

Введение

Методические указания составлены для студентов очной, очно-заочной (вечерней), заочной форм обучения и экстерната специальности 08.05.02 – Экономика и управление на предприятии (строительство) и имеют целью дать краткие теоретические и практические указания по вопросам разработки курсовой работы на тему «Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности строительного предприятия».

Общие указания

1. Цель и задачи курсовой работы.

Курсовая работа имеет целью закрепление и углубление знаний, полученных студентами при изучении курса «Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности», а также получение навыков в самостоятельном проведении диагностики экономического состояния предприятий, определении неудовлетворительной структуры баланса, анализе и оценке реальных возможностей восстановления платежеспособности предприятия и разработке плана мероприятий по финансовому оздоровлению предприятий.

2. Порядок выполнения и защиты курсовой работы.

Курсовая работа выполняется студентами вне аудитории. Студенты используют в работе законодательную, нормативную, справочную, учебно-методическую литературу. Требования к оформлению курсовой работы определяется в установленном порядке. Защита курсовой работы проводится преподавателем и оценивается по пятибалльной системе.

Если курсовая работа не допускается преподавателем к защите, то студент должен переработать работу в соответствии с указаниями преподавателя.

При неудовлетворительной защите работы студенту дается определенный срок для его исправления, после чего назначается повторная защита. Работа не допускается к защите без наличия задания, выданного студенту в установленном порядке.

Глава 1. Теоретические основы анализа и диагностики финансово-хозяйственной деятельности.

Настоящая глава посвящена изучению всех основополагающих теоретических вопросов анализа и диагностики финансово-хозяйственной деятельности строительной организации. Данная глава должна быть изложена в следующей последовательности:

- 1.1. предмет, цели и задачи анализа финансово-хозяйственной деятельности строительной организации
- 1.2. роль и значение анализа финансово-хозяйственной деятельности хозяйствующих субъектов строительной отрасли
- 1.3. классификация методов и особенности анализа финансового состояния строительной организации.
- 1.4. информационная база анализа финансово-хозяйственной деятельности
- 1.5. значение анализа финансово-хозяйственной деятельности в современных условиях.

В следующей главе необходимо провести анализ финансово-хозяйственной деятельности по данным финансовой отчётности строительной организации (в которой Вы работаете или данным отчётности, выданным преподавателем).

Глава 2. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности строительного предприятия.

2.1. Строительное предприятие как хозяйствующий субъект рынка

Настоящий параграф посвящен краткой характеристике строительного предприятия:

- наименование и сведения об организационно-правовой форме
- организационную структуру правления
- юридический и фактический адрес
- основные виды деятельности
- динамику основных показателей деятельности (выручка, прибыль, величина и структура основных фондов, производительность труда, среднесписочную численность работников и т.д.)

2.2. Экспресс-анализ оценки ликвидности баланса строительного предприятия (зарубежный опыт).

Для оценки реальной ликвидности строительного предприятия необходим анализ структуры активов, оценка их реальной рыночной стоимости и как быстро эти активы могут быть превращены в деньги, ликвидность которых принимается за 100%. Анализ ликвидности баланса сводится к проверке того, покрываются ли обязательства в пассиве баланса активами, срок превращения которых в денежные средства равен сроку погашения обязательств.

актив	Руб.	пассив	Руб.
Текущие активы		Текущие обязательства (заем)	
Основные средства		Долгосрочные обязательства	
нематериальные активы		Собственный капитал	
Сумма активов		Сумма пассивов	

На основе данных экспресс-анализа сформулировать следующие выводы

Финансовое положение строительного предприятия является удовлетворительным (неудовлетворительным), так как его оборотных средств достаточно (недостаточно), чтобы оплатить краткосрочный заем и общая сумма активов покрывает (не покрывает) сумму пассивов.

2.3. Анализ финансовой устойчивости строительного предприятия.

Финансовая устойчивость предприятия определяется степенью обеспечения запасов и затрат, собственными и заемными источниками их формирования, соотношением объемов собственных и заемных средств и характеризуется системой показателей.

