

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

658(07)  
К736

**КОМПЛЕКСНЫЙ АНАЛИЗ ХОЗЯЙСТВЕННОЙ  
ДЕЯТЕЛЬНОСТИ. КУРСОВАЯ РАБОТА**

**Методические указания**

Челябинск  
Издательский центр ЮУрГУ  
2017

УДК 658.1.012.12(075.8) + 658.152.012.12(075.8)  
К736

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

*Рецензент:  
В.Н. Белкин*

К736      Комплексный анализ хозяйственной деятельности. Курсовая  
работа: методические указания / сост. Н.Н. Котова. – Челябинск:  
Издательский центр ЮУрГУ, 2017. – 17 с.

В методических указаниях изложены требования, предъявляемые к курсовой работе «Комплексная оценка эффективности хозяйственной, финансовой и инвестиционной деятельности хозяйствующего субъекта в условиях неопределенности и риска» по дисциплине «Комплексный анализ хозяйственной деятельности», предназначенные для подготовки студентов, обучающихся по специальности «Экономическая безопасность», специализации «Судебная экономическая экспертиза»

УДК 658.1.012.12(075.8) + 658.152.012.12(075.8)

© Издательский центр ЮУрГУ, 2017

## ОГЛАВЛЕНИЕ

1. Цели и порядок выполнения курсовой работы .....	4
2. Требования, предъявляемые к курсовой работе .....	4
3. Перечень основных разделов курсовой работы.....	5
Библиографический список.....	16

## **1. ЦЕЛИ И ПОРЯДОК ВЫПОЛНЕНИЯ КУРСОВОЙ РАБОТЫ**

Целью курсовой работы является формирование у обучающихся исследовательских и практических навыков в оценке уровня корпоративной безопасности организации на основе проведения комплексного анализа её деятельности в условиях неопределенности и риска.

Комплексная оценка эффективности деятельности хозяйствующего субъекта (организации) включает в себя:

- оценку эффективности роста бизнеса организации;
- определение уровня хозяйственного риска функционирующего хозяйствующего субъекта;
- оценку финансового риска на основе использования моделей прогнозирования вероятности несостоятельности (банкротства);
- оценку эффективности инвестиционной деятельности и инвестиционных возможностей организации;
- определение уровня корпоративной безопасности хозяйствующего субъекта (организации) и расчет совокупного показателя корпоративной безопасности компании – LCS (level of corporate safety).

## **2. ТРЕБОВАНИЯ, ПРЕДЪЯВЛЯЕМЫЕ К КУРСОВОЙ РАБОТЕ**

Курсовая работа должна отражать результаты аналитического и практического изучения функционирующего хозяйствующего субъекта (организации). В структуру каждой работы входят:

- введение, где отражается актуальность проблемы и перечень решаемых задач;
- теоретическая часть, в которой раскрывается содержание направлений деятельности организации, с позиции действующих методик и существующих в отечественных и зарубежных исследованиях подходах в известных школах аналитиков, занятых диагностикой;
- практическая часть, состоящая из аналитической и проектной частей. В аналитической части приводятся расчеты соответствующих показателей и полученные на их основе результаты проведенного анализа. Описываются методы оценки результатов деятельности хозяйствующего субъекта и прогнозов его будущего развития. В проектной части отражается уровень корпоративной безопасности конкретной изучаемой организации с учетом полученного значения совокупного показателя корпоративной безопасности компании (LCS, в баллах);
- заключение и выводы, где перечисляются итоги проведенного исследования и делаются выводы о текущем состоянии хозяйствующего субъекта и перспективных направлениях его развития;

– библиографический список с указанием всех используемых источников информации.

