

Федеральное государственное бюджетное образовательное
учреждение высшего образования
«КАЛИНИНГРАДСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ ТЕХНИЧЕСКИЙ
УНИВЕРСИТЕТ»

И.А. Крамаренко

ФИНАНСОВАЯ СТРАТЕГИЯ ПРЕДПРИЯТИЯ

учебно-методическое пособие по выполнению курсовой работы по
дисциплине «Финансовая стратегия предприятия» для студентов,
обучающихся по специальности 38.05.01 Экономическая безопасность»

Калининград
Издательство ФГБОУ ВО «КГТУ»
2025

Рецензент

кандидат экономических наук, доцент кафедры экономики и финансов
ИНОТЭКУ ФГБОУ ВО «КГТУ» А.Н. Кохан

Крамаренко И.А.

Финансовая стратегия предприятия: учеб.-методич. пособие по вып. курс. работы для студентов, обучающихся по специальности 38.05.01 Экономическая безопасность/ И.А. Крамаренко. – Калининград: Изд-во ФГБОУ ВО «КГТУ», 2025. – 33 с.

Учебно-методическое пособие по выполнению курсовой работы предназначено для студентов, обучающихся по специальности 38.05.01 Экономическая безопасность. Курсовая работа является обязательной формой промежуточной аттестации по дисциплине «Финансовая стратегия предприятия». Она отражает степень освоения студентом учебного материала по дисциплине. Целью настоящего пособия является оказание методической помощи студентам при выполнении курсовой работы. Приведенные в пособии методические указания содержат необходимые сведения по выбору темы, составу, содержанию и оформлению работы. Кроме того, в учебно-методическом пособии приведен список рекомендуемых информационных источников и необходимые приложения.

Табл. 4, список источников – 28 наименований

Учебно-методическое пособие рассмотрено и рекомендовано к изданию в издательстве федерального государственного бюджетного образовательного учреждения высшего образования «Калининградский государственный технический университет» кафедрой экономики и финансов 19.09.2025 г., протокол № 6.

Учебно-методическое пособие по курсовой работе рекомендовано к изданию методической комиссией ИНОТЭКУ ФГБОУ ВО «КГТУ» 28.02.2025 г., протокол № 2.

УДК 658.8

© Федеральное государственное
бюджетное образовательное
учреждение высшего образования
«Калининградский государственный
технический университет, 2025 г.
© Крамаренко И.А., 2025 г.

ОГЛАВЛЕНИЕ

1 Общие положения.....	4
2 Выбор темы и задания на курсовую работу	5
3 Методические указания по выполнению курсовой работы.....	8
4 Описание организации защиты курсовой работы	16
5 Критерии оценки курсовой работы.....	19
Список источников	20
Приложение А – Пример титульного листа курсовой работы	23
Приложение Б – Справочный материал для оценки финансового состояния	24

1 Общие положения

Цель выполнения курсовой работы - развитие навыков управленческой деятельности по вопросам разработки финансовой стратегии и ее реализации по приоритетным направлениям долгосрочной и краткосрочной финансовой политики хозяйствующих субъектов в соответствии с условием обеспечения экономической безопасности предприятия.

Курсовая работа выполняется в 9-м семестре студентами очной и заочной форм обучения.

В процессе выполнения курсовой работы студент должен проявить свои знания и способности к проведению исследований и решению прикладных проблем, выдвигаемых хозяйственной практикой. В результате выполнения курсовой работы студент должен:

Знать:

- основы управления финансами организации, их функциональные элементы, цели и задачи, организационную структуру управления;
- законодательные и нормативные правовые акты РФ, регулирующие финансово-хозяйственную деятельность предприятий;
- методы экономического анализа и учета показателей деятельности организации и ее подразделений;
- порядок разработки стратегических и тактических планов финансово-хозяйственной и производственной деятельности организации;
- методы идентификации, оценки и управления рисками и возможности их применения;
- основы управления проектами;
- принципы целеполагания, организационного планирования и прогнозирования;

Уметь:

- составлять и анализировать финансово-экономическую отчетность организации;
- принимать организационно-управленческие решения, которые могут привести к повышению экономической эффективности организации;
- составлять бизнес-проекты, перспективные и годовые планы и отчеты о деятельности организации;
- анализировать и применять методики оценки и управления рисками;

Владеть:

- навыками разработки и принятия обоснованных финансовых решений в области:
 - формирования собственного и заемного капитала;
 - выбора направлений использования капитала предприятия;

- управления финансовыми рисками;
- финансового планирования и прогнозирования;
- внутрифирменного финансового контроля;
- средств программного обеспечения анализа и количественного моделирования финансовых процессов.

Ключевым требованием при подготовке курсовой работы выступает умение обрабатывать и анализировать информацию, делать самостоятельные выводы, письменно излагать свои мысли.

Правила оформления курсовой работы изложены в работе 12.

2 Выбор темы и задания на курсовую работу

Задание на выполнение курсовой работы состоит из темы и трёх бухгалтерских финансовых документов предприятия. Для выполнения курсовой работы студент должен:

- выбрать одну из предложенных ниже тем; в отдельных случаях по согласованию с преподавателем можно предложить свою тему;
- подобрать три финансовых документа за предшествующий год по какому-либо предприятию: 1) бухгалтерский баланс, 2) отчёт о финансовых результатах, 3) отчет о движении денежных средств; если это вызовет затруднение, то следует обратиться за помощью к преподавателю.

Номер темы курсовой работы – таблица 1 - определяется по первым двум подходящим буквам: а) полного имени, б) фамилии. Например, для студента Иван Сидоров код варианта И-И (сИдоров). На пересечении строки И и графы И выбирается тема № 9.

Таблица 1 - Выбор номера темы по первым двум подходящим буквам: а) полного имени, б) фамилии.

Первая подходящая буква полного имени	Первая подходящая буква фамилии									
	А	Б	В	Г	Д	Е	Ж	З	И	К
А	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
Б	30	31	32	33	34	35	36	37	38	39
В	40	41	42	43	44	45	46	47	48	11
Г	12	13	14	15	16	17	18	19	20	21
Д	22	23	24	25	26	27	28	29	30	48
Е	47	46	45	44	43	42	41	40	39	38
Ж	37	36	35	34	33	32	31	30	29	28
З	27	26	25	24	23	22	21	20	19	18
И	17	16	15	14	13	12	11	10	9	8
К	7	6	5	4	3	2	1	25	26	27

Темы курсовых работ

1. Стратегический финансовый анализ предприятия
2. Модель стратегической финансовой позиции предприятия
3. Разработка стратегических целей финансовой деятельности предприятия, как основа долгосрочного финансового планирования
4. Оценка стоимости источников капитала предприятия
5. Повышение эффективности управления на основе финансового леввериджа (рычага)
6. Стратегия повышения финансовой устойчивости предприятия
7. Разработка политики управления оборотным капиталом
8. Управление оборотными активами с использованием факторинга
9. Стратегия формирования финансовых ресурсов предприятия в современных условиях.
10. Стратегия финансирования внеоборотных активов предприятия
11. Лизинг как способ финансирования внеоборотных активов
12. Влияние амортизационной политики на результативность деятельности предприятия
13. Управление собственным капиталом предприятия
14. Разработка стратегии формирования оборотных активов
15. Разработка стратегии финансирования оборотных активов
16. Оценка инвестиционной привлекательности предприятия
17. Оценка и пути повышения рентабельности деятельности
18. Обоснование и выбор дивидендной политики
19. Стратегия по повышению деловой активности предприятия
20. Разработка ценовой стратегии предприятия
21. Управление движением денежных средств на предприятии
22. Разработка стратегии повышения рентабельности деятельности предприятия
23. Разработка стратегии оптимизации структуры капитала
24. Разработка антикризисной финансовой стратегии
25. Оценка вероятности банкротства предприятия
26. Инвестиционные риски и пути их снижения
27. Совершенствование управления объемом производства и продаж, расходами на производство и реализацию продукции
28. Особенности реализации оперативного финансового контроллинга на предприятии малого и среднего бизнеса.
29. Финансовая стратегия обеспечения устойчивого роста предприятия

