

Документ подписан простой электронной подписью

Информация о владельце:

ФИО: Максимов Алексей Борисович

Должность: директор департамента по образовательной политике

Дата подписания: 22.09.2023 16:11:20

Уникальный программный ключ:

8db180d1a3f02ac9e60521a5672742759c18b1d6

**МИНИСТЕРСТВО НАУКИ И ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ
РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ**

федеральное государственное автономное образовательное
учреждение высшего образования
«МОСКОВСКИЙ ПОЛИТЕХНИЧЕСКИЙ УНИВЕРСИТЕТ»

МЕТОДИЧЕСКИЕ УКАЗАНИЯ

**для выполнения курсовой работы по дисциплине
«Экономика предприятий и организаций»**

Москва, 2023

1. ВЫБОР ТЕМЫ, ПОДГОТОВКА И ОФОРМЛЕНИЕ КУРСОВОЙ РАБОТЫ

Курсовая работа в дальнейшем может стать основой дипломной работы. Темы дипломных работ, утвержденные на кафедре, включают в себя и темы курсовых работ, выполняемых по дисциплине «Экономика предприятий и организаций». Требования, предъявляемые к дипломной работе, во многом аналогичны требованиям, предъявляемым к курсовым работам.

1.1. ПОРЯДОК ВЫБОРА И ЗАКРЕПЛЕНИЕ ТЕМЫ КУРСОВОЙ РАБОТЫ

Тему курсовой работы студент выбирает по первой букве фамилии (прил.1). Причем студенту на выбор предоставляется две темы. Курсовая работа способствует более углубленному изучению отдельных вопросов организации финансов предприятий. При выборе темы должны быть учтены особенности предприятия, его специализация, а также направление научных интересов кафедры и студента.

Выбранную тему курсовой работы следует согласовать с преподавателем, осуществляющим руководство ею. Желательно выбирать тему в начале изучения дисциплины «Экономика предприятий и организаций». И таким образом, чтобы она могла в последствии трансформироваться в дипломную работу.

Студенту предоставлено право вносить изменение и дополнения в план курсовой работы в процессе ее выполнения по согласованию с преподавателем, осуществляющим руководство.

1.2. ИЗУЧЕНИЕ ЛИТЕРАТУРНЫХ ИСТОЧНИКОВ И ПОДБОР ФАКТИЧЕСКОГО МАТЕРИАЛА

При выполнении курсовой работы необходимо использовать Законы РФ, Указы Президента РФ, постановления Правительства РФ, инструктивные материалы Министерства финансов РФ и центрального Банка РФ, а также нормативные акты других ведомств.

Студент изучает учебную и специальную по теме литературу. Он самостоятельно осуществляет подбор литературных источников, систематизирует их и включает в список литературы. Подбранная литература должна отражать как теоретическую сторону проблемы, так и практику организации финансов предприятий. При этом желательно использовать литературу, изданную в последние 2-3 года, так как в условиях рыночных отношений постоянно совершенствуется организация финансов предприятий и многие вопросы управления финансами претерпевают существенные изменения.

Подобранную литературу студент представляет на просмотр преподавателю, который вносит изменения и дополнения в список литературы, если это необходимо.

Одновременно с изучением литературных источников студент собирает, обрабатывает и анализирует фактический материал, полученный на примере конкретного предприятия, акционерного общества или другого хозяйствующего субъекта.

1.3. РЕКОМЕНДАЦИИ ПО ПОДГОТОВКЕ К ЗАЩИТЕ КУРСОВОЙ РАБОТЫ

Курсовая работа в зависимости от соответствия требованиям методических указаний по дисциплине «Экономика предприятий и организаций» оценивается либо «допускается к защите», либо «не допускается к защите». Рецензия подписывается преподавателем и датируется.

Повторная курсовая работа рецензируется только в том случае, если к ней приложена ранее не допущенная к защите курсовая работа и рецензия на нее. Преподаватель должен проверить, учтены ли при ее выполнении сделанные замечания. Если недостатки не исправлены, курсовая работа вновь возвращается студенту на повторную доработку.

При подготовке к защите курсовой работы студент должен знать основные положения работы, выявленные проблемы и мероприятия по их устранению, перспективы развития рассматриваемой экономической ситуации.

Защита курсовой работы проводится при наличии у студента курсовой работы, рецензии и зачетной книжки. Оценка - дифференцирована. Преподаватель оценивает защиту курсовой работы и заполняет графу «оценка» в ведомости и в зачетной книжке.

Не допускаются к защите варианты курсовых работ, найденные в Интернет, сканированные варианты учебников и учебных пособий, а также копии ранее написанных студенческих работ.

При оформлении курсовой работы необходимо соблюдать следующие требования:

1. Выполняется курсовая работа в печатном виде шрифт Times New Roman № 14, межстрочный интервал 1,5. Не допускается использования разных цветов.

2. При написании текста на каждой странице оставляются поля: размер левого поля- 30мм, правого- 15мм, верхнего-20 мм, нижнего-20 мм.

3. Листы курсовой работы должны быть пронумерованы. Номера проставляются по середине верхней части страницы арабскими цифрами, начиная со второй страницы введения, которая будет под 2 номером. Рисунки, таблицы, схемы, графики, включаются в общую нумерацию. Список литературы и приложения также включаются в общую нумерацию. Листы курсовой работы должны быть сброшюрованы и иметь сквозную нумерацию.

4. Разделы курсовой работы начинают с новой страницы, подразделы – на этой же странице. Их нумеруют арабскими цифрами. Номер раздела и подраздела ставится в начале заголовка. Например: 2.3 (третий подраздел второго раздела). Названия разделов и подразделом выполняется жирным шрифтом.

5. Не допускается подчеркивание разделов, подразделов, названия таблиц, а также выделение их цветными чернилами.

6. Иллюстрационный материал (схемы, графики и другие) именуют рисунками. Рисунок должен иметь название. Оно пишется под рисунком и нумеруется. Например: Рисунок 1 – название.

7. Цифровой материал оформляется в виде аналитических таблиц. Слово «таблица» и ее номер проставляется в левой части листа и через тире указывается ее название, которое пишется с прописной буквы. Например: (Таблица 1 - Название). Заголовки граф таблиц начинают с прописных букв, подзаголовки – со строчных, если они составляют одно предложение с заголовком, и с прописных, если они самостоятельны. Таблицу помещают после первого упоминания о ней в тексте. Название показателей в таблице пишут с прописных букв. При переносе таблицы на другую страницу делается запись «продолжение таблицы» с указанием ее номера, который проставляется арабскими цифрами как в первой части таблицы.

Если название таблицы велико, то его, как и «шапку», можно не повторять. В этом случае нумеруют графы таблицы и их нумерацию повторяют на следующей странице без заголовка таблицы.

Подписи в таблицах делаются без сокращений. Допускаются только общепринятые сокращения.

Единицы измерения показателей пишутся в сокращенном виде. Общая единица измерения выносится в заголовок таблицы. При наличии нескольких единиц измерения, они помещаются в заголовках граф или приводятся в тексте боковой части таблицы. В этом случае перед единицами измерения ставится запятая. Число знаков после запятой для каждой графы по строчкам должно быть одинаковым. Если заголовки боковика занимают две и более строк, то цифры в графах равняются по нижней строчке заголовка.

Графу с порядковым номером строк таблицы не выделяют, а номер показателя проставляется арабскими цифрами перед его названием и в той же графе.

После оформления таблицы проверяют итоги, сопоставляя их с соответствующими данными других таблиц курсовой работы.

8. Если в курсовой работе используются формулы, то пояснение значений символов и числовых коэффициентов приводят непосредственно под ней и в той последовательности, в какой они даны в формуле. Значение каждого символа и числового коэффициента дается с новой строки. Первую строку пояснения начинают со слова «где» без двоеточия.

9. Объем курсовой работы 40-50 страниц. Данные для написания курсовой работы использовать за последние 3 года.

Принятые сокращения единиц измерения:

- массы: грамм - г, килограмм - кг, центнер - ц, тонна - т;
- времени: секунда - с, минута - мин, час - ч;
- длины: километр – км, сантиметр – см, метр – м;
- площади: кв. километр – кв. км, кв. метр – кв. м, гектар – га;
- объема: куб. метр – куб. м, литр – л,
- денежные единицы измерения: руб. коп., тыс. руб., млн. руб., млрд. руб.
- затрат труда: чел. – ч, чел. - день

2. МЕТОДИЧЕСКИЕ УКАЗАНИЯ ПО СТРУКТУРЕ И СОДЕРЖАНИЮ КУРСОВОЙ РАБОТЫ

2.1. СТРУКТУРА КУРСОВОЙ РАБОТЫ

По объему курсовая работа должна составлять не менее 40 страниц машинописного текста.

Курсовая работа включает:

- титульный лист;
- введение (2с.);
- текст работы (30с.-35с.);
- заключение (3-4с.)
- список литературы (не менее 25 источников);
- приложения;
- содержание.

2.2. ТРЕБОВАНИЯ К СОДЕРЖАНИЮ КУРСОВОЙ РАБОТЫ

Введение

Во введении следует раскрыть значимость темы, избранной в качестве курсовой работы, в условиях рыночных отношений для производства, обосновать актуальность проблемы для конкретного предприятия, организации, учреждения, на материалах которого выполняется курсовая работа. Кроме того, необходимо определить цели и задачи исследования, приемы и способы обработки фактического материала, и источники информации.

1. Теоретические основы рассматриваемой проблемы

В разделе 1 «Теоретические основы проблемы» необходимо осветить современное состояние изучаемых вопросов. Раскрыть сущность и экономическое содержание исследуемых категорий и показателей. Увязать рассматриваемые вопросы с последними нормативными и правовыми актами в области финансов. Это законы РФ, Указы Президента РФ, Постановления Правительства РФ, инструктивные материалы Министерства Финансов РФ, Центрального Банка РФ и других ведомств. Следует также изучить мнение различных авторов по рассматриваемой проблеме и подходы к ее решению. Высказать собственное видение проблемы.

2. Организационно-экономическая характеристика организации (предприятия)

Экономическая характеристика объекта исследования должна быть в каждой курсовой работе, в которой следует осветить следующие вопросы:

- *правовые основы деятельности предприятия* (на основании каких законодательных актов функционирует предприятие, учредительные документы

(когда и кем утверждены), права и обязанности предприятия, структура управления);

- *размеры производства* (размеры производства характеризуют следующие показатели: стоимость валовой и товарной продукции; среднегодовая стоимость основных производственных средств; среднегодовая численность работников)

В сельскохозяйственных предприятиях в качестве показателей размера производства могут использоваться: общая земельная площадь, в том числе сельскохозяйственные угодья, пашня; поголовье скота (условных).

- *специализация производства* (показателем специализации производства является структура товарной продукции в сопоставимых ценах. По удельному весу каждого вида продукции в общей стоимости всей товарной продукции судят о специализации производства);

- *обеспеченность трудовыми ресурсами*;

- *оснащенность основными производственными средствами* (для определения обеспеченности предприятия основными производственными средствами используются такие показатели как фондовооруженность труда и энерговооруженность).

Экономическую эффективность использования основных производственных средств характеризуют показатели: фондоотдача и фондоемкость).

Фондовооруженность – стоимость основных производственных средств на одного работника.

Энерговооруженность труда – отношение суммарной мощности энергетических ресурсов к среднесписочной численности всех работников.

Фондообеспеченность – стоимость основных производственных средств на единицу площади сельскохозяйственных угодий (на 100 га).

Энергообеспеченность – суммарная мощность энергетических ресурсов на единицу сельскохозяйственных угодий (на 100 га).

Фондоотдача определяется делением стоимости валовой продукции в сопоставимых ценах на среднегодовую стоимость основных производственных средств.

Фондоемкость – обратный показатель фондоотдаче.

- *экономическая эффективность производства* (уровень рентабельности; норма прибыли и др.)

Уровень рентабельности – процентное отношение прибыли к полной себестоимости реализованной продукции. Этот показатель характеризует эффективность использования текущих производственных затрат;

Норма прибыли – процентное отношение прибыли к среднегодовой стоимости основных и оборотных средств. Свидетельствует об эффективности использования средств производства предприятия.

Результаты расчетов представляются в таблицах, которым дается подробная оценка.

Ниже представлен примерный перечень таблиц 2 раздела курсовой работы. В зависимости от специализации, отраслевой принадлежности, размеров они могут быть изменены или добавлены иные по согласованию с преподавателем.

Таблица 1 – Динамика размеров производства организации

Показатели	1 год	2 год	3 год	3 год в % к 1 год
Валовая продукция, тыс. руб.				
Товарная продукция, тыс. руб.				
Среднегодовая стоимость основных средств, тыс. руб.				
Среднегодовая численность работников, чел.				

Таблица 2- Состав и структура товарной продукции организации

Вид продукции	1 год		2 год		3 год		В среднем за 3 года	
	тыс. руб.	уд. вес, %	тыс. руб.	уд. вес, %	тыс. руб.	уд. вес, %	тыс. руб.	уд. вес, %

Таблица 3 – Анализ обеспеченности предприятия трудовыми ресурсами

Показатели	1 год	2 год	3 год	В среднем за 3 года	3 год в % к 1 год
Требуется по плану, чел					
Фактическое наличие, чел					
Обеспеченность, %					х

Таблица 4 – Состав и структура основных средств

Показатели	1 год		2 год		3 год		В среднем за 3 года	
	тыс. руб.	уд. вес, %	тыс. руб.	уд. вес, %	тыс. руб.	уд. вес, %	тыс. руб.	уд. вес, %
Здания								
Сооружения								
.....								

Таблица 5 – Анализ состава и структуры основных средств за 3 год год

Показатели	на начало 3 год		на конец 3 год		Изменение за год	
	сумма, тыс. руб.	% к итогу	сумма, тыс. руб.	% к итогу	(+,-) тыс. руб.	%
Здания						
Сооружения						
.....						

Таблица 6 – Оценка обеспеченности основными производственными средствами, энергетическими ресурсами и эффективность их использования

Показатели	1 год	2 год	3 год	3 год в % к 1 год
Фондообеспеченность, тыс. руб.				
Фондовооруженность, тыс. руб.				
Энергообеспеченность, л. с.				
Энерговооруженность, л. с.				
Фондоотдача, руб.				
Фондоёмкость, руб.				

Таблица 7 – Эффективность производства предприятия

Показатели	1 год	2 год	3 год	В среднем за 3 года
Выручка от продажи продукции, работ, услуг, тыс. руб.				
Полная себестоимость продаж, тыс. руб.				
Прибыль (+), убыток (-), тыс. руб.				
Уровень рентабельности, %				
Норма прибыли, %				

3. Основная часть работы

В основной части необходимо выполнить глубокий анализ с использованием различных методов. Цифровые данные по предприятию должны быть представлены минимум за три периода. В ходе анализа необходимо обосновать выводы, отражающие реальное состояние объекта, установить имеющиеся резервы повышения его цены. Конечной целью этой части работы должно быть обоснование мероприятий (с подтверждением необходимыми расчетами), обеспечивающих рост цены предприятия (организации).

Выводы и предложения

В них в краткой форме излагаются теоретические и практические результаты, полученные в процессе выполнения курсовой работой и предлагаются мероприятия по совершенствованию изучаемой темы. Они должны быть сформулированы четко, ясно и понятно без чтения основного текста. Излагаются выводы в виде отдельных пунктов.

Список литературы

Должен содержать не менее 25 источников, которые использовались при написании курсовой работы, с указанием ФИО автора, места и года издания. При ссылке в тексте на первоисточник, следует приводить порядковый номер работы, под которым она значится в списке литературы, заключенный в квадратные скобки [6].

Годовые отчеты, бизнес – планы предприятий и другая первичная бухгалтерская, статистическая и финансовая документация в список литературы не включается. Источники номеруют и располагают в следующем порядке: Конституция РФ; Кодексы РФ; Законы РФ; Указы Президента РФ; Постановления Правительства РФ; Приказы, письма Министерств и ведомств РФ.

Приложения

В них помещают вспомогательный материал, подтверждающий достоверность выводов и предложений. Это результаты решения задач на ЭВМ, схемы, графики и т.д. Ссылки в тексте на приложения обязательны. Приложения должны иметь порядковый номер и заголовок. Каждое приложение начинается с новой страницы.

3. ТЕМЫ И ПЛАНЫ КУРСОВЫХ РАБОТ ПО ДИСЦИПЛИНЕ «ЭКОНОМИКА ПРЕДПРИЯТИЙ И ОРГАНИЗАЦИЙ»

3.1. ТЕМАТИКА КУРСОВЫХ РАБОТ ПО ДИСЦИПЛИНЕ «ЭКОНОМИКА ПРЕДПРИЯТИЙ И ОРГАНИЗАЦИЙ»

1. Оценка финансовой устойчивости предприятия.
2. Оценка платежеспособности предприятия.
3. Оценка деловой активности и рентабельности предприятия.
4. Оценка финансового состояния предприятия.
5. Формирование финансовых результатов деятельности предприятия.
6. Планирование и прогнозирование прибыли на предприятии.
7. Управление активами предприятия.
8. Организация основного капитала.
9. Формирование основного капитала.
10. Организация оборотного капитала.
11. Формирование оборотного капитала.
12. Организация страхования имущества предприятия.
13. Формирование и использование средств Пенсионного фонда.
14. Формирование и использование средств Фонда социального страхования.
15. Формирование и использование средств Фонда обязательного медицинского страхования.
16. Взаимоотношения предприятия с внебюджетными фондами.
17. Взаимоотношения предприятия с бюджетом.
18. Формирование финансовых ресурсов предприятий.
19. Финансирование и кредитование капитальных вложений.
20. Организация расчетов с поставщиками и покупателями.
21. Формирование затрат на производство и реализацию продукции.
22. Формирование выручки предприятия.
23. Прогнозирование возможного банкротства предприятий.
24. Планирование финансового состояния организации (предприятия).
25. Организация финансового планирования на предприятии
26. Управление оборотными активами предприятия.
27. Управление дебиторской и кредиторской задолженностью.
28. Организация финансовых отношений коммерческой организации.
29. Оптимизация налоговой базы по налогу на доходы физических лиц
30. Управление денежными средствами предприятия.
31. Управление капиталом организации.
32. Бизнес-планирование как основа финансового оздоровления организации (предприятия)
33. Оценка инвестиционной привлекательности предприятия
34. Управление финансовым состоянием предприятия.
35. Оценка кредитоспособности предприятия, как заемщика.