В основу разрабатываемой обучающимися курсовой работы должны быть заложены:

1. Теоретические аспекты комплексного анализа хозяйственной деятельности организации;
2. Анализ сложившихся тенденций развития организации;
3. Результаты исследования хозяйственной, финансовой и инвестиционной деятельности организации за последние пять лет (с учетом данных годовой финансовой отчетности);
4. Возможные перспективные направления развития организации с учетом хозяйственного и финансового рисков в её деятельности и сложившегося уровня корпоративной безопасности.

### **3. ПЕРЕЧЕНЬ ОСНОВНЫХ РАЗДЕЛОВ КУРСОВОЙ РАБОТЫ**

Перечень основных разделов курсовой работы и их краткое описание представлены ниже. Особый интерес с точки зрения усвоения теоретических вопросов курса «Комплексный анализ хозяйственной деятельности» и наработки практических навыков представляет часть II курсовой работы, включающая все базовые расчеты. Сюда входят следующие пункты:

1. Оценка эффективности роста бизнеса организации. Комплексная оценка эффективности деятельности организации связана с устойчивостью её развития. Устойчивость развития проявляется в динамичном росте основных результирующих показателей. Величина этих показателей во многом обусловлена эффективностью использования экономического потенциала хозяйствующего субъекта и его конкурентоспособностью. При этом используются относительные, а не абсолютные величины показателей, поскольку в пространственном аспекте сравнение абсолютных значений показателей не имеет смысла. Поэтому для оценки деятельности в динамике можно использовать темпы их изменения. Расчет и сравнение темпов роста (снижения) основных показателей, отражающих все стороны деятельности организации, включает определение: чистого денежного потока (Net Cash Flow – NCF); чистой прибыли (Net Profit – NP); прибыли до налогообложения и выплаты процентов (Earning Before Interest and Taxes – EBIT); операционной прибыли (прибыли от продаж) (Operating Profit – OP); выручки от продаж (Revenue – R); совокупных активов (Total Assets).

Эффективное функционирование всех видов бизнеса организации предполагает соблюдение следующих пропорций, характерных для экономического роста:

$$TNCF \geq TNP \geq TEBIT \geq TOP \geq TR \geq TTA. \quad (1)$$

Приведенные соотношения отражают темповые значения перечисленных ранее показателей.

У каждой организации размер темпов предлагаемых к расчету показателей сугубо индивидуален. При анализе не всегда можно обнаружить «идеальную» зависимость (1), могут быть и отклонения от неё, что указывает на «узкие места» в деятельности организации и требует проведения дальнейшего исследования.

Помимо определения оптимального соотношения основных показателей функционирования организации (1) данный раздел содержит расчет модели сбалансированного роста. Для установления темпов роста, которые компания (организация) может обеспечить за счет потоков денежных средств, полученных от основной деятельности, используется термин «сбалансированный рост» (growth equilibrium). Термин «сбалансированный рост» означает, что потоки денежных средств на уровне организации находятся в равновесии. При таком росте не остается излишков денежных средств и не образуется их дефицита в виде отрицательного потока.

Сбалансированный рост оценивается с помощью коэффициента  $E$ , формула его расчета имеет вид:

$$E = \frac{R}{G \times T}, \quad (2)$$

где  $E$  – коэффициент сбалансированного роста;  $R$ ,  $G$ ,  $T$  – факторы, влияющие на потоки денежных средств организации;  $R$  – отношение чистой прибыли к выручке от продаж;  $G$  – темпы прироста выручки;  $T$  – отношение оборотных активов на конец года к выручке от продаж.

Если  $E=1$ , то поток денежных средств нейтрален, при  $E > 1$  поток денежных средств положителен, если  $E < 1$ , то поток денежных средств отрицателен.

В том случае, когда значение  $E > 1,0$  организация функционирует эффективно. Если же  $E \leq 0$ , то эффективность деятельности ей несвойственна.

2. Оценка хозяйственного риска. Деятельность любой компании, организации, фирмы протекает в условиях неопределенности и риска. Риск представляет собой вероятностное отклонение от ожидаемого исхода. Организация может быть подвержена действию рисков двух типов: одни способствуют возникновению неожиданных выигрышей, другие приводят к появлению убытков. Величина убытков зависит как от источника риска, так и от степени его влияния на результативность функционирования организации (максимальное, умеренное, минимальное).

