

МИНИСТЕРСТВО ОБРАЗОВАНИЯ И НАУКИ  
ДОНЕЦКОЙ НАРОДНОЙ РЕСПУБЛИКИ  
ГОСУДАРСТВЕННОЕ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЕ УЧРЕЖДЕНИЕ  
ВЫСШЕГО ПРОФЕССИОНАЛЬНОГО ОБРАЗОВАНИЯ  
«ДОНЕЦКАЯ АКАДЕМИЯ УПРАВЛЕНИЯ И ГОСУДАРСТВЕННОЙ СЛУЖБЫ  
ПРИ ГЛАВЕ ДОНЕЦКОЙ НАРОДНОЙ РЕСПУБЛИКИ»

КАФЕДРА ФИНАНСОВ



## **ВВЕДЕНИЕ В ТЕОРИЮ ФИНАНСОВ**

**Методические рекомендации  
по выполнению курсовой работы**

для обучающихся 2 курса  
образовательной программы бакалавриата  
направления подготовки 38.03.01 Экономика  
(профиль «Государственные и муниципальные финансы»)  
очной / заочной форм обучения

Утверждено на заседании  
кафедры  
Протокол № 1 от 29.08.2022 г.

Донецк  
2022

УДК 336(076.6)

ББК У26я81

Ф59

Ф59 Введение в теорию финансов : методические рекомендации к выполнению курсовой работы для обучающихся 2 курса образовательной программы бакалавриата направления подготовки 38.03.01 Экономика (профиль «Государственные и муниципальные финансы») очной / заочной форм обучения / Минобрнауки ДНР, ГОУ ВПО «ДОНАУИГС», Кафедра финансов ; сост. В. В. Петрушевская, Н. С. Стружко. – Донецк : ГОУ ВПО «ДОНАУИГС», 2022. – 71 с.

Методические рекомендации содержат материалы по организации и подготовки, выполнения, порядка защиты и оценки курсовых работ, информацию о структуре курсовых работ, указания к выполнению их основных разделов, правила оформления источников, список рекомендованных тем, приложения.

Рецензенты:

Е. В. Савельева, к.э.н., доцент, доцент  
маркетингового менеджмента  
ГО ВПО «ДОННУЭТ»

Н. А. Одинцова, к.э.н., доцент, доцент  
кафедры финансов  
ГОУ ВПО «ДОНАУИГС»

УДК 336(076.6)

ББК У26я81

© Петрушевская В. В., Стружко Н. С., 2022

© ГОУ ВПО «ДОНАУИГС», 2022

## СОДЕРЖАНИЕ

ВВЕДЕНИЕ .....	4
1 ПОРЯДОК ПРЕДСТАВЛЕНИЯ И ЗАЩИТЫ КУРСОВОЙ РАБОТЫ .....	6
2 СТРУКТУРА И СОДЕРЖАНИЕ КУРСОВОЙ РАБОТЫ ПО ДИСЦИПЛИНЕ «ВВЕДЕНИЕ В ТЕОРИЮ ФИНАНСОВ» .....	8
3 ТРЕБОВАНИЯ К ОФОРМЛЕНИЮ КУРСОВОЙ РАБОТЫ .....	13
4 РЕКОМЕНДУЕМАЯ ТЕМАТИКА КУРСОВОЙ РАБОТЫ .....	20
5 МЕТОДИЧЕСКИЕ РЕКОМЕНДАЦИИ К ВЫПОЛНЕНИЮ ПРАКТИЧЕСКОЙ ЧАСТИ КУРСОВОЙ РАБОТЫ .....	24
6 СПИСОК РЕКОМЕНДОВАННЫХ ИСТОЧНИКОВ .....	56
ПРИЛОЖЕНИЯ .....	60

## ВВЕДЕНИЕ

Учебным планом ГОУ ВПО «ДОНАУИГС» направления подготовки «Экономика» (профиль «Государственные и муниципальные финансы») предусматривается написание курсовой работы на 2 курсе по дисциплине «Введение в теорию финансов».

Целью методических рекомендаций является помощь студентам в написании курсовой работы в соответствии с требованиями по ее оформлению и содержанию, а также подготовить ее к защите.

Методические указания определяют порядок выбора студентом темы работы, общие требования, предъявляемые к курсовой работе, освещают последовательность ее подготовки, требования к структуре, содержанию и оформлению, как самой работы, так и научно-справочного аппарата и приложений.

Курсовая работа должна отражать знание студентом экономической литературы, источников, правовой основы экономической деятельности, фундаментальных исследований по теме, публикаций ведущих специалистов в области темы исследования. Студент должен показать умение проводить аналитическую оценку концепций различных авторов, применять различные методы экономического, финансового, управленческого, статистического, математического анализа фактического материала по теме работы.

При оценке уровня выполнения курсовой работы, в соответствии с поставленными целями для данного вида учебной деятельности, могут контролироваться следующие умения, навыки и компетенции:

умение использовать нормативные правовые документы в своей деятельности;

умение работать с объектами изучения, критическими источниками, справочной и энциклопедической литературой;

умение собирать и систематизировать практический материал;

умение самостоятельно осмыслять проблему на основе существующих методик;

умение логично и грамотно излагать собственные умозаключения и выводы;

умение соблюдать форму научного исследования;

умение пользоваться глобальными информационными ресурсами;

владение современными средствами телекоммуникаций;

способность и готовность к использованию основных прикладных программных средств;

умение обосновывать и строить априорную модель изучаемого объекта или процесса;

знание основных источников данных для оценки и анализа финансовых отношений;

способность сформулировать в письменном виде выводы о сути финансового явления в соответствии с поставленной задачей;

## 1. ПОРЯДОК ПРЕДСТАВЛЕНИЯ И ЗАЩИТЫ КУРСОВОЙ РАБОТЫ

В соответствии с учебным планом ГОУ ВПО «ДОНАУИГС» студентов направления подготовки «Экономика» (профиль «Государственные и муниципальные финансы») курсовая работа должна быть выполнена студентами самостоятельно, направлена на приобретение теоретических знаний по теории финансов и практических навыков и формирование комплексного подхода к оценке финансово-хозяйственной деятельности субъектов хозяйствования в рыночных условиях.

Курсовая работа должна иметь объем 40-60 страниц и состоять из теоретической главы и практической части с необходимыми расчетами и приложениями.

Подготовка написания и оформления курсовой работы начинается с утверждения научным руководителем темы курсовой работы, ее плана и списка источников по избранной теме.

Выбор варианта задания необходимо осуществлять в следующем порядке:

теоретический вопрос соответствует порядковому номеру в списке группы или выдается руководителем;

вариант практического задания выдается руководителем курсовой работы индивидуально каждому студенту.

Задание на выполнение курсовой работы выдает преподаватель кафедры финансов. Перед тем, как приступить к выполнению курсовой работы студент должен вместе с руководителем составить план исследования. Рекомендуемые темы теоретических исследований представлены в 4 разделе рекомендуемые тематики курсовой работы. Консультации проводятся согласно графику, согласованного с деканатом.

Студент вместе с научным руководителем формирует целевое направление работы, определяет, какие вопросы должны быть проработаны, на что следует обратить особое внимание.

После окончательного формулирования темы курсовой работы студент при помощи научного руководителя разрабатывает подробный план содержания работы.

План курсовой работы отражает специфику темы. В ходе его формирования получают свое конкретное выражение общая направленность темы, перечень рассматриваемых вопросов, наименование глав, уточняется список используемых источников, определяются объекты и предмет исследования, источники получения статистической или исходной практической информации.

План составляется по форме, согласованной с научным руководителем, и согласовывается с руководителем по содержанию. План курсовой работы в дальнейшем может уточняться в зависимости от хода исследования проблемы, наличия литературного и фактического материала.

Курсовая работа должна быть завершена и представлена научному руководителю не позднее, чем за 4 недели до начала экзаменационной сессии.

Выполненную работу необходимо зарегистрировать в деканате и передать преподавателю для проверки (для студентов заочной формы обучения). Студенты очной формы обучения должны предоставить выполненную курсовую работу для регистрации на кафедру финансов. Проверенная работа допускается к защите с пометкой «к защите» или с пометкой «на доработку» возвращается студенту с замечаниями.

Курсовая работа подлежит защите. Если студент не защитил курсовую работу, он не допускается к экзамену по данному курсу.

## 2. СТРУКТУРА И СОДЕРЖАНИЕ КУРСОВОЙ РАБОТЫ ПО ДИСЦИПЛИНЕ «ВВЕДЕНИЕ В ТЕОРИЮ ФИНАНСОВ»

Курсовая работа как оригинальное теоретико-прикладное исследование должна иметь определенную логику построения, последовательность и завершенность.

Внутренняя структура работы должна состоять из введения, двух глав, каждый из которых должен содержать по три параграфа, выводов и предложений, списка использованных источников и приложений. Материал в курсовой работе располагается в следующей последовательности:

- титульный лист (приложение А);
- содержание (приложение В);
- введение;
- текст работы (разбитый на разделы с параграфами);
- заключение;
- список использованных источников;
- приложения.

**Содержание** курсовой работы может занимать 1-1,5 страницы. В нем указываются названия всех глав с указанием начальных страниц. Содержание работы должно отражать сущность проблемы, ее состав и логику исследования. Названия глав должны быть сжатыми и понятными, литературно грамотными, тесно связанными с названием работы, но не повторять ее.

**Во введении** (1-3 страницы) дается обоснование выбора темы, характеризуется ее актуальность и значение, формулируются цель и задачи исследования. Кроме того, введение должно содержать:

- объект и предмет исследования;
- структуру работы и аннотацию по главам;
- информационную базу исследования;
- методы исследования, использованные в работе.



Введение не должно раскрывать темы курсовой работы, так как оно не является содержательной частью работы. Не следует во введении приводить определение, понятие, состав, роль анализируемых категорий, т.е. теоретических положений.

**Первая глава** (15-20 страниц) структурно состоит из 2-3 частей. В нем следует раскрыть состояние теоретических наработок по выбранной теме, проанализировать существующие взгляды (в том числе собственные) на те или иные аспекты, выявить нерешенные проблемы, которые требуют решения в теоретическом, методическом и прикладном плане. Важное место в данной главе занимает обстоятельный анализ фактического состояния исследуемой проблемы. Глава должна быть максимально насыщена фактической информацией. Следует четко разграничивать источники происхождения использованной при анализе информации: заимствованное из различных источников, что получено из документов организации, а данные полученные путем собственных наблюдений, экспериментов, расчетов, социологических опросов и тому подобное.

**Во второй главе** (25-35 страниц) с целью качественного выполнения расчетной (практической) части курсовой работы студентам необходимо изучить ниже приведённый порядок расчета показателей, характеризующих финансовое состояние предприятия. Анализ данных, отраженных в финансовой отчетности, позволит осознать текущее финансовое состояние предприятия, оценить соотношение между задолженностью предприятия и его активами, определить структуру активов, достаточность величины материально-производственных запасов, величину дебиторской задолженности и т.д. Одним из признаков высокого качества курсовой работы является применение экономико-математических методов и электронно-вычислительных машин, как во время анализа, так и при обосновании предложенных мероприятий.

Главной задачей курсовой работы является разработка практических рекомендаций по исследуемой проблематике, поэтому один из параграфов второй главы должен отражать рекомендации автора по выбранной теме.

**Заключение** суммирует итоги всей курсовой работы, отражает основные результаты, достигнутые при решении вопросов и проблем, поставленных в исследуемой теме. Объем заключения составляет примерно 2-3 страницы.

Глава «**Список использованных источников**» включает перечень использованных литературных источников за последние 10 лет, которые использовались в процессе изучения выбранной темы (рекомендуемое количество 20-30 источников).

В **приложения** выносятся формы отчетности, таблицы, блок-схемы, рисунки, занимающие больше одной страницы.

В работе студент может использовать следующие *методы научного исследования*:

а) экономико-статистический метод – это совокупность приемов, используемых для всесторонней характеристики явлений и процессов посредством массовых цифровых данных. Используется при исследовании данных за ряд лет или для определения взаимосвязи между различными объектами наблюдения. К приемам этого метода относят: статистического наблюдения; экономической группировки; средних и относительных величин; графического приема; экономического сопоставления (сравнения); параллельных рядов; косвенного использования группировок; индексный; регрессионно-корреляционного и дисперсного анализа.

б) монографический метод предусматривает изучение отдельных объектов общей совокупности, характеристики которых достаточно типичны. При данном методе используют следующие приемы: комплексно-функционального анализа; сопоставления; детализации; изучения взаимосвязей с помощью аналитических показателей; цепных подстановок и

разности; суммирования относительных показателей; выявления резервов производства.

в) балансовый метод – это совокупность приемов, обеспечивающих выявление существующих взаимосвязей и пропорциональности между различными явлениями и процессами. Этот метод состоит из следующей совокупности приемов: анализа исходного уровня явления или процесса; координации и сбалансирования на принципе двустороннего счета; прямого и нормативного счета; балансовых коэффициентов взаимосвязи; перегруппировки и структурный; калькуляции; контроль счетный; логический; встречный; обоснованности измерений; наблюдений и выполнения; шахматный баланс.

