

**Автономная некоммерческая организация высшего образования  
«МОСКОВСКИЙ МЕЖДУНАРОДНЫЙ УНИВЕРСИТЕТ»**

Кафедра экономики и управления

**МЕТОДИЧЕСКИЕ РЕКОМЕНДАЦИИ  
ПО ВЫПОЛНЕНИЮ КУРСОВОЙ РАБОТЫ**

**ПО ДИСЦИПЛИНЕ: ФИНАНСОВО-ИНВЕСТИЦИОННЫЙ  
АНАЛИЗ**

Москва 2019

## СОДЕРЖАНИЕ

ВВЕДЕНИЕ.....	4
Цели и задачи курсовой работы.....	5
Требования к оформлению курсовой работы.....	6
Этапы подготовки курсовой работы.....	7
Выбор темы.....	7
Подбор нормативных документов и литературных источников по избранной теме.....	7
Составление плана курсовой работы и изучение отобранных литературных источников.....	8
Сбор и обработка фактических данных, выполнение аналитических расчетов.....	11
Стиль изложения курсовой работы.....	12
Критерии оценки курсовой работы.....	15
Тематика курсовых работ.....	16
План курсовой работы по темам.....	18
Библиографический список.....	34
Приложение 1. Образец оформления титульного листа курсового проекта...37	
Приложение 2. Варианты заданий для выполнения расчетной части курсовой работы по темам 26- 29.....	38
Приложение 3. Варианты заданий для выполнения расчетной части курсовой работы по темам 30- 36.....	43

## ВВЕДЕНИЕ

Финансово-инвестиционный анализ занимает важное место в системе управления предприятием. В условиях рынка предприятия сталкиваются с необходимостью повышать эффективность своей хозяйственной деятельности, конкурентоспособность продукции и услуг, в том числе и за счет инвестиционной деятельности. Успеха достигают те предприятия, которые в состоянии наиболее грамотно и компетентно выстраивать всю систему экономических отношений, в том числе финансово-инвестиционных и владеет всем набором экономических, финансовых и инвестиционных инструментов для достижения высоких результатов деятельности субъектов хозяйствования.

Квалифицированный бакалавр экономики должен владеть современными методиками оценки финансово-инвестиционных решений. Благодаря знанию и умению применять на практике технику и технологию финансово-инвестиционного анализа специалисты могут легко адаптироваться к изменениям рыночной ситуации и находить правильные решения, давать рекомендации по принятию управленческих решений, либо испытывать на себе их последствия.

Методические указания определяют порядок разработки заданий, планирования структуры, объема, содержания и оформления курсовой работы, сроков ее подготовки, а также соответствующего контроля и помощи студентам на всех этапах выполнения курсовой работы.

## Цели и задачи курсовой работы

Курсовая работа завершает процесс теоретического, методологического и практического обучения студентов по дисциплине «Финансово-экономический анализ». В работе студент должен самостоятельно под контролем руководителя разработать выбранную тему, отражающую актуальные вопросы анализа, проявить в ходе исследования элементы творчества, аналитически аргументировать выдвигаемые положения и практические рекомендации. В основе выполнения работы лежит углубленный анализ практического материала на основе объективного изучения особенностей анализа результатов финансово-инвестиционной деятельности конкретного предприятия за определенный период, а также нормативно-правовой, статистической или другой информации и специальной литературы по тематике курсовой работы.

Курсовая работа по финансово-инвестиционному анализу выполняется с целью закрепления теоретических и практических знаний по финансовому и инвестиционному анализу организаций (предприятий), выработки и закрепления навыков в получении и использовании финансово-экономической информации для количественных аналитических расчетов непосредственно на уровне предприятий в целом и его отдельных структурных подразделений в частности. При этом главная цель курсовой работы – научить студентов практике проведения финансово-инвестиционного, формированию выводов и предложений по использованию выявленных резервов.

В процессе выполнения курсовой работы перед студентами ставятся следующие задачи:

- научиться подбирать и обобщать теоретические материалы литературных источников по избранной теме;
- самостоятельно определять и обосновывать совокупность методов и приемов исследования, которые будут применены при выполнении работы;
- собрать и систематизировать исходные материалы по конкретному объекту исследования, выполнять аналитические расчеты, делать обоснованные выводы;
- разработать пути повышения эффективности деятельности анализируемого предприятия и обосновать комплекс мер, направленных на решение выявленных проблем.

Написание курсовой работы по дисциплине «Финансово-инвестиционный анализ» направлено на формирование следующих профессиональных компетенций:

- способен находить организационно-управленческие решения в профессиональной деятельности и готовность нести за них ответственность, (ПК-3);

- способен анализировать и интерпретировать финансовую, бухгалтерскую и иную информацию, содержащуюся в отчетности предприятий различных форм собственности, организаций, ведомств и т.д. и использовать полученные сведения для принятия управленческих решений (ПК-5);

- способен анализировать и интерпретировать данные отечественной и зарубежной статистики о социально-экономических процессах и явлениях, выявлять тенденции изменения социально-экономических показателей (ПК-6);

Курсовая работа позволяет студентам проявить инициативу в выборе дополнительной литературы и исходной информации, прививает навыки научно-исследовательской работы, является важным этапом подготовки студента к выполнению выпускной квалификационной работы и служит формой предварительной оценки степени готовности студента к самостоятельной практической деятельности.

Объектом исследования может быть предприятие (организация) в целом, его филиал, дочернее предприятие, отдельное структурное подразделение (корпус, цех, отдел и т.п.).

## **Требования к оформлению курсовой работы**

1. Курсовая работа должна быть написана на высоком теоретическом уровне, содержать критическую оценку изучаемых литературных источников, данные нормативных документов по теме исследования. В теоретической части работы должна быть отражена и обоснована собственная точка зрения автора на рассматриваемые проблемы.

2. Выводы, сделанные в теоретическом разделе и в основной части работы, должны быть подтверждены цифровым материалом, результатами аналитических расчетов.

3. При выполнении расчетов должны быть приведены формулы с указанием условных обозначений и сделаны пояснения по расчетам.

4. Выводы по цифровым данным, сгруппированным в таблицы, должны не дублировать содержание таблицы, а отражать взаимосвязи между показателями, содержать анализ причин их изменения.

5. Выводы и предложения по курсовой работе в целом должны быть конкретными, аргументированными и отражать основное содержание работы.

6. Материал курсовой работы должен быть написан грамотно, изложен в логической последовательности.

7. Общий объем работы – 40 – 45 страниц, но не более 50 страниц. Она должна содержать таблицы по тексту (аналитические) и в приложениях (статистические), графики, схемы, диаграммы.

Шрифт - Times New Roman, размер шрифта - 14, междустрочный интервал - 1,5.

Оформление курсовой работы должно соответствовать действующим стандартам и правилам. Сокращение слов, кроме общепринятых, не допускается. Наименование параграфов должно быть коротким, отражающим сущность параграфа. Текст работы следует разбивать на абзацы. Все формулы, рисунки и таблицы должны быть органически связаны с текстом. В тексте курсовой работы обязательно должны быть приведены ссылки на использованную литературу.

## **Этапы подготовки курсовой работы**

1. Выбор темы
2. Подбор нормативных документов и литературных источников по избранной теме
3. Составление плана курсовой работы
4. Изучение отобранных литературных источников
5. Сбор и обработка фактических данных, выполнение аналитических расчетов
7. Написание текста и оформление курсовой работы

### **Выбор темы**

Студентам предоставляется право выбора любой предложенной кафедрой или самостоятельно определенной темы. Примерная тематика приведена ниже. Одновременно кафедра назначает научного руководителя курсовой работы и устанавливает сроки ее исполнения.

Следует обратить внимание на то, чтобы тема работы была связана с интересами студента, так как она может стать методической и теоретической основой выпускной квалификационной работы.

При выборе темы студент должен хотя бы приблизительно ориентироваться в сущности исследуемой проблемы, учитывать ее актуальность и практическую значимость. Важно учесть реальную возможность получения цифровых данных и других исходных материалов, необходимых для раскрытия темы.

### **Подбор нормативных документов и литературных источников по избранной теме**

После выбора и согласования с научным руководителем темы студент изучает самостоятельно рекомендуемую литературу. Список основной и дополнительной литературы по изучаемому курсу приводится в конце методических указаний. Студент, пользуясь предметно-тематическим каталогом библиотеки, должен самостоятельно

дополнить рекомендуемый список в соответствии с выбранной темой. Следует подбирать литературу, освещающую как теоретическую сторону проблемы, так и действующую практику управления финансово-инвестиционной деятельностью предприятия. Целесообразно проанализировать рекомендуемые литературные источники по теме курсовой работы, изданные за последние 5 лет.

Текст законов, постановлений, инструкций и других нормативных документов должен использоваться в редакции с учетом последних изменений и дополнений. Особое внимание следует уделить периодическим изданиям, освещающим вопросы методологии, практики применения методов финансово-инвестиционного анализа, так как именно в статьях периодических изданий рассматриваются наиболее актуальные проблемы и пути их решения.