Для оценки хозяйственного риска используются два показателя – стабильность финансового результата деятельности (нарабатываемого финансового результата в виде чистой прибыли) и коэффициент вариации прибыли (чистой прибыли). Стабильные доходы (прибыли) – это те доходы, которые остаются стабильными на протяжении достаточно длительного периода времени, имеют достаточно высокое качество и могут легко прогнозироваться на перспективу. Большая стабильность свойственна прежде всего прибыли от основной деятельности. Отсутствие стабильности отражает рискованность бизнеса. Для определения стабильности доходов (прибылей) рассчитывается среднее квадратическое отклонение в доходах (прибылях) – SD по формуле 3:

$$SD = \sqrt{\frac{\sum(NP_i - \overline{NP})^2}{n}}, \quad (3)$$

где  $NP_i$  – Net Profit, чистая прибыль за период  $t$ ;  $\overline{NP}$  – средняя чистая прибыль;  $n$  – количество лет.

Коэффициент вариации доходов (прибылей) – CV, определяется по формуле 4:

$$CV = \frac{SD}{\overline{NP}}. \quad (4)$$

Высокое значение коэффициента  $CV > 0,1$  (или  $CV > 10\%$ ) означает повышенный хозяйственный риск.

Более приемлемым для оценки хозяйственного риска нам представляется коэффициент вариации прибылей<sup>1</sup>. Если величина этого показателя изменяется в диапазоне  $0,1 - 0,2$  ( $0,1 < CV < 0,2$ ), компания работает с минимальным хозяйственным риском. В случае, когда коэффициент вариации превышает значение  $0,4$  – риск в деятельности организации соответствует максимальному значению ( $0,4 < CV < 0,9$ ).

При оценке хозяйственного риска необходимо определить качество прибыли, нарабатываемой конкретным хозяйствующим субъектом и стабильность её получения. Прибыль, которая колеблется вверх и вниз в течение производственно-коммерческого цикла, менее желательна, чем прибыль, которая проявляет большую устойчивость в течение такого цикла. При оценке качества прибыли рассматривается средняя прибыль за период (5 или 10 лет), что предусматривает выравнивание неустойчивых и

---

<sup>1</sup> Разброс значений показателя «стабильность доходов (прибылей)» в проведенных выборочных обследованиях различных ПАО оказался большим, что затруднило выявление каких-либо закономерностей и сделало невозможным использование данного показателя.

даже чрезвычайных факторов. Кроме того учитывается величина минимальной прибыли компании, которая особенно чувствительна к факторам риска, поскольку она показывает самое худшее, что может случиться в течение полного производственно-коммерческого цикла, основываясь на недавнем опыте. Тренд прибыли (чистой прибыли) содержит важный ключ к характеру деятельности компании (то есть, циклическая, с тенденцией роста или спада) и к качеству самой прибыли. Если тренд прибыли (чистой прибыли) устойчив, то процесс усреднения должен быть уравновешен таким образом, чтобы недавно полученной прибыли соответствовал больший удельный вес. Так, при расчете средней за пять лет прибыли, удельный вес последнего года должен быть равен 5/15, предыдущего – 4/15 и первого – 1/15. В таком случае оценка качества прибыли будет положительной, а хозяйственный риск – минимальным.

Правильная пропорция, отражающая тренд изменения величины прибылей за пятилетний период, будет иметь вид (формула 5):

$$\frac{1}{15}NP_1 < \frac{2}{15}NP_2 < \frac{3}{15}NP_3 < \frac{4}{15}NP_4 < \frac{5}{15}NP_5. \quad (5)$$

Приведенное соотношение будет соответствовать минимальному хозяйственному риску и означать максимальный уровень безопасности в деятельности организации.

