

Документ подписан простой электронной подписью  
Информация о владельце:  
ФИО: Смирнов Сергей Николаевич  
Должность: врио ректора  
Дата подписания: 19.06.2024 15:13:53  
Уникальный программный ключ:  
69e375c64f7e975d4e8830e7b4fccc2ad1b193f08

Министерство науки и высшего образования Российской Федерации  
ФГБОУ ВО «Тверской государственный университет»



Утверждаю:  
Руководитель ООП  
Толкаченко О.Ю.  
«20» марта 2024 г.

Рабочая программа учебной практики

**Ознакомительная практика**

Направление подготовки

**38.03.01 Экономика**

Направленность (профиль подготовки)

**«Финансы и инвестиции»**

Для студентов 3 курса очной формы обучения,  
3 курса очно-заочной формы обучения

**БАКАЛАВРИАТ**

Составители: Толкаченко Г.Л.,  
Верещагина Е.Ю.

2024 г.

## 1. Общая характеристика практики

Вид практики	<i>Учебная</i>
Тип практики	<i>Ознакомительная</i>
Способ проведения	<i>Выездная, стационарная</i>
Форма проведения	<i>Дискретная</i>

## 2. Цель и задачи практики

Целью практики является закрепление и углубление студентами полученных теоретических знаний, а также приобретение практических навыков самостоятельной работы.

Основными задачами учебной практики являются:

- ✓ закрепление знаний по дисциплинам общепрофессиональной и специальной подготовки,
- ✓ формирование навыков использования научного и методического аппарата этих дисциплин, полученного при теоретическом обучении, для решения комплексных экономических (в том числе расчетных) задач
- ✓ приобретение первичных практических профессионально необходимых навыков самостоятельной работы по важнейшим направлениям деятельности бакалавра экономики.

## 3. Место практики в структуре ООП

Учебная практика относится к Блоку 2 Практика учебного плана подготовки бакалавров по направлению подготовки 38.03.01 «Экономика», профиль «Финансы и инвестиции».

Учебная практика призвана закрепить знания по профессиональным дисциплинам «Микроэкономика», «Статистика», «Мировая экономика и международные отношения», «Экономика организации», «Бухгалтерский учет и отчетность», «Финансы», «Анализ финансовой отчетности».

Для освоения учебной практики студенты должны быть способны:

- ✓ осуществлять сбор, анализ и обработку экономических данных,

необходимых для решения поставленных задач;

- ✓ владеть основными методами, способами и средствами получения и переработки информации;
- ✓ решать комплексные экономические задачи междисциплинарного характера;
- ✓ самостоятельно формулировать выводы, полученные по результатам собственных расчетов.

Знания и компетенции, полученные при освоении учебной практики, являются базовыми для прохождения производственной и преддипломной практики и выполнения выпускной квалификационной работы бакалавра.

**4. Общая трудоемкость практики составляет 6 зачетных единиц, продолжительность – 4 недели,**

**в том числе для очной формы обучения:**

**контактная аудиторная работа:** лекции 2 часа, в том числе практическая подготовка – 2 часа;

**контактная внеаудиторная работа:** самостоятельная работа на базе практики 120 часов, в том числе практическая подготовка – 120 часов;

**самостоятельная работа:** 94 часа, в том числе практическая подготовка – 94 часа.

**в том числе для очно-заочной формы обучения:**

**контактная аудиторная работа:** лекции 2 часа, в том числе практическая подготовка – 2 часа;

**контактная внеаудиторная работа:** самостоятельная работа на базе практики 120 часов, в том числе практическая подготовка – 120 часов;

**самостоятельная работа:** 94 часа, в том числе практическая подготовка – 92 часа.

**5. Планируемые результаты обучения при прохождении практики, соотнесенные с планируемыми результатами освоения образовательной программы**

Планируемые результаты	Планируемые результаты обучения при
------------------------	-------------------------------------

освоения образовательной программы (формируемые компетенции)	прохождении практики
<p>УК-2 Способен определять круг задач в рамках поставленной цели и выбирать оптимальные способы их решения, исходя из действующих правовых норм, имеющихся ресурсов и ограничений</p>	<p>УК-2.2. Предлагает способы решения поставленных задач и ожидаемые результаты; оценивает предложенные способы с точки зрения соответствия цели проекта</p>
	<p>УК-2.3 Планирует реализацию задач в зоне своей ответственности с учетом имеющихся ресурсов и ограничений, действующих правовых норм</p>
	<p>УК-2.4 Выполняет задачи в зоне своей ответственности в соответствии с запланированными результатами и точками контроля, при необходимости корректирует способы решения задач</p>
	<p>УК-2.5 Представляет результаты проекта, предлагает возможности их использования и/или совершенствования</p>
<p>УК-6 Способен управлять своим временем, выстраивать и реализовывать траекторию саморазвития на основе принципов образования в течение всей жизни</p>	<p>УК-6.2 Определяет приоритеты собственной деятельности, личностного развития и профессионального роста</p>
<p>УК-8 Способен создавать и поддерживать в повседневной жизни и в профессиональной деятельности безопасные</p>	<p>УК-8.1 Анализирует факторы вредного влияния элементов среды обитания (технических средств, природных и социальных явлений)</p>

<p>условия жизнедеятельности для сохранения природной среды, обеспечения устойчивого развития общества, в том числе при угрозе и возникновении чрезвычайных ситуаций и военных конфликтов</p>	
	<p>УК-8.3 Выявляет угрозу условиям жизнедеятельности, природной среде и устойчивому развитию общества, связанную с нарушением техники безопасности</p>
<p>УК-11 Способен формировать нетерпимое отношение к проявлениям экстремизма, терроризма, коррупционному поведению и противодействовать им в профессиональной деятельности</p>	<p>УК-11.1 Определяет социально-правовую сущность, основные причины и виды проявлений экстремизма, терроризма, коррупции, обосновывает недопустимость экстремистских и террористических взглядов, несовместимость коррупции и эффективной профессиональной деятельности.</p> <p>УК-11.2 Анализирует тексты нормативных правовых актов по вопросам противодействия экстремизму, терроризму, коррупции, а также тексты иных нормативных правовых актов в целях выявления положений, носящих потенциально коррупциогенный характер.</p> <p>УК-11.3 Выявляет признаки и формы экстремизма, терроризма и содействия им; коррупционного поведения, в том числе,</p>

	конфликта интересов в конкретной сфере профессиональной деятельности.
ОПК-1 Способен применять знания (на промежуточном уровне) экономической теории при решении прикладных задач	ОПК-1.1 Выявляет специфику микро- и макроэкономического анализа хозяйственных процессов и явлений при выборе инструментария решения прикладных задач
	ОПК-1.3 Заявляет проблемы экономического характера при анализе конкретных ситуаций, предлагает подходы к их решению с учетом критериев социально-экономической эффективности
	ОПК-1.4 Применяет базовые модели микро- и макроэкономики для формирования и принятия хозяйственных решений, уточняя и разворачивая их в зависимости от специфики решаемых прикладных задач
ОПК-2 Способен осуществлять сбор, обработку и статистический анализ данных, необходимых для решения поставленных экономических задач	ОПК-2.3 Выбирает инструментальные средства и применяет их при обработке информации в проблемном поле экономической деятельности хозяйствующих субъектов
ОПК-3 Способен анализировать и содержательно объяснять природу экономических процессов на микро- и макроуровне	ОПК-3.2 Использует отечественные и зарубежные научные источники, информацию для сбора необходимых материалов и данных функционирования хозяйственных систем на разных уровнях (микро, мезо и макро), анализирует и обобщает, интерпретирует и оценивает их, в целях понимания и объяснения природы

	экономических процессов
ОПК-4 Способен предлагать экономически и финансово обоснованные организационно-управленческие решения в профессиональной деятельности;	ОПК-4.1 Определяет поле проблем и возможностей в деятельности хозяйствующего субъекта
	ОПК-4.2 Применяет современные методы и инструменты сбора и обработки экономической, финансовой информации для обоснования управленческих решений в организационной среде
ОПК-5 Способен использовать современные информационные технологии и программные средства при решении профессиональных задач.	ОПК-5.2 Применяет средства MS Office (текстовые, графические, табличные и аналитические приложения, приложения для визуального представления данных, системы управления базами данных) при решении экономических задач, а также пользоваться информационными (в том числе, правовыми) базами данных

**6. Форма промежуточной аттестации (форма отчетности по практике):** зачет с оценкой (подготовка отчета по практике и защита отчета по практике).

**Время проведения практики:**

**для очной формы обучения:** курс 3, семестр 6;

**очно-заочной формы обучения:** курс 3, семестр 6;

**7. Язык преподавания русский.**

**8. Место проведения практики (база практики)**

Учебная практика проводится в структурных подразделениях ФГБОУ ВО «Тверской государственной университет», кафедра финансов.

**9. Содержание практики, структурированное по темам (разделам, этапам) с указанием отведенного на них количества академических часов**

## и видов учебных занятий/работы

Для очной формы обучения

Учебная программа – наименование разделов / тем, этапов	Всего (час.)	Контактная работа (час.)					Самостоятельная работа (час.)
		Лекции	Семинарские/ Практические занятия/	Лабораторные	Самостоятельная работа на базе практики		
Подготовительный этап, включающий организационное собрание, разъяснение хода работ.	26	2			12	12	
Характеристика организации.	22				12	10	
Горизонтальный и вертикальный анализ финансовой отчетности	22				12	10	
Анализ и оценка имущественного положения предприятия	22				12	10	



Анализ и оценка ликвидности и платёжеспособности предприятия	22			12	10
Анализ и оценка финансовой устойчивости предприятия	22			12	10
Анализ и оценка деловой активности	22			12	10
Анализ и оценка показателей рентабельности	22			12	10
Оформление отчета по производственной практике	22			12	10
Защита отчета	14			12	2
ИТОГО	216	2		120	94

Для очно-заочной формы обучения

Учебная	Всего	Контактная работа (час.)	Самостояте
---------	-------	--------------------------	------------

программа – наименование разделов / тем, этапов	(час.)	Лекции	Семинарские/ Практические занятия/ Лабораторные	Самостоятельная работа на базе практики	льная работа (час.)
Подготовитель ный этап, включающий организационн ое собрание, разъяснение хода работ.	26	2		12	12
Характеристик а организации.	22			12	10
Горизонтальны й и вертикальный анализ финансовой отчетности	22			12	10
Анализ и оценка имущественног о положения предприятия	22			12	10

Анализ и оценка ликвидности и платёжеспособности предприятия	22			12	10
Анализ и оценка финансовой устойчивости предприятия	22			12	10
Анализ и оценка деловой активности	22			12	10
Анализ и оценка показателей рентабельности	22			12	10
Оформление отчета по производственной практике	22			12	10
Защита отчета	14			12	2
ИТОГО	216	2		120	94

Непосредственное руководство практикой, проводимой в структурных подразделениях университета, осуществляет руководитель – преподаватель кафедры, на базе которой осуществляется практика. Руководителя практики назначает заведующий кафедрой.

