

ФГБОУ ВО Новосибирский ГАУ
Экономический факультет
Кафедра финансов и статистики

ФИНАНСОВЫЙ МЕНЕДЖМЕНТ

Методические указания для практических занятий и самостоятельной работы

Новосибирск 2017

УДК 338.24 (07)

ББК 65.291.9-21, я 7

Ф 591

Кафедра финансов и статистики

Составитель: С.Н. Матвиенко

Рецензенты: канд. экон. наук, доц. А.В. Завальнюк

Финансовый менеджмент: метод. указания для практических занятий и самостоятельной работы / Новосиб. гос. аграр. ун-т. Эконом. фак.; сост.: С.Н. Матвиенко. – Новосибирск, 2017. – 29 с.

Методические указания разработаны в соответствии с учебным планом образовательной программы и предназначены для студентов всех форм обучения по направлению Менеджмент, Технология транспортных процессов.

В методических указаниях отражены цели и содержание дисциплины, освещены вопросы, связанные с подготовкой к практическим занятиям и самостоятельной работой студента.

Утверждены кафедрой финансов и статистики (протокол №12 от «06» июня 2017 г.).

Утверждены методической комиссией экономического факультета НГАУ (протокол №6 от «22» июня 2017 г.).

ВВЕДЕНИЕ

Целью освоения учебной дисциплины «Финансовый менеджмент» является формирование у студентов современных фундаментальных знаний и развитие компетенций в области теории управления финансами организации, раскрытие сущностных основ взаимодействия теории и практики финансового менеджмента, содержания его традиционных и специальных функций, роли и значения в современных рыночных отношениях.

Задачи дисциплины:

- 1) изучение принципов организации и системы информационного обеспечения финансового менеджмента;
- 2) формирование современного представления об управлении стоимостью имущества и источников его формирования в организации;
- 3) овладение основами анализа и управления финансовыми и предпринимательскими рисками;
- 4) овладение современными методами управления финансированием текущей деятельности организации;
- 5) освоение существующих методик анализа стоимости и структуры капитала.

Цель методической разработки – помочь студентам в усвоении теоретических знаний и выработке практических навыков в формировании и реализации финансовой политики организации.

РАЗДЕЛ 1. ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ ФИНАНСОВОГО МЕНЕДЖМЕНТА.

Тема 1.1. Финансовый менеджмент как система управления.

Вопросы для практических занятий:

1. Сущность финансового менеджмента, его цели, задачи, основные принципы организации.
2. Функции финансового менеджмента.
3. Место и взаимодействие дисциплины с другими учебными дисциплинами, теорией и практикой управления.
4. Базовые концепции финансового менеджмента.
5. Система государственного контроля и регулирования управления финансами хозяйствующих субъектов в России.

Тест «Финансовый менеджмент как система управления»

1. Организация, преследующая извлечение прибыли в качестве основной цели, называется:

- А. Коммерческой
- В. Некоммерческой
- С. Общественной

2. Организация, не преследующая извлечение прибыли в качестве основной цели, называется:

- А. Коммерческой
- В. Некоммерческой

3. Чему равен налоговый корректор для действующей в данный момент ставки налога на прибыль?

- А. 0,2
- В. 0,3
- С. 0,5
- Д. 0,8

Вопросы для самостоятельной работы:

Темы докладов:

1. Специфика финансов сельскохозяйственных организаций.
2. Особенности организации финансов промышленных предприятий.
3. Характерные черты финансовой работы в транспортных организациях.
4. Отличительные особенности финансового менеджмента в торговле.

Тема 1.2. Информационное обеспечение финансового менеджмента.

Вопросы для практических занятий:

1. Внутренняя и внешняя среда хозяйствующего субъекта.
2. Финансовый механизм предприятия.
3. Роль финансовой информации и требования к ней предъявляемые.
4. Внутренние и внешние источники информации.
5. Роль информационных технологий в финансовом менеджменте.

Задание для самостоятельной работы:

Группа инвесторов планирует учредить компанию по производству и реализации нового типа спортивной обуви. Вас попросили помочь определить

плановую потребность производства в финансовых средствах с помощью построения прогнозного баланса на 31 декабря 2007 года – дату окончания первого года после начала производства. Выручка от реализации на 2007 год запланирована на уровне 2ХХ00 тыс. долл., а ниже приводятся среднеотраслевые финансовые соотношения между показателями для компаний-производителей легкоатлетической обуви:

Выручка от реализации к собственному капиталу	5
Краткосрочные пассивы к собственному капиталу	50%
Все заёмные средства к собственному капиталу	80%
Коэффициент текущей ликвидности	2,2
Коэффициент оборачиваемости запасов	9
Дебиторская задолженность к выручке от реализации	10%

Составить прогнозный баланс, считая, что фирма поддерживает среднеотраслевые значения финансовых коэффициентов:

Актив	Сумма	Пассив	Сумма
Денежные средства		Краткосрочные пассивы	
Дебиторская задолженность		Долгосрочные пассивы	
Запасы		Всего заёмных средств	
Всего оборотных средств		Собственный капитал	
Основные средства			
Баланс		Баланс	

Тема 1.3. Финансовая отчётность в системе финансового менеджмента.

Вопросы для практических занятий:

1. Состав и назначение основной финансовой отчётности предприятий в России и международной практике.
2. Основные показатели учёта и отчётности, используемые в финансовом менеджменте.
3. Активы, пассивы, обязательства и капитал предприятия.
4. Финансовые результаты деятельности хозяйствующих субъектов.
5. Денежный поток предприятия: сущность, необходимость анализа, виды.

Задание для самостоятельной работы:

Составьте баланс, используя необходимые данные.

Условия:

Баланс составляется на 01.01.2006 г.

ООО «Камила» занимается продажей бытовой техники.

Торговля ведётся через два собственных магазина, первый стоимостью 100'000\$, второй - 150'000\$, и один арендуемый, стоимостью 75'000\$. Также строится ещё один магазин, затрат произведено на 50'000\$.

Остаток долгосрочного банковского займа на отчётную дату 200'000\$.

Товара А на складах фирмы на 360'000\$ по продажным ценам, наценка 40%. Товара Б – на 250'000\$ (по закупочным ценам), в том числе собственного товара на 80'000\$. За остальное по товару Б следует рассчитаться в течение месяца.

Общая стоимость автомобилей, на которых развозят товар, составляет 35'000\$. Также имеется личный автомобиль директора, на котором он ездит на работу, – «Мерседес» стоимостью 15'000\$.

Торговое оборудование - 7'000\$, офис фирмы - 40'000\$, компьютерная техника - 3'000\$, мебель в офисе - 5'000\$.

У предприятия есть клиенты, которые ещё не оплатили товар: клиент А - 130'000\$ (товары проданы 15.12.05 г.), клиент Б - 175'000\$ (продажа 19.12.05 г.), клиент В - 115'000\$ (дата продажи 12.12.04 г.), клиент Г - 240'000\$ (продажа 28.11.05 г.).