г) расчетно-конструктивный метод применяется, когда необходимо не только выявить современное состояние экономических явлений и процессов, закономерности их формирования, но и разработать перспективные решения по их развитию для повышения эффективности производства. Этот метод включает совокупность следующих приемов: выделения основного звена при проектных решениях; взвешивания; проектных расчетов с использованием данных, характеризующих явление; аналогии с учетом сезонных изменений явлений в предыдущие годы; разложения абсолютного прироста пропорционально темпам роста факторов; поэлементных и укрупненных расчетов; от достигнутого с учетом эффекта мероприятий; использования скользящих динамических рядов; экстраполяции; проектных расчетов с использованием статистико-экономических группировок; интегральных индексов; балльной оценки изучаемого явления; проектных расчетов с использованием нормативов; аналитических расчетов; коэффициентов прямых затрат; модифицированных расчетов; проектных решений с учетом принципа оптимальности и равенства условий; факториальных расчетов; проектных расчетов с учетом опыта.

д) экспериментальный метод – это способ исследования явлений и процессов путем организации опытов, обеспечивающих изучение влияния

отдельных факторов при постоянстве других условий или моделированного явления в практике трудовой деятельности (экономический эксперимент). Основным приемом этого метода в экономике является техническое нормирование.

е) абстрактно-логический метод заключается в мысленном отрыве изучаемого явления от воздействующих на него отношений, в расчленении его на составные части, их вычлениении с выявлением качественных особенностей, в мысленном нахождении первоисточника сущности с раскрытием закономерностей ее развития, в синтетическом восхождении от отвлеченного первоисточника сущности к сложной и многосторонней конкретной форме явления. Этот метод включает приемы: индукции и дедукции; анализа и синтеза; аналогии; сопоставлений; восхождения от абстрактного к конкретному; системно-структурный; формализации; моделирования; программирования; прогнозирования.

ж) экономико-математический метод – это отображение наиболее характерных свойств изучаемого явления или процесса с помощью определенной системы уравнений, функций, неравенств и других математических приемов, связывающих воедино показатели сущности и позволяющих не только описать ее свойства, структуру, взаимосвязи и функциональные параметры, но и найти оптимальное решение в динамическом процессе ее развития

### 3. ТРЕБОВАНИЯ К ОФОРМЛЕНИЮ КУРСОВОЙ РАБОТЫ

Техническое оформление курсовой работы должно соответствовать принятым стандартам оформления научных исследований. При этом материалы курсовой работы должны излагаться четко, ясно, последовательно с соблюдением логичности перехода от одной главы к другой и от одного параграфа к другому.

Следует использовать принятую научную терминологию, избегать повторений общеизвестных положений, имеющих в учебниках и учебных пособиях. Уточнять необходимо только понятия малоизвестные или противоречивые, делая ссылку на авторов, высказывающих разные мнения по одному и тому же вопросу.

Стиль написания курсовой работы – безличный монолог, т.е. изложение материала должно быть представлено от третьего лица без употребления форм первого и второго лица, местоимений единственного числа. Во всей работе должно быть обеспечено единообразие терминов, обозначений и условных сокращений.

Язык работы – русский, стиль – научный, четкий, без орфографических и синтаксических ошибок; последовательность – логическая. Непосредственное переписывание в работе материалов с литературных источников недопустимо.

Курсовая работа должна быть напечатана с помощью текстового редактора на одной стороне страниц стандартного белого бумаги формата А4 (210x297 см); шрифт – Times New Roman; кегль – 14; межстрочный интервал – 1,5 (до тридцати строк на странице); с соблюдением размеров полей: верхнее, нижнее – 20 мм, слева – 30 мм, справа – 15 мм; абзац – 1,25 см. Печать должна быть четкой, черного цвета, средней жирности.

**Общий объем курсовой работы без учета приложений должен составлять 25-35 страниц.**

Все составляющие работы требуют оформления соответствующим образом.

**Титульный лист** содержит наименование университета, фамилию, имя и отчество, другие сведения об авторе; фамилию, имя и отчество, ученое звание (должность) научного руководителя, название города и год.

Титульный лист, содержание, перечень сокращений, условных обозначений, терминов – не нумеруются, но их включают в общую нумерацию страниц курсовой работы.

**Содержание** включает наименование и номера начальных страниц всех глав и параграфов работы. В содержание необходимо включать все заголовки, которые есть в работе, начиная с введения и заканчивая приложениями.

Заголовки структурных частей работы «СОДЕРЖАНИЕ», «ВВЕДЕНИЕ», «НАЗВАНИЕ ГЛАВЫ», «ЗАКЛЮЧЕНИЕ», «СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННЫХ ИСТОЧНИКОВ», «ПРИЛОЖЕНИЯ» печатаются заглавными буквами по центру страницы и выделяются **жирным шрифтом**. Заголовки параграфов печатаются маленькими буквами (кроме первой заглавной) с абзаца, выравниваются по ширине и выделяются **жирным шрифтом**. Точка в конце заголовка не ставится. Если заголовок состоит из двух или более предложений, их разделяют точками. Переносы слов в заголовках не допускаются.

Расстояние между заголовком структурных частей работы и текстом, а также между заголовком параграфа и текстом должно составлять 2 интервала основного текста. Каждую структурную часть и новую главу курсовой работы следует начинать с новой страницы.

Заголовки/названия/ глав и параграфов должны включать от двух до четырнадцати слов (не более двух строк) и не должны быть последней строкой на странице.

Номера страниц проставляют в середине верхнего поля листа арабскими цифрами при соблюдении сквозной нумерации по всему тексту работы. Точка

в номере страницы не ставится. Нумерация страниц, глав, параграфов, рисунков, таблиц, формул изображается арабскими цифрами без знака №.

Титульный лист и содержание включаются в общую нумерацию страниц, но номер страницы на них не проставляется. Нумерация начинается со 2-й страницы – «Введение».

Нумерация глав и параграфов осуществляется по порядку в пределах всей работы и обозначается арабскими цифрами, отделяемыми точкой. Параграфы нумеруются арабскими цифрами в пределах каждой главы. Номер параграфа состоит из номера главы и порядкового номера параграфа в пределах главы, разделенных точкой, например: 1.3. номер третьего параграфа в первой главе.

СОДЕРЖАНИЕ, ВВЕДЕНИЕ, ЗАКЛЮЧЕНИЕ, СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННЫХ ИСТОЧНИКОВ, ПРИЛОЖЕНИЯ, не нумеруют как главы.

Изложение материала в работе должно быть последовательным и логичным, все разделы связаны между собой. Особое внимание следует обращать на плавные переходы от одной главы к другой, от параграфа к параграфу, а внутри параграфа – от вопроса к вопросу.

Необходимые сноски и подстрочные примечания помещаются в нижней части соответствующей страницы и заканчиваются до границы нижнего поля.

При необходимости в тексте работы могут использоваться Примечания, если необходимо сделать какие-либо разъяснения, дать определения или перевод терминов, указать источник информации. Примечания могут быть внутритекстовыми (помещаются в круглых скобках) или подстрочными, оформляемыми как подстрочная сноска. Подстрочное примечание располагается внизу страницы, меньшим размером шрифта и отделяется от основного текста прямой линией. Слово «Примечание» следует печатать с прописной буквы с абзацного отступа и не подчеркивать. Одно примечание не нумеруют. Несколько примечаний следует нумеровать порядковой нумерацией арабскими цифрами с точкой.

**Рисунки (иллюстрации).** Содержание иллюстраций должно дополнять текст работы, раскрывать суть явления, наглядно иллюстрировать размышления студента, поэтому в тексте на каждую из них должна быть ссылка с соответствующим комментарием.

Иллюстрации (схемы, графики и т.п.) и таблицы следует подавать в работе непосредственно после текста, где они упомянуты впервые, или на следующей странице. Если они содержатся на отдельных страницах курсовой работы, их включают в общую нумерацию страниц. Иллюстративные или табличные материалы, размеры которых превышают формат А4, размещают в приложениях. На все иллюстрации должны быть ссылки в тексте.

Иллюстрации обозначают словом (рис.) и нумеруют последовательно в пределах главы, за исключением иллюстраций в приложениях. Номер иллюстрации должен состоять из номера главы и порядкового номера иллюстрации, разделенных точкой: например, Рис. 1.2. – второй рисунок первой главы. Номер иллюстрации, ее название и пояснительные подписи размещают последовательно под иллюстрацией по центру. Пример оформления рисунков в курсовой работе приведен в Приложении Д.

**Таблицы.** Таблицы нумеруют последовательно (за исключением тех, что размещены в Приложениях) в пределах глав. В правом верхнем углу размещают надпись Таблица с указанием ее номера, который состоит из номера раздела и порядкового номера таблицы, разделенных точкой: например, Таблица 2.3 (третья таблица второй главы). Название таблицы находится ниже, по центру страницы.

При переносе таблицы на другую страницу в правом верхнем углу над последующими частями пишут, например, Продолжение табл. 2.3.

В таблицах необходимо обязательно указывать единицу измерения. Если все единицы измерения одинаковы для всех показателей таблицы, они приводятся в заголовке. Единицы измерения должны приводиться в соответствии со стандартами. Числовые величины в таблице надо указывать с



одинаковым количеством десятичных знаков. Заголовки колонок таблиц начинаются с большой буквы.

При ссылке в тексте слово «таблица» пишут сокращенно: например, в табл. 1.2. В повторных ссылках на таблицы и иллюстрации необходимо применять сокращенное слово «смотри»: например, см. табл. 1.2. Пример оформления таблицы в курсовой работе приведен в Приложении Д.

**Формулы.** Простые внутрискочные и однострочные формулы должны быть набраны символами без использования специальных редакторов (допускается использование специальных символов из шрифтов Symbol, Greek Math Symbols, Math-PS, Math A, Mathematica ВТТ). Сложные и многострочные формулы должны быть целиком набраны в редакторе формул Microsoft Equation 2.0, 3.0.

Формулы в работе нумеруются в пределах главы. Номер формулы состоит из номера главы и порядкового номера формулы в главе, разделенных точкой. Номера формул пишут у правого поля страницы на уровне формулы в круглых скобках, например, (2.1) – первая формула второй главы. Пояснение значений символов, числовых коэффициентов в формулах предоставляется непосредственно после формулы в той последовательности, в которой они представлены в формуле, и каждое – с новой строки.

Первую строку пояснения начинают со слова «где» без двоеточия.

В тексте формулы выделяются строками, т.е. выше и ниже каждой формулы нужно оставлять одну свободную строку. Если уравнение не вмещается в одну строку, его следует перенести после знака равенства (=) или после знаков плюс (+), минус (-), умножения (x) и деления (:). Пример оформления формулы приведен в Приложении В.

**Оформление ссылок на литературные источники.** Особое внимание следует уделить составлению списка источников, который является существенной частью курсовой работы и отражает самостоятельную творческую работу автора.

В список источников не включаются те источники, на которые нет

ссылок в основном тексте и которые фактически не были использованы при подготовке курсовой работы. Не включаются также энциклопедии, справочники, научно-популярные издания.

Ссылки в тексте работы на источники информации следует отмечать порядковым номером ссылок, выделенным двумя квадратными скобками, например, – в работах таких ученых: Иванова А.А., Петрова А.О., Сидорова С.П. [1-3] или [1; 3; 6]. При цитировании одного источника необходимо указывать конкретную страницу [1, с. 223].

Материал в списке использованных источников рекомендуется располагать, выбрав один из двух вариантов:

в алфавитном порядке, отдельно в русском и латинском алфавите;

в порядке их использования по тексту выпускной работы.

**Приложения** в курсовой работе должны содержать информационные материалы, составляющие базу аналитических исследований в соответствии с выбранной темой. Они являются продолжением курсовой работы, размещаются в порядке появления ссылок на них по тексту.

Кроме того, в Приложения целесообразно включать вспомогательный материал, необходимый для полноты восприятия работы в соответствии с направлением подготовки:

реальные документы предприятия, учреждения;

таблицы вспомогательных цифровых данных (приводятся в приложениях, если по объему превышают одну страницу);

инструкции, методики, описание алгоритмов и программ решения задач на ПК, разработанные в процессе выполнения квалификационной работы;

иллюстрации вспомогательного характера.

Приложения оформляются как продолжение курсовой работы и размещаются в порядке появления ссылок в тексте работы.

После списка использованных источников с новой страницы по середине листа располагается слово «ПРИЛОЖЕНИЯ». Номер страницы, на

котором размещено слово «ПРИЛОЖЕНИЯ» отображается в содержании работы.

Далее каждое приложение располагается с новой страницы, при чем сами приложения не нумеруются и не отображаются в содержании.

В правом верхнем углу с первой большой буквы печатается слово «Приложение» и рядом – большая буква, обозначающая приложение, например, Приложение А.