Данную группу показателей также называют показателями структуры капитала и платежеспособности или коэффициентами управления источниками средств.

Показатель	Характеристика и расчет	Начало периода	Конец периода
Собственные оборотные средства (СОС)	абсолютный показатель, представляющий собой разницу между собственным капиталом и внеоборотными активами.		
Собственные и долгосрочные заемные средства (СДЗС)	абсолютный показатель, характеризующий сумму оборотных средств, имеющих в распоряжении предприятия, которые не могут быть востребованы в любой момент времени. $СДЗС = СОС + \text{долгосрочные займы}$		
Общая величина основных источников формирования запасов и затрат (ООС)	абсолютный показатель, который характеризует достаточность нормальных источников формирования запасов и затрат и определяется как сумма собственных оборотных средств, долгосрочных и краткосрочных кредитов и займов. $ООС = СДЗС + \text{краткосрочные кредиты и займы}$		
Запасы и затраты (ЗИЗ)	абсолютный показатель, характеризующий наличие у предприятия запасов и затрат в незавершенном состоянии для улучшения финансово-хозяйственной деятельности. $ЗИЗ = \text{запасы} + \text{НДС по приобретенным ценностям}$		

На основании этих четырех показателей, характеризующих наличие источников, формирующих запасы и затраты для производственной деятельности, можно определить три показателя обеспеченности запасов источниками их финансирования.

Показатель	Характеристика и расчет	Начало периода	Конец периода
Финансовый показатель Ф1	отражает достаточность собственных оборотных средств предприятия для финансирования запасов и затрат. $Ф1 = СОС - ЗИЗ$		
Финансовый показатель Ф2	отражает достаточность собственных и долгосрочных заемных средств для финансирования запасов и затрат. $Ф2 = СДЗС - ЗИЗ$		
Финансовый показатель Ф3	отражает достаточность общей величины основных источников формирования оборотных средств для финансирования запасов и затрат. $Ф3 = ООС - ЗИЗ$		

Приведенные выше показатели обеспеченности запасов соответствующими источниками финансирования характеризуют тип финансовой устойчивости предприятия:

1. $Ф1 > 0, Ф2 > 0, Ф3 > 0$ - абсолютная финансовая устойчивость;
2. $Ф1 < 0, Ф2 > 0, Ф3 > 0$ - нормальная финансовая устойчивость;
3. $Ф1 < 0, Ф2 < 0, Ф3 > 0$ - неустойчивое финансовое состояние;
4. $Ф1 < 0, Ф2 < 0, Ф3 < 0$ - кризисное финансовое состояние.

На основе расчетов необходимо привести соответствующие комментарии.

2.4. Анализ деловой активности строительного предприятия

Об эффективности использования предприятием своих средств судят по различным показателям деловой активности. Данную группу показателей еще называют

показателями оценки оборачиваемости активов, коэффициентами использования активов или коэффициентами управления активами. Показатели деловой активности позволяют оценить финансовое положение предприятия с точки зрения платежеспособности: каков производственный потенциал предприятия, эффективно ли используется собственный капитал и трудовые ресурсы, как использует предприятие свои активы для получения доходов и прибыли.

Показатель	Характеристика и расчет	Начало периода	Конец периода
Производительность труда или выработка на одного работника	Данный показатель характеризует эффективность использования трудовых ресурсов предприятия и определяется отношением выручки к среднесписочной численности работников за отчетный период		
Фондоотдача	характеризует эффективность использования основных средств предприятия, показывает сколько на 1 рубль стоимости основных средств реализовано продукции и определяется отношением выручки к сумме основных средств за отчетный период.		
Оборачиваемость запасов в оборотах	характеризует продолжительность прохождения запасами всех стадий производства и реализации и определяется отношением себестоимости реализованной продукции (услуг) к сумме запасов за отчетный период.		
Оборачиваемость кредиторской задолженности в днях	Оборачиваемость кредиторской задолженности в днях характеризует скорость погашения кредиторской задолженности и определяется отношением суммы кредиторской задолженности к себестоимости реализованной продукции (услуг) за отчетный период.		
Оборачиваемость дебиторской задолженности в оборотах	Характеризует скорость погашения дебиторской задолженности предприятия и определяется отношением выручки к сумме дебиторской задолженности за отчетный период.		
Оборачиваемость собственного капитала	Характеризует скорость оборачиваемости собственного капитала предприятия и определяется отношением выручки к сумме собственного капитала за отчетный период.		