Руководитель практики:

- ✓ составляет рабочий график (план) проведения практики (Приложение);
- ✓ разрабатывает индивидуальные задания для обучающихся, выполняемые в период практики (Приложение);
- ✓ участвует в распределении обучающихся по рабочим местам и видам работ;
- ✓ осуществляет контроль за соблюдением сроков проведения практики и соответствием ее содержания требованиям, установленным ООП ВО;
- ✓ оказывает методическую помощь обучающимся при выполнении ими индивидуальных заданий, а также при сборе материалов к выпускной квалификационной работе в ходе преддипломной практики;
- ✓ оценивает результаты прохождения практики обучающимися.

Для руководства практикой, проводимой в профильной организации, назначаются руководитель практики из числа преподавателей кафедры (руководитель практики от вуза), и ответственное лицо за организацию практики из числа работников профильной организации (ответственное лицо от профильной организации).

Руководитель практики от вуза:

- ✓ составляет рабочий график (план) проведения практики;
- ✓ разрабатывает индивидуальные задания для обучающихся, выполняемые в период практики;
- ✓ участвует в распределении обучающихся по рабочим местам и видам работ в профильной организации;
- ✓ осуществляет контроль за соблюдением сроков проведения практики и соответствием ее содержания требованиям, установленным ООП ВО;
- ✓ оказывает методическую помощь обучающимся при выполнении ими индивидуальных заданий, а также при сборе материалов к выпускной квалификационной работе в ходе преддипломной практики;
- ✓ оценивает результаты прохождения практики обучающимися.

Ответственное лицо от профильной организации:

- ✓ согласовывает индивидуальное задание на практику;

- ✓ распределяет по рабочим местам обучающихся;
- ✓ проводит инструктаж обучающихся по ознакомлению с требованиями охраны труда, техники безопасности, пожарной безопасности, а также правилами внутреннего трудового распорядка.

**10. Перечень отчетной документации и требования к ней** (включая оценочные материалы)

В течение 5-ти дней после окончания сроков прохождения практики каждый обучающийся должен предоставить руководителю практики от вуза отчет по практике, который включает в себя следующие элементы:

- ✓ титульный лист;
- ✓ рабочий график (план) проведения учебной практики;
- ✓ индивидуальное задание на учебную практику;
- ✓ отчет о результатах прохождения учебной практики;
- ✓ справка о прохождении инструктажа;
- ✓ основная часть;
- ✓ список литературы;
- ✓ приложения;
- ✓ лист оценки компетенций, формируемых в течение прохождения практики.

Форма отчета по учебной практике приведена в Приложении 1.

Отчет по практике распечатывается на одной стороне листа белой бумаги одного сорта формата А4 (210x297мм), шрифт Times New Roman, 14 кегль, полуторный интервал, поля: левое - 25 мм, правое - 10 мм, верхнее - 20 мм, нижнее - 20 мм, абзацный отступ одинаковый по всему тексту и равен пяти знакам, все страницы, включая иллюстрации и приложения, нумеруются. Нумерация листов осуществляется по порядку без пропусков и повторений, причем первой страницей считается титульный лист, на котором номер страницы не ставится, на следующей странице ставится цифра "2" и т.д., порядковый номер страницы ставится в середине нижнего поля страницы.

Далее руководитель практики от вуза в тот же период (в течение 5-ти дней после окончания сроков прохождения практики) назначает время защиты отчета по практике. На защите руководитель задает уточняющие вопросы по пройденной практике, а обучающийся дает развернутый ответ по описанию конкретных действий, совершенных им в период практики и отраженных в отчете по практике. Процедура защиты составляет 7-10 минут.

По итогам прохождения практики выставляется зачет с оценкой.

#### **«Неудовлетворительно»**

Комплект документов неполный. Цель практики выполнена эпизодически: не отработаны или некачественно применены на практике компетенции (примеры и результаты деятельности отсутствуют). Высказаны серьезные замечания от представителей организации, а работа студента оценена на «неудовлетворительно». Студент удовлетворительно не ответил на вопросы на экзамене. Отчет по практике представлен в срок, однако является неполным и не соответствует стандарту подготовки, что свидетельствует о несформированности у студента надлежащих компетенций.

#### **«Удовлетворительно»**

Комплект документов полный, но некоторые документы не подписаны или заверены недолжным образом. Цель практики выполнена частично: недостаточно отработаны и применены на практике три и менее компетенции (кратко представлены некоторые примеры и результаты деятельности без комментариев представителей организации, которые оцениваются экспертным образом). Высказаны критические замечания от представителей организации, а работа студента оценена на «удовлетворительно». Студент отвечал неполно, неуверенно прокомментировал отчет по практике. Отчет по практике представлен в срок, однако имеются существенные дефекты в соответствии отчета стандарту подготовки, что свидетельствует о недостаточной сформированности у студента надлежащих компетенций.

#### **«Хорошо»**

Комплект документов полный, но некоторые документы не подписаны или заверены недолжным образом. Цель практики выполнена почти полностью: частично отработаны и применены на практике три и менее компетенции (кратко представлены некоторые примеры и результаты деятельности без комментариев представителей организации, которые оцениваются экспертным образом). Незначительные замечания от представителей организации, а работа студента оценена на «хорошо». Студент убедительно и уверенно прокомментировал отчет по практике. Отчет по практике представлен в срок, однако имеются несущественные дефекты в соответствии отчета стандарту подготовки, что свидетельствует о сформированности у студента надлежащих компетенций, однако страдающих от неявной выраженности

#### **«Отлично»**

Комплект документов полный, все документы подписаны и заверены должным образом. Цель практики выполнена полностью или сверх того: полноценно отработаны и применены на практике три и более компетенции (представлены многочисленные примеры и результаты деятельности с комментариями представителей организации, которые оцениваются экспертным образом). Замечания от организации отсутствуют, а работа студента оценена на «отлично». Студент аргументированно и убедительно прокомментировал отчет по практике. Отчет по практике представлен в срок, не имеется дефектов в соответствии отчета стандарту подготовки, что свидетельствует о полной сформированности у студента надлежащих компетенций.

### **11. Учебно-методическое и информационное обеспечение, необходимое для проведения практики**

#### 1) Рекомендуемая литература

##### а) Основная литература

1. Богатырева, С. Н. Бухгалтерская (финансовая) отчетность : учебник для вузов / С. Н. Богатырева. — 2-е изд., перераб. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2024. — 515 с. — (Высшее образование). — Текст :

- электронный. — URL: <https://urait.ru/bcode/544088> (дата обращения: 12.03.2024).
2. Штефан, М. А. Бухгалтерская (финансовая) отчетность организации : учебник для вузов / М. А. Штефан, О. А. Замотаева, Н. В. Максимова ; под редакцией М. А. Штефан. — Москва : Издательство Юрайт, 2024. — 346 с. — (Высшее образование). — Текст : электронный. — URL: <https://urait.ru/bcode/543821> (дата обращения: 12.03.2024).
  3. Левчаев, П. А. Финансы организаций : учебник / П. А. Левчаев. — 2-е изд., перераб. и доп. — Москва : ИНФРА-М, 2023. — 386 с. — (Высшее образование: Бакалавриат). — DOI 10.12737/22549. - Текст : электронный. - URL: <https://znanium.com/catalog/product/1932275> (дата обращения: 12.03.2024).
  4. Бурмистрова, Л. М. Финансы организаций (предприятий) : учебное пособие / Л.М. Бурмистрова. — 2-е изд. — Москва : ИНФРА-М, 2022. — 224 с. — (Высшее образование: Бакалавриат). - Текст : электронный. - URL: <https://znanium.ru/catalog/product/1832277> (дата обращения: 12.03.2024).
  5. Екимова, К. В. Финансы организаций (предприятий) : учебник / К.В. Екимова, Т.В. Шубина. — Москва : ИНФРА-М, 2020. — 375 с. — (Высшее образование: Бакалавриат). - Текст : электронный. - URL: <https://znanium.com/catalog/product/1072215> (дата обращения: 12.03.2024).
  6. Коршунов, В. В. Экономика организации (предприятия) : учебник и практикум для вузов / В. В. Коршунов. — 6-е изд., перераб. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2024. — 363 с. — (Высшее образование). — Текст : электронный. — URL: <https://urait.ru/bcode/535674> (дата обращения: 12.03.2024).

б) Дополнительная литература

1. Пащенко, Т. В. Бухгалтерский финансовый учет и отчетность : практическое пособие для вузов / Т. В. Пащенко. — 2-е изд., перераб. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2024. — 215 с. — (Высшее



- образование). — Текст : электронный. — URL: <https://urait.ru/bcode/544048> (дата обращения: 12.03.2024).
2. Безруких, П.С. Бухгалтерское дело: учеб. пособие для студентов вузов, обучающихся по специальности «Бухгалтерский учет, анализ и аудит» (080109) / П.С. Безруких, И.П. Комиссарова. - М. : ЮНИТИ-ДАНА, 2017. - 271 с. - Текст : электронный. - URL: <https://znanium.com/catalog/product/1028701> (дата обращения: 12.03.2024).
  3. Маслова, Т. С. Бухгалтерский учет в государственных (муниципальных) учреждениях : учебное пособие / Т.С. Маслова. — Москва : Магистр : ИНФРА-М, 2024. — 544 с. — (Бакалавриат). - Текст : электронный. - URL: <https://znanium.com/catalog/product/2102679> (дата обращения: 14.03.2024).
  4. Гомола, А. И. Составление и использование бухгалтерской отчетности. Профессиональный модуль : учебник / А. И. Гомола, С. В. Кириллов. — Москва ; Берлин : Директ-Медиа, 2019. — 351 с. : ил., схем., табл. — Режим доступа: <https://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=500628> (дата обращения: 12.03.2024).
  5. Миславская, Н. А. Международные стандарты учета и финансовой отчетности : учебник / Н. А. Миславская, С. Н. Поленова. — Москва : Дашков и К°, 2018. — 370 с. : ил. — (Учебные издания для бакалавров). — Режим доступа: <https://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=573429> (дата обращения: 12.03.2024).
  6. Поленова, С. Н. Бухгалтерское дело : учебник для бакалавров / С. Н. Поленова, Н. А. Миславская. - 2-е изд. - Москва : Издательско-торговая корпорация «Дашков и К°», 2023. - 382 с. - Текст : электронный. - URL: <https://znanium.com/catalog/product/2082488> (дата обращения: 12.03.2024).
  7. Полковский, А. Л. Бухгалтерское дело : учебник для бакалавров / А. Л. Полковский ; под ред. проф. Л. М. Полковского. — 3-е изд., стер. — Москва : Издательско-торговая корпорация «Дашков и К°», 2020. — 288

с. - Текст : электронный. - URL:  
<https://znanium.com/catalog/product/1091818> (дата обращения: 12.03.2024).