Приложение имеет заголовок, напечатанный строчными буквами с первой большой буквы, выравнивание по центру страницы.

Приложения последовательно обозначаются заглавными буквами русского алфавита, за исключением букв Ё, Й, О, Ъ. На каждое приложение должна быть ссылка в тексте.

Единственное приложение обозначается как Приложение А.

Иллюстрации, таблицы и формулы, размещенные в приложениях, нумеруют в пределах каждого приложения, например: «рис. Д.1.2» – второй рисунок первой главы Приложения Д; «формула (А.1)» – первая формула Приложения А.

#### 4. РЕКОМЕНДУЕМАЯ ТЕМАТИКА КУРСОВОЙ РАБОТЫ

1. Становление и развитие теории государственных и муниципальных финансов.
2. Роль государственных и муниципальных финансов в регулировании отраслевых и территориальных пропорций экономики.
3. Роль государственных и муниципальных финансов в регулировании социальной структуры общества.
4. Сравнительная характеристика организации государственных и муниципальных финансов в федеративных и унитарных государствах.
5. Организация управления государственными финансами в Российской Федерации.
6. Роль финансовых органов в управлении государственными и муниципальными финансами.
7. Роль органов государственного финансового контроля в управлении государственными финансами.
8. Инструменты управления государственными и муниципальными финансами.
9. Сравнительная характеристика бюджетного устройства федеративного и унитарного государства.
10. Бюджетная система Донецкой Народной Республики, принципы ее функционирования.
11. Этапы развития бюджетной системы ДНР.
12. Бюджетная система Российской Федерации, принципы ее функционирования.
13. Бюджетная политика Российской Федерации, ее современные направления.
14. Основные направления развития бюджетной системы России.
15. Межбюджетные отношения, основы их организации.

16. Межбюджетные отношения и пути их совершенствования.
17. Роль межбюджетных трансфертов в формировании местных бюджетов.
18. Формирование сбалансированной системы межбюджетных финансовых потоков в регионе.
19. Международный опыт организации межбюджетных отношений.
20. Доходы республиканского бюджета, пути их роста.
21. Расходы республиканского бюджета, их оптимизация.
22. Обеспечение сбалансированности федерального бюджета.
23. Доходы бюджетов субъектов Российской Федерации, пути их роста.
24. Расходы бюджетов субъектов Российской Федерации, их оптимизация.
25. Обеспечение сбалансированности бюджетов субъектов Российской Федерации.
26. Особенности формирования бюджетов муниципальных образований различного вида.
27. Доходы местных бюджетов, пути их роста.
28. Расходы местных бюджетов, их оптимизация.
29. Обеспечение сбалансированности местных бюджетов.
30. Бюджетные резервы, повышение эффективности их использования.
31. Особенности организации государственных заимствований субъектов Российской Федерации.
32. Особенности организации государственных и муниципальных заимствований в зарубежных государствах.
33. Роль налогов в государственном бюджете Российской Федерации и ведущих зарубежных стран.
34. Роль налогов в формировании доходов бюджетной системы.

35. Влияние государственного и муниципального долга на состояние государственных и муниципальных финансов.

36. Пенсионный фонд РФ и его роль в реализации пенсионной реформы.

37. Негосударственные пенсионные фонды и их роль в реализации задач пенсионного страхования в РФ.

38. Пенсионный фонд Российской Федерации, особенности его формирования.

39. Фонд социального страхования Российской Федерации, его формирование.

40. Организация бюджетного процесса в Российской Федерации на федеральном уровне.

41. Организация бюджетного процесса в зарубежных государствах.

42. Особенности построения бюджетной системы в ведущих зарубежных странах.

43. Совершенствование механизма финансового обеспечения государственных (муниципальных) услуг.

44. Взаимосвязь финансовой системы и финансового рынка: оценка и направления развития

45. Финансовое планирование в сфере государственных (муниципальных) финансов и направления его совершенствования.

46. Взаимодействие органов государственного финансового контроля и проблемы разграничения их полномочий.

47. Специализированный финансовый контроль, характеристика и особенности проведения.

48. Бюджетные санкции и их роль в усилении финансово-бюджетной дисциплины.

49. Формы государственной финансовой поддержки малого бизнеса и перспективы их развития.

50. Финансовый механизм бюджетных учреждений и его

совершенствование (на примере конкретного бюджетного учреждения)

51. Современные тенденции в динамике и структуре государственных (муниципальных) расходов разных стран.

52. Исследование результативности расходования бюджетных средств в приоритетных отраслях экономики

53. Муниципальные финансы и проблемы их организации

54. Государственные заимствования: формы, методы и тенденции развития.

55. Муниципальные заимствования: формы, методы и тенденции развития.

56. Государство как кредитор на финансовых рынках: тенденции и перспективы развития.

57. Государственные внебюджетные фонды и их роль в социальной политике государства.

58. Государственные расходы в научной сфере: проблемы и тенденции развития.

59. Повышение качества бюджетных услуг в условиях реформы государственных (муниципальных) учреждений.

## **5. МЕТОДИЧЕСКИЕ РЕКОМЕНДАЦИИ К ВЫПОЛНЕНИЮ ПРАКТИЧЕСКОЙ ЧАСТИ**

Во второй главе курсовой работы анализируется практическое состояние изучаемых вопросов (в т. ч. с использованием материала, размещенного на официальных сайтах органов государственной власти и органов местного самоуправления); обобщаются результаты анализа; дается оценка изучаемых процессов; формируются выводы и предложения по решению актуальных задач. Анализ должен сопровождаться построением таблиц, диаграмм, схем, графиков, рисунков и т. п.

Базой для выполнения прикладной главы служат данные финансовой отчетности, объем, формы и порядок составления которой утверждены Министерством финансов ДНР. Объем финансовой отчетности является типичным для всех хозяйствующих субъектов ДНР и РФ. Для выполнения курсовой работы студенты должны использовать данные Баланса предприятия (Отчета о финансовом состоянии) (форма №1), Отчета о финансовых результатах (Отчета о совокупном доходе) (форма №2).

В практической части студентам необходимо провести анализ финансового состояния государственных и муниципальных органов, учреждений и организаций, которые имеют право предоставлять коммерческие услуги.

При проведении анализа финансового состояния предприятия применяются такие методы, как: анализ с помощью коэффициентов, анализ на основании сравнения результатов прошлых лет, анализ на основании данных отраслевых показателей.

Анализ финансово-хозяйственной деятельности содержит в себе следующие оценки:

- анализ ликвидности баланса;
- анализ финансовой устойчивости;
- оценка деловой активности;



оценка рентабельности;  
анализ прибыли;  
диагностика банкротства.

Для проведения анализа финансовой отчетности с помощью относительных величин строятся специальные аналитические таблицы.

Горизонтальный анализ – это сравнение каждой позиции отчетности с предыдущим периодом в относительном и абсолютном виде с тем, чтобы сделать лаконичные выводы.

Иначе говоря, горизонтальный анализ – это сравнение показателей текущего периода с теми же показателями прошлого периода, то есть наблюдение динамики (уменьшение или увеличение значения показателя во времени).

Вертикальный анализ (структурный) – определение структуры итоговых финансовых показателей, с выявлением влияния каждой позиции отчетности на результат в целом. Технология вертикального анализа состоит в том, что общую сумму активов предприятия (при анализе баланса) и выручку (при анализе отчета о прибыли) принимают за сто процентов, и каждую статью финансового отчета представляют в виде процентной доли от принятого базового значения.

Вертикальный анализ бухгалтерского баланса показывает, из-за чего произошли изменения платежеспособности в рассматриваемом периоде анализируемой компании. Вертикальный анализ представляет собой расчет доли анализируемой статьи баланса в общем итоге баланса.

Для расчета доли берем, например, показатель статьи «Денежные средства и денежные эквиваленты», делим на валюту баланса и умножаем на 100%. Таким образом, видим, какую долю активов у нас занимают денежные средства.

Горизонтальный и вертикальный анализы взаимодополняют друг друга, а некоторые показатели можно отнести как к инструментам горизонтального, так и к инструментам вертикального анализа (табл. 5.1).

## Сравнительный аналитический баланс

Статьи баланса	на начало отчётного периода		на конец отчётного периода		прирост (+) снижение (-)	
	абсолютные	относительные	абсолютные	относительные	Абсолютные	Относительные
Внеоборотные активы						
...						
Оборотные активы						
...						
Внеоборотные активы, удержанные для продажи и группы выбытия						
...						
Итого активы						
Собственный капитал						
...						
Долгосрочные обязательства и обеспечения						
...						
Текущие обязательства и обеспечения						
...						
Итого пассивов						

По данным баланса можно получить следующие характеристики финансового состояния предприятия:

общая стоимость имущества предприятия равна сумме первого и второго разделов баланса;

стоимость иммобилизированных (внеоборотных) средств (активов);

стоимость мобильных (оборотных) средств;

стоимость материальных оборотных средств;

величина собственного капитала предприятия;

величина заемного капитала;

величина собственных средств в обороте;

рабочий капитал.

## Характеристика имущественного положения предприятия на основании анализа актива баланса

Актив баланса содержит сведения о размещении капитала, имеющегося в распоряжении предприятия, т. е. о вложении его в конкретное имущество и материальные ценности, об остатках свободной денежной наличности и т. п.

После составления сравнительного аналитического баланса и проведения необходимых расчетов можно получить ряд важнейших характеристик, описывающих финансово-имущественное состояние предприятия.

К таким показателям относятся:

1. Общая стоимость имущества предприятия;
2. Стоимость необоротных средств (активов);
3. Стоимость мобильных (оборотных) активов.

Таблица 5.2

### Анализ оборотных активов

Наименование статей	На начало отчетного периода		На конец отчетного периода		Изменения		
	Абсолютные величины	Относительные величины (доля в оборотных активах)	Абсолютные величины	Относительные величины (доля в оборотных активах)	В абсолютных величинах	В структуре	Темпы роста, %
<b>II. Оборотные активы</b>							
Запасы							
Дебиторская задолженность							
Денежные средства и их эквиваленты							
Итого по разделу II		100,00		100,00		0,00	

С помощью табл. 5.2 можно проанализировать стоимость оборотных активов предприятия в динамике на начало и на конец отчетного периода.

Анализируя имущественное положение предприятия, необходимо также оценить состояние используемых основных средств. Для этих целей рассчитываются следующие показатели:

К показателям имущественного положения предприятия относятся:

Коэффициент износа основных средств ( $K_{\text{изн}}$ ) характеризует долю стоимости основных средств, списанную на затраты в предшествующих периодах, в первоначальной стоимости и рассчитывается по формуле:

$$K_{\text{изн}} = \frac{\text{Накопленный износ}}{\text{Первоначальная стоимость основных средств}} \quad (5.1)$$

Дополнением этого показателя до 100% (или единицы) является коэффициент годности основных средств.

Коэффициент обновления основных средств ( $K_{\text{обн}}$ ) определяет часть имеющихся на конец отчетного периода основных средств, которая составляет новые основные средства и рассчитывается по формуле:

$$K_{\text{обн}} = \frac{\text{Стоимость поступивших основных средств за период}}{\text{Первоначальная стоимость основных средств на конец периода}} \quad (5.2)$$

Коэффициент выбытия ( $K_{\text{выб}}$ ) показывает, какая часть основных средств, с которыми предприятие начало деятельность в отчетном периоде, выбыла по различным причинам. Формула расчета данного показателя следующая:

$$K_{\text{выб}} = \frac{\text{Стоимость выбывших основных средств за период}}{\text{Первоначальная стоимость основных средств на конец периода}} \quad (5.3)$$

### Анализ структуры пассива баланса

Сведения, которые приводятся в пассиве баланса, позволяют определить, какие изменения произошли в структуре собственного и заемного капитала, сколько привлечено в оборот предприятия долгосрочных и краткосрочных средств, т. е. пассив показывает, откуда взялись средства, направленные на формирование имущества предприятия.

Финансовое состояние предприятия во многом зависит от того, какие средства оно имеет в своем распоряжении и куда они вложены.

При внутреннем анализе финансового состояния необходимо изучить динамику и структуру собственного и заемного капитала, выяснить причины изменения отдельных слагаемых, дать оценку этим изменениям за отчетный период.

Таблица 5.3

#### Динамика структуры собственного капитала

Наименование статей	На начало отчетного периода		На конец отчетного периода		Изменения		
	Абсолютные величины	Относительные величины	Абсолютные величины	Относительные величины	В абсолютных величинах	В структуре	Темпы роста, %
Уставный капитал							
Прочий дополнительный капитал							
Резервный капитал							
Нераспределенная прибыль							
Итого		100,00		100,00		0,00	

Данные, приведенные в табл. 5.3, позволят проанализировать изменения в структуре собственного капитала.

Следующий шаг – анализ динамики и структуры заемного капитала (табл. 5.4).