На банковском счёте у предприятия 120'000\$, в кассах 34'000\$.

Предприятие имеет долг перед поставщиками за бытовую технику в размере 300'000\$. Также имеется долг по штрафу перед налоговой службой 20'000\$ и задолженность по заработной плате наёмным сотрудникам в размере 5'000\$. Других текущих обязательств предприятие не имеет.

Отсроченный (отложенный) налог на прибыль (погашение в следующем отчётном периоде) числится в сумме 250'000\$.

Тема 1.4. Оценка текущего финансового положения предприятия и его активов.

Вопросы для практических занятий:

1. Финансовое состояние фирмы и необходимость его анализа.
2. Использование источников информации в целях предупреждения финансовых затруднений.
3. Основные финансовые коэффициенты (показатели финансовой устойчивости, ликвидности, деловой активности, оценки оборачиваемости капитала, рентабельности, рыночной активности).
4. Структурный и индексный анализ в финансовом менеджменте.
5. Сущность и роль антикризисного финансового управления предприятием.

Тест «Оценка текущего финансового положения предприятия и его активов»

1. Рассчитайте коэффициент быстрой ликвидности. Денежные средства – 25 тыс. руб. Дебиторская задолженность – 75 тыс. руб. Запасы – 100 тыс. руб. Кредиторская задолженность – 150 тыс. руб. Краткосрочные заёмные средства – 50 тыс. руб.

А. 0,125.

В. 0,5.

С. 1.

Д. 0,17.

2. Рассчитайте коэффициент текущей ликвидности. Денежные средства – 25 тыс. руб. Дебиторская задолженность – 75 тыс. руб. Запасы – 100 тыс. руб. Кредиторская задолженность – 150 тыс. руб. Краткосрочные заёмные средства – 50 тыс. руб.

А. 0,125.

В. 0,5.

С. 1.

Д. 0,17.

3. Рассчитайте коэффициент автономии. Собственный капитал равен 130 тыс. руб. Долгосрочные обязательства – 50 тыс. руб., краткосрочные обязатель-

ства – 20 тыс. руб.

А. 0,65.

В. 0,9.

С. 0,54.

Д. 1,86.

Задание для самостоятельной работы:

Темы докладов:

1. Оценка ликвидности и платёжеспособности.

2. Оценка финансовой устойчивости по абсолютным и относительным показателям.

3. Анализ деловой активности.

4. Анализ прибыли и рентабельности.

5. Прогнозирование вероятности банкротства.

РАЗДЕЛ 2. ОСНОВЫ УПРАВЛЕНИЯ ПРЕДПРИНИМАТЕЛЬСКИМИ РИСКАМИ.

Тема 2.1. Финансовые риски: сущность, основы анализа.

Вопросы для практических занятий:

1. Сущность и классификации предпринимательских рисков.

2. Характеристика финансовых рисков и место риска банкротства в них.

3. Модели прогнозирования банкротства.

4. Взаимосвязь риска и доходности.

5. Основные методы оценки финансового риска. Риск единичного актива.

Портфельный риск.

6. Рыночный риск и колебания доходов, приносимых активами.

Задание для самостоятельной работы:

Компания рассматривает три возможных инвестиционных проекта на следующий год. Каждый проект рассчитан на один год, а доходы от проекта зависят от состояния экономики в следующем году. Ориентировочные оценки доходности приведены ниже:

Таблица 1 – Прогнозные оценки доходности проектов А, В, С

Состояние экономики	Вероятность	Прогнозируемая доходность, %		
		А	В	С
Спад	0,25	1X,X	8	14
Средний уровень	0,50	14	1X,X	12
Процветание	0,25	16	16	1X,X

Рассчитайте ожидаемую доходность каждого проекта, дисперсию, среднее квадратическое отклонение и коэффициент вариации.

Определите оптимальный проект по критерию: а) доходности; б) риска.

Тема 2.2. Управление финансовыми рисками.

Вопросы для практических занятий:

1. Цель и принципы управления финансовыми рисками.

2. Теория принятия решения в условиях риска и неопределённости.

3. Основные этапы анализа рисков.

Тест «Управление финансовыми рисками»

1. Показатель оценки рисков, характеризующий меру разброса возмож-

ных исходов относительно ожидаемого значения:

- А. Размах вариации
- В. Дисперсия
- С. Среднее квадратическое отклонение
- Д. Коэффициент вариации

2. Показатель оценки рисков, рассчитываемый как сумма квадратов отклонений от среднего ожидаемого значения, взвешенных на вероятность появления каждого отклонения:

- А. Размах вариации
- В. Дисперсия
- С. Среднее квадратическое отклонение
- Д. Коэффициент вариации

3. Показатель оценки рисков, рассчитываемый как квадратный корень из дисперсии:

- А. Размах вариации
- В. Среднее значение варьирующего признака
- С. Среднее квадратическое отклонение
- Д. Коэффициент вариации

4. Показатель оценки предпринимательских рисков, рассчитываемый как отношение среднего квадратического отклонения к ожидаемой доходности проекта:

- А. Размах вариации
- В. Среднее значение варьирующего признака
- С. Дисперсия
- Д. Коэффициент вариации

Задание для самостоятельной работы:

Темы докладов:

1. Диверсификация риска.
2. Модель оценки доходности финансовых активов (САРМ).
3. Методы предупреждения и ограничения финансового риска.
4. Методы возмещения потерь.

РАЗДЕЛ 3. ЛЕВЕРИДЖ И ЕГО РОЛЬ В ФИНАНСОВОМ МЕНЕДЖМЕНТЕ.

Тема 3.1. Основы операционного анализа. Управление затратами.

Вопросы для практических занятий:

1. Цель, условия и направления проведения операционного анализа.
2. Сущность и классификация затрат.
3. Методы дифференциации затрат.
4. Порог рентабельности и запас финансовой прочности предприятия.
5. Оптимизация масштабов деятельности предприятия.

Задание для самостоятельной работы:

Годовая потребность компании в производимых ею полуфабрикатах равна 8000 ед. Себестоимость полуфабрикатов складывается из следующих компонентов:

переменные затраты сырья (на единицу) – 7,5 долл.;
 переменные затраты труда (на единицу) – 4,XX долл.;
 переменные накладные расходы (на единицу) – 3 долл.;
 постоянные накладные расходы – 52000 долл.

Существует альтернатива покупки этих полуфабрикатов у поставщика по цене 18 долл. за единицу. Какой вариант более предпочтителен, если в случае покупки полуфабрикатов постоянные накладные расходы могут быть уменьшены на 4X,X% (найдите разницу между общими затратами по варианту 1 (собственное производство) и варианту 2 (приобретение полуфабрикатов))?

Тема 3.2. Операционный леверидж.