30. Совершенствование системы внутрифирменного планирования работы предприятия
31. Политика управления внереализационными доходами как элемент финансовой стратегии
32. Разработка стратегии по снижению финансовых рисков
33. Инвестиционная политика предприятия: подходы и оценка эффективности
34. Финансовая стратегия предотвращения банкротства предприятия
35. Разработка бизнес-плана финансового оздоровления предприятия
36. Особенности процесса реализации финансовой стратегии предприятия
37. Оценка эффективности разработанной финансовой стратегии
38. Инвестиционная деятельность предприятия и оценка ее эффективности
39. Финансовое обеспечение инвестиционного проекта
40. Разработка и оценка стратегии управления финансовыми рисками в рамках обеспечения финансовой безопасности предприятия
41. Влияние налоговой политики на финансовую безопасность предприятия
42. Управление заемными ресурсами как инструмент обеспечения финансовой безопасности предприятия
43. Формирование и эффективное использование оборотного капитала организации
44. Оценка финансового состояния предприятия.
45. Финансовые методы управления затратами.
46. Формирование эффективной политики управления дебиторской задолженностью компании.
47. Формирование механизма управления кредиторской задолженностью компании.
48. Формирование стратегии повышения эффективности использования нематериальных активов предприятия.

Каждую из представленных тем можно рассмотреть с учетом влияния факторов макроэкономической ситуации: рецессии, кризиса, подъема, высокой инфляции. В таблице 2 для каждого главного фактора даны рекомендуемые значения дополнительных внешних факторов.

Таблица 2 - Связь главных и дополнительных внешних факторов

Главный внешний фактор	Дополнительные внешние факторы
1 Рецессия	Уровень инфляции низкий: 4%
2 Кризис	
3 Подъём	

4 Высокий уровень инфляции (15%)	Рецессия: нулевые или незначительные темпы роста-падения ВВП
----------------------------------	--

По согласованию с преподавателем студент может выбрать главный фактор для раскрытия темы, а также изменить набор дополнительных факторов.

Ниже приведён пример описания макроэкономической ситуации как фазы экономического цикла: внешние факторы и характеризующие их показатели, их значения и взаимосвязи, динамика развития.

Пример макроситуации (прогноз). Официальный прогноз ЦБ предполагает, что инфляция в 2025 году снизится до 4,5–5%. В феврале 2025 года регулятор будет решать, достаточно ли достигнутого уровня жесткости ДКП или масштаб перегрева спроса не снижается и нужно вернуться к обсуждению вопроса о повышении ставки.

В среднем за 2025 год инфляция будет выше 8% — на уровне около 10% в первом квартале и около 6% к концу года. Превышение над таргетом 4% будет объясняться фактором со стороны издержек.

Консенсус сервиса прогнозов Санкт-Петербургской международной товарно-сырьевой биржи (СПбМТСБ) предполагает среднегодовую инфляцию на уровне 8,9% — при ожидаемом показателе 6,2% на конец 2025 года и ключевой ставке около 17,8% также к концу года.

Также сервис прогнозов СПбМТСБ предполагает, что рост ВВП по итогам 2025 года может составить 1,4% (декабрьский консенсус-прогноз 2024 год). Официальный текущий взгляд правительства РФ на перспективы – в 2025 году экономика может вырасти на 2–2,5%. /Источник: www.rbc.ru/.

3 Методические указания по выполнению курсовой работы

Структура курсовой работы представляет собой четкую логическую цепочку, благодаря которой должна быть достигнута цель курсовой работы. Ниже приведен состав курсовой работы и примерное число страниц в скобках:

- Титульный лист;
- Содержание;
- Введение (1-1,5);
- Раздел 1 (теоретический) по выбранной теме (15-17);
- Раздел 2 (аналитический) (10-15);
- Раздел 3 (проектный) (10-15);
- Заключение (1,5-2);
- Список использованных источников – не менее 25 наименований;
- Приложения.

Объем курсовой работы должен составлять 36-45 страниц без учета приложений (кегель 14, шрифт TimesNewRoman, межстрочный интервал 1,5).

Не рекомендуется без необходимости выходить за рамки указанного диапазона.

Титульный лист. Титульный лист – это начальная страница любой печатной работы, которая не нумеруется, и форма которой регламентирована Методическими указаниями по оформлению учебных текстовых работ (рефератов, контрольных, курсовых, выпускных квалификационных работ) для всех специальностей и направлений ИНОТЭКУ (следует пользоваться последней актуальной редакцией) [9]. Объем – 1 страница.

Содержание. Содержание – это порядок всех разделов и подразделов курсовой работы. Четкое определение задач курсового проекта позволит правильно составить ее содержание. Содержание – пошаговое движение к достижению цели курсового проекта..

Структура введения. Введение составляется после подготовки всей работы в целом.

1. Актуальность темы.
2. Краткое представление о развитии проблематики в рамках выбранной темы на уровне объекта (государство, регион, организация и пр.), по материалам которого подготовлена аналитическая часть курсовой работы.
3. Цель работы.
4. Перечисление основных задач (3-4), решение которых направлено на достижение поставленной цели.
5. Краткая справочная информация о курсовой работе (сколько разделов, иллюстративных материалов, страниц текста и использованных источников содержит данная курсовая работа).
6. Иная дополнительная информация о курсовом проекте (на усмотрение автора).

Актуальность темы

Актуальность темы – это степень её важности в данный момент и в данной ситуации для решения определенной проблемы, вопроса или задачи. Можно назвать два основных направления характеристики актуальности. Первое связано с не разработанностью выбранной темы. В данном случае исследование актуально именно потому, что определённые аспекты темы изучены не полностью. Второе направление связано с возможностью решения определённой практической задачи на основе полученных в исследовании данных. Выбирается одно из них или оба, следует кратко изложить главное.

Определение объекта и предмета исследования

Объектом исследования может быть финансовая система какого-либо предприятия, внешняя финансовая среда непрямого влияния или внешняя финансовая среда непосредственного влияния.

Выбор объекта исследования должен осуществляться с учетом возможности сбора вторичной и первичной информации о нем (публикации, сайты и другие открытые источники, базы прохождения практики). Объект и предмет исследования соотносятся как общее и частное, как целое и часть.

Именно предмет исследования определяет тему курсовой работы. Например, если тема работы «Управление движением денежных средств на предприятии», то в этом случае объект – финансы предприятия, предмет – денежные потоки.

Формулировка цели и задач курсовой работы.

Сформулированная цель курсовой работы отвечает на вопрос – какой результат необходимо получить в конце исследования? Четко сформулированный ответ на этот вопрос и будет являться целью исследования. Как правило, цель отражена в названии работы, например, тема - «Управление движением денежных средств на предприятии», цель – оценить эффективность управления денежными потоками предприятия и предложить мероприятия по ее повышению. Цель формулируется в зависимости от глубины проводимого исследования.

Задачи — это конкретные действия, которые необходимо выполнить для достижения поставленной цели. Основные задачи в дальнейшем будут содержаться в названиях разделов и подразделов курсовой работы.

Методы исследования – следует описать какие способы и приемы будут применяться в исследовании: экономические, социологические, статистические, математические и др.

Теоретическая и практическая значимость – необходимо объяснить подробно, какую пользу принесет исследование как для науки, так и для всего общества.

Структура первого раздела (теоретического). В нем раскрываются теоретические основы формирования и оценки реализации стратегии и/или финансовой политики управления предметом исследования, а также содержание финансовой стратегии/политики определенного вида. В разделе должно быть не менее двух параграфов, каждый из которых по объему занимает 6-7 страниц.

