

Министерство образования и науки Российской Федерации
Южно-Уральский государственный университет
Кафедра «Экономическая безопасность»

658.15(07)
K736

Н.Н. Котова

«Экономический анализ. Курсовой проект»

Методические указания

Челябинск
Издательский центр ЮУрГУ
2017

УДК 658.152.012.12(076.5) + 658.511(076.5)
К736

*Одобрено
учебно-методической комиссией
высшей школы экономики и управления*

*Рецензент:
В.Н. Белкин*

К736 Экономический анализ. Курсовой проект: методические
указания / сост. Н.Н. Котова. – Челябинск: Издательский центр
ЮУрГУ, 2017. – _ с.

В методических указаниях изложены требования, предъявляемые к курсовому проекту «Оценка финансового состояния хозяйствующего субъекта (на примере конкретного ПАО)» по дисциплине «Экономический анализ», предназначенные для подготовки специалистов, обучающихся по специальности 38.05.01 «Экономическая безопасность».

УДК 658.152.012.12(076.5) + 658.511(076.5)

© Издательский центр ЮУрГУ, 2017

ОГЛАВЛЕНИЕ

1. ЦЕЛИ И ПОРЯДОК ВЫПОЛНЕНИЯ ПРОЕКТА	4
2. ТРЕБОВАНИЯ, ПРЕДЪЯВЛЯЕМЫЕ К КУРСОВОМУ ПРОЕКТУ	4
3. ЭТАПЫ ПРОВЕДЕНИЯ И ПЕРЕЧЕНЬ ОСНОВНЫХ РАЗДЕЛОВ КУРСОВОГО ПРОЕКТА	4
4. ЗАКЛЮЧЕНИЕ	6
5. КРИТЕРИИ ОЦЕНКИ КУРСОВОГО ПРОЕКТА.....	7
БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК	9
ПРИЛОЖЕНИЯ.....	11

1. ЦЕЛИ И ПОРЯДОК ВЫПОЛНЕНИЯ ПРОЕКТА

Целью выполнения курсового проекта является формирование у обучающихся практических навыков в оценке текущего финансового состояния организации и перспектив её развития.

2. ТРЕБОВАНИЯ, ПРЕДЪЯВЛЯЕМЫЕ К КУРСОВОМУ ПРОЕКТУ

Курсовой проект должен отражать результаты финансового анализа организации (за последние пять лет), аналитические выкладки, полученные на основе изучения соответствующих данных, полученных из годовых форм финансовой отчетности (Ф-1 «Бухгалтерский баланс», Ф-2 «Отчет о финансовых результатах», Ф-4 «Отчет о движении денежных средств», Пояснения к бухгалтерскому балансу и отчету о финансовых результатах).

В структуру каждого проекта входят:

- введение, где отражается актуальность темы и постановка решаемых задач;
- теоретическая часть, в которой рассматривается содержание действующих методик, используемых для оценки финансового состояния хозяйствующих субъектов (организаций, предприятий);
- практическая часть, состоящая из аналитического и расчетного разделов. В аналитической части приводится краткая характеристика изучаемого публичного акционерного общества (ПАО) и отрасли, в которой оно функционирует; перечисляются основные направления его деятельности и определяется место среди ближайших конкурентов. В расчетной части должны содержаться все формулы, таблицы и расчеты, отражающие платежеспособность организации (предприятия), её финансовую устойчивость, деловую активность и эффективность деятельности.

3. ЭТАПЫ ПРОВЕДЕНИЯ И ПЕРЕЧЕНЬ ОСНОВНЫХ РАЗДЕЛОВ КУРСОВОГО ПРОЕКТА

Финансовый анализ представляет собой анализ финансовой отчетности и заключается в применении аналитических инструментов и методов к показателям деятельности организации с целью выявления существенных связей и характеристик, необходимых для принятия бизнес-решений.

Финансовый анализ организации проводится в восемь этапов в следующей последовательности:

Этап I. Экспресс-анализ деятельности организации и оценка сложившихся тенденций её развития;

Этап II. Оценка производственного потенциала организации;

Этап III. Анализ и оценка состава и структуры имущества организации и источников его покрытия;

Этап IV. Прогнозирование вероятности банкротства организации;

Этап V. Анализ ликвидности и платежеспособности организации;

Этап VI. Анализ структуры капитала, долгосрочной платежеспособности и финансовой устойчивости;

Этап VII. Оценка деловой активности;

Этап VIII. Оценка уровня прибыли и эффективности деятельности организации.