Вопросы для практических занятий:

1. Леверидж и его роль в финансовом менеджменте.
2. Сущность эффекта операционного левериджа.
3. Сила воздействия операционного левериджа и методы её определения.
4. Взаимосвязь левериджа с предпринимательским риском.

Задание для самостоятельной работы:

Если планируется продавать два вида товара: 400 штук товара №1 (цена реализации 4,XX долл., закупочная цена 2 долл.) и 5XX штук товара №2 (цена реализации 6 долл., закупочная цена 3,XX долл.), то чему будет равен порог рентабельности каждого из этих товаров и общий порог рентабельности всего предприятия:

Показатель	Товар 1	Товар 2	Итого
1. Цена единицы, долл.			-
2. Закупочная цена, долл.			-
3. Удельная валовая маржа, долл.			-
4. Планируемый объем продаж, шт.			
5. Планируемая валовая маржа, долл.			
6. Средняя валовая маржа на единицу товара, долл. (итого5 / итог4)	-	-	
7. Порог рентабельности предприятия, усл. ед. ((5 – 4) / 6)	-	-	
8. Порог рентабельности отдельных товаров, шт. (7 * доля товара в общем количестве)			-
9. Порог рентабельности предприятия, долл. (1 * 8)			

Тема 3.3. Финансовый леверидж.

Вопросы для практических занятий:

1. Сущность финансового левериджа.
2. Западноевропейская концепция эффекта финансового левериджа.
3. Американская концепция эффекта финансового левериджа.
4. Взаимосвязь левериджа и финансового риска.

Задание для самостоятельной работы:

1. Заполнить таблицы.
2. Рассчитать рентабельность активов по прибыли до вычета процентов и налогов ($P_{акт}$), %.
3. Рассчитать рентабельность собствен. капитала ($P_{ск}$) (по чистой прибыли), %.
4. Рассчитать эффект финансового рычага (ЭФР), %:

- налоговый корректор (НК) (доля чистой прибыли в прибыли до налогообложения), доли единицы;
- среднюю расчетную ставку процента (СРСП) (отношение процентов к уплате к общей сумме внешнего финансирования), %;
- дифференциал финансового рычага (ДФР) ($P_{\text{акт}} - \text{СРСП}$), %;
- плечо финансового рычага (ПФР) (Обязательства / Собствен. капитал), доли ед.;
- $\text{ЭФР} = \text{НК} \times \text{ДФР} \times \text{ПФР}$.

5. Выполнить проверку ($P_{\text{акт}} \times \text{НК} + \text{ЭФР} = P_{\text{ск}}$).

Баланс:

Актив	Сумма	Пассив	Сумма
I. Внеоборотные активы	3XX00	III. Собственный капитал	47000
II. Оборотные активы	77000	V. Краткосроч. обязательства	?
		- заемные средства	30000
		- кредитор. задолженность	3XX00
Баланс	?	Баланс	?

Отчет о прибылях и убытках (финансовых результатах)

Показатель	Сумма
Выручка	2XX000
Себестоимость	175000
Валовая прибыль	?
Коммерческие и управленческие расходы	12000
Прибыль от продаж	?
Сальдо прочих доходов и расходов	+1500
Проценты к уплате	(3XX0)
Прибыль до налогообложения	?
Налог на прибыль (20%)	?
Чистая прибыль	?

Тема 3.4. Сопряжённый эффект операционного и финансового левериджей.

Вопросы для практических занятий:

1. Взаимосвязь операционного и финансового левериджей.
2. Уровень сопряжённого эффекта левериджей.
3. Политика снижения совокупного риска.
4. Взаимосвязь уровня сопряжённого эффекта левериджей и дохода инвестора.

Задание для самостоятельной работы:

Заполните таблицу:

Показатель	Исходный вариант	30%-ый рост выручки	Изменение
Выручка, тыс. руб.	4XX00		
Переменные затраты, тыс. руб.	35000		
Валовая прибыль, тыс. руб.			
Постоянные затраты, тыс. руб.	4000		
Операц. прибыль, тыс. руб.			
Порог рентабельности, тыс. руб.			
Запас финансовой прочности:			

- в тыс. руб.			
- в %			
Сила воздействия операционного рычага (DOL)			

РАЗДЕЛ 4. УПРАВЛЕНИЕ ЦЕНАМИ ПРЕДПРИЯТИЯ.

Тема 4.1. Прогнозирование конъюнктуры рынка.

Вопросы для практических занятий:

1. Прогнозирование конъюнктуры рынка и финансовая стратегия предприятия.
2. Основные аспекты маркетинга на предприятии.
3. Оценка рыночных условий и выбор модели ценовой политики.
4. Механизмы контроля за изменением цен.
5. Финансовые решения и методы оценки вложений в условиях инфляции.

Задание для самостоятельной работы:

Закупочная цена продаваемого товара 2 долл., продажная цена 4 долл. Аренда торгового места (постоянные затраты) составляет 7XX долл.

Определите:

- порог рентабельности, долл.
- точку безубыточности, шт.

Подтвердите правильность расчётов пунктов 1-2 графически (начертите на графике линии выручки и общих затрат, а также переменных и постоянных затрат; интервалы по оси X – по 100 изделий, до 700).

Тема 4.2. Разработка ценовой стратегии.

Вопросы для практических занятий:

1. Типы рынка и возможности ценовой политики.
2. Методы определения базовой цены.
3. Ценовая политика предприятия.
4. Разработка ценовой стратегии и тактики предприятия.

Задание для самостоятельной работы:

Закупочная цена продаваемого товара 2 долл., продажная цена 4 долл. Аренда торгового места (постоянные затраты) составляет 7XX долл.

Определите:

- 1) точку безубыточности и порог рентабельности, если цена возрастёт до 4,XX долл. (аналитически и графически) (постройте новую линию выручки);
- 2) точку безубыточности и порог рентабельности, если цена снизится до 3,XX долл. (аналитически и графически) (постройте новую линию выручки);
- 3) точку безубыточности и порог рентабельности, если арендная плата повысится до 1XX0 долл.;
- 4) точку безубыточности и порог рентабельности, если закупочная цена возрастёт до 2,XX долл.;
- 5) сколько единиц товара должно быть продано для получения целевой прибыли в 500 долл.;
- 6) какой запас финансовой прочности имеет бизнес при сумме прибыли в 500 долл.:
 - а. в натуральном выражении (пункт 8 – пункт 2);

- b. в денежном выражении (п. 9.a * цена);
- c. в относительном выражении (п. 9.b / (п. 8 * цена) * 100)

РАЗДЕЛ 5. ДИВИДЕНДНАЯ ПОЛИТИКА ПРЕДПРИЯТИЯ.

Тема 5.1. Основные теории дивидендной политики.