Материал раздела формируется по результатам работы над литературными источниками. Рекомендуются соблюдать определенную последовательность в их изучении: - законы и подзаконные акты, инструктивные материалы по вопросам осуществления финансовой деятельности, имеющие отношение к выбранной теме; - учебники и учебные пособия; - периодические издания.

В процессе работы над литературными источниками необходимо систематизировать материал таким образом, чтобы у студента

сформировалось четкое понимание теории вопроса и последовательности его разработки. В учебниках первоочередное внимание уделить теоретическим и методологическим основам разработки финансовой политики данного вида, систематизации материала по ее содержанию, методам реализации и показателям оценки результативности и сбалансированности политики. В периодических изданиях студенты могут найти описание передового и зарубежного опыта современных компаний.

Пример структуры первого раздела курсовой работы для темы «Стратегия формирования финансовых ресурсов организации в современных условиях» представлена ниже.

1 Теоретические аспекты формирования финансовой стратегии организации

1.1 Место и роль финансовой стратегии в общей системе менеджмента организации

1.2 Источники формирования финансовых ресурсов организации и показатели эффективности их использования

1.3 Методы стратегического анализа в процессе формирования финансовой стратегии

В тексте должны обязательно содержаться ссылки на использованные источники. В конце раздела обязательно в объеме 1-2-х абзацев должны быть сформулированы краткие выводы.

Структура второго раздела (аналитического) предполагает раскрытие содержания финансовой стратегии и/или финансовой политики организации и ее оценке в конкретной области финансового управления на основе анализа и экономической интерпретации финансовой, бухгалтерской и иной информации, содержащейся в отчетности предприятия.

В первом параграфе раздела приводится технико-экономическая характеристика предприятия (организации) как объекта исследования. Информация представляется в виде таблиц (таблицы 3).

Таблица 3 - Анализ технико-экономических показателей предприятия

Показатели	2023	2024	Отклонение	Темп изменения, %
1. Выручка от продаж, тыс. рублей				
2. Себестоимость проданных товаров, тыс. руб.				
3. Уровень себестоимости проданных товаров, продукции, работ, услуг, %				

4. Валовая прибыль, тыс. руб.				
5. Уровень валовой прибыли, %				
6. Коммерческие расходы, тыс. руб.				
7. Управленческие расходы, тыс. руб.				
8. Уровень расходов (коммерческих и управленческих), %				
9. Прибыль (убыток) от продажи, тыс. руб.				
10. Рентабельность продаж, %				
11. Доходы по прочим видам деятельности, тыс. руб.				
12. Расходы по прочим видам деятельности, тыс. руб.				
13. Прибыль (убыток) до налогообложения, тыс. руб.				
14. Рентабельность (убыточность) продаж по прибыли до налогообложения, %				
15. Налог на прибыль и другие аналогичные платежи, тыс. руб.				
16. Чистая прибыль (убыток), тыс. руб.				
17. Рентабельность (убыточность) продаж по чистой прибыли (чистая маржа), %				
18. Среднегодовая величина активов, тыс. руб.				
19. Рентабельность совокупных активов организации, %				
20. Чистые активы, тыс. руб.				
21. Рентабельность чистых активов, %				
22. Операционная прибыль до уплаты процентов и налога на				

прибыль включая амортизацию, (EBITDA), тыс. руб				
23. Удельный вес EBITDA в выручке, %				

По результатам анализа дается оценка показателям результативности, эффективности деятельности организации за анализируемый период, а также оценка деловой и инвестиционной активности. Для повышения уровня обоснованности выводов и заключений состав анализируемых показателей может быть расширен.

В последующих параграфах второго раздела студент анализирует бухгалтерскую отчетность, интерпретируя ее в соответствии с принципами финансового управления.

Финансовая аналитика выполняется в форме таблиц, состав которых студент определяет самостоятельно. Справочный материал по выполнению аналитического раздела курсовой представлен в приложении А.

В бухгалтерском учете отражаются процессы, которые происходили в анализируемом периоде в изучаемой области экономических денежных отношений; данные процессы инициированы управленческими решениями по вопросам реализации финансовой политики, поэтому финансовый анализ дает основания, аргументы, на основе которых у студента формируется понимание *содержания* финансовой стратегии отчетного периода:

- характеристика предмета исследования (активы, финансовые ресурсы, капитал, денежные потоки, финансовые риски и т.д.) состоит из нескольких признаков, в соответствии с которыми выполняется его классификация (состав, структура, динамика и др.);

- финансовая аналитика призвана выявить по каким признакам, качествам, свойствам произошли изменения за анализируемый период; далее, следуя финансовой логике, студент приходит к пониманию того, каким целям и принципам финансового управления отвечают, соответствуют выявленные изменения в характеристике исследуемого предмета, что также раскрывает содержание финансовой стратегии организации;

- основные финансово-экономические показатели деятельности организации образуют систему сбалансированных показателей, отражающую их взаимосвязь и взаимозависимость;

В аналитической части курсовой работы, наряду с анализом показателей по предмету исследования, студентом выполняется анализ дополнительных показателей, с которыми существует корреспонденция, причинно-следственная связь, выявляемая методами факторного анализа, что способствует углубленному пониманию экономической ситуации на предприятии;

В заключении второго раздела обобщаются результаты аналитических исследований в виде характеристики финансовой стратегии/политики организации по выбранному им направлению финансового управления (таблица 4). Состав оцениваемых признаков может быть изменен с учетом особенностей объекта и (или) предмета исследования.

Таблица 4 - Характеристика финансовой стратегии организации (в выбранной области финансового управления)

Признак классификации	Вид финансовой стратегии организации
Направление управляющего воздействия	внешняя внутренняя
Период финансового планирования и вид капитала как объекта финансового управления	долгосрочная краткосрочная
Масштабность, сложность задач финансового управления и особенности используемых методов	финансовая стратегия финансовая тактика
Соответствие экономическим интересам собственников (учредителей)	конструктивная деконструктивная
Характер влияния на финансовое состояние организации	сбалансированная, взвешенная несбалансированная
По уровню финансового риска, который установлен как допустимый на период планирования	Консервативная умеренная агрессивная

Пример структуры второго раздела курсовой работы на тему «Стратегия формирования финансовых ресурсов организации в современных условиях»:

2 Оценка эффективности реализуемой финансовой стратегии предприятия

2.1 Общая характеристика организации

2.2 Оценка финансового состояния предприятия

2.3 Анализ финансовой среды предприятия (методом SWOT-, PEST- и SNV- анализа)

Структура третьего раздела предполагает выработку направлений (мероприятий) совершенствования финансовой стратегии в соответствии с темой курсовой работы с экономическим обоснованием их эффективности. Раздел называется проектным с тех позиций, что в него включаются самостоятельные разработки студента в форме рекомендаций, предложений, значений целевых (плановых, достижение которых рассматривается как цель финансового управления) финансовых показателей, которые можно рассматривать как проекты подготовленных им управленческих решений в

различных областях финансового менеджмента. Данные разработки должны иметь экономическое обоснование, то есть должны быть выполнены финансовые расчеты по оценке их влияния на ключевые показатели результативности деятельности хозяйствующего субъекта (показатели прибыли, рентабельности, ликвидности, финансовой устойчивости, деловой активности и др.).

В соответствии с целями и задачами выполнения курсовой работы, в третьем разделе устанавливаются различные акценты:

- на степень обоснованности целевых финансовых показателей эффективности деятельности на планируемый период в определенной области экономических, денежных отношений; реалистичность финансовых планов в первую очередь подтверждается наличием внутренних источников экономического роста, в том числе резервов роста доходов, прибыли, собственного капитала, чистого денежного потока;
- на аргументированность выбора методов и способов финансового менеджмента, которые рекомендуется использовать на принятый горизонт бизнес-планирования; выбор последних предполагает сравнительную оценку преимуществ и недостатков рассматриваемых альтернатив;
- акценты на обоснованность предложений по уточнению целевых показателей хозяйственной деятельности с учетом изменения факторов внутренней или внешней среды организации;
- на характер управляющего воздействия, которое, по мнению студента, может оказать разработанное им мероприятие, предложение.