3. Оценка финансового риска – угрозы банкротства. Источником возникновения рисков может выступать помимо операционной деятельности, связанной с хозяйственным риском, и финансовая деятельность организации, часто приводящая к появлению финансового риска. Финансовый риск в практике хозяйствования означает неспособность компании оплатить свои обязательства – основной долг и связанные с ним проценты. В таком случае организация из конкурентоспособной может превратиться в неконкурентоспособную и оказаться на грани банкротства. Существует достаточно много моделей оценки вероятности несостоятельности (банкротства), применяемых в отечественной и зарубежной экономиках. Наиболее известными из них в настоящее время являются: пятифакторная модель Е.Альтмана; прогнозная модель платежеспособности Таффлера; метод credit-men Ж.Депальяна; формула оценки угрозы банкротства Лиса; четырехфакторная модель прогнозирования банкротства.

Формула определения Z-счета Е.Альтмана имеет вид (формула 6):



$$\begin{aligned}
Z\text{-счет} = & \left( \frac{\text{Оборотный капитал}}{\text{Все активы}} \times 1,2 \right) + \\
& + \left( \frac{\text{Нераспределенная прибыль}}{\text{Все активы}} \times 1,4 \right) + \\
& + \left( \frac{\text{Доход от основной деятельности}}{\text{Все активы}} \times 3,3 \right) + \\
& + \left( \frac{\text{Рыночная стоимость обыкновенных и привилегированных акций}}{\text{Все пассивы}} \times 0,6 \right) + \\
& + \left( \frac{\text{Объем продаж}}{\text{Все активы}} \times 1,0 \right)
\end{aligned} \tag{6}$$

Критическое значение индекса Z, рассчитанное Е. Альтманом по данным указанной статистической выборки, составляет 2,675. С этой величиной сопоставляется расчетное значение индекса, полученное для конкретной организации. Для прогноза вероятности банкротства можно воспользоваться данными табл. 1.

Таблица 1

Вероятность банкротства исходя из значений Z-счета Альтмана

Z-счет	Вероятность банкротства
1,8 и меньше	Очень высокая
от 1,81 до 2,7	Высокая
от 2,8 до 2,9	Возможная
3,0 и выше	Очень низкая

По пятифакторной модели Е. Альтмана спрогнозировать банкротство на один год можно с вероятностью до 90 %; на два – до 70 %; на три – до 50 %.

Сама формула Z-счет может применяться лишь для открытых акционерных обществ, из-за наличия четвертой дроби, в которой используется при расчете рыночная стоимость обыкновенных и привилегированных акций.

Зарубежными аналитиками рекомендуется также следующая четырехфакторная модель оценки угрозы банкротства:

$$Y = 19,892 \times V_9 + 0,047 \times V_{25} + 0,7141 \times V_{31} + 0,4860 \times V_{35}, \tag{7}$$

где  $V_9$  – отношение прибыли (убытков) до налогообложения к материальным активам;  $V_{25}$  – отношение оборотных активов к краткосрочным пассивам;  $V_{31}$  – отношение выручки-нетто от продажи товаров, работ, услуг к материальным активам;  $V_{35}$  – отношение операционных активов (т.е. активы всего – незавершенное строительство)<sup>2</sup>

<sup>2</sup> Незавершенные капитальные вложения – из раздела II Пояснения к балансу и Ф-2

к операционным расходам (т.е. себестоимость проданных товаров + коммерческие расходы + управленческие расходы).

Если  $Y$  больше 1,425, то с 95%-ной вероятностью можно говорить о том, что в ближайший год банкротства не произойдет, и с 79%-ной – не произойдет в течение пяти лет.