8. Предеус, Н. В. Бухгалтерское дело: Учебное пособие / Н.В.Предеус, С.И.Церпенто, Ю.В.Предеус - М.: ИЦ РИОР, НИЦ ИНФРА-М, 2019. - 304 с.: - (Высшее образование: Бакалавриат). - Текст : электронный. - URL:  
<https://znanium.com/catalog/product/1015154> (дата обращения: 12.03.2024).

9. Шахбанов, Р. Б. Бухгалтерский учет и отчетность в некоммерческих организациях : учебное пособие для вузов / Р. Б. Шахбанов. — Москва : Издательство Юрайт, 2024. — 104 с. — (Высшее образование). — Текст : электронный. — URL: <https://urait.ru/bcode/544618> (дата обращения: 12.03.2024).

## 2) Программное обеспечение

### а) Лицензионное программное обеспечение

2-ая Грибоедова, д.22, корпус 7, аудитории 105, 106

Список ПО:	Условия предоставления
Adobe Reader XI (11.0.13) - Russian	бесплатно
Google Chrome	бесплатно
Audit XP	Акт предоставления прав № Tr063036 от 11.11.2014
Kaspersky Endpoint Security 10 для Windows	Акт на передачу прав ПК545 от 16.12.2022
Project Expert 7 Tutorial	Договор №40 от 11.09.2012.
Audit Expert 7 Tutorial	Договор №40 от 11.09.2012.
Prime Expert 7 Tutorial	Договор №40 от 11.09.2012.
CorelDRAW Graphics Suite X4 Education License	Акт приема- передачи № Tr034515 от 15.12.2009
AnyLogic PLE	бесплатно
iTALC	бесплатно

2-ая Грибоедова, д.22, корпус 7, аудитория 107

Список ПО:	Условия предоставления
Adobe Reader XI (11.0.13) - Russian	бесплатно
Google Chrome	бесплатно
1С: Предприятие 8. Комплект для обучения в высших и средних учебных заведениях.	Акт приема-передачи №Tr034562 от 15.12.2009
Kaspersky Endpoint Security 10 для Windows	Акт на передачу прав ПК545 от 16.12.2022
СПС ГАРАНТ аэро	договор №5/2018 от 31.01.2018

б) Свободно распространяемое программное обеспечение

Список ПО:	Условия предоставления
Google Chrome	бесплатное ПО
Яндекс Браузер	бесплатное ПО
Kaspersky Endpoint Security 10	акт на передачу прав ПК545 от 16.12.2022
Многофункциональный редактор ONLYOFFICE	бесплатное ПО
ОС Linux Ubuntu	бесплатное ПО

3) Современные профессиональные базы данных и информационные справочные системы:

1. ЭБС Лань <https://e.lanbook.com/> Договор № 4-е/23 от 02.08.2023 г.
2. ЭБС Znaniy.com <https://znaniy.com/> Договор № 1106 эбс от 02.08.2023 г.
3. ЭБС Университетская библиотека online <https://biblioclub.ru> Договор № 02-06/2023 от 02.08.2023 г.
4. ЭБС ЮРАЙТ <https://urait.ru/> Договор № 5-е/23 от 02.08.2023 г.

5. Научная электронная библиотека eLIBRARY.RU (подписка на журналы)  
[https://elibrary.ru/projects/subscription/rus\\_titles\\_open.asp](https://elibrary.ru/projects/subscription/rus_titles_open.asp).
6. Репозиторий ТвГУ <http://eprints.tversu.ru>
7. Wiley Online Library <https://onlinelibrary.wiley.com>.
8. Журналы American Institute of Physics (AIP) <http://aip.scitation.org/>.
9. Журналы American Chemical Society (ACS)  
<https://www.acs.org/content/acs/en.html>.
10. Журналы American Physical Society (APS) <https://journals.aps.org/about>.
11. Журналы издательства Taylor&Francis <http://tandfonline.com/>.
12. БД Scopus <https://www.scopus.com/search/form.uri?display=basic>.
13. БД Web of Science  
[http://apps.webofknowledge.com/WOS\\_GeneralSearch\\_input.do?product=WOS&search\\_mode=GeneralSearch&SID=F51xbbgnjnOdTHHnpOs&preferences\\_Saved](http://apps.webofknowledge.com/WOS_GeneralSearch_input.do?product=WOS&search_mode=GeneralSearch&SID=F51xbbgnjnOdTHHnpOs&preferences_Saved).
14. Ресурсы издательства Springer Nature <http://link.springer.com/>.
15. Архивы журналов издательства Oxford University Press  
<http://archive.neicon.ru/xmlui/>.
16. Архивы журналов издательства Sage Publication  
<http://archive.neicon.ru/xmlui/>.
17. Архивы журналов издательства The Institute of Physics  
<http://archive.neicon.ru/xmlui/>.
18. Архивы журналов издательства Nature <http://archive.neicon.ru/xmlui/>.
19. Архивы журналов издательства Annual Reviews  
<http://archive.neicon.ru/xmlui/>.
20. Polpred.com Обзор СМИ <http://www.polpred.com/>
21. СПС КонсультантПлюс (в сети ТвГУ);
22. Сводные каталоги фондов российских библиотек АРБИКОН, МАРС  
<http://arbicon.ru/>; КОРБИС <http://corbis.tverlib.ru/catalog/>, АС РСК по НТЛ  
ЭКБСОН <http://www.vlibrary.ru>.

4) Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети «Интернет», необходимых для освоения дисциплины

1. База данных «Обзор банковского сектора» - информационно-аналитические материалы Центрального банка Российской Федерации - <https://www.cbr.ru/analytics/?PrtId=bnksyst>
2. Базы данных Европейского общества маркетинга (World Association of Opinion and Marketing Research Professionals) - [www.esomar.org](http://www.esomar.org)
3. Информационно-поисковые системы агентств «Бизнес-карта», ЗАО «АСУ-Импульс», «Российский генеральный регистр производителей товаров и услуг», «Независимые производители товаров и услуг России», «Регистр PAV-Пресс».
4. Специализированные базы данных «Ценовой мониторинг»
5. Статистическая база данных ЕЭК ООН - [http://w3.unesc.org/PXWeb2015/pxweb/ru/STAT/STAT\\_\\_20-ME\\_\\_1-MEOV](http://w3.unesc.org/PXWeb2015/pxweb/ru/STAT/STAT__20-ME__1-MEOV)  
База данных «Электронные журналы издательства Taylor & Francis (более 1000 наименований)» - Доступ открыт к полным текстам журналов текущего года и всем полным текстам архивных номеров.
6. База статистических данных «Регионы России» Росстата - <https://rosstat.gov.ru/>
7. База данных Всемирного Банка - <https://datacatalog.worldbank.org/>
8. База данных НИИ «Международное Исследовательское Агентство «Евразийский Монитор» - <http://eurasiamonitor.org/issliedovaniia>
9. База данных Research Papers in Economics (самая большая в мире коллекция электронных научных публикаций по экономике включает библиографические описания публикаций, статей, книг и других информационных ресурсов) - <https://edirc.repec.org/data/derasru.html>
10. Базы данных Всемирного банка - <https://data.worldbank.org/>
11. База данных Research Papers in Economics (самая большая в мире коллекция электронных научных публикаций по экономике включает

- библиографические описания публикаций, статей, книг и других информационных ресурсов) - <https://edirc.repec.org/data/derasru.html>
- 12.База данных Федеральной налоговой службы «Статистика и аналитика» - [https://www.nalog.ru/rn39/related\\_activities/statistics\\_and\\_analytics/](https://www.nalog.ru/rn39/related_activities/statistics_and_analytics/)
- 13.База данных Investfunds информационного агентства Cbonds - содержит полные параметры всех акций, торгуемых на биржах России; полные параметры всех российских ПИФов, архив данных по стоимости пая и СЧА большинства фондов России; архив данных по дивидендным выплатам российских акций. Для получения доступа необходимо заполнить форму форму - <http://pro.investfunds.ru/>
- 14.Справочная система Главбух –Свободный доступ on-line: <http://www.1gl.ru>
- 15.База данных Всемирного банка - Открытые данные - <https://data.worldbank.org/>
- 16.Единый портал бюджетной системы Российской Федерации - <http://budget.gov.ru/>
- 17.База данных «Бюджет» Минфина России - <https://www.minfin.ru/ru/performance/budget/>
- 18.База статистических данных «Финансово-экономические показатели РФ» - <https://www.minfin.ru/ru/statistics/>
- 19.Базы данных Международного валютного фонда - <http://www.imf.org/external/russian/index.htm>
- 20.МУЛЬТИСТАТ – многофункциональный статистический портал [http://www.multistat.ru/?menu\\_id=1](http://www.multistat.ru/?menu_id=1)
- 21.Базы данных официальной статистики Федеральной службы государственной статистики - [http://www.gks.ru/wps/wcm/connect/rosstat\\_main/rosstat/ru/statistics/](http://www.gks.ru/wps/wcm/connect/rosstat_main/rosstat/ru/statistics/)
- 22.Федеральный образовательный портал «Экономика Социология Менеджмент» - <http://ecsocman.hse.ru>

- 23.База данных «Финансовая математика – Библиотека управления» - Корпоративный менеджмент - <https://www.cfin.ru/finanalysis/math/>
- 24.Единый федеральный реестр сведений о банкротстве (ЕФРСБ) - [bankrot.fedresurs.ru](http://bankrot.fedresurs.ru)
- 25.Информационная система для методической поддержки, сбора лучших практик регулирования, дистанционного обучения специалистов в области оценки регулирующего воздействия на федеральном и региональном уровне (ИС МПДО) - [orv.gov.ru](http://orv.gov.ru)
- 26.Базы данных Европейского общества маркетинга (World Association of Opinion and Marketing Research Professionals) - [www.esomar.org](http://www.esomar.org)

## **12. Методические материалы для обучающихся по прохождению практики**

### **Экспресс-анализ финансового состояния предприятия**

Анализ финансового состояния предприятия является важнейшим условием успешного управления его финансами. Финансовое состояние предприятия характеризуется совокупностью показателей, отражающих процесс формирования и использования его финансовых средств. В рыночной экономике финансовое состояние предприятия отражает конечные результаты его деятельности, которые интересуют не только работников предприятия, но и его партнёров по экономической деятельности, государственные, финансовые и налоговые органы.