При изучении литературных источников рекомендуется составлять краткие тезисы, содержащие основные идеи работы. Важно обратить внимание на дискуссионные вопросы, рассматриваемые в науке и практике, изучить и сопоставить различные точки зрения по исследуемой теме, сформировать собственную точку зрения.

### **Составление плана курсовой работы и изучение отобранных литературных источников**

Следующим этапом работы является составление плана. План курсовой работы должен раскрывать содержание работы и отражать логическую последовательность изложения материала.

Курсовая работа имеет общепринятую структуру и состоит из титульного листа (приложение 1), аннотации, содержания (указателя разделов работы и страниц), введения, основного текста и заключения.

В **аннотации** в краткой и сжатой форме излагается содержание курсовой работы, указывается объем работы в страницах, количество таблиц и рисунков, приводится перечень из 10-15 часто повторяющихся в работе терминов.

В **содержании** представляется структура работы в соответствии с выбранной темой, с указанием страниц по каждому пункту работы, исключая введение, заключение и списка литературы.

Во **введении** обосновывается актуальность темы, определяются цель и задачи работы, указывается объект и предмет исследования, методы и приемы, используемые в работе.

**Основной текст** курсовой работы представляет собой систематизированное изложение состояния вопроса, которому посвящено данное исследование. Предметом

анализа выступают новые идеи, проблемы, возможные подходы к их решению, результаты предыдущих исследований, а также возможные пути достижения поставленных цели и задач. Завершить основную часть желательно обоснованием выбранного направления работы.

Основной текст состоит минимум из двух частей (глав), каждая из которых делится на параграфы в зависимости от темы исследования и его целей. В каждой части (главе) должно быть не менее двух параграфов (оптимальный вариант – по три параграфа в каждой главе). Объем параграфа должен составлять не менее 5-10 страниц.

Основной текст работы включает в себя теоретическую (методологическую) и расчетно – аналитическую части.

В теоретической части (Глава I) проявляется умение студента систематизировать существующие разработки и теории по данной проблеме, критически их осмысливать, выделять существенное, оценивать опыт других исследователей, определять главное в изученности темы с позиций современных подходов, аргументировать собственное мнение. Поскольку в курсовой работе изучается определенная тема, то обзор работ предшественников следует делать только по вопросам выбранной темы. В обзоре литературы не нужно излагать все, что стало известно студенту из прочитанного и имеет лишь косвенное отношение к его работе.

При изложении спорных вопросов необходимо приводить мнения различных авторов. Если в работе критически рассматривается точка зрения какого-либо автора, при изложении его мысли следует приводить цитаты: только при этом условии критика может быть объективной. Обязательным при наличии разных подходов к решению изучаемой проблемы является сравнение рекомендаций, содержащихся в действующих инструктивных материалах и работах различных авторов. Только после проведения сравнения следует обосновать свое мнение по спорному вопросу и выдвинуть соответствующие аргументы.

Помимо систематизации теоретического материала в Главе I курсовой работы может приводиться общий дизайн методологии будущего исследования, описываться и сравниваться инструменты анализа и порядок их применения.

Расчетно-аналитическая часть работы (Глава II).

Заголовок второй главы также формируется в соответствии с темой курсовой работы. При этом следует указывать название предприятия, по данным которого выполняются расчеты, и анализируемый период. Нельзя писать «Практическая часть».

Как правило, данная глава начинается с описания объекта исследования. Дается краткая характеристика предприятия: его история, назначение, основные виды



деятельности, организационная структура и правовая форма. Здесь же приводится анализ основных производственно-экономических/ финансово-экономических показателей деятельности предприятия. Образец аналитической таблицы представлен в Приложении 2.

Далее выполняются расчеты в соответствии с методическим подходом к анализу выбранного предмета исследования, представленным в первой главе. Расчеты, выполняемые в курсовой работе, должны быть представлены в динамике за несколько лет, должно определяться влияние основных факторов и т. д. После каждой таблицы и графика следует писать вывод, в котором необходимо описать полученные результаты, указать причины и факторы полученных результатов, дать рекомендации по устранению негативных причин и т. д.

Результатом второй главы являются выводы и предложения по улучшению финансовой и хозяйственной деятельности предприятия. Студент должен стремиться к тому, чтобы каждое его предложение, каждый вывод были обоснованы, а не формальны.

Для выполнения расчетно - аналитической части курсовой работы студент может применять программные средства, такие как Audit Expert, Project Expert, ИНЭК-Аналитик, электронные таблицы Microsoft Excel и др.

В **заключении** дается краткий обзор всей курсовой работы и оценка выполнения поставленных задач, достижения цели. Заключение не должно носить абстрактный характер. Проведенное в аналитически-расчетной части курсовой работы исследование является весьма определенным, итогом которой является выявление и мобилизация, прежде всего, внутренних резервов конкретного предприятия. Поэтому именно они должны быть рассмотрены и обобщены в заключении.

Рекомендуемая структура заключения должна отражать следующие аспекты:

- актуальность изучения проблемы в целом или ее отдельных аспектов;
- целесообразность применения тех или иных методов и методик;
- сжатая формулировка основных выводов, полученных в результате проведения исследования.

**Список литературы** должен включать не менее 15 научных, учебных и справочных источников, представленных в алфавитном порядке.

В **Приложении** следует обязательно приложить баланс и отчет о финансовых результатах за последний анализируемый год.

**Примерная структура работы:**

Введение	- 5%;
Теоретическая часть	- 35%;
Производственно-финансовая характеристика объекта исследования	- 20%

Аналитически-расчетная часть	- 30%;
Заключение	- 10%;
Список литературы	- 15 – 20 источников;
Приложение	

### **Сбор и обработка фактических данных, выполнение аналитических расчетов**

Особенностью курсовой работы по финансово-инвестиционному анализу является то, что она носит не описательный характер, а строится на основе изучения данных о деятельности конкретного предприятия или инвестиционного объекта (капитальных вложений или финансовых активов).

Ниже представлены возможные источники данных, требуемых для выполнения расчетно-аналитической части курсовой работы:

Номера тем курсовых работ	Источник данных
<b>Финансовый анализ</b>	
Темы с 1 по 25	Баланс, отчет о финансовых результатах, отчет о движении капитала, отчет о движении денежных средств, приложения к балансу и отчету о финансовых результатах
<b>Инвестиционный анализ</b>	
Реальные инвестиции Темы с 26 по 29	Инвестиционный проект. При отсутствии данных по реальному инвестиционному проекту – решение задач в соответствии с заданным вариантом (приложение 3)
Финансовые инвестиции Темы с 30 по 36	Данные предприятий, биржевые сведения. В качестве альтернативы фактических данных – решение задач в соответствии с заданным вариантом (приложение 4)

Для разработки тем, относящихся к финансовому анализу (с 1 по 25) достаточно иметь бухгалтерскую отчетность (баланс, отчет о финансовых результатах, отчет о движении капитала, отчет о движении денежных средств и приложение к балансу и отчету о финансовых результатах) и пояснительную записку к годовой бухгалтерской отчетности. При необходимости можно воспользоваться открытыми источниками раскрытия информации в сети Интернет, где размещена годовая/ квартальная бухгалтерская отчетность и годовые отчеты предприятий. Адрес сайта сервера раскрытия информации представлен в списке литературы настоящих методических указаний.

Для тем, связанных с инвестиционным анализом (с 26 по 36) можно использовать данные, представляемые предприятиями, или биржевую информацию или любую другую информацию из внутренних или открытых источников. В случае невозможности сбора

фактической информации по инвестиционным проектам или ценным бумагам, вторая часть курсовой работы должна состоять из развернутого решения задач, которые студент выбирает в соответствии с заданным вариантом (приложения 3, 4).

При выполнении практической части следует использовать ПЭВМ и специализированные пакеты прикладных программ (например – MS EXCEL, СтатЭксперт, Matlab, MathCad и др.).

## **Стиль изложения курсовой работы**

Курсовая работа должна быть выдержана в научном стиле, который обладает некоторыми характерными особенностями.

Прежде всего, научному стилю характерно использование конструкций исключающих употребление местоимений первого лица единственного и множественного числа, местоимений второго лица единственного числа. В данном случае предполагается использовать неопределенно-личные предложения (например, «Сначала производят отбор факторов для анализа, а затем устанавливают их влияние на показатель»); формы изложения от третьего лица (например, «Автор полагает...»); предложения со страдательным залогом (например, «Разработан комплексный подход к исследованию...»).

В научном тексте нельзя использовать разговорно-просторечную лексику. Необходимо применять терминологические названия. Если есть сомнения в стилистической окраске слова, лучше обратиться к словарю.

