

МЕТОДИКА
выполнения курсовой работы
«Анализ динамики финансового состояния компании
«официальное наименование компании»

Отправной точкой для определения финансового состояния компании является экспресс-анализ его финансовой отчетности. Экспресс-анализ проводится путем расчета стандартных финансовых коэффициентов и их последующей интегральной оценки.

Выбор конкретной компании для анализа осуществляется студентом из следующего списка:

- 1 АК "АЛРОСА" (ПАО)
- 2 ПАО "ГК "Роллман"
- 3 ПАО "Мордовцемент"
- 4 АО "Карболит"
- 5 ПАО "Абаканвагонмаш"
- 6 ПАО "Абрау – Дюрсо"
- 7 ПАО "Авиакомпания Сибирь"
- 8 ПАО "Авиакомпания "ЮТэйр"
- 9 ПАО "Автодизель" (ЯМЗ)
- 10 ПАО "Агрегат"
- 11 ПАО "Уралмашзавод"
- 12 ПАО "Акрон"
- 13 ПАО "Фармсинтез"
- 14 ПАО АНК "Башнефть"
- 15 ПАО "Распадская"
- 16 ПАО "Аптечная сеть 36,6"
- 17 ПАО "ФосАгро"
- 18 ПАО "Архэнергосбыт"
- 19 ПАО "РусГидро"
- 20 ПАО "Астраханская энергосбытовая компания"
- 21 АО "СУ № 308"
- 22 ПАО "СОЛЛЕРС"
- 23 ПАО "Аэропорт Кольцово"
- 24 ПАО "Аэрофлот"
- 25 ПАО "Бамстроймеханизация"
- 26 ПАО "Башинформсвязь"
- 27 ПАО "Богородские деликатесы"
- 28 ПАО "Уралкалий"
- 29 ПАО "Бурятзолото"
- 30 ПАО "Валента Фарм"
- 31 ПАО "Варьеганнефтегаз"
- 32 ПАО "ВМТП"
- 34 ПАО "Волгоградэнергосбыт"
- 35 ПАО "Волжский Оргсинтез"
- 36 ПАО "ГАЗ"
- 37 ПАО "Газпром"
- 38 ПАО "ГМК "Норильский никель"
- 39 АО "АвиаПарк"
- 40 ПАО "Группа "РАЗГУЛЯЙ"

По согласованию с преподавателем, ведущим практические занятия, может быть выбрана иная, интересующая студента компания.

Номер выбранной для анализа компании в вышеуказанном списке должен совпадать с номером студента в списке академической группы (списки своей группы можно найти на сайте НГТУ: https://ciu.nstu.ru/isu/study/students_groups).

Постановка задания:

- 1) на основании открытых источников информации в сети Интернет необходимо описать деятельность предприятия (наименование, расположение, основные направления деятельности) и определить отраслевую принадлежность предприятия;
- 2) рассчитать значения стандартных финансовых коэффициентов компании за последние три отчетных периода времени и проанализировать их изменение;
- 3) рассчитать интегральное значение оценки финансового положения компании на три последних отчетных даты;
- 4) сделать выводы об ухудшении (улучшении) финансового состояния компании и о необходимости его финансового оздоровления.

Расчеты рекомендуется проводить в электронной таблице Excel.

ЭТАПЫ ВЫПОЛНЕНИЯ КУРСОВОЙ РАБОТЫ

I. Информационная база анализа:

Финансовая информация для анализа размещена в сети Интернет на сайте Центра раскрытия корпоративной информации (<http://www.e-disclosure.ru>). Для анализа берутся данные бухгалтерского баланса (форма №0710001) и отчета о прибылях и убытках (форма №0710002) на конец каждого из предшествующих трех отчетных лет. Далее последний отчетный год обозначается Т.