Целью финансового анализа является оценка информации, содержащейся в отчетности, сравнение имеющихся сведений и создание на их базе новой информации, которая послужит основой для принятия тех или иных решений.

Выбор глубины и масштабов анализа, а также конкретных параметров и инструментов, способов, методов анализа зависит от конкретных задач, которые ставит перед собой пользователь с целью получения максимально возможной, полезной для него информации.

Для анализа финансового состояния предприятия используются следующие методы:

- ✓ чтение бухгалтерской отчетности;
- ✓ вертикальный анализ;
- ✓ горизонтальный анализ;
- ✓ трендовый анализ;
- ✓ расчет финансовых показателей и сравнение их значений с нормативными и среднеотраслевыми.

Информационной базой для проведения анализа финансового состояния предприятия является главным образом бухгалтерская документация. В первую очередь, это «Баланс предприятия» (форма №1) и приложения к нему, отчет о прибылях и убытках.

Анализ финансового состояния предприятия состоит из 6 этапов:

I этап. Горизонтальный и вертикальный анализ финансовой отчетности.

II этап. Анализ и оценка имущественного положения предприятия.

III этап. Анализ и оценка ликвидности и платёжеспособности предприятия.

IV этап. Анализ и оценка финансовой устойчивости предприятия.

V этап. Анализ и оценка деловой активности предприятия.

VI этап. Анализ и оценка показателей рентабельности предприятия.

Внутренний анализ направлен на прогнозирование расширения производственной деятельности, выбора источников и возможности привлечения инвестиций в те или иные активы, сохранения ликвидности и платежеспособности предприятия или возможной вероятности банкротства, повышения финансовой устойчивости предприятия и повышения конкурентоспособности предприятия. Результаты анализа могут служить оценкой работы менеджеров и основой для принятия эффективных управленческих решений, направленных на стабилизацию финансового положения предприятия на планируемый период. Кроме того, само предприятие заинтересовано в надежных партнерах и обращается к прочтению их отчетности будущих потенциальных контрагентов.



## I этап. Горизонтальный и вертикальный анализ финансовой отчетности.

1. Горизонтальный анализ баланса позволяет определить общее направление изменения финансового состояния предприятия. При этом, прежде всего, сравнивают итог баланса на конец периода с итогом на начало года. Если итог баланса растёт, то финансовое состояние оценивается положительно. Далее, определяют характер изменения отдельных статей баланса. Положительно характеризует финансовое состояние предприятия увеличение в активе баланса остатков денежных средств, краткосрочных и долгосрочных финансовых вложений, нематериальных активов и производственных запасов. К положительным характеристикам финансового состояния по пассиву относится увеличение суммы прибыли, доходов будущих периодов, фондов накопления и целевого финансирования, к отрицательным – увеличение кредиторской задолженности в пассиве.

Для удобства проведения горизонтального анализа следует составить следующую таблицу:

### **АКТИВ БАЛАНСА**

Статьи баланса	На начало отчет периода	На конец отчет. периода	Абс ол. отк. +, -	Отн ос. ОТК, %
<b>1 Внеоборотные активы</b>				
Нематериальные активы				
Результаты исследований и разработок				
Основные средства				
в том числе: незавершенное производство				
Доходные вложения в материальные ценности				
Долгосрочные финансовые вложения				
Отложенные налоговые активы				

Прочие внеоборотные активы				
Итого по разделу I				
<b>II Оборотные активы</b>				
Запасы				
в том числе: сырье, материалы				
затраты в незавершенном производстве				
готовая продукция и товары для перепродажи				
товары отгруженные				
прочие запасы и затраты				
Дебиторская задолженность				
в том числе платежи, по которой ожидаются более чем через 12 месяцев после отчетной даты				
в том числе платежи, по которой ожидаются в течение 12 месяцев после отчетной даты				
Краткосрочные финансовые вложения				
Денежные средства и эквиваленты				
Прочие оборотные активы				
Итого по разделу II				
<b>Баланс</b>				

## ПАССИВ БАЛАНСА

Статьи баланса	На начало отчет периода	На конец отчет. периода	Абсо л. отк. +, -	Отно с. ОТК, %
----------------	----------------------------------	-------------------------------	-------------------------	-------------------

<b>1. III Капитал и резервы</b>				
Уставный капитал				
Собственные акции, выкупленные у акционеров				
Переоценка внеоборотных активов				
Добавочный капитал				
Резервный капитал				
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)				
Итого по разделу III				
<b>IV Долгосрочные обязательства</b>				
Заемные средства				
Отложенные налоговые обязательства				
Оценочные обязательства				
Прочие обязательства				
Итого по разделу IV				
<b>V Краткосрочные обязательства</b>				
Заемные средства				
Кредиторская задолженность				
в том числе: поставщики и подрядчики				
перед персоналом организации				
перед госуд. внебюджетными фондами				
по налогам и сборам				

прочие кредиторы				
авансы полученные				
векселя к уплате				
задолженность учредителям по выплате доходов				
Доходы будущих периодов				
Оценочные обязательства				
Итого по разделу V				
<b>Баланс</b>				

2. Вертикальный анализ баланса – это анализ структуры активов и пассивов путём расчёта удельного веса статей в валюте баланса.

Относительная величина различных групп активов и пассивов зависит от того, к какой отрасли принадлежит данное предприятие. Так, у производственных предприятий (предприятия промышленности, транспорта, связи и др.) доля внеоборотных активов составляет обычно 40-60% от суммы активов, и, как правило, такова же доля собственных источников средств. У торговых (и прочих непроизводственных) компаний доля оборотных активов, напротив, обычно составляет 70-95%, и такова же доля привлеченных источников средств.

Такой анализ позволяет сгладить искажающее влияние инфляции на стоимостные показатели.

Для удобства проведения вертикального анализа следует составить следующую таблицу:

### АКТИВ БАЛАНСА

Статьи баланса	На начало периода	Н а конец отчет. периода	Ст руктура баланса на нач. пер, %	Ст руктура баланса на конец пер, %	Из менение в структуре .%
----------------	-------------------	--------------------------	-----------------------------------	------------------------------------	---------------------------

<b>1 Внеоборотные активы</b>					
Нематериальные активы					
Результаты исследований и разработок					
Основные средства					
в том числе: незавершенное производство					
Доходные вложения в материальные ценности					
Долгосрочные финансовые вложения					
Отложенные налоговые активы					
Прочие внеоборотные активы					
Итого по разделу 1					
<b>II Оборотные активы</b>					
Запасы					
в том числе: сырье, материалы					
затраты в незавершенном производстве					
готовая продукция и товары для перепродажи					
товары отгруженные					
прочие запасы и затраты					

Дебиторская задолженность					
в том числе платежи, по которой ожидаются более чем через 12 месяцев после отчетной даты					
в том числе платежи, по которой ожидаются в течение 12 месяцев после отчетной даты					
Краткосрочные финансовые вложения					
Денежные средства и эквиваленты					
Прочие оборотные активы					
Итого по разделу II					
<b>Баланс</b>					

## ПАССИВ БАЛАНСА

Статьи баланса	На начало отчет периода	На конец отчет. периода	Ст руктура баланса на нач. пер, %	Ст руктура баланса на конец пер, %	Из менение в структуре .%
<b>2. III Капитал и резервы</b>					
Уставный капитал					
Собственные акции, выкупленные у акционеров					

Переоценка внеоборотных активов					
Добавочный капитал					
Резервный капитал					
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)					
Итого по разделу III					
<b>IV Долгосрчные обязательства</b>					
Заемные средства					
Отложенные налоговые обязательства					
Оценочные обязательства					
Прочие обязательства					
Итого по разделу IV					
<b>V Краткосрчные обязательства</b>					
Заемные средства					
Кредиторская задолженность					
в том числе: поставщики и подрядчики					
перед персоналом организации					
перед госуд. внебюджетными фондами					
по налогам и сборам					

прочие кредиторы					
авансы полученные					
векселя к уплате					
задолженность учредителям по выплате доходов					
Доходы будущих периодов					
Оценочные обязательства					
Итого по разделу V					
<b>Баланс</b>					

### Отчет о финансовых результатах

Все показатели отчета о финансовых результатах при проведении вертикального анализа проводятся в процентах к выручке от продаж. Вертикальный анализ прибыли проводится по сферам деятельности: операционной, финансовой и инвестиционной. Но при этом следует помнить, что порядок составления отчета о финансовых результатах предусматривает выделение прибыли от реализации, в то время как доходы и расходы от инвестиционной и финансовой деятельности объединены общими показателями.

### Вертикальный анализ отчета о финансовых результатах

Показатели	За отчетный период		За аналогичный период	
	тыс. руб	% к итогу	тыс. руб	% к итогу
Выручка от продаж товаров (за минусо НДС, акцизов)				
Себестоимость продаж				



Коммерческие расходы				
Управленческие расходы				
Общие затраты				
Проценты к уплате				
Валовая прибыль				
Прибыль от продаж				
Прибыль до налогообложения				
Чистая прибыль				

Динамику отдельных показателей отчета о финансовых результатах во времени можно изучить с помощью горизонтального анализа отчетности.

#### Горизонтальный анализ отчета о финансовых результатах

	За отчетный период	За аналогичны й период	Аб сол. отк. +, -	От нос. ОТК, %
Выручка от продаж (за минусом НДС, акцизов)				
Себестоимость продаж				
<b>Валовая прибыль (убыток)</b>				
Коммерческие расходы				
Управленческие расходы				
<b>Прибыль (убыток) от продаж</b>				
Доходы от участия в других организациях				
Проценты к получению				
Проценты к уплате				
Прочие доходы				
Прочие расходы				
<b>Прибыль (убыток) до</b>				

<b>налогообложения</b>				
Текущий налог на прибыль				
в том числе постоянные налоговые обязательства				
Изменения отложенных налоговых обязательств				
Изменения отложенных налоговых активов				
Прочее				
<b>Чистая прибыль (убыток)</b>				

Горизонтальный (трендовый) анализ позволяет произвести расчет относительных отклонений какой-либо статьи отчетности за ряд лет от уровня базового года, для которого значения всех статей принимаются за 100%.

## **II этап. Анализ и оценка имущественного положения предприятия.**

Финансовая оценка имущественного потенциала предприятия представлена в активе баланса. В данном случае речь идёт о средствах предприятия, либо принадлежащих ему на праве собственности, либо о которых предполагается, что в соответствии с договором право собственности на них перейдёт в некотором будущем и которые в силу этого поставлены на баланс предприятия (имеются в виду объекты лизинга). Именно этим объясняется тот факт, что в оценке имущественного потенциала предприятия используется ряд показателей, рассчитываемых по данным бухгалтерской отчётности. Наиболее информативными являются следующие показатели:

### **1. Сумма хозяйственных средств, находящихся в балансе предприятия.**

Этот показатель даёт обобщённую стоимостную оценку величины предприятия как единого целого. Это – учётная оценка активов, числящихся на балансе предприятия. Значение показателя определяется удалением из баланса статей, завышающих его валюту:

$$ВБ = А - АКС - ОУ,$$

где ВБ – сумма хозяйственных средств, находящихся на балансе предприятия;

А – всего активов по балансу;

АКС – собственные акции в портфеле;

ОУ – задолженность учредителей по взносам в уставный капитал.

