

**МИНИСТЕРСТВО НАУКИ И ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ
Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение высшего образования
«Кузбасский государственный технический университет имени Т. Ф. Горбачева»**

Кафедра финансов и кредита

Составитель
О. Б. Шевелева

ФИНАНСОВЫЙ МЕНЕДЖМЕНТ

Методические указания к практическим занятиям

Рекомендовано учебно-методической комиссией
специальности 38.05.01 Экономическая безопасность
в качестве электронного издания
для использования в образовательном процессе

Кемерово 2019

Рецензенты

Кудреватых Н. В. – кандидат экономических наук, директор Института экономики и управления ФГБОУ ВО «Кузбасский государственный технический университет имени Т. Ф. Горбачева»

Вагина Н. Д. – кандидат экономических наук, доцент кафедры финансов и кредита ФГБОУ ВО «Кузбасский государственный технический университет имени Т. Ф. Горбачева»

Шевелева Оксана Борисовна

Финансовый менеджмент: методические указания к практическим занятиям [Электронный ресурс] для обучающихся специальности 38.05.01 Экономическая безопасность всех форм обучения / сост.: О. Б. Шевелева; КузГТУ. – Кемерово, 2019.

Назначение издания – помощь обучающимся по специальности 38.05.01 Экономическая безопасность при подготовке к практическим занятиям по дисциплине «Финансовый менеджмент».

© КузГТУ, 2019
© Шевелева О. Б.,
составление, 2019

ПРЕДИСЛОВИЕ

Целью освоения дисциплины (модуля) «Финансовый менеджмент» является приобретение студентами знаний теоретических основ стратегии и тактики финансового менеджмента, методов формирования, использования финансовых ресурсов, оптимизации денежного оборота, закрепление практических навыков эффективного управления финансовыми процессами, протекающими в хозяйствующих субъектах.

Основными задачами изучения дисциплины являются:

- освоение основных принципов, базовых концепций и системы функционирования финансового менеджмента, методологии комплексного анализа финансовых процессов, механизма управления финансовыми ресурсами организации;
- изучение классических и современных финансовых теорий и моделей, используемых в зарубежной и российской финансово-хозяйственной практике;
- приобретение навыков использования приемов, методов управления оборотными средствами, финансовыми ресурсами, ликвидностью, финансовой устойчивостью, прибылью и рентабельностью организации, проведения финансово-экономических расчетов, разработки мероприятий по повышению эффективности производственно-финансовой деятельности.

Дисциплина «Финансовый менеджмент» относится к дисциплинам профессионального цикла ФГОС ВО по специальности «Экономическая безопасность». Теоретической основой курса «Финансовый менеджмент» являются знания, полученные студентами при изучении следующих дисциплин: «Анализ финансовой отчетности», «Корпоративные финансы», «Финансы», «Экономика организации (предприятия)», «Экономико-математические методы».

Теоретические знания и практические навыки, полученные студентами при изучении дисциплины «Финансовый менеджмент», могут быть использованы в процессе изучения последующих дисциплин в соответствии с учебным планом, при подготовке выпускной квалификационной работы, выполнении научных студенческих работ.

СОДЕРЖАНИЕ ПРАКТИЧЕСКИХ ЗАНЯТИЙ

Содержание практических занятий по теме 1 «Теоретические основы финансового менеджмента»

Цель занятия: изучение сущности, цели, функций, принципов финансового менеджмента; элементов финансового механизма; понятий стратегии и тактики финансового менеджмента.

Перечень обсуждаемых вопросов:

1. Сущность финансового менеджмента, его функции.
2. Цель, основные задачи и принципы финансового менеджмента, его место в системе управления организацией.
3. Финансовый механизм, его элементы.
4. Стратегия и тактика финансового менеджмента.

Задачи:

1. Рассчитайте коммерческую маржу, коэффициент трансформации, экономическую рентабельность предприятия по следующим данным: для получения 6 млрд. руб. нетто-результата эксплуатации инвестиций на 60 млрд. руб. оборота задействовано 100 млрд. руб. активов. Сделайте выводы.

2. Определите базовые показатели финансового менеджмента (добавленную стоимость, брутто-результат эксплуатации инвестиций, нетто-результат эксплуатации инвестиций, экономическую рентабельность, коммерческую маржу и коэффициент трансформации) при следующих условиях:

- валюта баланса – 53 млн. руб.;
- стоимость валовой продукции – 58 млн. руб.;
- материальные затраты – 25 млн. руб.;
- затраты на оплату труда – 10 млн. руб.;
- налоги и другие налоговые платежи предприятия (за исключением налога на прибыль и страховых взносов в государственные социальные внебюджетные фонды) составляют 3 млн. руб.;
- затраты на восстановление основных средств – 15 млн. руб.

Размер страховых взносов в государственные социальные внебюджетные фонды рассчитывается по действующей ставке налогообложения затрат на оплату труда.

3. Выручка от продажи продукции предприятия должна составить 800 млн. руб., оборачиваемость активов – 8 оборотов, рентабельность продаж – 8 %. Какой предполагается чистая прибыль и рентабельность активов?

4. Рассчитайте коэффициент оборачиваемости активов, если известно, что рентабельность активов равна 10 %, выручка от продаж – 1100 млрд. руб., производственная себестоимость – 600 млн. руб., коммерческие и управленческие расходы – 300 млн. руб.

Текущий контроль. Мониторинг эффективности усвоения пройденного материала по теме 1 в виде теста

Содержание практических занятий по теме 2 «Информационная основа финансового менеджмента»

Цель занятия: изучение состава финансовой отчетности, требований, предъявляемых к ее составлению; методов анализа и финансовых коэффициентов отчетности; базовых показателей финансового менеджмента; видов угроз экономической безопасности и методов их диагностики.