## Динамика структуры заемного капитала

Наименование статей	На начало отчетного периода		На конец отчетного периода		Изменения		
	Абсолютные величины	Относительные величины	Абсолютные величины	Относительные величины	В абсолютных величинах	В структуре	Темпы роста, %
Долгосрочные обязательства							
Текущие обязательства, в том числе:							
текущая задолженность по долгосрочным обязательствам							
кредиторская задолженность за товары, работы, услуги							
текущие обязательства по расчетам							
Всего		100,00		100,00		0,00	

**Расчет и оценка по данным баланса показателей, характеризующих финансовую устойчивость предприятия**

Первый шаг в этом блоке анализа финансового состояния предприятия – оценка оптимальности соотношения собственного и заемного капитала предприятия. Данные показатели можно разделить на два блока:

1) **коэффициенты капитализации**, характеризующие финансовое состояние предприятия с позиций структуры источников средств;

2) **коэффициенты покрытия**, характеризующие финансовую устойчивость с позиций расходов, связанных с обслуживанием внешних источников привлеченных средств.

Среди коэффициентов капитализации считаем целесообразным рассмотрение следующих из них.

**Коэффициент финансовой автономии (независимости).** Этот коэффициент характеризует долю собственных средств предприятия (собственного капитала) в общей сумме средств, авансированных в его деятельность. Расчет коэффициента финансовой устойчивости производится по формуле:

$$K_{ф.авт.} = \frac{\text{Собств.}_\text{капитал}}{\text{Всего}_\text{источников}_\text{средств}} = \frac{\text{стр.1495}_\text{ф.1}}{\text{стр.1900}_\text{ф.1}} \quad (5.4)$$

Чем выше значение данного коэффициента, тем финансово устойчивее, стабильнее и более независимо от внешних кредиторов предприятие. На практике установлено, что общая сумма задолженности не должна превышать сумму собственных источников финансирования, то есть источники финансирования предприятия (общая сумма капитала) должны быть хотя бы наполовину сформированы за счет собственных средств. Таким образом, **критическое значение коэффициента автономии – 0,5.**

Коэффициентом, обратным коэффициенту финансовой автономии является коэффициент финансовой зависимости. Произведение этих коэффициентов равно 1. Коэффициент финансовой зависимости рассчитывается по формуле:

$$K_{ф.зав.} = \frac{\text{Всего}_\text{источников}_\text{средств}}{\text{Собственный}_\text{капитал}} = \frac{\text{стр.1900}_\text{ф.1}}{\text{стр.1495}_\text{ф.1}} \quad (5.5)$$

**Критическое значение коэффициента финансовой зависимости - 2.**

Рост этого показателя в динамике означает увеличение доли заемных средств в финансировании предприятия, а, следовательно, и утрату финансовой независимости. Если его значение снижается до единицы, то это означает, что собственники полностью финансируют свое предприятие.

**Коэффициент финансового риска** показывает соотношение привлеченных средств и собственного капитала. Расчет этого показателя производится по формуле:

$$K_{ф.р.} = \frac{\text{Привлеченные}_\text{средства}}{\text{Собственный}_\text{капитал}} = \frac{\text{стр.1595}_\text{ф.1} + \text{стр.1695}_\text{ф.1}}{\text{стр.1495}_\text{ф.1}} \quad (5.6)$$

Этот коэффициент дает наиболее общую оценку финансовой устойчивости. Он имеет довольно простую интерпретацию: показывает, сколько единиц привлеченных средств приходится на каждую единицу собственных. Рост показателя в динамике свидетельствует об усилении зависимости предприятия от внешних инвесторов и кредиторов, т. е. о снижении финансовой устойчивости, и наоборот. Оптимальное значение данного коэффициента – *больше или равно 0,5. Критическое значение – 1.*

**Коэффициент маневренности собственного оборотного капитала.** Этот показатель показывает, какая часть собственного оборотного капитала находится в обороте, т. е. в той форме, которая позволяет свободно маневрировать этими средствами, а какая капитализирована.

**Коэффициент маневренности собственного капитала** рассчитывается как отношение собственного оборотного капитала предприятия к собственным источникам финансирования:

$$K_{\text{ман.с.об.к.}} = \frac{\text{Собственные}_\text{оборотные}_\text{средства}}{\text{Собственный}_\text{капитал}} = \frac{\text{стр.1195}_\text{ф.1} - \text{стр.1695}_\text{ф.1}}{\text{стр.1495}_\text{ф.1}} \quad (5.7)$$



Этот показатель может значительно варьировать в зависимости от структуры капитала и отраслевой принадлежности предприятия. Нормальной считается ситуация, при которой коэффициент маневренности в динамике незначительно увеличивается. Резкий рост данного коэффициента не может свидетельствовать о нормальной деятельности предприятия. Связано это с тем, что увеличение этого показателя возможно либо при росте собственного оборотного капитала, либо при уменьшении собственных источников финансирования. В связи с этим резкое увеличение данного показателя автоматически вызовет уменьшение других показателей, например, коэффициента финансовой автономии, что приведет к усилению зависимости предприятия от кредиторов. Для определения оптимального значения коэффициента маневренности необходимо сравнить этот показатель по конкретному предприятию со средним показателем по отрасли или у конкурентов.

Следующим этапом анализа финансовой устойчивости предприятия является анализ коэффициентов покрытия. Наиболее значимыми коэффициентами в этой группе являются следующие.

#### **Коэффициент структуры покрытия долгосрочных вложений.**

Логика расчета этого показателя основана на предположении, что долгосрочные ссуды и займы используются для финансирования приобретения основных средств и других капитальных вложений:

$$\begin{aligned} \text{Кп.д.в.} &= \frac{\text{Долгосрочные _ пассивы}}{\text{Необоротные _ активы}} = \\ &= \frac{\text{стр.1595ф}_1 - \text{стр.1525}}{\text{стр.1095}_\text{ф.1}} \end{aligned} \quad (5.8)$$

Коэффициент показывает, какая часть основных средств и прочих необоротных активов профинансирована внешними инвесторами. Увеличение коэффициента в динамике свидетельствует об усилении зависимости

предприятия от внешних инвесторов. В то же время финансирование капитальных вложений за счет долгосрочных источников финансирования является признаком хорошо разработанной стратегии предприятия. Данный показатель может быть интерпретирован по-разному, зависит это, прежде всего, от субъектов анализа. Для банков и прочих инвесторов более надежная ситуация, при которой значение данного коэффициента ниже. Что же касается предприятия, то с его позиции и более высокое значение данного показателя является признаком нормального функционирования.

**Коэффициенты структуры долгосрочных источников финансирования.** Определяя значение данных показателей в расчет принимаются только долгосрочные источники средств. В эту подгруппу входят два взаимодополняющих показателя: коэффициент долгосрочного привлечения заемных средств и коэффициент финансовой независимости капитализированных источников, исчисляемых по формулам:

$$\begin{aligned} K_{д.п.з.с.} &= \frac{\text{Долгосрочные\_обязательства}}{\text{Собственный\_капитал} + \text{Долгосрочные\_обязательства}} = \\ &= \frac{\text{стр.1500\_ф.1} + \text{стр.1510\_ф.1} + \text{стр.1515\_ф.1}}{\text{стр.1495\_ф.1} + \text{стр.1500\_ф.1} + \text{стр.1510\_ф.1} + \text{стр.1515\_ф.1}} \end{aligned} \quad (5.9)$$

$$\begin{aligned} K_{ф.н.к.ист.} &= \frac{\text{Собственный\_капитал}}{\text{Собственный\_капитал} + \text{Долгосрочные\_обязат.}} = \\ &= \frac{\text{стр.1495\_ф.1}}{\text{стр.1495\_ф.1} + \text{стр.1500\_ф.1} + \text{стр.1510\_ф.1} + \text{стр.1515\_ф.1}} \end{aligned} \quad (5.10)$$

Сумма этих показателей равна единице. Рост коэффициента  $K_{дпзс}$  в динамике является, в определенном смысле, негативной тенденцией, означая, что с позиции долгосрочной перспективы предприятие все сильнее и сильнее зависит от внешних инвесторов.

В отношении степени привлечения заемных средств в зарубежной практике существуют различные мнения. Наиболее распространено мнение, что доля собственного капитала в общей сумме источников долгосрочного

финансирования ( $K_{\text{фнкисг}}$ ) должна быть достаточно велика, при этом нижний предел указывается на уровне 0,6 (60 %). При более низком уровне этого показателя рентабельность собственного капитала не будет отвечать признанным оптимальным значениям. Важным показателем, который характеризует финансовую устойчивость предприятия, является вид источников финансирования материальных оборотных средств.

Материальные оборотные средства предприятия представляют собой запасы, стоимость которых отражается во втором разделе актива баланса. Формулу расчета стоимости материальных оборотных средств предприятия можно представить следующим образом:

$$З = \text{стр.1100}_{\text{ф.1}} \quad (5.11)$$

Таблица 5.6

## Анализ финансовой устойчивости

Показатели	Уровень показателя		
	на начало года	на конец года	изменение
1. Коэффициент финансовой автономии			
2. Коэффициент финансовой зависимости			
3. Коэффициент финансового риска			
4. Коэффициент маневренности собственного капитала			
5. Коэффициент структуры покрытия долгосрочных вложений			
6. Коэффициенты структуры долгосрочных источников финансирования.			
7. Стоимость материальных оборотных средств			

### Расчет и оценка по данным баланса финансовых коэффициентов ликвидности

Финансовое состояние предприятия в краткосрочной перспективе оценивается показателями ликвидности и платежеспособности, характеризующими возможность своевременного и полного произведения расчетов по краткосрочным обязательствам перед контрагентами.

Анализ платежеспособности и ликвидности важен не только для предприятия, но и для внешних инвесторов. Под платежеспособностью предприятия понимается наличие у предприятия денежных средств и их эквивалентов в количестве, достаточном для расчетов по кредиторской задолженности, требующей немедленного погашения.

Понятия платежеспособности и ликвидности очень близки. Тем не менее, между ними существуют определенные отличия. Понятие ликвидности более емкое. От степени ликвидности баланса зависит платежеспособность предприятия. В то же время ликвидность характеризует не только текущее состояние активов, но и перспективное.

Ликвидность баланса определяется как степень покрытия обязательств организации ее активами, срок превращения которых в деньги соответствует сроку погашения обязательств. От ликвидности баланса следует отличать ликвидность активов, которая определяется как величина, обратная времени, необходимому для превращения их в денежные средства без потери стоимости. Чем меньше время, которое потребуется, чтобы данный вид актива был переведен в денежную форму, тем выше его ликвидность.

Анализ ликвидности баланса заключается в сравнении средств по активу, сгруппированных по степени их ликвидности и расположенных в порядке убывания ликвидности, с обязательствами по пассиву, сгруппированными по срокам их погашения и расположенными в порядке возрастания таких сроков.

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

наиболее ликвидные активы (А1) – денежные средства и денежные эквиваленты и ценные бумаги;

быстрореализуемые активы (А2) – дебиторская задолженность сроком погашения в течение 12 месяцев и прочие оборотные активы;

медленнореализуемые активы (А3) – запасы и НДС по приобретенным ценностям;

труднореализуемые активы (А4) – итог первого раздела «Внеоборотные активы» и долгосрочная дебиторская задолженность.

Пассивы баланса группируются по степени срочности их оплаты:

1) наиболее срочные обязательства (П1) – текущая кредиторская задолженность и задолженность перед учредителями;

2) краткосрочные пассивы (П2) – итог раздела V «Текущие обязательства» бухгалтерского баланса, кроме статей, приведенных в П1;

3) долгосрочные пассивы (П3) – долгосрочные пассивы (долгосрочные обязательства);

4) постоянные пассивы (П4) – итог раздела III пассива баланса «Собственный капитал» и доходы будущих периодов. Исследовать структуру бухгалтерского баланса и финансовое состояние организации можно при помощи агрегированного аналитического баланса, который можно получить путем уплотнения отдельных статей баланса и их перегруппировки (приложение Г).

Непосредственно из аналитического баланса можно получить ряд важнейших характеристик финансового состояния организации:

общую стоимость имущества организации ( $A1 + A2 + A3 + A4$ )

стоимость иммобилизованных (внеоборотных) средств или недвижимого имущества (А4);

стоимость мобильных (оборотных) средств ( $A1 + A2 + A3$ );

стоимость материальных оборотных средств;

величину собственных источников финансирования (П4); – величину заемных источников финансирования ( $P1 + P2 + P3$ );

величину собственных средств в обороте ( $P4 - A4$ );

рабочий капитал ( $((A1 + A2 + A3) - (P1 + P2))$ ).