Выполненные в третьем разделе расчеты рассматриваются как база, основание для принятия руководством организации управленческого решения по практической реализации данных разработок с тем, чтобы обеспечить безусловное выполнение финансовых планов и решение поставленных задач; в этом случае обоснование может быть выполнено с позиции: какие финансовые результаты могли быть достигнуты предприятием уже в отчетном периоде;. Текст раздела можно не разбивать на параграфы.

Пример структуры третьего раздела курсовой работы на тему «Стратегия формирования финансовых ресурсов организации в современных условиях»:

3. Рекомендации по совершенствованию стратегии формирования финансовых ресурсов предприятия

3.1 Обоснование стратегической финансовой и операционной позиции предприятия

3.2 Разработка направлений совершенствования стратегии формирования финансовых ресурсов предприятия.

Структура заключения. В разделе «Заключение» должны быть кратко и четко сформулированы важнейшие выводы и рекомендации, вытекающие из результатов оценки и обобщения данных. Выводы и предложения, представленные по пунктам в последовательности вопросов (подразделов) практической части, должны носить конкретный характер и исходить из реальных возможностей. Важен стиль заключения. Следует избегать стиля аннотации, а стараться делать обоснованные, содержательные выводы по каждой из задач, обозначенных во введении.

Структура заключения:

1. Оценка полноты решения поставленных задач и степени достижения цели.
2. Выводы по отдельным разделам и подразделам курсовой работы.
3. Перечень рекомендаций по решению поставленной в рамках темы курсовой работы проблемы(проблем).

Список использованных источников. Список использованных источников (не менее 25 наименований) оформляется в соответствии с общепринятыми стандартами. В список включаются только те источники, которые использовались при подготовке курсового проекта и на которые имеются ссылки в основной части работы. Литературные источники включают монографии, периодические издания, нормативные материалы, учебники и учебные пособия, материалы специализированных сайтов и официальных сайтов компаний. Обязательное требование – наличие литературы за последние 5 лет (не менее 25%). Объем – 1 страница.

Приложения. Приложения содержат вспомогательный материал, поясняющий отдельные положения курсовой работы (бухгалтерский баланс, отчет о финансовых результатах, отчет о движении денежных средств, методики расчетов, инструкции, таблицы, фрагменты нормативных документов и т.п.). Указанный материал включается в приложения с целью сокращения объема основной части курсового проекта, его страницы не входят в общий объем работы. Связь приложений с текстом осуществляется с помощью ссылок

4 Описание организации защиты курсовой работы

Завершающим этапом выполнения курсовой работы является ее защита. Для успешной защиты курсовой работы большое значение имеет последовательное и четкое выполнение всех предыдущих этапов ее подготовки и написания.

Курсовая работа должна быть сдана на проверку в установленные преподавателем сроки согласно календарному плану-графику освоения

дисциплины «Финансовая стратегия предприятия». Студент, не сдавший курсовую работу в срок, считается имеющим академическую задолженность.

Курсовая работа не допускается к защите и возвращается студенту, если:

- она не носит самостоятельного характера, материал полностью заимствован из литературных источников или у других авторов;
- основные вопросы исследуемой темы не раскрыты, изложены поверхностно или фрагментарно;
- в тексте содержатся ошибочные положения;
- научный аппарат использован неграмотно или отсутствует.

В этом случае студенту в ЭИОС направляется краткий комментарий о причинах возврата курсовой работы и отзыв в виде комментария с рецензией на работу, в которой перечислены выявленные недостатки и замечания. Студенту предоставляется возможность исправления курсовой работы и направления ее на повторную проверку в ЭИОС. Всего предусмотрено 3 попытки.

Студент может быть допущен к сдаче экзамена по данной учебной дисциплине без защиты курсовой работы.

Допуск к защите оформляется в ЭИОС комментарием: «Курсовая работа допущена к защите». После допуска курсовой работы к защите необходимо ее распечатать и представить к защите в сброшюрованном (сшитом) виде. Последовательность брошюровки материала:

- 1) титульный лист;
- 2) содержание;
- 3) введение;
- 4) основная часть;
- 5) заключение;
- 6) список использованных источников;
- 7) приложения.

При определении оценки учитываются следующие факторы:

- своевременность представления курсовой работы;
- качество оформления курсовой работы при условии соответствия требованиям [10];
- качество содержания курсовой работы;
- подготовленность студента к устному выступлению и презентации результатов своей работы;
- продемонстрированный студентом уровень владения материалом курсовой работы;

– уровень ответов на дополнительные вопросы по содержанию курсовой работы.

Презентацию необходимо подготовить в PowerPoint. Она выполняется в едином выбранном стиле. Слайды (кроме титульного) должны содержать название и нумерацию. Минимальный кегль текста – 18, максимальный – для заголовков – 36. Первый слайд – титульный лист презентации с указанием темы, фамилии, имени, отчества автора и номера студенческой группы. Следующие слайды презентации должны содержать результаты исследования и полученные выводы. В слайдах презентации, в том числе при использовании таблиц, необходимо представлять информацию в краткой форме. Теоретический материал в презентации не размещается. Объем презентации не более 8-10 слайдов.

На оценку при защите курсовой работы может влиять несколько факторов. Важно хорошо проработать материал, изучить достаточное количество источников, грамотно составить структуру и оформить курсовую работу в соответствии с требованиями ГОСТов и вуза.

Не стоит забывать, что преподаватель внимательно изучит то, как раскрыта актуальность выбранной темы, достигнуты ли поставленные цели и решены ли задачи; проверит соответствие выданного в начале работы над проектом индивидуального задания и его содержание.

Студенту рекомендуется избегать следующих наиболее распространенных ошибок:

- несколько целей курсовой работы и малое количество поставленных задач;
- отсутствие выводов в конце каждого раздела;
- рассмотрение аналитической части в рамках теоретической (и наоборот).

Этапы процедуры защиты:

- подписанную студентом и руководителем работу студент передает преподавателю (комиссии), который осуществляет прием курсовых работ;
- студент делает доклад в течение 6-7 минут, при этом демонстрирует презентацию, подготовленную по материалам курсовой работы;
- студент отвечает на вопросы преподавателя (членов комиссии), всех присутствующих;
- преподаватель (члены комиссии), а также желающие из числа присутствующих, могут выступить с комментариями по теме курсовой работы;

– по результатам защиты преподаватель (комиссия) определяет общую оценку работы по пятибалльной системе: "отлично", "хорошо", "удовлетворительно", "неудовлетворительно".

5 Критерий оценки курсовой работы

Курсовая работа рассматривается как самостоятельный вид учебной работы и оценивается по 5-балльной шкале. Вопросы преподавателя и аудитории могут носить как теоретический, так и практический характер. На защите студент должен продемонстрировать глубокие знания изученной проблемы, над которой он работал, четко знать терминологию, которая используется в работе; понимать и уметь объяснить смысл формул, уравнений, рисунков; обосновать сделанные в работе выводы и аргументировать целесообразность внедрения рекомендаций. Ответы на заданные вопросы должны быть четкими и показать свободное владение материалом и знание студентом темы.

Комплексное оценивание курсовой работы проводится на основе предварительной оценки в ЭИОС и результатов ее защиты.

Оценка курсовой работы («отлично», «хорошо», «удовлетворительно» или «неудовлетворительно») является экспертной и зависит от уровня усвоения и изложения магистрантом выбранной темы, наличия и сущности допущенных ошибок.