Важнейшим средством выражения смысловой законченности, целостности и связности научного текста является использование специальных слов и словосочетаний. Подобные слова позволяют отразить следующее:

- последовательность изложения мыслей (вначале, прежде всего, затем, во-первых, во-вторых, значит, итак);
- переход от одной мысли к другой (прежде чем перейти к, обратимся к, рассмотрим, остановимся на, рассмотрев, перейдем к, необходимо остановиться на, необходимо рассмотреть);
- противоречивые отношения (однако, между тем, в то время как, тем не менее);
- причинно-следственные отношения (следовательно, поэтому, благодаря этому, сообразно с этим, вследствие этого, отсюда следует, что);
- различную степень уверенности и источник сообщения (конечно, разумеется, действительно, видимо, надо полагать, возможно, вероятно, по сообщению, по сведениям, по мнению, по данным);

- итог, вывод (итак, таким образом, значит, в заключение отметим, все сказанное позволяет сделать вывод, резюмируя сказанное, отметим).

Для логической последовательности используют сложные союзы: благодаря тому, что; между тем как; так как; вместо того чтобы; ввиду того что; оттого что; после того как; в то время, как и др. особенно употребительны производные предлоги: в течение, в соответствии с, в результате, в отличие от, наряду с, в связи с, вследствие и т.п.

В качестве средств связи могут использоваться местоимения, прилагательные и причастия (данные, этот, такой, названные, указанные, перечисленные).

В научной речи очень распространены указательные местоимения «этот», «тот», «такой». Местоимения «что-то», «кое-что», «что-нибудь» в тексте научной работы обычно не используются.

Для выражения логических связей между частями научного текста используются следующие устойчивые сочетания: приведем результаты, как показал анализ, на основании полученных данных.

С целью образования превосходной степени прилагательных чаще всего используются слова наиболее, наименее. Не употребляется сравнительная степень прилагательного с приставкой по- (например, повыше, побыстрее).

Особенностью научного стиля является констатация признаков, присущих определяемому слову. Так, прилагательные следующие, синонимичное местоимению такие, подчеркивает последовательность перечисления особенностей и признаков (например, «Рассмотрим следующие факторы, влияющие на формирование рынка труда»).

Сокращение слов в тексте не допускается (за исключением общепринятых).

Нельзя употреблять в тексте знаки (<, >, =, №, %) без цифр, а также использовать в тексте математический знак минус (–) перед отрицательными значениями величин: в этом случае следует писать слово «минус».

В тексте используются только арабские цифры, но при нумерации кварталов, полугодий допускается употребление римских цифр.

При записи десятичных дробей целая часть числа от дробной должна отделяться запятой (например, 12,4 тыс. руб., 11,5 м<sup>2</sup>).

Изложение материала в курсовой работе должно быть последовательным и логичным. Все главы должны быть связаны между собой. Следует обращать особое внимание на логические переходы от одной главы к другой, от параграфа к параграфу, а внутри параграфа – от вопроса к вопросу.

## **Критерии оценки курсовой работы**

При оценке курсовой работы учитываются следующие факторы: актуальность темы исследования, степень самостоятельности выполнения работы, новизна выводов и конструктивность предложений, качество используемого материала, уровень грамотности (общий и специальный), а также порядок оформления.

Общими критериями оценки качества курсовой работы являются:

- соответствие содержания курсовой работы заявленной теме;
  - научно-практическое значение предложений и выводов курсовой работы;
- соответствие требованиям, предъявляемым к форме и содержанию.

Оценка «отлично» выставляется за курсовую работу, которая носит исследовательский характер, имеет грамотно изложенный теоретический раздел, характеризуется логичным и последовательным изложением материала с соответствующими выводами и обоснованными предложениями по практическому применению результатов исследования.

Оценка «хорошо» выставляется за работу, которая носит исследовательский характер, имеет грамотно изложенный теоретический раздел, характеризуется логичным и последовательным изложением материала, однако имеет не вполне обоснованные выводы и не имеет предложений по практическому применению результатов исследования.

Оценка «удовлетворительно» выставляется за работу, которая носит в большей степени описательный, а не исследовательский характер. Работа имеет теоретический раздел, базируется на практическом материале, но характеризуется непоследовательностью в изложении материала. Представленные выводы автора необоснованны.

Оценка «неудовлетворительно» выставляется за работу, которая не носит исследовательского характера и не отвечает требованиям, изложенным в методических указаниях по выполнению курсовой работы. В курсовой работе нет выводов, либо они носят декларативный характер. Оценка «неудовлетворительно» может быть также выставлена студенту, представившему на защиту чужую курсовую работу, написанную и уже защищенную в другом вузе или на другой кафедре. Подобные работы вообще не принимаются к рассмотрению, и студент обязан разработать новую тему, которая определяется научным руководителем.

## Тематика курсовых работ

1. Анализ имущественного состояния и эффективности использования активов организации.
2. Анализ состояния и источников формирования имущества организации.
3. Анализ платежеспособности и ликвидности предприятия.
4. Анализ финансовой устойчивости предприятия.
5. Оценка состава, движения собственного капитала и его использования в организации.
6. Оценка состава, движения заемного капитала и его использования в организации.
7. Анализ оборотных средств предприятия.
8. Анализ состояния и использования производственных запасов.
9. Анализ дебиторской и кредиторской задолженности.
10. Анализ денежных потоков предприятия.
11. Анализ деловой активности организации.
12. Анализ финансовых результатов предприятия.
13. Анализ доходов и расходов предприятия.
14. Анализ себестоимости продукции.
15. Анализ затрат на производство и реализацию продукции.
16. Маржинальный анализ в управлении прибылью предприятия.
17. Анализ неплатежеспособного предприятия.
18. Оценка потенциального банкротства организации.
19. Анализ продолжительности операционного и финансового циклов организаций.
20. Анализ финансового состояния коммерческой организации
21. Сравнительный анализ финансового состояния организаций.
22. Методы рейтинговой оценки финансового состояния организации.
23. Оценка кредитоспособности организации.
24. Оценка инвестиционной привлекательности предприятия на основе анализа финансового состояния организации.
25. Анализ и оценка денежных потоков инвестиционного проекта.
26. Финансово-экономическая оценка инвестиционного проекта
27. Анализ и оценка влияния инфляции на принятие долгосрочных инвестиционных решений.
28. Анализ риска инвестиционного проекта.
29. Анализ портфеля инвестиций в условиях ограниченного бюджета капиталовложений.

30. Анализ структуры источников финансирования инвестиционного проекта.
31. Анализ и оценка риска в долгосрочном инвестировании.
32. Формирование и управление портфелем финансовых инвестиций.
33. Анализ инвестиционной деятельности организации.
34. Риск инвестирования в ценные бумаги и способы его снижения.
35. Анализ инвестиционных качеств ценных бумаг (на примере организации).

Приведенный перечень курсовых работ является примерным. Студенты могут предлагать свои темы работ, предварительно согласовав их с преподавателем.

## **План курсовой работы по темам**

### **1. Анализ имущественного состояния и эффективности использования активов организации**

Введение

1. Теоретические аспекты анализа имущественного положения и эффективности использования активов организации
2. Производственно-экономическая характеристика объекта исследования
3. Анализ состояния и источников формирования имущества организации
  - 3.1. Общий анализ баланса организации
  - 3.2. Анализ состава, динамики и структуры имущества
  - 3.3. Анализ состава, динамики и структуры внеоборотных активов
  - 3.4. Анализ состава, динамики и структуры оборотных активов
  - 3.5. Анализ эффективности использования активов
4. Пути повышения эффективности использования имущества организации

Заключение

Список литературы

Приложения

### **2. Анализ состояния и источников формирования имущества организации**

Введение

1. Теоретические аспекты анализа имущественного состояния и источников формирования имущества коммерческой организации
2. Производственно-экономическая характеристика объекта исследования
3. Анализ состояния и источников формирования имущества организации
  - 3.1. Анализ имущественного положения
  - 3.2. Анализ состава, динамики и структуры источников формирования имущества
  - 3.3. Анализ величины и достаточности собственных оборотных средств организации
  - 3.4. Оценка финансовой устойчивости
  - 3.5. Анализ ликвидности и платежеспособности
4. Пути улучшения состояния имущества организации и источников его формирования

Заключение

Список литературы

Приложения



### **3. Анализ платежеспособности и ликвидности предприятия**

Введение

1. Теоретические основы методики анализа ликвидности и платежеспособности предприятия
2. Производственно-экономическая характеристика объекта исследования
3. Анализ ликвидности и платежеспособности предприятия
  - 3.1. Анализ динамики и структуры статей бухгалтерского баланса
  - 3.2. Анализ ликвидности баланса
  - 3.3. Расчет и анализ коэффициентов ликвидности и платежеспособности
  - 3.4. Прогноз платежеспособности предприятия
4. Пути повышения ликвидности и платежеспособности предприятия

Заключение

Список литературы

Приложения

### **4. Анализ финансовой устойчивости предприятия**

Введение

1. Теоретические основы методики анализа финансовой устойчивости предприятия
2. Производственно-экономическая характеристика объекта исследования
3. Оценка финансовой устойчивости предприятия
  - 3.1 Динамика и структура активов и источников их формирования
  - 3.2 Анализ величины и достаточности собственных оборотных средств предприятия
  - 3.3 Определение типа финансовой устойчивости
  - 3.4. Расчет и анализ коэффициентов финансовой устойчивости
  - 3.5 Анализ платежеспособности и ликвидности
4. Пути повышения финансовой устойчивости предприятия