Для определения ликвидности баланса следует сопоставить итоги приведенных групп по активу и пассиву. Сопоставления проводятся как по данным на начало периода, так и по показателям конца периода. Баланс считается абсолютно ликвидным, если имеют место следующие соотношения:

$$A1 \geq П1;$$

$$A2 \geq П2;$$

$$A3 \geq П3;$$

$$A4 \leq П4.$$

Далее составляется и заполняется табл. 5.2

Таблица 5.2

## Анализ ликвидности баланса

Актив	На начало года	На конец года	Пассив	На начало года	На конец года	Платежный излишек (+) или недостаток (-)	
						7 = 2-5	8 = 3 - 6
1	2	3	4	5	6	7 = 2-5	8 = 3 - 6
1. Наиболее ликвидные активы (А1)			1. Наиболее срочные обязательства (П1)				
2. Быстро реализуемые активы (А2)			2. Краткосрочные пассивы (П2)				
3. Медленно реализуемые активы (А3)			3. Долгосрочные пассивы (П3)				
4. Трудно реализуемые активы (А4)			4. Постоянные пассивы (П4)				
Баланс			Баланс				

В результате сопоставления актива и пассива по балансу выявляются несоответствия в пропорциях. Проведенный анализ является первичным, и более детальным является анализ при помощи финансовых коэффициентов.

Анализ, проводимый по предложенной схеме, является приближенным. Более детальным является анализ ликвидности при помощи финансовых коэффициентов. В отечественной практике финансового анализа ликвидность баланса обычно характеризуется тремя показателями: коэффициентом общей ликвидности, уточненным (промежуточным) коэффициентом ликвидности и коэффициентом абсолютной ликвидности.

Коэффициент общей ликвидности (в зарубежных источниках данный коэффициент называется коэффициентом **текущей ликвидности**)

показывает, в какой степени имеющиеся оборотные активы достаточны для удовлетворения текущих обязательств. Логика, стоящая за расчетом данного коэффициента, заключается в том, что оборотные активы должны быть полностью переведены в денежные средства в течение одного года, а текущие обязательства также необходимо оплатить в течение года.

Согласно общепринятым стандартам, считается, что *этот коэффициент должен находиться в пределах от единицы до двух*. Нижняя граница обусловлена тем, что оборотных средств должно быть по меньшей мере достаточно для погашения краткосрочных обязательств, иначе компания окажется под угрозой банкротства. Превышение краткосрочных средств над обязательствами более чем в два (три) раза считается также нежелательным, поскольку может свидетельствовать о нарушении структуры капитала. При анализе коэффициента особое внимание следует обратить на его динамику.

Используя классификацию активов и пассивов, приведенную выше, формулу для определения коэффициента общей ликвидности можно представить в следующем виде:

$$\text{Кобщ.л.} = \frac{\text{Л1} + \text{Л2} + \text{Л3}}{\text{П1} + \text{П2}} \quad (5.12)$$

В работах некоторых аналитиков для комплексной оценки ликвидности баланса предлагается следующая формула оценки общей платежеспособности предприятия:

$$\text{Кобщ.л.} = \frac{\text{Л1} + 0,5\text{Л2} + 0,3\text{Л3}}{\text{П1} + 0,5\text{П2} + 0,3\text{П3}} \quad (5.13)$$

При помощи этого коэффициента ликвидности оценивается не только способность предприятия погасить текущие обязательства, но и потенциальная возможность рассчитаться по долгосрочным обязательствам.

**Промежуточный (уточненный) коэффициент ликвидности** (в зарубежной практике он называется коэффициентом **срочной ликвидности**)

считается более жестким тестом на ликвидность, так как при его расчете не берется во внимание наименее ликвидная часть оборотных активов — медленно реализуемые активы (ЛЗ).

Коэффициент промежуточной ликвидности рассчитывается по формуле:

$$K_{\text{пром(сроч)}} = \frac{Л1 + Л2}{П1 + П2} \quad (5.14)$$

Желательно, чтобы этот коэффициент был *около 1,5*. Однако в наших условиях *достаточным признается его значение, равное 0,7-0,8*.

При определении этих коэффициентов ликвидности следует учитывать один немаловажный момент: в расчет принимаются ликвидные средства первых трех групп, в том числе дебиторская задолженность.

В условиях развитой рыночной экономики такой подход вполне оправдан: предприятие имеет целый ряд законодательно регламентированных возможностей, с помощью которых оно может взыскать долги со своих дебиторов. Очевидно, что в большинстве случаев наиболее надежной является оценка ликвидности только по показателям первой группы активов — денежных средств и текущих финансовых инвестиций. Более того, во многих случаях целесообразно оценивать ликвидность только по показателям денежных средств.

Коэффициент оценки ликвидности по показателям первой группы активов называется **коэффициентом абсолютной ликвидности**. В западной практике коэффициент абсолютной ликвидности рассчитывается редко. В странах с переходной экономикой его *оптимальное значение признается на уровне 0,2 - 0,35*. Значение выше 0,35 не всегда требуется, так как излишек денежных средств свидетельствует о неэффективном их использовании.

Формула расчета коэффициента абсолютной ликвидности имеет следующий вид:



$$\text{Кабс.л.} = \frac{\text{Л1}}{\text{П1} + \text{П2}} \quad (5.16)$$

Для анализируемого предприятия расчет данных коэффициентов представляется в табл. 5.3.

Таблица 5.3

Расчет коэффициентов ликвидности

Показатель	на начало года	на конец года	изменение
Коэффициент общей (текущей) ликвидности	2,45	2,31	-0,14
Коэффициент промежуточной (срочной) ликвидности	2,32	2,22	-0,10
Коэффициент абсолютной ликвидности	1,29	0,64	-0,65

### **Виды и оценка рентабельности**

Рентабельность – это показатель, характеризующий экономическую эффективность. Экономическая эффективность - относительный показатель, измеряющий полученный эффект с затратами или ресурсами, использованными для достижения этого эффекта.

Существует множество коэффициентов рентабельности, использование каждого из которых зависит от характера оценки эффективности финансово-хозяйственной деятельности предприятия. От этого в первую очередь зависит выбор оценочного показателя (прибыли), используемого в расчетах. Зачастую используется четыре различных показателя: валовая прибыль, операционная прибыль, прибыль до налогообложения, чистая прибыль.

В зависимости от того, с чем сравнивается выбранный показатель прибыли, выделяют три группы коэффициентов рентабельности:

- рентабельность инвестиций (капитала);
- рентабельность продаж;
- рентабельность производства.

#### **Рентабельность инвестиций (капитала)**

В этой группе коэффициентов рентабельности рассчитывается два основных коэффициента: рентабельность совокупного капитала и рентабельность собственного капитала.

### **Рентабельность совокупного капитала (ROA).**

Этот коэффициент рассчитывается следующим образом:

$$R_{ROA} = \frac{\text{Прибыль\_до\_НО}}{\text{Всего\_ист.\_ср - в}} = \frac{\text{стр.2290\_ф.2}}{\text{стр.1900\_ф.1}} \quad (5.17)$$

Показатель рентабельности собственного капитала представляет интерес, прежде всего, для инвесторов.

**Рентабельность собственного капитала (ROE)** рассчитывается по формуле:

$$R_{ROE} = \frac{\text{ЧП}}{\text{СК}} = \frac{\text{стр.2350\_ф.2}}{\text{стр.1495\_ф.1}} \quad (5.18)$$

Этот показатель представляет интерес для имеющих и потенциальных собственников и акционеров. Рентабельность собственного капитала показывает, какую прибыль приносит каждая инвестированная собственниками капитала денежная единица. Он является основным показателем, используемым для характеристики эффективности вложений в деятельность того или иного вида.

**Рентабельность продаж.** При оценке рентабельности продаж на основе показателей прибыли и выручки от реализации рассчитываются коэффициенты рентабельности по всей продукции в целом или по отдельным ее видам. Как и в случае с рентабельностью капитала, существует множество показателей оценки рентабельности продаж, многообразие которых обусловлено выбором того или иного вида прибыли. Чаще всего используется

валовая, операционная или чистая прибыль. Соответственно рассчитываются три показателя рентабельности продаж.

**Валовая рентабельность реализованной продукции:**

$$R_{\text{GPM}} = \frac{\text{Валовая\_прибыль}}{\text{Выручка\_от\_реализации}} = \frac{\text{стр.2090\_ф.2}}{\text{стр.2000\_ф.2}} \quad (5.19)$$

Коэффициент валовой прибыли показывает эффективность производственной деятельности предприятия, а также эффективность политики ценообразования.

**Операционная рентабельность реализованной продукции:**

$$R_{\text{OIM}} = \frac{\text{Операционная\_прибыль}}{\text{Выручка\_от\_реализ.}} = \frac{\text{стр.2190\_ф.2}}{\text{стр.2000\_ф.2}} \quad (5.20)$$

Операционная прибыль – это прибыль, остающаяся после вычета из валовой прибыли административных расходов, расходов на сбыт и прочих операционных расходов. Этот коэффициент показывает рентабельность предприятия после вычета затрат на производство и сбыт товаров.

Показатель операционной рентабельности является одним из лучших инструментов определения операционной эффективности и показывает способность руководства предприятия получать прибыль от деятельности до вычета затрат, которые не относятся к операционной эффективности. При рассмотрении этого показателя совместно с показателем валовой рентабельности можно получить представление о том, чем вызваны изменения рентабельности. Если, например, на протяжении ряда лет валовая рентабельность существенно не изменялась, а показатель операционной рентабельности постепенно снижался, то причина кроется, скорее всего, в увеличении расходов по статьям административных и сбытовых расходов.

### Чистая рентабельность реализованной продукции:

$$R_{\text{NPM}} = \frac{\text{ЧП}}{\text{Выручка от реал.}} = \frac{\text{стр.2350}_\text{ф.2}}{\text{стр.2000}_\text{ф.2}} \quad (5.21)$$

В отечественной практике чаще всего используется именно показатель чистой рентабельности реализованной продукции. Неизменность на протяжении какого-либо периода показателя операционной рентабельности с одновременным снижением показателя чистой рентабельности может свидетельствовать либо об увеличении финансовых расходов и получении убытков от участия в капитале других предприятий, либо о повышении суммы уплачиваемых налоговых платежей. Этот коэффициент показывает полное влияние структуры капитала и финансирования компании на ее рентабельность.

### Рентабельность производственной деятельности

Здесь можно выделить два основных показателя – чистая рентабельность производства и валовая рентабельность производства. Данные показатели показывают, сколько предприятие имеет прибыли с каждой д.ед., затраченной на производство продукции. Они рассчитываются следующим образом.

### Валовая рентабельность производства

$$R_{\text{ПВ}} = \frac{\text{Валовая прибыль}}{\text{с/с}} = \frac{\text{стр.2090}_\text{ф.2}}{\text{стр.2050}_\text{ф.2}} \quad (5.22)$$

Валовая рентабельность производства представляет собой отношение валовой прибыли к себестоимости продукции и показывает, сколько ед. валовой прибыли приходится на 1 д.ед. затрат, формирующих себестоимость реализованной продукции.

### Чистая рентабельность производства

$$R_{\text{пч0}} = \frac{\text{ЧП}}{\text{с/с}} = \frac{\text{стр.220\_ф2}}{\text{стр.040\_ф.2}} = \frac{\text{стр.2350\_ф.2}}{\text{стр.2050\_ф.2}} \quad (5.23)$$

Показатель чистой рентабельности производства показывает, сколько денежных единиц чистой прибыли приходится на одну д.ед. реализованной продукции. По аналогии с показателями рентабельности продаж, из двух названных выше показателей рентабельности производственной деятельности более жестким тестом прибыльность предприятия является показатель чистой рентабельности производства, так как при его расчете применяется чистая прибыль предприятия. Как и в отношении прочих показателей рентабельности в отношении этих можно сказать, что желаемой является их положительная динамика. В процессе анализа необходимо изучить динамику перечисленных выше показателей рентабельности и провести их сравнение со значениями аналогичных коэффициентов по отрасли, а также с показателями рентабельности конкурентов.

Таблица 5.4

#### Расчет коэффициентов рентабельности

Показатели, %	Предыдущий год	Отчетный год	Изменение
1	3	4	5
Рентабельность совокупного капитала			
Рентабельность собственного капитала			
Валовая рентабельность продаж			
Операционная рентабельность продаж			
Чистая рентабельность продаж			
Валовая рентабельность производства			
Чистая рентабельность производства			

### Факторный анализ рентабельности организации

При анализе коэффициентов рентабельности наиболее широкое распространение получила факторная модель фирмы «DuPont». Назначение модели – определить факторы, влияющие на эффективность работы предприятия и оценить это влияние. Поскольку существует множество показателей рентабельности, аналитиками этой фирмы выбран один, по их мнению, наиболее значимый – рентабельность собственного капитала. Для проведения анализа необходимо смоделировать факторную модель коэффициента рентабельности собственного капитала. Схематическое представление модели фирмы «DuPont» представим на рис. 5.1.