Вопросы для практических занятий:

1. Сущность и цели дивидендной политики хозяйствующих субъектов.
2. Совокупный доход инвестора.
3. Определение величины дивиденда.
4. Основные теории, определяющие выбор дивидендной политики.
5. Практические модели формирования дивидендной политики и этапы её формирования.
6. Факторы (ограничения), определяющие дивидендную политику предприятия.

Тест «Основные теории дивидендной политики»

1. Укажите авторов теории независимости дивидендов:

А. Ф. Модильяни

В. М. Миллер

С. М. Гордон

Д. Д. Линтнер

2. Укажите авторов теории предпочтительности дивидендов:

А. Ф. Модильяни

В. М. Миллер

С. М. Гордон

Д. Д. Линтнер

3. Акция – это

А. Долевая ценная бумага

В. Долговая ценная бумага

4. Облигация – это

А. Долевая ценная бумага

В. Долговая ценная бумага

Задание для самостоятельной работы:

Темы докладов:

1. Сущность, оценка стоимости и доходности акций.
2. Сущность, оценка стоимости и доходности облигаций.
3. Производные ценные бумаги: сущность, виды, оценка.

Тема 5.2. Связь дивидендной политики с перспективами развития предприятия.

Вопросы для практических занятий:

1. Основные источники развития предприятия.
2. Внутренние темпы роста предприятия и факторы на него влияющие.
3. Взаимосвязь размера дивидендов и темпов будущего развития предприятия.

Задание для самостоятельной работы:

Рассчитайте темп прироста объёма реализации при следующих условиях:

- на выплату дивидендов направляется 20% чистой прибыли (соответственно, 80% остаётся в распоряжении предприятия, капитализируется);
 - рентабельность продаж по чистой прибыли (чистая рентабельность продаж) равна 4%;
 - период оборота активов равен 240 дней (то есть коэффициент оборачиваемости активов равен 1,5);
 - мультипликатор капитала равен 2 (рассчитан как обратный показатель для коэффициента финансовой независимости, равного 0,5).
- Соотнесите полученный результат с фактическим темпом прироста выручки по итогам предшествующих периодов (лет).

РАЗДЕЛ 6. УПРАВЛЕНИЕ ФИНАНСОВЫМ ОБЕСПЕЧЕНИЕМ ПРЕДПРИНИМАТЕЛЬСТВА.

Тема 6.1. Финансовое обеспечение предприятий.

Вопросы для практических занятий:

1. Классификация источников финансирования предпринимательской деятельности.
2. Внутренние и внешние источники финансирования.
3. Понятие финансового обеспечения. Формы и методы финансового обеспечения.

Тест «Финансовое обеспечение предприятий»

1. График погашения кредита, при котором каждый ежемесячный платёж меньше предыдущего:
 - А. Дифференцированными платежами
 - В. Аннуитетными платежами.
2. График погашения кредита, при котором все ежемесячные платёжи равны друг другу:
 - А. Дифференцированными платежами
 - В. Аннуитетными платежами.
3. К какому разделу бухгалтерского баланса относится кредиторская задолженность?
 - А. Внеоборотные активы
 - В. Оборотные активы
 - С. Капитал и резервы
 - Д. Долгосрочные обязательства
 - Е. Краткосрочные обязательства
4. К какому разделу бухгалтерского баланса относятся заёмные средства со сроком возврата 8 мес.?
 - А. Внеоборотные активы
 - В. Оборотные активы
 - С. Капитал и резервы
 - Д. Долгосрочные обязательства
 - Е. Краткосрочные обязательства

Задание для самостоятельной работы:

Темы докладов:

1. Условия корпоративного кредитования ПАО «Сбербанк России».

2. Условия корпоративного кредитования Банка «ВТБ 24».
3. Условия корпоративного кредитования АО «Россельхозбанк».

Тема 6.2. Источники финансового обеспечения.

Вопросы для практических занятий:

1. Собственные источники финансирования и их роль в решении проблемы финансового обеспечения предпринимательской деятельности.
2. Характеристика заемных источников финансирования.
3. Роль банковского кредита в источниках финансирования.
4. Коммерческий кредит и вексельный оборот.

Задание для самостоятельной работы:

Исходные данные: кредит ХХ000 руб. выдан на 5 мес. под 36% годовых.

Задания:

1. Составить график погашения кредита дифференцированными платежами.
2. Составить график погашения кредита аннуитетными платежами.
3. Составить график погашения кредита аннуитетными платежами с предоставлением отсрочки погашения основного долга (1 мес.).
4. Составить график погашения кредита аннуитетными платежами с предоставлением отсрочки погашения основного долга и процентов (1 мес.).

РАЗДЕЛ 7. ЦЕНА И СТРУКТУРА КАПИТАЛА.

Тема 7.1. Цена капитала.

Вопросы для практических занятий:

1. Стоимость капитала: понятие и сущность.
2. Цена собственного капитала.
3. Стоимость различных источников заёмного капитала.
4. Налоговый эффект при определении цены капитала.
5. Средневзвешенная стоимость капитала и факторы на неё влияющие.
6. Предельная стоимость капитала.

Тест «Цена капитала»

1. Рассчитайте цену источника финансирования «банковский кредит» с учётом действующей ставки налога на прибыль, если кредит получен под 15% годовых.

- A. 7,5%
- B. 12%.
- C. 14,8%.
- D. 15,2%.

2. Определите средневзвешенную стоимость капитала предприятия, если на 60% оно профинансировано за счёт собственного капитала, по которому не осуществляются дивидендные выплаты, на 30% - за счёт долгосрочного кредита со ставкой 15% и на 10% - краткосрочного кредита со ставкой 20%.

- A. 4,5%
- B. 6,5%
- C. 35%
- D. 38%.

Задание для самостоятельной работы:

Темы докладов:

1. Акционерное финансирование: сущность, оценка стоимости.
2. Кредиты банков как источник финансирования: сущность, оценка стоимости.
3. Кредиторская задолженность: сущность, оценка стоимости.

Тема 7.2. Структура капитала.

Вопросы для практических занятий:

1. Финансовая структура и структура капитала предприятия.
2. Рыночная капитализация предприятия.
3. Рыночная стоимость фирмы.
4. Основные теории структуры капитала (традиционный подход, теория Модильяни – Миллера, компромиссная модель, теория ассиметричной информации).
5. Цели и этапы оптимизации структуры капитала.

Тест «Структура капитала»

1. Укажите норматив для коэффициента автономии (финансовой независимости):

- A. 0,1
- B. 0,5
- C. 0,6
- D. 0,8

2. Укажите норматив для коэффициента финансовой устойчивости:

- A. 0,1
- B. 0,5
- C. 0,6
- D. 0,8

3. Укажите норматив для коэффициента обеспеченности собственными оборотными средствами:

- A. 0,1
- B. 0,5
- C. 0,6
- D. 0,8

Задание для самостоятельной работы:

Темы докладов:

1. Собственные источники финансирования: механизмы, достоинства и недостатки.
2. Внешние источники финансирования: механизмы, достоинства и недостатки.