На основе расчетов необходимо привести соответствующие комментарии.

2.5. Анализ рентабельности строительного предприятия.

Показатели рентабельности являются относительными характеристиками финансовых результатов и эффективности деятельности предприятия. Они измеряют доходность предприятия с различных позиций и группируются в соответствии с интересами участников экономического процесса, рыночного обмена. Показатели рентабельности являются важными характеристиками факторной среды формирования прибыли (дохода) предприятия. По этой причине они являются обязательными элементами сравнительного анализа и оценки финансового состояния предприятия. При анализе производства показатели рентабельности используются как инструмент инвестиционной политики и ценообразования. Рассмотрим основные показатели рентабельности.

Показатель	Характеристика и расчет	Начало периода	Конец периода
Рентабельность продаж	Данный показатель отражает доходность вложений в основное производство и определяется отношением прибыли от продаж к сумме постоянных и переменных издержек за отчетный период.		
Рентабельность собственного капитала	отражает доходность использования собственных средств и определяется отношением величины чистой прибыли к собственному капиталу.		
Период окупаемости собственного капитала	характеризует продолжительность периода деятельности, необходимого для полного возмещения величины собственного капитала чистой прибылью		
Рентабельность активов	относительный показатель эффективности деятельности, показывает способность активов компании порождать прибыль и определяется отношением чистой прибыли к сумме активов		
Коэффициент производственной себестоимости	Позволяет выяснить истинную причину изменения показателей прибыльности предприятия и определяется отношением себестоимости реализованной продукции (услуг) к выручке от реализации		
Рентабельность	Является итоговой характеристикой прибыльности, показывает долю прибыли в каждом заработанном рубле и определяется отношением чистой прибыли к выручке		

На основе расчетов необходимо привести соответствующие комментарии.

2.6. Анализ платежеспособности и ликвидности строительного предприятия.

Ликвидность - это способность отдельных видов имущественных ценностей обращаться в денежную форму без потерь своей балансовой стоимости. Платежеспособность предприятия - это способность своевременно и в полном объеме погашать свои финансовые обязательства. Понятия ликвидности и платежеспособности близки по содержанию, но не идентичны. При достаточно высоком уровне платежеспособности предприятия его финансовое положение характеризуется как устойчивое. В то же время высокий уровень платежеспособности не всегда подтверждает выгодность вложений средств в оборотные активы, в частности, излишний запас товарно-материальных ценностей, затоваривание готовой продукцией, наличие безнадежной дебиторской задолженности снижают уровень ликвидности оборотных активов.

Устойчивое финансовое положение предприятия является важнейшим фактором его страхования от возможного банкротства. С этих позиций важно знать, насколько платежеспособно предприятие и какова степень ликвидности его активов. Коэффициенты платежеспособности и ликвидности отражают способность предприятия погасить свои краткосрочные обязательства легко реализуемыми средствами.