Рост этого показателя свидетельствует о наращивании имущественного потенциала предприятия. Следует отметить, что фактически учётная оценка средств, которые находятся под контролем предприятия, превышает значение ВБ, поскольку часть активов, право собственности на которые не принадлежит предприятию, но которые оно использует в своей деятельности, учитывается на забалансовых счетах. В качестве примера можно отметить такие активы, как товары, принятые на комиссию, основные средства, полученные по договорам операционной аренды и др.

**2. Стоимость чистых активов предприятия** – это стоимость имущества предприятия, свободного от обязательств.

Величина чистых активов как характеристика остаточной стоимости имущества, доступная собственникам предприятия к распределению, зависит от многих факторов:

$$ЧА = [ВА + ОА - (НДС + ЗУ + САП)] - [ДП + (КП - ДБП)],$$

где ВА – внеоборотные активы (итог первого раздела актива баланса);

ОА – оборотные активы (итог второго раздела актива баланса);

НДС – налог на добавленную стоимость по приобретённым ценностям;

ЗУ – задолженность учредителей по взносам в уставный капитал;

САП – собственные акции, выкупленные у акционеров;

ДП – долгосрочные пассивы;

КП – краткосрочные пассивы;

ДБП – доходы будущих периодов;

Согласно Гражданскому кодексу РФ для акционерных обществ данный показатель должен рассчитываться ежегодно, а его значение, при определённых условиях может оказывать влияние на величину и структуру источников средств и выплату дивидендов.

В соответствии с Федеральным законом «Об акционерных обществах» от 26 декабря 1995 г. № 208-ФЗ стоимость чистых активов должна быть не менее величины уставного капитала. Если по окончании второго и каждого последующего года деятельности предприятия, стоимость чистых активов оказывается меньше уставного капитала, оно обязано уменьшить величину уставного капитала до величины чистых активов. Если величина чистых активов оказалась меньше минимальной величины уставного капитала (для открытого акционерного общества – 1000 МРОТ, для закрытого акционерного общества – 100 МРОТ), то акционерное общество должно быть ликвидировано.

В целом, следует отметить, что рост чистых активов рассматривается как положительная тенденция.

### 3. Соотношение внеоборотных и оборотных активов.

$$k_1 = \frac{\text{Внеоборотные}_{\text{активы}}}{\text{Оборотные}_{\text{активы}}}$$

Экономический смысл этого показателя заключается в том, сколько рублей, вложенных в долгосрочные активы, приходится на один рубль, вложенный в оборотные средства. Чем выше значение коэффициента, тем более ресурсоёмко данное предприятие, выше производственный риск, поскольку вложения в долгосрочные активы должны окупаться за счёт будущих поступлений. Показатель имеет очевидную отраслевую специфику. Резкие

изменения значения показателя возможны только в случае коренного изменения вида бизнеса. Поскольку в балансе внеоборотные активы отражаются по остаточной стоимости, значение данного коэффициента относительно выше в том случае, если предприятие придерживается активной реновации политики.

#### 4. Доля активной части основных средств.

Этот коэффициент показывает, какую часть основных средств составляют активы, непосредственно участвующие в производственно-технологическом процессе. Он рассчитывается по формуле:

$$d_{te} = \frac{\text{Стоим.}_{\text{актив. части основных ср}} - \text{В}}{\text{Стоимость}_{\text{основных средств}}}$$

Под активной частью основных средств следует понимать машины, оборудование и транспортные средства. Тем самым подчёркивается определённый приоритет именно этих активов с позиции производственно-технологического процесса. Поскольку расчёт может выполняться как по первоначальной, так и по остаточной стоимости, при проведении различных сопоставлений необходимо отдавать себе отчёт в том, какой алгоритм был использован при исчислении показателя. Следует так же отметить, что в расчётах могут использоваться как моментные, так и средние показатели. Рост этого коэффициента в динамике обычно расценивается как благоприятная тенденция.

#### 5. Коэффициенты износа и годности.

Показатель характеризует долю стоимости основных средств, списанную на затраты в предшествующих периодах, в первоначальной (восстановительной) их стоимости и рассчитывается по формуле:

$$k_{de} = \frac{\text{Накопленная}_{\text{амортизация}}}{\text{Первоначальная}_{\text{стоимость основных средств}}}$$

$k_{de}$  – коэффициент износа, дополнением которого до 100% (или единицы) является коэффициент годности.

Оба этих коэффициента не имеют прямого отношения к физическому или моральному износу основных средств; не учитывают интенсивности использования основных средств, в частности сменности; их значения полностью зависят от принятой на предприятии методики производства амортизационных отчислений, т.е. методики списания единовременных вложений в основные средства и затраты.

Несмотря на всю условность показателя изношенности основных средств, он имеет определённое аналитическое значение – по некоторым оценкам при использовании метода равномерной амортизации значение коэффициента износа более чем 50% считается нежелательным.

#### 6. Коэффициент обновления.

Этот коэффициент показывает, какую часть имеющихся на конец отчётного периода основных средств составляют новые основные средства, характеризует степень обновления оборудования, процесса расширения производства, ввода в действие новых объектов и т.д. Рассчитывается как отношение стоимости вновь введенных в эксплуатацию основных производственных фондов к первоначальной стоимости основных производственных фондов на конец отчетного периода.:

$$k_{об} = \frac{\text{Стоимость новых основных средств}}{\text{Стоимость основных средств на конец года}}$$

#### 7. Коэффициент выбытия.

Этот коэффициент показывает, какая часть основных средств, с которыми предприятие начало деятельность в отчётном периоде, выбыла из-за ветхости и по другим причинам. Формула расчёта такова:

$$K_{\text{выбытия}} = \frac{\text{Основные фонды выбывшие}}{\text{Основные фонды на начало года}}$$

Следует отметить, что и этот, и предыдущий показатель по данным отчётности могут быть исчислены лишь условно, поскольку в Приложении к бухгалтерскому балансу приводятся данные обо всех поступивших (выбывших) основных средствах, причём не обязательно новых (списанных из-за ветхости и полного износа). Уточнение значений коэффициентов может быть выполнено в рамках внутрипроизводственного анализа.

**Сводная таблица показателей, характеризующих имущественное положение предприятия.**

Показатели	На начало периода	На конец периода	Отклонение	Нормативное значение	Тенденция

**III этап. Анализ и оценка ликвидности и платёжеспособности предприятия.**

Финансовое состояние предприятия с позиции краткосрочной перспективы оценивается показателями ликвидности и платёжеспособности, в наиболее общем виде характеризующими, может ли оно своевременно и в полном объёме произвести расчёты по краткосрочным обязательствам перед контрагентами.

Под *ликвидностью* какого-либо актива понимают способность его трансформироваться в денежные средства в ходе предусмотренного производственно-технологического процесса, а степень ликвидности определяется продолжительностью временного периода, в течение которого эта трансформация может быть осуществлена. Чем короче период, тем выше ликвидность данного вида активов. В таком понимании любые активы, которые можно обратить в деньги, являются ликвидными.

Говоря о ликвидности предприятия, имеют в виду наличие у него оборотных средств в размере, теоретически достаточном для погашения краткосрочных обязательств хотя бы и с нарушением сроков погашения, предусмотренных контрактами. Смысл определения состоит в том, что если процессы производства и реализации продукции идут в нормальном режиме, то денежных сумм, поступающих от покупателей в оплату полученной ими продукции, будет достаточно для расчётов с кредиторами, т.е. расчётам по текущим обязательствам. Оговорка о нарушении сроков означает, что в принципе не исключены сбои в поступлении денежных средств от дебиторов, однако в любом случае эти деньги поступят и их будет достаточно для расчётов с кредиторами.

Основным признаком ликвидности, следовательно, служит формальное превышение (в стоимостной оценке) оборотных активов над краткосрочными пассивами. Чем больше это превышение, тем благоприятнее финансовое состояние предприятия с позиции ликвидности. Если величина оборотных активов недостаточно велика по сравнению с краткосрочными пассивами, текущее положение предприятия неустойчиво – вполне может возникнуть ситуация, когда оно не будет иметь достаточно денежных средств по своим обязательствам и ему придется либо нарушать естественный технологический процесс (например, срочно продавать часть запасов или обременять себя новыми более дорогими долгами), либо распродавать часть долгосрочных активов.



Уровень ликвидности предприятия оценивается с помощью специальных показателей – коэффициентов ликвидности, основанных на сопоставлении оборотных средств и краткосрочных пассивов.

**Платёжеспособность** означает наличие у предприятия денежных средств и их эквивалентов, достаточных для расчётов по кредиторской задолженности, требующей немедленного погашения. Таким образом, основными признаками платёжеспособности являются: наличие в достаточном объёме средств на расчётном счёте и отсутствие просроченной кредиторской задолженности.

Следует отметить, что ликвидность менее динамична по сравнению с платёжеспособностью. Это обуславливается тем, что по мере стабилизации производственной деятельности предприятия у него постепенно складывается определенная структура активов и источников средств, резкие изменения которой сравнительно редки, поэтому и коэффициенты ликвидности обычно варьируют в некоторых вполне предсказуемых пределах. Напротив, финансовое состояние в плане платёжеспособности может быть весьма изменчивым: ещё вчера предприятие было платёжеспособным, однако сегодня ситуация кардинально изменилась – пришло время расплатиться с очередным кредитором, а у предприятия нет денег на счёте, поскольку не поступил своевременно платёж за поставленную ранее продукцию, т.е. оно стало неплатёжеспособным из-за финансовой недисциплинированности своих дебиторов.

Ликвидность и платёжеспособность могут оцениваться с помощью ряда абсолютных и относительных показателей. Из абсолютных основным является показатель, характеризующий **величину собственных оборотных средств (СОС)**. Этот показатель характеризует ту часть собственного капитала предприятия, которая является источником покрытия текущих активов предприятия (т.е. активов, имеющих оборачиваемость менее одного года). В настоящее время наибольшее распространение имеет следующий алгоритм расчёта показателя WC:

$$COC = OA - KO,$$

где OA – оборотные активы;

KO– краткосрочные пассивы (обязательства).