Для Великобритании в 1972 г. Лис разработал следующую формулу:

$$Z = 0,063 \times X_1 + 0,092 \times X_2 + 0,057 \times X_3 + 0,001 \times X_4, \quad (8)$$

где  $X_1$  – отношение оборотного капитала к сумме активов;  $X_2$  – отношение прибыли от реализации (прибыли от продаж) к сумме активов;  $X_3$  – отношение нераспределенной прибыли к сумме активов;  $X_4$  – отношение собственного капитала к заемному капиталу.

Предельное значение для этой формулы установлено в размере 0,037.

В 1997 г. британский ученый Таффлер на основе анализа ключевых измерений деятельности корпорации, таких как прибыльность, оборотный капитал, финансовый риск и ликвидность, предложил следующую четырехфакторную прогнозную модель платежеспособности:

$$Z = 0,53 \times X_1 + 0,13 \times X_2 + 0,18 \times X_3 + 0,16 \times X_4, \quad (9)$$

где  $X_1$  – отношение прибыли от реализации к краткосрочным обязательствам;  $X_2$  – отношение оборотных активов к сумме обязательства;  $X_3$  – отношение краткосрочных обязательств к сумме активов;  $X_4$  – отношение выручки к сумме активов.

Если величина  $Z$ -счета будет больше 0,3, это значит, у организации неплохие долгосрочные перспективы, если  $Z < 0,2$ , то банкротство более чем вероятно.

Ж. Демалян (Франция) разработал метод *credit-men*, согласно которому финансовая ситуация в организации может быть охарактеризована с помощью пяти показателей:

1) коэффициент быстрой ликвидности = (дебиторская задолженность + денежные средства + краткосрочные финансовые вложения) / краткосрочные обязательства;

2) коэффициент кредитоспособности = капитал и резервы / общие обязательства;

3) коэффициент иммобилизации собственного капитала = капитал и резервы / остаточная стоимость внеоборотных активов;

4) коэффициент оборачиваемости запасов = себестоимость проданных товаров / запасы;

5) коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности = выручка (нетто) от продажи / дебиторская задолженность.

Для каждого коэффициента определяют его нормативное значение с учетом специфики отрасли, сравнивают с показателем в данной организации и вычисляют значение функции N:

$$N = 25 \times R_1 + 25 \times R_2 + 10 \times R_3 + 20 \times R_4 + 20 \times R_5, \quad (10)$$

где  $R_i$  рассчитывается следующим образом:

$$R_i = \frac{\text{Значение коэффициента изучаемой организации}}{\text{Нормативное значение коэффициента}}. \quad (11)$$

Если  $N = 100$ , то финансовая ситуация организации нормальная, если  $N$  больше 100, то ситуация хорошая, если  $N$  меньше 100, то ситуация в организации вызывает беспокойство.

При высокой вероятности банкротства финансовый риск непомерно возрастает.

4. Оценка эффективности инвестиционной деятельности организации. Подведение итогов функционирования бизнеса предполагает и оценку его инвестиционных возможностей. Снижение инвестиционной активности организации отразится на эффективности её деятельности в будущем. Наиболее ценным и получившим широкое признание показателей оценки инвестиционной деятельности хозяйствующего субъекта выступает рентабельность инвестиций – ROI (return on investment). Этот показатель позволяет сравнить величину чистой прибыли и капитала, вложенного в её воздание. Проблема состоит в том, что выделить подобный прирост чистой прибыли на вложенные инвестиции крайне затруднительно. Поэтому более рабочим нам представляется подход, по которому сравниваются темповые показатели инвестиций и выручки от продаж, а так же расчет коэффициентов капиталоемкости.

Темпы роста инвестиций –  $T_I$  (investment) должны опережать темпы роста продаж –  $T_R$  (revenue). Такое соотношение является индикатором долгосрочного благополучия компании (организации).

$$T_I > T_R. \quad (12)$$

Определение инвестиционной базы связано с использованием данных, содержащихся в разделе I и II Пояснения к балансу (Ф-1) и Ф-2 («Отчет о финансовых результатах»). При определении суммы инвестиций в качестве исходной информации из указанного источника используются следующие таблицы: 1.1 «Наличие и движение нематериальных активов», 1.4 «Наличие и движение результатов НИОКР», 2.1 «Наличие и движение основных средств» (по графе «поступило»).