Перечень обсуждаемых вопросов:

1. Финансовая отчетность в системе финансового менеджмента.
2. Пользователи финансовой отчетности организации.
3. Методы анализа отчетности, используемые в финансовом менеджменте.
4. Основные финансовые коэффициенты отчетности.
5. Базовые показатели финансового менеджмента. Формула Дюпона.
6. Финансовое планирование и прогнозирование. Виды финансовых планов.

7. Виды угроз экономической безопасности и методы их диагностики.

Задачи, деловые ситуации:

1. Рассчитайте сумму заемных и привлеченных средств, коэффициент автономии, дайте оценку финансовой устойчивости организации при следующих условиях: собственные средства организации увеличились за отчетный год с 840 млн. руб. до 950 млн. руб., общая сумма источников средств возросла с 1330 млн. руб. до 1430 млн. руб.

2. Рассчитайте коэффициенты абсолютной, быстрой, текущей ликвидности, дайте оценку платежеспособности организации на отчетную дату по следующим данным: краткосрочные обязательства – 11 млн. руб., запасы – 8 млн. руб., дебиторская задолженность – 6500 тыс. руб., денежные средства и краткосрочные финансовые вложения – 500 тыс. руб.

3. Рассчитайте коэффициенты рентабельности продаж, собственного капитала, активов организации по следующим данным:

- общая сумма пассивов – 30 млн. руб.;
- сумма заемных и привлеченных средств – 12 млн. руб.;
- выручка от продажи продукции – 20 млн. руб.
- прибыль от продажи продукции – 6 млн. руб.;
- чистая прибыль – 3 млн. руб.

Сделайте выводы о рентабельности деятельности организации.

4. Рассчитайте коэффициенты оборачиваемости капитала, собственных средств, дебиторской задолженности, кредиторской задолженности; среднюю продолжительность оборота дебиторской, кредиторской задолженности организации по следующим данным:

- общая сумма пассивов – 50 млн. руб.;
- сумма заемных и привлеченных средств – 20 млн. руб.;
- выручка от продажи продукции – 30 млн. руб.
- дебиторская задолженность – 20 млн. руб.;
- кредиторская задолженность – 18 млн. руб.

На основе проведенных расчетов оцените деловую активность организации.

5. Оцените динамику рентабельности и оборачиваемости собственных средств организации по данным табл. 1.

Таблица 1

Исходные данные для расчета

Показатели	На начало года	На конец года
1. Общая сумма источников средств, тыс. руб.	7650	8000
2. Сумма заемных и привлеченных средств, тыс. руб.	1000	1250
3. Выручка от продаж, тыс. руб.	12500	13000
4. Чистая прибыль организации, тыс. руб.	520	570

6. Проанализируйте деятельность предприятия при сравнении его показателей, представленных в табл. 2, со среднеотраслевыми.

Таблица 2

Исходные данные

Показатели	Компания	Отрасль
1. Рентабельность активов, %	10	7
2. Рентабельность собственного капитала, %	14	22

7. Выполните решение части сквозной задачи, относящейся к теме 1 (Приложение 3, пункты 1–3).

8. Сравните данные предприятия со среднеотраслевыми показателями (табл. 3)

Таблица 3

Исходные данные

Показатели	Компания	Отрасль
1. Текущая ликвидность	1,3	1,6
2. Отношение «Заемный капитал/собственный капитал»	0,7	0,4
3. Рентабельность собственного капитала, %	20	12

Текущий контроль. Мониторинг эффективности усвоения пройденного материала по теме 2 в виде теста

**Содержание практических занятий по теме 3
«Основы финансовой математики»**

Цель занятия: изучение сущности ссудных процентов, учетных ставок; порядка учета инфляционного обесценения денег при принятии финансовых решений; механизма составления уравнений эквивалентности.

Перечень обсуждаемых вопросов:

1. Фактор времени в финансово-экономических расчетах
2. Базовые понятия финансовой математики
3. Простые и сложные ставки ссудных процентов
4. Простые и сложные учетные ставки
5. Эквивалентность ставок начисления
6. Учет инфляционного обесценения денег при принятии финансовых решений
7. Оценка денежных потоков

Задачи, деловые ситуации:

1. Вкладчик внес в банк 50 тыс. руб. под 6 % годовых. Определите наращенную сумму за 4 года и сумму начисленных процентов за это время.

2. Фирма получила ссуду в банке в размере 8 млн. руб. сроком на 2 года. Сумма погашения – 10 млн. руб. Определите простую процентную ставку.

3. Размер первоначально вложенной суммы составил 200 тыс. руб. Определите наращенную сумму через пять лет при использовании сложной ставки ссудных процентов в размере 6 % годовых, если проценты начисляются:

- раз в год,
- по полугодиям,
- поквартально.

4. В какую сумму превратится долг организации, равный 250 тыс. руб., через 10 лет при поквартальном начислении ссудных процентов по сложной ставке 4 % годовых?

5. Через 3 года совокупная величина денежного вклада возросла до 250 долл. За данный период начислены простые ссудные проценты в сумме 100 долл. Какова величина процентной ставки?

6. Предприятие получило в банке кредит в размере 1 млн. руб. под 12 % годовых. Кредит выдан 5 апреля. Дата возврата кредита 15 октября того же года.

Определите размер наращенной суммы при условии расчета:

- точного процента;
- обыкновенного процента с точным числом дней ссуды;
- обыкновенного процента с приближенным числом дней ссуды.

7. Под какую ставку процентов выгоднее поместить капитал на 3 года:

- под простую ставку процентов 6 % годовых;
- под сложную ставку процентов 5 % годовых при ежемесячном начислении?