Показатель	Характеристика и расчет	Начало периода	Конец периода
Коэффициент текущей ликвидности $K1 \geq 2$	Характеризует общую обеспеченность предприятия оборотными средствами для ведения хозяйственной деятельности и своевременного погашения срочных обязательств и определяется отношением текущих активов к текущим обязательствам		
Коэффициент быстрой ликвидности $K2 > 1$	Аналогичен $K1$, однако исчисляется по узкому кругу текущих активов, когда из расчета исключена наименее ликвидная их часть - производственные запасы.		
Коэффициент абсолютной ликвидности $K3 > 0.2$	Является наиболее жестким критерием ликвидности предприятия, показывает какая часть краткосрочных заемных обязательств может быть при необходимости погашена немедленно (денежными средствами)		
Коэффициент восстановления платежеспособности	Отражает наличие/отсутствие у предприятия реальной возможности восстановить свою платежеспособность в течение установленного срока (6 месяцев) $K3 = (K1 + 6/T(K1_{к.п.} - K1_{к.п.}))/2$, где T - 12 мес.		
Коэффициент утраты платежеспособности	Отражает наличие/отсутствие у предприятия реальной возможности утратить свою платежеспособность в течение установленного срока (3 месяца) $K4 = (K1 + 3/T(K1_{к.п.} - K1_{к.п.}))/2$, где T - отчетный период в месяцах (обычно $T=12$)		
Коэффициент обеспеченности собственными средствами > 0.1	Характеризует наличие собственных оборотных средств у предприятия, необходимых для его финансовой устойчивости и определяется отношением собственных оборотных средств к текущим активам		
Коэффициент автономии > 0.6	Характеризует долю владельцев (собственников) предприятия в общей сумме используемых средств и определяется отношением собственного капитала к валюте баланса		
Коэффициент финансовой зависимости < 0.4	Характеризует долю заемных средств предприятия в общей сумме используемых средств и определяется отношением долгосрочных и краткосрочных обязательств к валюте баланса $K6 + K5 = 1(100\%)$		
Коэффициент капитализации	Определяется отношением долгосрочных и краткосрочных обязательств к собственному капиталу. Его значение, равное, например, 0,15, свидетельствует о том, что на каждый рубль собственных средств, вложенных в активы, приходится 15 копеек заемных средств.		
Коэффициент маневренности собственного капитала > 0.5	Определяется отношением собственных оборотных средств к собственному капиталу и показывает какую часть капитала используют для финансирования текущей деятельности (т. е. вложена в оборотные средства), а какая капитализирована.		
Коэффициент финансирования	Отражает долю финансирования деятельности за счет собственных средств (собственного капитала), по отношению ко всем заемным		
Коэффициент финансовой устойчивости	Отражает долю собственного капитала и долгосрочных заемных средств на 1 руб. внеоборотных и оборотных активов		
Коэффициент финансовой независимости в формировании запасов	Отражает долю обеспеченности собственных оборотных средств в формировании запасов и затрат.		

На основе расчетов необходимо привести соответствующие комментарии.

2.7. Анализ ликвидности баланса.

Анализ ликвидности баланса организации возникает в связи с необходимостью определения степени платежеспособности, т.е. способности полностью и своевременно выполнять свои денежные обязательства. Главная задача оценки ликвидности баланса – определить величину покрытия обязательств предприятия его активами, срок превращения которых в денежную форму (ликвидность) соответствует сроку погашения обязательств.

От ликвидности баланса следует отличать ликвидность активов, которая определяется как величина, обратная времени, необходимому для превращения их в денежные средства. Чем меньше время, которое потребуется, чтобы данный вид активов превратился в деньги, тем выше их ликвидность.

Анализ ликвидности 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 расположенных в порядке возрастания сроков.

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

1. Наиболее ликвидные активы $A1 = \text{стр.250} + \text{стр.260.}$ – к ним относятся все статьи денежных средств предприятия и краткосрочные финансовые вложения (ценные бумаги).
2. Быстро реализуемые активы $A2 = \text{стр.240.}$ – дебиторская задолженность, платежи по которой ожидаются в течение 12 месяцев после отчетной даты.
3. Медленно реализуемые активы $A3 = \text{стр.210} + \text{стр.220} + \text{стр.230} + \text{стр.270.}$ – статьи раздела II актива баланса, включающие запасы, НДС, дебиторскую задолженность (платежи по которой ожидаются более, чем через 12 месяцев после отчетной даты) и прочие оборотные активы.
4. Трудно реализуемые активы $A4 = \text{стр.190.}$ – нематериальные активы и отложенные налоговые активы

Пассивы баланса группируются по степени срочности их оплаты.