«Отлично» – ставится, если в курсовой работе присутствуют элементы научного творчества, используется современный теоретический и статистический материал по теме исследования, делается самостоятельный его анализ на основе знаний по данной теме, делаются самостоятельные выводы, дается аргументированная критика; студент правильно и уверенно отвечает на все вопросы преподавателя;

«хорошо» – ставится, если в курсовой работе используется современный теоретический и статистический материал по теме исследования, полно и всесторонне освещены вопросы темы, делаются самостоятельные выводы, но нет должной степени творчества; студент в целом правильно, но не всегда уверенно отвечает на все вопросы преподавателя;

«удовлетворительно» – ставится, если в курсовой работе используется современный теоретический и статистический материал по теме исследования, недостаточно полно освещены вопросы темы, отсутствуют самостоятельные выводы; студент не всегда может дать объяснения выводам, правильно отвечает не на все вопросы преподавателя;

«неудовлетворительно» – ставится, если в работе используется устаревший теоретический и статистический материал, недостаточно полно освещены вопросы темы, выводы отсутствуют либо не верны; студент не владеет материалом работы, не в состоянии дать объяснение выводам и положениям данной работы, не может ответить на вопросы преподавателя.

СПИСОК ИСТОЧНИКОВ

1. Налоговый кодекс Российской Федерации (действующая редакция, 2024)
2. Федеральный закон от 08.02.1998 N 14-ФЗ «Об обществах с ограниченной ответственностью» (действующая редакция, 2024)
3. Федеральный закон от 26.12.1995 N 208-ФЗ «Об акционерных обществах» (действующая редакция, 2024)
4. Федеральный закон «Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляемой в форме капитальных вложений» от 25.02.1999 г. № 39-ФЗ (действующая редакция, 2024)
5. Методические рекомендации по оценке эффективности инвестиционных проектов, утв. Министерством экономики РФ, Министерством финансов РФ, Государственным комитетом по строительству, архитектурной и жилищной политике от 21.06.1999 г. № ВК 477.
6. Герасименко, А. Финансовый менеджмент для практиков: Полный курс MBA по корпоративным финансам ведущих бизнес-школ мира / А. Герасименко. — Москва : Альпина Паблишер, 2021. — 1011 с. — ISBN 978-5-961474-89-5. — Текст : электронный // Лань : электронно-библиотечная система. — URL: <https://e.lanbook.com/book/214400> (дата обращения: 28.05.2024). — Режим доступа: для авториз. пользователей
7. Голубков Е.П., Стратегический менеджмент, : учебники практикум для вузов/Е.П. Голубков .- Москва: издательство Юрайт. 2025. -278 с.
8. Когденко, В.Г. Краткосрочная и долгосрочная финансовая политика: практикум : учебное пособие / В.Г. Когденко, М.В. Мельник. - Москва : Юнити-Дана, 2015. - 160 с. : табл. - Библиогр. в кн. - ISBN 978-5-238-01926-0 ; [Электронный ресурс]. - URL: <http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=115188>
9. Корпоративное финансовое планирование и бюджетирование :учебное пособие : [16+] / Е. П. Томилина, И. И. Глотова, Б. А.Доронин [и др.] ; Ставропольский государственный аграрный университет. – Ставрополь : Ставропольский государственный аграрный университет (СтГАУ), 2022. – 152 с. : ил., табл. – Режим доступа: по подписке. –

URL:<https://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=700769> (дата обращения: 28.05.2024). – Библиогр. в кн. – Текст : электронный.

10. Краснобаева, И. А. Практикум по дисциплине «Корпоративная финансовая политика» : учебно-методическое пособие : [16+] /И. А. Краснобаева ; Технологический университет. – Москва :Директ-Медиа, 2023. – 128 с. : табл. – Режим доступа: по подписке. – URL :<https://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=702337> (дата обращения: 28.05.2024). – Библиогр.: с. 98-99. – ISBN 978-5-4499-3765-0. – DOI 10.23681/702337. – Текст : электронный.

11. Лукасевич. И.Я. Финансовый менеджмент: учебник и практикум для вузов/И.Я. Лукасевич.- 4-е изд., перераб. и доп. -Москва: Издательство Юрайт, 2025. – 680 с. – (Высшее образование).

12. Мнацаканян, А.Г. Методические указания по оформлению учебных текстовых работ: 2-е изд., дополненное/ А.Г. Мнацаканян, Ю.Я. Настин, Э.С. Круглова. - Калининград: КГТУ, 2018. - 29 с.

13. Погодина Т.В. Финансовый менеджмент: учебник и практикум для вузов/ Т.В. Погодина.-2-е изд., переаб. и доп. – Москва: издательство Юрайт, 2025.- 259 с.

14. Симоненко Н.Н., Симоненко В.Н. Краткосрочная и долгосрочная финансовая политика фирмы: учебник/Н.Н. Симоненко, В.Н. Симоненко. – Москва:Магстр:ИНФРА-М,2022. -512 с.

15. Савчук В. П. Диагностика предприятия: поддержка управленческих решений / В. П. Савчук. — 4-е изд., электрон. — М. : Лаборатория знаний, 2024. — 176 с.

16. Фомичев, А.Н. Стратегический менеджмент : учебник для вузов / А.Н. Фомичев. - М. : Дашков и Ко, 2014. - 468 с. : ил. - Библиогр. в кн. - ISBN 978-5-394-01974-6 ; То же [Электронный ресурс]. - URL: <http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=253802>

17. Шапкин, А. С. Экономические и финансовые риски. Оценка, управление, портфель инвестиций: произв.-практ. изд. / А. С. Шапкин, В. А. Шапкин. – 8-е изд. – Москва: Изд.-торг. корпорация «Дашков и Ко», 2018. – 544 с.

18. Шаркова, А. В. Стратегии предпринимательства: бизнес-экосистемы, реальные ценности, общество: учеб.-методическое пособие / А. В. Шаркова. – Москва: Дашков и К, 2023. – 473 с. — ISBN 978-5-394-05481-5. – Текст : электронный // Лань : электронно-библиотечная система. – URL: <https://e.lanbook.com/book/330461> (дата обращения: 17.06.2024). – Режим доступа: для авториз. пользователей.

19. Гарант: информационно-правовой портал [Электронный ресурс]. – Электрон. дан. – Режим доступа: www.garant.ru.

20. КонсультантПлюс: офиц. сайт [Электронный ресурс]. – Электрон. дан. – Режим доступа: www.consultant.ru.
21. Министерство финансов Российской Федерации: офиц. сайт [Электронный ресурс]. – Электрон. дан. – Режим доступа: <http://www.minfin.ru/>.
22. Министерство экономического развития РФ: офиц. сайт [Электронный ресурс]. – Электрон. дан. – Режим доступа: <http://www.economy.gov.ru>.
23. Образовательный портал [Электронный ресурс]. – Электрон. дан. – Режим доступа: <http://economics.edu.ru>.
24. Правительство РФ: офиц. сайт [Электронный ресурс]. – Электрон. дан. – Режим доступа: <http://www.gov.ru>.
25. Савчук В. П. С13 Диагностика предприятия: поддержка управленческих решений / В. П. Савчук. — 4-е изд., электрон. — М. : Лаборатория знаний, 2024. — 176 с. — Систем. требования: Adobe Reader XI ; экран 10". — Загл. с титул. экрана. — Текст : электронный.
26. Федеральная налоговая служба : офиц. сайт [Электронный ресурс]. – Электрон. дан. – Режим доступа: <https://www.nalog.gov.ru>.
27. Федеральная служба государственной статистики [Электронный ресурс]. – Электрон. дан. – Режим доступа: <http://www.gks.ru/>.
28. Центральный банк РФ: офиц. сайт [Электронный ресурс]. – Электрон. дан. – Режим доступа: <http://www.cbr.ru>.