Как правило, финансовый анализ включает в себя:

- сравнение суммарных (абсолютных) показателей, представленных в финансовой отчетности за различные периоды времени;

- анализ финансовых соотношений – относительных показателей (коэффициентов);

- сравнение полученных результатов расчетов с данными отрасли или ближайшими конкурентами;

- изучение прогнозной информации, полученной на основе использования данных финансовой отчетности за пятилетний период.

Каждый из перечисленных разделов анализа должен включать обязательное раскрытие следующих основных моментов:

I. Экспресс-анализ деятельности организации представляет собой предварительный анализ и призван отразить сложившиеся за пятилетний период тенденции развития (положительные либо отрицательные). При определении тенденций развития рассчитываются годовые темповые показатели – чистой прибыли, выручки, издержек и используется модель сбалансированного роста.

II. Оценка производственного потенциала организации определяет её конкурентоспособность в рынке конкретного товара и подтверждает возможность её дальнейшего развития. Для оценки производственного потенциала рассчитываются следующие показатели и коэффициенты: удельный вес активной части основных средств, коэффициенты износа, обновления и выбытия. На основе полученных значений названных показателей делается вывод о том, каким потенциалом (высоким или низким) обладает организация.

III. Разработка сравнительного аналитического баланса за анализируемый период позволяет получить не только характеристику активов, имеющих в распоряжении организации (выделив функционирующие из них), но и уточнить соотношение источников их формирования – собственных и заемных средств.

IV. Для оценки вероятности банкротства чаще всего применяется модель Е.Альтмана, в которой используются индексы кредитоспособности.

V. Анализ ликвидности баланса и расчет показателей платежеспособности предполагает группировку статей активов

организации по степени убывания их ликвидности, а статей пассивов – по степени срочности погашения. Проведенное деление используется при выборе условия ликвидности баланса и расчета соответствующих показателей краткосрочной платежеспособности хозяйствующего субъекта (коэффициентов абсолютной, критической и текущей ликвидности).

VI. Характеристика финансовой устойчивости организации зависит от соотношения собственных и заемных средств (собственного и заемного капитала). Подобная задача решается с помощью системы финансовых коэффициентов (финансовой устойчивости, финансовой автономии, финансовой напряженности, индекса финансового левиреджа и коэффициентов покрытия).

Выполнение данного раздела включает расчет стоимости заемного капитала и определение средневзвешенной стоимости капитала организации – WACC (стоимости отдельных источников капитала, оцененных по их значимости в структуре капитала организации).

VII. Одним из направлений оценки финансового состояния хозяйствующего субъекта является анализ его деловой активности. Эффективность использования организацией своих активов рассчитывается с помощью показателей оборачиваемости дебиторской и кредиторской задолженности, запасов и активов. Все названные показатели определяются либо в днях, либо числом оборотов.

VIII. Завершающим разделом курсового проекта выступает оценка эффективности деятельности организации. Она осуществляется на основе расчета показателей эффективности (рентабельности собственного капитала – ROE; рентабельности активов – ROA; рентабельности деятельности организации – ROS), что отражает текущую эффективность функционирования хозяйствующего субъекта. «Накопленную» эффективность деятельности организации, её жизнеспособность в рынке с момента создания показывает добавленная стоимость бизнеса. Величина этого показателя рассчитывается за пятилетний период при определении остаточного дохода в рамках внедрения концепции экономической добавленной стоимости (Economic Value added – EVA).

Расчеты всех показателей и коэффициентов, содержащиеся в практической части курсового проекта и проведенные по отдельным разделам, сводятся в таблицы. После каждой таблицы дается комментарий и приводятся выводы.

4. ЗАКЛЮЧЕНИЕ

Общие выводы, охватывающие комплексную оценку финансового состояния организации с конкретизацией по каждому из восьми разделов курсового проекта, приводятся в заключении. В конце этого раздела даются рекомендации и перечень мер, направленных на улучшение финансового положения хозяйствующего субъекта.

Важной составляющей курсового проекта является финансовая отчетность (Формы – 1, 2, 4, 5) по изучаемому ПАО за последние пять лет, которая содержится в Приложении (раздел 6).