1. Наиболее срочные обязательства $П1 = \text{стр.620} + \text{стр.630} + \text{стр.660.}$ – к ним относится кредиторская задолженность участникам по выплате доходов, прочие краткосрочные обязательства.
2. Краткосрочные пассивы $П2 = \text{стр.610.}$ – это краткосрочные займы и кредитов.
3. Долгосрочные пассивы $П3 = \text{стр.590}$ – включает долгосрочные обязательства.

4. Постоянные пассивы или устойчивые $\Pi_4 = \text{стр.490} + \text{стр.640} + \text{стр.650}$. – это собственные средства организации, т.е. капитал и резервы, доходы будущих периодов резервы предстоящих расходов.

Для определения ликвидности баланса следует сопоставить итоги приведенных групп по активу и пассиву. Баланс считается абсолютно ликвидным, если имеют место следующие соотношения: $A_1 \geq \Pi_1$; $A_2 \geq \Pi_2$; $A_3 \geq \Pi_3$; $A_4 \leq \Pi_4$.

Если выполняются первые три неравенства в данной системе, то это влечет выполнение и четвертого неравенства, поэтому важно сопоставить итоги первых трех групп по активу и пассиву. В случае, когда одно или несколько неравенств имеют противоположный знак от зафиксированного в оптимальном варианте, ликвидность баланса в большей или меньшей степени отличается от абсолютной. При этом недостаток средств по одной группе активов компенсируется их избытком по другой группе в стоимостной оценке; в реальной же ситуации менее ликвидные активы не могут заместить более ликвидные.

Сопоставление ликвидных средств и обязательств позволяет вычислить следующие показатели:

текущая ликвидность, которая свидетельствует о платежеспособности (+) или неплатежеспособности (-) организации на ближайший к рассматриваемому моменту промежуток времени: $ТЛ = (A_1 + A_2) \geq (\Pi_1 + \Pi_2)$

перспективная ликвидность – это прогноз платежеспособности на основе сравнения будущих поступлений и платежей: $ПЛ = A_3 \geq \Pi_3$.

Общая (комплексная) ликвидность:

$$Z = \frac{L_1 * A_1 + L_2 * A_2 + L_3 * A_3}{L_1 * \Pi_1 + L_2 * \Pi_2 + L_3 * \Pi_3} \geq 1$$

где L_1, L_2, L_3 – весовые коэффициенты, учитывающие значимость средств с точки зрения сроков поступления средств и погашения обязательств ($L_1=1,0$; $L_2=0,5$; $L_3=0,5$.)

Для анализа ликвидности составляется таблица. В графы этой таблицы записываются данные на начало и конец отчетного периода из сравнительного аналитического баланса по группам актива и пассива. Сопоставляя итоги этих групп, определяют абсолютные величины платежных излишков или недостатков на начало и конец периодов. Таким образом, производится проверка того, покрываются ли обязательства в пассиве баланса активами, срок превращения которых в денежные средства равен сроку погашения обязательств.

Исходные данные для анализа ликвидности и платежеспособности							
АКТ ИВ	Начало периода	Конец периода	ПАСС ИВ	Начало периода	Конец периода	Платежный излишек или недостаток (+;-)	
						гр.2 – гр.5	гр.3 – гр.6
1	2	3	4	5	6	7	8
A1			П1				
A2			П2				
A3			П3				
A4			П4				

Сопоставление итогов I группы по активу и пассиву, т. е. A1 и П1 (сроки до 3-х месяцев), отражает соотношение текущих платежей и поступлений. Сравнение итогов II группы по активу и пассиву, т.е. A2 и П2 (сроки от 3-х до 6-ти месяцев), показывает тенденцию увеличения или уменьшения текущей ликвидности в недалеком будущем. Сопоставление итогов по активу и пассиву для III и IV групп отражает соотношение платежей и поступлений в относительно отдаленном будущем. Анализ, проводимый по данной схеме, достаточно полно представляет финансовое состояние с точки зрения возможностей своевременного осуществления расчетов.

Глава 3. Прогнозирование вероятности банкротства строительных организаций на основе моделей зарубежных и отечественных ученых.

3.1. Прогнозирование вероятности банкротства на основе Z-счета Э. Альтмана.