ПРИЛОЖЕНИЕ А

Образец титульного листа курсовой работы

Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение
высшего образования

Калининградский государственный технический университет

Институт отраслевой экономики и управления

Кафедра экономики и финансов

Курсовая работа
допущена к защите

Руководитель работы

Курсовая работа
защищена с оценкой

Руководитель работы

КУРСОВАЯ РАБОТА

по дисциплине **ФИНАНСОВАЯ СТРАТЕГИЯ ПРЕДПРИЯТИЯ**

на тему _____

Выполнил студент группы _____
Шифр _____ Ф.И.О.
< Подпись > < Дата >

Руководил к.э.н. доцент _____ Ф.И.О.
< Подпись > < Дата >

Калининград
2025

Справочный материал для проведения оценки финансового состояния предприятия

1 Финансовая устойчивость оценивается тремя нижеследующими показателями, см таблицу 5.3.

Показатель 1: излишек (+) или недостаток (-) собственных оборотных средств:

$$\pm \Phi C = COC - 33,$$

где COC - имеющиеся собственные оборотные средства;

33 - необходимый уровень запасов и затрат.

Показатель 2: излишек (+) или недостаток (-) собственных долгосрочных заемных источников формирования запасов и затрат:

$$\pm \Phi Д = COC + ДК - 33,$$

где ДК – долгосрочные заемные источники.

Показатель 3: излишек (+) или недостаток (-) общей величины основных источников для формирования запасов и затрат

$$\pm \Phi O = COC + ДК + КК - 33,$$

где КК – краткосрочные обязательства.

С помощью этих трёх показателей можно определить четыре значения трехкомпонентного логического показателя $S=S(b_1, b_2, b_3)$ степени финансовой устойчивости, где значения булевой переменной b_i равны 1 или 0 («да больше» или «нет не больше»):

1. Абсолютная финансовая устойчивость отвечает условиям:

$$\Phi C > 0; \Phi Д > 0; \Phi O > 0.$$

Трехкомпонентный показатель равен: $S=(1; 1; 1)$.

2. Нормальная финансовая устойчивость отвечает условиям:

$$\Phi C < 0; \Phi Д > 0; \Phi O > 0.$$

Трехкомпонентный показатель $S=(0; 1; 1)$.

3. Неустойчивое финансовое состояние отвечает условиям:

$$\Phi C < 0; \Phi Д < 0; \Phi O > 0.$$

Трехкомпонентный показатель $S=(0; 0; 1)$.

4. Кризисное финансовое состояние отвечает условиям:

$$\Phi C < 0; \Phi Д < 0; \Phi O < 0.$$

Трехкомпонентный показатель $S=(0; 0; 0)$.

Результаты расчетов представить в таблице 1.

Таблица 1– Анализ абсолютных показателей финансовой устойчивости предприятия

Показатель*	2020 г	2021 г	Изменение
1. Собственные средства			
2. Внеоборотные активы			
3. Собственные оборотные средства			
4. Долгосрочные кредиты и займы			
5. Собственные и долгосрочные кредиты и займы			
6. Краткосрочные кредиты и займы			
7. Общая величина основных источников средств (5+6)			
8. Запасы			
9. Доля финансирования внеоборотных активов за счет собственных средств (2/1), %			
10. Доля финансирования пополнения оборотного капитала за счет собственных средств (3/1), %			
11. Доля финансирования запасов за счет собственных оборотных средств (3/8),%			
12. Доля финансирования запасов за счет собственных и заемных средств (7/8),%			
13. ФС**			
14. ФД**			
15. ФО**			
16. Трехкомпонентный показатель степени финансовой устойчивости S**			

*ниже в некоторых строках в скобках указаны алгоритмы расчёта показателей, например, (7/8) означает: значение из строки 7 делить на значение из строки 8.

**см выше справку 1.

Выводы.

2. Детальная оценка финансовой устойчивости производится на основе десяти финансовых коэффициентов, см таблицу 2.

Таблица 2 – Алгоритмы расчета коэффициентов финансовой устойчивости

Финансовый коэффициент	Алгоритм расчёта (все числа – номера строк баланса)
1 Коэффициент автономии (концентрации собственного капитала, собственности)	$(1300+1530) / 1700$
2 Коэффициент концентрации привлеченных средств	$(1400+1500-1530) / 1700$
3 Коэффициент обеспеченности оборотных активов СОС	$(1300+1400+1530 - 1100) / 1200$
4 Коэффициент обеспеченности запасов собственными средствами	$(1300+1400+1530 - 1100) / 1210$
5 Коэффициент маневренности собственного капитала	$(1300+1400+1530 - 1100) / (1300+1530)$
6 Коэффициент финансовой устойчивости	$(1300+1400+1530) / 1700$
7 Коэффициент структуры долгосрочных вложений	$1300 / 1100$
8 Коэффициент финансовой зависимости	$1700 / (1300+1530)$
9 Коэффициент структуры заемного капитала	$1400 / 1400+1500$
10 Коэффициент соотношения заёмных и собственных средств (плечо финансового рычага)	$(1400+1500-1530) / (1300+1530)$

Выводы.

3 Ликвидность баланса – это такое его свойство, которое отражает степень покрытия обязательств организации ее активами, причём учитывается средний срок превращения активов в денежные средства; желательно, чтобы он не превышал срока погашения обязательств. Для проведения анализа баланса на ликвидность активы предприятия делят на группы:

- А1 – наиболее ликвидные активы: краткосрочные финансовые вложения и денежные средства;
- А2 – быстро реализуемые активы: краткосрочная дебиторская задолженность;
- А3 – медленно реализуемые активы: запасы и уплаченный НДС, долгосрочная дебиторская задолженность, прочие оборотные активы;
- А4 – труднореализуемые активы: внеоборотные активы.

Пассивы баланса также группируют - по возрастанию срока их оплаты:

- П1 – наиболее срочные обязательства: кредиторская задолженность;

- П2 – краткосрочные пассивы: краткосрочные заемные средства, задолженность перед учредителями, прочие краткосрочные обязательства;

- П3 – долгосрочные пассивы: долгосрочные обязательства, доходы будущих периодов, резервы предстоящих расходов;

-П4 – постоянные или устойчивые пассивы: капитал и резервы.

Баланс считается ликвидным при условии одновременного выполнения неравенств:

$$A1 \geq P1; A3 \geq P3; A2 \geq P2; A4 \leq P4.$$

Рассчитанные значения показателей $A1, \dots, A4, P1, \dots, P4$ по годам представить в форме таблицы 3. Сопоставление итогов групп по активу и пассиву с целью определения ликвидности баланса предприятия провести в форме таблицы 4. Сделать выводы.

Таблица 3 - Показатели ликвидности баланса по годам

АКТИВ	На конец 202_ г	На конец 202_ г	ПАССИВ	На конец 202_ г	На конец 202_ г
1	2	3	4	5	6
1 Наиболее ликвидные активы ($A1$)			1.Наиболее срочные обязательства ($P1$)		
2 Быстрореализуемые активы ($A2$)			2.Краткосрочные пассивы ($P2$)		
3 Медленно реализуемые активы ($A3$)			3.Долгосрочные пассивы ($P3$)		
4 Труднореализуемые активы ($A4$)			4.Постоянные пассивы ($P4$)		
Баланс					

Таблица 4 – Анализ ликвидности баланса предприятия

№	Условие	На конец 202_ г	Вывод (выполняется или нет)	На конец 202_ г	Вывод (выполняется или нет)
1	$A1 \geq P1$				
2	$A2 \geq P2$				
3	$A3 \geq P3$				
4	$A4 \leq P4$				

Выводы.

4 Оценка платежеспособности предприятия осуществляется по трем коэффициентам: текущей, срочной и абсолютной платежеспособности. Они различаются набором ликвидных средств, рассматриваемых в качестве покрытия краткосрочных обязательств.