8. Годовая ставка при начислении обыкновенных процентов по 30-тидневному сертификату номиналом 90 тыс. руб. равна 6 %. Определить размер годовой ставки при начислении точных процентов, равных по сумме обыкновенным процентам (год високосный).

9. Определить за какое время капитал размером 500 тыс. руб., размещенный под 4 % годовых при способе начисления обыкновенных процентов с точным числом дней ссуды, принесет такой же доход, как и капитал величиной 200 тыс. руб., инвестированный на 248 дней под 6 % годовых при способе начисления точных процентов.

10. Под какой процент должен быть вложен капитал размером 400 тыс. руб. на срок 125 дней (способ начисления точных процен-

тов), чтобы сумма процентного дохода была в 2 раза выше, чем доход, полученный от инвестирования суммы 250 тыс. руб. под 5 % годовых на срок 100 дней при способе начисления обыкновенных процентов с точным числом дней ссуды?

11. Банк выпустил вексель на следующих условиях: вексельная сумма по номиналу 100 тыс.руб. сроком на 3 месяца при условии уплаты 6 % годовых. Какова сумма платежа в случае размещения векселя?

12. Платежное обязательство выдано на 3 месяца под 7 % годовых с погашением в размере 20 тыс. руб. Определите доход владельца данного платежного обязательства.

13. Банк учитывает вексель за 20 дней досрочно до установленной даты погашения обязательства. При этом вексельная сумма составляет 100 тыс.руб., учетная ставка – 6 % годовых. Определить сумму, по которой вексель будет принят к учету.

14. Определите современное значение суммы в 100 тыс. руб., которая будет выплачена через 3 года при использовании сложной учетной ставки 5 % годовых.

15. Сумма ссуды – 20 тыс. руб., доходность ссудной операции – 5 % годовых, срок ссуды – 5 лет, индекс инфляции – 1,14. Определите наращенную сумму без учета и с учетом инфляции.

16. Вы можете получить 150 тыс. руб. через 20 лет или 10 тыс. руб. сегодня. Что выгоднее?

17. Банком предоставлен кредит на два года под ставку простых ссудных процентов 15 % годовых. Определите эквивалентную ставку сложных процентов.

Текущий контроль. Мониторинг эффективности усвоения пройденного материала по теме 3 в виде теста

Текущий контроль. Контрольная работа № 1 по темам 2–3.

**Содержание практических занятий по теме 4
«Основы операционного анализа организации»**

Цель занятия: изучение основных показателей операционного анализа; эффекта операционного рычага; аналитического и графического методов определения точки безубыточности.

Перечень обсуждаемых вопросов:

1. Леверидж, или эффект рычага как метод управления активами, пассивами предприятия, организации.
2. Понятие и сущность операционного рычага. Эффект операционного рычага.
3. Порог рентабельности. Запас финансовой прочности.
4. Определение точки безубыточности аналитическим и графическим методами.

Задачи, деловые ситуации:

1. Определите критический объем производства при условии, что в отчетном году условно-постоянные затраты предприятия составили 300 млн. руб., цена единицы продукции – 1100 руб., переменные затраты на единицу продукции – 350 руб. Как изменится ситуация, если цена единицы продукции увеличится на 100 руб.?

2. Определите минимальный годовой размер продаж продукции предприятия в стоимостных и натуральных показателях с точки зрения самоокупаемости. Предприятием планируется выпускать продукцию по цене 200 руб. за единицу. Годовая сумма условно-постоянных затрат организации составляет 9 млн. руб. Переменные затраты составляют 54 % на единицу продукции.

3. Рассчитайте порог рентабельности, запас финансовой прочности организации на основе приведенных данных: выручка от реализации продукции составляет 11 млн. руб., переменные затраты – 5 млн. руб., постоянные затраты – 4 млн. руб.

4. Плановая выручка организации составляет 12 млн. руб., постоянные затраты – 5 млн. руб., переменные затраты – 6 млн. руб. Определите безубыточный размер выручки организации, запас финансовой прочности.

5. Определите критическую цену продукции, при условии, что в отчетном году условно-постоянные затраты предприятия составили 520 млн. руб., переменные затраты на единицу продукции – 3500 руб., критический объем производства 95 тыс. изделий.

6. Рассчитайте экономию на постоянных затратах при изменении выручки организации с 10,5 млн. руб. до 15,3 млн. руб., условно-постоянные затраты составляют 4,4 млн. руб.

7. Будет ли достигнута точка безубыточности при продажах 1000 кг продукции, если цена 1 кг – 1,3 тыс. руб., постоянные затраты – 600 тыс. руб., переменные затраты – 800 руб. на 1 кг?

8. Организация имеет постоянные затраты в размере 180 млн. руб., продукция продается по 260 руб. при удельных переменных затратах 135 руб. Покупка нового оборудования увеличит постоянные затраты до 200 млн. руб. Цена продаж остается на том же уровне, но увеличение автоматизации производства приведет к снижению удельных переменных затрат до 125 руб. Как изменится точка безубыточности?

9. Используя графический метод анализа безубыточности, покажите, как повлияет на точку безубыточности увеличение:

- а) цены реализации;
- б) переменных затрат;
- в) постоянных затрат.

Текущий контроль. Мониторинг эффективности усвоения пройденного материала по теме 4 в виде теста

Содержание практических занятий по теме 5 «Управление капиталом в системе финансового менеджмента»

Цель занятия: изучение основ формирования рациональной структуры капитала, концепций эффекта финансового рычага; механизма оценки совокупного риска организации.

Перечень обсуждаемых вопросов:

1. Цена и структура капитала.
2. Управление источниками долгосрочного и краткосрочного финансирования.
3. Оценка уровня, эффект финансового рычага.
4. Взаимодействие финансового и операционного рычагов. Оценка совокупного риска организации.