Заключение

Список литературы

Приложения

### **5. Оценка состава, движения собственного капитала и его использования в организации**

Введение

1. Теоретические основы формирования и методики анализа собственного капитала организации

2. Производственно-экономическая характеристика объекта исследования
3. Оценка состояния собственного капитала
  - 3.1 Оценка динамики и структуры собственного капитала
  - 3.2 Анализ эффективности использования собственного капитала
  - 3.3 Факторный анализ рентабельности собственного капитала
  - 3.4. Расчет эффекта финансового рычага
4. Пути повышения эффективности использования собственного капитала

Заключение

Список литературы

Приложения

## **6. Оценка состава, движения заемного капитала и его использования в организации**

Введение

1. Заемный капитал как объект финансового анализа деятельности организаций
2. Производственно-экономическая характеристика объекта исследования
3. Оценка состояния и использования заемного капитала
  - 3.1 Оценка влияния динамики и структуры заемного капитала на финансовую устойчивость организации
  - 3.2. Анализ объема и движения кредитов и займов
  - 3.2 Анализ кредиторской задолженности
  - 3.3 Анализ эффективности использования заемного капитала. Эффект финансового рычага
4. Пути улучшения использования заемного капитала

Заключение

Список литературы

Приложения

## **7. Анализ оборотных средств предприятия**

Введение

1. Теоретико-методологические аспекты оборотных средств
  - 1.1. Оборотные средства предприятия: понятие, назначение и классификация
  - 1.2. Показатели оценки использования оборотных средств
2. Производственно-экономическая характеристика объекта исследования
3. Анализ состояния и использования оборотных средств
  - 3.1. Анализ структуры и динамики оборотных активов и источники их формирования

- 3.2. Анализ и оценка обеспеченности предприятия собственными оборотными средствами
- 3.3. Анализ эффективности использования оборотных средств
- 4. Рекомендации по улучшению использования оборотных средств

Заключение

Список литературных источников

Приложения

## **8. Анализ состояния и использования производственных запасов**

Введение

1. Теоретические основы анализа производственных запасов

1.1. Сущность и роль производственных запасов в выполнении производственной программы

1.2. Задачи и источники анализа производственных запасов и эффективности их использования

2. Производственно-экономическая характеристика объекта исследования

3. Анализ состояния и использования производственных запасов

3.1. Анализ структуры и динамики производственных запасов

3.2. Анализ обеспеченности предприятия производственными запасами

3.3. Анализ эффективности использования производственных запасов

4. Рекомендации по улучшению использования производственных запасов

Заключение

Список литературных источников

Приложения

## **9. Анализ дебиторской и кредиторской задолженности**

Введение

1. Теоретические аспекты анализа дебиторской и кредиторской задолженностями организации

2. Производственно-экономическая характеристика и оценка финансового состояния объекта исследования

3. Анализ дебиторской и кредиторской задолженностью организации

3.1. Оценка формы и условия расчетов с кредиторами и дебиторами

3.2. Анализ состава, динамики, структуры и периода погашения дебиторской задолженности

3.3. Анализ состава, динамики, структуры и периода погашения кредиторской задолженности

3.4. Анализ и контроль над своевременностью и полнотой расчетов

4. Пути улучшения системы расчетов с кредиторами и дебиторами в организации

Заключение

Список литературы

Приложения

## **10. Анализ денежных потоков предприятия**

Введение

1. Теоретические основы анализа денежных потоков предприятия

1.1. Сущность и цели анализа денежных потоков

1.2. Методы расчета денежных потоков и их характеристика

2. Производственно-экономическая характеристика и оценка финансового состояния объекта исследования

3. Анализ денежных потоков предприятия

3.1. Горизонтальный и вертикальный анализ денежных потоков

3.3. Анализ денежных потоков коэффициентным методом

3.3 Анализ взаимосвязи прибыли и денежным потоком

4. Рекомендации по увеличению денежного потока на предприятии

Заключение

Список литературы

Приложения

## **11. Анализ деловой активности организации**

Введение

1. Теоретические аспекты методики анализа деловой активности коммерческой организации

2. Производственно-экономическая характеристика и оценка финансового состояния объекта исследования

3. Анализ деловой активности организации

3.1. Анализ динамики и структуры активов и источников их формирования

3.2. Расчет и анализ уровня и динамики показателей деловой активности

3.3. Расчет и оценка продолжительности операционного и финансового циклов организации

#### 4. Пути повышения деловой активности организации

Заключение

Список литературы

Приложения

### **12. Анализ финансовых результатов предприятия**

Введение

1. Теоретические аспекты анализа финансовых результатов

1.1. Понятие, классификация и система показателей финансовых результатов предприятия

1.2. Основные положения методики анализа финансовых результатов

1.3. Информационное обеспечение анализа финансовых результатов

2. Производственно-экономическая характеристика объекта исследования

3. Анализ финансовых результатов

3.1. Анализ состава и динамики прибыли

3.2. Анализ финансовых результатов от основной деятельности

3.3. Анализ финансовых результатов от прочих видов деятельности

3.4. Анализ показателей рентабельности

4. Рекомендации, направленные на повышение финансовых результатов

Заключение

Список литературы

Приложения

### **13. Анализ доходов и расходов предприятия**

Введение

1. Теоретические основы анализа доходов и расходов организации

1.1. Экономическое содержание доходов и расходов организации

1.2. Методика анализа доходов и расходов организации

2. Производственно-экономическая характеристика объекта исследования

3. Анализ доходов и расходов организации

3.1 Анализ состава, структуры и динамики доходов организации

3.2 Анализ состава, структуры и динамики расходов организации

4. Резервы роста доходов и снижения расходов в организации

Заключение

Список литературы

Приложения

## **14. Анализ себестоимости продукции**

Введение

1. Теоретические основы анализа себестоимости продукции
  - 1.1. Экономическое содержание себестоимости продукции
  - 1.2. Значение, задачи и источники анализа себестоимости продукции
2. Производственно-экономическая характеристика объекта исследования
3. Анализ себестоимости продукции (работ, услуг)
  - 3.1. Анализ себестоимости по экономическим элементам и статьям калькуляции
  - 3.2. Факторный анализ затрат на 1 рубль произведенной (реализованной) продукции
  - 3.3. Анализ себестоимости отдельных видов продукции
4. Резервы снижения себестоимости продукции

Заключение

Список литературы

Приложения

## **15. Анализ затрат на производство и реализацию продукции**

Введение

1. Теоретические основы анализа затрат на производство и реализацию продукции
2. Производственно-экономическая характеристика объекта исследования
3. Анализ затрат на производство и реализацию продукции
  - 3.1. Анализ общей суммы затрат на производство продукции
  - 3.2. Анализ затрат на 1 рубль произведенной (реализованной) продукции
  - 3.3. Анализ прямых материальных затрат
  - 3.4. Анализ прямой заработной платы
  - 3.5. Анализ косвенных затрат
4. Резервы снижения затрат на производство и реализацию продукции

Заключение

Список литературы

Приложения

## **16. Маржинальный анализ в управлении прибылью предприятия**

Введение

1. Теоретические основы методики маржинального анализа прибыли
  - 1.1 Понятие и значение маржинального анализа
  - 1.2 Методика маржинального анализа прибыли при принятии управленческих решений
2. Производственно-экономическая характеристика объекта исследования

### 3. Маржинальный анализ прибыли

#### 3.1. Маржинальный анализ прибыли от реализации продукции

#### 3.2. Маржинальный анализ показателей рентабельности

#### 3.3. Оценка критического объема продаж и определение запаса финансовой прочности предприятия

#### 3.4. Факторный анализ безубыточного объема продаж и запаса финансовой прочности

### 4. Выбор оптимальной стратегии в управлении прибылью на основе маржинального анализа

Заключение

Список литературы

Приложения

## **17. Анализ неплатежеспособного предприятия**

Введение

### 1. Теоретические аспекты методики анализа неплатежеспособного предприятия

### 2. Производственно-экономическая характеристика объекта исследования

### 3. Анализ финансового состояния неплатежеспособного предприятия

#### 3.1 Анализ динамики и структуры балансовых статей

#### 3.2 Оценка финансовой устойчивости, ликвидности и платежеспособности

#### 3.3 Факторы и причины неплатежеспособности предприятия

#### 3.4 Оценка возможности восстановления платежеспособности предприятия

### 4. Предложения по финансовому оздоровлению предприятия

Заключение

Список литературы

Приложения

## **18. Оценка потенциального банкротства организации**

Введение

### 1. Понятие и методы оценки потенциального банкротства организации

### 2. Производственно-экономическая характеристика объекта исследования

### 3. Оценка потенциального банкротства организации

#### 3.1. Анализ внешних признаков банкротства

#### 3.2. Оценка удовлетворительности структуры баланса организации

3.3. Анализ формализованных и неформализованных критериев

4. Предложения по финансовому оздоровлению организации

Заключение

Список литературы

Приложения

## **19. Анализ продолжительности операционного и финансового циклов организаций**

Введение

1. Теоретические основы анализа операционного и финансового цикла организации

2. Экономическая характеристика организации

2.1. Краткая характеристика организации

2.2. Анализ основных финансово-экономических показателей деятельности

3. Анализ операционного и финансового цикла

3.1 Оценка оборотных средств и источников из финансирования

3.2 Расчет и оценка операционного и финансового цикла

3.3 Факторный анализ финансового цикла

3.4. Анализ влияния продолжительности финансового цикла на рентабельность

4. Пути оптимизации продолжительности операционного и финансового цикла

Выводы и предложения

Список литературы

Приложения

## **20. Анализ финансового состояния коммерческой организации**

Введение

1. Теоретические основы методики анализа финансового состояния коммерческой организации