Один из показателей оценки инвестиций отражает отношение капитальных затрат к выручке от продаж. Эффективность функционирования компании связана с её инвестиционной деятельностью. Для достижения будущих выгод компании приобретают или модернизируют производственное оборудование, капитальные строения или другие основные средства. Компании инвестируют в основные средства с целью поддержки или наращивания производственного потенциала. Эти инвестиции обычно называются капитальными расходами (capital expenditure, CAPEX). Сравнение капитальных расходов (капитальных затрат) с выручкой от продаж (CAPEX to sales ratio) дает представление об объемах инвестиций в будущее развитие компании (КПЭ). Формула расчета имеет вид:

$$\text{КПЭ}_1 = \frac{\text{CAPEX за период } t}{\text{Чистая выручка от продаж за период } t} \cdot 100\%. \quad (13)$$

Данный параметр полезен при сравнении компаний из одной отрасли экономики в долгосрочном периоде. Особое значение КПЭ имеет для компаний промышленных отраслей, где капитальные вложения крайне важны, в отличие от индустрии услуг, где инвестиционные расходы менее значимы.

Другим показателем капиталоемкости является коэффициент сравнивающий размер капитальных расходов, характерных для конкретного года с суммой чистой выручки и средней величиной активов (формула 14):

$$\text{КПЭ}_2 = \frac{\text{CAPEX}}{R + \overline{TA}}. \quad (14)$$

Чем выше величины двух последних показателей, тем эффективнее инвестиционная деятельность и выше уровень корпоративной безопасности.

Показатели, перечисленные в каждом из четырех разделов, включенных в курсовую работу, связаны с оценкой уровня корпоративной безопасности компании (организации). Система показателей представлена в таблице 2.

В таблице 3 дается характеристика четырех уровней корпоративной безопасности с указанием значений совокупного показателя корпоративной безопасности компании LCS (Level of corporate safety) в баллах.

Оформление курсовой работы не имеет никакой дополнительной регламентации помимо общих требований стандарта организации (ЮУрГУ).

Система показателей оценки уровня корпоративной безопасности

Наименование показателей и коэффициентов	Максимальный уровень безопасности	Умеренный уровень безопасности	Минимальный уровень безопасности
1. Оценка эффективности роста бизнеса: – соотношение основных показателей деятельности ( $T_{NCF} > T_{NP} > T_{EBIT} > T_{OP} > T_R > T_{TA}$ ); – модель сбалансированного роста (коэффициент сбалансированного роста $E$ ).	$T_{NCF} > T_{NP} > T_{EBIT} > T_{OP} > T_R > T_{TA}$  $1,0 \leq E \leq 2,5$	$T_{NCF} < T_{NP} < T_{EBIT} < T_{OP} < T_R < T_{TA}$ ; $T_{NCF} > T_{NP} > T_{EBIT} > T_{OP} > T_R > T_{TA}$  $E > 2,5$	$- < T_{NP} < T_{EBIT} < T_{OP} < T_R < T_{TA}$  $E < 0$
2. Оценка хозяйственного риска: – коэффициент вариации прибылей: $CV = SD/NP$ ; – тренд изменения размера прибылей за пятилетний период: $\frac{1}{15}NP_1 < \frac{2}{15}NP_2 < \frac{3}{15}NP_3 < \frac{4}{15}NP_4 < \frac{5}{15}NP_5$ ; ( $0,067 < 0,133 < 0,200 < 0,267 < 0,333$ ).	$0,1 \leq CV \leq 0,2$  $\frac{1}{15}NP_1 < \frac{2}{15}NP_2 < \frac{3}{15}NP_3 < \frac{4}{15}NP_4 < \frac{5}{15}NP_5$	$0,2 < CV \leq 0,4$  $\frac{1}{15}NP_1 > \frac{2}{15}NP_2 > \frac{3}{15}NP_3 > \frac{4}{15}NP_4 > \frac{5}{15}NP_5$	$0,4 < CV \leq 0,9$  $\frac{1}{15}NP_1 > \frac{2}{15}NP_2 > \frac{3}{15}NP_3 > \frac{4}{15}NP_4 > \frac{5}{15}NP_5$
3. Оценка финансового риска – угрозы банкротства: – по четырёхфакторной модели ( $Y > 1,425$ ); – по модели Таффлера ( $Z$ -счет $> 0,3$ ).	$Y > 1,425$  $Z > 0,3$	$Y \approx 1,425$  $0,2 < Z < 0,3$	$Y < 1,425$  $Z < 0,2$
4. Оценка эффективности инвестиционной деятельности: – соотношение инвестиций и выручки ( $T_I > T_R$ ); – коэффициенты капиталоемкости ( $КПЭ_{1,2}$ ).	$T_I > T_R$  $КПЭ_{1,2} \geq 0,3$	$T_I = T_R$  $0,1 < КПЭ_{1,2} < 0,3$	$T_I < T_R$  $КПЭ_{1,2} < 0,1$