Используя данные баланса организации (на конец отчетного периода) выявить вероятность банкротства организации. Необходимые расчеты свести в табличную форму:

Показатели	Расчет (с указанием данных и шифра строк баланса)	Результат
1. Доля оборотного капитала в активах организации (Z1)	(текущие активы - текущие обязательства)/(валюта баланса)	
2. Доля нераспределенной прибыли в активах организации (рентабельность активов), (Z2)	(нераспределенная прибыль)/(валюта баланса)	
3. Отношение прибыли до уплаты процентов и налогов к активам организации (Z3)	(прибыль до уплаты процентов и налогов)/(валюта баланса)	
4. Отношение рыночной стоимости акций к пассивам организации (Z4)	(рыночная стоимость акций)/(валюта баланса)	
5. Отношение объема продаж к активам (Z5)	(объем реализации продукции, работ, услуг)/(валюта баланса)	

Z-счет Альтмана рассчитывается согласно выражения:

$$Z=1,2*Z_1+1,4*Z_2+3,3*Z_3+0,6*Z_4+Z_5$$

О вероятности банкротства организации судят по диапазону разброса значений Z-счета:

Значение Z-счета	Вероятность наступления банкротства
$Z < 1,8$	Очень высокая
$1,8 < Z < 2,7$	Высокая (средняя)
$2,7 < Z < 2,9$	Возможная, но при определенных обстоятельствах
$Z > 2,9$	Очень низкая (малая)

По данным расчета обобщить результаты прогнозирования, а также указать применимость (неприменимость) данной модели для Вашей организации.

3.2. Диагностика банкротства на основе оценки финансового состояния организации по показателям У. Бивера.

Необходимые расчеты по системе показателей У. Бивера свести в табличную форму, а результаты сопоставить относительно значений вероятности банкротства:

Показатели	Расчет	Значения вероятности банкротства		
		через год	через 5 лет	Отсутствует
Коэффициент Бивера	$[(\text{чистая прибыль} + \text{амортизация}) / (\text{долгосрочные} + \text{краткосрочные обязательства})]$	от – 0.15 до 0	от 0 до 0.17	Более 0.17
Финансовый левередж	$[(\text{долгосрочные} + \text{краткосрочные обязательства}) / (\text{активы})]$	От 80 до 50	От 50 до 37	Менее 37
Рентабельность активов	$[(\text{чистая прибыль}) / (\text{активы})]$	От – 22 до 0	От 0 до 4	Более 4
Коэффициент покрытия	$[(\text{собственный капитал} - \text{внеоборотные активы}) / (\text{активы})]$	Менее 0.06	От 0.06 до 0.3	Более 0.3
Коэффициент покрытия	$[(\text{оборотные активы}) / (\text{краткосрочные обязательства})]$	Менее 1	От 1 до 2	Более 2

По результатам расчетов и анализа выявить вероятность банкротства организации.

3.3. Прогнозирование вероятности банкротства на основе Г. Спрингейта.

Данный метод позволяет использовать мультипликативный анализ для выбора четырех из 19 самых известных финансовых показателей, которые наибольшим образом различаются для успешно действующих предприятий.

Модель Г. Спрингейта

$Z = 1,03A + 3,07B + 0,66C + 0,4D$, где:

$A = (\text{Собственные оборотные средства}) / (\text{Всего активов})$

$B = (\text{Прибыль от продаж}) / (\text{Всего активов})$

$C = (\text{Прибыль от продаж}) / (\text{Текущие обязательства})$

$D = (\text{Оборот}) / \text{Всего активов}$

Критическое значение Z для данной модели равно **0,862**.

Вывод: Для данного предприятия Z Модели Спрингейта на начало периода составляет ---, а на конец периода ---, что ещё раз подтверждает стабильное финансовое положение и нет никаких предпосылок для банкротства (подтверждает нестабильное финансовое положение и вероятность наступления банкротства очень высока).