5. КРИТЕРИИ ОЦЕНКИ КУРСОВОГО ПРОЕКТА

Задание на курсовой проект выдается в течение первого месяца учебного семестра. За 2 недели до окончания семестра курсовой проект в завершённом виде в установленные сроки сдается на кафедру лаборанту, который его фиксирует в специальном журнале и передает на проверку преподавателю. После проверки курсовой проект с замечаниями возвращается студенту, который его, в случае необходимости, дорабатывает, устраняя замечания. Проект допускается к защите при соблюдении следующих требований: содержание проекта соответствует заявленной теме и её раскрывает; проект оформлен должным образом, в соответствии с методическими рекомендациями (соблюдены структура, объем и формат); проект состоит из двух частей – теоретической и практической, в теоретической части излагается содержание действующих методик оценки финансового состояния хозяйствующего субъекта и обосновывается выбор методики, применяемой для практических расчетов; практическая часть проекта содержит необходимые исходные данные, таблицы, отражающие полученные при расчетах значения показателей и коэффициентов, приводится соответствующий комментарий и выводы по каждому из разделов, входящих в задание. Прикладываются все формы финансовых отчетов за последние 5 лет. При оценке курсового проекта учитывается: содержание, её оформление, степень самостоятельности студента при выполнении проекта, аргументированность его собственной позиции, теоретическая и практическая ценность основных положений, полученных выводов и рекомендаций, наличие формул и результатов таблиц, иллюстрирующих проведенные расчеты и использование собранного для проекта исходного материала. Имеется рецензия. Процедура защиты проходит в форме собеседования и ответов на заданные вопросы. Также студенту может быть предоставлена возможность публичного выступления и защиты курсового проекта. Защита КП предполагает выявление глубины, самостоятельности, обоснованности положений выполненных расчетов, выводов и рекомендаций. На защите студенты должны ориентироваться в источниках собранных данных, проводимых расчетах, отвечать на вопросы теоретического и практического характера. Во время защиты студенты должны уметь анализировать полученные результаты, обосновывать сделанные выводы и рекомендации, уметь отстаивать их эффективность, отвечать на все вопросы, заданные по существу темы исследования. Итоговая оценка формируется на основе оценки за выполненный проект и

за защиту, проставляется в ведомость, зачетную книжку и, в конечном итоге, в приложение к диплому.

Отлично: выставляется за курсовой проект, который полностью соответствует выданному заданию и методическим рекомендациям, имеет логичное и последовательное изложение материала с соответствующими выводами и обоснованными положениями, содержит сравнение с нормальными значениями показателей и коэффициентов и выводы по каждому разделу проекта. При защите студент показывает глубокие теоретические знания, умение ориентироваться и работать с финансовой отчетностью, легко, убедительно и аргументированно объясняет полученные результаты расчетов. Свободно оперирует используемыми для расчетов показателями и взятыми из отчетности данными, подробно отвечает на поставленные вопросы. По окончании защиты курсовой проект совместно с рецензией загружается в электронное портфолио студента.

Хорошо: выставляется за курсовой проект, который полностью соответствует выданному заданию и методическим рекомендациям, имеет достаточно логичное и последовательное изложение теоретического материала при некоторых критических замечаниях. В практической части проекта приводятся достаточно обоснованные расчеты, соответствующие разделам и этапам проводимого исследования. При этом отдельные выводы не до конца логически обоснованы. При защите студент демонстрирует понимание рассматриваемого вопроса, достаточно обоснованно оперирует данными исследования, без особых затруднений отвечает на поставленные вопросы. По окончании защиты проект совместно с рецензией загружается в электронное портфолио студента.

Удовлетворительно: выставляется за курсовой проект, который не полностью соответствует выданному заданию и методическим рекомендациям, имеет поверхностное изложение материала, ошибки в расчетах, прослеживается непоследовательность изложения материала, представлены необоснованные выводы и положения, имеет в рецензии удовлетворительную оценку. При защите студент показывает слабое знание рассматриваемого вопроса, не всегда способен оперировать данными собственного исследования, затрудняется в ответах на поставленные вопросы. По окончании защиты курсовой проект может быть не загружен в электронное портфолио студента.

Неудовлетворительно: выставляется за курсовой проект, который не соответствует выданному заданию и методическим рекомендациям, имеет поверхностное изложение материала, в нем отсутствуют необходимые расчеты и выводы, либо они носят декларативный характер. При защите студент показывает слабое знание рассматриваемого вопроса, не способен оперировать данными собственного исследования, затрудняется в ответах на поставленные вопросы, допускает существенные ошибки.

БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК

1. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятий: учебник / под ред. проф. В.Я. Позднякова – М.: ИНФРА, 2013. – 617 с.
2. Анализ хозяйственной деятельности в промышленности: учебник / В.И. Стражев [и др.]; под общ. ред. В.И. Стражева. – 6-е изд. – Минск.: Высшая школа, 2005. – 480 с.
3. Бернстайн, Л.А. Анализ финансовой отчетности: теория, практика и интерпретация / Л.А. Бернстайн; пер. с англ. / научн. ред. перевода чл.-корр. РАН И.И. Елисеева. Гл. редактор серии проф. Я.В. Соколов. – М.: Финансы и статистика, 2002. – 624 с.: ил. – (серия по бухгалтерскому учету и аудиту).
4. Брейли Ричард, Майерс Стюарт Принципы корпоративных финансов / пер. с англ. Н. Барышниковой. – М.: ЗАО «Олимп-Бизнес», 2006. – 1008 с.
5. Ионова А.Ф., Селезнева Н.Н. Финансовый анализ: учеб. – М.: ТК Велби, Изд-во Проспект, 2008. – 624 с.
6. Ковалев, В.В. Финансовый анализ: управление капиталом. Выбор инвестиций. Анализ отчетности / В.В. Ковалев. – М.: Финансы и статистика. – 432 с.: ил.
7. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности: учебное пособие / коллектив авторов. – 3-е изд., перераб. и доп. – М.: КНОРУС, 2011. – 712 с.
8. Котова, Н.Н. Комплексный анализ хозяйственной деятельности: учебное пособие / Н.Н. Котова. – Челябинск: Издательский центр ЮУрГУ, 2016. – 90 с.
9. Котова, Н.Н. Финансовый анализ: учебное пособие / Н.Н. Котова, С.И. Кухаренко. – Челябинск: Издательский центр ЮУрГУ, 2013. – 64 с.
10. Котова, Н.Н. Экономический анализ в оценочной деятельности: учебное пособие / Н.Н. Котова. – Челябинск: Издательский центр ЮУрГУ, 2010. – 59 с.
11. Любушин, Н.П. Экономический анализ: учебное пособие для студентов вузов, обучающихся по специальности 080109 «Бухгалтерский учет, анализ и аудит» и 080105 «Финансы и кредит» / Н.П. Любушин. – 2-е изд., перераб. и доп. – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2007. – 423 с.
12. Марр, Б. Ключевые показатели эффективности. 75 показателей, которые должен знать каждый менеджер / Б.Марр; пер. с англ. А.В. Шаврина. – 2-е изд., стереотип. – М.: Лаборатория знаний, 2016. – 340 с.
13. Мельник, М.В. Комплексный экономический анализ: учебное пособие / М.В. Мельник, А.И. Кривцов, О.В. Горлова – М.: ФОРУМ: ИНФРА-М, 2014. – 368 с.
14. Мэй, М. Трансформирование функции финансов / М. Мэй; пер. с англ. – М.: ИНФРА-М, 2005. – 232 с.

15. Оценка финансовой устойчивости кредитной организации: учебник/коллектив авторов; под ред. О.И. Лаврушина, И.Д. Мамонтовой. – М.: КНОРУС, 2011. – 304 с.
16. Пушкин, А.В. Стратегия взыскания долгов: управление задолженностью / А.В. Пушкин, О.С. Кузнецова. – М.: Эксмо, 2013. – 240 с.
17. Савицкая, Г.В. Анализ эффективности и рисков предпринимательской деятельности: методологические аспекты: Монография. – М: ИНФРА-М, 2012. – 272 с.
18. Савицкая, Г.В. Методика комплексного анализа хозяйственной деятельности: краткий курс для вузов/ Г.В. Савицкая; 3-е изд., испр. М.: – ИНФРА-М, 2005. – 319 с.
19. Савицкая, Г.В. Теория анализа хозяйственной деятельности: учебное пособие для вузов по направлению «Бухгалтерский учет, анализ и аудит» и др. эконом. специальностям / Г.В. Савицкая. – ИНФРА-М, 2006. – 280 с.
20. Фляйшер, К. Стратегический и конкурентный анализ. Методы и средства конкурентного анализа в бизнесе / Фляйшер К., Бенсуссан Б. – М.: БИНОМ. Лаборатория знаний, 2005. – 541 с.: ил.
21. Хиггинс, Роберт С. Финансовый анализ: инструменты для принятия бизнес-решений: пер. с англ. – М.: ООО «И.Д. Вильямс», 2007. – 464 с.: ил. – парал. тит. англ.
22. Хорин, А.Н. Стратегический анализ: учебное пособие / А.Н. Хорин, В.Э. Керимов. – М.: Эксмо, 2006. – 288 с.
23. Шеремет, А.Д. Теория экономического анализа: учебник / А.Д. Шеремет; 2-е изд., доп. – М.: ИНФА-М, 2005. – 366 с.
24. Экономический анализ: основы теории. Комплексный анализ хозяйственной деятельности организации: учебник / под. ред. Н.В. Войтоловского, А.П. Калининой, И.И. Мазуровой. – М.: Высшее образование, 2005. – 509 с.