Задачи:

1. Выполните решение части сквозной задачи, относящейся к темам 4-5 (Приложение 3, пункт 4).
2. Оцените эффект, плечо, дифференциал финансового рычага, рентабельность собственных средств двух организаций (табл. 4). Сделайте выводы о величине рентабельности собственных средств организаций.

Таблица 4

Исходные данные для расчета

Показатели	Организация «А»	Организация «Б»
1. Валюта баланса, млн. руб.	1000	1000
2. Капитал и резервы, млн. руб.	600	400
3. Кредиторская задолженность, млн. руб.	100	300
4. Экономическая рентабельность, %	15	16
5. Процентная ставка по кредиту, %	13	15

3. Оцените наиболее предпочтительный вариант развития организации на основе расчета рентабельности собственных средств (табл. 5).

Таблица 5

Исходные данные для расчета

Показатели	Вариант 1	Вариант 2
1. Валюта баланса, млн. руб.	3 000	3 000
2. Капитал и резервы, млн. руб.	2 000	1700
3. Краткосрочные и долгосрочные кредиты и займы, млн. руб.	–	500
4. Экономическая рентабельность, %	15	16
5. Процентная ставка по кредиту, %	–	15

Текущий контроль. Мониторинг эффективности усвоения пройденного материала по теме 5 в виде теста

Текущий контроль. Контрольная работа № 2 по темам 4–5.

**Содержание практических занятий по теме 6
«Дивидендная политика»**

Цель занятия: изучение основных теорий дивидендной политики и методик дивидендных выплат; показателей стоимости и доходности акций, условий их выпуска.

Перечень обсуждаемых вопросов:

1. Сущность и теории дивидендной политики.
2. Основные методики дивидендных выплат.
3. Дивидендная политика и регулирование курса акций.
4. Показатели стоимости и доходности акций.

Задачи, деловые ситуации:

1. Акционерный капитал общества составляет 100 тыс. акций. Прибыль к распределению в текущем году составила 400 тыс. руб. Определите дивиденд на одну акцию, доходность одной акции, если известно, что ее рыночная цена составляет 15 руб.

2. Определите показатели, характеризующие доходность акций организации, при следующих условиях:

- сумма дивидендных выплат в расчете на одну акцию в отчетном периоде составила 10 руб.,
- номинальная стоимость акции – 1 тыс. руб.,
- рыночная стоимость акции – 1,2 тыс. руб.,
- чистая прибыль организации составила 820 тыс. руб., причем 570 тыс. руб. чистой прибыли было реинвестировано в активы предприятия.

3. Акционерное общество выпустило 900 обыкновенных акций и 100 привилегированных. Прибыль к распределению составила 1,6 млн. руб. Дивиденд по привилегированным акциям – 15 %. Определите в денежном выражении дивиденд от прибыли по привилегированным и обыкновенным акциям.

4. Оцените рыночную позицию организации, если известно, что чистая прибыль составляет 0,2 млрд. руб., прибыль от продаж – 0,4 млрд. руб., в обращении находится 1 млн. акций, рыночная цена акции – 10 руб., к выплате дивидендов планируется 50 % прибыли, выручка от продаж – 2 млрд. руб., собственный капитал компании по балансу – 0,5 млрд. руб., величина активов – 1,5 млрд. руб.

5. Как изменится балансовая оценка собственного капитала компании в расчете на 1 акцию после дополнительной продажи 200 тыс. акций, если до продажи в обращении находилось 500 тыс. акций номиналом по 100 руб., которые были проданы по их номинальной стоимости, нераспределенная прибыль составляла 100 млн. руб. Дополнительно выпущенные акции продавались по 200 руб. за акцию.

6. В какую организацию следует инвестировать по вашему мнению (по данным табл. 6)? Какие данные вы бы использовали при анализе дополнительно?

Таблица 6

Исходные данные для анализа

Показатель	Компания А	Компания В	Компания С
1. Выручка от продаж, тыс. руб.	10000	10000	10000
2. Прибыль от продаж, тыс. руб.	1000	800	600
3. Чистый доход, тыс. руб.	400	600	500
4. Собственный капитал, тыс. руб.	5000	5000	5000
5. Рентабельность продаж, %	10	8	6
6. ROE, %	8	12	10

Текущий контроль. Мониторинг эффективности усвоения пройденного материала по теме 6 в виде теста

**Содержание практических занятий по теме 7
«Управление оборотными активами организации»**

Цель занятия: изучение сущности производственного и финансового циклов организации, механизма определения потребности в оборотных средствах, направлений управления оборотными активами.

Перечень обсуждаемых вопросов:

1. Направления управления оборотными активами организации.
2. Производственный и финансовый циклы организации.
3. Политика комплексного управления текущими активами и краткосрочными обязательствами организации.

Задачи, деловые ситуации:

1. Наличие нормируемых оборотных средств предприятия в I полугодии характеризуется следующими данными (табл. 7):

Таблица 7

Исходные данные для расчета

Показатели	На 1.01	На 1.02	На 1.03	На 1.04	На 1.05	На 1.06	На 1.07
По нормативу, млн. руб.	70	100	100	100	110	110	100
Фактически, млн. руб.	68	95	105	106	105	115	110

Фактическая выручка от реализованной продукции за полугодие составила 270 млн.руб. при плане 300 млн.руб. Определите среднюю продолжительность одного оборота средств (в днях) и коэффициент закрепления оборотных средств.

2. Определите за каждый год коэффициенты оборачиваемости и продолжительность одного оборота всех оборотных средств, в т. ч. нормируемых и ненормируемых оборотных средств; суммы сверхнормативных остатков оборотных средств (табл. 8–9). Сравните результаты и сделайте выводы.