3.4. Дискриминантная факторная модель Таффлера

Таффлер разработал следующую модель:

$$Z = 0,53x_1 + 0,13x_2 + 0,18x_3 + 0,16x_4, \text{ где}$$

x_1 — прибыль от реализации/краткосрочные обязательства;

x_2 — оборотные активы/сумма обязательств;

x_3 — краткосрочные обязательства/сумма активов;

x_4 — выручка/сумма активов.

Если величина Z больше, чем 0,3, то это говорит, что у фирмы хорошие долгосрочные перспективы.

Если $Z < 0,2$, то это свидетельствует о высокой вероятности банкротства.

3.5. Метод рейтинговой оценки финансового состояния организации.

Данный метод рейтинговой оценки финансового состояния организации предложенный для экспресс-анализа российских предприятий (Сайфулиным Р.С. и Кадыковым Г.Г.) сводится к определению рейтингового числа R.

Используя данные баланса организации выявить рейтинговое число R.

$$R = 2x_1 + 0,1x_2 + 0,08x_3 + 0,45x_4 + x_5, \text{ где}$$

x_1 — коэффициент обеспеченности собственными средствами (норм. значение $x_1 > 0,1$);

x_2 — коэффициент текущей ликвидности ($x_2 > 2$);

x_3 — интенсивность оборота авансируемого капитала, характеризующая объем реализованной продукции, приходящейся на 1 руб. средств, вложенных в деятельность предприятия ($x_3 > 2,5$);

x_4 — коэффициент менеджмента, рассчитываемый как отношение прибыли от реализации к выручке;

x_5 — рентабельность собственного капитала ($x_5 > 0,2$).

При полном соответствии значений финансовых коэффициентов минимальным нормативным уровням индекс Z равен 1. Финансовое состояние предприятия с рейтинговым числом менее 1 характеризуется как неудовлетворительное.

3.6. Модель ученых Иркутской государственной экономической академии

Учеными ИГЭА предложена своя четырехфакторная модель прогноза риска банкротства (*модель R*), которая имеет следующий вид:

$$R = 8,38 \cdot K1 + K2 + 0,054 \cdot K3 + 0,63 \cdot K4, \text{ где}$$

$K1$ - оборотный капитал/актив;

$K2$ - чистая прибыль/собственный капитал;

$K3$ - выручка от реализации/актив;

$K4$ - чистая прибыль/интегральные затраты.

Вероятность банкротства предприятия в соответствии со значением модели R определяется следующим образом:

<i>Значение R</i>	<i>Вероятность банкротства, %</i>
Меньше 0	Максимальная (90-100)
0-0,18	Высокая (60-80)
0,18-0,32	Средняя (35-50)
0,32-0,42	Низкая (15-20)
Больше 0,42	Минимальная (до 10)

3.7. Шестифакторная математическая модель О.П. Зайцевой

В математической модели О.П. Зайцевой предлагается использовать следующие частные коэффициенты:

- $K_{уп}$ — коэффициент убыточности предприятия, характеризующийся отношением чистого убытка к собственному капиталу;
- $K_з$ — соотношение кредиторской и дебиторской задолженности;
- $K_с$ — показатель соотношения краткосрочных обязательств и наиболее ликвидных активов, этот коэффициент является обратной величиной показателя абсолютной ликвидности;

- Кур — убыточность реализации продукции, характеризующийся отношением чистого убытка к объёму реализации этой продукции;
- Кфр — соотношение заёмного и собственного капитала;
- Кзаг — коэффициент загрузки активов как величина, обратная коэффициенту оборачиваемости активов.

Комплексный коэффициент банкротства рассчитывается по формуле со следующими весовыми значениями:

$$K_{\text{компл}} = 0,25K_{\text{уп}} + 0,1K_{\text{з}} + 0,2 K_{\text{с}} + 0,25K_{\text{ур}} + 0,1K_{\text{фр}} + 0,1K_{\text{заг}}$$

Фактический комплексный коэффициент банкротства следует сопоставить с нормативным, рассчитанным на основе рекомендуемых минимальных значений частных показателей: $K_{\text{уп}} = 0$; $K_{\text{з}} = 1$; $K_{\text{с}} = 7$; $K_{\text{ур}} = 0$; $K_{\text{фр}} = 0,7$; $K_{\text{заг}} = \text{значение } K_{\text{заг}} \text{ в предыдущем периоде}$. Если фактический комплексный коэффициент больше нормативного, то вероятность банкротства велика, а если меньше — то вероятность банкротства мала.