Экономическая трактовка индикатора СОС такова, что он показывает какая сумма оборотных средств останется в распоряжении предприятия после расчётов по краткосрочным обязательствам; в некотором смысле, это характеристика свободы манёвра и финансовой устойчивости предприятия с позиции краткосрочной перспективы. Рост этого показателя при прочих равных условиях рассматривается как положительная тенденция. Тем не менее, следует отметить, что показатель СОС по своей природе является аналитическим и какой бы алгоритм не использовался для его расчёта, величину собственных оборотных средств можно исчислить лишь с определённой долей условности.

### 1. Коэффициент текущей ликвидности ( $k_1$ ).

Этот коэффициент показывает, способен ли заёмщик в принципе рассчитаться по своим долговым обязательствам и даёт общую оценку ликвидности предприятия, показывая, сколько рублей оборотных средств (текущих активов) приходится на один рубль текущей краткосрочной задолженности (текущих обязательств):

$$k_1 = \frac{\text{Оборотные}_{\text{средства}}(\text{Итог}_{\text{Пр}})}{\text{Краткосрочные}_{\text{пассивы}}(\text{Итог}_{\text{Вр}} - \text{стр.630,640,650})}$$

Если долговые обязательства превышают средства клиента, последний является некредитоспособным. Из этого вытекают и приведённые нормативные уровни коэффициента. Данный показатель оценивается следующим образом: 1,0 и более — отлично, от 0,75 до 1,0 — хорошо, от 0,5 до 0,75 — удовлетворительно, менее 0,5 — неудовлетворительно.

### 2. Коэффициент обеспеченности собственными средствами ( $k_2$ ).

Характеризует общую обеспеченность организации оборотными средствами для ведения хозяйственной деятельности и погашения срочных обязательств. Коэффициент обеспеченности собственными средствами должен быть не менее 10% (0,1).

$$k_2 = \frac{\text{Собственные оборотные средства (Итог}_{II} - \text{Итог}_{V})}{\text{Оборотные средства (Итог}_{II})}$$

Структура баланса предприятия считается неудовлетворительной, а организация – неплатёжеспособной если хотя бы один из вышеперечисленных коэффициентов ( $k_1$  или  $k_2$ ) не соответствует установленным требованиям. Тогда следует рассчитать коэффициент восстановления платёжеспособности ( $k_3$ ).

### 3. Коэффициент восстановления платёжеспособности ( $k_3$ ).

Этот коэффициент характеризует у предприятия наличие реальной возможности восстановить либо утратить свою платёжеспособность в течение определённого периода и рассчитывается по следующей формуле:

$$k_3 = \frac{k_{1ф} + n/T(k_{1ф} - k_{1н})}{2},$$

где  $k_{1ф}$  – фактический коэффициент текущей ликвидности;

$k_{1н}$  – коэффициент текущей ликвидности на начало периода;

$n$  – установленный период восстановления платёжеспособности (6 или 3 месяца);

$T$  – длительность отчётного периода в месяцах (обычно 12 месяцев).

Если по данным расчёта за последние 6 месяцев  $k_3$  имеет значение больше 1, то можно сделать вывод, что у предприятия есть реальная возможность в ближайшие 6 месяцев восстановить свою платёжеспособность. Это обстоятельство учитывается, даже если есть основания для признания структуры баланса неудовлетворительной, т.е. значения  $k_1$  и  $k_2$  не соответствуют установленным критериям.

В то же время, если структура баланса удовлетворительна, но коэффициент восстановления платёжеспособности, исчисленный за 3 месяца,

имеет значение меньше 1, то можно сделать вывод, что предприятие не сможет выполнить свои обязательства перед кредитором.

Помимо вышеперечисленных показателей, существуют и другие показатели ликвидности, которые отражают возможность предприятия погасить краткосрочную задолженность своими легко реализуемыми средствами:

#### 4. Коэффициент быстрой ликвидности ( $k_4$ ).

По своему смысловому назначению коэффициент быстрой ликвидности аналогичен коэффициенту текущей ликвидности; однако исчисляется он по более узкому кругу оборотных активов, когда из расчёта исключена наименее ликвидная их часть – производственные запасы:

$$k_4 = \frac{\text{Дебиторская задолженность} + \text{Денежные средства}}{\text{Краткосрочные обязательства}}$$

Логика такого исключения состоит не только в значительно меньшей ликвидности запасов, но и, что гораздо более важно, в том, что денежные средства, которые можно выручить в случае вынужденной реализации производственных запасов, могут быть существенно меньше расходов по их приобретению.

Ориентировочное нижнее значение этого коэффициента – 1, однако эта оценка носит условный характер. Тем не менее ей можно дать наглядное и вполне обоснованное толкование. Кредиторская и дебиторская задолженности представляют собой некую форму взаимного кредитования контрагентов, находящихся в деловых отношениях. Любое предприятие должно стремиться к тому, чтобы сумма кредита, предоставленного им своим покупателям (дебиторская задолженность), не превышала величины кредита, полученного им от поставщиков.

#### 5. Коэффициент абсолютной ликвидности ( $k_5$ ).

Этот коэффициент является более жёстким критерием ликвидности предприятия; показывает какая часть краткосрочных заёмных обязательств

может быть при необходимости погашена немедленно за счет имеющихся денежных средств:

$$k_5 = \frac{\text{Денежные средства} + \text{Краткосроч.финан.вложения}}{\text{Краткосрочные обязательства}}$$

Если в отношении коэффициентов текущей и быстрой ликвидности хотя и с оговорками, но всё же приводятся рекомендательные аналитические ориентиры, то в отношении данного коэффициента таких рекомендаций практически нет. Величина коэффициента абсолютной ликвидности в значительной степени и прежде всего определяется числителем дроби. Сумма краткосрочных пассивов – относительно стабильная величина, по крайней мере, она гораздо менее изменчива по сравнению с величиной денежных средств, которая зависит от многих факторов текущего порядка. Изменчивость величины денежных средств вызвана прежде всего их абсолютной ликвидностью, т.е. возможностью и искушением использовать эти средства вовлекая их другие проекты. В России значение коэффициента абсолютной ликвидности как правило, варьирует в пределах от 0,05 до 0,1.

**6. Удельный вес запасов в общей сумме краткосрочных обязательств (коэффициент ликвидности товарно-материальных ценностей) ( $k_6$ ).**

$$k_6 = \frac{\text{Запасы}}{\text{Краткосрочные обязательства}}$$

Коэффициент ликвидности товарно-материальных ценностей показывает на уровень краткосрочных обязательств предприятия по сравнению с имеющимися у него запасами. Т.е. сколько на каждый руб. краткосрочных обязательств приходилось запасов, которые после реализации могут быть использованы для оплаты текущих обязательств.

**7. Коэффициент покрытия ( $k_7$ ).**

Коэффициент покрытия показывает платежные возможности предприятия не только при условии своевременных расчетов с дебиторами и реализации готовой продукции, но и при продаже в случае необходимости материальных оборотных средств. Величина данного коэффициента зависит от

факторов, связанных со спецификой деятельности заемщика: отрасли производства, длительности производственного цикла, структуры запасов и затрат. Коэффициент рассчитывается следующим образом:

$$k_7 = \frac{\sum \text{Оборотных}_{\text{активов}} - \text{Деб.}_{\text{задолж.}}(\text{до года})}{\text{Сумма}_{\text{краткосрочных}_{\text{обязательств}}}}$$

Данный показатель может быть оценен следующим образом: до 1,0 — неудовлетворительно; от 1,0 до 1,49 включительно — удовлетворительно; от 1,5 до 1,74 включительно — хорошо; более 1,74 — отлично.

#### **8. Коэффициент манёвренности собственного капитала ( $k_8$ ).**

Значение этого коэффициента показывает, какая часть собственного капитала используется для финансирования текущей деятельности, т.е. вложена в оборотные средства, а какая часть капитализирована.

$$k_8 = \frac{\text{Собственные}_{\text{оборот. средства}}(\text{Итог II} - \text{Итог V})}{\text{Краткосрочные}_{\text{обязательства}}}$$

Значение этого показателя может ощутимо варьировать в зависимости от структуры капитала и отраслевой принадлежности предприятия.

#### **9. Коэффициент манёвренности собственного оборотных средств ( $k_9$ ).**

Значение этого коэффициента характеризует ту часть собственных оборотных средств, которая находится в форме денежных средств, т.е. имеющих абсолютную ликвидность.

$$k_9 = \frac{\text{Денежные}_{\text{средства}}}{\text{Собственные}_{\text{оборотные}_{\text{средства}}}(\text{Итог II} - \text{Итог V})}$$

Для нормально функционирующего предприятия этот показатель обычно меняется в пределах от 0 до 1. При прочих равных условиях рост показателя в динамике рассматривается как положительная тенденция.

#### **Анализ ликвидности баланса предприятия.**

Ликвидность баланса предприятия — это степень покрытия обязательств предприятия его активами, срок превращения которых в денежную форму соответствует сроку погашения обязательств.

Анализ ликвидности предприятия по базовым коэффициентам должен дополняться одновременно анализом структуры активов и пассивов баланса по классу ликвидности. В приведённых ниже таблицах приведены в порядке убывания возможности их быстрой реализации (ликвидности) от наивысшего класса А1 (П1), до низшего класса А4 (П4).

**Все активы предприятия в зависимости от степени ликвидности делятся на 4 группы:**

Группа		на начало отчёт. периода	на конец отчёт. периода
А1	Наиболее ликвидные активы (денежные средства и краткосрочные финансовые вложения)		
А2	Быстрореализуемые активы (дебиторская задолженность и прочие оборотные активы)		
А3	Медленно реализуемые активы (Запасы - Расходы будущих пер. + НДС + Долгосроч. Фин. вложения)		
А4	Труднореализуемые активы (все внеоборотные активы, кроме долгосрочных фин. вложений)		

По итогам данной таблицы необходимо выяснить, активы каких классов ликвидности заняли наибольший и наименьший удельные веса в структуре активов предприятия по состоянию на начало и конец отчётного года.

Стойкое сохранение тенденции к преобладанию активов низших классов ликвидности не характеризует положительно платёжеспособность предприятия.

**Пассивы группируются в зависимости от срочности их погашения:**

Группа		на начало отчёт. пер.	на конец отчёт. пер.
П1	Наиболее ликвидные сочные обязательства (Кредиторская задолженность)		
П2	Краткосрочные пассивы (краткосрочные кредиты и займы)		
П3	Долгосрочные пассивы (долгосрочные кредиты и займы)		
П4	Постоянные пассивы (собственные средства предприятия)		

В структуре пассивов предприятия необходимо так же как и в структуре его активов выявить доля каких пассивов преобладает на данном предприятии. Необходимо так же рассмотреть их долю в процентном соотношении на начало и на конец отчётного периода, остались ли они на том же уровне или нет.