Таблица 8

Исходные данные для расчета

Показатели	Предыдущий год	Отчетный год
1. Выручка от реализации продукции, тыс. руб.	6570	6670
2. Средние остатки оборотных средств, тыс. руб.	1314	1482
2.1. нормируемых оборотных средств, тыс. руб.	1146,5	1283
2.2. ненормируемых оборотных средств, тыс. руб.	—	—

Таблица 9

Исходные данные для расчета

Показатели	На начало предыдущего года	На начало отчетного года	На конец отчетного года
Норматив оборотных средств, тыс. руб.	1130	1160	1390

Текущий контроль. Мониторинг эффективности усвоения пройденного материала по теме 7 в виде теста

**Содержание практических занятий по теме 8
«Управление производственными запасами»**

Цель занятия: изучение направлений управления производственными запасами организации.

Перечень обсуждаемых вопросов:

1. Материально-производственные запасы (МПЗ): понятие, состав.
2. Сущность, цель, направления управления производственными запасами организации.

Задачи, деловые ситуации:

1. Остаток материала на 1 марта – 200 т. Среднесуточная потребность в материалах – 20 т. Поставки: 12.03 – 100 т, 15.03 – 300 т. Определить остаток материала на 1 апреля.
2. Определите норматив оборотных средств в незавершенном производстве и в наличии готовой продукции. Производственная себестоимость изделия по плановой калькуляции – 550 руб., в т. ч. расходы на сырье, основные материалы и покупные полуфабрикаты составляют 55 %. Длительность производственного цикла изготовления изделия – 28 дней. Годовой выпуск изделий – 10 тыс. шт. Норма запаса готовой продукции – 6 дней.
3. Рассчитайте длительность хранения запасов на складе компании, если остатки на начало квартала оценивались в 300 тыс. руб., на конец квартала – в 500 тыс. руб., выручка от реализации за квартал составляла 1 млн. руб., себестоимость продукции – 700 тыс. руб. Какие пути снижения оборачиваемости запасов Вы можете перечислить?

4. Используя метод АВС и данные табл. 10, определите вид запасов, управлению которыми менеджмент компании должен уделять наиболее серьезное внимание.

Таблица 10

Исходные данные для анализа

Вид материала	Цена 1 т, тыс. руб.	Количество сырья на единицу изделия, т
Н	600	4000
В	1113	152
Е	10000	100
К	2500	100
Л	190	5400

5. Определите длительность нахождения средств в авансах поставщикам, если средняя величина авансов, выданная компанией за год, составляет 600 тыс. руб., поступление материалов на условиях предоплаты составило 16 млн. руб. в год, всего поступило материалов на 45 млн. руб. Каков удельный вес материалов, поступающих на условиях предоплаты?

Содержание практических занятий по теме 9 «Управление дебиторской задолженностью»

Цель занятия: изучение направлений управления дебиторской задолженностью.

Перечень обсуждаемых вопросов:

1. Сущность, направления управления дебиторской задолженностью.
2. Контроль дебиторской задолженности предприятия.
3. Выбор типа кредитной политики предприятия по отношению к покупателям продукции.
4. Формирование системы кредитных условий.
5. Формирование стандартов оценки покупателей и дифференциация условий предоставления кредита.
6. Инкассация дебиторской задолженности.
7. Рефинансирование дебиторской задолженности (факторинг, форфейтинг, учет векселей).

Задачи, деловые ситуации:

1. Менеджер фирмы рассматривает вопрос о целесообразности выдачи товарного кредита. Если он предоставит кредит, то получит в качестве оплаты 100 тыс. руб., затратив 80 тыс. руб. Вероятность оплаты дебиторской задолженности 80 %. Имеет ли смысл предоставить товарный кредит?

2. На предприятии существуют два варианта оплаты товара:

а) при осуществлении предоплаты предоставляется скидка 2 %;

б) при предоставлении отсрочки в 30 дней скидка не предусмотрена.

Предприятие вынуждено компенсировать увеличение дебиторской задолженности за счет краткосрочного кредита банка (под 14 % годовых). Оцените возможность предоставления скидки при досрочной оплате, заполнив табл. 11.

Таблица 11

Исходные данные для анализа

Показатели	Условия оплаты	
	Предоплата (предоставление скидки 2 %)	Отсрочка 30 дней (без скидки)
1. Индекс цен (при инфляции 1 % в месяц)		
2. Коэффициент снижения покупательной способности денег		
3. Потери от инфляции с каждой 1000 руб.		
4. Потери от предоставления скидки с каждой 1000 руб.		
5. Оплата процентов по банковскому кредиту		
6. Общие потери предприятия с каждой 1000 руб.		

3. 10 % реализованной продукции оплачиваются в месяц реализации, 30 % – в следующий месяц после реализации, 40 % – во второй месяц после реализации, 20 % – в третий месяц после реализации. Оцените дебиторскую задолженность:

- с позиции платежной дисциплины (табл. 12);
- по методу учета непогашенных остатков (табл. 13).

Таблица 12

Исходные данные для анализа

Месяцы	Выручка от реализации в кредит, тыс. руб.	Дебиторская задолженность, тыс. руб.	Квартальные данные		Кумулятивные данные	
			Однодневный оборот, тыс. руб.	Время оборота, дни	Однодневный оборот, тыс. руб.	Время оборота, дни
Январь	120					
Февраль	120					
Март	120					
Апрель	120					
Май	180					
Июнь	240					

Таблица 13

Исходные данные для анализа

Месяц, квартал	Выручка от продаж, тыс. руб.	Дебиторская задолженность, возникшая в данном месяце	
		тыс. руб.	%
Январь	120		
Февраль	120		
Март	120		
I квартал			
Апрель	120		
Май	180		
июнь	240		
II квартал			

4. Рассчитайте величину скидок с цены товара на базе годовых процентных ставок и оцените выгоду их использования, если продавец предлагает следующие условия: скидка 3 % при условии оплаты в течение 7 дней, оплата товара по полной цене – в течение 30 дней со дня покупки. Банковский краткосрочный кредит под залог имущества возможен под 16 % годовых.

