую с указанием в правом верхнем углу следующей страницы: «Продолжение прил. А».

Курсовая работа сдаётся в методический кабинет кафедры «Бухгалтерский учёт и статистика» под роспись для проверки. Проверяющий преподаватель обязан предоставить рецензию (*приложение 1*), в которой подробно указывается на все неточности и ошибки студента. Замечания, указанные в рецензии, исправляются письменно. Приём защиты работы осуществляется комиссией, состоящей из двух преподавателей. При определении оценки курсовой работы принимается во внимание степень самостоятельности студента при выполнении работы, оригинальность проведённого исследования, содержание, чёткость изложения и правильность ответов на вопросы при защите.

Для студентов очного отделения оценивание курсовых работ осуществляется по балльной системе. В критерии оценки включаются:

1. Оформление – до 20 баллов;
2. Содержание – до 40 баллов;
3. Оценка при ответе:
  - 40 баллов при оценке 5;
  - 30 баллов при оценке 4;
  - 20 баллов при оценке 3.

Итоговая оценка по курсовой работе получается суммированием полученных баллов:

- минимальное количество баллов – «удовлетворительно» – 60 -72.
- среднее количество баллов – «хорошо» – 73 - 86.
- максимальное количество баллов – «отлично» – 87-100.

## **5. Учебно-методическое и информационное обеспечение дисциплины**

### *5.1. Основная и дополнительная литература*

1. Корпоративные финансы и учет: понятия, алгоритмы, показатели: учебное пособие / В. В. Ковалев, Вит. В. Ковалев. - 2-е изд., перераб. и доп. - М.: Проспект, 2013. – 873 с.

2. Корпоративные финансы [Текст]: учебное пособие для студентов, обучающихся по спец. "Финансы и кредит" / Н. В. Никитина, В. В. Янов. – Москва: КноРус, 2012. - 509 с.

3. Инвестиционная стратегия предприятия [Текст]: [учебное пособие для студентов направлений подготовки "Менеджмент", "Экономика"] / Л. А. Овсянко, К. В. Чепелева; М-во сел. хоз-ва РФ, ФГБОУ ВПО "Краснояр. гос. аграр. ун-т". - Красноярск: КрасГАУ, 2016. - 150 с.

4. Корпоративные финансы: учебные пособия / Золотарёв С.Н.. - п. Майский: Лань, 2018. - 149 с.

5. Корпоративные финансы [Текст]: методические указания по изучению дисциплины и выполнению курсовой работы / Л. А. Белова; Краснояр. гос. аграр. ун-т. - Красноярск: КрасГАУ, 2014. - 74 с.

6. Корпоративные финансы [Текст]: учебное пособие / О. Я. Старкова; М-во сел. хоз-ва Рос. Федерации, Перм. гос. с.-х. акад. им. Д. Н. Прянишникова. - Пермь : Прокрость, 2015. - 212 с.

7. Корпоративные финансы [Текст]: учебник для студентов, обучающихся по специальности "Финансы и кредит" / под ред.: М. В. Романовского, А. И. Вострокнутовой. - Санкт-Петербург [и др.]: Питер, 2013. = 250 с.

### *5.2. Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети «Интернет» (далее – сеть «Интернет»)*

#### *Электронные библиотечные системы:*

8. Электронная библиотечная система «Лань» e.lanbook.com (договор № 22-2-19 от 08.07.19)

9. Электронная библиотечная система «Юрайт» <https://urait.ru/> (договор № 2/5-20)

10. Национальная электронная библиотека (Договор №101 / НЭБ / 2276 от 06.06.17)

#### *Электронные библиотеки*

11. Научная электронная библиотека eLIBRARY.RU [elibrary.ru](http://elibrary.ru)

12. Научная библиотека Красноярского ГАУ [www.kgau.ru/new/biblioteka](http://www.kgau.ru/new/biblioteka) Ирбис 64) (web версия) договор сотрудничества от 2019 г.).

#### *Информационные справочные системы*

13. Информационно-правовая система «КонсультантПлюс» <http://www.consultant.ru> (договор сотрудничества №20175200206 от 01.06.16).

14. Информационно-правовой портал «Гарант»: <http://www.garant.ru>

Научные базы данных и профессиональные сайты

15. Русскоязычный сайт международного издательства Elsevier [www.elsevier.com](http://www.elsevier.com) (Списки журналов Scopus, Списки журналов ScienceDirect )

#### *5.3. Программное обеспечение*

16. Операционная система Windows (академическая лицензия № 44937729 от 15.12.2008).

17. Офисный пакет приложений Microsoft Office (академическая лицензия № 44937729 от 15.12.2008).

18. Программа для создания и просмотра электронных публикаций в формате PDF - Acrobat Professional (образовательная лицензия № CE0806966 от 27.06.2008).

19. Kaspersky Endpoint Security для бизнеса Стандартный Russian Edition. 1000-1499 Node 2 year Educational License (лицензия 17E0-171204-043145-330-825 с 12.04.2017 до 12.12.2019)

20. Kaspersky Endpoint Security для бизнеса Стандартный Russian Edition. 1000-1499 Node 2 year Educational License (лицензия 1800-191210-144044-563-2513 с 10.12.2019 до 17.12.2021)

21.Moodle 3.5.6a (система дистанционного образования) –  
бесплатно распространяемое ПО

## **6. Тематика курсовых работ**

1. Анализ и повышение эффективности управления денежными потоками предприятий и корпораций
2. Расчётное обслуживание предприятия (корпорации) в коммерческом банке
3. Расходы и доходы предприятий и корпораций: содержание и планирование
4. Прибыль предприятия (корпорации): анализ формирования и эффективность использования
5. Финансовое планирование и контроль в корпорации
6. Оборотные активы предприятия (корпорации): анализ и повышение эффективности управления
7. Финансовое состояние и инвестиционная привлекательность предприятия (корпорации)
8. Финансовый менеджмент корпорации как искусство принятия управленческих решений
9. Анализ взаимоотношений предприятий и корпораций с кредитными организациями
10. Заемный капитал и его роль в финансировании предпринимательской деятельности
11. Инвестиции в основной капитал предприятий и корпораций
12. Финансовые инвестиции (вложения) корпораций
13. Разработка и анализ инвестиционных проектов
14. Риск банкротства предприятия (корпорации) и направления его снижения
15. Исследование и совершенствование управления финансовой деятельностью предприятия (корпорации) в кризисных ситуациях
16. Финансовая диагностика предприятия (корпорации)
17. Финансовая устойчивость предприятия (корпорации): анализ и повышение эффективности управления
18. Формирование капитала предприятий и корпораций, его структуры и цены.
19. Управление издержками предприятия (корпорации) и анализ безубыточности.

20. Финансирование и кредитование инвестиционных (инновационных) проектов предприятия (корпорации)
21. Бизнес-план инвестиционного проекта и его роль в реализации инвестиционной стратегии предприятия (корпорации)
22. Дивидендная политика корпорации и оценка ее эффективности
23. Анализ и оценка финансовых рисков предприятия (корпорации)
24. Анализ и совершенствование управленческих процессов в корпорации на основе контроллинга
25. Сравнительная характеристика и оценка методов финансирования инвестиционных проектов

## **7. Примерные планы курсовых работ**

### **Тема 1. Анализ и повышение эффективности управления денежными потоками корпораций**

#### Введение

- 1 Теоретические аспекты анализа и управления денежными потоками предприятий и корпораций
- 2 Экономическая и финансовая оценка предприятия (корпорации)
  - 2.1 Местоположение и юридический статус
  - 2.2 Размеры предприятия (корпорации) и специализация
  - 2.3 Оценка финансового состояния предприятия
  - 2.4 Финансовые результаты от продажи продукции (выполнения работ, оказания услуг)

Раздел 2 выполняется в соответствии с *приложением 3*.

- 3 Наличный денежный поток предприятия (корпорации)
  - 3.1 Организация наличного денежного обращения на предприятии
  - 3.2 Счета предприятия (корпорации) в банке: порядок открытия, основные операции и очередность платежей.
  - 3.3 Анализ движения денежных средств прямым методом
- 4 Безналичный денежный поток предприятия (корпорации)
  - 4.1 Организация расчётов с контрагентами (поставщиками и покупателями)
  - 4.2 Анализ применяемых форм расчётов
  - 4.3 Анализ дебиторской и кредиторской задолженности
  - 4.4 Анализ продолжительности финансового цикла
  - 4.5 Повышение эффективности управления денежными потоками предприятия (корпорации)

Выводы и предложения  
Библиографический список

## **Тема 2. Расчётное обслуживание корпорации в коммерческом банке**

Введение

1 Теоретические аспекты организации расчётного обслуживания предприятий и корпораций коммерческими банками

2 Экономическая и финансовая характеристика предприятия (корпорации)

2.1 Местоположение и юридический статус

2.2 Размеры предприятия и его специализация

2.3 Оценка финансового состояния предприятия

2.4 Финансовые результаты от продажи продукции (выполнения работ, оказания услуг)

Раздел 2 выполняется в соответствии с *приложением 3*.

3 Организация безналичных расчётов предприятия (корпорации) с контрагентами

3.1 Действующие формы безналичных расчётов. Особенности расчётов при осуществлении внешнеэкономической деятельности

3.2 Организация расчётов с контрагентами (поставщиками и покупателями)

3.3 Неденежные формы расчётов между предприятиями

4 Расчётное обслуживание предприятия (корпорации) коммерческими банками

4.1 Заключение договора банковского счёта предприятия (корпорации): права и обязанности сторон. Контроль осуществления расчётных операций

4.2 Осуществление кассовых операций на предприятии (корпорации)

4.3 Проверки кассовой дисциплины

5. Анализ и прогнозирование расчётных и денежных операций

5.1 Анализ состояния кредиторской и дебиторской задолженности

5.2 Производственный и финансовый цикл предприятия

5.3 Анализ движения денежных средств

5.4 Прогнозирование денежного потока

Выводы и предложения

Библиографический список

## Приложения

### **Тема 3. Расходы и доходы корпораций: содержание и планирование**

#### Введение

1 Теоретические аспекты формирования доходов и расходов предприятий и корпораций

2 Экономическая и финансовая характеристика предприятия (корпорации)

2.1 Местоположение и юридический статус

2.2 Размеры производства и специализация

2.3 Оценка финансового состояния предприятия (корпорации)

Раздел 2 выполняется в соответствии с *приложением 3*, но подраздел «Финансовые результаты от продажи продукции (работ, услуг) не выполняется, так как анализ финансовых результатов содержится в аналитическом разделе.