## Уровни корпоративной безопасности компании (Level of corporate safety)

Уровень корпоративной безопасности	Значение совокупного показателя корпоративной безопасности компании (LCS), баллы	Характеристика уровней корпоративной безопасности	Сопутствующие риски
Максимальный уровень безопасности	$80 < LCS < 100$	Внутренние и внешние угрозы в деятельности компании полностью нейтрализованы. Организация развивается устойчиво и стабильно. Взрывной рост компании (компания превращается в экспоненциальную организацию, опирающуюся на информационные технологии) приводит к увеличению стоимости бизнеса и формированию добавленной стоимости. По основным показателям бизнеса компания значительно опережает своих конкурентов. Информация начинает переходить в цифровую форму, начинает действовать закон ускоряющейся отдачи, ускоряются темпы инноваций, что радикально преобразует сферы бизнеса компании	Минимально допустимые риски, когда компания может восстановиться за счет внутренних резервов
Умеренный уровень безопасности	$60 < LCS < 80$	Компания нейтрализует наиболее опасные внутренние и внешние угрозы бизнеса. Деятельность компании в основном устойчива и имеет прибыльный бизнес. Хозяйственная система организации работоспособна, хотя и не оптимальна. Для компании прогнозируется линейный рост	Допустимые риски, когда компания способна восстановиться при незначительных её изменениях
Минимальный уровень безопасности	$40 < LCS < 60$	Компания не в состоянии нейтрализовать большую часть угроз внутреннего и внешнего порядка. Компания в кратко и среднесрочном периодах функционирует неустойчиво, периодически имеет отрицательный финансовый результат. Наблюдается тенденция снижения стоимости бизнеса. Для компании традиционно прогнозируется линейный рост	Критические риски, когда компания способна восстановиться при значительных её изменениях и реорганизации

Окончание табл. 3

Уровень корпоративной безопасности	Значение совокупного показателя корпоративной безопасности компании (LCS), баллы	Характеристика уровней корпоративной безопасности	Сопутствующие риски
Критический уровень безопасности	20 < LCS < 40	Компания не в состоянии нейтрализовать внутренние и внешние угрозы. Компания в краткосрочном, среднесрочном и долгосрочном периодах функционирует неустойчиво, имеет убытки от основной деятельности и отрицательный финансовый результат. Основные показатели бизнеса ниже среднеотраслевых значений	Катастрофические риски, когда компания не подлежит восстановлению и её придётся ликвидировать

Курсовая работа должна состоять из трех глав, каждая из которых содержит не менее трех параграфов. Объем курсовой работы 60–70 стр., напечатанных 14 шрифтом через полтора интервала.

## БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК

1. Алавердов, А.Р. Управление кадровой безопасностью организации: учеб. / А.Р. Алавердов. – М.: Маркет ДС, 2010. – 176 с.
2. Алехина, Е.С. Страхование: краткий курс лекций / Е.С. Алехина. – М.: Издательство Юрайт, 2011. – 206 с.
3. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятий: учебник / Под ред. проф. В.Я. Позднякова – М.: ИНФРА, 2013. – 617 с.
4. 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.
5. Барикаев, Е.Н. Управление предпринимательскими рисками в системе экономической безопасности. теоретический аспект: монография / Е.Н. Барикаев, Н.Д. Эриашвили, В.З. Черняк. – 2-е изд., перераб. и доп. – М.: ЮНИТИ-ДАНА: Закон и право, 2015. – 159 с.
6. 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).
7. Битюцких, В.Т. Мифы финансового анализа и управление стоимостью компании. – М.: ЗАО «Олимп-Бизнес», 2007. – 224 с.
8. Брейли Ричард, Майерс Стюарт. Принципы корпоративных финансов / пер. с англ. Н. Барышниковой. – М.: ЗАО «Олимп-Бизнес», 2006. – 1008 с. ил.
9. Ионова А.Ф., Селезнева Н.Н. Финансовый анализ: учеб. – М.: ТК Велби, Изд-во Проспект, 2008. – 624 с.
10. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности: учебное пособие / коллектив авторов. – 3-е изд., перераб. и доп. – М.: КНОРУС, 2011. – 712 г.
11. Кокарев, Н.А. Учет и анализ банкротств: учебное пособие / Н.А. Кокарев, И.Н. Турчаева. –М.: КНОРУС, 2010. – 192 с.
12. Котова, Н.Н. Финансовый анализ: учебное пособие / Н.Н. Котова, С.И. Кухаренко. –Челябинск: Издательский центр ЮУрГУ, 2013. – 64 с.
13. Котова, Н.Н. Комплексный анализ хозяйственной деятельности: учебное пособие / Н.Н. Котова. – Челябинск: Издательский центр ЮУрГУ, 2016. – 90 с



14. Котова, Н.Н. Экономический анализ: учебное пособие / Н.Н, Котова. – Челябинск: Издательский центр ЮУрГУ, 2014. – 90 с.

15. Комплексный экономический анализ: учебное пособие / С.И. Жминько, В.В. Шоль, А.В. Петух, А.В. Баранов, А.Е. Жминько. – М.: Форум, 2011. – 368 с.

16. 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

17. Мельник М.В. Анализ и контроль в коммерческой организации: учебник / Мельник М.В., Бердников В.В. – М.: Эксмо, 2011. – 510 с.(Полный курс МВА)

18. Мэй, М. Трансформирование функции финансов / М. Мэй; пер. с англ. – М.: ИНФРА-М, 2005. – 232 с.

19. Неудачин, В.В. Реализация стратегии компании: финансовый анализ и моделирование / В.В, Неудачин. – М.: Издательский дом «Дело» РАНХиГС, 2015. – 168 с.

20. Пляскова Н.С. Экономический анализ: учебник. – М.: Эксмо, 2007. – 704 с.

21. Райли, Р. Оценка бизнеса – опыт профессионалов / Р. Райли, Р, Швайс; пер с англ. Бюро переводов Ройд. – М.: ИД «КВИНТО-КОНСАЛТИНГ», 2010. – 408 с.

22. Савицкая, Г.В. Анализ эффективности и рисков предпринимательской деятельности: методологические аспекты: монография. – М.: ИНФРА–М, 2012. – 272 с.

23. Эшуорт, Г. Менеджмент, основанный на ценности (Value-based management): Как обеспечить ценность для акционеров; пер. с англ. – М.: ИНФРА–М, 2006. – 190 с.