II. Расчет стандартных финансовых коэффициентов:

Стандартные коэффициенты на конец каждого года рассчитываются в соответствии со следующей таблицей (в скобках указаны номера строк стандартной отчетности):

П.п.	Показатель	Порядок расчета показателя	Значение показателя на последнюю отчетную дату года		
			Т	Т-1	Т-2
I. Исходные показатели (расчет по данным бухгалтерского баланса и отчета о прибылях и убытках)					
1.1	совокупные активы (пассивы)	итог (волота) баланса предприятия			
1.2	скорректированные внеоборотные активы	внеоборотные активы (ст.1100) за вычетом нематериальных активов (ст.1110)			
1.3.	оборотные активы	сумма стоимости запасов (ст.1210) (без стоимости отгруженных товаров - ст.1213), долгосрочной дебиторской задолженности (ст. 1231), ликвидных активов (ст. 1241+ст.1250), налога на добавленную стоимость по приобретенным ценностям (ст.1220), собственных акций, выкупленных у акционеров (ст.1320);			
1.4	долгосрочная дебиторская задолженность	дебиторская задолженность, платежи по которой ожидаются более чем через 12 месяцев после отчетной даты (ст.1231);			
1.5	краткосрочная дебиторская задолженность	сумма стоимости отгруженных товаров (ст.1213), дебиторская задолженность, платежи по которой ожидаются в течение 12 месяцев после отчетной даты (ст.1235)			
1.6.	наиболее ликвидные оборотные активы	денежные средства(ст.1250), краткосрочные финансовые вложения (ст.1240) за минусом собственных акций, выкупленных у акционеров(ст.1320)			
1.7.	ликвидные активы	сумма стоимости наиболее ликвидных оборотных активов(1.6), краткосрочной дебиторской задолженности (ст.1235), прочих оборотных активов (ст.1260)			
1.8	потенциальные оборотные активы к возврату	списанная в убыток сумма дебиторской задолженности и сумма выданных гарантий и поручительств	Показатель не рассчитывается		
1.9	собственные средства	сумма капитала и резервов (ст.1300), доходов будущих периодов(ст.1530), долгосрочных оценочных обязательств (ст.1430), краткосрочных оценочных обязательств (ст.1540) за вычетом стоимости собственных акций, выкупленных у акционеров(ст.1320)			

П.п.	Показатель	Порядок расчета показателя	Значение показателя на последнюю отчетную дату года		
1.10	текущие обязательства должника	сумма займов и кредитов, подлежащих погашению в течение 12 месяцев после отчетной даты (ст.1510), кредиторской задолженности(ст.1520), за минусом задолженности участникам (учредителям) по выплате дивидендов (ст.1526)			
1.11	долгосрочные обязательства должника	сумма займов и кредитов, подлежащих погашению более чем через 12 месяцев после отчетной даты(ст.1410), и прочих долгосрочных обязательств (ст.1450)			
1.12	обязательства должника	сумма текущих обязательств (1.10) и долгосрочных обязательств должника (1.11)			
1.13	валовая выручка	выручка от реализации товаров, выполнения работ, оказания услуг без вычетов (ст.2110)	Показатель не рассчитывается		
1.14	выручка (нетто)	выручка от реализации товаров, выполнения работ, оказания услуг за вычетом налога на добавленную стоимость, акцизов и других аналогичных обязательных платежей(ст.2110)			
1.15	среднемесячная выручка	отношение величины выручки нетто, полученной за определенный период, к количеству месяцев в периоде (показатель 1.14, деленный на 12)			
1.16	чистая прибыль (убыток)	чистая нераспределенная прибыль (убыток) отчетного периода (ст.2400) за вычетом перераспределения налога на прибыль (ст.2465), доходов от участия в других организациях (ст.2310)			
2. Показатели, характеризующие платежеспособность компании					
2.1	Коэффициент абсолютной ликвидности	Коэффициент показывает, какая часть краткосрочных обязательств может быть погашена немедленно, и рассчитывается как отношение наиболее ликвидных оборотных активов (1.6) к текущим обязательствам должника (1.10)			
2.2	Коэффициент текущей ликвидности	Коэффициент характеризует обеспеченность организации оборотными средствами для ведения хозяйственной деятельности и своевременного погашения обязательств и определяется как отношение ликвидных активов (1.7) к текущим обязательствам должника (1.10).			
2.3	Показатель обеспеченности обязательств должника его активами	Показатель характеризует величину активов должника, приходящихся на единицу долга, и определяется как отношение суммы ликвидных (1.7) и скорректированных внеоборотных активов (1.2) к обязательствам должника (1.12).			
2.4	Степень платежеспособности по текущим обязательствам	Показатель определяет период возможного погашения организацией текущей задолженности перед кредиторами за счет выручки. Степень платежеспособности определяется как отношение текущих обязательств должника (1.10) к величине среднемесячной выручки (1.15).			
2.5.	Коэффициент оборачиваемости краткосрочного заемного капитала	Показатель определяет, сколько раз можно покрыть годовой выручкой краткосрочные обязательства должника. Коэффициент является величиной, обратной степени платежеспособности (2.4), и умноженной на двенадцать.			
3. Показатели, характеризующие финансовую устойчивость компании					
3.1.	Коэффициент автономии (финансовой независимости).	Коэффициент показывает долю активов должника, которые обеспечиваются собственными средствами, и определяется как отношение собственных средств (1.9) к совокупным активам (1.1).			
3.2.	Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами	Коэффициент определяет степень обеспеченности организации собственными оборотными средствами, необходимыми для ее финансовой устойчивости, и рассчитывается как отношение разницы собственных средств (1.9) и скорректированных внеоборотных активов (1.2) к величине оборотных активов (1.3).			
3.3	Доля просроченной кредиторской задолженности в пассивах	Показатель характеризует наличие просроченной кредиторской задолженности и ее удельный вес в совокупных пассивах организации и определяется в процентах как отношение просроченной кредиторской задолженности к совокупным пассивам (1.1)	Показатель не рассчитывается		
3.4	Показатель отношения дебиторской задолженности к совокупным активам	Показатель определяется как отношение суммы долгосрочной дебиторской задолженности (1.5), краткосрочной дебиторской задолженности (1.6) и потенциальных оборотных активов, подлежащих возврату (1.8), к совокупным активам организации (1.1).			
4. Показатели, характеризующие деловую активность компании					
4.1	Рентабельность активов	Рентабельность активов характеризует степень эффективности использования имущества организации, профессиональную квалификацию менеджмента предприятия и определяется в процентах как отношение чистой прибыли (убытка) (1.16) к совокупным активам организации (1.1)			
4.2	Норма чистой прибыли	Норма чистой прибыли характеризует уровень доходности хозяйственной деятельности организации. Норма чистой прибыли измеряется в процентах и определяется как отношение чистой прибыли (1.16) к выручке (нетто) (1.14)			