Варианты ответов:

- покупать со скидкой выгодно, даже если для этого придется прибегнуть к банковскому кредиту;
- покупать со скидкой невыгодно: она мала. Лучше использовать кредиторскую задолженность на максимально возможный срок.

5. Объем реализации 100 тыс. шт. изделий по цене 200 руб. за 1 шт. Реализация в кредит на условиях 3/10, брутто 30. При этом 60 % реализуется со скидкой на 10-й день, а 40 % без скидки. Рассчитайте:

- оборачиваемость дебиторской задолженности в днях;
- однодневный оборот в руб.;
- среднегодовую дебиторскую задолженность, если оплата производится регулярно на тех же условиях в течение года.

Текущий контроль. Мониторинг эффективности усвоения пройденного материала по теме 8–9 в виде теста

**Содержание практических занятий по теме 10
«Управление денежными активами»**

Цель занятия: изучение понятия, сущности, направлений управления денежными потоками организации, механизма управления денежными средствами и их эквивалентами.

Перечень обсуждаемых вопросов:

1. Денежные потоки организации.
2. Направления управления денежными потоками.
3. Механизм управления денежными средствами и их эквивалентами.

Задачи, деловые ситуации:

1. Продажи в компании составляют: январь – 4 тыс. шт., февраль – 8 тыс. шт., март – 16 тыс. шт., апрель – 12 тыс. шт. изделий. Менеджеры считают, что производство должно быть равномерным и предлагают производить ежемесячно по 10 тыс. шт. изделий. Какие запасы продукции будут оставаться на конец ме-

сяца? Если стоимость хранения запасов составляет 10 руб. за шт. в месяц и хранение будет финансироваться кредитом банка под 12 % годовых, какова будет стоимость хранения в каждый месяц и в целом за 4 месяца?

3. Опыт компании показывает, что 15 % продукции оплачивается «день в день», 20 % дебиторской задолженности – в текущем месяце, 60 % – в следующем, оплата 5 % дебиторской задолженности будет просрочена или станет безнадежной и будет списана. Каковы будут денежные поступления в ноябре и декабре, если известно, что выручка от продаж в октябре составляла 18 млн. руб., в ноябре – 20 млн. руб., в декабре – 35 млн. руб. Кроме того, в декабре будет возвращено 75 % просроченной дебиторской задолженности, которая к этому периоду составляла 10 млн. руб.

4. Рассчитайте потребность в основных средствах для компании, если среднегодовая стоимость основных средств составляет 500 тыс. руб., коэффициент загрузки мощностей – 75 %, фактическая выручка от продаж – 1500 тыс. руб., планируемая выручка от продаж – 1600 тыс. руб.

Текущий контроль. Мониторинг эффективности усвоения пройденного материала по теме 10 в виде теста

Текущий контроль. Контрольная работа № 3 по темам 8–10.

ПРИЛОЖЕНИЕ 1

Бухгалтерский баланс

Форма по ОКУД Дата (год, месяц, число) Организация по ОКПО Идентификационный номер налогоплательщика ИНН Вид экономической деятельности _____ по ОКВЭД Организационно-правовая форма / форма собственности _____ по ОКОПФ/ОКФС Единица измерения: тыс. руб./ млн. руб. по ОКЕИ	КОДЫ		
Наименование показателя	На 31.12 третьего года	На 31.12 второго года	На 31.12 первого года
АКТИВ			
I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ			
Нематериальные активы			
Результаты исследований и разработок			
Нематериальные поисковые активы			
Материальные поисковые активы			
Основные средства	192 340	81 696	33 248
Доходные вложения в материальные ценно- сти			
Финансовые вложения	7 878	105	2 440
Отложенные налоговые активы			
Прочие внеоборотные активы	643 853	487 294	538 397
ИТОГО по разделу I	844 071	569 095	574 085
II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ			
Запасы	171 644	851 868	543 007
Налог на добавленную стоимость по приоб- ретенным ценностям	76	908	1 257
Дебиторская задолженность	935 753	607 253	553 307
Финансовые вложения (за исключением де- нежных эквивалентов)	134 327	417 999	538 638
Денежные средства и денежные эквиваленты	10 236	39 515	7 793
Прочие оборотные активы			
ИТОГО по разделу II	1 252 036	1 917 543	1 644 002
БАЛАНС	2 096 107	2 486 638	2 218 087

Продолжение приложения 1

ПАССИВ	На 31.12 третьего года	На 31.12 второго года	На 31.12 первого года
III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ			
Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	150 010	10	10
Собственные акции, выкупленные у акционеров			
Переоценка внеоборотных активов			
Добавочный капитал (без переоценки)			
Резервный капитал	100	0	0
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	654 615	604 398	478 063
ИТОГО по разделу III	804 725	604 408	478 073
IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Заемные средства	127 925	146 513	142 559
Отложенные налоговые обязательства			
Оценочные обязательства			
Прочие обязательства			
ИТОГО по разделу IV	127 925	146 513	142 559
V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Заемные средства	0	0	63 000
Кредиторская задолженность	818 084	1 004 164	956 069
Доходы будущих периодов	345 373	731 553	578 386
Оценочные обязательства			
Прочие обязательства			
ИТОГО по разделу V	1 163 457	1 735 717	1 597 455
БАЛАНС	2 096 107	2 486 638	2 218 087

Руководитель _____
 _____ (подпись) (расшифровка подписи)
 " ____ " _____ 20__ г.