3 Формирование доходов и расходов предприятия (корпорации)

3.1 Характеристика каналов реализации продукции

3.2 Содержание и анализ расходов

3.3 Содержание и анализ доходов

3.4 Анализ финансовых результатов от продажи продукции (работ, услуг) и финансовых результатов деятельности

4 Планирование доходов и расходов предприятия (корпорации)

4.1 Составление сметы (бюджета) затрат на производство и реализацию продукции

4.2 Планирование (прогнозирование) выручки от реализации продукции

4.3 Пути повышения эффективности управления доходами и расходами

Выводы и предложения

Библиографический список

Приложения

### **Тема 4. Прибыль корпорации: анализ формирования и эффективность использования**

#### Введение

1 Прибыль предприятия (корпорации) и её роль в финансово-хозяйственной деятельности

## 2 Экономическая и финансовая оценка предприятия (корпорации)

2.1 Местоположение и юридический статус

2.2 Размеры производства и специализация

2.3 Оценка финансового состояния

Раздел 2 выполняется в соответствии с *приложением 3*.

## 3 Анализ и управление прибылью предприятия (корпорации)

3.1 Система управления прибылью

3.2 Анализ финансовых результатов от продажи продукции (работ, услуг).

3.3 Анализ финансовых результатов деятельности предприятия (корпорации)

3.4 Планирование прибыли методом прямого счёта

3.5 Планирование прибыли аналитическим методом

3.4 Моделирование безубыточной деятельности предприятия (корпорации) с помощью эффекта производственного (операционного) рычага

Выводы и предложения

Библиографический список

Приложения

## **Тема 5. Финансовое планирование и контроль в корпорации**

Введение

1 Теоретические аспекты финансового планирования и финансового контроля на предприятии (корпорации)

## 2 Экономическая и финансовая оценка предприятия (корпорации)

2.1 Местоположение и юридический статус

2.2 Размеры производства и специализация

2.3 Оценка финансового состояния

2.4 Финансовые результаты от продажи продукции (работ, услуг)

Раздел 2 выполняется в соответствии с *приложением 3*.

## 3 Разработка бюджета предприятия (корпорации)

3.1 Разработка бюджетов продаж, производства продукции, затрат на основные материалы с графиком выплат, затрат на оплату труда основного персонала, накладных затрат

3.2 Оценка себестоимости продукции

3.3 Бюджет административных и маркетинговых затрат

3.4 Плановый отчёт о прибылях и убытках

3.5 Бюджет денежных средств

3.6 Составление планового баланса

### 3.7 Контроль выполнения бюджета предприятия (корпорации)

Выводы и предложения

Библиографический список

Приложения

## **Тема 6. Оборотные активы корпорации: анализ и повышение эффективности управления**

Введение

1 Экономическое содержание и организация текущих (оборотных) активов на предприятиях и корпорациях

2 Экономическая и финансовая оценка предприятия (корпорации)

2.1 Местоположение и юридический статус

2.2 Размеры производства и специализация

2.3 Оценка финансового состояния

2.4 Финансовые результаты от продажи продукции (работ, услуг)

Раздел 2 выполняется в соответствии с *приложением 3*.

3 Анализ состояния оборотных активов предприятия (корпорации)

3.1 Состав и структура текущих активов по их функциональной роли в процессе производства

3.2 Состав и структура текущих активов по балансу предприятия

3.3 Состав и структура текущих активов по степени ликвидности

3.4 Состав и структура текущих активов по степени риска вложения капитала

3.5 Состав и структура источников текущих активов

3.6 Расчёт и оценка показателей эффективности использования текущих активов

3.7 Расчёт и анализ продолжительности финансового цикла

3.8 Разработка мероприятий по оптимизации оборотных активов предприятия (корпорации)

Выводы и предложения

Библиографический список

Приложения

## **Тема 7. Финансовое состояние и инвестиционная привлекательность корпорации**

Введение

1 Теоретические аспекты оценки инвестиционной привлекательности

предприятия (корпорации)

2 Экономическая и финансовая оценка предприятия

2.1 Местоположение и юридический статус

2.2 Размеры производства и специализация

2.3 Финансовые результаты от продажи продукции (работ, услуг)

Раздел 2 выполняется в соответствии с *приложением 3*, за исключением подраздела «Оценка финансового состояния». Заполняются таблицы 1, 2, 8 из данного приложения.

3 Анализ инвестиционной привлекательности предприятия (корпорации)

3.1 Анализ использования производственных средств

3.2 Оценка финансового состояния предприятия (корпорации)

3.2.1 Горизонтальный и вертикальный анализ баланса

3.2.2 Оценка ликвидности и платёжеспособности

3.2.3 Оценка финансовой устойчивости

3.2.4 Анализ деловой активности и доходности

3.3 Оценка расчётов с покупателями и поставщиками

3.4 Оценка кредитного риска (*приложение 5*)

3.5 Оценка риска банкротства (*приложение 4*)

3.6 Разработка путей повышения инвестиционной привлекательности предприятия (корпорации)

Выводы и предложения

Библиографический список

Приложения

## **Тема 8. Финансовый менеджмент корпорации как искусство принятия управленческих решений**

Введение

1 Финансовый менеджмент как искусство принятия управленческих решений: содержание и механизм функционирования

2 Экономическая и финансовая оценка предприятия (корпорации)

2.1 Местоположение и юридический статус

2.2 Размеры производства и специализация

2.3 Финансовые результаты от продажи продукции (работ, услуг)

Раздел 2 выполняется в соответствии с *приложением 3*, за исключением подраздела «Оценка финансового состояния». Заполняются таблицы 1, 2, 8 из данного приложения.

### 3 Разработка финансовой стратегии предприятия (корпорации)

3.1 Анализ и оценка экономического потенциала

3.2 Учётная и налоговая политика предприятия

3.3 Кредитная политика

3.4 Амортизационная политика и управления основным капиталом

3.5 Управление оборотным капиталом

3.6 Управление затратами, сбытом продукции, доходами и прибылью

3.7 Управление заёмным капиталом

3.8 Финансовая логистика

3.9 Выбор дивидендной и инвестиционной политики

Выводы и предложения

Библиографический список

Приложения

## **Тема 9. Анализ взаимоотношений предприятий и корпораций с кредитными организациями**

Введение

1 Экономическая сущность и значение взаимоотношений предприятий и корпораций с банками

2 Экономическая и финансовая оценка предприятия (корпорации)

2.1 Местоположение и юридический статус

2.2 Размеры производства и специализация

2.3 Финансовые результаты от продажи продукции (работ, услуг)

Раздел 2 выполняется в соответствии с *приложением 3*, за исключением подраздела «Оценка финансового состояния». Заполняются таблицы 1, 2, 8 из данного приложения.

3 Кредитное обслуживание предприятия (корпорации) в коммерческом банке

3.1 Сбор пакета документов необходимых для кредитования

3.2 Кредитный договор и обеспечение возвратности кредита

3.3 Порядок выдачи кредита. Процентные ставки

3.4 Обслуживание и погашение кредита

4 Организация кредитного процесса в коммерческом банке

4.1 Знакомство с потенциальным заёмщиком

4.1 Анализ кредитоспособности заёмщика (*приложение 5*)

4.2 Структурирование ссуды

4.3 Заключение кредитного договора и формирование кредитного дела (досье)

4.4 Кредитный мониторинг

4.5 Принятие управленческих решений о привлечении кредитных ресурсов банка

Выводы и предложения

Библиографический список

Приложения

## **Тема 10. Заемный капитал и его роль в финансировании предпринимательской деятельности**

Введение

1 Экономическая сущность заёмного капитала и его роль в финансировании предпринимательской деятельности

2 Экономическая и финансовая оценка предприятия (корпорации)

2.1 Местоположение и юридический статус

2.2 Размеры производства и специализация

2.3 Финансовые результаты от продажи продукции (работ, услуг)

Раздел 2 выполняется в соответствии с *приложением 3*, за исключением подраздела «Оценка финансового состояния». Заполняются таблицы 1, 2, 8 из данного приложения.

3 Анализ заёмного капитала предприятия (корпорации)

3.1 Состав и структура заёмного капитала

3.2 Оценка стоимости привлечения заемного капитала в форме банковского кредита

3.3 Анализ форм привлечения заемного капитала

3.4. Эффект финансового рычага и его использование при управлении заемным капиталом

4. Технология кредитования банком заемщика

4.1 Сбор пакета документов

4.2 Анализ финансового состояния и определение кредитоспособности заемщика (*приложение 5*)

4.3 Кредитный договор и обеспечение возвратности кредита

4.4 Мониторинг кредита

4.5 Критерии определения эффективности использования заемного капитала

4.6 Разработка управленческих решений о привлечении заёмного капитала

Выводы и предложения  
Библиографический список  
Приложения

## **Тема 11. Инвестиции в основной капитал корпораций**

Введение

1 Экономическая сущность инвестиций в основной капитал корпораций

2. Экономическая и финансовая оценка предприятия

2.1 Местоположение и юридический статус

2.2 Размеры производства и специализация

2.3 Оценка финансового состояния

2.4 Финансовые результаты от продажи продукции (работ, услуг)

Раздел 2 выполняется в соответствии с *приложением 3*.