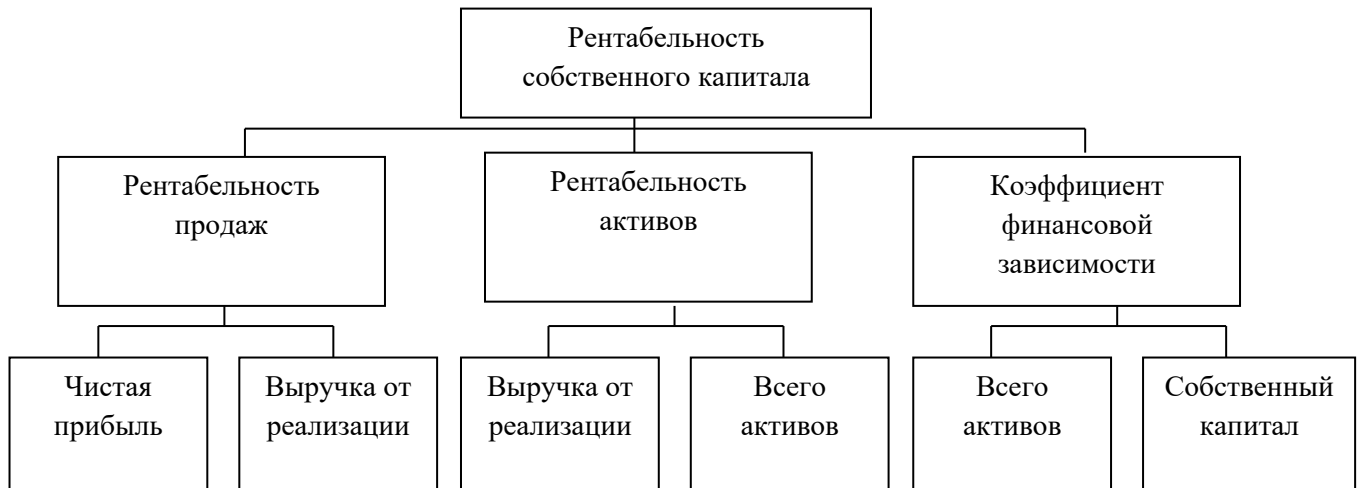


Рис. 5.1. Модифицированная схема факторного анализа фирмы «DuPont»

В основу приведенной схемы анализа заложена следующая детерминированная модель:

$$R_{ROE} = \frac{\text{Чистая\_прибыль}}{\text{СК}} = R_{NPM} * P_{отд} * K_{зав} \quad (5.24)$$

где  $P_{отд}$  – ресурсоотдача.

Из представленной модели видно, что рентабельность собственного капитала предприятия зависит от трех факторов первого порядка: чистой рентабельности продаж, ресурсоотдачи и структуры источников средств, инвестированных в предприятие.

Значимость данных показателей объясняется тем, что они в определенном смысле обобщают все стороны финансово-хозяйственной деятельности предприятия: первый фактор обобщает отчет о финансовых результатах, второй – актив баланса, третий – пассив баланса.

Таблица 5.5

**Изменение коэффициента рентабельности собственного капитала и факторных показателей в динамике**

Показатель	Предыдущий год	Отчетный год	Изменение
1	2	3	4
1. Чистая рентабельность продаж			
2. Ресурсоотдача			
3. Коэффициент финансовой зависимости			
4. Рентабельность собственного капитала			

**Оценка деловой активности предприятия**

Для оценки степени деловой активности предприятия можно также сравнивать сроки погашения дебиторской задолженности с фактическими сроками, на которые предоставляется кредит покупателям. Таким образом можно определить эффективность механизмов кредитного контроля в компании, а также получить представление о надежности дебиторов.

**Коэффициент оборачиваемости активов (коэффициент трансформации).**

При помощи данного коэффициента оценивается эффективность использования фирмой всех имеющихся ресурсов не зависимо от источников их привлечения. Расчет этого коэффициента производится по формуле:

$$k_{об.а.} = \frac{\text{Выручка от реализации продукции}}{\text{Среднегодовая стоимость имущества предприятия}} \quad (5.25)$$

Коэффициент трансформации показывает, сколько раз за отчетный период совершается полный цикл производства и обращения, приносящий соответствующий эффект в виде прибыли, или сколько денежных единиц реализованной продукции принесла каждая денежная единица активов. Этот коэффициент варьируется в зависимости от отрасли, отражая особенности производственного процесса.

### **Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности.**

По этому коэффициенту судят, сколько раз в среднем в течение отчетного периода дебиторская задолженность превращается в денежные средства, т. е. погашается. Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности рассчитывается путем деления выручки от реализации продукции на среднегодовую стоимость чистой дебиторской задолженности за товары, работы, услуги:

$$k_{об.д.з.} = \frac{\text{Выручка от реализации продукции}}{\text{Среднегодовая стоимость чистой дебиторской задолженности}} \quad (5.26)$$

Для анализа оборачиваемости дебиторской задолженности используется также **показатель длительности оборота дебиторской задолженности**. Его часто называют сроком кредитования. Период оборачиваемости дебиторской задолженности в днях можно получить как частное от деления количества дней в периоде на коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности:

$$t_{об.д.з.} = \frac{\text{Количество дней в периоде}}{k_{об.д.з.}} \quad (5.27)$$

### **Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности**

Данный коэффициент дополняет предыдущий.



Для его расчета необходимо разделить себестоимость реализованной продукции на среднегодовую стоимость кредиторской задолженности:

$$K_{\text{об.к.з.}} = \frac{с / с}{\text{Среднегодовая \_ ст \_ ть \_ чистой \_ кр. \_ задолж.}} = \frac{\text{стр.2050 \_ ф.2}}{1/2(\text{гр.3стр.1615 \_ ф.1} + \text{гр.4стр.1615 \_ ф.2})} \quad (5.28)$$

Коэффициент показывает, сколько оборотов необходимо компании для оплаты имеющейся задолженности.

Для анализа оборачиваемости кредиторской задолженности, так же как и для анализа дебиторской, используют показатель **периода оборота кредиторской задолженности**:

$$t_{\text{о.к.з.}} = \frac{\text{Количество \_ дней \_ в \_ периоде}}{K_{\text{о.к.з.}}} \quad (5.29)$$

Этот показатель дает расчетное количество дней для погашения кредита, полученного от поставщиков компании. В целом порядок анализа оборачиваемости кредиторской задолженности аналогичен порядку анализа оборачиваемости дебиторской задолженности.

### **Коэффициент оборачиваемости запасов**

Для характеристики эффективности управления запасами используются коэффициент оборачиваемости запасов и показатель длительности оборота. Для расчета коэффициента оборачиваемости запасов необходимо себестоимость реализованной продукции разделить на среднегодовую стоимость запасов предприятия:

$$K_{\text{об.з.}} = \frac{с / с}{\text{Среднегодовая \_ ст \_ ть \_ запасов}} = \frac{\text{стр.2050 \_ ф.2}}{1/2(\text{гр.3стр.1100 \_ ф.1} + \text{гр.4стр.1100 \_ ф.1})} \quad (5.30)$$

Коэффициент показывает, сколько оборотов за год совершили запасы, т. е. сколько раз они перенесли свою стоимость на готовые изделия.

Показатель **длительности оборота запасов** можно рассчитать следующим образом:

$$t_{o.z.} = \frac{\text{Количество\_дней\_в\_периоде}}{K_{o.z.}} \quad (5.31)$$

Этот показатель характеризует период времени, в течение которого запасы превращаются в реализованные товары.

Показатели оборачиваемости запасов предназначены для того, чтобы показать, насколько успешно администрация использовала ресурсы компании. Оба показателя желательно сравнить со среднеотраслевыми значениями. Полезно также производить сравнение со значениями этих показателей за предыдущие периоды. В целом, чем выше коэффициент оборачиваемости запасов, а следовательно, меньше период оборота запасов, тем меньше средств связано в этой наименее ликвидной статье оборотных средств, тем более ликвидную структуру имеют оборотные средства, и тем устойчивее финансовое положение предприятия (при прочих равных условиях). Следует отметить, что в некоторых случаях увеличение оборачиваемости запасов отражает негативные явления в деятельности предприятия. Например, в случае повышения объема реализации за счет реализации товаров с минимальным уровнем прибыли или без таковой.

### **Длительность операционного цикла**

По этому показателю определяют, сколько дней в среднем требуется для производства, продажи и оплаты продукции предприятия. Иными словами, в течение какого периода денежные средства связаны в запасах. Рассчитывается длительность операционного цикла следующим образом:

$$T_{\text{оп.ц.}} = t_{o.z.} + t_{o.d.z.} \quad (5.32)$$

В большинстве случаев предприятию необходимо стремиться к уменьшению значения данного показателя, т. е. к сокращению длительности операционного цикла.

### **Длительность оборачиваемости оборотного капитала**

Логика расчета данного показателя сводится к следующему: в отличие от длительности оборота дебиторской задолженности, которая должна быть как можно меньше, каждое предприятие заинтересовано в том, чтобы длительность оборота кредиторской задолженности была больше. Рассмотренные выше положения позволяют перейти к показателю длительности оборачиваемости оборотного капитала, которая складывается из следующих элементов:

$$T_{\text{оп.ц.}} = t_{\text{о.з.}} + t_{\text{о.д.з.}} - t_{\text{о.к.з.}} \quad (5.33)$$

Если значение данного показателя положительное, то предприятие испытывает потребность в денежных средствах. Отрицательное значение показателя длительности оборота оборотного капитала свидетельствует о том, что предприятие имеет в бесплатном пользовании чужие деньги.

Помимо рассмотренных основных коэффициентов деловой активности, часто рассчитывают также **коэффициент оборачиваемости основных средств (или фондоотдачу)**. Значение данного показателя равняется частному от деления объема реализованной продукции на среднегодовую стоимость основных средств:

$$K_{\phi} = \frac{с / с}{\text{Среднегодовая \_ ст - ть \_ основных \_ ср \_ в}} = \frac{\text{стр.2050 \_ ф.2}}{1/2(\text{гр.3стр.1010 \_ ф.1} + \text{гр.4стр.1010 \_ ф.1})} \quad (5.34)$$

Повышение фондоотдачи, помимо увеличения объема реализованной продукции, может быть достигнуто как за счет относительно невысокого удельного веса основных средств, так и за счет их более высокого технологического уровня. Ее величина сильно колеблется в зависимости от особенностей отрасли и ее капиталоемкости.

Однако общие закономерности здесь таковы: чем выше фондоотдача, тем ниже издержки. Низкий уровень фондоотдачи свидетельствует либо о недостаточном уровне реализации, либо о слишком высоком уровне вложений в эти активы.

Таблица 5.6

Сводная таблица коэффициентов деловой активности

Наименование показателя	Значение
Коэффициент оборачиваемости активов	
Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности	
Период оборачиваемости дебиторской задолженности (за год (360 дн.), в днях)	
Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности	
Период оборачиваемости кредиторской задолженности (за год (360 дн.), в днях)	
Коэффициент оборачиваемости запасов	
Длительность оборачиваемости запасов (за год (360 дн.), в днях)	
Длительность операционного цикла (за год (360 дн.), в днях)	
Длительность оборачиваемости оборотного капитала (за год (360 дн.), в дн.)	

### Диагностика банкротства

Под банкротством понимают признанную судом неспособность предприятия восстановить свою платежеспособность и удовлетворить признанные судом требования кредиторов только через применение ликвидационной процедуры. Методические рекомендации различают три степени неплатежеспособности предприятия: текущую, критическую и сверхкритическую неплатежеспособность. Для того чтобы определить, признаки какой неплатежеспособности, характеризуют финансовое состояние предприятия, рассчитывают следующие показатели:

- 1) текущей платежеспособности;
- 2) коэффициент обеспечения собственными средствами;

3) коэффициент покрытия.

Показатель **текущей платежеспособности** рассчитывается по формуле:

$$T_{\pi} = \text{стр.1030}_{\text{ф.1}} + \text{стр.1035}_{\text{ф.1}} + \text{стр.1160}_{\text{ф.1}} + \text{стр.1165}_{\text{ф.1}} + \\ + (\text{стр.1695}_{\text{ф.1}} - \text{стр.1660}_{\text{ф.1}} - \text{стр.1665}_{\text{ф.1}}) \quad (5.35)$$

**Коэффициент обеспечения** собственными средствами характеризует наличие собственных оборотных средств предприятия, необходимых для его финансовой устойчивости и определяется следующим образом:

$$K_{об} = \frac{\text{стр.1495}_{\text{ф.1}} - \text{стр.1095}_{\text{ф.1}}}{\text{стр.1195}_{\text{ф.1}}} \quad (5.36)$$

*Нормативным значением* коэффициента обеспечения, в соответствии с *Методическими рекомендациями*, является *0,1*.