2. Финансово-экономическая характеристика организации

2.1. Краткая характеристика организации

2.2. Анализ основных финансово-экономических показателей деятельности

3. Анализ финансового состояния организации

3.1 Анализ динамики и структуры активов и источников их формирования

3.2 Оценка финансовой устойчивости

3.3 Анализ ликвидности и платежеспособности

3.4 Оценка рентабельности и деловой активности

4. Пути улучшения финансового состояния организации



Заключение

Список литературы

Приложения

## **21. Сравнительный анализ финансового состояния организаций\***

Введение

1. Методика анализа финансового состояния организаций
2. Краткая характеристика сравниваемых организаций
3. Сравнительная оценка финансового состояния организаций
  - 3.1. Сравнительная оценка ликвидности и платежеспособности
  - 3.2. Сравнительная оценка финансовой устойчивости
  - 3.3. Сравнительная оценка рентабельности и оборачиваемости ресурсов
4. Выявление сильных и слабых сторон финансового состояния сравниваемых организаций

Заключение

Список литературы

Приложения

*\*Примечание:* сравнительный анализ финансового состояния следует провести с помощью коэффициентного метода для минимум двух предприятий желательно одной отраслевой принадлежности.

## **22. Методы рейтинговой оценки финансового состояния организации\***

Введение

1. Обзор методов рейтинговой оценки финансового состояния организаций
2. Производственно-экономическая характеристика объекта исследования
3. Анализ финансового состояния организации с помощью рейтинговых оценок
4. Обобщение результатов анализа финансового состояния с помощью рейтинговых оценок и направления улучшения финансового благополучия организации

Заключение

Список литературы

Приложения

*\*Примечание:* данная тема предполагает использование в третьей части курсовой работы не менее 3-х методов рейтинговой оценки финансового состояния по выбору студента.

## **23. Оценка кредитоспособности организации**

Введение

1. Теоретические аспекты анализа кредитоспособности коммерческой организации
2. Производственно-экономическая характеристика объекта исследования
3. Анализ кредитоспособности организации
  - 3.1 Анализ динамики и структуры активов и источников их формирования
  - 3.2. Оценка финансовой устойчивости и платежеспособности
- 3.2 Анализ кредитоспособности организации
4. Предложения по повышению кредитоспособности коммерческой организации

Заключение

Список литературы

Приложения

## **24. Оценка инвестиционной привлекательности предприятия на основе анализа финансового состояния организации**

Введение

1. Теоретические аспекты инвестиционной привлекательности предприятия
  - 1.1. Инвестиции как экономическая категория. Их классификация
  - 1.2. Теоретические аспекты инвестиционной привлекательности и инвестиционных возможностей предприятия
2. Экономическая характеристика предприятия
  - 2.1. Анализ хозяйственной деятельности
  - 2.2. Анализ финансового состояния коэффициентным методом
3. Оценка инвестиционной привлекательности предприятия
  - 3.1. Анализ предпосылок инвестирования в предприятие, и оценка влияния инвестиционной среды на хозяйственную деятельность предприятия
  - 3.2. Анализ и оценка инвестиционной привлекательности и инвестиционных возможностей предприятия
4. Пути улучшения инвестиционной привлекательности предприятия для внешних инвесторов

Заключение

Список литературы

Приложения

## **25. Анализ и оценка денежных потоков инвестиционного проекта**

Введение

- 1 Теоретические аспекты формирования денежных потоков инвестиционного проекта
  2. Финансово-экономическая характеристика организации
    - 2.1. Краткая характеристика организации
    - 2.2. Анализ основных финансово-экономических показателей деятельности
  3. Формирование и анализ денежных потоков инвестиционного проекта
    - 3.1. Описание инвестиционного проекта
    - 3.2. Формирование бюджета денежных потока инвестиционного проекта
    - 3.3. Анализ экономической состоятельности инвестиционного проекта
- Заключение
- Список литературы
- Приложения

## **26. Финансово-экономическая оценка инвестиционного проекта**

Введение

- 1 Теоретические аспекты финансово-экономической оценки инвестиционного проекта коммерческой организации
  2. Производственно-экономическая характеристика организации, осуществляющей инвестиционный проект
  3. Оценка финансовой состоятельности и экономической эффективности инвестиционного проекта
    - 3.1. Описание инвестиционного проекта
    - 3.2. Оценка финансовой состоятельности инвестиционного проекта
    - 3.3. Анализ экономической эффективности инвестиционного проекта
    - 3.4. Анализ риска вложений в инвестиционный проект
  4. Обоснование принятия инвестиционного решения
- Заключение
- Список литературы
- Приложения

## **27. Анализ и оценка влияния инфляции на принятие долгосрочных инвестиционных решений**

Введение

1. Влияние инфляции на принятие инвестиционных решений
  - 1.1. Роль инвестиционного проекта в принятии инвестиционного решения
  - 1.2. Показатели и виды эффективности инвестиционных проектов

2. Финансово-экономическая характеристика организации
    - 2.1. Краткая характеристика организации
    - 2.2. Анализ основных финансово-экономических показателей деятельности
  3. Формирование бюджета долгосрочных инвестиций
    - 3.1. Описание инвестиционного проекта
    - 3.2. Формирование бюджета денежных потока инвестиционного проекта
  4. Оценка влияния инфляции на реализуемость инвестиционного проекта
- Заключение
- Список литературы
- Приложения

## **28. Анализ риска инвестиционного проекта**

Введение

1. Понятие, виды риска инвестиционного проекта и методы оценки
  2. Финансово-экономическая характеристика организации
    - 2.1. Краткая характеристика организации
    - 2.2. Анализ основных финансово-экономических показателей деятельности
  3. Оценка риска инвестиционного проекта
    - 3.1. Описание инвестиционного проекта
    - 3.2. Формирование бюджета денежных потока инвестиционного проекта
    - 3.3. Расчет безубыточности инвестиционного проекта
    - 3.4. Анализ чувствительности инвестиционного проекта от факторов, NPV, цены продукции и уровня переменных затрат.
  4. Рекомендации по снижению рисков инвестиционного проекта
- Заключение
- Список литературы
- Приложения

## **29. Анализ портфеля инвестиций в условиях ограниченного бюджета капиталовложений**

Введение

1. Сущность инвестиционных проектов и их источники в условиях ограниченных финансовых ресурсов
  - 1.1 Понятие инвестиционных проектов и их классификация

1.2 Источники финансирования инвестиций в условиях ограниченных финансовых ресурсов

2. Финансово-экономическая характеристика организации

2.1. Краткая характеристика организации

2.2. Анализ основных финансово-экономических показателей деятельности

3. Выбор инвестиционных проектов в условиях ограниченных финансовых ресурсов

3.1 Инвестиционные проекты в условиях ограниченности финансовых ресурсов

3.2 Оптимальное управление в условиях ограниченных финансовых ресурсов

3.3 Выбор инвестиционных проектов в условиях ограниченности финансовых ресурсов

Список литературы

Приложения

### **30. Анализ структуры источников финансирования инвестиционного проекта**

Введение

1. Теоретические основы финансирования инвестиционных проектов

1.1 Сравнительная оценка источников финансирования инвестиционного проекта

1.2 Понятие структуры источников финансирования и методы оценки их стоимости

2. Финансово-экономическая характеристика организации

2.1. Краткая характеристика организации

2.2. Анализ основных финансово-экономических показателей деятельности

3. Оценка структуры источников финансирования инвестиционного проекта

3.1 Анализ существующей структуры источников финансирования с использованием теорий или методов, рассмотренных в теоретической части работы

3.2 Анализ влияния структуры источников финансирования и финансовый риск инвестиционного проекта

4. Рекомендации по оптимизации структуры источников финансирования

Список литературы

Приложения

### **31. Анализ и оценка риска в долгосрочном инвестировании**

Введение

1. Теоретические основы анализа риска в долгосрочном инвестировании

1.1. Понятие и виды риска долгосрочных инвестиционных решений

1.2. Методы оценки риска долгосрочных инвестиций

2. Финансово-экономическая характеристика предприятия

- 2.1. Краткая характеристика предприятия
- 2.2. Анализ основных финансово-экономических показателей деятельности
- 3. Количественный анализ риска долгосрочных инвестиций
- 4. Мероприятия по снижению риска долгосрочных инвестиций
- Заключение
- Список литературы
- Приложения