3 Формирование инвестиционного портфеля на предприятии

3.1 Анализ состояния и использования основного капитала предприятия (корпорации)

3.2 Планирование основного капитала

3.3 Амортизационная политика предприятия (корпорации)

3.4 Методы оценки стоимости основного капитала

3.5 Принятие решений по обновлению основного капитала

3.5.1 Источники финансирования долгосрочных инвестиций в основной капитал

3.5.2 Выбор метода финансирования капитальных вложений

3.5.3 Финансовая оценка эффективности инвестиций в основной капитал

Выводы и предложения  
Библиографический список  
Приложения

## **Тема 12. Финансовые инвестиции (вложения) корпораций**

*Данная тема выполняется только по данным корпораций, у которых имеется портфель финансовых инвестиций.*

Введение

1 Теоретические аспекты организации и финансирования финансовых инвестиций (вложений) корпораций

2 Экономическая и финансовая оценка корпорации

- 2.1 Местоположение и юридический статус
- 2.2 Размеры производства и специализация
- 2.3 Оценка финансового состояния
- 2.4 Финансовые результаты от продажи продукции (работ, услуг)

Раздел 2 выполняется в соответствии с *приложением 3*.

### 3 Анализ инвестиций в финансовые активы корпорации

- 3.1 Цель и задачи управления портфелем финансовых активов
- 3.2 Особенности финансовых активов, включаемых в инвестиционный портфель
- 3.3 Методы оценки стоимости и доходности эмиссионных ценных бумаг
- 3.4 Типы портфелей ценных бумаг и инвестиционных стратегий
- 3.5 Оценка доходности фондового портфеля
- 3.6 Виды и способы снижения рисков портфеля ценных бумаг корпораций

Выводы и предложения

Библиографический список

Приложения

## **Тема 13. Разработка и анализ инвестиционных проектов**

Введение

- 1 Теоретические аспекты организации и финансирования инвестиций
- 2 Экономическая и финансовая оценка предприятия (корпорации)
  - 2.1 Местоположение и юридический статус
  - 2.2 Размеры производства и специализация
  - 2.3 Оценка финансового состояния
  - 2.4 Финансовые результаты от продажи продукции (работ, услуг)

Раздел 2 выполняется в соответствии с *приложением 3*.

### 3 Анализ инвестиций и их источников на предприятии (корпорации)

- 3.1 Анализ инвестиционной деятельности предприятия (корпорации)
- 3.2 Собственные источники финансирования инвестиций и их цена
- 3.3 Анализ кредитных источников

### 4 Планирование инвестиций по производству нового вида продукции на предприятии

- 4.1 Анализ рынка и основных конкурентов
- 4.2 Планирование производства
- 4.3 Планирование затрат
- 4.4 План маркетинга
- 4.5 Анализ риска
- 4.6 Финансовый план
- 4.7 Оценка экономической эффективности инвестиционного

проекта

Выводы и предложения

Библиографический список

Приложения

## **Тема 14. Риск банкротства корпорации и направления его снижения**

Введение

1 Законодательные аспекты финансовой несостоятельности (банкротства) корпораций

2 Экономическая и финансовая оценка предприятия (корпорации)

2.1 Местоположение и юридический статус

2.2 Размеры производства и специализация

2.3 Финансовые результаты от продажи продукции (работ, услуг)

Раздел 2 выполняется в соответствии с *приложением 3*, за исключением подраздела «Оценка финансового состояния». Заполняются таблицы 1, 2, 8 из данного приложения.

3 Анализ риска банкротства

3.1 Оценка риска ликвидности и платёжеспособности

3.2 Оценка риска потери финансовой устойчивости

3.3 Анализ предпринимательского риска

3.4 Анализ риска расчётов с покупателями

3.5 Оценка риска банкротства по зарубежным моделям (Альтмана, Тафлера, Лиса)

3.6 Оценка риска банкротства по отечественным моделям (*приложение 4*)

3.7 Разработка предложений по выходу предприятия (корпорации) из кризисного финансового состояния

Выводы и предложения

Библиографический список

Приложения

## **Тема 15. Исследование и совершенствование управления финансовой деятельностью корпорации в кризисных ситуациях**

*Данная тема выполняется только по предприятиям и корпорациям, которые находятся в кризисном финансовом состоянии.*

Введение

1 Законодательные аспекты финансового оздоровления и антикризисного управления предприятием (корпорацией)

2 Экономическая и финансовая оценка предприятия (корпорации)

2.1 Местоположение и юридический статус

2.2 Размеры производства и специализация

2.3 Финансовые результаты от продаж

Раздел 2 выполняется в соответствии с *приложением 3*, за исключением подраздела «Оценка финансового состояния». Заполняются таблицы 1, 2, 8 из данного приложения.

3 Диагностика риска банкротства предприятия (корпорации)

3.1 Горизонтальный и вертикальный анализ бухгалтерского баланса

3.2 Оценка ликвидности и платёжеспособности

3.3 Оценка финансовой устойчивости

3.4 Анализ экономической эффективности и целесообразности деятельности

3.5 Оценка состояния дебиторской и кредиторской задолженности

3.6 Анализ на предмет наличия (отсутствия) признаков фиктивного банкротства

3.7 Анализ на предмет наличия (отсутствия) признаков преднамеренного банкротства

3.8 Отечественный опыт прогнозирования банкротства (*приложение 4*)

3.9 Антикризисное управление на стадии банкротства предприятия (корпорации)

*Следует учитывать, что конкурсное производство направлено на ликвидацию должника признанного банкротом, поэтому для сельскохозяйственных товаропроизводителей эта мера нежелательна.*

Выводы и предложения

Библиографический список

## Приложения

### **Тема 16. Финансовая диагностика корпорации**

#### Введение

- 1 Теоретические аспекты финансовой диагностики
- 2 Экономическая и финансовая оценка предприятия (корпорации)
  - 2.1 Местоположение и юридический статус
  - 2.2 Размеры производства и специализация
  - 2.3 Финансовые результаты от продаж

Раздел 2 выполняется в соответствии с *приложением 3*, за исключением подраздела «Оценка финансового состояния». Заполняются таблицы 1, 2, 8 из данного приложения.

#### 3 Финансовая диагностика предприятия

- 3.1 Горизонтальный и вертикальный анализ бухгалтерского баланса
- 3.2 Оценка ликвидности и платёжеспособности
- 3.3 Оценка финансовой устойчивости
- 3.4 Анализ наличного и безналичного денежного потока
- 3.5 Анализ деловой активности и доходности
- 3.6 Анализ запаса финансовой прочности
- 3.7 Отечественный опыт прогнозирования банкротства (*приложение 4*)

#### 4 Составление прогнозной отчётности предприятия (корпорации)

- 4.1 Составление прогнозного отчёта о финансовых результатах
- 4.2 Составление прогнозного баланса

#### Выводы и предложения

#### Библиографический список

#### Приложения

### **Тема 17. Финансовая устойчивость корпорации: анализ и повышение эффективности управления**

#### Введение

- 1 Теоретические аспекты анализа и управления финансовой устойчивостью корпораций
- 2 Экономическая и финансовая оценка
  - 2.1 Местоположение и юридический статус
  - 2.2 Размеры производства и специализация
  - 2.3 Финансовые результаты от продажи продукции (работ, услуг)

Раздел 2 выполняется в соответствии с *приложением 3*, за исключением подраздела «Оценка финансового состояния». Заполняются таблицы 1, 2, 8 из данного приложения.

### 3 Анализ финансовой устойчивости

3.1 Оценка ликвидности и платёжеспособности

3.2 Расчёт коэффициентов финансовой устойчивости

3.3 Анализ наличного и безналичного денежного потока

3.4 Анализ продолжительности финансового цикла

3.5 Анализ деловой активности и доходности

3.6 Определение запаса финансовой прочности

3.7 Анализ дилеммы финансовой устойчивости

3.8 Отечественный опыт прогнозирования банкротства

(*приложение 4*)

3.9 Разработка мероприятий по оперативному и стратегическому управлению финансовой устойчивостью корпорации

Выводы и предложения

Библиографический список

Приложения

## **Тема 18. Формирование капитала корпораций, его структуры и цены**

Введение

1 Экономическая сущность капитала корпораций, его формирование и структура

2 Экономическая и финансовая оценка предприятия

2.1 Местоположение и юридический статус

2.2 Размеры производства и специализация

2.3 Оценка финансового состояния

2.4 Финансовые результаты от продажи продукции (работ, услуг)

Раздел 2 выполняется в соответствии с *приложением 3*.

3 Финансовые решения по управлению собственным капиталом

3.1 Состав и структура собственного капитала

3.2 Принятие решений по формированию источников собственного капитала

3.3 Дивидендная политика

3.4 Критерии измерения эффективности собственного капитала

4 Принятие решений о привлечении заёмного капитала

4.1 Состав и структура заёмного капитала

4.2 Банковское кредитование. Оценка стоимости привлечения заёмного капитала в форме банковского кредита

4.3 Коммерческое кредитование

4.4 Управление привлечёнными средствами в форме кредиторской задолженности

4.5 Эффект финансового рычага и его роль при управлении заёмным капиталом

4.6 Критерии определения эффективности использования заёмного капитала

Выводы и предложения

Библиографический список

Приложения

## **Тема 19. Управление издержками корпорации и анализ безубыточности**

Введение

1 Теоретические аспекты управления издержками в корпорации и анализа безубыточности

2 Экономическая и финансовая оценка предприятия

2.1 Местоположение и юридический статус

2.2 Размеры производства и специализация

2.3 Оценка финансового состояния (без расчёта запаса финансовой устойчивости)

2.4 Финансовые результаты от продажи продукции (работ, услуг)

Раздел 2 выполняется в соответствии с *приложением 3*.

3 Управление издержками предприятия (корпорации)

3.1 Классификация издержек и основные методы их анализа

3.3 Локализация издержек по видам продукции

3.4 Методы калькуляции себестоимости продукции

4 Основные положения анализа безубыточности и целевого планирования прибыли

4.1 Расчёт и анализ точки безубыточности

4.2 Влияние вложенного дохода и анализ операционного рычага

4.3 Методика анализа безубыточности для многономенклатурного производства

4.4 Гибкое планирование и контроль накладных затрат

Выводы и предложения

Библиографический список

## Приложения

### **Тема 20. Финансирование и кредитование инвестиционных (инновационных) проектов**

#### Введение

- 1 Экономическая сущность инвестиций и методов их финансирования
- 2 Экономическая и финансовая оценка предприятия
  - 2.1 Местоположение и юридический статус
  - 2.2 Размеры производства и специализация
  - 2.3 Финансовые результаты от продажи продукции (работ, услуг)
  - 2.4 Оценка финансового состояния предприятия (корпорации)

Раздел 2 выполняется в соответствии с *приложением 3*.