РАЗДЕЛ 8. ФИНАНСИРОВАНИЕ ТЕКУЩЕЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ПРЕДПРИЯТИЯ.

Тема 8.1. Оборотный капитал и оборотные средства.

Вопросы для практических занятий:

1. Сущность и специфичные черты оборотного капитала.
2. Понятие оборотного капитала.

3. Понятие и состав оборотных средств в теории бухгалтерского учёта и теории управления финансами.

4. Совокупный оборотный капитал.

5. Краткосрочная финансовая политика фирмы и её практическая значимость.

Задание для самостоятельной работы:

Определить (таблично) финансовый результат и остатки ТМЗ, используя каждый из 4 методов учёта ТМЗ.

Выручка – в конце месяца продано 5 единиц товара по 2XX0 д.е. Закуплено в течение месяца 8 единиц товара: первые два – по 16XX, последующие три – по 17XX, следующие закупы – 1830, 1910, 1870.

При рассмотрении метода сплошной идентификации (себестоимости каждой единицы) принять во внимание, что в остатках ТМЗ числится 1, 3 и 5 товары.

Тема 8.2. Управление кредиторской задолженностью.

Вопросы для практических занятий:

1. Краткосрочные пассивы и место кредиторской задолженности предприятия в них.

2. Состав кредиторской задолженности (текущих обязательств по расчётам) и её основные особенности, учитываемые в процессе управления.

3. Цель и этапы управления кредиторской задолженностью предприятия.

Задание для самостоятельной работы:

1. Рассчитайте средний срок погашения кредиторской задолженности, дн. ($360 \times \text{сумма кредиторской задолженности} / \text{себестоимость}$) (здесь и далее округлять до сотых).

2. Рассчитайте новый (плановый) средний срок погашения кредиторской задолженности при условии, что Вы планируете ее погашать медленнее на 3 дня (пункт 1 + 3 дня).

3. Рассчитайте новое количество оборотов кредиторской задолженности ($360 / \text{пункт 2}$).

4. Рассчитайте новую сумму кредиторской задолженности (себестоимость из пред. задания / пункт 3).

5. Рассчитайте прирост кредиторской задолженности (высвобождение заемных средств) (новое значение минус «старое»).

6. Рассчитайте экономию денежных средств (процентов по кредиту) за счет замедления погашения кредиторской задолженности, если предполагать, что процентная ставка по кредиту составляла 1X,X% (пункт 5 умножить на $1X,X / 100$).

РАЗДЕЛ 9. УПРАВЛЕНИЕ ОБОРОТНЫМИ АКТИВАМИ ПРЕДПРИЯТИЯ.

Тема 9.1. Основная цель и этапы управления оборотными активами предприятия.

Вопросы для практических занятий:

1. Понятие и состав оборотных активов предприятия. Чистый оборотный капитал.

2. Основные цели и этапы управления оборотными активами.
3. Типы политики управления текущими активами. Операционный и финансовый циклы предприятия.
4. Постоянная и переменная части оборотных активов предприятия и процесс оптимизации их соотношения.
5. Взаимосвязь уровня оборотного капитала с ликвидностью и прибылью предприятия.
6. Типы политики управления источниками финансирования оборотных активов.

Задание для самостоятельной работы:

Составить отчёт о прибылях и убытках для сильного, среднего и слабого состояний экономики по следующей форме:

Сильное/среднее/слабое состояние экономики (выбрать нужное)	Политика управления оборотными активами и краткосрочными обязательствами		
	Агрессивная	Умеренная	Консервативная
Объём продаж, тыс. руб.			
Стоимость проданных товаров (постоянные + переменные издержки), тыс. руб.			
Прибыль до выплаты процентов и налогов, тыс. руб.			
Платежи процентов (кратко- + долгосрочные), тыс. руб.			
Налогооблагаемый доход, тыс. руб.			
Налоги (30%), тыс. руб.			
Чистая прибыль, тыс. руб.			
Прибыль на акционерный капитал, %			

и указать наиболее оптимальную политику по показателю прибыли на акционерный капитал.

Краткосрочные заёмные средства обходятся компании в 5%, долгосрочные – в 10%. Как ожидается, переменные издержки составят 60% объёма продаж независимо от выбора политики управления оборотным капиталом, однако постоянные издержки возростали бы при увеличении оборотных средств в связи с ростом расходов на хранение и страховку. Годовые постоянные издержки равнялись бы 200 тыс. руб. при агрессивной политике, 210 тыс. руб. – при умеренной и 220 тыс. руб. – при консервативной.

Тема 9.2. Управление запасами фирмы.

Вопросы для практических занятий:

1. Методы оценки запасов, их преимущества и недостатки практического применения.
2. Цель и основные этапы управления запасами предприятия.
3. Оптимальный размер партии поставки.
4. Схемы управления заказами.
5. Оптимальный размер серии выпуска.

6. Оптимальные средние запасы сырья, материалов и готовой продукции.
7. Оборачиваемость запасов.

Задание для самостоятельной работы:

Рассчитать: 1) потребность в оборотных средствах на создание запасов сырья и материалов; 2) потребность в оборотных средствах на незавершённое производство; 3) потребность в оборотных средствах на создание запасов готовой продукции.

Условия:

Объём выпуска строительных конструкций – 5XX0 тыс. т. Производственная себестоимость – 27XX тыс. руб. за 1 тыс. т. Стоимость сырья и материалов – 60% от производственной себестоимости. Длительность производственного цикла – 0,06 дня на 1 тыс. т. Норма готовой продукции – 2 дня. Данные о сырье и материалах приведены в таблице.

Сырьё и материалы	Ед. изм.	Годовая потребность	Цена, тыс. руб.	Норма оборотных средств	
				на поставку	на страховой запас
1. Цемент	тыс. т	4992,86	2115	32	12
2. Гравий	м ³	9036,9	53,3	40	15
3. Щебень	м ³	413,1	132,6	39	15
4. Металл А	т	1430,51	1275,3	32	10
5. Металл Б	т	986,3	690,5	25	10
6. Металлические детали	т	222,51	2215	16	5
7. Песок	м ³	4935	35	39	10

Тема 9.3. Управление дебиторской задолженностью фирмы.

Вопросы для практических занятий:

1. Факторы, влияющие на возникновение дебиторской задолженности.
2. Система управления дебиторской задолженностью.
3. Кредитная политика предприятия.
4. Этапы контроля и анализа уровня дебиторской задолженности.
5. Особенности сопоставления дебиторской и кредиторской задолженностей.

Тест «Управление дебиторской задолженностью фирмы»

Задание для самостоятельной работы:

Темы докладов:

1. Оборачиваемость дебиторской задолженности. Оценка дебиторской задолженности по срокам её возникновения, с позиции платёжной дисциплины. Ведомость непогашенных остатков дебиторской задолженности.
2. Система предоставления скидок и создания резервов. Разграничение уровней ответственности при управлении дебиторской задолженностью.
3. Формы рефинансирования дебиторской задолженности: факторинг, форфейтинг, учёт векселей. Разграничение уровней ответственности при управлении дебиторской задолженностью.