### **32. Формирование и управление портфелем финансовых инвестиций**

Введение

- 1. Теоретические аспекты формирования инвестиционного портфеля и управления им
  - 1.1. Понятие финансовых инвестиций
  - 1.2. Формирование портфеля финансовых инвестиций
    - 1.2.1. Типизация портфеля финансовых инвестиций
    - 1.2.2. Модели формирования портфеля финансовых инвестиций
    - 1.2.3. Управление портфелем ценных бумаг и его реструктуризация
- 2. Финансово-экономическая характеристика предприятия
  - 2.1. Краткая характеристика предприятия
  - 2.2. Анализ основных финансово-экономических показателей деятельности
- 3. Портфельное инвестирование предприятия
  - 3.1. Общая характеристика портфеля ценных бумаг
  - 3.2. Управление собственным портфелем
- 4. Формирование и совершенствование портфеля ценных бумаг и его совершенствование
- Заключение
- Список литературы
- Приложения

### **33. Анализ инвестиционной деятельности организации**

Введение

- 1. Теоретические аспекты оценки инвестиционной деятельности организации
- 2. Финансово-экономическая характеристика предприятия
  - 2.1. Краткая характеристика предприятия
  - 2.2. Анализ основных финансово-экономических показателей деятельности
- 3. Оценка инвестиционного портфеля организации

- 3.1. Общая характеристика инвестиционного портфеля
- 3.2. Анализ эффективности отдельных инвестиций
- 4. Мероприятия и предложения по повышению экономической эффективности инвестиционных проектов
- Заключение
- Список литературы
- Приложения

### **34. Риск инвестирования в ценные бумаги и способы его снижения**

Введение

- 1. Методы оценки риска инвестирования в ценные бумаги
- 2. Финансово-экономическая характеристика предприятия
  - 2.1. Краткая характеристика предприятия
  - 2.2. Анализ основных финансово-экономических показателей деятельности
- 3. Оценка риска ценной бумаги
- 4. Способы снижения риска ценной бумаги

Заключение

Список литературы

Приложения

### **35. Анализ инвестиционных качеств ценных бумаг (на примере организации)**

Введение

- 1. Инвестиционное качество ценной бумаги: понятие, характеристика и оценка
- 2. Финансово-экономическая характеристика предприятия
  - 2.1. Краткая характеристика предприятия
  - 2.2. Анализ основных финансово-экономических показателей деятельности
- 3. Оценка инвестиционного качества
  - 3.1. Оценка доходности ценной бумаги
  - 3.2. Оценка риска ценной бумаги
- 4. Мероприятия и предложения по приобретению ценных бумаг с целью получения альтернативного дохода

Заключение

Список литературы

Приложения

## Библиографический список

### Нормативно-правовая литература:

1. Гражданский кодекс Российской Федерации. Часть первая 30 ноября 1994г. №51-ФЗ. Часть вторая 26 января 1996г. №14-ФЗ (с изменениями и дополнениями)
2. Налоговый кодекс Российской Федерации. Часть первая. 31 июля 1998 г №146-ФЗ. Часть вторая 5 августа 2000 г. №117-ФЗ (с изменениями и дополнениями)
3. Федеральный закон «О несостоятельности (банкротстве) от 26.10.2002 №127-ФЗ (с изменениями и дополнениями)
4. Приказ министерства финансов Российской Федерации от 02.07.2010 №66н «О формах бухгалтерской отчетности организаций».
5. Правила проведения арбитражным управляющим финансового анализа. /утверждены постановлением правительства РФ от 25.06 2003 г. №367.
6. Методические рекомендации по оценке эффективности инвестиционных проектов: (вторая редакция) / М-во экон.РФ, М-во фин.РФ, ГК по стр-ву, архит. и жил. политике; рук. авт. кол.: В.В.Коссов, В.Н.Лившиц, А.Г. Шахназаров. М.: ОАО «НПО изд-во «Экономика», 2000.

### Основная литература:

1. Падерин, А. В. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятия. Ч.1 : краткий курс лекций для студентов, обучающихся по профилю: экономика предприятий и организаций / А. В. Падерин. — Симферополь : Университет экономики и управления, 2018. — 95 с. — ISBN 2227-8397. — Текст : электронный // Электронно-библиотечная система IPR BOOKS : [сайт]. — URL: <http://www.iprbookshop.ru/83928.html>.— ЭБС «IPRbooks», по паролю
2. Краткий курс лекций для студентов, обучающихся по профилю: экономика предприятий и организаций / А. В. Падерин. — Симферополь : Университет экономики и управления, 2018. — 100 с. — ISBN 2227-8397. — Текст : электронный // Электронно-библиотечная система IPR BOOKS : [сайт]. — URL: <http://www.iprbookshop.ru/83929.html> = ЭБС «IPRbooks», по паролю

### Дополнительная литература:

1. Кисова А.Е. Инвестиционный анализ [Электронный ресурс] : учебное пособие / А.Е. Кисова, Л.М. Рязанцева. — Электрон. текстовые данные. — Липецк: Липецкий государственный технический университет, ЭБС АСВ, 2015. — 64 с. —



- 978-5-88247-753-9. — Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/73072.html>.— ЭБС «IPRbooks», по паролю
2. Соколова А.А. Финансовый анализ (продвинутый уровень) [Электронный ресурс] : практикум/ А.А. Соколова. — Электрон. текстовые данные. — Ставрополь: Северо-Кавказский федеральный университет, 2016. — 152 с. — 2227-8397. — Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/66126.html>.— ЭБС «IPRbooks», по паролю
  3. Успенская И.Н. Финансовый анализ [Электронный ресурс] : учебное пособие / И.Н. Успенская, Н.М. Русин. — Электрон. текстовые данные. — М. : Московский гуманитарный университет, 2017. — 248 с. — 978-5-906912-96-1. — Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/74747.html>.— ЭБС «IPRbooks», по паролю
  4. Мелкумов Я.С. Инвестиционный анализ. Учебное пособие. 3-е изд., перераб. И доп. – М.: НИЦ ИНФРА-М, 2014. – 176с.
  5. Мельник М.В., Кривцов А.И., Горлова О.В. Комплексный экономический анализ: Учебное пособие. – М.: НИЦ ИНФРА-М, 2014. – 368с.

**Периодические издания:****Журналы:**

1. Финансовый менеджмент
2. Менеджмент в России и за рубежом
3. Финансы
4. Экономический анализ: теория и практика
5. Проблемы современной экономики
6. Проблемы современной теории и практики управления
7. Бизнес и банки
8. Биржевое обозрение
9. Портфельный инвестор

**Газеты:**

1. Ведомости
2. Финансовая газета
3. Российская газета
4. Финансовая Россия

**Интернет-сайты:**

Сайт Министерства финансов РФ: <http://www.minfin.ru>

Сайт ЦБ России: <http://www.cbr.ru>

Сайт ММВБ: <http://www.micex.ru>

Сайт по корпоративным облигациям: <http://www.cbonds.ru>

Сервер раскрытия информации: <http://www.e-disclosure.ru>

## ПРИЛОЖЕНИЕ 1

## Образец оформления титульного листа курсового проекта

Автономная некоммерческая организация высшего образования  
**«МОСКОВСКИЙ МЕЖДУНАРОДНЫЙ УНИВЕРСИТЕТ»**

Кафедра экономики и управления

Форма обучения: заочная

**КУРСОВАЯ РАБОТА**

По дисциплине «\_\_\_\_\_»

На тему: «\_\_\_\_\_»

Группа \_\_\_\_\_

Студент

И.О. Фамилия

Преподаватель

И.О. Фамилия

МОСКВА 20\_\_ г.

## Варианты заданий для выполнения расчетной части курсовой работы по темам 26- 29

### Постановка задачи:

Рассматривается инвестиционный проект организации производства новой продукции. Если будет принято решение о реализации инвестиционного проекта, то выпуск продукции можно будет начать уже в первый год.

Реализация такого проекта потребует инвестиций:

1. на приобретение и монтаж оборудования - Коб;
2. в оборотный капитал - Коб. к;
3. в нематериальные активы - Кн. а.

Приобретение и монтаж технологического оборудования, а также инвестиции в оборотный капитал и нематериальные активы осуществляются в первый год реализации проекта.

Производство новой продукции планируется организовать на имеющихся площадях в существующем здании предприятия.

Объем реализации продукции по годам составит соответственно  $P_1 \dots P_n$  изделий. Цена единицы продукции составит  $\Pi$  и не будет меняться в течение расчетного периода.

Ежегодные текущие затраты по выпуску продукции включают:

1. **Переменные затраты** (материальные затраты и расходы по оплате труда рабочих с отчислениями на соц. нужды).

Материальные затраты в первый год –  $MЗ_1$ . В последующие годы материальные затраты изменяются пропорционально изменению объема производства.