#### 3 Организация инвестиций на предприятии (корпорации)

- 3.1 Общая характеристика инвестиционного проекта
- 3.2 Выбор источников финансирования инвестиций
  - 3.2.1 Оценка собственных источников финансирования инвестиционного продукта
  - 3.2.2 Оценка возможностей привлечения кредитных источников финансирования
  - 3.2.3 Оценка особых форм финансирования инвестиций (лизинг, форфейтинг)
- 3.3 Сравнительный анализ методов финансирования инвестиций и выбор наиболее эффективного для реализации инвестиционного проекта

#### Выводы и предложения

#### Библиографический список

#### Приложения

### **Тема 21. Бизнес-план инвестиционного проекта и его роль в реализации инвестиционной стратегии**

- 1 Теоретические аспекты бизнес – планирования
- 2 Экономическая и финансовая оценка предприятия
  - 2.1 Местоположение и юридический статус
  - 2.2 Размеры производства и специализация
  - 2.3 Финансовые результаты от продажи продукции (работ, услуг)
  - 2.4 Оценка финансового состояния предприятия (корпорации)

Раздел 2 выполняется в соответствии с *приложением 3*.

### 3 Разработка бизнес-плана развития предприятия (корпорации)

3.1 Анализ рынка и основных конкурентов

3.2 Планирование производства

3.3 Планирование затрат

3.4 План маркетинга

3.5 Анализ риска

3.6 Финансовый план

3.7 Оценка экономической эффективности инвестиционного проекта

Выводы и предложения

Библиографический список

Приложения

## **Тема 22. Дивидендная политика корпорации и оценка ее эффективности**

*Тема выполняется только по крупным акционерным обществам.*

1 Законодательные и методические основы дивидендной политики корпорации

2 Экономическая и финансовая оценка корпорации

2.1 Местоположение и юридический статус

2.2 Размеры производства и специализация

2.3 Финансовые результаты от продажи продукции (работ, услуг)

2.4 Оценка финансового состояния предприятия (корпорации)

Раздел 2 выполняется в соответствии с *приложением 3*.

3 Анализ дивидендной политики корпорации

3.1. Анализ экономических показателей хозяйственной деятельности корпорации, влияющих на разработку дивидендной политики

3.2 Анализ действующей дивидендной политики корпорации

4 Разработка рациональной дивидендной политики корпорации

4.1. Преимущества и недостатки существующей системы дивидендных выплат на предприятии

4.2. Рекомендации по проведению рациональной дивидендной политики предприятия

4.3. Прогнозирование размера ожидаемых дивидендов корпорации

Выводы и предложения

Библиографический список  
Приложения

## **Тема 23. Анализ и оценка финансовых рисков корпорации**

Введение

1 Экономическая природа возникновения финансовых рисков, их сущность, методы их снижения

2. Экономическая и финансовая оценка предприятия

2.1 Местоположение и юридический статус

2.2 Размеры производства и специализация

2.3 Финансовые результаты от продажи продукции (работ, услуг)

Раздел 2 выполняется в соответствии с *приложением 3*, за исключением подраздела «Оценка финансового состояния». Заполняются таблицы 1, 2, 8 из данного приложения.

3 Анализ и оценка финансовых рисков на предприятия (корпорации)

3.1 Оценка риска потери платёжеспособности

3.2 Оценка риска утраты финансовой устойчивости

3.3 Оценка кредитного риска (*приложение 5*)

3.4 Оценка риска банкротства (*приложение 4*)

3.5 Интегральная оценка финансового состояния

3.6 Анализ чувствительности

3.7 Разработка рекомендаций по снижению финансовых рисков

Выводы и предложения

Библиографический список

Приложения

## **Тема 24. Анализ и совершенствование управленческих процессов в корпорации на основе контроллинга**

1 Теоретические аспекты системы управленческих процессов корпорации на основе контроллинга

2 Экономическая и финансовая оценка корпорации

2.1 Местоположение и юридический статус

2.2 Размеры производства и специализация

2.3 Финансовые результаты от продажи продукции (работ, услуг)

2.4 Система управления корпорацией

Раздел 2 выполняется в соответствии с *приложением 3*, кроме

подраздела «Оценка финансового состояния». Заполняются таблицы 1, 2, 8 из данного приложения.

### 3 Контроллинг управленческих процессов в корпорации

#### 3.1 SWOT-анализ корпорации

#### 3.2 Необходимость применения контроллинга в организации

##### 3.2.1 Анализ платёжеспособности

##### 3.2.2 Анализ финансовой устойчивости

##### 3.2.3 Анализ эффективности деятельности

3.3. Направления совершенствования системы управленческих процессов корпорации

Выводы и предложения

Библиографический список

Приложения

## **Тема 25. Сравнительная характеристика и оценка методов финансирования инвестиционных проектов**

1 Законодательные и методические основы инвестиционной политики предприятий и корпораций

2 Экономическая и финансовая оценка предприятия (корпорации)

#### 2.1 Местоположение и юридический статус

#### 2.2 Размеры производства и специализация

2.3 Финансовые результаты от продажи продукции (работ, услуг)

#### 2.4 Оценка финансового состояния предприятия (корпорации)

Раздел 2 выполняется в соответствии с *приложением 3*.

3 Сравнительная характеристика и оценка методов финансирования инвестиций

#### 3.1 Краткая характеристика проекта

3.2 Методы финансирования и структура источников финансирования

#### 3.3 Оценка эффективности инвестиционного проекта

4 Основные направления повышения эффективности финансирования инвестиционного проекта

#### 4.1. Анализ возможных методов и источников финансирования

4.2. Решение задачи по оптимизации структуры источников финансирования

4.3. Оценка эффективности инвестиционного проекта с учетом оптимизации структуры источников финансирования

Выводы и предложения

Библиографический список  
Приложения

*Приложение 1*

*Титульные элементы*

**МИНИСТЕРСТВО СЕЛЬСКОГО ХОЗЯЙСТВА РОССИЙСКОЙ  
ФЕДЕРАЦИИ**

Департамент научно-технологической политики и образования

Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение  
высшего образования  
**«КРАСНОЯРСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ АГРАРНЫЙ  
УНИВЕРСИТЕТ»**

Институт экономики и управления АПК  
Кафедра «Бухгалтерский учёт и статистика»

Дисциплина: Корпоративные финансы  
Направление подготовки: 38.03.02  
«Менеджмент»,  
Профиль «Финансовый менеджмент»

## **Курсовая работа**

*Название темы Название темы Название темы Название темы  
на примере (название предприятия, район)*

Выполнил: студент (ка) группы

(№ группы)

Проверил:

(Должность)

\_\_\_\_\_

подпись

\_\_\_\_\_

(ФИО)

\_\_\_\_\_

подпись

\_\_\_\_\_

(ФИО)

**Красноярск 20\_\_**  
**РЕЦЕНЗИЯ**  
**на курсовую работу студента (ки)**

Направление подготовки: 38.03.02 «Менеджмент», профиль

---

\_\_\_\_\_ курса, группы \_\_\_\_\_ Ф.И.О. \_\_\_\_\_

Название темы: \_\_\_\_\_

Оформление работы (соответствует, частично, не соответствует): \_\_\_\_\_

Соответствие содержания теме работы (соответствует, частично, не соответствует): \_\_\_\_\_

Полнота раскрытия темы (тема раскрыта, частично, тема не раскрыта): \_\_\_\_\_

Недостатки и замечания по курсовой работе:

*Заключение (к защите, доработать)* \_\_\_\_\_

Сдача курсовой работы студентом \_\_\_\_\_ преподавателю:  
первичная, повторная (указать) \_\_\_\_\_

Дата \_\_\_\_ \_\_\_\_\_ 20 \_\_\_\_ г.

Подпись руководителя  
курсовой работы \_\_\_\_\_

**МИНИСТЕРСТВО СЕЛЬСКОГО ХОЗЯЙСТВА РОССИЙСКОЙ  
ФЕДЕРАЦИИ**

Департамент научно-технологической политики и образования  
Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение  
высшего образования

**«КРАСНОЯРСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ АГРАРНЫЙ  
УНИВЕРСИТЕТ»**

Институт экономики и управления АПК  
Кафедра «Бухгалтерский учёт и статистика»  
Направление подготовки: 38.03.02 «Менеджмент»,  
профиль «Финансовый менеджмент»

**ЗАДАНИЕ**  
на курсовую работу студента (ки)

(фамилия, имя, отчество)

1. Тема курсовой работы \_\_\_\_\_

2. Срок сдачи студентом курсовой работы: «\_\_» \_\_\_\_\_ 20\_\_ г.

3. Исходные данные к курсовой работе \_\_\_\_\_

4. Содержание расчетно-пояснительной записки (перечень подлежащих разработке вопросов): \_\_\_\_\_

5. Перечень графического материала: \_\_\_\_\_

6. Дата выдачи задания «\_\_» \_\_\_\_\_ 20\_\_ г.

Руководитель \_\_\_\_\_  
(Ф.И.О., подпись)

Задание принял к исполнению \_\_\_\_\_  
(Ф.И.О., подпись)

**КАЛЕНДАРНЫЙ ПЛАН**

№ п/п	Наименование этапов курсовой работы	Срок выполнения этапов работы	Примечание
----------	--	----------------------------------	------------

--	--	--	--

Студент \_\_\_\_\_  
(Ф.И.О., подпись)

Руководитель \_\_\_\_\_  
(Ф.И.О., подпись)

### **РЕФЕРАТ**

Курсовая работа \_\_ стр., \_\_ табл., \_\_ лит. источников, \_\_ рис., \_\_ прил.