**Коэффициент покрытия** характеризует достаточность оборотных средств предприятия для погашения своих долгов и определяется по следующей формуле:

$$K_{\pi} = \frac{\text{стр.1195}_{\text{ф.1}}}{\text{стр.1695}_{\text{ф.1}} - \text{стр.1660}_{\text{ф.1}} - \text{стр.1665}_{\text{ф.1}}} \quad (5.37)$$

**Нормативное значение коэффициента покрытия – 1,5.**

Для своевременного определения формирования неудовлетворительной структуры баланса у прибыльно работающего предприятия, способной в перспективе привести к появлению признаков текущей, критической, а затем и сверхкритической неплатежеспособности, необходимо проводить систематический экспресс-анализ финансового состояния предприятия. Это позволит осуществить предупредительные мероприятия, направленные на

предотвращение банкротства. Такой анализ в соответствии с *Методическими рекомендациями* проводится с помощью **коэффициента Бивера**, который рассчитывается следующим образом:

$$K_B = \frac{\text{ЧП} + A}{\text{ДО} + \text{ТО}} \quad (5.38)$$

Если значение этого показателя в течение длительного времени (1,5 - 2 года) не превышает 0,2, то это свидетельствует о формировании неудовлетворительной структуры баланса. *Рекомендуемое значение* коэффициента Бивера по международным стандартам находится в *интервале 0,17- 0,4*. Дополнительным тестом при диагностике банкротства предприятия может служить пятифакторная **Z-модель Альтмана**. Порядок расчета этого показателя следующий.

$$Z = 1,2 \cdot X_1 + 1,4 \cdot X_2 + 3,3 \cdot X_3 + 0,6 \cdot X_4 + 1 \cdot X_5, \quad (5.39)$$

где интегральный показатель уровня угрозы банкротства;  
 отношение собственного оборотного капитала к сумме всех активов предприятия;  
 отношение нераспределенной прибыли к сумме всех активов;  
 уровень доходности активов;  
 коэффициент финансового риска;  
 коэффициент оборачиваемости активов.

Таким образом, формулу расчета интегрального показателя можно представить следующим образом:

$$\begin{aligned}
Z = & 1,2 \frac{\text{стр.1495}_\text{ф.1} - \text{стр.1095}_\text{ф.1}}{\text{стр.1300}_\text{ф.1}} + 1,4 \frac{\text{стр.1420}_\text{ф.1}}{\text{стр.1900}_\text{ф.1}} + \\
& + 3,3 \frac{\text{стр.2090}_\text{ф.2}}{\text{стр.1300}_\text{ф.1}} + 0,6 \frac{\text{стр.1495}_\text{ф.1}}{\text{стр.1900}_\text{ф.1} - \text{стр.1495}_\text{ф.1}} + \\
& + 1 \frac{\text{стр.2000}_\text{ф.2}}{1/2(\text{гр.3стр.1300}_\text{ф.1} + \text{гр.4стр.1300}_\text{ф.1})}
\end{aligned} \tag{5.40}$$

Согласно мировому опыту, значение Z-показателя Альтмана можно трактовать следующим образом (табл. 5.7)

Таблица 5.7

## Интерпретация показателя Альтмана

Значение показателя	Вероятность банкротства
<1,8	Очень высокая
1,81-2,7	Высокая
2,71-2,99	Вероятная
> 3	Очень низкая

По результатам проведенного анализа необходимо сделать выводы, имеющие состоять из краткого анализа по всем рассчитанным показателям.

**СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННЫХ ИСТОЧНИКОВ**

1. Абдукаримов, И.Т. Анализ финансового состояния и финансовых результатов предпринимательских структур : учеб. пособие / И.Т. Абдукаримов, М.В. Беспалов. – Москва : ИНФРА-М, 2022. – 214 с.
2. Аврамчикова, Н.Т. Государственные и муниципальные финансы. – М.: Юрайт, 2020. – 175 с.
3. Бариленко, В.И. Комплексный анализ хозяйственной деятельности – М.: Юрайт, 2020. – 456 с.
4. Басовский, Л.Е. Экономический анализ (Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности): Учебное пособие / Л.Е. Басовский, А.М. Лунева, Е.Н. Басовская и др. – М.: Инфра-М, 2019. – 479 с.
5. Басовский, Л.Е. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности: Учебное пособие / Л.Е. Басовский, Е.Н. Басовская и др. – М.: Инфра-М, 2020. – 544 с.
6. Васильева, Л.С. Анализ хозяйственной деятельности: Учебник / Л.С. Васильева, М.В. Петровская. – М.: КноРус, 2020. – 248 с.
7. Голубева, Т.М. Анализ финансово-хозяйственной деятельности: Учебное пособие / Т.М. Голубева. – М.: Академия, 2019. – 320 с.
8. ГОСТ Р 7.0.100-2018 Система стандартов по информации, библиотечному и издательскому делу. Библиографическая запись. Библиографическое описание. Общие требования и правила составления. [https://spbgau.ru/files/nid/9842/bibliograficheskoe\\_opisanie\\_dokumentov.pdf](https://spbgau.ru/files/nid/9842/bibliograficheskoe_opisanie_dokumentov.pdf)
9. Герасимова, Е.Б. Финансовый анализ. Управление финансовыми операциями: учебное пособие / Е.Б. Герасимова, Д.В. Редин. – Москва: ФОРУМ: ИНФРА-М, 2019. – 192 с.



10. Губина, О.В. Анализ финансово-хозяйственной деятельности: учебник / О.В. Губина, В.Е. Губин. – 2-е изд., перераб. и доп. – Москва: ФОРУМ: ИНФРА-М, 2021. – 335 с.
11. Дудник, Д.В. Основы финансового анализа: учебное пособие / Д.В. Дудник, М. Л. Шер. – Москва: РГУП, 2020. – 232 с.
12. Илышева, Н.Н. Анализ финансовой отчетности: учебник / Н.Н. Илышева, С.И. Крылов. – Москва: Финансы и Статистика, 2021. – 370 с.
13. Камысовская, С.В. Бухгалтерская финансовая отчетность: формирование и анализ показателей: учебное пособие / С.В. Камысовская, Т.В. Захарова. – Москва: ИНФРА-М, 2022. – 432 с.
14. Канке, А.А. Анализ финансово-хозяйственной деятельности предприятия: Учебное пособие / А.А. Канке, И.П. Кошечкина. – М.: Форум, 2019. – 816 с.
15. Конституция Российской Федерации [Электронный ресурс] : принята всенародным голосованием 12 декабря 1993 года. : (с учетом поправок, внесенных Законами Российской Федерации о поправках к Конституции Российской Федерации от 30.12.2008 N 6-ФКЗ, от 30.12.2008 N 7-ФКЗ, от 05.02.2014 N 2-ФКЗ, от 21.07.2014 N 11-ФКЗ30 декабря 2008 № 6-ФКЗ и № 8 – ФКЗ) // СПС «Консультант плюс». – Режим доступа: <http://www.consultant.ru>
16. Косолапова, М.В. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности: Учебник / М.В. Косолапова, В.А. Свободин. – М.: Дашков и К, 2020. – 248 с.
17. Косорукова, И.В. Анализ финансово-хозяйственной деятельности. Учебник – М.: КноРус, 2021. – 456 с.
18. Кузьмина, Е.Е. Комплексный анализ хозяйственной деятельности. В 2 частях. Часть 2 – М.: Юрайт, 2020. – 251 с.
19. Кузнецова, Е.К., Хаиров, Б.Г. Государственные и муниципальные финансы. Учебное пособие. – М.: Прометей, 2019. – 108 с.

20. Лысенко, Д.В. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности: Учебник / Д.В. Лысенко. – М.: Инфра-М, 2019. – 320 с.
21. Мельник, М.В. Анализ финансово-хозяйственной деятельности предприятия: Учебное пособие / М.В. Мельник, Е.Б. Герасимова. – М.: Форум, 2019. – 96 с.
22. Мельник, М.В. Анализ финансово-хозяйственной деятельности предприятия: учебное пособие / М.В. Мельник, Е.Б. Герасимова. – 3-е изд., перераб. и доп. – Москва: ФОРУМ: ИНФРА-М, 2020. – 208 с.
23. Мысляева, И.Н. Государственные и муниципальные финансы. – М.: Инфра-М, 2019. – 446 с.
24. Налоговый кодекс РФ. Часть первая [Электронный ресурс] : от 31.07.1998 № 146-ФЗ : (ред. от 15.02.2016 [N 32-ФЗ](#), от 05.04.2016 [N 101-ФЗ](#), от 05.04.2016 [N 102-ФЗ](#), от 26.04.2016 [N 110-ФЗ](#), // Консультант Плюс. – Режим доступа: <http://www.consultant.ru/>
25. Налоговый кодекс Российской Федерации. Часть вторая [Электронный ресурс] : от 13.07.2015 № 214-ФЗ, №232-ФЗ (ред. от 10.10.2016) // Консультант Плюс. - Режим доступа: <http://www.consultant.ru/>.
26. Нечитайло, А.И. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности: Учебное пособие / А.И. Нечитайло. – Рн/Д: Феникс, 2019. – 553 с.
27. Одинцов, В.А. Анализ финансово-хозяйственной деятельности предприятия: Учебное пособие / В.А. Одинцов. – М.: Академия, 2019. – 224 с.
28. Пласкова, Н.С. Анализ финансовой отчетности, составленной по МСФО: учебник / Н.С. Пласкова. – 3-е изд., перераб. и доп. – Москва: ИНФРА-М, 2022. – 276 с.
29. Пястолов, С.М. Анализ финансово-хозяйственной деятельности: Учебник / С.М. Пястолов. – М.: Академия, 2020. – 272 с.
30. Савицкая, Г.В. Комплексный анализ хозяйственной деятельности предприятия: Учебник / Г.В. Савицкая. – М.: Инфра-М, 2020. – 352 с.

31. Савицкая, Г.В. Теория анализа хозяйственной деятельности: Учебное пособие / Г.В. Савицкая. – М.: Инфра-М, 2019. – 352 с.
32. Толпегина, О.А. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности в 2 частях. Часть 1 – М.: Юрайт, 2020. – 365 с.
33. Толпегина, О.А. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности в 2 частях. Часть 2 – М.: Юрайт, 2020. – 251 с.
34. Фридман, А.М. Анализ финансово-хозяйственной деятельности. Практикум: учебное пособие / А.М. Фридман. – Москва: РИОР: ИНФРА-М, 2021. – 204 с.
35. Чернышева, Ю.Г. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятия (организации): учебник / Ю.Г. Чернышева. – Москва: ИНФРА-М, 2021. – 421 с.
36. Шадрина, Г.В. Управленческий и финансовый анализ: учебник и практикум для вузов / Г. В. Шадрина. – Москва: Издательство Юрайт, 2021. – 316 с.
37. Шеремет, А.Д. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятия: учебник / А.Д. Шеремет. – 2-е изд., доп. – Москва: ИНФРА-М, 2021. – 374 с.
38. Шеремет, А.Д. Методика финансового анализа деятельности коммерческих организаций: практическое пособие / А.Д. Шеремет, Е.В. Негашев. – 2-е изд., перераб. и доп. – Москва: ИНФРА-М, 2021. – 208 с.

**ПРИЛОЖЕНИЯ**



ДОНЕЦКАЯ НАРОДНАЯ РЕСПУБЛИКА  
МИНИСТЕРСТВО ОБРАЗОВАНИЯ И НАУКИ  
ГОСУДАРСТВЕННОЕ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЕ УЧРЕЖДЕНИЕ  
ВЫСШЕГО ПРОФЕССИОНАЛЬНОГО ОБРАЗОВАНИЯ  
«ДОНЕЦКАЯ АКАДЕМИЯ УПРАВЛЕНИЯ И ГОСУДАРСТВЕННОЙ СЛУЖБЫ  
ПРИ ГЛАВЕ ДОНЕЦКОЙ НАРОДНОЙ РЕСПУБЛИКИ»  
ФИНАНСОВО-ЭКОНОМИЧЕСКИЙ ФАКУЛЬТЕТ  
КАФЕДРА ФИНАНСОВ

КУРСОВАЯ РАБОТА

по дисциплине «\_\_\_\_\_»  
по теме: «...»

Выполнил(ла) студент(ка) \_\_\_\_\_ курса  
очной (заочной) формы обучения  
группы \_\_\_\_\_

\_\_\_\_\_  
(ФИО студента)

Научный руководитель \_\_\_\_\_

\_\_\_\_\_  
(ФИО научного руководителя)

\_\_\_\_\_  
(ученое звание, должность)

К защите допустить  
с оценкой \_\_\_\_\_

\_\_\_\_\_  
(подпись преподавателя)  
“ ” 20\_\_ г.

Защищено  
с оценкой \_\_\_\_\_

\_\_\_\_\_  
(подпись преподавателя)  
“ ” 20\_\_ г.

Донецк  
20\_\_

### Отзыв научного руководителя на курсовую работу

Студента (ки) \_\_\_\_\_  
 \_\_\_\_\_ (ФИО)  
 \_\_\_\_\_ года обучения образовательной программы \_\_\_\_\_ на  
 тему:  
 « \_\_\_\_\_ »  
 \_\_\_\_\_ »

№ п/п	Критерии оценки	Оценка научного руководителя
1.	Соответствие содержания курсовой работы теме	
2.	Актуальность темы курсовой работы	
3.	Логичность плана и структуры работы (степень соотношения разделов и параграфов)	
4.	Степень самостоятельности и инициативности студента, умение пользоваться литературой	
5.	Полнота раскрытия содержания темы	
6.	Степень полноты и самостоятельности выводов	
7.	Соответствие оформления работы, в том числе библиографического списка и сносок, стандартам	
8.	Возможность использования полученных результатов на практике и продолжения работы над темой в рамках выпускной квалификационной работы	
9.	Теоретические и прикладные достоинства работы	
10.	Недостатки работы	
11.	Рекомендация научного руководителя («К защите» или «На доработку»)	
12.	Рекомендуемая оценка руководителя	

Комментарии к оценке:

---



---



---



---

Научный руководитель \_\_\_\_\_  
 \_\_\_\_\_ (подпись) \_\_\_\_\_ (ФИО, ученая степень, должность)

« \_\_\_\_ » \_\_\_\_\_ 20 \_\_\_\_ г.