Заключение

В заключении необходимо консолидировать все выводы по итогам проведенного анализа финансово-хозяйственной деятельности, оценить текущее финансово-экономическое положение организации, перечислить основные недостатки и достоинства организации, отметить наиболее важные результаты анализа, предложить основные направления повышения эффективности финансово-хозяйственной деятельности.

Библиографический список

1. Бузырев В.В. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности строительного предприятия: Уч. пос. / В.В. Бузырев, Ивашенцева Т.А., А.Г. Кузьминский, А.И. Щербаков. – Новосибирск: НГАСУ, 2008.
2. Глазов М.М. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятия: Учебник. – СПб.: ООО «Андреевский издательский дом», 2006 – 448 с.
3. Немцев В.Н. Экономический анализ промышленного предприятия: учебное пособие. – Магнитогорск: МГТУ, 2004 г. – 206 с.
4. Глазов М.М. Экономическая диагностика предприятий: новые решения, - СПб. СПбГУЭФ, 2003. -194 с.
5. Гусева Т. А. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятия. Учебное пособие. Таганрог: Изд-во ТРТУ, 2005. 130с.
6. Гумба Х.М. Антикризисное управление: Методическое пособие– М.: МГСУ
7. Зикунтова И. В., Кравцов Д. Г., Чернова Т. В. Антикризисное управление: Оценка финансового состояния и оздоровления предприятия: Учебное пособие / Под науч. ред. к. э. н. Т. В. Черновой. – Хабаровск: РИЦ ХГАЭП, 2007. – 140 с.
8. Ковалев В.В. Финансовый анализ: Управление капиталом. Выбор инвестиций. Анализ отчетности.—2-е изд., перераб. и доп.—М.: Финансы и статистика, 2000.—512 с.
9. Русак Н. А., Русак В. А. Финансовый анализ субъекта хозяйствования: Справочное пособие. - М: Высш. шк., 2003. - 309 с
10. Теория экономического анализа. / под редакцией Баканова М.И., Мельника М.В., Шеремета А.Д. – М.: Финансы и статистика, 2007. -536 с.

Содержание

Введение

Общие указания

Глава 1. Теоретические основы анализа и диагностики финансово-хозяйственной деятельности.

Глава 2. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности строительного предприятия.

2.1. Строительное предприятие как хозяйствующий субъект рынка

2.2. Экспресс-анализ оценки ликвидности баланса организации

2.3. Анализ финансовой устойчивости организации

2.4. Анализ деловой активности предприятия

2.5. Анализ рентабельности предприятия

2.6. Анализ платежеспособности и ликвидности предприятия

2.7. Анализ ликвидности баланса

Глава 3. Прогнозирование вероятности банкротства строительных организаций на основе моделей зарубежных и отечественных ученых.

3.1. Прогнозирование вероятности банкротства на основе Z-счета Э. Альтмана.

3.2. Диагностика банкротства на основе оценки финансового состояния организации по показателям У. Бивера

3.3. Прогнозирование вероятности банкротства на основе Г. Спрингейта

3.4. Дискриминантная факторная модель Таффлера

3.5. Метод рейтинговой оценки финансового состояния организации.

3.6. Модель ученых Иркутской государственной экономической академии

3.7. Шестифакторная математическая модель О.П. Зайцевой

Заключение.

Библиографический список

Приложение 1. Титульный лист

Министерство образования и науки Российской Федерации

ГОУ ВПО Московский государственный строительный университет

Кафедра “Экономики и управления в строительстве”

КУРСОВЫЯ РАБОТА

**Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности
строительной организации (название)**

Студент N курса, N группы:

И.О.Фамилия

Дата, подпись

Руководитель курсовой работы:

И.О.Фамилия

Дата, подпись