3.2. МЕТОДИЧЕСКИЕ УКАЗАНИЯ К ВЫПОЛНЕНИЮ КУРСОВЫХ РАБОТ (ТЕМА 1-12)

Тема 1. Оценка финансовой устойчивости предприятия

Введение

1. Теоретические основы оценки финансовой устойчивости
2. Организационно- экономическая характеристика предприятия
3. Оценка финансовой устойчивости предприятия
 - 3.1. Основные типы финансовой устойчивости
 - 3.2. Состояние собственных и заемных средств
 - 3.3. Состояние оборотных активов
 - 3.4. Состояние внеоборотных активов и реального имущества
 - 3.5. Определение запаса финансовой устойчивости предприятия и обоснование мероприятий его роста.

Выводы и предложения

Список литературы

Приложения

Содержание

Методические указания по выполнению основной части курсовой работы

3.1. Основные типы финансовой устойчивости

Для организаций, обладающих значительной долей материальных оборотных средств в своих активах, можно применить методику оценки достаточности источников финансирования для формирования материальных оборотных средств. Обобщающим показателем финансовой независимости является излишек или недостаток источников средств для формирования запасов, который определяется в виде разницы величины источников средств и величины запасов.

Общая величина запасов (строка 210 актива баланса) = $Z_{п}$

Для характеристики источников формирования запасов и затрат используется несколько показателей, которые отражают различные виды источников.

1. *Наличие собственных оборотных средств:*

$СОС = \text{Капитал и резервы} - \text{Внеоборотные активы};$
или $СОС = (\text{стр. 490} - \text{стр. 190});$

2. *Наличие собственных и долгосрочных заемных источников формирования запасов или функционирующий капитал (КФ):*

$КФ = [\text{Капитал и резервы} + \text{Долгосрочные обязательства}] - \text{Внеоборотные активы};$

или $КФ = ([\text{стр. 490} + \text{стр. 590}] - \text{стр. 190});$

3. *Общая величина основных источников формирования запасов:*

$ВИ = [\text{Капитал и резервы} + \text{Долгосрочные обязательства} + \text{Краткосрочные кредиты и займы}] - \text{Внеоборотные активы};$

или $ВИ = (\text{стр. 490} + \text{стр. 590} + \text{стр. 610}) - \text{стр. 190}$;

Трем показателям наличия источников формирования запасов соответствуют три показателя обеспеченности запасов источниками формирования:

1. Излишек (+) или недостаток (-) собственных оборотных средств:

$$\pm\Phi^C = СОС - 3п;$$

$$\text{или } \pm\Phi^C = \text{стр. 490} - \text{стр. 190} - \text{стр. 210};$$

2. Излишек (+) или недостаток (-) собственных и долгосрочных заемных источников формирования запасов:

$$\pm\Phi^m = КФ - 3п$$

$$\text{или } \pm\Phi^T = \text{стр. 490} + \text{стр. 590} - \text{стр. 190} - \text{стр. 210}$$

3. Излишек (+) или недостаток (-) общей величины основных источников для формирования запасов:

$$\pm\Phi^o = ВИ - 3п$$

$$\text{или } \pm\Phi^o = \text{стр. 490} + \text{стр. 590} + \text{стр. 610} - \text{стр. 190} - \text{стр. 210}$$

С помощью этих показателей определяется трехкомпонентный показатель типа финансовой ситуации:

$$\left\{ \begin{array}{l} 1, \text{ если } \Phi \geq 0, \\ 0, \text{ если } \Phi < 0. \end{array} \right.$$

Таблица 8 - Сводная таблица показателей по типам финансовых ситуаций

Показатели	Тип финансовой ситуации			
	абсолютная устойчивость	нормальная устойчивость	неустойчивое состояние	кризисное состояние
$\pm\Phi^C = СОС - 3п$	$\Phi^C \geq 0$	$\Phi^C < 0$	$\Phi^C < 0$	$\Phi^C < 0$
$\pm\Phi^T = КФ - 3п$	$\Phi^T \geq 0$	$\Phi^T \geq 0$	$\Phi^T < 0$	$\Phi^T < 0$
$\pm\Phi^o = ВИ - 3п$	$\Phi^o \geq 0$	$\Phi^o \geq 0$	$\Phi^o \geq 0$	$\Phi^o < 0$

Анализ финансовой устойчивости преследует цель выявления факторов и причин, оказывающих отрицательное влияние на финансовое состояние, и на этой основе разработку мероприятий по его улучшению.

Для усиления финансовой устойчивости, а, следовательно, улучшения финансового состояния предприятия, необходимо или снижать величину запасов и затрат, либо увеличивать собственные оборотные средства или величину краткосрочных и долгосрочных кредитов.

Величина запасов и затрат может быть уточнена по итогам их инвентаризации. Снизить их величину можно путем реализации ненужных предприятию средств, сокращения потребности в отдельных запасах и затратах.

Увеличение размера собственных оборотных средств может быть достигнуто за счет роста капитала, или за счет снижения внеоборотных активов и других мер.

3.2. Состояние собственных и заемных средств

Для характеристики соотношения собственных и заемных средств применяется система показателей.

Таблица 9- Расчет показателей соотношения собственных и заемных средств

Показатели	Строка баланса*	1 год	2 год	3 год	Отклонение (+ ; -)	Теоретич. достат. уровень
1. Внеоборотные активы, тыс. руб.	190					
2. Дебиторская задолженность, тыс. руб.	230+ 240					
3. Валюта баланса, тыс. руб.	300					
4. Капитал и резервы, тыс. руб.	490					
5. Долгосрочные пассивы, тыс. руб.	590					
6. Краткосрочные пассивы, тыс. руб.	690					
7. Оборотные активы, тыс. руб.	290					
8. Коэффициент независимости (автономии, концентрации собственного капитала) (П.4: П.3)						не менее 0,5
9. Коэффициент зависимости (П.3:П.4)						менее 2,0
10. Коэффициент задолженности (соотношение заемных с собственными средствами (П.5+П.6):П.4)						не выше 1,0
11. Удельный вес заемных средств (коэффициент заемных средств) (П.5+П.6):П.3						менее 0,5
12. Удельный вес дебиторской задолженности (П.2:П.3)						
13. Удельный вес собственных и долгосрочных заемных средств (коэффициент инвестиций) (П.4+П.5):П.3						0,9 и выше
14. Удельный вес долгосрочных заемных средств в перманентном капитале П.5 (П.4+П.5)						
15. Коэффициент структуры долгосрочных вложений (П.5:П.1)						

** в тексе работы в таблицах данный столбец не приводится*

Одним из важнейших показателей характеризующих финансовую устойчивость предприятия, является коэффициент независимости (автономии). Он отражает, насколько предприятие независимо от заемного капитала. Чем больше у предприятия собственных средств, тем с большим доверием к нему относятся партнеры. Считается, что достаточно высоким уровнем является коэффициент 0,5 и выше. В данном случае риск кредиторов сводится к минимуму, так как, продав только половину имущества, предприятие в состоянии погасить свои долговые обязательства.

Коэффициент финансовой зависимости является показателем обратным к коэффициенту автономии.

Коэффициент задолженности (соотношение заемных и собственных средств) показывает, сколько заемных средств приходится на рубль собственных. Рост данного показателя свидетельствует об усилении зависимости предприятия от внешних источников. Если значение этого коэффициента превышает единицу, это свидетельствует о потере финансовой устойчивости предприятия. Допустимое значение этого показателя 0,5 – 1,0.

Коэффициент заемных средств дополняет коэффициент зависимости и может быть определен как разность между единицей и коэффициентом независимости.

Удельный вес дебиторской задолженности характеризует ее долю в стоимости имущества. При небольшом периоде оборота нормальным считается более высокое значение этого коэффициента.

Удельный вес собственных и долгосрочных заемных средств (коэффициент покрытия инвестиций) характеризует долю собственного капитала и долгосрочных обязательств в общей сумме активов предприятия. Этот показатель считается более «мягким» по сравнению с коэффициентом независимости. Критическое значение этого показателя считается 0,75 и менее, нормальное – 0,9 и выше.

Коэффициент структуры долгосрочных вложений показывает, какая часть внеоборотных активов сформирована за счет долгосрочных кредитов и займов.

Удельный вес долгосрочных заемных средств в перманентном капитале (сумма собственного капитала и долгосрочных заемных средств) характеризует долю привлечения долгосрочных кредитов и займов для финансирования активов наряду с собственными средствами.

3.3. Состояние оборотных активов

Состояние оборотных активов отражается в показателях обеспеченности материальных запасов собственными оборотными средствами и маневренности.

Коэффициент обеспеченности материальных запасов собственными оборотными средствами показывает, в какой мере материальные запасы покрыты собственными источниками средств. Уровень этого показателя оценивается с учетом состояния материальных запасов. Если их величина выше

обоснованной потребности (норматива), то собственные оборотные средства могут покрывать лишь часть материальных запасов. В этом случае достаточный уровень коэффициента может быть меньше единицы. Наоборот, при недостаточности у предприятия материальных запасов для бесперебойного осуществления производства, показатель может быть выше единицы, но это не свидетельствует об устойчивом финансовом состоянии.

Таблица 10 – Расчет показателей состояния оборотных активов

Наименование	Строка баланса*	1 год	2 год	3 год	Отклонение (+ ; -)	Теоретич. достат. уровень
1. Внеоборотные активы, тыс. руб.	190					
2. Запасы, тыс. руб.	210					
3. Оборотные активы, тыс. руб.	290					
4. Валюта баланса, тыс. руб.	300					
5. Капитал и резервы, тыс. руб.	490					
6. Долгосрочные пассивы, тыс. руб.	590					
7. Доходы будущих периодов, тыс. руб.	640					
8. Резервы предстоящих расчетов и платежей, тыс. руб.	650					
9. Краткосрочные пассивы, тыс. руб.	690					
10. Коэффициент обеспеченности материальных запасов собственным оборотным капиталом (П.3-(П.9-П.7-П.8)):П.2						0,1
11. Коэффициент обеспеченности собственными средствами (П.5-П.1):П.3						не ниже 0,1
12. Коэффициент маневренности собственного капитала (П.5+П.6-П.1):П.5						

* в тексте работы в таблицах данный столбец не приводится

Коэффициент обеспеченности собственными средствами характеризует ту часть оборотных активов, которая сформирована за счет собственного капитала. Считается нормальным, если эта часть оборотных активов составляет не менее 50% всей суммы, допустимым – не менее 10%.

Коэффициент маневренности собственного капитала показывает, какая часть собственных средств предприятия находится в мобильной форме. Именно эта их часть имеет возможность свободного маневрирования. Поэтому обеспечение собственных текущих активов собственным капиталом является одним из важнейших условий устойчивости финансового состояния предприятия.

Достаточный уровень коэффициента маневренности зависит от специализации предприятия. В фондоемких производствах его нормальный уровень должен быть ниже, чем в материалоемких. В целом же высокий уровень коэффициента положительно характеризует финансовое состояние. Рост коэффициента, а, следовательно, улучшение состояния оборотных активов, зависит от опережающего роста суммы собственных оборотных активов по сравнению с внеоборотными. В связи с этим необходимо учитывать, что снижение суммы внеоборотных активов не всегда положительно, хотя и может дать повышение коэффициента маневренности.

Коэффициент маневренности может быть рассчитан двумя методами: основываясь на сумме оборотных активов и основываясь на сумме собственного оборотного капитала. Коэффициент маневренности функционального капитала показывает отношение функционального капитала в запасах.

3.4. Состояние внеоборотных активов и реального имущества

Для характеристики состояния внеоборотных активов используются следующие показатели.

Коэффициент накопления износа (амортизации) отражает отношение суммы износа по основным средствам и нематериальным активам к сумме первоначальной (восстановительной) их стоимости. Рост этого коэффициента указывает на старение зданий, оборудования, необходимость вкладывать финансовые ресурсы в их ремонт и обновление.

При оценке этого показателя следует учитывать, какой метод начисления амортизационных отчислений установлен на данном предприятии, так как при ускоренной амортизации соответственно, при прочих равных условиях, будет выше коэффициент.

Индекс постоянного актива характеризует долю внеоборотных активов в источниках собственных средств. Достаточный уровень этого показателя у предприятий, выпускающих продукцию разной фондоемкости, будет отличаться. При более высокой фондоемкости продукции он будет выше. Считается, что этот показатель должен быть выше 0,5. Однако слишком высокий его уровень может быть следствием снижения обеспеченности предприятия собственными оборотными средствами.

Величина отношения текущих и внеоборотных активов определяется отраслевыми особенностями предприятия. Но во всех случаях финансовая стабильность возможна только в случае, когда обязательства гарантировано покрываются текущими активами. При этом величина соотношения текущих и

внеоборотных активов должна быть больше коэффициента отношения заемных средств к собственному капиталу.

Таблица 11 – Расчет показателей состояния внеоборотных активов и реального имущества

Наименование	Строка баланса*	1 год	2 год	3 год	Отклонение (+ ; -)	Теоретич. достат. уровень
1. Нематериальные активы, тыс. руб.	110					
2. Основные средства, тыс. руб.	120					
3. Незавершенное строительство, тыс. руб.	130					
4. Внеоборотные активы, тыс. руб.	190					
5. Сырье и материалы, тыс. руб.	211					
6. Затраты на незавершенное производство, тыс. руб.	213					
7. Оборотные активы, тыс. руб.	290					
8. Валюта баланса, тыс. руб.	300					
9. Капитал и резервы, тыс. руб.	490					
10. Коэффициент накопления износа (амортизации)[форма №5, стр. 140, 050/(П.1+П.2+форма №5, стр 140,050)						не выше 0,25
11. Индекс постоянного актива (доля основного капитала в собственном) (П.4:П.9)						более 0,5
12. Соотношение текущих и внеоборотных активов (П.7:П.4)						выше П.11, табл.1
13. Коэффициент реальной стоимости имущества (П.2+П.3+П.5+П.6): П8						

* в тексте работы в таблицах данный столбец не приводится

Коэффициент реальной стоимости имущества определяет, какую долю в стоимости имущества составляют средства производства. Фактически данный коэффициент характеризует уровень производственного потенциала, обеспеченность производственного процесса средствами производства.

3.5. Определение запаса финансовой устойчивости предприятия и обоснование мероприятий его роста

Под запасом финансовой устойчивости понимается тот объем реализации продукции, который обеспечивает определенный уровень рентабельности. Он рассчитывается по формуле:

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

где ЗФУ – запас финансовой устойчивости;

ВР – выручка от реализации продукции;

ПР – порог рентабельности.

$$\text{ПР} = \frac{\text{З}^{\text{пост}}}{\text{ВМ}} ;$$

ВМ – валовая маржа,

$$\text{ВМ} = \frac{\text{ВР} - \text{З}^{\text{пер}}}{\text{ВР}} ;$$

$\text{З}^{\text{пост}}$ – постоянные затраты на производство и реализацию продукции;

З° – общая сумма затрат на производство и реализацию продукции;

$\text{З}^{\text{пер}}$ – переменные затраты на производство и реализацию продукции.

Переменные затраты можно определить по данным аналитического учета или используя метод наименьших квадратов по формуле:

$$\text{З}^{\circ} = \text{З}^{\text{пост}} + \text{В} \times \text{ВР},$$

где В – коэффициент переменных издержек,

$$\text{В} = \frac{\sum (\text{ВР} - \overline{\text{ВР}})(\text{З}^{\circ} - \overline{\text{З}^{\circ}})}{\sum (\text{ВР} - \overline{\text{ВР}})^2}$$

Расчеты провести, используя форму таблицы 12.

Таблица 12 - Расчет коэффициента переменных издержек

Месяц года	ВР, тыс. руб.	ВР - ВР	З _о , тыс. руб.	З-З	(ВР - ВР) ²	(ВР - ВР)X(З _о - З _о) ²
I						
II						
III						
IV						
V						
VI						
VII						
VIII						
IX						
X						
XI						
XII						
Всего						
Среднее						

Условно допускается отнесение к постоянным затратам суммы начисленной амортизации, общепроизводственных и общехозяйственных расходов. Оставшиеся расходы, следовательно, будут отнесены к переменным.

Тема 2. Оценка платежеспособности предприятия

Введение

1. Теоретические основы оценки платежеспособности

2. Организационно-экономическая характеристика предприятия

3. Оценка платежеспособности предприятия

3.1. Оценка платежеспособности

3.2. Оценка ликвидности баланса

3.3. Обоснование достаточного уровня коэффициента текущей ликвидности

Выводы и предложения

Список литературы

Приложения

Содержание

Методические указания по выполнению основной части курсовой работы

3.1. Оценка платежеспособности

Платежеспособность предприятия – важный показатель, характеризующий его финансовое состояние.

Платежеспособность предприятия предполагает его способность погашения в срок и в полном объеме своих долговых обязательств перед государством, поставщиками, финансовыми органами и кредитными учреждениями.

На практике для оценки платежеспособности широко используется метод коэффициентов, которые рассчитываются по данным бухгалтерского баланса.

Основными коэффициентами (показателями), характеризующими платежеспособность предприятия являются:

- коэффициент абсолютной ликвидности ($K_{ал}$);
- коэффициент промежуточного покрытия ($K_{пп}$);
- общий коэффициент покрытия ($K_{оп}$);
- коэффициент ликвидности товарно-материальных ценностей ($K_{тм}$);
- коэффициент обеспеченности собственным оборотным капиталом ($K_{ок}$);
- структура активов по их ликвидности.

Коэффициенты платежеспособности позволяют судить о возможности предприятия погасить краткосрочную задолженность своими легко реализуемыми средствами. При определении этих коэффициентов за основу расчета принимаются краткосрочные обязательства, которые представлены краткосрочными кредитами и займами и кредиторской задолженностью.

Коэффициент абсолютной ликвидности рассчитывается по формуле:

$$K_{ал} = (Дс + Кфв) / Коб,$$

где $Дс$ – денежные средства;

Кфв – краткосрочные финансовые вложения

Коб – краткосрочные обязательства.

Минимальное предельное значение этого показателя составляет 0,2 – 0,25. При значении больше 0,5 платежеспособность высокая.

Коэффициент промежуточного покрытия исчисляется по формуле:

$$Кпп = (Дс + Кфв + Дз) / Коб,$$

где Дз – дебиторская задолженность.

Нормативное значение данного показателя установлено в пределах 0,7 – 0,8.

Общий коэффициент покрытия определяется по формуле:

$$Коп = (Дс + Кфв + Дз + Зз) / Коб,$$

где Зз – запасы и затраты.

В стоимость запасов и затрат не включается сумма расходов будущих периодов. Значение этого коэффициента не должно быть меньше 1.