Проанализируйте баланс, отчет о прибылях и убытках и финансовые коэффициенты компании и ответьте на следующие вопросы:

- а) какова динамика основных разделов и статей актива баланса предприятия?
- б) какова динамика основных разделов и статей пассива баланса предприятия?
- в) соответствует ли изменение статей актива и пассива баланса динамике выручке и прибыли предприятия?
- г) значения каких коэффициентов стали лучше и какими изменениями в исходных показателях деятельности компании это объясняется?
- д) что нужно сделать, чтобы улучшить значения коэффициентов?
- е) можно ли сделать по коэффициентам однозначный вывод об ухудшении (улучшении) финансового состояния предприятия за исследуемый период?

III. Определение интегральной оценки финансового состояния

Финансовые коэффициенты конкретного предприятия, в зависимости от величины и отраслевой принадлежности оцениваются определенным количеством баллов:

Коэффициент	Баллы	Торговля	Промышленность и транспорт	Строительство
К2.1 коэффициент абсолютной ликвидности	120	выше 0,25	выше 0,13	выше 0,17
	80	0,20 – 0,25	0,08 – 0,13	0,12 – 0,17
	40	0,10 – 0,20	0,04 – 0,08	0,08 – 0,12
	0	Ниже 0,10	ниже 0,04	ниже 0,08
К2.2 коэффициент текущей ликвидности	120	выше 1,11	выше 1,15	выше 1,12
	80	0,90-1,11	1,10 – 1,150	0,950- 1,12
	40	0,70-0,90	0,800 – 1,100	0,501 – 0,950
	0	ниже 0,70	0,800 и ниже	0,500 и ниже
К2.5. Коэффициент оборачиваемости краткосрочного заемного капитала	120	больше 5,0	больше 2,2	больше 1,80
	80	4,5 – 5,0	1,5 – 2,2	1,50 – 1,8
	40	3,0 – 4,5	1,3 – 1,5	1,00 – 1,50
	0	меньше 3,0	меньше 1,3	меньше 1,00
К3.1 коэффициент автономии	120	выше 0,25	выше 0,40	выше 0,35
	80	0,22 – 0,25	0,30 – 0,40	0,25 – 0,35
	40	0,15 – 0,22	0,20 – 0,30	0,20 – 0,25
	0	ниже 0,15	ниже 0,20	Ниже 0,15
К4.1. Рентабельность активов	120	выше 6,0	выше 3,5	выше 4,0
	80	4,5 – 6,0	1,5 – 3,5	3,0 – 4,0
	40	0,0 – 4,5	0,0 – 1,5	0,0 – 3,0
	0	ниже 0,0	ниже 0,0	ниже 0,0