МИНИСТЕРСТВО СЕЛЬСКОГО ХОЗЯЙСТВА РФ

Департамент научно-технологической политики и образования  
Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение  
высшего образования  
«КРАСНОЯРСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ АГРАРНЫЙ  
УНИВЕРСИТЕТ»

Институт экономики и управления АПК

Кафедра «Бухгалтерский учёт и статистика»  
Дисциплина «Корпоративные финансы»  
Направление подготовки: 38.03.01 «Экономика»  
Профиль: «Финансы и бухгалтерский учёт»

**КУРСОВАЯ РАБОТА**

Анализ и повышение эффективности управления денежными потоками  
предприятий и корпораций на примере ЗАО «Кирова» Каратузского района

02.Э80 \_\_ ПЗ

**Выполнил:**

студент (ка) группы Э31-15 zu \_\_\_\_\_

ФИО студента

**Проверил:**

ст. преподаватель \_\_\_\_\_

Белова Л.А.

**Красноярск 2024**

МИНИСТЕРСТВО СЕЛЬСКОГО ХОЗЯЙСТВА РФ

Департамент научно-технологической политики и образования  
Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение

высшего образования  
**«КРАСНОЯРСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ АГРАРНЫЙ  
УНИВЕРСИТЕТ»**

Институт экономики и управления АПК

Кафедра «Бухгалтерский учёт и статистика»

Направление подготовки: 38.03.01 «Экономика», профиль «Финансы и бухгалтерский учёт»

### ЗАДАНИЕ

на курсовую работу студента (ки)

**ФИО**

**1. Тема курсовой работы:** Анализ и повышение эффективности управления денежными потоками предприятий и корпораций на примере ЗАО «Кирова» Каратузского района

**2. Срок сдачи студентом курсовой работы:** «01» декабря 20\_\_г.

**3. Исходные данные к курсовой работе:** бухгалтерская отчётность ЗАО «Кирова» за 2021-2023 гг., законодательные и нормативно-правовые акты Федерального Собрания, Банка России, авторские статьи специалистов в области финансов.

**4. Содержание расчетно-пояснительной записки** (перечень подлежащих разработке вопросов):

1. Теоретические аспекты анализа и управления денежными потоками предприятий и корпораций

2. Экономическая и финансовая оценка ЗАО «Кирова»;

3. Наличный денежный поток ЗАО «Кирова»;

4. Безналичный денежный поток ЗАО «Кирова»;

5. Повышение эффективности управления денежными потоками ЗАО «Кирова».

**5. Дата выдачи задания:** «01» сентября 20/\_\_/г.

Руководитель \_\_\_\_\_ Белова Л.А.

Задание принял к исполнению \_\_\_\_\_ ФИО студента

**КАЛЕНДАРНЫЙ ПЛАН**

№ п/п	Наименование этапов выполнения курсовой работы	Срок выполнения	Примечание
1.	Теоретические аспекты анализа и управления денежными потоками предприятий и корпораций	октябрь 20__г.	
2.	Организационно-экономическая и финансовая оценка	ноябрь 20__г.	
3.	Анализ денежных потоков ЗАО «Кирова»	декабрь 20__г.	
4.	Разработка мероприятий по повышению эффективности управления денежными потоками	январь 20__г.	
5.	Выводы и предложения	январь 20__г.	
6.	Введение	февраль 20__г.	
7.	Оформление курсовой работы и представление на кафедре для проверки	апрель 20__г.	

Студент (ка) \_\_\_\_\_

ФИО студента

Руководитель \_\_\_\_\_

Белова Л.А.

## РЕФЕРАТ

Курсовая работа – 40 с., 21 табл., 34 источника, 7 рис., 2 прил.

ДЕНЕЖНЫЙ ПОТОК, ЛИКВИДНОСТЬ, ПЛАТЕЖЕСПОСОБНОСТЬ, ФИНАНСОВАЯ УСТОЙЧИВОСТЬ, НАЛИЧНЫЙ ДЕНЕЖНЫЙ ПОТОК, ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ, БЕЗНАЛИЧНЫЕ РАСЧЁТЫ, ДЕБИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ, КРЕДИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ, МЕТОДЫ ОПТИМИЗАЦИИ ДЕНЕЖНЫХ ПОТОКОВ.

Основной целью данной работы является анализ и разработка предложений по повышению эффективности управления денежными потоками корпорации на примере ЗАО «Кирова» Каратузского района.

Предметом исследования курсовой работы выступают денежные потоки предприятия АПК.

Объектом исследования выступает ЗАО «Кирова» Каратузского района.

Методологической основой написания курсовой работы является использование в процессе проводимых исследований совокупность следующих методов: монографического, абстрактно-логического, расчетно-конструктивного и системного подхода.

ЗАО «Кирова» специализируется на производстве продуктов животноводства, обладает высокой платежеспособностью и финансовой устойчивостью. Управление денежными потоками предприятия осуществляется на низком уровне.

С целью повышения эффективности управления денежными потоками предприятию предложено оптимизировать дебиторскую задолженность, для этого предприятию необходимо воспользоваться спонтанным финансированием. Данное мероприятие позволит ЗАО «Кирова» сократить сроки расчётов с покупателями и повысить эффективность предприятия в целом.

Содержание

Введение.....	6
1 Законодательные и методологические основы организации и управления денежными потоками.....	8
2 Экономическая и финансовая оценка ЗАО «Кирова».....	15
2.1 Местоположение и юридический статус предприятия.....	15
2.2 Размеры производства и специализация.....	17
2.3 Оценка финансового состояния.....	21
2.4 Финансовые результаты от продаж.....	28
3 Анализ денежных потоков ЗАО «Кирова»	30
3.1 Счета предприятия в банке, порядок их открытия, основные операции и очередность платежей.....	30
3.2 Анализ движения денежных средств.....	32
3.3 Счета предприятия в банке: порядок открытия, закрытия и использования средств.....	36
3.4 Организация расчетов предприятия с контрагентами.....	38
3.5 Анализ состояния дебиторской и кредиторской задолженности.....	40
3.6 Разработка предложений по повышению эффективности управления денежными потоками ЗАО «Кирова».....	43
Выводы и предложения.....	52
Библиографический список.....	55
Приложение А. Бухгалтерская отчетность ЗАО «Кирова» за 2022 г.	
Приложение Б. Бухгалтерская отчетность ЗАО «Кирова» за 2023 г.	

## Методические указания по выполнению 2 раздела «Экономическая и финансовая оценка предприятия (корпорации)»

### 2 Экономическая и финансовая оценка предприятия (корпорации)

#### 2.1 Местоположение и юридический статус

В этом подразделе приводятся данные о местонахождении объекта исследования, порядке его образования, юридическом статусе, удалённости от районного (краевого) центра, основных подразделениях и их местонахождении. Также необходимо привести информацию об основных пунктах сдачи продукции.

#### 2.2 Размеры предприятия (корпорации) и специализация

Данный подраздел содержит информацию о таких важных показателях деятельности предприятия (корпорации), как размеры производства и его специализация. Исходные данные необходимо расположить в табличном виде. Для этого составляются таблицы 1 и 2. Также показатели размеров производства необходимо сравнить со средними данными по району.

Таблица 1 – Размеры производства

Показатель	Год			Средние данные по району
	200_	200_	200_	
1. Стоимость товарной (или реализованной) продукции в оценке по текущим ценам, тыс. руб.				
2. Среднегодовая численность работников, чел.				
3. Численность поголовья животных, усл. голов				
4. Площадь с.-х. угодий, га				
5. Среднегодовая стоимость основных производственных фондов, тыс. руб.				
6. Размер энергетических ресурсов, тыс. кВт.				
7. Объём потреблённой электроэнергии, тыс. кВт-час.				

На основании исходных данных, представленных в таблице 2, определяется производственное направление (специализация) предприятия (корпорации), даётся оценка произошедшим изменениям. Специализация определяется по структуре товарной или

реализованной продукции (необходимо выбрать по какому виду продукции вы будете определять специализацию).

Таблица 2 – Структура товарной (или реализованной) продукции

Отрасли и виды продукции	Год					
	200_		200_		200_	
	выручка, тыс. руб.	структура , %	выручка, тыс. руб.	структура , %	выручка, тыс. руб.	структура , %
Итого по предприятию		100,0		100,0		100,0

Для оценки уровня (глубины) специализации производства рассчитывается коэффициент специализации ( $K_{сп}$ ) по формуле:

$$K_{сп} = 100 / \sum [Уд_i * (2n - 1)],$$

где  $Уд_i$  – удельный вес  $i$  - го товарной продукции в общем её объёме  
 $n$  - порядковый номер отдельных видов продукции по их удельному весу в ранжированном ряду.

Значение коэффициента специализации может колебаться от 0 до 1. Если его уровень меньше 0,2, то это свидетельствует о слабо выраженной специализации, от 0,2 до 0,4 – о средней, от 0,4 до 0,6 – о высокой, и свыше 0,6 - об углубленной специализации.

### 2.3. Оценка финансового состояния предприятия (корпорации)

Финансовое состояние характеризуется комплексом показателей, основными из которых являются показатели ликвидности, платежеспособности, финансовой устойчивости, эффективности деятельности предприятия (корпорации). Информационной базой для анализа финансового состояния служит бухгалтерская отчётность, формы №1 «Бухгалтерский баланс», №2 «Отчёт о прибылях и убытках», №3 «Отчёт об изменениях капитала», №4 «Отчёт о движении денежных средств», №5 «Приложение к бухгалтерскому

балансу» и др.

Анализ платёжеспособности выявляет возможность предприятия рассчитываться по текущим (краткосрочным) долгам и характеризует финансовое состояние предприятия (корпорации) с позиции краткосрочной перспективы. Анализ платёжеспособности осуществляется как с позиции абсолютных, так и с позиции относительных показателей. Абсолютные представляют собой анализ ликвидности бухгалтерского баланса. Расчёт относительных показателей платёжеспособности предполагает расчёт четырёх основных коэффициентов:

1. Коэффициент абсолютной ликвидности представляет собой отношение наиболее ликвидных активов ( $A_1$ ) к краткосрочным обязательствам. Нормативным считается значение коэффициента  $\geq 0,2 - 0,25$ .
2. Коэффициент быстрой ликвидности представляет собой отношение суммы абсолютно ликвидных и быстрореализуемых активов ( $A_1 + A_2$ ) к краткосрочным обязательствам. Нормативным считается значение коэффициента  $\geq 1$ .
3. Коэффициент текущей ликвидности представляет собой отношение текущих активов к краткосрочным обязательствам. Нормативным считается значение коэффициента  $\geq 2$ .
4. Коэффициент соотношения собственных оборотных средств к сумме краткосрочных обязательств представляет собой отношение собственных оборотных средств к краткосрочным обязательствам: Нормативным считается значение коэффициента  $\geq 1$ .