**Анализ изменения ликвидности баланса, избыток (недостаток) средств по группам:**

	Ан	Пн	абсолют. отклон., ( + , - )	Ак	Пк	абсолют. отклон., ( + , - )
1						
2						
3						
4						

В этой таблице рассчитываются абсолютные отклонения активов от пассивов предприятия по классам ликвидности (1,2,3,4) и по отчётной дате – на начало отчётного периода (Ан и Пн) и на конец отчётного периода (Ак и Пк).

**Выполнение условий ликвидности:**

Условия ликвидности	Выполнение условий ликвидн.		Результат расчёта		
	на начало отчёт. пер.	на конец отчёт. пер.	на начало отчёт. пер.	на конец отчёт. пер.	
1	2	3	4	5	
$A1 \geq P1$	да/нет	да/нет			текущая ликвидность
$A2 \geq P2$	да/нет	да/нет			
$A3 \geq P3$	да/нет	да/нет			
$A4 \leq P4$	да/нет	да/нет			



По итогам этой таблицы необходимо выявить, является ли баланс ликвидным, т.е. выполняются ли условия ликвидности:

а) соотношение наиболее ликвидных активов к наиболее срочным обязательствам;

б) соотношение краткосрочных пассивов, т.е. краткосрочных кредитов банка к быстрореализуемым активам;

в) соотношение медленно реализуемых активов к долгосрочным пассивам;

г) соотношение труднореализуемых активов к постоянным пассивам.

Если срочные обязательства превышают наиболее ликвидные активы, а это значит, что кредиторская задолженность предприятия больше, чем имеется у предприятия денежных средств. Так же следует отметить, если краткосрочные пассивы, т.е. краткосрочные кредиты банков превышают быстрореализуемые активы, то у предприятия возникают реальные сложности с погашением кредитов в срок, ему придется прибегнуть к поиску других источников средств, возможно, труднореализуемых активов, т.к. имеющихся денежных средств явно недостаточно.

Баланс предприятия нельзя считать ликвидным, если из четырёх условий не выполняется хотя бы одно.

#### **IV этап. Анализ и оценка финансовой устойчивости предприятия.**

Одна из важнейших характеристик финансового состояния предприятия – стабильность его деятельности с позиции долгосрочной перспективы. Поэтому возникает проблема оценки способности предприятия отвечать по своим долгосрочным финансовым обязательствам – в этом суть финансовой устойчивости предприятия. В основе соответствующей методики оценки – расчёт показателей, характеризующих структуру капитала (долгосрочных источников) и возможности поддерживать данную структуру.

### 1. Коэффициент концентрации собственного капитала ( $k_{10}$ ).

Этот коэффициент характеризует долю собственности владельцев предприятия в общей сумме средств, авансированных в его деятельность:

$$k_{10} = \frac{\text{Собственный капитал}}{\text{Всего источников средств (Итого баланса)}}$$

Чем выше значение этого коэффициента, тем более финансово устойчиво, стабильно и независимо от внешних кредиторов предприятие. Нормативным считается значение 0,5 и выше. Дополнением к этому показателю является *коэффициент концентрации привлечённых средств* – их сумма = 1 (или 100%).

### 2. Коэффициент концентрации привлечённых средств ( $k_{11}$ ).

Этот коэффициент указывает, какая доля привлечённого капитала (краткосрочные и долгосрочные обязательства) в общей сумме средств, вложенных в предприятие:

$$k_{11} = \frac{\text{Привлечённые средства (Итого IV + Итого V)}}{\text{Всего источников средств (Итого баланса)}}$$

Нормативная величина этого коэффициента меньше или равна 0,4.

### 3. Коэффициент финансовой зависимости ( $k_{12}$ ).

Этот коэффициент является обратным к коэффициенту концентрации собственного капитала. Рост этого показателя в динамике означает увеличение доли заёмных средств в финансировании предприятия. Если его значение снижается до 1 (или 100%), это означает, что в каждом 1,25 руб., вложенном в активы предприятия, 25 коп. заёмные. На первый взгляд коэффициент выглядит достаточно неуклюже – целое относится к части.

### 4. Коэффициенты структуры долгосрочных источников финансирования.

Сюда входят два взаимодополняющих показателя: *коэффициент финансовой зависимости капитализированных источников ( $k_{13}$ )* и

**коэффициент финансовой независимости капитализированных источников ( $k_{14}$ ),** исчисляемые соответственно по формулам:

$$k_{13} = \frac{\text{Долгосрочные пассивы (Итог IV)}}{\text{Собственный капитал (Итог III) + Долгосрочные пассивы}}$$

$$k_{14} = \frac{\text{Собственный капитал}}{\text{Собственный капитал} + \text{Долгосрочные пассивы}}$$

Очевидно, что сумма этих показателей равна 1. Рост коэффициента финансовой зависимости капитализированных источников в динамике является, в определённом смысле, негативной тенденцией, означая, что с позиции долгосрочной перспективы предприятие всё сильнее и сильнее зависит от внешних инвесторов.

Доля же собственного капитала в общей сумме долгосрочных источников финансирования ( $k_{14}$ ) должна быть достаточно велика. Указывают и нижний предел этого показателя – 0,6 (или 60%).

#### **5. Уровень финансового левериджа ( $k_{15}$ ).**

Этот коэффициент является одной из основных характеристик финансовой устойчивости предприятия. Известны различные алгоритмы его расчёта; наиболее широко применяется следующий:

$$k_{15} = \frac{\text{Долгосрочные заёмные средства}}{\text{Собственный капитал}}$$

Экономическая интерпретация показателя очевидна: сколько рублей заёмного капитала приходится на один рубль собственных средств. Чем выше значение уровня финансового левериджа, тем выше риск, ассоциируемый с данной компанией, и ниже её резервный заёмный потенциал.

#### **V этап. Анализ и оценка деловой активности.**

Коэффициенты деловой активности позволяют проанализировать, насколько эффективно предприятие использует свои средства. Как правило, к этой группе относятся различные показатели оборачиваемости.

Показатели оборачиваемости имеют большое значение для оценки финансового положения компании, поскольку скорость оборота средств, т.е. скорость превращения их в денежную форму, оказывает непосредственное влияние на платежеспособность предприятия. Кроме того, увеличение скорости оборота средств при прочих равных условиях отражает повышение производственно-технического потенциала фирмы.

### 1. Коэффициент оборачиваемости активов ( $k_{16}$ ).

Этот коэффициент характеризует эффективность использования фирмой всех имеющихся ресурсов, независимо от источников их привлечения, т.е. показывает, сколько раз за год (или другой отчетный период) совершается полный цикл производства и обращения, приносящий соответствующий эффект в виде прибыли, или сколько денежных единиц реализованной продукции принесла каждая единица активов. Этот коэффициент варьируется в зависимости от отрасли, отражая особенности производственного процесса.

$$k_{16} = \frac{\text{Выручка}_{\text{отреализации}}}{\text{Итог}_{\text{активабаланса}}}$$

При сопоставлении данного коэффициента для разных компаний или для одной компании за разные годы необходимо проверить, обеспечено ли единообразие в оценке среднегодовой стоимости активов. Более того, показатель оборачиваемости активов при прочих равных условиях будет тем выше, чем изношеннее основные средства предприятия.

### 2. Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности ( $k_{17}$ ).

По этому коэффициенту судят, сколько раз в среднем дебиторская задолженность (или только счета покупателей) превращалась в денежные средства в течение одного периода.

$$k_{17} = \frac{\text{Выручка}_{\text{от реализации}}}{\text{Среднегод. стоимость чистой деб. задолж.}}$$

Несмотря на то, что для анализа данного коэффициента не существует другой базы сравнения, кроме среднеотраслевых коэффициентов, этот показатель полезно сравнивать с **коэффициентом оборачиваемости кредиторской задолженности**. Такой подход позволяет сопоставить условия коммерческого кредитования, которыми предприятие пользуется у других компаний, с теми условиями кредитования, которые предприятия предоставляет другим предприятиям.

### 3. Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности (k<sub>18</sub>).

Этот коэффициент показывает, сколько компании требуется оборотов для оплаты выставленных ей счетов.

$$k_{18} = \frac{\text{Себестоимость}_{\text{реализ. продукции}}}{\text{Среднегод. стоимость кредиторской задолж.}}$$

**Коэффициенты оборачиваемости кредиторской и дебиторской задолженности** можно также рассчитать в днях. Для этого необходимо количество дней в году (360 или 365) разделить на рассмотренные показатели. Тогда можно узнать, сколько в среднем дней требуется для оплаты соответственно дебиторской или кредиторской задолженности.

4. Коэффициент оборачиваемости материально-производственных запасов (k<sub>19</sub>) – отражает скорость реализации этих запасов.

$$k_{19} = \frac{\text{Себестоимость}_{\text{реализованной продукции}}}{\text{Среднегод. стоим. матер. — производств. запасов}}$$

Для расчёта коэффициента в днях необходимо 360 или 365 дней разделить на значение данного коэффициента. Тогда можно узнать, сколько

дней требуется для продажи (без оплаты) материально-производственных запасов. В ходе анализа этого показателя необходимо учитывать влияние оценки материально-производственных запасов, особенно при сравнении деятельности данного предприятия с конкурентами.

В целом, чем выше показатель оборачиваемости 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 компании, например, в случае повышения объёма реализации за счёт реализации товаров в минимальной прибылью или вообще без прибыли.

#### 5. Длительность операционного цикла ( $k_{20}$ ).

По этому показателю определяют, сколько дней в среднем требуется для производства, продажи и оплаты продукции предприятия; иначе говоря, в течение какого периода денежные средства связаны в материально-производственных запасах.

$$k_{20} = \frac{365(\text{или } 360)}{k_{17} + k_{19}}$$

#### 6. Коэффициент оборачиваемости собственных средств предприятия ( $k_{21}$ ).

По этому показателю определяют, на сколько уровень продаж превышает вложенный капитал, иными словами, сколько рублей чистой выручки от реализации приходится на каждый рубль вложенного капитала.

$$k_{21} = \frac{\text{Чистая}_{\text{выручка от реализации}}}{\text{Собственные}_{\text{средства}} (\text{Итог III})}$$

**VI этап.** Анализ и оценка показателей рентабельности

Важнейшим показателем, отражающим конечные финансовые результаты деятельности предприятия, является рентабельность. Коэффициенты рентабельности показывают, насколько прибыльна деятельность компании, т.е. характеризуют прибыль, полученную с 1 руб. средств, вложенных в финансовые операции либо в другие предприятия.