Таблица 13 – Расчет показателей платежеспособности

Наименование	Строка баланса *	1 год	2 год	3 год	Отклонение (+ ; -)
Денежные средства, тыс. руб.	260				
Краткосрочные финансовые вложения, тыс. руб.	250				
Дебиторская задолженность, тыс. руб.	230+240				
Запасы и затраты (без расходов будущих периодов), тыс. руб.	210				
Краткосрочные обязательства, тыс. руб.	610+620				
Внеоборотные активы, тыс. руб.	190				
Капитал и резервы, тыс. руб.	490				
Коэффициент абсолютной ликвидности					
Коэффициент промежуточного покрытия					
Общий коэффициент покрытия					
Коэффициент ликвидности товарно- материальных ценностей					
Коэффициент обеспеченности собственным оборотным капиталом					

* в тексте работы в таблицах данный столбец не приводится

Чем выше коэффициент покрытия, тем больше доверия вызывает предприятие у кредиторов. При показателе меньше единицы, сумма имеющихся ликвидных средств также меньше срочной задолженности. Предприятие является неплатежеспособным. Нормативное значение этого коэффициента установлено равным 2.

Коэффициент ликвидности товарно-материальных ценностей исчисляется по формуле:

$$K_{\text{тм}} = Z_3 / K_{\text{об}}$$

Коэффициент показывает, какую часть краткосрочных обязательств предприятие может погасить при реализации материальных и товарных ценностей.

Коэффициент обеспеченности собственным оборотным капиталом определяется по формуле:

$$K_{\text{ок}} = \frac{K_p - B_a}{D_c + K_{\text{фв}} + D_3 + Z} = \frac{K_p - B_a}{O_a}$$

где K_p – капитал и резервы;
 B_a – внеоборотные активы.
 O_a – оборотные активы.

Чистый оборотный капитал – эта величина оборотных активов, превышающая сумму краткосрочных обязательств. Текущие обязательства погашаются из оборотных средств. Если сумма оборотных активов, превышает сумму текущих обязательств, то собственных оборотных средств может быть достаточно для продолжения хозяйственной деятельности предприятия. Это служит основанием для получения кредита и увеличения объема производства и реализации продукции.

3.2. Оценка ликвидности баланса

При оценке платежеспособности целесообразно провести анализ структуры активов предприятия по их ликвидности, т.е. возможности быстрой реализации с целью погашения краткосрочных обязательств, по которым наступили сроки.

В зависимости от степени ликвидности, т.е. скорости превращения в денежные средства, активы предприятия разделяются на следующие группы:

А1. Наиболее ликвидные активы – к ним относятся все статьи денежных средств предприятия и краткосрочные финансовые вложения (ценные бумаги).

А2. Быстро реализуемые активы – дебиторская задолженность, платежи по которой ожидаются в течение 12 месяцев после отчетной даты.

А3. Медленно реализуемые активы – остальные статьи раздела II актива баланса, включающие налог на добавленную стоимость, дебиторскую задолженность (платежи по которой ожидаются более чем через 12 месяцев после отчетной даты) и прочие оборотные активы.

А4. Трудно реализуемые активы – статьи раздела I активы баланса – внеоборотные активы.

Пассивы баланса группируются по степени срочности их оплаты.

П1. Наиболее срочные обязательства – к ним относится кредиторская задолженность.

П2. Краткосрочные пассивы – это краткосрочные заемные средства, задолженность участникам по выплате доходов, прочие краткосрочные пассивы.

П3. Долгосрочные пассивы - это статьи баланса, относящиеся к разделу IV, т.е. долгосрочные кредиты и заемные средства, а также в части доходов будущих периодов и резервов предстоящих расходов и платежей.

П4. Постоянные пассивы или устойчивые – это статьи раздела III баланса «Капиталы и резервы»

Таблица 14 - Группировка статей баланса

АКТИВ	Сумма, тыс. руб.		ПАССИВ	Сумма, тыс. руб.	
	на начало периода	на конец периода		на начало периода	на конец периода
Первая группа					
Быстрореализуемые активы (ф.1 стр.250+стр.260)			Краткосрочные пассивы (ф.1 стр.620)		
Вторая группа					
Активы средней реализуемости (ф.1 стр.240)			Пассивы средней срочности (ф.1 стр.690-стр.620 - стр.640-стр.650)		
Третья группа					
Медленно реализуемые активы (ф.1 стр.210+ стр.220+с стр.230+ стр.270)			Долгосрочные пассивы (ф.1 стр.590 + стр.640+стр.650)		
Четвёртая группа					
Труднореализуемые активы – имобилизованные средства (ф.1 стр.190)			Постоянные пассивы (ф.1 стр.490)		

Для комплексной оценки ликвидности баланса определяется общий показатель ликвидности (Кл)

по формуле:

$$Kл = \frac{НЛА + 0,5 \cdot БЛА + 0,3 \cdot МРА}{НОС + 0,5 \cdot КСП + 0,3 \cdot ДСП},$$

- где
- НЛА – наиболее ликвидные активы;
 - БЛА – быстро реализуемые активы;
 - МРА – медленно реализуемые активы;
 - НОС – наиболее срочные обязательства;
 - КСП – краткосрочные пассивы;
 - ДСП – долгосрочные пассивы.

3.2. Обоснование достаточного уровня коэффициента текущей ликвидности

Важным моментом деятельности предприятия является обоснование достаточного уровня ликвидности, что будет способствовать выбору реальных мероприятий по реализации указанной проблемы.

Таблица 15 – Расчет достаточного уровня коэффициента текущей ликвидности

Показатели	1 год	2 год	3 год	Отклонение (+,-)
1. Разность оборачиваемости дебиторской и кредиторской задолженности, дн.				
2. Объем дневных затрат и прироста запасов, тыс. руб.				
3. Средняя стоимость запасов, тыс. руб.				
4. Необходимые собственные средства до поступления дебиторской задолженности (стр.1 x стр.2), тыс. руб.				
5. Всего необходимо собственных средств (стр. 3 + стр. 4), тыс. руб.				
6. Средняя величина оборотных активов, тыс. руб.				
7. Краткосрочные заемные средства (стр.6 – стр.5), тыс. руб.				
8. Достаточный уровень коэффициента (П.6/П.7)				

Тема 3. Оценка деловой активности и рентабельности предприятия

Введение

1. Теоретические основы оценки деловой активности и рентабельности
2. Организационно- экономическая характеристика предприятия
3. Оценка деловой активности и рентабельность предприятия
 - 3.1. Оценка деловой активности
 - 3.2. Оценка рентабельности
 - 3.3. Обоснование мероприятий по повышению деловой активности и рентабельности

Выводы и предложения

Список литературы

Приложения

Содержание

Методические указания по выполнению основной части курсовой работы

3.1. Оценка деловой активности

Показатели деловой активности характеризуют оборачиваемость активов предприятия. Их роль в оценке финансового состояния предприятия связана с тем, что они показывают скорость превращения тех или иных активов в денежную форму.

Значение показателей оборачиваемости в значительной степени зависит от характера производства (продолжительности производственного процесса, технологии, материалоемкости, фондоемкости, сроков хранения, условий

реализации и т. п.). В связи с этим нормативные значения этих показателей могут быть рассчитаны только по отраслевым, технологическим и другим признакам. При отсутствии нормативных значений показателей оборачиваемости целесообразно оценивать их динамику.

Общий коэффициент оборачиваемости совокупных активов характеризует эффективность использования всех ресурсов предприятия (как внеоборотных, так и оборотных независимо от их источников). Этот показатель позволяет определить, сколько раз за анализируемый период совершается полный цикл производства и обращения.

Таблица 16 – Исходные данные для расчета показателей деловой активности, тыс. руб.

Наименование	Форма отчетности и номер строки*	1 год	2 год	3 год	Отклонение (+;-)
1. Выручка от продажи	Ф.№2, Стр.010				
2. Полная себестоимость	Ф.№2, стр.020,030, 040				
3. Среднегодовые остатки внеоборотных активов, тыс. руб.	Ф. №1, Стр.190				
4.Среднегодовые остатки запасов	Ф.№1, Стр. 210 (без 216)				
5. Среднегодовые остатки дебиторской задолженности	Ф. №1, Стр. 230+240				
6. Среднегодовые остатки готовой продукции	Ф. №1, Стр.214				
7. Среднегодовые остатки оборотных активов	Ф.№1, Стр.290 (без стр.220)				
8. Среднегодовые остатки валюты баланса	Ф. №1, Стр.300				
9. Среднегодовые остатки собственного капитала	Ф№1, Стр.490				
10. Среднегодовые остатки сырья, материалов, топлива и других материальных ценностей	Ф.№1, Стр.211				

* в тексе работы в таблицах данный столбец не приводится

Коэффициент оборачиваемости мобильных средств характеризует оборачиваемость всех текущих активов. В связи с этим важно установить оборачиваемость каждого вида входящих в эту группу активов. При этом наибольший интерес представляет показатель оборачиваемости материально-производственных запасов. Чем он выше, тем меньше средств связано в этой наименее ликвидной статье, тем более ликвидную структуру имеют текущие активы, тем устойчивее финансовое положение предприятия.

Коэффициент оборачиваемости готовой продукции также важно рассчитывать в современных условиях. Его снижение указывает на возникновение затруднения в сбыте готовой продукции. Необходимо

своевременно установить причину этого (отсутствие свободных денежных средств у покупателей, изменение спроса, снижение качества продукции и т. п.) и принять необходимые меры, обеспечивающие повышение уровня этого показателя.

При определении коэффициента оборачиваемости дебиторской задолженности необходимо обратить внимание на величину сомнительных долгов. Снижение значения коэффициента указывает на возможный рост таких долгов. При этом необходимо помнить, что в условиях инфляции всякая отсрочка платежа приводит к тому, что предприятие-производитель реально получает только часть стоимости реализованной продукции.

Коэффициент оборота собственных средств характеризует активность собственного капитала. Низкое значение показателя свидетельствует о бездействии части собственных средств. Высокое значение коэффициента (выше 1) указывает на то, что уровень продаж превышает вложенный капитал. В этом случае оправдано увеличение кредитных ресурсов. При этом, чем выше оборачиваемость, тем больше может превышать критическое значение коэффициент соотношения заемных и собственных средств без существенного изменения финансовой автономии предприятия. Целесообразно также сопоставить рост коэффициента оборачиваемости собственных средств с ростом коэффициента маневренности собственных средств.

Наряду с показателем оборачиваемости может рассчитываться продолжительность одного оборота. Чем короче период оборота, тем меньше требуется активов при данном уровне производства продукции.

Таблица 17– Расчет показателей деловой активности

Наименование	Методика расчета показателя (пункты табл.16)*	2 год	3 год	Отклонение (+;-)
1	2	3	4	5
1. Общий коэффициент оборачиваемости совокупных активов	П.1:П.8			
2. Продолжительность оборота совокупных активов, дни (360:П.1)				
3. Коэффициент оборачиваемости текущих активов (мобильных средств)	П.1:П.7			
4. Продолжительность оборота текущих активов, дни (360:П.3)				
5. Коэффициент оборачиваемости запасов и затрат	П.2:П.4			
6. Продолжительность оборота запасов и затрат, дни (360:П.5)				
7. Коэффициент оборачиваемости производственных запасов	П.2:П.10			
8. Продолжительность оборота запасов (срок хранения), дни (360:П.7)				

9. Коэффициент оборачиваемости готовой продукции	П.2:П.6			
10. Продолжительность оборота готовой продукции, дни (360:П.9)				
11. Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности	П.1:П.5			
12. Период погашения дебиторской задолженности, дни (360:П.11)				
13. Коэффициент оборачиваемости собственного капитала	П.1:П.9			
14. Коэффициент оборачиваемости внеоборотных активов	П.1:П.3			

* в тексе работы в таблицах данный столбец не приводится

3.2. Оценка рентабельности

Рентабельность работы предприятия определяется прибылью, которую оно получает.

Показатели рентабельности отражают, насколько эффективно предприятия использует свои средства в целях получения прибыли. При этом рентабельность характеризует не только эффективность затрат, но и изменения в политике ценообразования, эффективность управления затратами. Поэтому показатели рентабельности являются важным ориентиром при определении производственной программы.

Существует три группы показателей рентабельности: рентабельность капитала и рентабельность продаж, рентабельность производства (затрат).

Коэффициент рентабельности всего капитала показывает, сколько прибыли получено предприятием с единицы стоимости всех активов независимо от источников привлечения средств.

Коэффициент рентабельности собственного капитала отражает размер прибыли, полученной с каждого рубля вложенного собственниками предприятия, а также долю прибыли в его собственных средствах. Этот показатель важно рассчитывать в акционерных обществах, т.к. он служит важным критерием оценки уровня котировки акций. Он позволяет определить потенциальный доход от вложения средств в акции общества.

Разность между показателем рентабельности собственных средств и показателем рентабельности всех активов обусловлена привлечением предприятием внешних источников финансирования. При этом, если заемные средства приносят больше прибыли, чем сумма уплачиваемая по кредитам на этот заемный капитал, то разница может быть использована для повышения отдачи собственного капитала. Если эта разница отрицательна, то привлечение средств негативно сказывается на финансовом состоянии предприятия.

Коэффициент рентабельности производственных фондов показывает размер прибыли, получаемой на единицу стоимости основных фондов и производственных запасов. Поэтому целесообразно этот показатель анализировать в комплексе с показателем оборачиваемости запасов и затрат,

так как «лишние» запасы или затоваренность снижают величину этого коэффициента.

Таблица 18 – Расчет показателей рентабельности

Наименование	Форма отчетности и номер строки*	1 год	2 год	3 год	Отклонение (+;-)
1. Выручка от продаж, тыс. руб.	Ф.№2, Стр.010				
Чистая прибыль (+), убыток (-), тыс. руб.	Ф.№2, Стр.190				
3. Прибыль (+), убыток (-) от продаж, тыс. руб.	Ф. №2, Стр.050				
4.Среднегодовая стоимость основных средств, тыс. руб.	Ф.№1, Стр. 120				
5. Среднегодовые остатки запасов, тыс. руб.	Ф. №1, Стр. 210 без стр.216				
6. Среднегодовая валюта баланса, тыс. руб.	Ф. №1, Стр.300				
7. Среднегодовой собственный капитал, тыс. руб.	Ф.№1, Стр.490				
8. Среднегодовые долгосрочные заемные средства, тыс. руб.	Ф. №1, Стр.590				
9. Полная себестоимость продаж	Ф №2, стр. 020,030,040				
10. Рентабельность всего капитала, % (П.2:П.6)					
11. Рентабельность собственного капитала, % (П.2:П.7)					
12. Рентабельность производственных фондов, % [П.2:(П.4+П.5)]					
13. Рентабельность продаж, % (П.3:П.1)					
14. Рентабельность производства, % (П.3: П.9)					

* в тексте работы в таблицах данный столбец не приводится

Коэффициент рентабельности финансовых вложений характеризует эффективность инвестиционной деятельности предприятия. При этом целесообразно рассмотреть структуру этих вложений, выявив наиболее и наименее эффективные из них. При этом за критерий может быть принята величина доходности хранения денежных средств в банке.

Коэффициент рентабельности перманентного капитала показывает эффективность использования всего долгосрочного капитала, т.е. собственного и долгосрочного заемного.

Коэффициент рентабельности продаж позволяет установить долю прибыли в выручке от реализации продукции. Он показывает, насколько эффективно и прибыльно предприятие ведет свою деятельность.

Коэффициент рентабельности производства позволяет установить сколько прибыли получает предприятие на каждый вложенный в производство и реализацию продукции рубль.

Показатели рентабельности могут рассчитываться как по балансовой прибыли, так и по чистой. Разность между ними характеризует налоговое давление на доходы предприятия. Показатели рентабельности, как правило, рассчитываются в процентах.

В современных условиях, когда в целях выживания предприятия часто вынуждены наряду с основной заниматься и другими видами деятельности, от которых могут получать основную массу прибыли, целесообразно рассчитывать и коэффициент рентабельности основной деятельности, как отношение результата от реализации к выручке от реализации.

Нормативное значение показателей рентабельности определяется отраслевыми особенностями и условиями функционирования предприятия. Их отсутствие придает большую значимость анализу динамики этих коэффициентов.

В определенной степени достаточность их уровня можно установить, рассчитав точку безубыточности.

3.3. Обоснование мероприятий по повышению деловой активности и рентабельности

В процессе анализа показателей деловой активности и рентабельности студент должен установить основные причины низкого качества рассматриваемых показателей. В данном разделе необходимо обосновать предложения, позволяющие предприятию повысить свою деловую активность и рентабельность.

При этом могут быть рассмотрены возможности сокращения дебиторской задолженности, уточнения норматива запасов, ускорения оборота денежных средств на расчетном счете.

В завершающей части раздела необходимо представить расчеты полученного эффекта от предложенных мероприятий (абсолютная или относительная экономия оборотных средств, рост коэффициента загрузки, повышение объемов производства и продаж, уровня рентабельности).

Тема 4. Оценка финансового состояния предприятия

Введение

1. Теоретические основы оценки финансового состояния
2. Организационно-экономическая характеристика предприятия
3. Оценка финансового состояния предприятия

Оценка ликвидности и платежеспособности

Оценка финансовой устойчивости

Оценка деловой активности и рентабельности

Обоснование предложений, обеспечивающих улучшение финансового положения предприятия

Выводы и предложения

Список литературы

Приложения

Содержание

Методические указания по выполнению основной части курсовой работы

При выполнении курсовой работы по данной проблеме следует использовать методические рекомендации по определению коэффициентов (показателей), характеризующих финансовое состояние предприятия, которые приведены в темах 1-4.

Тема 5. Формирование финансовых результатов деятельности предприятия

Введение

1. Теоретические основы финансовых результатов предприятия
2. Организационно-экономическая характеристика предприятия
3. Формирование финансовых результатов

Оценка состава и структуры доходов и расходов

Общая оценка структуры и динамики чистой прибыли организации

Оценка прибыли от продаж

Оценка прочих доходов и расходов

Выводы и предложения

Список литературы

Приложения

Содержание

Методические указания по выполнению основной части курсовой работы

3.1. Оценка состава и структуры доходов и расходов

Финансовые результаты деятельности организации в виде прибылей и убытков определяются путем сопоставления ее доходов и расходов в рамках конкретных отчетных периодов.

В зависимости от характера доходов и расходов, условий осуществления и направлений деятельности организации выделяют две основные группы доходов и расходов: от обычных видов деятельности и прочие.

Доходы и расходы от обычных видов деятельности получают от операций, являющихся предметом основной деятельности.

Доходы от обычных видов деятельности представляют собой выручку от продажи товаров, продукции, работ, услуг.

Расходы от обычных видов деятельности представлены тремя составляющими: себестоимость проданных товаров, продукции, работ, услуг, коммерческие расходы, управленческие расходы.

Прочие доходы и расходы - доходы и расходы, которые не являются предметом обычных видов деятельности.

Оценка доходов и расходов позволяет установить степень их влияния на конечный финансовый результат – чистую прибыль (убыток).