Показатели платёжеспособности, которые необходимо рассмотреть в этом подразделе, приведены в таблице 3.

Показатели финансовой устойчивости дополняют показатели платёжеспособности и характеризуют финансовое состояние с позиции долгосрочной перспективы. Их расчёт выявляет, насколько стабильна финансовая система предприятия (корпорации), а также зависимость предприятия (корпорации) от внешних факторов (кредиторов и инвесторов).

Таблица 3 – Расчёт коэффициентов платёжеспособности

Показатель	На начало года			Норматив
	20__	20__	20__	
1.Общая сумма текущих активов, тыс. руб.				
2.Сумма денежных средств, краткосрочных финансовых вложений и дебиторской задолженности, тыс. руб.				
3.Сумма денежных средств и краткосрочных финансовых вложений, тыс. руб.				
4.Краткосрочные обязательства, тыс. руб.				
5.Коэффициенты ликвидности:				
а) текущей				$\geq 2,0$
б) быстрой				$\geq 1,0$
в) абсолютной				$\geq 0,2$
6.Коэффициент соотношения суммы собственных оборотных средств к сумме краткосрочных обязательств				$\geq 1,0$

Для анализа финансовой устойчивости используются следующие относительные показатели:

1. Коэффициент собственности рассчитывается как отношение собственного капитала к валюте баланса. Оптимальным считается значение коэффициента  $> 0,6$ . Рост этого показателя в динамике свидетельствует о финансовой независимости предприятия от внешних факторов (кредиторов и инвесторов).
2. Коэффициент финансовой зависимости (обратный коэффициенту собственности) рассчитывается как отношение общей суммы капитала к собственному капиталу.
3. Коэффициент заёмных средств определяется как отношение общей суммы заёмных средств к валюте баланса. Оптимальным считается значение  $< 0,4$
4. Коэффициент финансирования рассчитывается как отношение собственных источников к общей сумме заёмных. Оптимальным считается значение  $> 1$ . Ситуация, когда значение коэффициента приближается к единице или становится больше 1, опасна, так как большая часть имущества сформирована за счёт заёмных средств.

5. Коэффициент финансовой устойчивости определяется как отношение суммы собственных источников и долгосрочных источников (инвестиционного капитала) к валюте баланса. Оптимальным считается значение  $> 0,75$
6. Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами определяется как отношение собственных оборотных средств к общей величине текущих активов. Нормативное значение  $> 0,1$ . Коэффициент маневренности представляет собой отношение собственных оборотных средств к сумме собственного капитала. Он показывает, какая часть оборотного капитала находится в мобильной форме, позволяющей свободно маневрировать ими. Значение коэффициента зависит от отрасли, к которой относится предприятие. Среднеотраслевым признаётся значение коэффициента на уровне  $\approx 0,4$ .
7. Коэффициент инвестирования определяется как отношение собственного капитала к величине внеоборотных активов. Коэффициент показывает выполнение «золотого правила финансирования», которое гласит: «внеоборотные активы  $<$  собственный капитал», поэтому оптимальным считается значение  $> 1$ .
8. Коэффициент накопления амортизации рассчитывается как отношение суммы износа основных средств и нематериальных активов к их первоначальной стоимости.
9. Коэффициент финансового риска (плечо финансового рычага) представляет собой отношение заёмного капитала к собственному. Оптимальным считается значение  $< 0,67$ .

Показатели, которые необходимо рассмотреть, приведены в таблице 4.

Финансовое состояние характеризуется также показателями эффективности использования ресурсов, основными из которых являются показатели деловой активности. Всем известно, что чем быстрее оборачивается капитал, тем больше предприятия и корпорации получают и реализуют продукции при одной и той же величине капитала. За счёт ускорения оборачиваемости капитала происходит увеличение суммы прибыли.

Таблица 4 – Расчёт показателей финансовой устойчивости

Показатель	На начало года			Норматив
	20__	20__	20__	
1. Собственный капитал, тыс. руб.				
2. Долгосрочные кредиты и займы, тыс. руб. с. 590				
3. Краткосрочные кредиты и займы и кредиторская задолженность, тыс. руб.				
4. Внеоборотные активы, тыс. руб.				
5. Общая сумма текущих активов, тыс. руб.				
6. Сумма износа основных средств и нематериальных активов, тыс. руб.				
7. Первоначальная стоимость основных средств и нематериальных активов, тыс. руб.				
8. Валюта баланса, тыс. руб.				
9. Наличие собственных оборотных средств, тыс. руб.				
10. Коэффициенты:				
а) собственности				> 0,6
б) финансовой зависимости				
в) заёмных средств				< 0,40
г) финансирования				> 1,00
д) финансовой устойчивости				> 0,75
е) обеспеченности собственными оборотными средствами				> 0,10
ж) маневренности				≈ 0,40
з) инвестирования				> 1,00
и) накопления амортизации				
к) финансового риска				< 0,67

В процессе анализа оборачиваемости рассчитываются следующие показатели:

1. Коэффициент оборачиваемости активов представляет собой отношение выручки – нетто от продаж к среднегодовой стоимости активов.
2. Коэффициент оборачиваемости текущих активов представляет собой отношение выручки – нетто от продаж к среднегодовой величине текущих активов.
3. Коэффициент оборачиваемости собственного капитала

представляет собой отношение выручки – нетто от продаж к среднегодовой величине собственного капитала.

4. Коэффициент оборачиваемости инвестиционного капитала рассчитывается как отношение выручки – нетто от продаж к среднегодовой величине инвестиционного капитала.
5. Коэффициент оборачиваемости внеоборотных рассчитывается как отношение выручки – нетто от продаж к среднегодовой величине внеоборотных активов.

Необходимо отметить, что предприятию (корпорации) нужно стремиться не только к ускорению оборачиваемости капитала, но и к максимальной его отдаче, которая характеризуется увеличением суммы прибыли на один рубль капитала.

Экономическая эффективность и целесообразность деятельности коммерческой организации измеряются абсолютными и относительными показателями.

Абсолютные показатели экономического эффекта – это показатели прибыли, основным из которых является чистая прибыль. Относительные показатели – это показатели экономической эффективности, т.е. рентабельности (доходности).

Расчёт коэффициентов рентабельности осуществляется по формулам:

1. Рентабельность активов рассчитывается как отношение чистой прибыли к среднегодовой величине всех активов \* 100%. В западной практике этот показатель называется *ROA*.
2. Рентабельность текущих активов рассчитывается как отношение чистой прибыли к среднегодовой величине текущих активов \* 100%.
3. Рентабельность инвестиций представляет собой отношение прибыли от продаж к среднегодовой величине инвестиционного капитала \* 100%.
4. Рентабельность собственного капитала рассчитывается как отношение чистой прибыли к собственному капиталу \* 100%. В западной практике этот показатель называется *ROE*.
5. Рентабельность продаж представляет собой отношение чистой прибыли к выручке – нетто от продаж \* 100%.
6. Рентабельность затрат представляет собой отношение чистой прибыли к себестоимости реализованной продукции \* 100%.

Анализ рентабельности выполняется только в том случае, если у предприятия конечным финансовым результатом является прибыль.

Показатели, которые необходимо рассмотреть, приведены в таблицах 5 и 6.

Таблица 5 – Анализ показателей оборачиваемости

Показатель	Год			Отклонения 20__г. в % к 20__г.
	20__	20__	20__	
1. Выручка от реализации продукции, работ, услуг минус косвенные налоги, тыс. руб.				
2. Средняя величина активов, тыс. руб.				
3. Средняя величина текущих активов, тыс. руб.				
4. Средняя величина собственного капитала, тыс. руб.				
5. Средняя величина долгосрочных обязательств, тыс. руб.				
6. Средняя величина основных средств, тыс. руб.				
7. Коэффициенты оборачиваемости: а) активов б) текущих активов в) собственного капитала г) инвестированного капитала д) основных средств				

При анализе финансового состояния предприятия (корпорации) необходимо оценить запас его финансовой прочности (устойчивости, зону безопасности). С этой целью все затраты необходимо разбить на переменные и постоянные. Переменные (или пропорциональные) – это затраты, которые увеличиваются или уменьшаются пропорционально объёму производства продукции.

К ним относятся расходы на закупку сырья, материалов, потребление электроэнергии, транспортные расходы и др. Постоянные затраты (непропорциональные или фиксированные) не зависят от объёма производства и реализации продукции.

К таким затратам относятся амортизационные отчисления, проценты за кредит, арендная плата, оплата управленческого персонала, административные расходы. В отличие от переменных затрат, большую часть постоянных затрат при сокращении производства и снижении выручки от реализации не так-то просто уменьшить. Смешанные затраты состоят из переменной и постоянной частей. Примеры смешанных затрат: почтовые и телеграфные расходы, затраты на текущий ремонт оборудования и т.д.

Деление затрат на постоянные и переменные помогает решить,

во-первых, задачу максимизации прибыли за счёт относительного сокращения тех или иных расходов. Во-вторых, эта классификация позволяет судить об окупаемости затрат и даёт возможность определить «запас финансовой прочности» предприятия на случай осложнения конъюнктуры.