Расходы по оплате труда рабочих с отчислениями на социальное страхование в первый год –  $ЗП_1$ , с последующим ежегодным изменением пропорционально изменению объема производства.

2. **Постоянные затраты** (амортизация и прочие постоянные затраты).

Общая сумма постоянных затрат дана в исходных данных –  $ПЗ$ . Для выделения из состава постоянных затрат амортизации необходимо осуществить дополнительные расчеты.

Расчетный период –  $T$  лет. Нормативный срок службы технологического оборудования 10 лет. Применяется линейный метод начисления амортизации. Через  $T$  лет оборудование реализуется по рыночной стоимости. Рыночная стоимость превышает

балансовую стоимость в  $n$  раз. Затраты по реализации составят 3 % от стоимости реализации оборудования.

Если расчет коммерческой эффективности докажет экономическую целесообразность и эффективность намечаемых инвестиций, то для реализации проекта планируется привлечение кредита в размере  $K$  % от общего объема инвестиций. Плата за кредит составит  $m$  % годовых. Возврат основной суммы кредита равными долями, начиная со второго года, выплата процентов – с первого года, все платежи осуществляются в конце года. Остальная потребность в инвестициях покрывается за счет собственных средств предприятия. Норма дисконта –  $E$  %. Ставка налога на прибыль –  $С_{\text{нп}}$  %. Ставка налога на имущество – 2,2 %.

### **Задание**

Необходимо определить коммерческую эффективность проекта, финансовую реализуемость проекта и оценить риск проекта.

### **Исходные данные к расчетно-практической части по вариантам:**

<b>Начальная буква фамилии студента</b>	<b>Вариант</b>
А, Ф	1
В, Ц	2
Д, Ч	3
Ж, Щ	4
И (Й), Ю, Я	5
Л, М	6
Н	7
О	8
П	9
С, Т	10
Б, У	11
Г, Х	12
Е, Ш	13
З, Р, Ы	14
К, Э	15

Показатели	Варианты				
	1	2	3	4	5
1. Инвестиции на приобретение технологической линии (Коб.), т.р.	4000	3000	4500	2500	3500
2. Инвестиции в оборотный капитал (Кобк.), тыс. руб.	200	500	530	240	120
3. Инвестиции в нематериальный капитал, (Кн.а.), тыс. руб.	50	100	50	60	30
4. Материальные затраты в первый год (МЗ <sub>1</sub> ), тыс. руб.	5000	5600	6000	5500	4300
5. Расходы по оплате труда рабочих с отчислением социальных взносов, (ЗП <sub>1</sub> ), тыс. руб.	4000	4000	4300	3800	3000
6. Ежегодная сумма постоянных затрат (ПЗ), тыс. руб.	2000	3000	4000	3500	4000
7. Объем реализации изделий в первый год (Р <sub>1</sub> ), тыс. шт.	252	207	240	230	270
во второй год (Р <sub>2</sub> ), тыс. шт.	252	207	245	260	270
в третий год (Р <sub>3</sub> ), тыс. шт.	243	252	245	260	300
в четвертый год (Р <sub>4</sub> ), тыс. шт.	268	252	350	280	300
в пятый год (Р <sub>5</sub> ), тыс. шт.	243	270	360	380	320
в шестой год (Р <sub>6</sub> ), тыс. шт.	-	342	-	380	-
8. Цена единицы продукции (Ц), руб.	50	65	65	58	46
9. Продолжительность расчетного периода (Т), лет	5	6	5	6	5
10. Доля кредита от общего объема инвестиций (К), %	70	65	60	50	55
11. Плата за кредит (m), %	20	19	18	21	20
12. Ставка дисконтирования (Е), %	10	10	12	10	12
13. Ставка налога на прибыль, %	20	20	20	20	20
14. Превышение рыночно стоимости продажи оборудования по сравнению с балансовой – n раз	1,2	1,3	1,1	1,4	1,5

Показатели	Варианты				
	6	7	8	9	10
1. Инвестиции на приобретение технологической линии (Коб.), т.р.	7600	8000	7650	4300	3300
2. Инвестиции в оборотный капитал (Кобк.), тыс. руб.	600	450	600	580	480
3. Инвестиции в нематериальный капитал, (Кн.а.), тыс. руб.	150	60	160	260	200
4. Материальные затраты в	6000	6000	3200	3500	3250

первый год (МЗ <sub>1</sub> ), тыс. руб.					
5. Расходы по оплате труда рабочих с отчислением социальных взносов, (ЗП <sub>1</sub> ), тыс. руб.	2000	4200	3200	3500	3250
6. Ежегодная сумма постоянных затрат (ПЗ), тыс. руб.	2000	3000	3000	4000	2000
7. Объем реализации изделий в первый год (Р <sub>1</sub> ), тыс. шт.	250	320	220	220	220
во второй год (Р <sub>2</sub> ), тыс. шт.	250	320	220	220	220
в третий год (Р <sub>3</sub> ), тыс. шт.	285	330	250	240	230
в четвертый год (Р <sub>4</sub> ), тыс. шт.	300	365	270	260	230
в пятый год (Р <sub>5</sub> ), тыс. шт.	300	365	290	260	225
в шестой год (Р <sub>6</sub> ), тыс. шт.	300	-	300	-	-
8. Цена единицы продукции (Ц), руб.	50	50	65	70	50
9. Продолжительность расчетного периода (Т), лет	6	5	6	5	5
10. Доля кредита от общего объема инвестиций (К), %	75	55	70	65	60
11. Плата за кредит (m), %	19	18	22	23	21
12. Ставка дисконтирования (Е), %	14	10	14	12	10
13. Ставка налога на прибыль, %	20	20	20	20	20
14. Превышение рыночно стоимости продажи оборудования по сравнению с балансовой – n раз	1,6	1,2	1,2	1,3	1,1

Показатели	Варианты				
	11	12	13	14	15
1. Инвестиции на приобретение технологической линии (Коб.), т.р.	4950	2600	12200	12250	3600
2. Инвестиции в оборотный капитал (Кобк.), тыс. руб.	550	520	1230	1650	270
3. Инвестиции в нематериальный капитал, (Кн.а.), тыс. руб.	390	360	950	540	45
4. Материальные затраты в первый год (МЗ <sub>1</sub> ), тыс. руб.	4100	4700	5000	3750	4800
5. Расходы по оплате труда рабочих с отчислением социальных взносов, (ЗП <sub>1</sub> ), тыс. руб.	3700	3650	3600	2260	4250
6. Ежегодная сумма постоянных затрат (ПЗ), тыс. руб.	2000	2000	2000	3000	3000
7. Объем реализации изделий в первый год (Р <sub>1</sub> ), тыс. шт.	267	288	315	218	218
во второй год (Р <sub>2</sub> ), тыс. шт.	267	288	315	218	220
в третий год (Р <sub>3</sub> ), тыс. шт.	276	306	324	218	228

в четвертый год ( $P_4$ ), тыс. шт.	300	324	324	237	323
в пятый год ( $P_5$ ), тыс. шт.	300	324	324	256	323
в шестой год ( $P_6$ ), тыс. шт.	-	324	330	275	-
8. Цена единицы продукции ( $\Pi$ ), руб.	45	40	50	65	60
9. Продолжительность расчетного периода ( $T$ ), лет	5	6	6	6	5
10. Доля кредита от общего объема инвестиций ( $K$ ), %	50	55	75	55	70
11. Плата за кредит ( $m$ ), %	20	19	18	21	20
12. Ставка дисконтирования ( $E$ ), %	10	12	14	12	10
13. Ставка налога на прибыль, %	20	20	20	20	20
14. Превышение рыночно стоимости продажи оборудования по сравнению с балансовой – п раз	1,4	1,5	1,6	1,2	1,2



## ПРИЛОЖЕНИЕ 3

**Варианты заданий для выполнения расчетной части курсовой работы по темам 30- 36**

В расчетно-аналитической части выполняется вариант, который включает в себя 3 задания, в соответствии с начальной буквой фамилии студента:

Начальная буква фамилии студента	Вариант	Номера задач
Д, Л, Ф, В, Р, Ц	1	1, 6, 12
Б, У, Э, Щ, Х, Ы	2	2, 7, 14
Ж, Н, М, И, П, З	3	3, 10, 11
С, Ш, Г, Ч, Я, Ё	4	4, 8, 15
Т, А, О, Ю, К, Е	5	5, 9, 13

**Задача 1.**

Рассматривается возможность приобретения облигаций ОАО «Металлург», текущая котировка которых – 84,1. Облигация имеет срок обращения 6 лет и ставку купона 10% годовых, выплачиваемых раз в полгода. Рыночная ставка доходности равна 12%.