Таблица 19 – Динамика и структура доходов и расходов организации

Показатели	1 год		2 год		3 год		Изменение (+,-), тыс. руб.
	тыс. руб.	уд. вес, %	тыс. руб.	уд. вес, %	тыс. руб.	уд. вес, %	
1. Доходы всего		100,0		100,0		100,0	
в том числе							
доходы от обычных видов деятельности							
прочие доходы							
2. Расходы всего							
в том числе							
расходы от обычных видов деятельности							
прочие расходы							
3. Отношение общей суммы доходов к общей сумме расходов		x		x		x	
4. Отношение доходов от обычных видов деятельности к соответствующей сумме расходов		x		x		x	
5. Отношение прочих доходов к прочим расходам		x		x		x	

Таким образом, анализ полученных доходов, расходов и финансовых результатов позволяет не только оценить фактический уровень эффективности деятельности организации, но и определить перспективы развития организации, уровень ее надежности как партнера и инвестиционной привлекательности.

3.2. Общая оценка структуры и динамики чистой прибыли организации

Цель анализа структуры и динамики чистой прибыли организации – выявление тенденций изменения этого показателя и всех элементов его формирования.

Анализ чистой прибыли включает три этапа.

Первый этап предусматривает расчет и анализ динамики (абсолютного изменения и темпов) чистой прибыли в отчетном году по сравнению с предшествующими и всех статей его формирования (горизонтальный анализ). В процессе такого анализа необходимо обратить внимание на сокращение доходов и прибылей, а также увеличение расходов и убытков, полученных от различных операций и видов деятельности.

Таблица 20- Динамика факторов формирования чистой прибыли организации, тыс. руб.

Показатели	1 год	2 год	3 год	Изменение (+,-)	3 год в % к 1 год
1. Выручка от продажи товаров, продукции, работ, услуг					
2. себестоимость проданных товаров, продукции, работ, услуг					
3. Валовая прибыль					
4. Коммерческие расходы					
5. Управленческие расходы					
6. Прибыль (убыток) от продаж					
7. Проценты к получению					
8. Проценты к уплате					
9. Доходы от участия в других организациях					
10. Прочие доходы					
11. Прочие расходы					
12. Сальдо прочих доходов и расходов					
13. Прибыль (убыток) до налогообложения (общая бухгалтерская прибыль)					
14. Отложенные налоговые активы					
15. Отложенные налоговые обязательства					
16. Текущий налог на прибыль					
17. Чистая прибыль (непокрытый убыток)					

Второй этап включает расчет и анализ структуры чистой прибыли, т.е. удельного веса отдельных ее элементов в общей величине прибыли. При этом выявляются приоритетные составляющие доходов, расходов и соответственно финансовых результатов для того, чтобы в дальнейшем провести их углубленный анализ, выявить причины снижения доходов и увеличения расходов.

На третьем этапе проводится расчет и оценка изменений в структуре чистой прибыли, что позволяет выявить структурные сдвиги в статьях формирования прибыли.

Второй и третий этапы означают проведение вертикального анализа.

Поскольку источником формирования чистой прибыли является прибыль до налогообложения, представляющая собой суммарный финансовый результат всех операций и видов деятельности организации, в ходе анализа структуры финансовых результатов за 100% принимают последний показатель, т.е. находят удельный вес отдельных элементов формирования чистой прибыли в общей сумме прибыли до налогообложения (табл. 21).

Таблица 21 – Динамика структуры прибыли до налогообложения

Показатели	1 год		2 год		3 год		Изменение (+,-), тыс. руб.
	тыс. руб.	уд. вес, %	тыс. руб.	уд. вес, %	тыс. руб.	уд. вес, %	
1. Прибыль (убыток) от продаж		100,0		100,0		100,0	
2. Проценты к получению							
3. Проценты к уплате							
4. Доходы от участия в других организациях							
5. Прочие доходы							
6. Прочие расходы							
7. Сальдо прочих доходов и расходов							
8 Прибыль (убыток) до налогообложения							
9. Текущий налог на прибыль							
10. Чистая прибыль (непокрытый убыток)							

3.3. Оценка прибыли от продаж

Наиболее крупной статьей формирования чистой прибыли, как правило, является прибыль от продаж товаров, продукции, работ, услуг. Поэтому в процессе анализа важно оценить влияние факторов, вызвавших изменение этого показателя.

Прибыль от продажи продукции (работ, услуг) - разница между выручкой от продажи продукции в действующих ценах и затратами на ее производство и реализацию (полная себестоимость).

Выручка берется в расчете без НДС и акцизов. Из нее исключается сумма наценок (скидок), которая поступает торговым и снабженческо-сбытовым организациям и предприятиям.

Таблица 22 - Расчет прибыли от реализации продукции

Показатели	1 год	2 год	3 год	3 год в % к 1 год
Выручка от продажи товаров, продукции, работ, услуг, тыс. руб.				
Полная себестоимость проданных				

товаров, продукции, работ, услуг тыс. руб.				
Прибыль (+), убыток (-) от продаж, тыс. руб.				

Произвести количественную оценку влияния на изменение прибыли от продажи товаров, продукции, работ, услуг следующих факторов:

1. Влияние на прибыль изменений цен на реализованную продукцию $\pm \Pi_1$:

$$\pm \Pi_1 = O_1 - O_2,$$

где O_1 - объем реализованной продукции в отчетном году в ценах отчетного года;

O_2 - объем реализованной продукции в отчетном году в ценах прошлого года.

2. Влияние на прибыль изменений в объеме продукции $\pm \Pi_2$:

$$\pm \Pi_2 = \Pi_0 K_1 - \Pi_0,$$

где Π_0 - прибыль прошлого года;

K_1 - коэффициент роста объема реализованной продукции:

$$K_1 = C_1 : C_2,$$

где C_1 - себестоимость реализованной продукции прошлого года;

C_2 - себестоимость реализованной продукции в отчетном году в ценах прошлого года.

3. Влияние на прибыль изменений в объеме продукции, вызванных изменениями структуры продукции $\pm \Pi_3$:

$$\pm \Pi_3 = \Pi_0 (K_2 - K_1),$$

где K_2 - коэффициент роста объема реализации продукции в оценке по отпускным ценам:

$$K_2 = O_2 : O_0,$$

где O_0 - реализация продукции в прошлом году.

4. Влияние на прибыль экономии от снижения себестоимости продукции:

$$\pm \Pi_4 = C_2 - C_0,$$

где C_0 - фактическая себестоимость реализованной продукции за отчетный год.

5. Влияние на прибыль изменений себестоимости за счет структурных сдвигов в составе продукции $\pm \Pi_5$:

$$\pm \Pi_5 = C_1 K_2 - C_2.$$

Таблица 23 - Расчет влияния факторов на прибыль, тыс. руб.

Показатели	Прошлый год	По прошлому году на фактически реализованную продукцию	Отчетный год (фактические данные)	Фактические данные с корректировкой на изменение цен
Выручка (нетто) от продажи товаров,				

продукции, работ, услуг,				
Полная себестоимость проданных товаров, продукции, работ, услуг,				
Прибыль от продаж				

Данные Отчета о прибылях и убытках позволяют рассчитать порог рентабельности и запас финансовой прочности организации. Важным условием точности их определения является обязательное выделение из общей суммы расходов по обычным видам деятельности управленческих и коммерческих расходов, носящих с определенной долей условности постоянный характер. В этом случае рассчитанная в Отчете валовая прибыль может быть отождествлена с показателем маржинального дохода (маржинальной прибыли).

Таблица 24 – Расчет показателей качественного уровня финансовых результатов от продажи продукции (работ, услуг), тыс. руб.

Наименование	Форма отчетности и номер строки*	1 год	2 год	3 год	Отклонение (+;-)
1. Объем продаж	Ф.№2, Стр.010				
2. Себестоимость (производственная) продаж – переменные затраты	Ф.№2, Стр.020				
3. Маржинальный доход (валовая прибыль от продаж) (п.1-п.2)	Ф. №2, Стр.029				
4.Доля маржинального дохода в объеме продаж (п.3:п.1)	х				
5. Постоянные затраты	Ф. №2, Стр. 030+040				
6. Критическая точка объема продаж (п.5:п.4)	х				
7. Запас финансовой прочности (п.1-п.6)	х				
8. Запас финансовой прочности в % к объему продаж ((п.7:п.1)х100),%	х				
9.Прибыль от продаж	Ф №2, стр. 050				

* в тексе работы в таблицах данный столбец не приводится

Маржинальный доход представляет собой сумму покрытия условно-постоянных расходов (управленческих и коммерческих) и формирования прибыли от продаж.

Порог рентабельности характеризует тот объем продукции, работ, услуг, реализация которого обеспечивает организации покрытие всех затрат, связанных с производством и продажей.

Запас финансовой прочности – характеризует тот объем продукции, в пределах которого организация может снижать свои продажи без риска получить убытки от обычных видов деятельности.

Названные показатели позволяют оценить уровень эффективности продаж.

3.4. Оценка прочих доходов и расходов

Цель оценки прочих доходов и расходов – выявление путей увеличения доходов и снижения расходов.

Общая сумма прочих доходов и расходов представлена в форме №2, а уточненный их состав может быть представлен в расшифровке Отчета о прибылях и убытках и в Пояснительной записке.

Прочие доходы и расходы отражают, прежде всего, результаты от инвестиционной, финансовой деятельности организации и от операций с имуществом организации.

Прочие доходы - это:

- поступления, связанные с предоставлением за плату во временное пользование (временное владение и пользование) активов организации;
- поступления, связанные с предоставлением за плату прав, возникающих из патентов на изобретения, промышленные образцы и других видов интеллектуальной собственности;
- поступления, связанные с участием в уставных капиталах других организаций (включая проценты и иные доходы по ценным бумагам);
- прибыль, полученная организацией в результате совместной деятельности (по договору простого товарищества);
- поступления от продажи основных средств и иных активов, отличных от денежных средств (кроме иностранной валюты), продукции, товаров;
- проценты, полученные за предоставление в пользование денежных средств организацией, а также проценты за пользование банком денежных средств, находящихся на счете организации в этом банке;
- штрафы, пени, неустойки за нарушение условий договоров;
- активы, полученные безвозмездно, в том числе по договору дарения;
- поступления в возмещение причиненных организации убытков;
- прибыль прошлых лет, выявленная в отчетном году;
- суммы кредиторской и депонентской задолженности, по которым истек срок исковой давности;
- курсовые разницы;
- сумма дооценки активов (за исключением внеоборотных активов).

К прочим доходам относятся также поступления, возникающие как последствия чрезвычайных обстоятельств хозяйственной деятельности (стихийного бедствия, пожара, аварии, национализации имущества и т.п.): страховое возмещение, стоимость материальных ценностей, остающихся от списания непригодных к восстановлению и дальнейшему использованию активов и т.п.

К прочим расходам относятся:

- расходы, связанные с предоставлением за плату во временное пользование (временное владение и пользование) активов организации, если эти операции не являются для предприятия предметом основной деятельности;

- расходы, связанные с предоставлением за плату прав, возникающих из патентов на изобретения, промышленные образцы и других видов интеллектуальной собственности, если это не является предметом деятельности организации;

- расходы, связанные с участием в уставных капиталах других организаций, если эти операции не являются для предприятия предметом основной деятельности;

- расходы, связанные с продажей, выбытием и прочим списанием основных средств и иных активов, отличных от денежных средств (кроме иностранной валюты), товаров, продукции;

- проценты, уплачиваемые организацией за предоставление ей в пользование денежных средств (кредитов, займов);

- расходы, связанные с оплатой услуг, оказываемых кредитными организациями;

- отчисления в оценочные резервы, создаваемые в соответствии с правилами бухгалтерского учета (резервы по сомнительным долгам, под обесценение вложений в ценные бумаги и др.), а также резервы, создаваемые в связи с признанием условных фактов хозяйственной деятельности;

- штрафы, пени, неустойки за нарушение условий договоров;

- возмещение причиненных организацией убытков;

- убытки прошлых лет, признанные в отчетном году;

- суммы дебиторской задолженности, по которой истек срок исковой давности, других долгов, нереальных для взыскания;

- курсовые разницы;

- суммы уценки активов (за исключением внеоборотных активов).

К прочим относятся также расходы, возникающие как последствия чрезвычайных обстоятельств хозяйственной деятельности (стихийного бедствия, пожара, аварии, национализации имущества и т.п.)

Схема анализа прочих доходов и расходов, аналогична той, которая представлена в таблице 21.

Тема 6. Планирование и прогнозирование прибыли на предприятии

Введение

1. Теоретические основы планирования прибыли
2. Организационно-экономическая характеристика предприятия
3. Организация планирования прибыли на предприятии
 - 3.1. Экономическая сущность прибыли
 - 3.2. Планирование прибыли методом прямого счета
 - 3.3. Планирование прибыли аналитическим методом
 - 3.4. Методика расчета влияния факторов на прибыль

Выводы и предложения
 Список литературы
 Приложения
 Содержание

Методические указания по выполнению основной части курсовой работы

3.1. Планирование прибыли методом прямого счета

Этот метод применяется при небольшом ассортименте производимой продукции. Сущность его заключается в том, что прибыль определяется как разница между выручкой от реализации продукции и полной ее себестоимостью (без НДС и акцизов).

Расчет плановой прибыли можно произвести по формуле:

$$П = (В * Ц) - (В * С),$$

где П - плановая прибыль;

В - товарная продукция в натуральном выражении;

Ц - реализационная цена за единицу продукции (без НДС и акцизов);

С - полная себестоимость единицы продукции.

Из приведенной формулы вытекает, что составляющими прибыли являются: товарная продукция, цена за единицу продукции и полная ее себестоимость. Поэтому необходимо обеспечить объективное планирование прибыли.

На первом этапе следует определить объем продаж по направлениям.

Количество продукции, реализуемой по соответствующим направлениям, устанавливается в программе экономического и социального развития предприятия.

Цены на продукцию планируются с учетом спроса на нее, ожидаемого уровня инфляции, реализационных цен конкурентов и каналов реализации, а также ст.40 НК РФ.

Таблица 25 - Прогноз выручки от продажи продукции на планируемый год

Вид продукции	Направления реализации						Всего, тыс. руб.
	канал реализации			канал реализации.....			
	кол-во, ед.	цена за единицу	выручка, тыс. руб.	кол-во, ед.	цена за единицу	выручка, тыс. руб.	
.....							
.....							
Итого							

Выручка от реализации продукции по каналам сбыта определяется умножением цены на объем продаж. При наличии у предприятия заключенных контрактов с федеральными и территориальными органами власти для расчета выручки используются среднегодовые рыночные цены.

Выручка в целом по предприятию определяется путем сложения ее по всем направлениям реализации продукции (работ, услуг).

Важнейшим моментом планирования прибыли является определение себестоимости реализуемой продукции (работ, услуг). При этом в расчет берется полная (коммерческая) себестоимость которая складывается из производственной себестоимости и расходов по реализации. К расходам по реализации продукции относятся затраты на:

- упаковку, хранение, транспортировку;
- оплату услуг транспортных и посреднических организаций;
- оплату комиссионных сборов, уплаченных сбытовым и внешнеторговым организациям;
- рекламу (в пределах установленных норм: с 1 апреля 2001 года на себестоимость можно относить около 5% рекламных расходов);
- участие в ярмарках, выставках и прочих мероприятиях.

Таблица 26 - Расчет себестоимости реализуемой продукции

Вид продукции	Кол-во реализуемой продукции	Производственная себестоимость, тыс. руб.		Расходы по реализации, тыс. руб.		Полная себестоимость, тыс. руб.	
		за единицу	всей продукции	на единицу	на всю продукцию	единицы продукции	всей продукции
.....							
Итого							

Сопоставляя выручку от реализации продукции с полной себестоимостью, определяют прибыль или убыток. Если выручка превышает себестоимость, то предприятие имеет прибыль, а обратный результат характеризует убыток.

Таблица 27 - Расчет прибыли предприятия

Вид продукции	Реализовано, ед.	Выручка от реализации продукции, тыс. руб.	Полная себестоимость, тыс. руб.	Результат, тыс. руб.	
				прибыль	убыток
.....					
Итого					

3.2. Планирование прибыли аналитическим методом

Аналитический метод планирования прибыли применяется на тех предприятиях, где большой ассортимент выпускаемой продукции, а также он может использоваться в качестве дополнения к прямому методу в целях его проверки и контроля. Преимущество его заключается в том, что он позволяет определить влияние на плановую прибыль отдельных факторов. При этом методе прибыль исчисляется не по каждому виду выпускаемой в планируемой году продукции, а по всей сравнимой продукции.

Определение прибыли осуществляется следующим образом:

- во первых, исчисляется базовая рентабельность путем деления прибыли за отчетный год на полную себестоимость сравнимой товарной продукции за тот же период;
- во вторых, определяется объем товарной продукции в плановом периоде по себестоимости отчетного года и исчисление прибыли на товарную продукцию, исходя из базовой рентабельности;
- в третьих, учитывается влияние на плановую прибыль различных факторов (изменение себестоимости сравнимой продукции, повышение ее качества, сортности, изменение ассортимента, цен и т. д.).

Прибыль по несравнимой продукции определяется отдельно.

Прибыль в отчетном периоде принимается с учетом уровня цен, действующих в конце года.

Если в течение года имели место изменения цен или ставок налога на добавленную стоимость и акцизам, повлиявшие на величину прибыли, то они учитываются при исчислении ожидаемой прибыли за весь отчетный период, независимо от времени изменений. Только при этом уровень рентабельности отчетного года может служить базовым для планируемого года.

Прибыль планируемого года с учетом изменения объема товарной продукции исчисляется на основе установленного уровня базовой рентабельности и планируемого объема товарной продукции по себестоимости отчетного года.

Таблица 28- Расчет базовой рентабельности

Показатели	Значение показателя, тыс. руб.
1. Товарная продукция отчетного года:	
а) по действующим ценам (без НДС и акцизов)	
б) по полной себестоимости	
2. Прибыль на объем товарной продукции (1а-1б)	
3. Поправки к сумме прибыли в связи с изменениями цен в течение года	
4. Прибыль, принимаемая за базу (стр.2 + стр.3)	
5. Уровень базовой рентабельности (стр. 4: стр.1б) x 100	

Уровень базовой рентабельности определяется отношением прибыли к полной себестоимости товарной продукции.

Таблица 29 - Расчет прибыли в планируемом году

Показатели	Значение показателя, тыс. руб.
Товарная продукция в отчетном году по себестоимости	
Товарная продукция в планируемом году	
Уровень базовой рентабельности, %	
Прибыль по товарной продукции в планируемом году	

3.3. Методика расчета влияния факторов на прибыль

При планировании прибыли учитывается влияние на ее сумму отдельных факторов. Так, влияние на прибыль изменения себестоимости определяется как разница между полной себестоимостью товарной продукции планируемого года, и товарной продукции также планируемого года по полной себестоимости прошлого года.