Тема 9.4. Управление денежными активами предприятия.

Вопросы для практических занятий:

1. Необходимость анализа движения денежных активов.

2. Остаток денежных средств и эффективное управление им.
3. Прогнозирование денежного потока.
4. Модели оптимизации денежных активов: Баумоля, Миллера – Орра, Стоуна, имитационное моделирование по методу Монте-Карло.
5. Методы управления денежными активами.
6. Ценные бумаги как денежные эквиваленты и объекты временного вложения капитала.

Задание для самостоятельной работы:

Составить бюджет денежных средств на 2 полугодие, используя следующую информацию.

Фирма оценивает потребность в наличных средствах в процессе составления своего финансового плана.

Некоторые виды продукции предприятия пользуются одинаковым спросом в течение всего года. Другие являются сезонным товаром, благодаря чему объём реализации компании увеличивается с июля по ноябрь, при этом пик реализации приходится на сентябрь (строка 1).

Компания предоставляет скидку за оплату товара в течение 10 дней, в противном случае оплата должна быть произведена в 40-дневный срок по полной цене. Тем не менее некоторые покупатели задерживают оплату до 90 дней. Практика показывает, что 2X,X% реализации оплачивается в течение месяца, когда она была произведена; 70% - в течение месяца, следующего за месяцем реализации и остаток (менее 10%) – в течение 3-го месяца. Компания предлагает скидку в размере 2,XX%, если оплата сделана в течение 10 дней со дня продажи. Фактически же скидка предоставляется всем покупателям, осуществившим оплату в течение месяца со дня покупки. (Заполните строки 2-5. При этом при заполнении строки 2, необходимо уменьшить сумму полагающихся поступлений на величину скидки).

Сырьё закупается за месяц до того, как фирма ожидает реализацию партии товара, и затраты на него составляют 70% объёма реализации (будущего месяца). Оплата же производится в следующий месяц. Например, если объём реализации в июле планируется в размере 10000, то в июне будет произведена покупка сырья на сумму 7000 и эта сумма будет выплачена в июле. (Заполните строки 6-7).

При заполнении II раздела таблицы, строки 8 и 9 повторяют строки 5 и 7 соответственно. Расходы по оплате труда связаны с объёмами реализации и прогнозируются по рассматриваемым периодам в следующих величинах: 750, 1000, 1250, далее – по 750. Расходы по аренде постоянны – 250. Прочие расходы ожидаются в размерах: 100, 150, 200, 100, 100, 50. Предприятие обязано платить налоги в размере 2XX0 д.е. 15 сентября и 25 декабря, кроме того, в октябре необходимо оплатить расходы по капитальному строительству в 5XX0. (Заполните строки 8-16).

Остаток денежных средств на начало июля прогнозируется в размере 30XX, в дальнейшем он будет переписываться из кумулятивного денежного остатка по предыдущей дате. Норматив денежных средств установлен в 2500 (для каждой даты). Отрицательные значения по строке 20 характеризуют объём тре-

буемого внешнего финансирования; положительное число характеризует излишек денежных средств. (Заполните строки 17-20).

РАЗДЕЛ 10. ФИНАНСОВОЕ ПЛАНИРОВАНИЕ И ПРОГНОЗИРОВАНИЕ.

Тема 10.1. Финансовое планирование и прогнозирование на предприятии: цели, задачи, виды планов.

Вопросы для практических занятий:

1. Содержание финансового планирования.
2. Цели и задачи планирования и прогнозирования.
3. Основные виды планов с позиций управленческого и финансового учёта.
4. Долгосрочные и краткосрочные типы планов.
5. Этапы финансового планирования.

Задание для самостоятельной работы:

Составьте прогнозные формы отчётности.

Ниже приведены отчёт о доходах и расходах и баланс за 2006 г. компании А (в тыс. долл.):

Отчёт о доходах и расходах

Показатель	2006 год	2007 год	
		1 приближение	2 приближение
Выручка от реализации	500		
Операционные расходы	320		
Накладные расходы	80		
Прибыль до вычета процентов и налогов	100		
Расходы по выплате процентов	20		
Прибыль до вычета налогов	80		
Налоги (50%)	40		
Чистая прибыль	40		
Дивиденды	22		
Нераспределенная чистая прибыль	18		

Баланс, тыс. долл.

Актив	2006 год	2007 год		Пассив	2006 год	2007 год	
		1 пр.	2 пр.			1 пр.	2 пр.
Денежные средства	30			Кредиторская задолженность	40		
Дебиторская задолженность	50			Начисления	20		
Запасы	420			Векселя к оплате	20		
Основные средства	500			Долгосрочные пассивы	180		
				Обыкновенные акции	200		
				Нераспределённая прибыль	540		
Баланс	1000			Баланс	1000		

Фирма, работающая в условиях высоких налоговых ставок, имеет 40000 акций в обращении, и на следующий год прогноз дивидендов равен 0,55 долл. на акцию. Хотя основные средства компании А позволяют поддерживать объём

реализации на уровне 800 тыс. долл., на следующий год его прогноз равен 7XX тыс. долл. Текущая курсовая цена акций фирмы – 2,86 долл.; на следующий год планируется сохранение той же цены. Любые потребности во внешнем финансировании будут удовлетворяться за счёт смешанной стратегии: 60% средств в виде долгосрочных займов с процентной ставкой 12,82% и 40% за счёт дополнительной эмиссии акций. Новые краткосрочные кредиты использоваться не могут, однако можно продлить старые по текущей рыночной ставке.

Зависимость между некоторыми показателями финансовой отчётности и объёмом реализации, S , приводятся ниже:

Накладные расходы	$30 + 0,10S$
Запасы	$200 + 0,44S$

Тема 10.2. Финансовое планирование в системе бюджетирования текущей деятельности предприятия.

Вопросы для практических занятий:

1. Сущность понятий «бюджет» и «план».
2. Генеральный бюджет фирмы: назначение, последовательность планирования.
3. Бюджет продаж.
4. Бюджет производства.
4. Бюджеты затрат.
5. Бюджет движения денежных средств.
6. Прогнозная финансовая отчётность (баланс и отчёт о прибылях и убытках).