*А) Какова справедливая стоимость облигации при текущих условиях?*

*В) Является ли покупка облигации выгодной операцией для инвестора?*

*В) Если облигация будет храниться до погашения, чему будет равна эффективная ставка доходности по операции?*

*С) Как повлияет на ваше решение информация, что рыночная ставка доходности выросла до 14%?*

**Задача 2.**

ОАО «Пиво-Воды» выпустило 5-летние облигации со ставкой купона 9% годовых, выплачиваемых раз в полгода. Одновременно были выпущены 15-летние облигации ОАО «Воды-Пиво» с точно такими же характеристиками. Рыночная ставка на момент эмиссии обеих облигаций составляла 9%.

*А) По какой цене были размещены облигации предприятий? Почему?*

*В) Предположим, что ожидается снижение ставки доходности. Какую облигацию вы предпочтете? Почему?*

*С) Вскоре после выпуска рыночная ставка выросла до 11%. Стоимость какой облигации изменится больше? Подкрепите свои выводы соответствующими расчетами.*

**Задача 3.**

Имеется следующая информация о сроках обращения и текущих котировках бескупонных облигаций.

Вид облигации	Срок обращения (год)	Рыночная цена
---------------	----------------------	---------------

А	1	98,04
В	2	93,35
С	3	86,38
Д	4	79,21

А) На основании исходных данных постройте график кривой доходности на 4 года.

В) Дайте объяснение форме наклона кривой.

С) Определите справедливую стоимость ОФЗ-ПД со сроком обращения 4 года и ставкой купона 7% годовых, выплачиваемых один раз в год.

#### Задача 4.

Коммерческая организация получила банковский кредит в размере 150,0 млн. руб. на пятилетний срок с уплатой 10%, начисляемых ежегодно. Погашение кредита и процентных платежей осуществляется равными взносами в течение пяти лет, начиная с конца первого года.

А) Определите размер ежегодных процентных платежей и основной суммы долга по банковскому кредиту.

В) Результаты расчетов занесите в таблицу.

№ п/п (i)	Период времени (t), лет	Ежегодные отчисления (P), млн. руб.	Процентные отчисления (при $r = 10\%$ ), млн. руб. ( $r \times \text{гр.5 стр. } i-1$ )	Выплата основной суммы долга, млн. руб. (гр.2- гр.3)	Остаток невыплаченной суммы кредита, млн. руб. (гр.5 стр. $i-1$ - - гр.4 стр. $i$ )
А	1	2	3	4	5
1	0	X	X	X	150,0
2	1				
3	2				
4	3				
5	4				
6	5				
7	Итого				X

#### Задача 5.

Коммерческий банк предлагает сберегательные сертификаты номиналом 100000 со сроком погашения через 5 лет и ставкой доходности 15% годовых. Банк обязуется выплатить через 5 лет сумму в 200000 руб.

А) Проведите анализ эффективности операции для вкладчика.

В) Определите справедливую цену данного предложения?

#### Задача 6.

Текущая цена привилегированной акции составляет 42,0 тыс. руб. с фиксированным годовым дивидендом в размере 5,0 тыс. руб. По истечении пяти лет компания, выпустившая привилегированные акции, выкупает их по цене 33,6 тыс. руб.

*А) Определите доходность привилегированной акции на момент выкупа?*

*В) Определите справедливость цены выкупа при условии, что ожидается установление требуемой доходности на момент выкупа в размере 15% годовых.*

#### **Задача 7.**

ОАО «Пилорама» в следующем году планирует выплатить дивиденды из расчета 1,50 на одну акцию. После этого, как ожидается, ежегодные темпы роста прибыли и дивидендов будут составлять 9% в течение неопределенно долгого времени. В настоящее время инвесторы требуют, чтобы ставка доходности равнялась 13%. Предприятие изучает несколько вариантов стратегии развития бизнеса и пытается определить возможное влияние этих стратегий на рыночную цену их акций.

1) Продолжение ныне действующей стратегии приведет к указанным выше показателям темпов роста и требуемой ставке доходности.

2) Расширение производства и продажи пиломатериалов повысит ожидаемые темпы роста дивидендов до 11%, но одновременно повысит и риск компании. В результате ставка доходности, требуемая инвесторами, повысится до 16%.

3) Организация сбыта продукции собственными силами повысит ожидаемый темп роста дивидендов до 10%, а ставку доходности, требуемую инвесторами, до 13%.

*А) Какая стратегия является наилучшей с точки зрения рыночной цены акций компании? Почему? Подкрепите свои выводы соответствующими расчетами.*

#### **Задача 8.**

В прошлом году ОАО «Интер» имело выручку 44 млн. руб., а его свободный денежный поток ( $FCF$ ) был равен 17 млн руб. Капитализация акций ОАО на бирже достигла 260 млн. руб. Предприятие не имеет долгов, а его денежные средства и их эквиваленты равны 30 млн. руб.

*А) Определите ожидаемую стоимость акций предприятия при условии, что его денежный поток будет расти в течение длительного времени с темпом 5%, а ставка требуемой доходности равна 15%. Исходя из полученной оценки, сделайте вывод о недооцененности или переоцененности данного предприятия.*

*В) Предположим, что среднеотраслевое значение мультипликатора  $EV/S$  равно 3,4. Определите стоимость собственного капитала ОАО «Интер». Исходя из полученной оценки, сделайте вывод о недооцененности или переоцененности данного предприятия.*

*С) Проанализируйте полученные результаты и дайте рекомендации инвесторам.*

**Задача 9.**

Имеется следующий прогноз относительно возможной доходности акции ОАО «Золото».

<b>Вероятность</b>	0,1	0,2	0,3	0,2	0,1
<b>Доходность</b>	-10%	0%	10%	20%	30%

*А) Определите ожидаемую доходность и риск данной акции.*

*В) Осуществите оценку риска того, что доходность по акции окажется ниже ожидаемой. Приведите соответствующие расчеты.*

**Задача 10.**

Ниже приведена информация о ценах акций «А» и «В» за несколько лет.

Год	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
А	7,07	9,29	23,20	53,56	38,25	18,11	13,10	24,23	19,32	17,12
В	0,71	4,33	29,62	108,17	15,03	8,87	8,18	22,51	37,68	39,18

*А) Определите среднюю доходность и риск акций за рассматриваемый период.*

*В) Предположим, что инвестор формирует портфель из данных акций в пропорции 50% на 50%. Определите доходность и риск такого портфеля.*

*С) Постройте график эффективной границы Марковица при условии, что акции «А» и «В» являются единственными объектами, доступными для инвестирования.*

**Задача 11.**

Предположим, что безрисковая ставка составляет 5%. Ниже приведены ожидаемые доходности и стандартные отклонения трех паевых фондов.

Фонд	Доходность	Риск ( $\sigma$ )
А	16%	32%
В	14%	25%
С	12%	16%

*А) Какие критерии оценки эффективности портфельных инвестиций вы знаете?*

*В) Какой критерий следует использовать рациональному инвестору для выбора фонда исходя из условий?*

*б) Какой фонд вы посоветуете инвестору? Дайте обоснование своего выбора и подкрепите свое мнение расчетом соответствующего критерия?*

**Задача 12.**

Предположим, что безрисковая ставка составляет 5%, а среднерыночная доходность – 12%. Ниже приведены ожидаемые доходности и коэффициенты  $\beta$  трех паевых фондов.

Фонд	Доходность	$\beta$
------	------------	---------

A	18%	1,4
B	12%	1,0
C	22%	2,8

A) Какие критерии оценки эффективности портфельных инвестиций вы знаете?

B) Какой критерий следует использовать рациональному инвестору для выбора фонда, показавшего наилучшую доходность? Обоснуйте свой выбор расчетом соответствующего критерия.

### Задача 13.

Имеются следующие данные о риске и доходности акций «А», «В» и «С».

Акция	Доходность	Риск ( $\sigma_i$ )
A	0,06	0,2
B	0,17	0,4
C	0,25	0,5

A) Определите ковариации для данных акций.

B) Сформируйте оптимальный портфель при условии, что максимально допустимый риск для инвестора не должен превышать 15%.

### Задача 14.

Предположим, средняя доходность рынка равна 12%, безрисковая ставка составляет 6%. Стандартное отклонение рыночной доходности – 20%. Ниже приведены значения доходности и коэффициентов  $\beta$  для акций «А», «В» и «С».

Акция	Доходность	$\beta$
«А»	14%	1,2
«В»	10%	1,4
«С»	23%	2,5

A) Какие из данных акций являются недооцененными и переоцененными согласно модели CAPM?

B) Сформируйте оптимальный портфель при условии, что его максимальная бета не должна превышать 1,5.

### Задача 15.

Имеются следующие данные о значении фондового индекса и стоимости акции ОАО «Авто».

Период	Индекс	ОАО «Авто»
	245,5	21,63
1	254,17	28,88
2	269,12	31,63
3	270,63	34,50

4	239,95	35,75
5	251,99	39,75
6	287,31	42,35
7	305,27	40,18
8	357,02	44,63
9	440,74	41,05
10	386,16	42,15
11	390,82	42,63
12	457,12	43,75

*А) Определите среднюю доходность и коэффициент  $\beta$  для акции ОАО «Авто».*

*В) Постройте график линии SML для акции ОАО «Авто».*