Таблица 6 – Анализ показателей рентабельности

Показатель	Год			Откло- Нения 200_г. в % к 200_г.
	20__	20__	20__	
1. Прибыль до налогообложения, тыс. руб.				
2. Чистая прибыль, тыс. руб.				
3. Средняя величина активов, тыс. руб.				
4. Средняя величина текущих активов, тыс. руб.				
5. Средняя величина собственного капитала, тыс. руб.				
6. Средняя величина долгосрочных обязательств, тыс. руб.				
7. Средняя величина краткосрочных обязательств, тыс. руб.				
8. Выручка от реализации продукции, работ и услуг, тыс. руб.				
9. Затраты на производство реализованной продукции, работ, услуг, тыс. руб.				
10. Рентабельность, %:				
а) активов				
б) текущих активов				
в) инвестиций				
г) собственного капитала				
д) реализуемой продукции				
е) затрат				

Постоянные затраты вместе с прибылью составляют маржинальный доход (валовую маржу):

**Маржинальный доход = Постоянные затраты + Прибыль**

или

**Маржинальный доход = Выручка – Переменные затраты**

или

**Прибыль = Маржинальный доход – Постоянные затраты**

Использование показателя маржинального дохода позволяет

рассчитать порог рентабельности, который представляет собой такую выручку от реализации, при которой предприятие (корпорация) не имеет убытков, но ещё не имеет и прибыли. Маржинальный доход покрывает постоянные затраты, и прибыль равна нулю.

Рассчитывается порог рентабельности как отношение суммы постоянных затрат в составе себестоимости реализованной продукции к доле маржинального дохода в выручке:

$$\text{Порог рентабельности} = \frac{\text{Постоянные затраты}}{\text{Доля маржинального дохода в выручке}},$$

Разница между достигнутой фактической выручкой от реализации и порогом рентабельности составляет запас финансовой прочности (**ЗФУ**):

$$\text{ЗФУ} = \text{ВР} - \text{ПР},$$

или в % к выручке:

$$\text{ЗФУ} = [(\text{ВР} - \text{ПР}) / \text{ВР} * 100\%],$$

где **ВР** – выручка-нетто от реализации продукции (работ, услуг),  
**ПР** – порог рентабельности .

Если выручка от реализации опускается ниже порога рентабельности, то финансовое состояние ухудшается, образуется дефицит ликвидных средств. Определение запаса финансовой прочности выполняется в таблице 7.

2.4 Финансовые результаты от продажи продукции (выполнения работ, оказания услуг)

Финансовым результатом от реализации продукции, выполнения работ, оказания услуг является прибыль (убыток). Существует несколько подходов к определению прибыли (убытка). Первый подход – экономический. Согласно этому подходу: прибыль (убыток) – это прирост (уменьшение) капитала собственников, имевший место в отчётном периоде.

Таблица 7 – Расчёт запаса финансовой прочности предприятия

Показатель	Год		
	20__	20__	20__
1. Выручка-нетто от реализации продукции (работ, услуг), тыс. руб.			
2. Прибыль от продаж, тыс. руб.			
3. Полная себестоимость реализованной продукции, тыс. руб.			
4. Сумма переменных затрат, тыс. руб.			
5. Сумма постоянных затрат, тыс. руб.			
6. Маржинальный доход, тыс. руб.			
7. Порог рентабельности, тыс. руб.			
8. Зона безопасности:			
тыс. руб.			
%			

Второй – бухгалтерский подход: прибыль – это положительная разница между доходами коммерческой организации, понимаемыми как приращение совокупной стоимостной оценки её активов, сопровождающееся увеличением капитала собственников, и её расходами, понимаемыми как снижение совокупной стоимостной оценки её активов, сопровождающееся уменьшением капитала собственников. За исключением операций, связанных с преднамеренным изменением этого капитала. В данном подразделе необходимо определить финансовый результат от продажи продукции (работ, услуг) – прибыль (убыток) от продаж, который рассчитывается по формуле:

$$П_{п} = В_{\text{нетто}} - ПС,$$

где  $П_{п}$  – прибыль от продажи продукции (работ, услуг);  
 $В_{\text{нетто}}$  – выручка (нетто) от продажи продукции (работ, услуг);  
 $ПС$  – полная себестоимость продукции

Результаты расчётов оформляются в таблице 8. По результатам анализа необходимо сделать выводы о том, какие виды продукции являются самым прибыльным, и какие наиболее убыточными. Какое влияние финансовые результаты оказывают на финансовое состояние предприятия (корпорации).

Таблица 8 – Финансовые результаты от продажи продукции

(работ, услуг), тыс. руб.

Отрасли и виды продукции	Год								
	20__			20__			20__		
	выручка	себестоимость	финансовый результат (+,-)	выручка	себестоимость	финансовый результат (+,-)	выручка	себестоимость	финансовый результат (+,-)
Итого по предприятию									

## Отечественные модели прогнозирования банкротства предприятий и корпораций Модель А. Колышкина

А. Колышкин для определения вероятности банкротства предприятий построил три статистические модели на основании анализа факторов, применяемых для этой цели различными авторами:

$$M1 = 0,47K1 + 0,14K2 + 0,39K3;$$

$$M2 = 0,62K4 + 0,38K5;$$

$$M3 = 0,49K4 + 0,12K2 + 0,19K6 + 0,19K3,$$

где M1 – коэффициент вероятности банкротства модели № 1;

M2 – коэффициент вероятности банкротства модели № 2;

M3 – коэффициент вероятности банкротства модели № 3;

K1 – отношение собственных оборотных средств к активу баланса;

K2 – рентабельность собственного капитала (отношение чистой прибыли к собственному капиталу);

K3 – отношение чистого денежного потока к краткосрочным обязательствам;

K4 – коэффициент текущей ликвидности (отношение текущих активов к краткосрочным обязательствам);

K5 – рентабельность активов (отношение чистой прибыли к активу баланса);

K6 – рентабельность продаж (отношение чистой прибыли к выручке-нетто от продаж).

Для определения критических значений моделей А. Колышкин рассчитал каждую из них на основе данных по 17 российским предприятиям различных отраслей и построил доверительные интервалы с уровнем ошибки 5 %. Полученные результаты представлены в таблице 9.

Таблица 9 – Вероятность банкротства

Модель	Благополучные	Банкроты	Зона неопределенности
1	0,08–0,16	-0,20–(-0,08)	-0,08–0,08
2	1,07–1,54	0,35–0,49	0,49–1,07
3	0,92–1,36	0,25–0,38	0,38–0,92

А. Колышкин выявил также, что наименьшую ошибку имеет **модель № 3**. Результаты расчетов по анализируемому объекту

необходимо оформить в виде таблицы 10.

Таблица 10 – Определение вероятности банкротства по методике А. Колышкина

Показатель	Год		
	20_	20_	20_
1. Общая сумма текущих активов, тыс. руб.			
2. Краткосрочные обязательства, тыс. руб.			
3. Собственные оборотные средства, тыс. руб. (с.1-с.2)			
4. Чистая прибыль (убыток), тыс. руб.			
5. Собственный капитал, тыс. руб.			
6. Чистый денежный поток, тыс. руб.			
7. Выручка-нетто от продаж, тыс. руб.			
8. Валюта баланса, тыс. руб.			
9. Коэффициенты:			
<b>К1</b> (с.3/с.8)			
<b>К2</b> (с.4/с.5)			
<b>К3</b> (с.6/с.2)			
<b>К4</b> (с.1/с.2)			
<b>К5</b> (с.4/с.8)			
<b>К6</b> (с.4/с.7)			
10. Модели:			
<b>М1</b>			
<b>М2</b>			
<b>М3</b>			
Вероятность банкротства			

### *Модель О.П. Зайцевой*

Комплексный коэффициент банкротства рассчитывается по формуле со следующими весовыми значениями:

$$K = 0,25 K1 + 0,1K2 + 0,2K3 + 0,25K4 + 0,1K5 + 0,1K6,$$

где K1 – коэффициент убыточности предприятия (отношение чистого убытка к собственному капиталу);

K2 – отношение кредиторской к дебиторской задолженности;

K3 – отношение краткосрочных обязательств к наиболее ликвидным активам;

K4 – убыточность реализации продукции (отношение чистого убытка к выручке-нетто от продаж);

K5 – отношение заёмного капитала к собственному;

К6 – коэффициент загрузки (отношение валюты актива к выручке-нетто от продаж).

Весомые значения частных показателей для коммерческих организаций определены экспертным путем.

Фактический комплексный показатель банкротства, рассчитанный по данным анализируемого предприятия, следует сопоставить с **нормативным**.

Нормативный показатель банкротства рассчитывается студентом самостоятельно на основе рекомендуемых минимальных значений частных показателей:

**К1=0; К2=1; К3=7; К4=0; К5=0,7; К6=К6**, исходя из данных предприятия по этому показателю в предыдущем (отчетном) периоде.

Если фактический комплексный показатель банкротства больше нормативного, то вероятность банкротства велика, если меньше – то вероятность банкротства мала.

Расчеты необходимо представить в табличном виде. Для этого результаты вычислений оформляются в таблице 11.

*Примечание: показатель «чистый убыток» только тогда имеет значение и проставляется в таблицу, если за анализируемый период предприятие имеет конечным финансовым результатом убыток. Если предприятие получило прибыль, то по данной строке ставится 0.*

### ***Модель Р.С. Сайфуллина–Г.Г. Кадыкова***

Р.С. Сайфуллин и Г.Г. Кадыков предложили использовать для оценки финансового состояния предприятий рейтинговое число:

$$R = 2K1 + 0,1K2 + 0,08K3 + 0,45K4 + K5,$$

где К1 – коэффициент собственности (отношение собственного капитала к валюте баланса);

К2 – коэффициент текущей ликвидности (отношение текущих активов к краткосрочным обязательствам);

К3 – оборачиваемость активов (отношение выручки-нетто от продаж к валюте актива);

К4 – рентабельность продаж (отношение чистой прибыли к выручке-нетто от продаж);

К5 – рентабельность собственного капитала (отношение чистой прибыли к собственному капиталу).

При полном соответствии финансовых коэффициентов их минимальным нормативным значениям рейтинговое число будет  $\geq 1$ , и организация имеет удовлетворительное финансовое состояние. Финансовое состояние предприятий с рейтинговым числом  $< 1$  характеризуется как неудовлетворительное.