## СОДЕРЖАНИЕ

ВВЕДЕНИЕ	.....
ГЛАВА 1	НАЗВАНИЕ ГЛАВЫ... ..
	1.1 (Название подпункта) .....
	1.2 (Название подпункта).....
	1.3 (Название подпункта) .....
ГЛАВА 2	НАЗВАНИЕ ГЛАВЫ.....
	2.1 (Название подпункта) .....
	2.2 (Название подпункта).....
	2.3 (Название подпункта) .....
ЗАКЛЮЧЕНИЕ	.....
СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННЫХ ИСТОЧНИКОВ	.....
ПРИЛОЖЕНИЯ	.....

## Агрегированный аналитический баланс

№ группы	Показатели	на 01.01.20 г.		на 01.01.20 г.		Изменения	
		тыс. д.ед.	% к валюте баланса	тыс. д.ед.	% к валюте баланса	тыс. д.ед.	% к валюте баланса
1	2	3	4	5	6	7	8
<b>Активы</b>							
Текущие							
A1	Активы абсолютной ликвидности						
	Денежные средства и денежные эквиваленты						
	Краткосрочные финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)						
A2	Активы высокой ликвидности						
	Дебиторская задолженность (краткосрочная)						
	Прочие активы высокой ликвидности						
A3	Активы низкой ликвидности						
	Запасы						
	НДС по приобретенным ценностям						
	Прочие активы низкой ликвидности						
Постоянные							
A4	Труднореализуемые активы						
	Внеоборотные активы						
	Дебиторская задолженность (долгосрочная)						
	Итого активов						
<b>Пассив</b>							
Заемные средства							
П1	Краткосрочные пассивы						
	Текущая задолженность						
	Оценочные обязательства						
	Прочие текущие обязательства						
П2	Среднесрочные пассивы						
	Краткосрочные займы						
	Прочие среднесрочные обязательства						
П3	Долгосрочные пассивы						
	Заемные средства						
	Прочие долгосрочные обязательства						
Собственные средства							
П4	Собственный капитал						
	Нераспределенная прибыль (убыток) отчетного периода						
	Доходы будущих периодов						
	Итого пассивов						



Рекомендуемое оформление рисунков, таблиц и формул

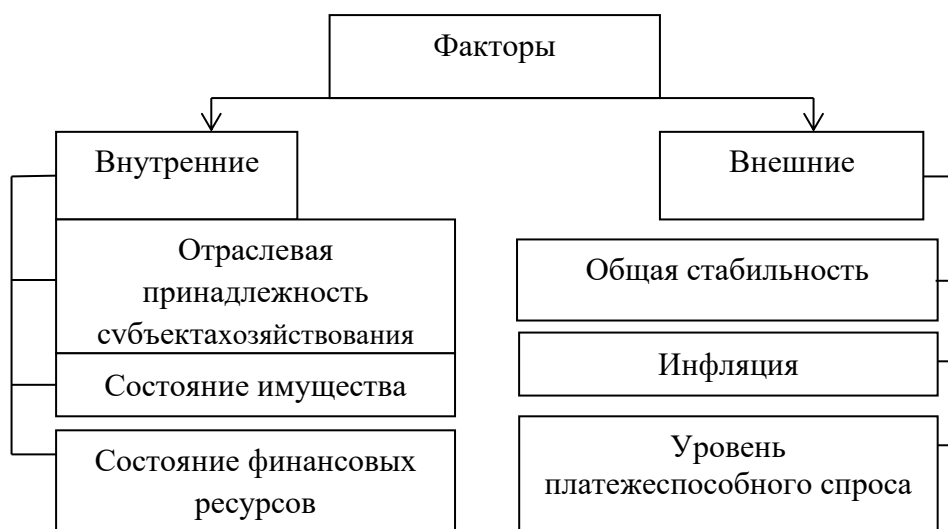


Рис. 1.1. Факторы, влияющие на финансовую устойчивость предприятия

Таблица 2.3

Сводная таблица коэффициентов ликвидности баланса предприятия

Название коэффициента	Нормативное значение	Показатели		Изменения
		На начало периода	На конец периода	
Коэффициент общей ликвидности	1-2	0,18	0,1	(0,08)
Коэффициент срочной ликвидности	0,7-0,8	0,29	0,14	(0,15)
Коэффициент абсолютной ликвидности	0,2-0,35	0,06	0,007	(0,053)

Упрощенная модель финансового равновесия была предложена И.А. Бланком и имеет следующий вид:

$$V\Pi = VН, \tag{2.1}$$

где  $V\Pi$  – предполагаемый объем генерирования собственных финансовых ресурсов предприятия;

$VН$  – необходимый объем потребления собственных финансовых ресурсов предприятия.

## Пример библиографического описания

### Книга печатная / текст печатный

1. Игнатъев, С. В. Эффективность деятельности фирмы : учебник / С. В. Игнатъев, Г. Д. Петров. – Москва: НИУ ВШЭ, 2022. – 526 с. – Текст: непосредственный.
2. Формирование моделей и устойчивого развития фирмы: учебное пособие / сост. Е. Г. Иванов, Т. А. Калашников. – Краснодар: КубГАУ, 2022. – 149 с. – Текст: непосредственный.
3. Калинина, Г. П. Оптимизация численности персонала и оплата труда на фирме / Г. П. Калинина, В. П. Смирнова. – Текст: непосредственный // Экономика фирмы. – 2022. – № 5. – С. 48-57.
4. Ефимов, Г. Д. Стратегический менеджмент 21 века / Г. Д. Ефимов. – Текст : непосредственный // Экономика и менеджмент. – 2022. № 6. – С. 82-106.

### Электронный ресурс

5. Медведев, М. Ю. Альтернативная экономика. Критический взгляд на современную науку и практику : практическое пособие / М. Ю. Медведев. – Москва : КноРус, 2022. – 159 с. – URL: <https://book.ru/book/936588> (дата обращения: 10.09.2022). – Текст : электронный.
6. Жидченко, В. Д. Микроэкономика (продвинутый уровень) : учебник для обучающихся по направлению подготовки 38.04.01 «Экономика» (квалификация «магистр») / В. Д. Жидченко, Е. В. Пономаренко, Т. Л. Иванова ; Минобрнауки ДНР, ГОУ ВПО «ДОНАУИГС», Кафедра экономики предприятия. – Донецк : ДОНАУИГС, 2022. – 394 с. – DOI 10.5281/zenodo.3457359. – Текст : электронный.

7. Валаамов, Ю. В. Модели трансформации хозяйственной деятельности фирмы : учебник / Ю. М. Валаамов, С. К. Гришин, Б. А. Макаров ; под общ. ред. М. С. Умарова. – Санкт-Петербург : Спутник, 2022. – 1 CDROM. – Систем. требования: Intel Pentium 1,6 GHz и более ; 256 Мб (RAM) ; Microsoft Windows XP и выше ; Firefox (3.0 и выше) или IE (7 и выше) или Opera (10.00 и выше), Flash Player, Adobe Reader. – Загл. С титул. экрана. - Текст : электронный.

8. Лаврушин, О. И. Банковское дело: современная система кредитования : учебное пособие / О. И. Лаврушин, О. Н. Афанасьева. – Москва : КноРус, 2022. – 357 с. – (бакалавриат и магистратура). – URL: <https://book.ru/book/938051> (дата обращения: 10.09.2022). – Текст : электронный.

9. Иванилова, С. В. Биржевое дело : учебное пособие для бакалавров / С. В. Иванилова. – 3-е изд. – Москва : Дашков и К, Ай Пи Эр Медиа, 2021. – 222 с. – ISBN 978-5-394-04355-0. – Текст : электронный // Электронно-библиотечная система IPR BOOKS : [сайт]. – URL: <https://www.iprbookshop.ru/102271.html> (дата обращения: 20.10.2022). – Режим доступа: для авторизир. пользователей.

10. Слоботчиков О. Н. Война и мир в эпоху становления цифровой цивилизации : монография / О. Н. Слоботчиков. – Москва : Институт мировых цивилизаций, 2022. – 239 с. – ISBN 978-5-6045420-4-0. – Текст : электронный // Электронно-библиотечная система IPR BOOKS : [сайт]. –URL: <https://www.iprbookshop.ru/111143.html> (дата обращения: 20.10.2022). – Режим доступа: для авторизир. пользователей.

11. Бахтурина, Т. А. Оценка эффективности инновационной деятельности / Т. А. Бахтурина. – Текст : электронный // Теория и практика инноваций : электронный журнал. – URL: <http://www.tonikoc.ru/journal/>. – Дата публикации: 21 апреля 2022.

12. Дуров, К. Л. Стратегия ресурсосбережения на предприятии / К. Л. Дуров. - Текст : электронный // Экономика предприятия. – 2022. – № 4. – С. 26-37. – URL: <https://elibrary.ru/item.asp?id=13481334552> (дата обращения:

29.05.2022). – Режим доступа: Научная электронная библиотека eLIBRARY.RU.

13. Романова, Л. И. Эффективность управления ресурсам фирмы : [электронное учебное пособие]. - Москва : 1С, 2022. – 1 CD-ROM : зв., цв – Загл. с титул. экрана. – ISBN 978-5-9677-2375-9. – Текст. Изображение. Устная речь : электронные.

14. Хабарова, Н. Н. Стимулирование, рационализаторство и изобретательство / Н. Н. Хабарова. – DOI 10.154715/monitoring.2022.6.09. - Текст : электронный // Экономика XXI века. – 2022. – № 6. – С. 31-35. – URL: <https://wciom.ru/fileadmin/fil/2022/142.pdf> (дата обращения: 11.09.2022).

15. Приоритетные направления и стратегия повышения энергоэффективности хозяйства фирмы. – Текст : электронный // Министерство экономического развития Донецкой Народной Республики : официальный сайт. – 2022. – URL: <http://mer.govdnr.ru/> (дата обращения: 08.04.2022).

16. Адашева, М. Г. Роль человеческого капитала в развитии фирмы / М. Г. Адашева. – DOI 22.19141/vis.2022.22.3.471. – Текст : электронный

### **Электронные файлы PDF**

17. Подгорный, В. В. Планирование и контроль на предприятии : учеб. пособие для студентов направления подготовки 38.03.01 «Экономика» профиля «Экономика предприятия» / В. В. Подгорный; Минобрнауки ДНР, ГОУ ВПО «ДОНАУИГС», Кафедра экономики предприятия. – Донецк : ДОНАУИГС, 2022 – 433 с. – Текст : электронный.

18. История экономики : конспект лекций для обучающихся 1 и 3 курсов образовательной программы бакалавриата направления подготовки 38.03.01 «Экономика» профили: «Экономика предприятия», «Финансы и кредит», «Бухгалтерский учет, анализ и аудит», «Банковское дело», «Налоги и налогообложение», «Государственные и муниципальные финансы» очной /

заочной форм обучения / Минобрнауки ДНР, ГОУ ВПО «ДОНАУИГС», Кафедра экономики предприятия; сост. Н. П. Боталова. – Донецк : ДОНАУИГС 2022. – 223 с. – Текст : электронный.

19. Религиоведение : учебно-методическое пособие для обучающихся образовательной программы бакалавриата направлений подготовки 09.03.03 «Прикладная информатика», 38.03.03 «Управление персоналом», 39.03.01 «Социология», 39.03.02 «Социальная работа», 40.03.01 «Юриспруденция» очной / заочной форм обучения / Минобрнауки ДНР, ГОУ ВПО «ДОНАУИГС», Кафедра философии и психологии ; сост. И. В. Сабирзянова, И. И. Голос, О. Р. Чугрина, Е. Ю. Микк. – Донецк : ГОУ ВПО «ДОНАУИГС», 2022. – 161 с. – DOI 10.5281/zenodo.3941805. - Текст : электронный.

### **Сайты**

20. РУКОНТ : национальный цифровой ресурс : межотраслевая электронная библиотека : сайт / консорциум «КОТЕКСТУМ». – Сколково, 2022. – URL: <https://rucont.ru> (дата обращения: 06.09.2022). – Режим доступа : для авториз. пользователей. – Текст : электронный.

21. Газета.Ру : [сайт] / учредитель АО «Газета.Ру». – Москва, 2022. – Обновляется в течение суток. – URL: <https://www.gazeta.ru> (дата обращения: 10.09.2022). – Текст : электронный.