Изменение ассортимента продукции вызывает увеличение или уменьшение плановой прибыли. Для определения влияния ассортимента на прибыль исчисляется удельный вес каждого вида продукции в общем объеме товарной продукции по полной себестоимости в отчетном и плановом году. Затем определяются коэффициенты путем умножения удельного веса каждого вида продукции в отчетном и плановом периоде на отчетную рентабельность. Сумма полученных коэффициентов отражает средний уровень рентабельности в отчетном и плановом году, а разница между ними показывает влияние ассортиментных сдвигов на плановую прибыль.

Таблица 30 - Расчет влияния на плановую прибыль изменения ассортимента продукции в планируемом году

Вид продукции	Рентабельность в отчетном году по структуре ассортимента продукции в том же году, %			Рентабельность в отчетном году по структуре ассортимента продукции в плановом периоде, %		
	уд. вес в объеме продукции	уровень рентабельности	коэффициент	уд. вес в общем объеме продукции	уровень рентабельности	коэффициент
.....						
.....						
ИТОГО	100,0	-		100,0	-	

Увеличение прибыли за счет ассортимента определяется умножением разности коэффициентов (средней рентабельности) на товарную продукцию в планируемом году.

На размер плановой прибыли оказывает влияние изменения цен на реализуемую продукцию в плановом периоде. Увеличение или снижение их на предполагаемый процент соответственно отразится на прибыли.

При расчете прибыли от реализации продукции учитывается также прибыль в остатках готовой продукции (на складах и товарах, отгруженных) на начало и конец планируемого года.

Для этого необходимо предусмотреть повышение цен на всю реализуемую продукцию в планируемом году, а также объем товарной продукции по текущим ценам.

Прибыль в остатках готовой продукции на начало планируемого года включается в сводный расчет, а на конец года - исключается.

Таблица 30 - Сводный расчет прибыли от реализации продукции

Показатели	Сумма, тыс. руб.
1. Товарная продукция в планируемом году:	
а) по полной себестоимости в планируемом году	
б) снижение прибыли от повышения себестоимости продукции	
2. Прибыль по товарной продукции, исходя из базовой рентабельности	
3. Увеличение прибыли за счет изменения ассортимента	
4. Увеличение прибыли за счет роста цен на реализуемую продукцию	
5. Прибыль на весь объем товарной продукции в планируемом году (стр.2 + стр.3 + стр.4)	
6. Прибыль в остатках готовой продукции на начало планируемого года	
7. Прибыль в остатках готовой продукции на конец планируемого года	
ИТОГО (стр. 5+ стр. 6 - стр.7)	

Тема 7. Управление активами предприятия

Введение

1. Теоретические основы оценки управления активами
2. Организационно- экономическая характеристика предприятия
3. Управление активами предприятия
 - 3.1. Оценка имущественного состояния предприятия и размещение капитала
 - 3.2. Управление дебиторской задолженностью
 - 3.3. Управление производственными запасами
 - 3.4. Управление денежными средствами

Выводы и предложения

Список литературы

Приложения

Содержание

Методические указания по выполнению основной части курсовой работы

3.1. Оценка имущественного состояния предприятия и размещения капитала

Стоимость имущества предприятия - это внеоборотные и оборотные активы, находящиеся в его распоряжении.

Для оценка имущества предприятия и его инвестиционной привлекательности используется активная часть баланса, на основе которой составляется таблица 34. По таблице можно определить размещение средств в имуществе предприятия, динамику стоимости и состава имущества и его структуру. При этом следует иметь ввиду, что на изменение показателей влияют результаты переоценки имущества и инфляция.

Таблица 31- Динамика состава и структуры активов предприятия

Активы предприятия	1 год		2 год		3 год		Отклонение (+; -)	
	тыс. руб.	% к итогу	тыс. руб.	% к итогу	тыс. руб.	% к итогу	тыс. руб.	%
Внеоборотные активы								
Оборотные активы - всего								
в том числе в сфере: производства								
обращения								
из них оборотные активы с минимальным риском вложений								
с малым риском вложений								
с высоким риском вложений								
ИТОГО		100,0		100,0		100,0		
В том числе:								
немонетарные активы								
монетарные активы								

К монетарным активам относятся: денежные средства, депозиты, краткосрочные финансовые вложения, средства в расчетах.

Немонетарные активы - основные средства, незаконченное капитальное строительство, производственные запасы, незавершенное производство, готовая продукция, товары для продажи.

Оборотный капитал:

- с минимальным риском вложения - денежные средства, краткосрочные финансовые вложения;

- с малым риском вложения - дебиторская задолженность, производственные запасы за вычетом залежалых, готовая продукция, незавершенное производство;

- с высоким риском вложения - сомнительная дебиторская задолженность, залежалые запасы, не пользующаяся спросом готовая продукция.

Таблица 32 - Состав и структура основного капитала

Средства предприятия	1 год		2 год		3 год		3 год в % к 1 год
	тыс. руб.	% к итогу	тыс. руб.	% к итогу	тыс. руб.	% к итогу	
Основные средства							
Нематериальные активы							
Долгосрочные финансовые вложения							
Незавершенное строительство							
ИТОГО		100,0		100,0		100,0	

Таблица 33 – Динамика и структура нематериальных активов

Виды нематериальных активов	Сумма, тыс. руб.			Структура, %		
	1 год	3 год	Изменения	1 год	3 год	Изменения
ИТОГО				100,0	100,0	

Таблица 34 – Состав и структура оборотных активов

Виды активов	1 год		2 год		3 год		3 год в % к 1 год
	тыс. руб.	%	тыс. руб.	%	тыс. руб.	%	
Запасы							
в т. ч. сырье и материалы							
незавершенное производство							
готовая продукция							
расходы будущих периодов							
Дебиторская задолженность							
Краткосрочные финансовые вложения							
Денежные средства							
Итого		100,0		100,0		100,0	

3.2. Управление дебиторской задолженностью

На уровень дебиторской задолженности влияют следующие основные факторы:

- договорные условия в зависимости от оценки и классификации покупателей с учетом вида продукции, объема закупок, платежеспособности клиентов, истории кредитных отношений и предполагаемых условий оплаты;
- контроль расчетов с дебиторами, оценка реального состояния дебиторской задолженности;
- анализ и планирование денежных потоков с учетом коэффициентов инкассации.

В основе управления дебиторской задолженностью – два подхода:

- сравнение дополнительной прибыли, связанной с той или иной схемой спонтанного финансирования, с затратами и потерями, возникающими при изменении политики реализации продукции;
- сравнение и оптимизация величины и сроков дебиторской и кредиторской задолженностей.

В подразделе «Управление дебиторской задолженностью» необходимо провести полный и детальный анализ состава основных видов дебиторской задолженности.

Кроме того, необходимо определить ее качество, сроки образования.

Оценка реального состояния дебиторской задолженности ведется отдельно по группам дебиторской задолженности с различными сроками возникновения.

Оценка реального состояния дебиторской задолженности, т.е. оценка вероятности безнадежных долгов – один из важнейших вопросов управления оборотным капиталом. Эта оценка ведется отдельно по группам дебиторской задолженности с различными сроками возникновения. Финансовый менеджер может при этом использовать накопленную на предприятии статистику, а также прибегнуть к услугам экспертов консультантов. На практике для того, чтобы проследить порядок формирования резерва в целях налогового учета при заполнении таблицы следует помнить следующие правила:

1. Если задолженность образовалась более 90 дней назад, то в резерв включается вся сумма;
2. Когда долг висит от 45 до 90 дней (включительно), в резерв отчисляют 50% от этой суммы;
3. Задолженность, которой еще не исполнилось и 45 дней, резерв вообще не увеличивает.
- 4.

Таблица 35 – Оценка реального состояния дебиторской задолженности организации

Наименование дебитора	Срок возникновения сомнительной задолженности / сумма, руб.			Сумма отчислений в резерв, руб.
	Свыше 90 дней	От 45 до 90 дней	До 45 дней	
1				
2				
3				
.....				
Итого				

Для оценки эффективности управления дебиторской задолженностью рассчитываются коэффициенты:

- погашения дебиторской задолженности (K_1):

$$K_1 = D_3 : V_p,$$

где D_3 - средние остатки дебиторской задолженности;

V_p - выручка от продажи продукции, работ, услуг.

- оборачиваемость дебиторской задолженности (K_2)

$$K_2 = (D_3 \times D) : D_{пз},$$

где $D_{пз}$ - сумма погашенной дебиторской задолженности.

3.3. Управление производственными запасами

Определение необходимого объема финансовых средств, авансируемых на формирование запасов товарно-материальных ценностей, осуществляется путем определения потребности в отдельных видах запасов. В процессе определения потребности запасов товарно-материальных ценностей, предварительно они группируются следующим образом:

- производственные запасы (запасы сырья, материалов, необходимые для производства продукции);

- запасы готовой продукции, предназначенные для бесперебойной ее реализации потребителям.

Потребность в запасах каждого вида определяется отдельно по таким группам:

- запасы текущего хранения (они представляют собой постоянно обновляемую часть запасов, формируемых на регулярной основе равномерно потребляемых в процессе производства или реализации потребителям);

- запасы сезонного хранения (формирование таких запасов обусловлено сезонными особенностями производства и закупки сырья, а также сезонными особенностями потребления готовой продукции);

- запасы целевого назначения (формирование таких запасов на предприятии определено специфическими целями его деятельности, например, для организации встречной торговли при закупке определенных сырьевых ресурсов: сахара при закупке сахарной свеклы; подсолнечного масла при закупке подсолнечника и т.п.)

Среди этих групп запасов основное внимание должно быть уделено определению потребности в запасах текущего хранения.

Принципиальная формула, по которой определяется необходимый объем финансовых средств, авансируемых на формирование товарно-материальных ценностей, имеет вид:

$$ФС = СР \times (Н_3 - КЗ) ,$$

где ФС- объем финансовых средств, авансируемых в запасы;

СР – среднедневной объем расхода запасов, в сумме;

Н₃ – норматив хранения запасов, в днях (при отсутствии разработанных нормативов может быть использован показатель средней продолжительности оборота запасов в днях);

КЗ – средняя сумма кредиторской задолженности по расчетам за приобретенные товарно-материальные ценности (этот элемент включается в расчет, как правило, только по производственным запасам; при реализации готовой продукции он включается лишь при установившейся практике предоплаты за нее).

Расчет ведется по каждому из видов запасов. Суммирование результатов расчетов позволяет получить общую потребность в финансовых ресурсах, авансируемых на формирование запасов, т.е. определить размер оборотных активов, обслуживающих эту стадию производственно-коммерческого цикла.

В данном подразделе необходимо также рассмотреть такие вопросы как:

1. Структура запасов.
2. Объем финансовых средств, авансируемых в запасы.
3. Оценка продолжительности нахождения капитала в готовой продукции.
4. Оценка состава и структуры незавершенного производства.

Оценить длительность производства (К₃) поможет следующий показатель:

$$K_3 = (O_{\text{нп}} \times D) : C_o ,$$

где $O_{\text{нп}}$ - средние остатки незавершенного производства;

D - период в днях;

C_o - себестоимость продукции.

3.4. Управление денежными средствами

В процессе осуществления управления денежными активами формируется соответствующая финансовая политика. В процессе формирования этой политики следует учесть, что требования постоянной платежеспособности предприятия определяют необходимость создания высокого размера денежных активов, т.е. преследуют цели максимизации их среднего остатка в рамках финансовых возможностей предприятия. С другой стороны, следует учесть, что денежные активы предприятия при их хранении в значительной степени подвержены потере реальной стоимости от инфляции, что определяет необходимость минимизации их среднего остатка. Эти противоречивые требования должны быть учтены при разработке политики управления денежными активами.

Таким образом, политика управления денежными активами представляет собой часть общей политики управления использованием оборотного капитала предприятия, заключающаяся в оптимизации совокупного размера их остатка с целью обеспечения постоянной платежеспособности и эффективного использования в процессе хранения.

Разработка политики управления денежными активами предприятия включает следующие основные этапы:

На первом этапе анализа оценивается степень участия денежных активов в оборотном капитале и его динамика. Оценка осуществляется на основе определения коэффициента участия денежных активов в оборотном капитале, который рассчитывается по следующей формуле:

$$K_{У_{\text{да}}} = \frac{ДА}{O_{\text{б}} K},$$

где $K_{У_{\text{да}}}$ - коэффициент участия денежных активов в оборотном капитале;

$ДА$ - средний остаток совокупных денежных активов предприятия в рассматриваемом периоде;

$O_{\text{б}} K$ - средняя сумма оборотного капитала предприятия в рассматриваемом периоде.

На втором этапе анализа определяется средний период оборота и количество оборотов денежных активов в рассматриваемом периоде.

Средний период оборота денежных активов рассчитывается по следующим формулам:

$$P_{O_{\text{да}}} = \frac{ДА}{O_o}, \quad \text{или} \quad P_{O_{\text{да}}} = \frac{ДА}{PДА_o},$$

где $P_{O_{\text{да}}}$ - средний период оборота денежных активов в днях;

O_o - сумма однодневного оборота по реализации продукции в рассматриваемом периоде.

РДА_о - однодневный объем расходования денежных средств в рассматриваемом периоде.

Аналогичным образом дифференцируется и расчет показателя количества оборотов среднего остатка денежных активов в рассматриваемом периоде;

$$KO_{oa} = \frac{OP}{ДА}, \quad \text{или} \quad KO_{oa} = \frac{РДА}{ДА},$$

где КО_{да} - количество оборотов среднего остатка денежных активов в рассматриваемом периоде;

ОР - общая сумма оборота по реализации продукции в рассматриваемом периоде;

РДА - общий объем расходования денежных средств в рассматриваемом периоде.

На третьем этапе анализа определяется уровень абсолютной платежеспособности предприятия. В этих целях рассчитывается коэффициент абсолютной платежеспособности по следующей формуле:

$$КАП = \frac{ДА + КФВ}{ОБ_k},$$

где КАП - коэффициент абсолютной платежеспособности предприятия;

ДА - сумма денежных активов предприятия;

КФВ - сумма краткосрочных финансовых вложений предприятия;

ОБ_к - сумма всех краткосрочных финансовых обязательств предприятия.

Сумма чистого денежного потока (ЧДП) рассчитывается по следующей формуле:

$$ЧДП = ПДП - ОДП,$$

где ПДП - сумма положительного денежного потока (поступление денежных средств);

ОДП - сумма отрицательного денежного потока (расход денежных средств).

Таблица 36 - Движение денежных средств на предприятии, тыс. руб.

Показатели	От текущей деятельности	От инвестиционной деятельности	От финансовой деятельности
1. Остаток денежных средств на начало года			
2. Приток денежных средств			
3. Отток денежных средств			
4. Остаток денежных средств на конец года			
5. Чистый денежный поток (стр.2- стр.3 или стр.(стр.1))			
6. Наличие денежных средств на счете предприятия			

Определение рентабельности денежных активов, входящих в состав оборотного капитала рассчитывается на основе чистого потока (K_4) по следующей формуле:

$$K_4 = \frac{ЧДП}{ВР} \times 100,$$

где ВР - выручка от продажи.

Показатель денежной отдачи (K_5) рассчитывается по формуле:

$$K_5 = \frac{ЧДП}{ИНВ} \times 100,$$

где ИНВ - сумма инвестиций

Тема 8. Организация основного капитала

Введение

1. Теоретические основы организации основного капитала
2. Организационно- экономическая характеристика предприятия
3. Управление основным капиталом
 - 3.1. Состав и структура основных средств
 - 3.2. Движение основных средств
 - 3.3. Состояние основных средств на предприятии
 - 3.4. Эффективность использования основных производственных средств

Выводы и предложения

Список литературы

Приложения

Содержание

Методические указания по выполнению основной части курсовой работы

3.1. Состав и структура основных средств

Капитал - финансовые ресурсы, авансируемые и инвестируемые в производство предприятия с целью получения прибыли. Значительную часть основного капитала занимают основные средства, которые представляют собой денежную оценку основных фондов как материальных ценностей, имеющих длительный период функционирования.

Структуру основных производственных средств следует рассмотреть в динамике за последние минимум 3 года и прошедшие изменения в течение отчетного периода.

Таблица 37 - Состав и структура основных средств

Наименование	1 год		2 год		3 год		В среднем за 3 года	
	тыс. руб.	%	тыс. руб.	%	тыс. руб.	%	тыс. руб.	%
Здания								
Сооружения								
.....								
Итого								

Таблица 38- Анализ состав и структуры основных средств в отчетном периоде

Показатели	На начало года		На конец года		Отклонение (+;-)	
	тыс. руб.	% к итогу	тыс. руб.	% к итогу	тыс. руб.	%
Здания						
Сооружения						
.....						
Итого		100,0		100,0		

3.2. Движение основных средств

О рациональном использовании основных средств можно судить по их движению в течение хозяйственного года.

Таблица 39 - Наличие и движение основных средств за 3 года, тыс. руб.

Наименование	Остаток на начало года	Поступило, введено	Выбыло	Остаток на конец года	Изменения за год		
					абсолютное	в % на начало года	в % к итогу
Здания							
Сооружения							
Машины и оборудования							
Транспортные средства							
Производственный и хозяйственный инвентарь							
Рабочий скот							
Продуктивный скот							
Многолетние насаждения							
Другие виды основных средств							
Итого							
В том числе: производственные							
непроизводственные							

3.3. Состояние основных средств на предприятии

О состоянии основных производственных средств можно судить по частным показателям (коэффициентам):

- коэффициент роста (K_1);
- коэффициент обновления (K_2);
- коэффициент выбытия (K_3);

- коэффициент износа (K_4);
- коэффициент годности (K_5);
- коэффициент стабильности (K_6).

Коэффициент роста основных производственных средств - это отношение стоимости их на конец года к стоимости на начало года:

$$K_1 = \Pi_{\text{фкг}} : \Pi_{\text{фнг}},$$

где $\Pi_{\text{фкг}}$ - основные производственные средства на конец года;

$\Pi_{\text{фнг}}$ - основные производственные средства на начало года.

Коэффициент обновления основных производственных средств - отношение стоимости поступивших за год основных производственных средств к полной стоимости их на конец года:

$$K_2 = \Pi_{\text{фнов}} : \Pi_{\text{фкг}},$$

где $\Pi_{\text{фнов}}$ - производственные средства, поступившие в отчетном году.

Коэффициент выбытия основных производственных средств - отношение стоимости выбывших за год фондов к полной стоимости их на начало года:

$$K_3 = \Pi_{\text{фвыб}} : \Pi_{\text{фнг}},$$

где $\Pi_{\text{фвыб}}$ - производственные средства выбывшие в отчетном году.