Продолжение приложения 1

ОТЧЕТ О ФИНАНСОВЫХ РЕЗУЛЬТАТАХ

		КОДЫ	
Форма по ОКУД			
Дата (год, месяц, число)			
Организация _____ по ОКПО			
Идентификационный номер налогоплательщика ИНН			
Вид деятельности _____			
Организационно-правовая форма / форма собственности			
Единица измерения: тыс. руб./ млн. руб. по ОКЕИ			
Показатель	Третий год	Второй год	
Выручка	658 529	519 378	
Себестоимость продаж	(509 702)	(240 564)	
Валовая прибыль (убыток)	148 827	278 814	
Коммерческие расходы			
Управленческие расходы	(81 784)	(92 258)	
Прибыль (убыток) от продаж	67 043	186 556	
Доходы от участия в других организациях			
Проценты к получению			
Проценты к уплате			
Прочие доходы	1 388	468	
Прочие расходы	(8 788)	(20 441)	
Прибыль (убыток) до налогообложения	59 643	166 583	
Текущий налог на прибыль	(11 929)	(33 317)	
Изменение отложенных налоговых обязательств			
Изменение отложенных налоговых активов			
Прочее			
Чистая прибыль (убыток)	47 714	133 266	

Руководитель _____
 _____ (подпись) (расшифровка подписи)
 " __ " _____ 20__ г.

ПРИЛОЖЕНИЕ 2

Порядок выполнения финансово-экономических расчетов

По условиям задачи объем выпуска продукции в третьем году на анализируемом предприятии составляет 505 тыс. шт. изделий, темп прироста объема выпуска – 0,5 %.

Для заполнения таблиц Приложения 3 рассчитываются показатели:

а) исходное значение цены продаж единицы изделия (Π_0):

$$\Pi_0 = \frac{B_0}{V_0}, \text{ руб.} \quad (\text{П 2.1})$$

где B_0 – исходное значение выручки от продаж, тыс. руб.;

V_0 – исходное значение объема выпуска в натуральном выражении, тыс. шт.

б) плановое значение объема выпуска в натуральном выражении (V_1):

$$V_1 = \frac{B_0 \cdot (1 + k_{np})}{\Pi_0}, \text{ тыс. шт.} \quad (\text{П 2.2})$$

где k_{np} – коэффициент прироста объема выпуска, доли ед.

в) плановое значение выручки от продаж (B_1):

$$B_1 = V_1 \cdot \Pi_0, \text{ тыс. руб.} \quad (\text{П 2.3})$$

г) исходное значение переменных затрат:

$$Z_{пер0} = C_0 - Z_{нос0}, \text{ тыс. руб.} \quad (\text{П2.4})$$

где C_0 – исходное значение себестоимости продаж, тыс. руб.

д) расчетное (плановое) значение переменных затрат:

$$Z_{пер1} = Z_{пер0} \cdot (1 + k_{np}) , \text{ тыс. руб.} \quad (\text{П 2.5})$$

где $Z_{пер0}$ – исходное значение переменных затрат, тыс. руб.;

е) плановое значение себестоимости продаж (C_1):

$$C_1 = Z_{noc0} + Z_{пер1} , \text{ тыс. руб.} \quad (\text{П 2.6})$$

где Z_{noc0} – исходное значение постоянных затрат, тыс. руб.;

$Z_{пер1}$ – расчетное значение переменных затрат, тыс. руб.

Плановые коммерческие расходы ($P_{к1}$) сокращены на 3 % по сравнению с исходным значением ($P_{к0}$). Прочие доходы учитываются в размере исходных данных. Прочие расходы уменьшены на величину штрафов, пени, неустоек, уплаченных как непроизводительные расходы – данное снижение составляет 2 % от исходного значения прочих расходов по форме № 2.

Постоянные затраты принимаются в размере 55 % от себестоимости продаж.

Процентная ставка по кредиту – 7 % годовых.

Налог на прибыль рассчитывается по действующей ставке налогообложения прибыли.

Остальные показатели учитываются в размере исходных данных.

ПРИЛОЖЕНИЕ 3

Задание к сквозной задаче

1) По данным Бухгалтерского баланса, Отчета о финансовых результатах предприятия (Приложение 1) провести горизонтальный и вертикальный анализ имущества предприятия и источников его формирования, финансовых результатов предприятия, заполнив данные таблиц 4.1–4.3 (Приложение 4). Сделать соответствующие выводы.

2) По данным Бухгалтерского баланса, Отчета о финансовых результатах предприятия (Приложение 1) провести расчет и анализ финансовых коэффициентов, заполнив данные таблиц 4.4–4.7 (Приложение 4). По результатам расчетов сделать выводы о финансовом состоянии предприятия.

3) После проведения необходимых расчетов заполнить таблицу «Динамика основных экономических показателей предприятия» (Приложение 4, таблица 4.8). Сделать соответствующие выводы.

4) Оценить фактический и плановый уровень операционного и финансового рычагов предприятия, порог рентабельности, запас финансовой прочности. Сделайте соответствующие выводы.

5) Охарактеризовать риски, связанные с деятельностью анализируемого предприятия.

6) Выявить резервы улучшения эффективности производственно-финансовой деятельности анализируемого предприятия, предложив мероприятия, позволяющие улучшить его финансовые показатели.