Веса (значимость) коэффициентов для различных отраслевых групп (*):

Коэффициент	Торговля	Промышленность и транспорт	Строительство
К2.1 Коэффициент абсолютной ликвидности	0,25	0,10	0,20
К2.2 Коэффициент текущей ликвидности	0,50	0,40	0,40
К2.5 Коэффициент оборачиваемости краткосрочного заемного капитала	0,10	0,05	0,05
К3.1 коэффициент автономии	0,10	0,40	0,25
К4.1 Рентабельность активов	0,05	0,05	0,10

(*) Сумма весов коэффициентов для каждой отраслевой группы равняется 1.

Интегральная оценка финансового положения должника определяется как сумма произведений количества баллов, набранных предприятием по каждому коэффициенту, на вес (значимость) этого коэффициента в отраслевой группе:

$$S = \text{вес К2.1} * \text{баллы К2.1} + \text{вес К2.2} * \text{баллы К2.2} + \text{вес К2.5} * \text{баллы К2.5} + \text{вес К3.1} * \text{баллы К3.1} + \text{вес К4.1} * \text{баллы К4.1}$$

IV. Вывод о динамике финансового состояния компании и предложения по его укреплению.

В результате проведенного анализа финансовое состояние компании характеризуется одной из следующих оценок:

Оценка финансового состояния	Описание	Баллы
Хорошее	Анализ отчетности предприятия свидетельствуют о стабильности производства и о его платёжеспособности, отсутствуют какие-либо негативные явления (тенденции), способные повлиять на финансовую устойчивость предприятия в перспективе	более 60
Среднее	Анализ отчетности предприятия и (или) иные сведения о нем свидетельствуют об отсутствии прямых угроз текущему финансовому положению при наличии в деятельности предприятия негативных явлений (тенденций), которые в обозримой перспективе (год или менее) могут привести к появлению существенных финансовых трудностей, если не будут приняты меры, позволяющие улучшить ситуацию.	21 - 60
Плохое	Имеются угрожающие негативных тенденции, результатом которых могут явиться несостоятельность (банкротство) либо устойчивая неплатежеспособность предприятия.	менее 20

По итогам анализа за три отчетных даты делается вывод об улучшении (ухудшении) финансового состояния компании.

Предложите и обоснуйте теоретически и количественно (прогнозным расчетом финансовых коэффициентов и интегральной оценки компании) одно или несколько конкретных управленческих решений, направленных на повышение прибыльности и финансовой устойчивости компании (например, пополнение уставного капитала, выпуск долговых ценных бумаг, снижение определенных видов издержек, увеличение оборачиваемости и т.п.). Каждое предложение должно быть подробно обосновано.

V. ОФОРМЛЕНИЕ И СДАЧА КУРСОВОЙ РАБОТЫ

Работа должна содержать следующие разделы:

- **титальный лист** с наименованием «Курсовая работа «Анализ динамики финансового состояния компании <наименование анализируемого предприятия>», ф.и.о. студента, номер группы;
- лист «**Содержание**»;
- лист «**Постановка задачи**»;
- раздел «**Описание экономической и финансовой деятельности компании**», который содержит данные открытых источников информации о предприятии в сети Интернет;
- раздел «**Расчет стандартных финансовых коэффициентов компании**». Расчет проводится в порядке, указанном в разделе II; Должны быть также даны подробные ответы на вопросы, заданные в разделе II;
- раздел «**Расчет интегральной оценки финансового состояния предприятия**». Расчет проводится в порядке, указанном в разделе III;
- раздел «**Заключение**». Должен быть сделан вывод об ухудшении (улучшении) финансового состояния предприятия в соответствии с разделом IV;
- раздел «**Список использованных источников**»;
- раздел «**Приложение**», который содержит исходные отчетные данные для расчетов (балансы и отчеты о прибылях убытках компании), а также иную информацию, по выбору студента, обосновывающую его расчеты и выводы.

После подготовки файла с текстом курсовой работы, он отправляется в электронной форме на хранение через личный кабинет студента на сайте НГТУ, а также распечатывается и сдается преподавателю в бумажной форме за один рабочий день до даты итогового испытания.

Сдача курсовой работы в бумажной форме является обязательным условием для проставления отметки в экзаменационную ведомость.