Тест «Финансовое планирование в системе бюджетирования текущей деятельности предприятия»

1. К какой подсистеме финансового планирования относится разработка прогнозного отчёта о финансовых результатах?
 - А. Перспективное финансовое планирование
 - В. Текущее планирование
 - С. Оперативное планирование
2. К какой подсистеме финансового планирования относится разработка прогнозного бухгалтерского баланса?
 - А. Перспективное финансовое планирование
 - В. Текущее планирование
 - С. Оперативное планирование
3. К какой подсистеме финансового планирования относится разработка прогнозного отчёта о движении денежных средств?
 - А. Перспективное финансовое планирование
 - В. Текущее планирование
 - С. Оперативное планирование
4. К какой подсистеме финансового планирования относится разработка плана доходов и расходов по операционной деятельности?
 - А. Перспективное финансовое планирование
 - В. Текущее планирование
 - С. Оперативное планирование

Задание для самостоятельной работы:

Темы докладов:

1. Бюджет прямых материальных затрат: цель, основные расчёты.
2. Бюджет прямых трудовых затрат: цель, основные расчёты.
3. Бюджет косвенных затрат: цель, основные расчёты.

Тема 10.3. Финансовое прогнозирование основных финансовых показателей.

Вопросы для практических занятий:

1. Система экономических индикаторов и аналитических зависимостей как база для прогнозирования.
2. Место экономико-математического моделирования в прогнозировании.
3. Основные методы прогнозирования финансовых показателей.

Тест «Финансовое прогнозирование основных финансовых показателей»

1. Какая форма отчётности составляется при прогнозировании в первую очередь?
 - A. Бухгалтерский баланс.
 - B. Отчёт о финансовых результатах
 - C. Отчёт об изменениях капитала
 - D. Отчёт о движении денежных средств
2. По какому показателю рентабельности более оправданно судить об общих перспективах предприятия?
 - A. Рентабельность продаж
 - B. Рентабельность продукции
 - C. Рентабельность активов
 - D. Рентабельность собственного капитала
3. Какая стратегия более оправдана для предприятия (при прочих равных условиях) в ситуации улучшения экономики?
 - A. Консервативная.
 - B. Умеренная
 - C. Агрессивная
 - D. Интенсивная

Задание для самостоятельной работы:

1. Прогнозирование финансовой устойчивости.
2. Факторы, определяющие темпы устойчивого роста предприятия.
3. Методы расчёта устойчивых темпов роста.

Тема 10.4. Финансовый план как раздел бизнес-плана предприятия.

Вопросы для практических занятий:

1. Бизнес-план предприятия: сущность, цели составления, место в системе планирования.
2. Назначение финансового плана бизнес-плана предприятия.
3. Состав и последовательность расчёта финансового плана.

Тест «Финансовый план как раздел бизнес-плана предприятия»

1. Сжатое изложение сути бизнес-проекта, наиболее существенных его показателей, представлено в:
 - A. Резюме

- В. План маркетинга
- С. План производства
- Д. Финансовый план
- 2. Наиболее существенные, предусмотренные бизнес-планом расходы покрываются за счёт:
 - А. Субсидии (кредита)
 - В. Собственных средств
- 3. Какая из перечисленных программ может использоваться для составления бизнес-планов?
 - А. Audit Expert
 - В. Project Expert
 - С. Prime Expert
- 4. Бизнес-план может создаваться:
 - А. Исключительно под новое предприятие (бизнес)
 - В. В рамках развития существующего предприятия
 - С. А + В
- 5. Какой показателю считается ключевым в планировании на основе метода пропорциональных зависимостей (процента от продаж)?
 - А. Активы
 - В. Основные фонды
 - С. Выручка
 - Д. Собственный капитал

Задание для самостоятельной работы:

Составьте краткий (10 стр.) бизнес-план любой предпринимательской идеи, учитывая, что часть финансирования осуществляется из бюджета (Центра занятости населения).

РАЗДЕЛ 11. ОСНОВЫ ИНВЕСТИЦИОННОГО АНАЛИЗА.

Тема 11.1. Инвестиционный рынок и макроэкономические показатели его развития.

Вопросы для практических занятий:

1. Понятие инвестиционного рынка, его сегменты и их взаимосвязь.
2. Понятие и виды инвестиций.
3. Конъюнктура инвестиционного рынка – основа разработки инвестиционной стратегии и формирования инвестиционного портфеля.
4. Инвестиционная привлекательность фирмы.

Тест «Инвестиционный рынок и макроэкономические показатели его развития»

1. Назовите страну – мирового лидера по темпам прироста инвестиций:
 - А. США
 - В. Китай
 - С. Япония
 - Д. ФРГ
2. Назовите страну – мирового лидера по абсолютным размерам реальных и финансовых инвестиций:
 - А. США

- В. Китай
- С. Япония
- Д. ФРГ

3. Определите удельный вес России в структуре мировых реальных и финансовых инвестиций:

- А. 30-400%
- В. 20-30%
- С. 10-20%
- Д. менее 10%

4. Инвестирование в производственные активы (станки, машины, оборудование) называется:

- А. Реальным.
- В. Финансовым
- С. Смешанным
- Д. Социально значимым.

Задание для самостоятельной работы:

Темы докладов:

1. Инвестиционный климат.
2. Государственное регулирование инвестиционного рынка.
3. Особенности развития инвестиционного рынка в России.

Тема 11.2. Основы формирования инвестиционной политики фирмы.

Вопросы для практических занятий:

1. Инвестиционные решения и их классификация.
2. Факторы, влияющие на принятие и реализацию инвестиционных решений.
3. Задачи и этапы инвестиционной политики предприятия.
4. Место инвестиционной политики в финансовой политике предприятия.
5. Типы инвестиционной политики фирмы.
6. Критерии оценки и принятия инвестиционных решений.
7. Сущность и принципы инвестиционного анализа.

Задание для самостоятельной работы:

Компания рассматривает три возможных инвестиционных проекта на следующий год. Каждый проект рассчитан на один год, а доходы от проекта зависят от состояния экономики в следующем году. Ориентировочные оценки доходности приведены ниже:

Таблица 1 – Прогнозные оценки доходности проектов А, В, С

Состояние экономики	Вероятность	Прогнозируемая доходность, %		
		А	В	С
Спад	0,25	1X,X	8	14
Средний уровень	0,50	14	1X,X	12
Процветание	0,25	16	16	1X,X

Рассчитайте ожидаемую доходность каждого проекта, дисперсию, среднее квадратическое отклонение и коэффициент вариации.

Определите наиболее оптимальный проект по критерию:

- А) доходности,

Б) риска.

Тема 11.3. Инвестиционный проект. Бизнес-план инвестиционного проекта.

Вопросы для практических занятий:

1. Инвестиционные проекты как форма реализации инвестиционного планирования.
2. Понятие инвестиционного проекта, основные направления реальных проектов.
3. Характеристика основных разделов бизнес-плана.
4. План реализации важнейших этапов осуществления инвестиционного проекта.