Коэффициент износа - отношение суммы износа к первоначальной стоимости средств (на начало и конец года):

$$K_4 = C_{\text{из}} : \Pi_{\text{сф}},$$

где $C_{\text{из}}$ - сумма износа производственных средств

$\Pi_{\text{сф}}$ - первоначальная стоимость средств.

Коэффициент годности - отношения стоимости основных производственных средств за вычетом износа на их полную стоимость на начало и конец года:

$$K_5 = (\Pi_{\text{фнг}} - C_{\text{из}}) : \Pi_{\text{фнг}}.$$

Коэффициент стабильности основных производственных средств - отношение стоимости их на начало года за вычетом выбывших средств к стоимости на начало года:

$$K_6 = (\Pi_{\text{фнг}} - \Pi_{\text{фвыб}}) : \Pi_{\text{фнг}}.$$

Таблица 40 - Частные коэффициенты, характеризующие состояния основных производственных средств

Коэффициент	1 год	2 год	3 год	3 год в % к 1 год
Роста				
Обновления				
Выбытия				
Износа				
Годности				
Стабильности				

Таблица 41 - Обеспеченность предприятия основными производственными средствами и энергетическими ресурсами

Показатели	1 год	2 год	3 год	В среднем за 3 года
Фондовооруженность, тыс. руб.				
Энерговооруженность, л.с. (кВт)				
Фондообеспеченность, тыс. руб.				
Энергообеспеченность, л.с. (кВт)				

3.4. Эффективность использования основных производственных средств

Эффективность использования основных производственных средств характеризуется системой показателей, которые отражают их отдачу.

К ним относятся:

- фондоотдача;
- фондоемкость продукции;
- рентабельность производства продукции;
- повышение производительности труда;
- снижение себестоимости продукции и затрат на воспроизводство основных фондов;
- увеличение срока службы основных фондов.

Фондоотдача - определяется делением стоимости валовой продукции (в сопоставимых ценах) на среднегодовую стоимость основных производственных средств.

Фондоемкость - отношение стоимости основных производственных средств к стоимости валовой продукции.

Таблица 42 - Эффективность использования основных производственных средств

Показатели	1 год	2 год	3 год	В среднем за 3 года
Среднегодовая стоимость основных производственных средств, тыс. руб.				
Стоимость произведенной продукции, тыс. руб.				
Сумма прибыли, тыс. руб.				
Фондоотдача, руб.				
Рентабельность основных производственных средств, %				
Прирост продукции за счет роста фондоотдачи, тыс. руб.				
Тоже в процентах к общему приросту продукции				

Темп роста среднегодовой стоимости производственных средств, стоимости произведенной продукции, прибыли определяется путем деления отклонения на суммы базисного года и умножения полученного результата на 100.

Пророст продукции за счет фондоотдачи рассчитывается умножением отклонения рентабельности основных производственных средств на их стоимость в отчетном периоде.

Тема 9. Формирование основного капитала

Введение

1. Теоретические основы формирования основного капитала
2. Организационно- экономическая характеристика предприятия
3. Источники формирования основных средств
 - 3.1. Состав и структура основных средств
 - 3.2. Оценка основных средств
 - 3.3. Оценка эффективности вложения капитала в основные средства
 - 3.4. Собственные источники финансирования основного капитала
 - 3.5. Заемные источники финансирования основного капитала

Выводы и предложения

Список литературы

Приложения

Содержание

Методические указания по выполнению основной части курсовой работы

3.1. Состав и структура основных средств

Структура основных средств в предприятиях различных отраслей народного хозяйства неодинакова. Это можно выявить в процессе ее изучения. Структуру необходимо рассмотреть за последние три года и проанализировать те изменения, которые произошли в течение отчетного периода.

Таблица 43 - Состав и структура основных средств организации

Наименование	1 год		2 год		3 год		В среднем за 3 года	
	тыс. руб.	%	тыс. руб.	%		тыс. руб.	%	тыс. руб.
Здания								
Сооружения								
Машины и оборудования								
Транспортные средства								
.....								
Итого								
В том числе								
производственные								
непроизводственные								

Таблица 44 - Анализ состава и структуры основных средств в 3 год году

Наименование	На начало года		На конец года		Изменение за год	
	тыс. руб.	% к итогу	тыс. руб.	% к итогу	тыс. руб.	%
Здания						
Сооружения						
.....						
Итого		100,0		100,0		

3.2. Оценка основных средств

Основные средства участвуют в производственном процессе многократно и постепенно переносят свою стоимость на готовый продукт, выполненную работу, оказываемые услуги, и при этом сохраняют свою вещественную форму. В связи с этим они имеют несколько видов денежной оценки:

- первоначальную стоимость;
- восстановительную стоимость;
- остаточную стоимость.

Основные средства принимаются к бухгалтерскому учету по первоначальной стоимости, которая складывается из фактических затрат организации на приобретение, сооружение и изготовление за исключением налога на добавленную стоимость и других возмещаемых налогов (за исключением случаев предусмотренных законодательством РФ).

Изменение первоначальной стоимости объектов основных средств, в которой они приняты к бухгалтерскому учету, допускается в случаях достройки, дооборудования, реконструкции, модернизации, частичной ликвидации и переоценки объектов основных средств.

Переоценка основных средств производится с целью определения реальной стоимости объектов основных средств путем приведения первоначальной стоимости в соответствие с их рыночными ценами и условиями воспроизводства основных средств на дату переоценки.

Земельные участки, объекты природопользования (вода, недра и другие природные ресурсы) переоценке не подлежат.

При определении восстановительной (текущей) стоимости могут использоваться сведения об уровне цен, имеющиеся у органов государственной статистики, торговых инспекций и организаций; сведения об уровне цен, опубликованные в средствах массовой информации и специальной литературе; оценка бюро технической инвентаризации; экспертные заключения о текущей (восстановительной) стоимости объектов основных средств.

Основные средства постепенно изнашиваются и теряют свою первоначальную стоимость в размере амортизационных отчислений. Разница между первоначальной (восстановительной) стоимостью и суммой начисленной амортизации составляет остаточную стоимость. Ее можно определить по формуле:

$$O_c = C_{п(в)} - (C_{п(в)} \times H_a \times D_{экс}),$$

где $C_{п(в)}$ - первоначальная (восстановительная) стоимость основных средств;

H_a - норма амортизации;

$D_{экс}$ - период эксплуатации основных средств.

Остаточная стоимость уменьшается по мере увеличения периода эксплуатации объекта и соответствует нулевому значению на момент равенства срока эксплуатации и нормативного срока службы основных средств. При списании основных средств до полного перенесения стоимости на себестоимость производимой продукции, стоимость возмещается за счет чистой прибыли.

Таблица 45 - Структура денежной оценки основных средств

Стоимость	1 год		2 год		3 год	
	тыс. руб.	% к итогу	тыс. руб.	% к итогу	тыс. руб.	% к итогу
Первоначальная восстановительная						
Остаточная						
Итого		100,0		100,0		100,0

3.3. Оценка эффективности вложения капитала в основные средства

Для оценки эффективности вложения капитала в основные средства используют следующие показатели:

- срок окупаемости вложений;
- рентабельность капитальных вложений;
- средняя рентабельность за весь период жизни проекта;
- минимум приведенных затрат.

Срок окупаемости вложений - отношение суммы капитальных вложений к величине годовой прибыли. Этот показатель измеряется числом лет, необходимых для возмещения первоначальной стоимости основных средств:

$$D = O_{кв} : П,$$

где D - срок окупаемости капитальных вложений;

$O_{кв}$ - объем капитальных вложений;

$П$ - прибыль.

Рентабельность капитальных вложений - отношение прибыли к объему капитальных вложений:

$$P = (П : O_{кв}) \times 100,$$

где P - рентабельность капитальных вложений, %.

Минимум приведенных затрат рассчитывается по формуле:

$$Z_{прив.} = C + O_{кв} \times E,$$

где $Z_{прив.}$ - приведенные затраты;

С - себестоимость продукции;

Е - нормативный коэффициент эффективности капитальных вложений (0,20).

Таблица 46 - Анализ эффективности вложения капитала в основные средства

Показатели	1 год	2 год	3 год
Объем валовой продукции, тыс. руб.			
Себестоимость продукции, тыс. руб.			
Объем капитальных вложений, тыс. руб.			
Прибыль, тыс. руб.			
Приведенные затраты, тыс. руб.			
Срок окупаемости, лет			

3.4. Собственные источники финансирования основного капитала

Различают собственные источники, получаемые от основной деятельности предприятия и источники, образуемые от проведения работ хозяйственным способом.

К первой группе источников относятся амортизационные отчисления и прибыль от основной деятельности.

В собственных средствах, направляемых на финансирование основного капитала, наибольший удельный вес занимают амортизационные отчисления. По объектам основных средств они начисляются с первого числа месяца, следующего за месяцем принятия их к бухгалтерскому учету до полного погашения стоимости или списания с бухгалтерского учета.

Амортизационные отчисления по объектам основных средств могут начисляться одним из следующих способов:

- линейным;
- уменьшаемого остатка;
- списания стоимости по сумме чисел лет срока полезного использования;
- списание стоимости пропорционального объему продукции (работ).

Применение одного из способов начисления амортизационных отчислений по группе однородных объектов основных средств производится в течение всего срока полезного использования объектов, входящих в эту группу.

Объекты основных средств со стоимостью не более 10000 рублей за единицу, а также приобретенные книги, брошюры и др. издания, разрешается списывать на затраты на производство (расходы на продажу) по мере отпуска их в производство или эксплуатацию.

При линейном способе начисление амортизационных отчислений производится равномерно в течение полезного срока использования объекта, исходя из первоначальной стоимости или текущей (восстановительной) стоимости (в случае проведения переоценки) объекта основных средств и нормы амортизации, исчисленной с учетом срока полезного использования объекта.

При способе уменьшаемого остатка сумма амортизационных отчислений исчисляется исходя из остаточной стоимости объекта основных средств на начало отчетного года и коэффициента ускорения, который устанавливается в соответствии с действующим законодательством Российской Федерации. При этом субъекты малого предпринимательства могут применять коэффициент ускорения, равный 2; а по движимому имуществу, составляющему объект финансового лизинга и относимому к активной части основных средств, может применяться коэффициент ускорения в соответствии с условиями договора финансовой аренды не выше 3.

Таблица 47 - Расчет амортизационных отчислений линейным способом (или уменьшаемого остатка)

Год эксплуатации	Первоначальная или остаточная стоимость на начало периода, тыс. руб.	Норма амортизационных отчислений, %	Сумма амортизационных отчислений, тыс. руб.	Остаточная стоимость по завершению периода, тыс. руб.
1				
2				
3				
4				
5				
....				

При способе уменьшаемого остатка доля амортизационных отчислений, относимых на себестоимость продукции, уменьшается с каждым последующим годом эксплуатации основных средств.

При способе списания стоимости по сумме чисел лет срока полезного использования амортизационные отчисления определяются исходя из первоначальной стоимости (восстановительной стоимости, если проводилась переоценка) объекта основных средств и соотношения в числителе которого число лет, остающихся до конца срока полезного использования объекта, а в знаменателе - сумма чисел лет срока полезного использования объекта.

Например, срок полезного использования объекта основных средств составляет 8 лет. В этом случае сумма чисел лет срока службы равна 36 лет (1+2+3+4+5+6+7+8). В первый год эксплуатации объекта амортизационные отчисления начисляются в размере 8:36, или 22,22%, во второй год 7:36, или 19,44% и т. д.

При этом способе большая часть стоимости списывается в начале эксплуатации объекта основных средств.

Таблица 48 - Расчет амортизационных отчислений способом списания стоимости по сумме чисел лет срока полезного использования

Год эксплуатации	Первоначальная или восстановительная стоимость	Годовое соотношение чисел лет оставшихся до конца срока	Норма амортизационных отчислений,	Сумма амортизационных отчислений,

	ная стоимость, тыс. руб.	службы к числу лет срока службы	%	тыс. руб.
1				
2				
3				
....				

При способе списания стоимости пропорционально объему продукции (работ) годовая сумма амортизационных отчислений определяется исходя из натурального показателя объема продукции (работ) в отчетном периоде и соотношения первоначальной стоимости объекта основных средств и предполагаемого объема продукции (работ) за весь срок полезного использования объекта продукции (работ).

Таблица 49 - Расчет амортизационных отчислений способом списания стоимости пропорционально объему продукции

Основ- ные средст ва	Объем продукции и (работ) за весь период службы	Первоначальная стоимость, тыс. руб.	Первоначальная стоимость на единицу продукции (работ), руб.	Годовой объем продукции и (работ)	Годовая сумма амортиза- ционных отчислений, тыс. руб.

При применении любого из этих способов начисления амортизационных отчислений производится ежемесячно из 1/12 годовой суммы амортизации.

При подготовке курсовой работы необходимо определить способы списания стоимости объектов основных средств на предприятии, произвести расчеты и заполнить соответствующую таблицу.

Прибыль от основной деятельности также используется в качестве источника финансирования основных средств. Но доля ее в общих источниках не значительная. Сумма прибыли, направляемая на финансирование основного капитала, определяется при ее распределении в финансовом плане.

К собственным источникам, образуемым от проведения работ хозяйственным способом относятся: экономия от снижения оптовых цен на оборудование, входящее в сметы строительства; прибыль и экономия по строительно-монтажным работам, выполняемым хозяйственным способом; мобилизация (иммобилизация) внутренних ресурсов.

Основой для расчета экономии от снижения оптовых цен на оборудование и по строительно-монтажным работам является стоимость машин и оборудования, входящих в сметы строительства, объем работ, выполняемых хозяйственным способом и размер экономии, уставленный в процентах.

Таблица 50 - Расчет экономии от снижения оптовых цен на оборудование

Показатели	Значение показателя
Стоимость машин и оборудования, входящего в сметы строительства, тыс. руб.	
Размер экономии к стоимости оборудования, входящего в сметы	

строительства, %	
Сумма экономии, тыс. руб.	

Таблица 51 - Расчет прибыли и экономии по строительно-монтажным работам, выполняемым хозяйственным способом

Показатели	Значение показателя
Объем строительно-монтажных работ, тыс. руб.	
Размер прибыли и экономии к объему строительно-монтажных работ, %	
Сумма экономии, тыс. руб.	

Расчет суммы мобилизации (+), иммобилизации внутренних ресурсов в строительстве производится исходя из наличия активов в капитальном строительстве на начало планируемого года и норматива собственных оборотных средств. Сопоставляя суммы оборотных средств (нормативы), требующихся на планируемый год, с фактическим наличием в остатках строительных материалов, оборудования и других активов на начало года, определяют сумму мобилизации (+), иммобилизации (-) внутренних ресурсов в строительстве.

3.5. Заемные источники финансирования основного капитала

К заемным средствам относятся долгосрочные кредиты банков, которые предоставляются предприятиям:

- на приобретение машин, оборудования, транспортных средств, зданий, сооружений;
- на строительство, расширение, реконструкцию, техническое перевооружение объектов производственного назначения и социально-культурных объектов;
- на проведение природоохранных мероприятий.

Таблица 52 - Расчет потребности в долгосрочном кредите

Показатели	Сумма, тыс. руб.
Объем прогнозируемого воспроизводства основных фондов	
Собственные источники финансирования (по видам)	
Потребность в долгосрочном кредите	

К заемным можно отнести средства других предприятий, а также займы индивидуальных инвесторов (физических лиц). В качестве источника заемных средств могут выступать ссуды из федерального и регионального бюджетов на финансирование быстрокупаемых коммерческих проектов, позволяющих обеспечить развитие наиболее важных направлений отраслей народного хозяйства.

На финансирование основных средств используются и привлеченные средства, получаемые предприятиями на финансовом рынке: выпуск ценных бумаг, развитие лизинга.

Таблица 53 - Расчет общей суммы финансовых ресурсов на финансирование основных средств по предприятию, тыс. руб.

Виды финансовых ресурсов	1 год		2 год		3 год	
	тыс. руб.	%	тыс. руб.	%	тыс. руб.	%
Собственные источники, всего						
в том числе получаемые:						
от основной деятельности предприятия						
от проведения работ хозспособом						
Заемные источники, всего						
в том числе						
долгосрочные кредиты						
привлеченные средства						
Итого						

Тема 10. Организация оборотного капитала

Введение

1. Теоретические основы организации оборотного капитала
2. Организационно- экономическая характеристика предприятия
3. Управление оборотным капиталом
 - 3.1. Состав и структура оборотных средств
 - 3.2. Определение потребности предприятия в оборотных средствах
 - 3.3. Оценка эффективности использования оборотного капитала
 - 3.4. Анализ состояния оборотных активов

Выводы и предложения

Список литературы

Приложения

Содержание

Методические указания по выполнению основной части курсовой работы

3.1. Состав и структура оборотного капитала

Оборотный капитал (оборотные средства) является частью капитала предприятия, вложенного в его текущие активы. Это составная часть имущества предприятия. Состояние и эффективность его использования - одно из основных условий успешной деятельности предприятия.

Оборотный капитал (оборотные средства) представляет собой авансируемую в денежной форме стоимость для планомерного образования и использования оборотных производственных фондов и фондов обращения в минимально необходимых размерах, обеспечивающих выполнение предприятием производственной программы и своевременность проведения расчетов.

Состав оборотных средств по направлению хозяйственного использования - совокупность элементов, образующих оборотные производственные фонды и фонды обращения.

Структура оборотных средств - доля каждого элемента в общей сумме оборотных средств.

Состав и структура оборотных средств зависят от специализации предприятия, времени года и других факторов. На протяжении года структура оборотных средств также изменяется.

Таблица 54 - Состав и структура оборотных средств

Элементы оборотных средств	1 год		2 год		3 год		3 год в % к 1 год
	тыс. руб.	% к итогу	тыс. руб.	% к итогу	тыс. руб.	% к итогу	
Производственные фонды (запасы), всего							
в том числе:							
сырье и материалы							
животные на выращивании и откорме							
незавершенное производство							
расходы будущих периодов							
Фонды обращения, всего							
в том числе:							
готовая продукция и товары для перепродажи							
товары отгруженные							
дебиторская задолженность							
краткосрочные финансовые вложения							
денежные средства							
Всего		100,0		100,0		100,0	

Состав и структуру оборотных средств можно рассматривать в динамике за несколько лет. Необходимо также анализировать их изменения за год.

Основой для определения структуры оборотных средств являются данные актива бухгалтерского баланса (форма № 1) предприятия раздела 2 «Оборотные активы».

Рассмотреть структуру оборотных средств по двум группам и дать анализ.