Таблица 11 – Определение вероятности банкротства по методике О.П. Зайцевой

Показатель	Год		
	200_	200_	200_
1. Чистый убыток, тыс. руб.			
2. Собственный капитал, тыс. руб.			
3. Кредиторская задолженность, тыс. руб.			
4. Дебиторская задолженность, тыс. руб.			
5. Наиболее ликвидные активы, тыс. руб.			
6. Краткосрочные обязательства, тыс. руб.			
7. Выручка-нетто от продаж, тыс. руб.			
8. Заёмный капитал, тыс. руб.			
9. Валюта баланса, тыс. руб.			
10. Коэффициенты:			
<b>К1</b> (с.1/с.2)			
<b>К2</b> (с.3/с.4)			
<b>К3</b> (с.6/с.5)			
<b>К4</b> (с.1/с.7)			
<b>К5</b> (с.8/с.2)			
<b>К6</b> (с.9/с.7)			
11. Фактический коэффициент банкротства			
12. Нормативный коэффициент банкротства			
Вероятность банкротства			

Расчеты необходимо оформить в табличном виде.

Таблица 12 – Определение вероятности банкротства по методике

Р.С. Сайфуллина и Г.Г. Кадыкова

Показатель	Год		
	20_	20_	20_
1. Собственный капитал, тыс. руб.			
2. Общая сумма текущих активов, тыс. руб.			
3. Краткосрочные обязательства, тыс. руб.			
4. Выручка-нетто от продаж, тыс. руб.			
5. Чистая прибыль, тыс. руб.			
6. Валюта баланса, тыс. руб.			
7. Коэффициенты:			
<b>K1</b> (с.1/с.6)			
<b>K2</b> (с.2/с.3)			
<b>K3</b> (с.4/с.6)			
<b>K4</b> (с.5/с.4)			
<b>K5</b> (с.5/с.1)			
<b>R</b>			
Вероятность банкротства			

## **Анализ кредитоспособности заёмщика (оценка кредитного риска)**

### *1. Методика анализа кредитоспособности юридических лиц в АО «Россельхозбанк»*

Для анализа кредитоспособности заемщика в этом банке используются три группы оценочных показателей:

- 1) коэффициенты ликвидности;
- 2) коэффициент соотношения собственных и заемных средств;
- 3) показатели оборачиваемости и рентабельности.

Анализ кредитоспособности заёмщика – юридического лица с целью определения вероятности обесценения ссуды осуществляется с применением комбинации двух классификационных критериев: финансового положения заемщика и качества обслуживания им долга на основе профессионального суждения, которое дает право банку самостоятельно определять степень возможных потерь по ссуде.

Уровень общей финансовой независимости характеризуется коэффициентом финансовой независимости т.е. определяется удельным весом собственного капитала организации в общей его величине. Коэффициент финансовой независимости отражает степень независимости организации от заемных источников.

В большинстве стран принято считать финансово независимой фирму с удельным весом собственного капитала в общей его величине в размере 50 % (критическая точка) и более.

Установление критической точки на уровне 50 % достаточно условно и является итогом следующих рассуждений: если в определенный момент банк, кредиторы предъявят все долги к взысканию, то организация сможет их погасить, реализовав половину своего имущества, сформированного за счет собственных источников, даже если вторая половина имущества окажется по каким-то причинам неликвидной.

Учитывая многообразие финансовых процессов, множественности показателей финансовой устойчивости, различие в уровне их критических оценок, складывающуюся степень отклонения от них фактических значений коэффициентов и возникающие в связи с этим сложности в общей оценке финансовой устойчивости предприятий, банкам рекомендовано применять интегральную оценку финансовой устойчивости.

Сущность методики заключается в классификации организаций по уровню риска, т.е. любая анализируемая организация может быть

отнесена к определенному классу в зависимости от «набранного» количества баллов, исходя из фактических значений показателей устойчивости. Критерии для определения количества баллов приведены в таблице 13.

В АО «Россельхозбанк» могут присваиваться дополнительные баллы за проведение денежных оборотов через расчетный счет, открытый предприятием в АО «Россельхозбанк» в размере не менее 40 % от общего денежного оборота заемщика; за размещение свободных денежных средств в АО «Россельхозбанк», покупка векселей банка за счет собственных средств. Также рассматривается положительная кредитная история в другом банке. Исходной информацией для расчета служат данные о финансовом состоянии анализируемого предприятия (корпорации).

Расчет фактического количества баллов заемщика за анализируемый период в соответствии с группировкой организаций по критериям оценки финансового состояния приводится в таблице 14.

Также можно учесть и дополнительные баллы, которые даются предприятию (корпорации) по усмотрению АО «Россельхозбанк» (см. табл. 13).

В соответствии с набранными баллами выносится решение банка о выдаче ссуды.

Хорошее финансовое состояние – количество набранных баллов равно или более 55 баллов.

Среднее финансовое состояние – количество набранных баллов составляет от 52 до 25 баллов включительно.

Плохое финансовое состояние – количество набранных баллов составляет ниже 25 баллов.

С целью определения категории качества ссуды, выданной заемщику, не являющемуся кредитной организацией, профессиональным участником рынка ценных бумаг или эмитентом учтенных векселей, финансовое состояние заемщика оценивается с учетом набранных баллов.

обобщающего показателя оценки финансового положения заемщика

Показатель	Значение показателя				
1. Коэффициент финансовой независимости (собственности)	$K \geq 0,4$	$0,3 \leq K < 0,4$	$0,2 \leq K < 0,3$	$0,1 \leq K < 0,2$	$0,05 \leq K < 0,1$
Баллы	20	15	12	8	5
2. Коэффициент обеспеченности собственными средствами (оборотным)	$K \geq 0,2$	$0,1 \leq K < 0,2$	$0,05 \leq K < 0,1$	$0,01 \leq K < 0,05$	$0 < K < 0,01$
Баллы	15	12	10	5	3
3. Коэффициент текущей ликвидности	$K \geq 1,5$	$1,3 \leq K < 1,5$	$1,2 \leq K < 1,3$	$1,1 \leq K < 1,2$	$1 \leq K < 1,1$
Баллы	20	15	12	8	5
4. Коэффициент срочной ликвидности (быстрой)	$K \geq 0,5$	$0,3 \leq K < 0,5$	$0,1 \leq K < 0,3$	$0,05 \leq K < 0,1$	$0,01 \leq K < 0,05$
Баллы	10	8	6	3	2
5. Норма чистой прибыли	$K \geq 0,01$	$0 \leq K < 0,01$	-	-	-
Баллы	5	3	-	-	-
6. Оборачиваемость оборотных активов	$K > 3$	$2 \leq K < 3$	$1 \leq K < 2$	$0,5 \leq K < 1$	$K < 0,5$
Баллы	20	15	10	5	0
7. Дополнительные баллы за:					
– проведение денежных оборотов через расчетный счет в АО «Россельхозбанк» в размере не менее 40 % от общего денежного оборота заемщика;	5				
– размещение свободных денежных средств в АО «Россельхозбанк», покупка векселей банка за счет собств. средств;	5				
– положительная кредитная история в другом банке	5				

Таблица 14 – Анализ кредитоспособности заёмщика по

методике АО «Россельхозбанк»

Показатель	Год					
	20__		20__		20__	
	значе ние	баллы	значе ние	бал лы	значе ние	баллы
1. Коэффициент финансовой независимости (собственности)						
2. Коэффициент обеспеченности собственными средствами (оборотными)						
3. Коэффициент текущей ликвидности						
4. Коэффициент срочной ликвидности (быстрой)						
5. Норма чистой прибыли						
6. Оборачиваемость оборотных (текущих) активов, раз						
Итого баллов	x		x		x	

*2. Методика анализа кредитоспособности в Сибирский банк  
ПАО Сбербанка России*

Классность заемщика в банке определяется по следующей формуле:

$$\text{Классность заёмщика} = \text{категория коэффициента} * \text{вес показателя}$$

Рейтинг определяется на основе суммы баллов по пяти основным показателям (табл. 15) и качественного анализа рисков.

Таблица 15 - Категории показателей используемых для анализа кредитоспособности заёмщика

Показатели	1 категория	2 категория	3 категория
1. Коэффициент абсолютной ликвидности	$\geq 0,2$	0,15 – 0,2	$< 0,15$
2. Промежуточный коэффициент покрытия	$\geq 0,8$	0,5 – 0,8	$< 0,5$
3. Коэффициент текущей ликвидности	$\geq 2,0$	1,0 – 2,0	$< 1,0$
4. Коэффициент соотношения собственных и заемных средств	$\geq 1,0$	0,7 – 1,0	$< 0,7$
5. Рентабельность основной деятельности	$\geq 0,15$	$< 0,15$	нерентаб.

Вес показателя рассчитывается как отношение фактического

значения каждого рассматриваемого показателя к сумме значений показателей таблицы 16. Вес определяется не в процентах, а долях единицы, сумма всех долей даст значение равное 1. Расчет суммы баллов (классность заёмщика) определяется по приведённой выше формуле. По сумме всех баллов определяется класс заёмщика.

Таблица 16 - Оценка класса кредитоспособности

Показатели	Фактическое значение	Категория	Вес показателя	Классность заёмщика (расчёт суммы баллов)
1. Коэффициент абсолютной ликвидности				
2. Промежуточный коэффициент покрытия				
3. Коэффициент текущей ликвидности				
4. Коэффициент соотношения собственных и заемных средств				
5. Рентабельность основной деятельности				
Итого:		х	1,000	

В Сибирском банке ПАО Сбербанк России установлено 3 класса заемщиков:

- первоклассные - кредитование которых не вызывает сомнений;
- второго класса - кредитование требует взвешенного подхода;
- третьего класса - кредитование связано с повышенным риском.

Классность заёмщика определяется в зависимости от набранной суммы баллов:

*1 класс* – от 1 до 1,05;

*2 класс* – от 1,05 до 2,42;

*3 класс* – больше 2,42.

Далее определенный таким образом предварительный рейтинг корректируется с учетом других показателей третьей группы и качественной оценки Заемщика. При отрицательном влиянии этих факторов рейтинг может быть снижен на один класс.