Коэффициент текущей платежеспособности рассчитывается как отношение объема оборотных активов к объему краткосрочных обязательств.

Коэффициент срочной платежеспособности рассчитывается как отношение суммы дебиторской задолженности, краткосрочных финансовых вложений и денежных средств к объему краткосрочных обязательств.

Коэффициент абсолютной платежеспособности рассчитывается как отношение объема денежных средств к объему краткосрочных обязательств.

Результаты расчета коэффициентов платежеспособности предприятия по данным бухгалтерского баланса предприятия в таблице 5.

Таблица 5 - Показатели платежеспособности предприятия

Коэффициент платежеспособности	На конец		Изменение
	202_г	202_г	
1. Коэффициент текущей платежеспособности			
2. Коэффициент срочной платежеспособности			
3. Коэффициент абсолютной платежеспособности			

Выводы.

5 Эффективность использования оборотных активов характеризуют через их оборачиваемость – длительность одного полного кругооборота средств от приобретения производственных запасов до реализации готовой продукции и поступления денежных средств на расчетный счет. Для оценки оборачиваемости используются показатели: 1) коэффициент оборачиваемости, 2) период длительности одного оборота. Каждое предприятие стремится ускорить оборачиваемость оборотных активов за счет:

- 1) сокращения длительности производственного цикла;
- 2) сокращения продолжительности операций в процессах снабжения и реализации;
- 3) совершенствования системы расчетов;
- 4) уменьшения запасов товарно-материальных ценностей.

В таблице 6 представлены показатели оборачиваемости и алгоритмы их расчётов.

Таблица 6 –Алгоритмы расчета показателей оборачиваемости оборотных активов предприятия

Показатель	Алгоритм расчета (нГ и кГ – начало и конец года)
1 Выручка от реализации продукции, тыс.руб., (ВР)	2110*
2 Среднегодовая стоимость оборотных активов, тыс. руб. (ПА)	$0,5 \times (1200_{\text{нГ}} + 1200_{\text{кГ}})$
3 Коэффициент оборачиваемости оборотных активов, (КОПА)	ВР/ПА
4 Продолжительность одного оборота оборотных активов, дня	$1 / \text{КОПА} \times 365$
5 Среднегодовая стоимость товарно-материальных запасов, тыс. руб., (З)	$0,5 \times (1210_{\text{нГ}} + 1210_{\text{кГ}})$
6 Коэффициент оборачиваемости запасов, оборотов, (КОЗ)	$2120 / 0,5 \times (1210_{\text{нГ}} + 1210_{\text{кГ}})$
7 Продолжительность одного оборота запасов, дней,	$1 / \text{КОЗ} \times 365$
8 Среднегодовая величина дебиторской задолженности, ДЗ	$0,5 \times (1230_{\text{нГ}} + 1230_{\text{кГ}})$
9 Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности (КОДЗ)	$2110 / 0,5 \times (1230_{\text{нГ}} + 1230_{\text{кГ}})$
10 Продолжительность одного оборота дебиторской задолженности, дней	$1 / \text{КОДЗ} \times 365$
11 Среднегодовая величина кредиторской задолженности, КЗ	$0,5 \times (1520_{\text{нГ}} + 1520_{\text{кГ}})$
12 Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности (КОКЗ)	$2120 / 0,5 \times (1520_{\text{нГ}} + 1520_{\text{кГ}})$
13 Продолжительность одного оборота кредиторской задолженности, дней	$1 / \text{КОКЗ} \times 365$
14 Соотношение ДЗ и КЗ	ДЗ/КЗ
15 Доля ДЗ в активах баланса, %	ДЗ/А

*здесь и ниже числа – номера строк бухгалтерского баланса (начинаются с 1) и номера строк отчёта о финансовых результатах (начинаются с 2).

Выводы.

6 Анализ финансовых результатов деятельности предприятия

К основным показателям, характеризующим финансовые результаты деятельности предприятия, относятся показатели прибыли и рентабельности. В таблице 7 представлены алгоритмы расчёта показателей рентабельности.

Таблица 7 –Алгоритмы расчета показателей рентабельности

Показатель	Алгоритм расчета
1 Рентабельность продаж	$(2300^{*}+2330) / 2110 \times 100\%$
2 Рентабельность деятельности	$2400 / (2120 + 2210 + 2220 + 2330 + 2350 + 2410) \times 100\%$
3 Рентабельность активов	$2400 / (0,5 \times (1600_{нг} + 1600_{кг})) \times 100\%$
4 Рентабельность собственного капитала	$2400 / (0,5 \times (1300_{нг} + 1530_{нг} + 1300_{кг} + 1530_{кг})) \times 100\%$
5 Рентабельность заемных средств	$2400 / (1410 + 1510)$

*здесь и ниже числа – номера строк бухгалтерского баланса (начинаются с 1) и номера строк отчёта о финансовых результатах (начинаются с 2)

Выводы.

7 Анализ вероятности банкротства, безубыточности и расчет эффекта финансового рычага»

Прогнозная вероятность банкротства оценивается по пятифакторной линейной регрессионной модели Альтмана.

Для акционерных обществ, чьи акции торгуются на фондовой бирже, модель имеет вид:

$$Z = 1,2 \cdot X1 + 1,4 \cdot X2 + 3,3 \cdot X3 + 0,6 \cdot X4 + 1,0 \cdot X5$$

где X1, X2, X3, X4 и X5 – показатели, характеризующие уровень финансового состояния предприятия. В таблице 5.13. представлен алгоритм расчета данных коэффициентов.

Таблица 8 –Алгоритм расчета показателей модели Альтмана

Показатель	Что характеризует	Алгоритм расчета
X1	соотношение оборотного капитала и активов предприятия, отражает долю чистых и ликвидных активов компании в общей сумме активов.	$1200^{*}/1600$
X2	соотношение нераспределенной прибыли и активов компании (финансовый рычаг).	$2400/1600$
X3	характеризует величину прибыли до налогообложения по отношению к стоимости активов.	$2300/1600$

X4	характеризует балансовую стоимость собственного капитала по отношению к заемному капиталу.	1300/(1400+1500)
X5	характеризует рентабельность активов.	См таблицу 7

*здесь и ниже числа – номера строк бухгалтерского баланса (начинаются с 1) и номера строк отчёта о финансовых результатах (начинаются с 2).

Вероятность банкротства определяется путём позиционирования значения индекса «Z» на шкале вероятности, см. таблицу 9.

Таблица 9 –Шкала вероятности банкротства

Диапазон значений индекса Z	Вероятность банкротства предприятия
$Z \leq 1.8$	Очень высокая, 80-100%
$1,81 \leq Z \leq 2,76$	Средняя, 35-50%
$2,76 \leq Z \leq 2,99$	Небольшая, 15-20%
$3.00 \leq Z$	Малая, ситуация стабильна, риск неплатежеспособности мал

Модель Альтмана для предприятий, чьи акции не торгуются на фондовой бирже, рассчитывается по формуле:

$$Z = 0,717X1 + 0,847X2 + 3,107X3 + 0,42X4 + 0,995X5$$

где X4 = балансовая стоимость собственного капитала/заемный капитал.

Если $Z < 1,23$, то предприятие признается банкротом, при значении Z в диапазоне от 1,23 до 2,89 ситуация неопределенна, значение Z более 2,9 присуще стабильным и финансово устойчивым компаниям.

Выводы.

8 Анализ безубыточности рекомендуется сопровождать графическим способом.