Таблица 55 - Структура оборотных производственных фондов, %

Элементы оборотных средств	1 год	2 год	3 год	В среднем за 3 года
Сырье и материалы				
Животные на выращивании и откорме				
Незавершенное производство				
Расходы будущих периодов				
Всего				

Таблица 56 - Структура фондов обращения, %

Элементы оборотных средств	1 год	2 год	3 год	В среднем за 1 год
Готовая продукция и товары для перепродажи				
Товары отгруженные				
Дебиторская задолженность				
Краткосрочные финансовые вложения				
Денежные средства				
Всего				

Примерное (рациональное) соотношение между оборотными производственными фондами и фондами обращения как 70% : 30%. Первые заняты в процессе производства, вторые - в процессе реализации.

3.2. Определение потребности предприятия в оборотных средствах

Определение потребности предприятия в собственных оборотных средствах осуществляется в процессе нормирования, которое представляет собой установление оптимальной величины оборотных средств, необходимых для организации и осуществления нормальной хозяйственной деятельности предприятия.

В процессе нормирования устанавливаются нормы и нормативы собственных оборотных средств.

Норма оборотных средств - относительная величина, соответствующая минимальному объему запаса каждого элемента оборотных средств. Она может выражаться в абсолютных величинах и в относительных (днях, процентах).

Норматив оборотных средств - минимально необходимая сумма денежных средств, обеспечивающая нормальную предпринимательскую деятельность предприятия.

На практике применяется три метода расчета нормативов собственных оборотных средств: прямого счета, аналитический, коэффициентный.

Сущность метода прямого счета заключается в разработке по каждому элементу оборотных средств для конкретного предприятия нормы запаса и норматива собственных оборотных средств.

Норматив собственных оборотных средств на запасы готовой продукции исчисляется умножением нормы на стоимость реализованной продукции в планируемом году.

Норматив оборотных средств - отношение фактического минимального остатка готовой продукции по месячным отчетам за прошлый год на стоимость всей продукции, реализованной в прошедшем году в действующих ценах.

Таблица 57 - Расчет норматива собственных оборотных средств на запасы готовой продукции

Показатели	Значение
Минимальный остаток готовой продукции по месячным отчетам в прошедшем году, тыс. руб.	
Фактически реализовано продукции в прошедшем году, тыс. руб.	

Норма оборотных средств, %	
Продажа продукции в планируемом году, тыс. руб.	
Норматив собственных оборотных средств, тыс. руб.	

Норматив собственных оборотных средств на топливо и смазочные материалы определяется на основе месячных минимальных остатков ТСМ и годового расхода их в прошлом и планируемом годах. Норматив рассчитывается умножением нормы запаса на однодневный расход в планируемом году.

Однодневный расход устанавливается делением годового расхода ТСМ на 360 дней. Норма запаса ТСМ (в днях) исчисляется делением минимального месячного остатка за прошлый год на однодневный расход за тот же период.

Таблица 58 - Расчет норматива собственных оборотных средств на ТСМ

Показатели	Значение
Минимальный месячный остаток ТСМ в прошлом году, тыс. руб.	
Годовой расход ТСМ в прошлом году, тыс. руб.	
Однодневный расход ТСМ за прошлый год, тыс. руб.	
Норма запаса ТСМ, дней	
Расход ТСМ в планируемом году, тыс. руб.	
Однодневный расход ТСМ в планируемом году, тыс. руб.	
Норматив собственных оборотных средств, тыс. руб.	

Норматив собственных оборотных средств на расходы будущих периодов устанавливается в размере затрат, не включенных в себестоимость планируемого года.

Для определения этой величины к сумме расходов на начало планируемого периода (по бухгалтерскому балансу) прибавляют сумму затрат, которые будут произведены в планируемом году по соответствующим сметам. Из полученной таким образом общей суммы затрат вычитают расходы, включаемые в себестоимость продукции планируемого года.

Таблица 59 - Расчет норматива собственных оборотных средств на расходы будущих периодов, тыс. руб.

Показатели	Значение
Расходы будущих периодов:	
на начало планируемого года	
производимые в планируемом году	
включаемые в себестоимость продукции планируемого года	
Норматив собственных оборотных средств	

При определении плановой потребности в оборотных средствах аналитическим методом учитывается:

- планируемый рост выручки от реализации продукции;
- ускорение (замедление) оборачиваемости оборотных средств в плановом периоде.

С учетом планируемого ускорения (замедления) рассчитывается плановая величина коэффициента загрузки (коэффициент обеспеченности оборотными средствами) по формуле:

$$K_{зпл} = K_{зоп} \times (T_{ноб} : 100),$$

где $K_{зпл}$ - коэффициент загрузки в плановом периоде;

$K_{зоп}$ - коэффициент загрузки в отчетном периоде;

$T_{ноб}$ - темп изменения продолжительности одного оборота оборотных средств, %.

Плановая потребность в оборотных средствах определяется по формуле:

$$C_{об} = V_{роп} \times K_{зпл} \times (V_{рпл} : 100),$$

где $C_{об}$ - средняя величина оборотных средств;

$V_{роп}$ - выручка от реализации в отчетном периоде;

$V_{рпл}$ - рост выручки от реализации продукции в плановом периоде.

Таблица 60 - Расчет потребности в оборотных средствах в плановом периоде

Показатели	Отчетный год	Плановый период
Выручка от продажи продукции в отчетном периоде, тыс. руб.		
Рост выручки от продажи продукции в плановом периоде, %		
Средняя величина оборотных средств, тыс. руб.		
Коэффициент загрузки		
Продолжительность одного оборота оборотных средств, дн.		
Темп изменения одного оборота оборотных средств, %		

Коэффициентный метод основан на установлении нового норматива оборотных средств на базе существующего с учетом внесения поправок на изменение объемов производства и реализации продукции, на ускорение оборачиваемости оборотных средств в планируемом периоде.

При применении этого метода все запасы и затраты предприятия подразделяются на две группы:

- зависящие от изменения объема производства: сырье, материалы, затраты на незавершенное производство и готовую продукцию;

- не зависящие от роста объема производства: запасные части, расходы будущих периодов, дебиторская задолженность.

Потребность в оборотных средствах первой группы планируется исходя из их размеров производства в отчетном периоде, темпов роста производства и ускорения (замедления) оборачиваемости оборотных средств и рассчитывается по формуле:

$$C_{обп} = C_{оп} \times T_{роп} \times (T_{ноб} : 100),$$

где $C_{оп}$ - средняя величина оборотных средств отчетного периода;

$T_{роп}$ - темп роста объема производства в плановом периоде.

Потребность в оборотных средствах второй группы планируется только исходя из изменения оборачиваемости оборотных средств и определяется по формуле:

$$C_{об} = C_{оп} \times (T_{ноб} : 100)$$

Таблица 61 - Расчет потребности в оборотных средствах на планируемый период коэффициентным методом

Показатели	Значение
Темп роста объема производства продукции, %	
Средняя величина оборотных средств, тыс. руб.	
Первая группа оборотных средств, тыс. руб.	
Вторая группа оборотных средств, тыс. руб.	
Темп изменения одного оборота средств, %	
Средняя величина оборотных средств в планируемом периоде, тыс. руб.	

3.3. Оценка эффективности использования оборотного капитала

Для определения эффективности использования оборотного капитала применяются показатели оборачиваемости и показатели отдачи.

Оборачиваемость оборотных средств - длительность одного полного кругооборота средств в производственные запасы и до выхода готовой продукции и ее реализации.

Показатели оборачиваемости оборотных средств:

- коэффициент оборачиваемости;
- коэффициент загрузки (закрепления);
- продолжительность одного оборота в днях.

Коэффициент оборачиваемости ($K_{об}$) определяется по формуле:

$$K_{об} = T_o : C_{об} ,$$

где T_o - объем товарной продукции;

$C_{об}$ - средняя величина оборотных средств.

Коэффициент оборачиваемости - количество оборотов оборотных средств за определенный период (год, полугодие, квартал).

Коэффициент загрузки (закрепления) средств в обороте (K_3) - величина оборотных средств, приходящаяся на рубль товарной (реализованной) продукции. Рассчитывается по формуле:

$$K_3 = C_{об} : T_o.$$

Таблица 62 - Расчет показателей оборачиваемости оборотных средств

Показатели	Базовый период	Отчетный период	Изменение (+;-)
Объем товарной продукции, тыс. руб.			
Среднегодовые оборотные средства, тыс. руб.			
В том числе: нормируемые			

ненормируемые			
Коэффициент оборачиваемости:			
всех оборотных средств			
нормируемых			
ненормируемых			
Коэффициент загрузки:			
всех оборотных средств			
нормируемых			
ненормируемых			

Продолжительность одного оборота оборотных средств можно рассчитать 3 способами:

- путем деления оборотных средств на однодневный оборот - отношение объема товарной (реализованной) продукции к числу дней в исследуемом периоде:

$$D_{об} = C_{об} : (T_o : Д),$$

где $D_{об}$ - длительность одного оборота оборотных средств(дней);

$Д$ - длительность периода (360;180;90 дней).

- делением длительности периода на число оборотов:

$$D_{об} = Д : K_{об} .$$

- умножением длительности периода на коэффициент загрузки средств в обороте:

$$D_{об} = Д \times K_3 .$$

Таблица 63 - Расчет продолжительности одного оборота оборотных средств, дн

Показатели	Базовый период	Отчетный период
Длительность одного оборота:		
всех оборотных средств		
нормируемых		
ненормируемых		

Оборачиваемость оборотных средств может изменяться в анализируемом периоде: ускоряться или замедляться. При замедлении в оборот необходимо вовлекать дополнительные средства. При ускорении высвобождаются из оборота материальные ресурсы и источники их формирования.

Вовлечение в оборот или высвобождение из оборота (относительная экономия) определяется путем умножения однодневного объема товарной (реализованной) продукции за отчетный период на разницу в днях длительности одного оборота оборотных средств в отчетном и базовом периодах:

$$\mathcal{E}_{oc} = \frac{T_o \times (D_{он} - D_{он})}{360},$$

где $D_{он}$ и $D_{он}$ - длительность одного оборота оборотных средств в отчетном и базовом периодах.

Таблица 64 - Расчет относительной экономии оборотных средств

Показатели	Сумма, тыс. руб.
Высвобождение из оборота (-):	
всех оборотных средств	
нормируемых	
ненормируемых	
Вовлечение в оборот (+)	
всех оборотных средств	
нормируемых	
ненормируемых	

Для расчета относительной экономии оборотных средств использовать данные таблиц 60 и 61.

Влияние на оборачиваемость оборотных средств суммы оборота и среднегодовых остатков оборотных средств определяется по отклонениям показателей отчетного года от прошлого. Для этого исчисляется оборачиваемость оборотных средств в отчетном году при сумме оборота прошлого года путем деления последней на среднегодовые остатки оборотных средств отчетного года. По рассчитанным коэффициентам оборачиваемости устанавливается продолжительность одного оборота. Далее определяется отклонение продолжительности одного оборота отчетного года от прошлого. Оно может быть со знаком «плюс» и «минус».

Отклонение по остатку оборотных средств - разница между их оборачиваемостью за прошлый год и рассчитанной за отчетный год при сумме оборота прошлого года; по сумме оборота - разница между оборачиваемостью оборотных средств отчетного года и рассчитанной за отчетный год при сумме оборота прошлого года.

Таблица 65- Расчет влияния на оборачиваемость оборотных средств

Показатели	Прош- лый год	Отчет- ный год	Отчетный год при сумме оборота прошлого года	Отклонение отчетного года от прошлого		
				всего	в том числе	
					остатка оборотных средств	суммы оборота
Оборачиваемость, дней:						
всех оборотных средств						
нормируемых						
ненормируемых						

Эффективность использования оборотных средств характеризуется производством валовой продукции и получением прибыли в расчете на 100 руб. оборотных средств.

Таблица 66 - Расчет эффективности использования оборотных средств

Показатели	Прошлый год	Отчетный год
Стоимость валовой продукции, тыс. руб.		
Прибыль, тыс. руб.		
Среднегодовые остатки оборотных средств, тыс. руб.:		
всех		
нормируемых		
Приходится валовой продукции на 100 руб. оборотных средств, руб.:		
всех		
нормируемых		
Приходится прибыли на 100 руб. оборотных средств, руб.:		
всех		
нормируемых		

Показатели оборачиваемости активов характеризуют деловую активность предприятия. Они позволяют судить о скорости превращения отдельных активов в денежную форму.

Таблица 67 - Исходные данные для расчета показателей, тыс. руб.

Наименование	Форма отчетности и номер строки*	2 год	3 год	Отклонение, (+;-)
1	2	3	4	5
1. Выручка от реализации продукции	Ф №2 стр. 010			
2. Затраты на производство и сбыт реализованной продукции	Ф №2 стр. 020,030,040			
3. Среднегодовые остатки внеоборотных активов, тыс. руб.	Ф №1 стр. 190			

Продолжение таблицы 67

1	2	3	4	5
4. Среднегодовые остатки запасов	Ф №1 стр. 210 без 216			
5. Среднегодовые остатки дебиторской задолженности	Ф №1 стр. 230,240			
6. Среднегодовые остатки готовой продукции	Ф №1 стр. 214			
7. Среднегодовые остатки оборотных активов	Ф №1 стр. 290			
8. Среднегодовые остатки валюты баланса	Ф №1 стр. 300			
9. Среднегодовые остатки собственного капитала	Ф №1 стр. 490			
10. Среднегодовые остатки сырья, материалов, топлива и других материальных ценностей	Ф №1 стр. 211			

* в тексе работы в таблицах данный столбец не приводится

Таблица 68 - Расчет показателей оборачиваемости активов предприятия

Показатели	Методика расчета показателей (пункты табл. 67)*	2 год	3 год	Отклонение, (+;-)
1	2	3	4	5
1. Общий коэффициент оборачиваемости совокупных активов	П.1 :П.8			
2. Продолжительность оборота совокупных активов, дни [360:П1]				
3. Коэффициент оборачиваемости текущих активов (мобильных средств)	П.1 : П.7			
4. Продолжительность оборота текущих активов, дни [360:П3]				
5. Коэффициент оборачиваемости запасов и затрат	П.2 :П.4			
6. Продолжительность оборота запасов и затрат, дни [360:П5]				
7. Коэффициент оборачиваемости производственных запасов	П.2 : П.4			
8. Продолжительность оборота запасов (срок хранения), дни [360:П7]				
9. Коэффициент оборачиваемости готовой продукции	П.2 : П.6			
10. Продолжительность оборота готовой продукции, дни [360:П9]				
11. Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности	П.1 : П.5			

Продолжение таблицы 68

1	2	3	4	5
12. Период погашения дебиторской задолженности, дни [360:П11]				
13. Коэффициент оборачиваемости собственного капитала	П.1 : П.9			
14. Коэффициент оборачиваемости внеоборотных активов	П.1 :П.3			

* в тексе работы в таблицах данный столбец не приводится

Тема 11. Формирование оборотного капитала

Введение

1. Теоретические основы формирования оборотного капитала
2. Организационно- экономическая характеристика предприятия
3. Источники формирования оборотного капитала
 - 3.1. Собственные оборотные средства
 - 3.2. Заемные оборотные средства

- 3.3. Привлеченные оборотные средства
- 3.4. Структура источников формирования оборотного капитала
- Выводы и предложения
- Список литературы
- Приложения
- Содержание

Методические указания по выполнению основной части курсовой работы

3.1. Собственные оборотные средства

Формирование оборотного капитала осуществляется за счет многих источников, от оптимального соотношения которых зависит эффективность его использования.

Каждое предприятие должно располагать достаточным минимумом денежных средств, что позволит обеспечить непрерывность движения оборотного капитала на всех стадиях кругооборота.

Это будет способствовать удовлетворению потребности производства в материальных и денежных ресурсах, а также обеспечению проведения своевременных расчетов с бюджетом, банками, поставщиками и другими звеньями финансовой системы.

По источникам формирования оборотные средства подразделяются на:

- собственные;
- заемные;
- привлеченные.

Собственные служат источником покрытия запасов, т.е. нормируемых оборотных средств.

Собственные оборотные средства пополняются за счет прибыли предприятия, выпуска ценных бумаг, операций на финансовом рынке, дополнительно привлекаемых средств (устойчивых пассивов).

Прибыль направляется на покрытие прироста норматива оборотных средств (в условиях инфляции - на восстановление).

Данные о фактически полученной прибыли представлены в «Отчете о прибылях и убытках» (форма №2).

Таблица 69 - Расчет чистой прибыли, тыс. руб.

Показатели	1 год	2 год	3 год	В среднем за 3 года
Выручка (нетто) от продажи товаров, продукции, работ, услуг (за минусом НДС, акцизов и аналогичных обязательных платежей)				
Себестоимость проданных товаров, продукции работ, услуг				
Валовая прибыль				
Коммерческие расходы				
Управленческие расходы				

Прибыль (убыток) от продаж				
Проценты к получению				
Проценты к уплате				
Доходы от участия в других организациях				
Прочие доходы				
Прочие расходы				
Прибыль (убыток) до налогообложения				
Отложенные налоговые активы				
Отложенные налоговые обязательства				
Текущий налог на прибыль				
Чистая прибыль				

К собственным оборотным средствам условно можно отнести устойчивые пассивы (дополнительно привлекаемые средства), которые постоянно находятся в обороте предприятия, хотя ему и не принадлежит. Они в сумме минимального остатка используются в качестве источника формирования оборотного капитала.

К устойчивым пассивам относятся:

- минимальная переходящая задолженность по оплате труда работникам предприятия. Она определяется за время между окончанием расчетного периода и датой выплаты заработной платы:

$$З_m = (O_m \times Д) : 90,$$

где Z_m – минимальная переходящая задолженность по оплате труда:

O_m – фонд оплаты труда за квартал;

$Д$ – количество дней с начала месяца до дня выплаты заработной платы.

- резервы предстоящих платежей (отпуск, выслуга лет и др.). Определяется на основе его минимального остатка за прошлый год и изменения фонда оплаты труда в предстоящем году:

$$P_{от} = (O_{пп} \times M_3) : O_{оп},$$

Где $P_{от}$ – резервы для оплаты отпусков работникам;

$O_{пп}$ – фонд оплаты труда в планируемом году;

$O_{оп}$ – фонд оплаты в отчетном году;

M_3 – минимальная задолженность по резерву в отчетном году ;

Резерв средств для выплаты вознаграждений за выслугу лет создается путем включения в себестоимость ежемесячно 1/12 части суммы вознаграждения, выплачиваемого раз в год.

- минимальная переходящая задолженность бюджету исчисляется исходя из расчетного периода, за который проводятся платежи, и конкретными сроками уплаты их;
- минимальная переходящая задолженность внебюджетным фондам определяется в процентах от минимальной переходящей задолженности по оплате труда работникам предприятия;
- минимальная задолженность покупателям по залогам за возвратную тару включается в состав дополнительно привлекаемых в оборот ресурсов в минимальной сумме;

- средства кредиторов, поступающие в виде предоплаты за продукцию (работ, услуг).