ПРИЛОЖЕНИЕ 4

Таблица 4.1

Результаты горизонтального анализа статей баланса

Группировка статей	На 31.12 первого года, тыс. руб.	На 31.12 второго года, тыс. руб.	На 31.12 третьего года, тыс. руб.	Абсолютное отклонение, тыс. руб.			Темп роста, %		
				2 к 1	3 к 2	3 к 1	2 к 1	3 к 2	3 к 1
I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ									
Основные средства									
Финансовые вложения									
Отложенные налоговые активы									
Прочие внеоборотные активы									
ИТОГО по разделу I									
II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ									
Запасы									
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям									
Дебиторская задолженность									

Продолжение приложения 4

1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)									
Денежные средства и денежные эквиваленты									
Прочие оборотные активы									
ИТОГО по разделу II									
БАЛАНС									
Уставный капитал (скла- дочный капитал, уставный фонд)									
Нераспределенная при- быль (непокрытый убыток)									
ИТОГО по разделу III									
IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ									
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА									
Отложенные налоговые обязательства									
ИТОГО по разделу IV									

Продолжение приложения 4

1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА									
Заемные средства									
Кредиторская задолженность									
Оценочные обязательства									
Прочие обязательства									
ИТОГО по разделу V									

Таблица 4.2

Результаты вертикального анализа статей баланса

Группировка статей	На 31.12 первого года, тыс. руб.	На 31.12 второго года, тыс. руб.	На 31.12 третьего года, тыс. руб.	Удельный вес, %			Абсолютное отклонение, %п		
				2 к 1	3 к 2	3 к 1	2 к 1	3 к 2	3 к 1
I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ									
Основные средства									
Финансовые вложения									

Продолжение приложения 4

1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
Отложенные налоговые активы									
Прочие внеоборотные активы									
ИТОГО по разделу I									
II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ									
Запасы									
Налог на добавленную стоимость по приобретен- ным ценностям									
Дебиторская задолженность									
Финансовые вложения (за исключением денеж- ных эквивалентов)									
Денежные средства и денежные эквиваленты									
Прочие оборотные активы									
ИТОГО по разделу II									

Продолжение приложения 4

1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
БАЛАНС									
Уставный капитал (складочный капитал)									
Нераспределенная при- быль (непокрытый убыток)									
ИТОГО по разделу III									
IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА									
Отложенные налоговые обязательства									
ИТОГО по разделу IV									
V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА									
Заемные средства									
Кредиторская задолженность									
Оценочные обязательства									
Прочие обязательства									
ИТОГО по разделу V									

Продолжение приложения 4

Таблица 4.3

Динамика показателей финансовых результатов деятельности предприятия, тыс. руб.

Показатели	Второй год	Третий год	План	Абсолютное отклонение		Темп роста, %	
				3 к 2	План к 3	3 к 2	План к 3
Выручка							
Себестоимость продаж							
Валовая прибыль (убыток)							
Коммерческие расходы							
Управленческие расходы							
Прибыль (убыток) от продаж							
Доходы от участия в других организациях							
Проценты к получению							
Проценты к уплате							
Прочие доходы							
Прочие расходы							

Продолжение приложения 4

1	2	3	4	5	6	7	8
Прибыль (убыток) до налогообложения							
Текущий налог на прибыль							
Изменение отложенных налоговых обязательств							
Изменение отложенных налоговых активов							
Прочее							
Чистая прибыль (убыток)							

Таблица 4.4

Динамика показателей ликвидности

Показатели	Норматив- ное значение	На 31.12 первого года	На 31.12 второго года	На 31.12 третье- го года	Абсолютное отклонение	
					2 к 1	3 к 2
1. Коэффициент абсолютной ликвидности	$K_1 \geq 0,2$					
2. Коэффициент быстрой ликвидности	$K_2 \geq 0,7$					
3. Коэффициент текущей ликвидности	$1 \leq K_3 \leq 2$					

Продолжение приложения 4
Таблица 4.5

Динамика показателей финансовой устойчивости

Показатели	Нормативное значение	На 31.12 первого года	На 31.12 второго года	На 31.12 третьего года	Абсолютное отклонение	
					2 к 1	3 к 2
1. Коэффициент автономии	$K_4 \geq 0,5$					
2. Коэффициент соотношения заемного и собственного капитала	$K_5 \leq 1$					
3. Коэффициент маневренности собственного капитала	$K_6 \geq 0,1$					
4. Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами	$K_7 \geq 0,1$					
5. Коэффициент долгосрочного привлечения средств	-					

Таблица 4.6

Динамика показателей рентабельности

Показатели	Второй год, %	Третий год, %	Абсолютное отклонение
1. Рентабельность продаж			
2. Рентабельность продукции			
3. Рентабельность собственного капитала			
4. Рентабельность активов			

Продолжение приложения 4

Таблица 4.7

Динамика показателей деловой активности

Показатели	Второй год	Третий год	Абсолютное отклонение
1. Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности, обороты			
2. Средний срок погашения кредиторской задолженности, дни			
3. Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности, обороты			
4. Средний срок погашения дебиторской задолженности, дни			
5. Коэффициент оборачиваемости оборотных средств, обороты			
6. Время оборота оборотных средств, дни			
7. Коэффициент оборачиваемости активов, обороты			
8. Время оборота активов, дни			

Продолжение приложения 4
Таблица 4.8

Динамика основных экономических показателей предприятия

Наименование показателя	Фактическое значение (третий год)	Плановое значение	Абсолютное отклонение	Темп роста, %
1	2	3	4	5
1. Выручка от продаж, тыс. руб.				
2. Среднесписочная численность работников, чел.	3 299			
3. Среднемесячная выработка 1 работника, тыс. руб./чел.				
4. Среднемесячная заработная плата, руб.	28 080			
5. Соотношение темпов роста заработной платы и производительности труда				—
6. Среднегодовая стоимость оборотных средств, тыс. руб.				
7. Коэффициент оборачиваемости оборотных средств, обороты				
8. Среднегодовая стоимость основных средств, тыс. руб.				
9. Фондоотдача, руб./руб.				
10. Себестоимость продаж, тыс.руб.				
11. Прибыль от продаж, тыс.руб.				
12. Рентабельность продаж, %				—
13. Чистая прибыль, тыс.руб.				
14. Рентабельность активов, %				—