### 1. Коэффициент рентабельности активов ( $k_{22}$ ).

Этот показатель показывает, сколько денежных единиц потребовалось фирме для получения одной денежной единицы прибыли, независимо от источника привлечения этих средств.

$$k_{22} = \frac{\text{Чистая}_{\text{прибыль}}}{\text{Среднегод. стоим. активов}_{\text{предприятия}}}$$

Этот показатель является одним из наиболее важных индикаторов конкурентоспособности предприятия. Уровень конкурентоспособности определяется посредством сравнения рентабельности всех активов анализируемого предприятия со среднеотраслевым коэффициентом.

### 2. Коэффициент рентабельности реализации ( $k_{23}$ ).

Этот показатель показывает, сколько рублей приходится на долю чистой прибыли из каждого рубля чистой выручки от реализации продукции.

$$k_{23} = \frac{\text{Чистая}_{\text{прибыль}}}{\text{Чистая}_{\text{выручка от реализации}}}$$

### 3. Коэффициент рентабельности собственного капитала ( $k_{24}$ ).

Этот показатель позволяет определить эффективность использования капитала, инвестированного собственниками, и сравнить этот показатель с возможным получением дохода от вложения этих средств в другие ценные бумаги.

$$k_{24} = \frac{\text{Чистая}_{\text{прибыль}}}{\text{Среднегод. стоимость}_{\text{собств. капитала}}}$$

Рентабельность собственного капитала показывает, сколько денежных единиц чистой прибыли заработала каждая денежная единица, вложенная собственниками компании.

Для оценки уровня коэффициентов оборачиваемости и рентабельности полезно сопоставить эти коэффициенты между собой. Например, сравнить рентабельность всех активов с рентабельностью собственного капитала. Разница между этими показателями обусловлена привлечением компанией внешних источников финансирования. Положительной оценки в этом случае будет заслуживать такая ситуация, при которой компания посредством привлечения заёмных средств получает больше прибыли, чем должна уплатить процентов на этот заёмный капитал.

### **13. Материально-техническое обеспечение**

Материально-техническая база необходимая и применяемая для осуществления образовательного процесса и программное обеспечение по дисциплине включает (в соответствии с паспортом аудитории):

- специальные помещения (аудитории), укомплектованные специализированной мебелью и техническими средствами обучения, служащими для представления учебной информации в аудитории;
- мультимедийное оборудование (ноутбук, экран и проектор);
- ПК для работы студентов в компьютерном классе с выходом в Интернет.

### **14. Сведения об обновлении рабочей программы практики**

№п.п.	Обновленный раздел рабочей программы практики	Описание внесенных изменений	Реквизиты документа, утвердившего изменения
1.	Раздел 10. Перечень отчетной документации и требования к ней	Добавлены к комплекту документов отчета по практике дневник практики, аттестационный лист,	Приказ 1776-О от 09.12.2021 «О введении в действие форм отчетных документов по практике»



		характеристика обучающегося	
2.	Раздел 11. Учебно-методическое и информационное обеспечение, необходимое для проведения практики	<p>Актуализирован:</p> <p>а) перечень основной и дополнительной литературы;</p> <p>б) список лицензионного и свободно распространяемого программного обеспечения;</p> <p>в) перечень современных профессиональных баз данных и информационных справочных систем;</p> <p>г) перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети «Интернет»</p>	Выписка из протокола заседания ученого совета Института экономики и управления №8 от 20.03.2024 г.

Приложение 1

**Министерство науки и высшего образования РФ  
Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение  
высшего образования  
ТВЕРСКОЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ УНИВЕРСИТЕТ  
Институт экономики и управления  
Направление 38.03.01 Экономика  
Профиль подготовки «Финансы и инвестиции»**

**Кафедра финансов**

**Отчет**

**по учебной практике (ознакомительной практике) на базе:**

---

(полное название организации)

Выполнил: \_\_\_\_\_

(ФИО студента, курс, группа, форма обучения, подпись)

Руководитель от вуза:

\_\_\_\_\_

(ФИО руководителя, ученая степень, звание, подпись)

Тверь, 202\_ г.

## РАБОЧИЙ ГРАФИК (ПЛАН) ПРОВЕДЕНИЯ ПРАКТИКИ

прохождения учебной практики (ознакомительной практики) студентом

\_\_\_\_\_  
(Ф.И.О.)

В

\_\_\_\_\_  
(полное наименование базы практики)

п/п	Наименование рабочего места и вида работ	Кол-во дней, отведенных для выполнения работы	Период выполнения работы
1.	Инструктаж по ознакомлению с требованиями охраны труда		
2.	Инструктаж по ознакомлению с техникой безопасности		
3.	Инструктаж по ознакомлению с пожарной безопасностью		
4.	Инструктаж по ознакомлению с правилами внутреннего трудового распорядка		
5.			
6.			
...			

Руководитель практики от вуза

\_\_\_\_\_  
(Ф.И.О., подпись)

**ИНДИВИДУАЛЬНОЕ ЗАДАНИЕ  
НА УЧЕБНУЮ ПРАКТИКУ  
(ОЗНАКОМИТЕЛЬНУЮ ПРАКТИКУ)**

	Содержание индивидуального задания

**Задание разработал:**

Руководитель практики от вуза

\_\_\_\_\_

(ФИО, подпись)

« \_\_\_\_\_ » \_\_\_\_\_ 202\_ г.

**ДНЕВНИК ПРАКТИКИ**  
прохождения учебной практики (ознакомительной практики)

студента \_\_\_\_\_  
(Ф.И.О.)

База практики \_\_\_\_\_  
(полное наименование организации)

Руководитель \_\_\_\_\_ от образовательной организации \_\_\_\_\_  
(Ф.И.О., ученая степень, ученое звание)

Дата	Рабочее место	Место выполнения работы	Краткое содержание работы, выполненной в течение дня	Отметка руководителя от организации о качестве выполненной работы	Подпись руководителя практики от организации

## СПРАВКА О ПРОХОЖДЕНИИ ИНСТРУКТАЖА

\_\_\_\_\_  
(Ф.И.О. обучающегося)

прошел в ФГБОУВО «Тверской государственный университет»:

1. инструктаж по ознакомлению с требованиями охраны труда
2. инструктаж по технике безопасности
3. инструктаж по технике пожарной безопасности
4. инструктаж по внутреннему распорядку

Инструктаж провел:

\_\_\_\_\_  
Ф.И.О, Подпись руководителя практики

МП

«\_\_» \_\_\_\_\_ 202\_ г.  
Дата проведения инструктажа

## **ОСНОВНАЯ ЧАСТЬ**

*Содержание определяется индивидуальным заданием на учебную практику.*

## **СПИСОК ЛИТЕРАТУРЫ**

*10-15 источников.*

## **ПРИЛОЖЕНИЯ**

*Исходные документы, лежащие в основу написания основной части отчета по учебной практике.*





необходимость и корректирует способы решения задач								
УК-2.5 Представляет результаты проекта, предлагает возможности их использования и/или совершенствования								
УК-6.2 Определяет приоритеты собственной деятельности, личностного развития и профессионального роста								
УК-8.1 Анализирует факторы вредного влияния элементов среды обитания (технических средств, природных и социальных явлений)								
УК-8.3 Выявляет угрозу условиям жизнедеятельности, природной среде и устойчивому развитию общества, связанную с нарушением								

техники безопасности								
УК-11.1 Определяет социально-правовую сущность коррупции, основные причины и виды коррупционных проявлений, обосновывает несовместимость коррупции и эффективной профессиональной деятельности								
УК-11.2 Анализирует тексты нормативных правовых актов по вопросам противодействия коррупции, а также тексты иных нормативных правовых актов в целях выявления положений, носящих потенциально коррупциогенный характер								
УК-11.3 Выявляет коррупционные составляющие, признаки и формы коррупционного поведения,								

<p>в том числе, конфликта интересов в конкретной сфере профессиональной деятельности</p>							
<p>ОПК-1.1 Выявляет специфику микро- и макроэкономического анализа хозяйственных процессов и явлений при выборе инструментария решения прикладных задач</p>							
<p>ОПК-1.3 Заявляет проблемы экономического характера при анализе конкретных ситуаций, предлагает подходы к их решению с учетом критериев социально-экономической эффективности</p>							
<p>ОПК-1.4 Применяет базовые модели микро- и макроэкономики для формирования и принятия хозяйственных решений,</p>							

<p>уточняя и разворачивая их в зависимости от специфики решаемых прикладных задач</p>							
<p>ОПК-2.3 Выбирает инструментал ьные средства и применяет их при обработке информации в проблемном поле экономическо й деятельности хозяйствующ их субъектов</p>							
<p>ОПК-3.2 Использует отечественны е и зарубежные научные источники, информацию для сбора необходимых материалов и данных функциониرو вания хозяйственны х систем на разных уровнях (микро, мезо и макро), анализирует и обобщает, интерпретиру ет и оценивает их, в целях понимания и объяснения природы</p>							

экономическим процессам								
ОПК-4.1 Определяет поле проблем и возможностей в деятельности хозяйствующего субъекта								
ОПК-4.2 Применяет современные методы и инструменты сбора и обработки экономической, финансовой информации для обоснования управленческих решений в организационной среде								
ОПК-5.2 Применяет средства MS Office (текстовые, графические, табличные и аналитические приложения, приложения для визуального представления данных, системы управления базами данных) при решении экономических задач, а также пользоваться информационными (в том								

числе, правовыми) базами данных								
--	--	--	--	--	--	--	--	--

Руководитель практики от вуза

\_\_\_\_\_

(ФИО, подпись)

**ХАРАКТЕРИСТИКА НА ОБУЧАЮЩЕГОСЯ**

\_\_\_\_\_

(ФИО)

студента \_ курса 38.03.01 Экономика профиль «Финансы и инвестиции»,  
прошедшего учебную практику (ознакомительную практику)

с «\_\_» \_\_\_\_\_ 20\_\_ г. по «\_\_» \_\_\_\_\_ 20\_\_ г.

В \_\_\_\_\_  
(наименование профильной организации)

В ходе практики у обучающегося сформированы компетенции в соответствии рабочей программой практики.

Качество выполнения работы в соответствии с требованиями индивидуального задания на практику \_\_\_\_\_

\_\_\_\_\_

\_\_\_\_\_

Замечания и рекомендации \_\_\_\_\_

\_\_\_\_\_

\_\_\_\_\_

Итоговая оценка по практике (выставляется на основании ведения дневника по практике, отчета по практике, аттестационного листа) « \_\_\_\_\_ »

Ответственное лицо от образовательной организации

\_\_\_\_\_ (подпись) \_\_\_\_\_ (ФИО)

«\_\_» \_\_\_\_\_ 20\_\_ г.

*Оценка качества прохождения практики, а также замечания и рекомендации определяются и прописываются в данном документе ответственным лицом от профильной организации по результатам работы студента.*