Таблица 70 - Расчет минимальной задолженности по видам устойчивых пассивов

Вид устойчивых пассивов	Сумма, тыс. руб.	% к итогу
По оплате труда		
Резерву по оплате отпусков		
Резерву для выплаты вознаграждений за выслугу лет		
Бюджету		
Во внебюджетные фонды		
Покупателям по залогам за возвратную тару		
Средства кредиторов		
Итого		100,0

3.2. Заемные оборотные средства

Заемные средства покрывают временную дополнительную потребность предприятий в средствах. К заемным средствам относятся банковский и коммерческий кредиты, инвестиционный налоговый кредит, займы.

Наибольший удельный вес в структуре заемных средств приходится на краткосрочные банковские ссуды.

В курсовой (дипломной) работе следует рассмотреть все виды заемных средств и на примере конкретного предприятия привести данные об их использовании.

Таблица 71 - Расчет потребности в краткосрочных кредитах под разрыв в платежном обороте

Показатели	Движение кредита по кварталам			
	1	2	3	4
Задолженность по ссудам на начало квартала				
Получено ссуд за квартал				
Погашение ссуд за квартал				
Задолженность по ссудам на конец квартала				

3.3. Привлеченные оборотные средства

Привлеченные оборотные средства представлены, прежде всего, кредиторской задолженностью. Она возникает в большинстве случаев в связи с нарушением расчетно-платежной дисциплины предприятиями.

Таблица 72 - Расчет кредиторской задолженности предприятия, тыс. руб.

Вид задолженности	На начало года	На конец года	Изменение (+,-)	
			тыс. руб.	%
Поставщики и подрядчики				

Перед персоналом предприятия				
Перед внебюджетными фондами				
Перед бюджетом				
Авансы полученные				
Прочие кредиторы				

3.4. Структура источников формирования оборотного капитала

Величина собственных оборотных средств предприятий постоянно изменяется. Поэтому она ежегодно уточняется исходя из объема производства, ассортимента произведенной продукции, условий материально-технического снабжения и сбыта. На протяжении года величина собственных оборотных средств также меняется. Все это сказывается на составе и структуре источников формирования оборотного капитала.

Фактическое наличие собственного капитала, используемого для формирования оборотных средств, определяется по бухгалтерскому балансу предприятия следующим образом: сумма итогов разделов III «Капитал и резервы» и IV «Долгосрочные обязательства» минус итог раздела I «Внеоборотные активы».

Оборотные активы – раздел II бухгалтерского баланса; краткосрочные обязательства – раздел V - баланса.

Таблица 73 - Состав и структура источников формирования оборотных средств

Показатели	1 год		2 год		3 год		3 год в % к 1 год
	тыс. руб.	% к итогу	тыс. руб.	% к итогу	тыс. руб.	% к итогу	
Источники собственных средств							
Долгосрочные обязательства							
Внеоборотные активы							
Наличие собственных оборотных средств							
Краткосрочные обязательства							
Всего							
Оборотные активы							
Излишек (недостаток) средств							

Тема 12. Организация страхования имущества предприятия

Введение

1. Теоретические основы страхования имущества
2. Организационно- экономическая характеристика предприятия
3. Страхование имущества предприятия

- 3.1. Определение страховых платежей
- 3.2. Определение ущерба при страховании имущества
- 3.3. Определение страхового возмещения при гибели или повреждении имущества

Выводы и предложения

Список литературы

Приложения

Содержание

Методические указания по выполнению основной части курсовой работы

3.1. Определение страховых платежей

Здания, сооружения и другое имущество принимается на страхование в полной стоимости или в определенной доле стоимости.

Для исчисления страховых платежей стоимость зданий, сооружений, передаточных устройств, силовых, рабочих и других машин, транспортных средств, оборудования, инвентаря, продукции, сырья, материалов, многолетних насаждений берется по балансовой стоимости хозяйства на 1 января соответствующего года.

По договору, заключенному на неопределенный срок, прибывшее имущество считается застрахованным автоматически, а по выбывшему – перерасчет страховых платежей не производится.

При страховании имущества в определенной доле ставка платежа может возрастать на 1 % за каждые 10 % снижения стоимости имущества.

При выборочном страховании ставки платежей повышаются (до 50%).

При непрерывном страховании предусматривается льгота.

Таблица 74 – Расчет страховых платежей по страхованию имущества

Вид имущества	Стоимость имущества, тыс руб.	Ставка платежа в %	Исчислено страховых платежей, тыс. руб.	Льгота, тыс. руб.	Сумма страховых платежей к уплате, тыс. руб.
...					
Итого платежей					

3.2. Определение ущерба при страховании имущества

Ущерб при гибели или повреждении основных средств определяется исходя из балансовой стоимости, а сырья, продукции и материалов, находящихся на складе – исходя из балансовой (инвентарной) стоимости на день страхового случая.

В сумму ущерба включаются также расходы по спасению имущества и приведению его в порядок после страхового случая.

Стоимость имущества, погибшего или поврежденного в стадии незавершенного капитального строительства и незавершенного капитального

ремонта, исчисляется исходя из объема выполненных работ, определяемых на основании учета и отчетности.

Стоимость остатков, годных к дальнейшему использованию, определяется по ценам, которые были применены при исчислении стоимости погибшего (поврежденного) объекта и на эту сумму уменьшается размер ущерба.

Таблица 75 - Расчет ущерба при гибели или повреждении имущества

Показатели	Вид имущества		
Балансовая стоимость, тыс. руб. Расходы по спасению и приведению в порядок объекта, тыс. руб. Стоимость используемых остатков, тыс. руб. Затраты на восстановление объекта, тыс. руб. Размер износа объекта, % Сумма износа к затратам на восстановление, тыс. руб. Сумма ущерба, тыс. руб.			

3.3. Определение страхового возмещения при гибели или повреждении имущества

Страховое возмещение за гибель или повреждения имущества исчисляется от суммы ущерба в проценте, в котором имущество было застраховано.

Таблица 76 - Расчет страхового возмещения

Вид имущества	Сумма, тыс. руб.
.....	
.....	
ИТОГО	

3.3. ПРИМЕРНЫЕ ПЛАНЫ КУРСОВЫХ РАБОТ (ТЕМА 13-35)

Тема 13. Формирование и использование средств Пенсионного фонда

Введение

1. Теоретические основы функционирования Пенсионного фонда РФ
2. Организационно- экономическая характеристика фонда
3. Средства Пенсионного фонда и их использование
 - 3.1. Источники формирования средств фонда
 - 3.2. Направления использования средств фонда
 - 3.3. Контроль за поступлением и использованием средств фонда

Выводы и предложения

Список литературы

Приложения
Содержание

Тема 14. Формирование и использование средств Фонда социального страхования

Введение

1. Теоретические основы функционирования Фонда социального страхования
2. Организационно-экономическая характеристика фонда
3. Формирование и использование средств фонда
 - 3.1. Источники формирования средств фонда
 - 3.2. Основные направления использования средств фонда
 - 3.3. Исполнение бюджета фонда социального страхования
 - 3.4. Контроль за поступлением и использованием средств фонда

Выводы и предложения

Список литературы

Приложения

Содержание

Тема 15. Формирование и использование средств Фонда обязательного медицинского страхования

Введение

1. Теоретические основы функционирования Фонда обязательного медицинского страхования
2. Организационно-экономическая характеристика фонда
3. Средства Фонда обязательного медицинского страхования
 - 3.1. Источники формирования средств фонда
 - 3.2. Основные направления использования средств фонда
 - 3.3. Исполнение бюджета фонда
 - 3.4. Контроль за поступлением и расходованием средств фонда

Выводы и предложения

Список литературы

Приложения

Содержание

Тема 16. Взаимоотношения предприятия с внебюджетными фондами

Введение

1. Теоретические основы взаимоотношения предприятия с внебюджетными фондами
2. Организационно-экономическая характеристика предприятия
3. Взаимоотношения предприятия с внебюджетными фондами
 - Сущность и экономическое содержание платежей во внебюджетные фонды
 - Порядок расчета взносов платежей во внебюджетные фонды
 - Взаимоотношения фондов с бюджетом.

Выводы и предложения
Список литературы
Приложения
Содержание

Тема 17. Взаимоотношения предприятия с бюджетом

Введение

1. Теоретические основы налогообложения предприятий
2. Организационно- экономическая характеристика предприятия
3. Организация финансовых отношений предприятий с бюджетом
 - 3.1. Сущность и экономическое содержание платежей в бюджет
 - 3.2. Порядок расчета и взносов платежей на прибыль
 - 3.3. Порядок расчета и взносов платежей на добавленную стоимость
 - 3.4. Земельный налог

Выводы и предложения

Список литературы

Приложения

Содержание

Тема 18. Формирование финансовых ресурсов предприятий

Введение

1. Теоретические основы формирования финансовых ресурсов
2. Организационно- экономическая характеристика предприятия
3. Финансовые ресурсы предприятий
 - 3.1. Источники формирования финансовых ресурсов.
 - 3.2. Собственные финансовые ресурсы, и приравненные к ним
 - 3.3. Заемные финансовые ресурсы.
 - 3.4. Финансовые ресурсы, поступающие в порядке перераспределения

Выводы и предложения

Список литературы

Приложения

Содержание

Тема 19. Финансирование и кредитование капитальных вложений

Введение

1. Теоретические основы финансирование и кредитование капитальных вложений
2. Организационно- экономическая характеристика предприятия
3. Организация финансирования и кредитования капитальных вложений
 - 3.1. Состав и структура капитальных вложений
 - 3.2. Источники финансирования капитальных вложений
 - 3.3. Планирование кредита на капитальные вложения
 - 3.4. Оформление открытия финансирования и кредитования капитальных вложений в учреждениях банка

Выводы и предложения

Список литературы
Приложения
Содержание

Тема 20. Организация расчетов с поставщиками и покупателями

Введение

1. Теоретические основы организация расчетов с поставщиками и покупателями
2. Организационно- экономическая характеристика предприятия
3. Организация безналичных расчетов

Налично-денежная форма расчетов

Расчеты платежными поручениями

Расчеты требованиями-поручениями

Расчеты аккредитивами

Другие формы расчетов

Выводы и предложения

Список литературы

Приложения

Содержание

Тема 21. Формирование затрат на производство и реализацию продукции

Введение

1. Теоретические основы формирование затрат на производство и реализацию продукции
2. Организационно- экономическая характеристика предприятия
3. Затраты на производство и реализацию продукции
 - 3.1. Экономическая природа затрат на производство и реализацию продукции
 - 3.2. Планирование затрат
 - 3.3. Финансирование затрат
 - 3.4. Анализ структуры себестоимости продукции
 - 3.5. Мероприятия по снижению затрат на производство продукции

Выводы и предложения

Список литературы

Приложения

Содержание

Тема 22. Формирование выручки предприятия

Введение

1. Теоретические основы формирования выручки
2. Организационно- экономическая характеристика предприятия
3. Выручка от реализации продукции (работ, услуг)

Состав и структура выручки

Планирование выручки о реализации продукции

Распределение и использование выручки на предприятии
Влияние факторов на величину выручки
Выводы и предложения
Список литературы
Приложения
Содержание

Тема 23. Прогнозирование возможного банкротства предприятий

Введение

1. Теоретические основы оценки вероятности банкротства организации
 2. Организационно- экономическая характеристика предприятия
 3. Методика прогнозирования вероятности банкротства
 - 3.1. Оценка динамики и структуры имущества организации и источников его формирования
 - 3.2. Оценка платежеспособности и ликвидности организации
 - 3.3. Оценка финансовой устойчивости организации
 - 3.4. Оценка деловой активности и рентабельности организации
 - 3.5. Диагностика возможного банкротства организации
- Выводы и предложения
Список литературы
Приложения
Содержание

Тема 24. Планирование финансового состояния организации (предприятия)

Введение

1. Теоретические основы прогнозной оценки финансового состояния организации
 2. Организационно - экономическая характеристика организации
 3. Оценка текущего финансового состояния организации
 - 3.1. Оценка ликвидности и платежеспособности организации
 - 3.2. Оценка финансовой устойчивости организации
 - 3.3. Оценка деловой активности и рентабельности организации
 - 3.4. Прогнозирование финансового состояния организации
- Выводы и предложения
Список литературы
Приложения
Содержание

Тема 25. Организация финансового планирования на предприятии

Введение

1. Теоретические основы финансового планирования
2. Организационно - экономическая характеристика предприятия
3. Организация финансового планирования

- 3.1. Методы финансового планирования и система финансовых планов предприятия
 - 3.2. Организация текущего финансового планирования на предприятии
 - 3.3. Организация на предприятии налогового планирования
- Выводы и предложения
Список литературы
Приложения
Содержание

Тема 26. Управление оборотными активами предприятия

Введение

- 1. Теоретические основы управления оборотными активами
- 2. Организационно-экономическая характеристика предприятия
- 3. Управление оборотными активами организации
 - 3.1. Оценка имущественного состояния предприятия и размещения капитала
 - 3.2. Определение потребности в оборотных активах и источниках их формирования
 - 3.3. Оценка управления дебиторской задолженностью, запасами товарно-материальных ценностей и денежными средствами
 - 3.4. Финансовые показатели эффективности использования оборотных средств

Выводы и предложения

Список литературы

Приложения

Содержание

Тема 27. Управление дебиторской и кредиторской задолженности

Введение

- 1. Теоретические основы оценки дебиторской и кредиторской задолженности
- 2. Организационно-экономическая характеристика предприятия
- 3. Оценка управления дебиторской и кредиторской задолженностью
 - 3.1. Оценка основных показателей, характеризующих финансовое состояние предприятия
 - 3.1.1. Оценка дебиторской задолженности
 - 3.1.2. Оценка кредиторской задолженности
 - 3.3. Резервы и пути совершенствования системы управления дебиторской и кредиторской задолженностью

Выводы и предложения

Список литературы

Приложения

Содержание

Тема 28. Организация финансовых отношений коммерческой организации

Введение

1. Теоретические основы форм проявления финансов предприятий
 2. Организационно-экономическая характеристика организации
 3. Организация финансовых отношений
 - Организация отношений с учредителями
 - Организация отношений с другими хозяйствующими субъектами в процессе формирования и распределения выручки
- Организация отношений внутри предприятия
- Организация отношений с финансово-кредитной сферой и государством

Выводы и предложения

Список литературы

Приложения

Содержание

Тема 29. Оптимизация налоговой базы по налогу на доходы физических лиц

Введение

1. Теоретические основы расчета налога на доходы физических лиц. Понятие оптимизации. Ее функции
2. Организационно - экономическая характеристика предприятия
3. Оптимизация налоговой базы по налогу на доходы физических лиц
 - 3.1. Методика расчета налога на доходы физических лиц
 - 3.2. Планирование налогового потока
 - 3.3. Использование льгот на доходы, не подлежащих налогообложению
 - 3.4. Использование имущественных налоговых вычетов
 - 3.5. Оценка налоговой нагрузки на предприятие
 - 3.6. Решение задач по оптимизации налоговой базы по НДФЛ

Выводы и предложения

Список литературы

Приложения

Содержание

Тема 30. Управление денежными средствами предприятия

Введение

1. Теоретические основы управления денежными средствами предприятия
2. Организационно-экономическая характеристика организации
3. Управление денежными средствами
 - 3.1. Анализ движения денежных средств организации прямым методом
 - 3.2. Косвенный метод анализа движения денежных средств организации
 - 3.3. Оценка равномерности денежных потоков
 - 3.4. Управление денежными средствами (модели Баумоля и Миллера-Ора)

Выводы и предложения
Список литературы
Приложения
Содержание

Тема 31. Управление капиталом организации

Введение

1. Теоретические основы управления капиталом организации
2. Организационно-экономическая характеристика организации
3. Управление капиталом средствами

Оценка динамики, состава и структуры собственного и заемного капитала

Оценка структуры и движения резервов

Определение цены собственного капитала. Оценка стоимости заемного капитала

Оценка экономической целесообразности привлечения заемных средств.

Оптимизация структуры капитала организации

Выводы и предложения

Список литературы

Приложения

Содержание

Тема 32. Бизнес-планирование как основа финансового оздоровления организации (предприятия)

Введение

1. Теоретические основы бизнес-планирования
2. Организационно-экономическая характеристика организации
3. Организация бизнес-планирования

Оценка финансовой состоятельности организации

Разработка бизнес-плана

Финансовый план

Выводы и предложения

Список литературы

Приложения

Содержание

Тема 33. Оценка инвестиционной привлекательности предприятия

Введение

1. Теоретические основы инвестиционной деятельности предприятия
2. Организационно-экономическая характеристика предприятия
3. Оценка инвестиционной привлекательности предприятия
 - 3.1. Оценка ликвидности и платежеспособности предприятия
 - 3.2. Оценка финансовой устойчивости предприятия

- 3.3. Оценка рыночной активности эффективности предприятия
- 3.4. Обобщающая оценка финансового состояния и инвестиционной привлекательности предприятия

Выводы и предложения

Список литературы

Приложения

Содержание

Тема 34. Управление финансовым состоянием предприятия

Введение

1. Теоретические основы оценки финансового состояния предприятия и управления им
2. Организационно-экономическая характеристика предприятия
3. Управление финансовым состоянием предприятия
 - 3.1. Комплексная оценка финансового состояния предприятия
 - 3.2. Предварительный анализ финансового состояния предприятия в целях прогнозирования банкротства
 - 3.3. Комплексная оценка экономической состоятельности предприятия

Выводы и предложения

Список литературы

Приложения

Содержание

Тема 35. Оценка кредитоспособности предприятия, как заемщика

Введение

1. Теоретические основы определения кредитоспособности
2. Организационно-экономическая характеристика предприятия
3. Оценка кредитоспособности заемщика по данным финансовой отчетности
 - 3.1. Оценка финансовой устойчивости предприятия
 - 3.2. Расчет показателей ликвидности, деловой активности и рентабельности
 - 3.3. Определение класса кредитоспособности заемщика

Выводы и предложения

Список литературы

Приложения

Содержание

Выбор темы курсовой работы

Начальная буква фамилии студентов	Номера тем	Начальная буква фамилии студентов	Номера тем
А	1 или 30	Ш	14 или 8
Б	2 или 31	Щ	15 или 5
В	3 или 32	Э	16 или 6
Г	4 или 17	У	17 или 7
Д	5 или 33	Ю	18 или 23
Е	6 или 34	Я	19 или 4
Ж	7 или 35	Н	20 или 11
З	8 или 34	О	21 или 3
С, Ч	9 или 33	П	22 или 9
Р	28 или 1	И	23 или 26
Т	29 или 4	К	24 или 10
У	11 или 32	Л	25 или 30
Ф	12 или 31	М	26 или 11
Х	13 или 23	Ц	27 или 12