Тест «Инвестиционный проект. Бизнес-план инвестиционного проекта»

1. Формой реализации какой системы инвестиционного планирования является прогнозный отчёт о финансовых результатах?
 - A. Перспективного.
 - B. Текущего.
 - C. Оперативного.
 - D. Ретроспективного.
2. Формой реализации какой системы инвестиционного планирования является план поступлений денежных средств от финансовой деятельности?
 - A. Перспективного.
 - B. Текущего.
 - C. Оперативного.
 - D. Ретроспективного.
3. Формой реализации какой системы инвестиционного планирования является платёжный календарь?
 - A. Перспективного.
 - B. Текущего.
 - C. Оперативного.
 - D. Ретроспективного.

Задание для самостоятельной работы:

1. Форма и структура управления реализацией инвестиционного проекта.
2. Разработка схемы финансирования инвестиционного проекта.
3. Разработка стратегических направлений формирования инвестиционных ресурсов.

Тема 11.4. Методы оценки эффективности инвестиционных проектов.

Вопросы для практических занятий:

1. Система оценки эффективности инвестиционного проекта в международной и отечественной практике.
2. Динамические и статические методы оценки эффективности инвестиционных проектов.
3. Оценка эффективности реальных инвестиций.

Задание для самостоятельной работы:

Первоначальные вложения XX000 д.е. осуществлены в 0-ой год.

Получена двойная отдача ($2 * XX000$) на вложенные средства, которые поступают в течение 4-х лет:

1 год: $(40 - X, X)\%$;

2 год: $(30 + X, X)\%$;

3 год: 20%;

4 год: 10%.

Ставка дисконтирования 15%.

Рассчитать чистый дисконтированный доход (NPV), индекс рентабельности инвестиций (PI), внутреннюю норму рентабельности (IRR), простой и дисконтированный сроки окупаемости (PP, DPP).

При расчёте IRR отрицательное значение NPV получить для ставки 15%.

Тема 11.5. Оптимизация бюджета капиталовложений.

Вопросы для практических занятий:

1. Роль оптимизации бюджета капиталовложений, значение для формирования эффективной финансовой политики предприятия.
2. Пространственная оптимизация распределения инвестиций.
3. Временная оптимизация распределения инвестиций.
4. Учёт инфляции и риска в инвестиционном анализе.

Задание для самостоятельной работы:

Предприятие продает товар на следующих условиях: за 30% от ежемесячного оборота деньги поступают предприятию «Фантазия» в этом же месяце, за 60% деньги поступают в следующем месяце и 10% оплачивается в третьем месяце. Закуп товаров: 40% оборота оплачиваются предоплатой, 50% – в следующем месяце, 10% – в третий месяц. Компания получает среднюю валовую прибыль от продаж 10%.

До настоящего времени на предприятии работают 22 сотрудника, общие затраты на зарплату в месяц составляют 10.000 долларов (включая зарплату директора). Затраты на аренду офиса составляют 1.000 долларов в месяц. Расходы на транспорт составляют 750 долларов в месяц. Налоги выплачиваются каждые 3 месяца (январь, апрель, июль, октябрь) и составляют до 3.900 долларов.

Директор фирмы запросил кредит 30.000 долларов на 8 месяцев (ставка 24%, ежемесячные платёжи вы должны рассчитать самостоятельно, исходя из того, что применяется схема погашения кредита равными долями). На эти деньги он планирует купить компьютерное оборудование (октябрь), что позволит снизить расходы на зарплату на 3.000 долларов ежемесячно (с декабря). Вы проверили его расчеты и считаете, что он кредитоспособен. Так как его положение на рынке достаточно стабильно и даже укрепляется, существует возможность увеличения ежемесячного товарооборота, но Вы решили оценить его товарооборот консервативно, взяв данные за ноябрь. Допустим, что обеспечение кредита хорошее.

Кредит в полной сумме будет получен в октябре, погашения начнутся с ноября.

С декабря по февраль будет производиться перепланировка и ремонт ранее приобретённой квартиры под собственный офис. Ежемесячные расходы в

этот период составят 5000 долл.

Используя представленную форму составьте прогноз движения денежных средств:

Показатель	Октябрь	Ноябрь	Декабрь	...	Июнь
Оборот в ценах продажи	187XX0	18XX00	20XX00		
Оборот в ценах закупа					
Остаток денег на начало	3XX00				
Выручка					
Затраты на закуп					
Заработная плата					
Аренда офиса					
Транспортные расходы					
Налоги					
Ремонт					
Получение кредита					
Приобретение оборуд-ния					
Платёж по кредиту					
Остаток денег на конец					

За счёт переноса части расходов (ремонт) добейтесь положительных значений остатка денежных средств по каждому месяцу. Учитывайте при этом, что из-за переноса ремонта, предприятие будет вынуждено тратить денежные средства на аренду.

СПИСОК РЕКОМЕНДУЕМОЙ ЛИТЕРАТУРЫ

1. Воронина М.В. Финансовый менеджмент: Учебник для бакалавров / М.В. Воронина. – М.: Издательско-торговая корпорация «Дашков и К», 2016. – 400 с.
2. Левчаев П.А. Финансовый менеджмент: учеб. пособие / П.А. Левчаев. – М.: ИНФРА-М, 2017. – 247 с. – (Высшее образование: Бакалавриат).
3. Морозко Н.И. Финансовый менеджмент: Учебное пособие / Н.И. Морозко, В.Ю. Диденко. – М.: ИНФРА-М, 2014. – 224 с. – (Высшее образование: Бакалавриат).
4. Морошкин В.А. Практикум по финансовому менеджменту: технология финансовых расчётов с процентами: учеб. пособие / В.А. Морошкин. – 2-е изд., перераб. и доп. – М.: ИНФРА-М, 2017. – 120 с. – (Высшее образование: Бакалавриат).
5. Никулина Н.Н. Финансовый менеджмент организации. Теория и практика? учеб. пособие для студентов вузов, обучающихся по специальностям «Финансы и кредит», «Бухгалтерский учёт, анализ и аудит», «Менеджмент организации» / Н.Н. Никулина, Д.В. Суходоев, Н.Д. Эриашвили. – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2015. – 511 с.
6. Сироткин С.А. Финансовый менеджмент: Учебник / С.А. Сироткин, Н.Р. Келчевская. – М.: ИНФРА-М, 2016. – 294 с. + Доп. Материалы [Электронный ресурс; Режим доступа <http://www.znaniium.com>]. – (Высшее образование: Бакалавриат).
7. Филатова Т.В. Финансовый менеджмент: Учеб. пособие. – М.: ИНФРА-М, 2017. – 236 с. – (Высшее образование: Бакалавриат).
8. Чараева М.В. Финансовый менеджмент: учеб. пособие / М.В. Чараева. – 2-е изд., перераб. и доп. – М.: ИНФРА-М, 2016. – 240 с. + Доп. Материалы [Электронный ресурс; Режим доступа <http://www.znaniium.com>]. – (Высшее образование: Бакалавриат).

Составитель Матвиенко Сергей Николаевич

Финансовый менеджмент

Методические указания для практических занятий и самостоятельной работы

Редактор

Компьютерная верстка С.Н. Матвиенко