Введем обозначения:

З – затраты - себестоимость годовой программы, руб;

Зпос – постоянная часть затрат-себестоимости за год, руб;

Зпер – переменная часть затрат-себестоимости за год, руб;

N – объём производства за год в натур выражении, шт;

З1 – затраты себестоимость одной единицы продукции, руб/шт;

Ц – цена единицы продукции, руб/шт;

В – выручка от реализации продукции за год, руб;

Зкр и Вкр – критические точки безубыточности по затратам и выручке, руб/год;

Алгоритм построения рисунка 1. и вывода формул:

1) по оси X отложим две шкалы: внизу выручка В руб, вверху N шт; по оси Y разные показатели в руб;

2) строим линейную функцию суммарных затрат

$$З = З_{\text{пос}} + 31_{\text{пер}} \cdot N$$

3) строим линейную функцию выручки $V = Ц \cdot N$; она проходит через начало координат как биссектриса, так как по обеим осям отложена выручка; — на пересечении прямых $V(N)$ и $З(N)$ получаем точку А;

4) точка А образует квадрат; его вертикальная сторона $З_{\text{кр}}$ равна горизонтальной стороне $V_{\text{кр}}$ (здесь же и значение $N_{\text{кр}}$); таким образом, графически мы уже нашли точку $N_{\text{кр}}$, в которой выручка $V_{\text{кр}}$ равна затратам $З_{\text{кр}}$; осталось сделать то же самое алгебраически;

5) строим на графике линейную функцию прибыли

$$\Pi = \Pi(N) = V - З = Ц \cdot N - (З_{\text{пос}} + 31_{\text{пер}} \cdot N)$$

6) в критической точке прибыль равна нулю $\Pi(N_{\text{кр}}) = 0$; запишем подробно это уравнение:

$$Ц \cdot N - (З_{\text{пос}} + 31_{\text{пер}} \cdot N) = 0$$

7) из полученного уравнения запишем формулу для критического объёма производства, при котором затраты равны выручке, а прибыль нулевая:

$$N_{\text{кр}} = \frac{З_{\text{пос}}}{Ц - 31_{\text{пер}}}$$

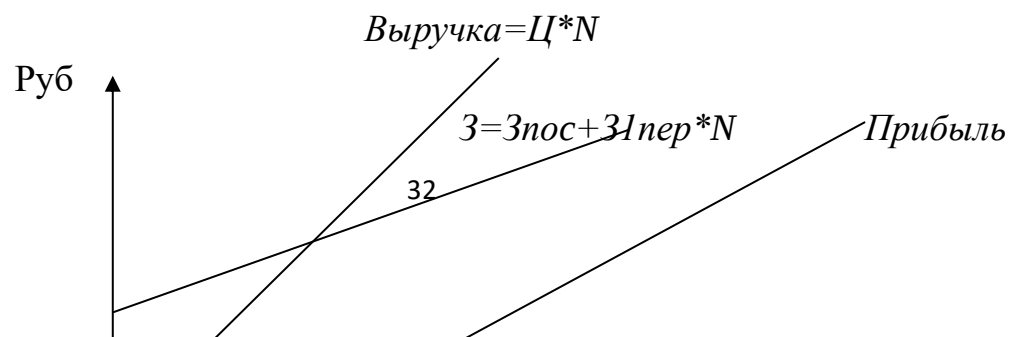
8) запишем формулу для критического значения выручки (рентабельности, по терминологии /4, Е.С. Стоянова/); для этого обе части полученной формулы умножим на Ц, получим:

$$V_{\text{кр}} = Ц \cdot N_{\text{кр}} = \frac{Ц \cdot З_{\text{пос}}}{Ц - 31_{\text{пер}}}$$

9) упростим формулу, для этого числитель и знаменатель правой части разделим на Ц, получим окончательно формулу:

$$V_{\text{кр}} = \frac{З_{\text{пос}}}{1 - 31_{\text{пер}}/Ц}$$

10) запас финансовой прочности в абсолютном выражении есть разность фактической выручки и критической: $ЗФП = V_{\text{факт}} - V_{\text{крит}}$.



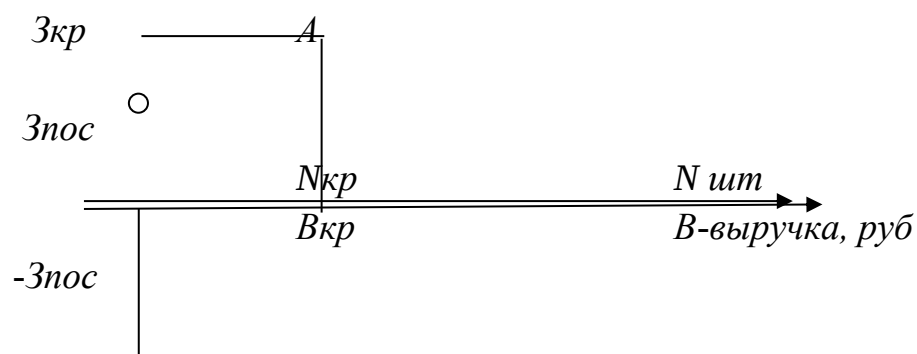


Рисунок 1- Графический способ определения критических точек
Рекомендуем для расчёта использовать таблицу 10.

Таблица 10 - Анализ соотношения переменных и постоянных затрат

Показатель	Год		Изменение
	202_	202_	
Дано			
1. Выручка от реализации продукции, т.р.			
2. Затраты на производство и реализацию продукции, т.р.			
2.1.Переменные затраты, всего			
2.2. Переменные затраты на единицу продукции			
2.3. Постоянные затраты, всего			
Решение (вычислить)			
3. Точка безубыточности, шт.			
4. Порог рентабельности, т.р.			
5. Запас финансовой прочности, т.р.			
6. Операционный рычаг			

Выводы.

9 Оценка эффекта финансового рычага (ЭФР, Financial Leverage)
Эффект финансового рычага позволяет повышать рентабельность собственных средств (РСС) за счет использования «чужих денег» – заемных средств (ЗС). Причина возникновения эффекта: «чужие деньги» (заемные) дешевле собственных, т.к. они не облагаются налогом на прибыль. Принцип финансового менеджмента западных компаний в отличие от российских является правило: «прибыль нужно зарабатывать прежде всего не на своих, а на чужих деньгах».

Эффект финансового рычага показывает, на сколько процентов изменяется рентабельность собственных средств по сравнению с экономической рентабельностью всех активов (ЭРА).

ЭФР может быть как «положительным» (тогда РСС увеличивается при использовании займов), так и «отрицательным» (тогда РСС уменьшается). Причина последнего – высокая цена заёмных средств. Поэтому расчет этого показателя необходим всякий раз, когда встает вопрос: брать кредит или не брать

Формула для расчёта ЭФР в процентах:

$$\text{ЭФР} = (1 - C_{\text{нп}}) * (\text{ЭРА} - \text{ССБК}) * (\text{ЗС} / \text{СС}),$$

- где: ЭФР - эффект финансового рычага, %;
 ЭРА – Экономическая рентабельности активов, %;
 Снп - ставка налога на прибыль; в РФ равна 0.20;
 ССБК - средняя ставка по банковским кредитам, %;
 ЗС - заёмные средства, руб;
 СС - собственные средства, руб.

Результаты оценки эффекта финансового рычага представить в таблице 11.

Таблица 11 - Оценка эффекта финансового рычага

Показатель	2020 г	2021 г	Изменение
1 Рентабельность активов			
2 Собственный капитал			
3 Заемный капитал			
4 Доля заемного капитала, %			
5 Соотношение заемного и собственного капитала (плечо финансового рычага)			
6 Эффект финансового рычага			

Выводы.

Учебное издание

Ирина Антоновна Крамаренко

ФИНАНСОВАЯ СТРАТЕГИЯ ПРЕДПРИЯТИЯ

Редактор М.А. Дмитриенко

Подписано в печать 22.05.2025. Формат 60х90 1/16. Уч.-изд. л. 1,6.
Печ. л.2,3. Тираж 29 экз. Заказ № 25.

Издательство федерального государственного бюджетного
образовательного учреждения высшего образования
«Калининградский государственный технический университет».
236022, Калининград, Советский проспект, 1

