

**Уральский социально-экономический институт (филиал)
Образовательного учреждения профсоюзов высшего образования
«Академия труда и социальных отношений»**

**МЕТОДИЧЕСКИЕ УКАЗАНИЯ ПО ВЫПОЛНЕНИЮ ПРАКТИЧЕСКИХ
ЗАДАНИЙ И САМОСТОЯТЕЛЬНОЙ РАБОТЫ ПО ДИСЦИПЛИНЕ (МОДУЛЮ)
«КОРПОРАТИВНЫЕ ФИНАНСЫ»**

**СПЕЦИАЛЬНОСТЬ СРЕДНЕГО ПРОФЕССИОНАЛЬНОГО
ОБРАЗОВАНИЯ**

38.02.07 Банковское дело
(код профессии, специальности СПО)

Специалист банковского дела
(наименование квалификации)

Кафедра: Экономика

Разработчики программы:
Зубкова О.В.

Оглавление

1.	ЦЕЛЬ И ЗАДАЧИ ДИСЦИПЛИНЫ.....	3
	1.1 Планируемые результаты обучения по дисциплине.	3
	1.2 Результаты освоения образовательной программы:.....	3
2.	МЕТОДИЧЕСКИЕ УКАЗАНИЯ ПО ВЫПОЛНЕНИЮ ПРАКТИЧЕСКИХ ЗАДАНИЙ И САМОСТОЯТЕЛЬНОЙ РАБОТЫ	4
3.	ВОПРОСЫ К ЗАЧЕТУ	36
4.	ОСНОВНАЯ И ДОПОЛНИТЕЛЬНАЯ УЧЕБНАЯ ЛИТЕРАТУРА	41

1. ЦЕЛЬ И ЗАДАЧИ ДИСЦИПЛИНЫ

Цель изучения дисциплины:

- изучить методологический аппарат формирования финансов организаций, развитие и совершенствование финансовых отношений, теоретических основ экономических категорий финансов, включая понятия, сущность и функции финансов, финансовую систему, финансовую политику организаций, управление финансами предприятий.

Задачи изучения дисциплины:

- изучить основы корпоративных финансов, принципы их организации;
- систематизировать экономические знания, полученные ранее;
- развить категориальное мышление на основе раскрытия и использования функций финансовых (экономических и распределительных) категорий;
- обобщить знания и сформировать навыки самостоятельной аналитической работы в области корпоративных финансов организаций.
- изучить основы взаимодействия участников финансового рынка; включая органы управления и контроля, исполнительные и законодательные структуры.

1.1 Планируемые результаты обучения по дисциплине.

Освоение дисциплины направлено на формирование у студентов следующих компетенций:

Общекультурных:

ОК 9. Ориентироваться в условиях частой смены технологий в профессиональной деятельности.

Общепрофессиональных:

ПК 2.3. Осуществлять сопровождение выданных кредитов.

ПК 2.5. Формировать и регулировать резервы на возможные потери по кредитам.

1.2 Результаты освоения образовательной программы:

ОК 9. Ориентироваться в условиях частой смены технологий в профессиональной деятельности.

Знать:

- основные управленческие, расчетно-аналитические и учетные технологии, применяемые в области корпоративных финансов.
- причины и последствия смены технологий планирования и контроля корпоративных финансов со стороны руководства предприятия, государства.

Уметь:

- использовать основные управленческие, расчетно-аналитические и учетные технологии, применяемые в области корпоративных финансов.
- корректировать задачи и процедуры профессиональной деятельности в области корпоративных финансов при смене управленческих, расчетно-аналитических и учетных технологий.

ПК 2.3. Осуществлять сопровождение выданных кредитов.

Знать:

- процедуру сопровождения выданных кредитов
- особенности мониторинга финансового положения клиента
- методику оценки качества обслуживания долга и кредитного риска по выданным кредитам

Уметь:

- осуществлять сопровождение выданных кредитов;
- вести мониторинг финансового положения клиента;
- оценивать качество обслуживания долга и кредитный риск по выданным кредитам

ПК 2.5. Формировать и регулировать резервы на возможные потери по кредитам.

Знать:

- классификацию ссуд по категориям качества

Уметь:

- на основе профессионального суждения классифицировать ссуды по категориям качества;

Таким образом, в результате освоения дисциплины обучающийся должен уметь:

У1 - читать баланс организации (предприятия);

У2 - анализировать состав, структуру и динамику активов и капитала, доходов и расходов, финансовых потоков организации (предприятия);

У3 - рассчитывать финансово-экономические коэффициенты, характеризующие финансовое состояние организации (предприятия);

У4 - определять ликвидность активов, финансовую устойчивость, платежеспособность, рентабельность, деловую активность организации (предприятия).

знать:

З1 - сущность корпоративных финансов и их роль в экономике;

З2 - особенности формирования и использования капитала, доходов и денежных фондов;

З3 - методы оценки, анализа и диагностики финансового состояния организации (предприятия);

З4 - принципы и содержание долгосрочной и краткосрочной финансовой политики;

З5 - основные законодательные акты и нормативные положения, регламентирующие финансово-экономическую деятельность предприятий (организаций) на территории Российской Федерации.

2. МЕТОДИЧЕСКИЕ УКАЗАНИЯ ПО ВЫПОЛНЕНИЮ ПРАКТИЧЕСКИХ ЗАДАНИЙ И САМОСТОЯТЕЛЬНОЙ РАБОТЫ

Тема 1. Сущность и функции финансов предприятия

1.1. Содержание финансов предприятия и принципы их организации

Практическая работа 1.1.

«Целеполагание финансов предприятия и основные задачи финансовых менеджеров»

(продолжительность – 2 часа)

С использованием источников:

Мельников, Н.С. Участие стейкхолдеров в формировании стоимости компании: электронный ресурс. – Код доступа: <http://www.CyberLeninka.ru>

Дуденков, Д.А. Стейкхолдер-ориентированная модель компании в теории корпоративного управления: электронный ресурс. – Код доступа: <http://www.CyberLeninka.ru>

Зубкова, О.В. Проблемы управления экономикой промышленного предприятия: монография / О.В. Зубкова, М.Я. Ходоровский. – Челябинск: Изд-во ИП Мякотин И.В., 2012. – 433 с.

Ответь на вопросы:

1. Кто такие стейкхолдеры?
2. Какие существуют финансовые цели стейкхолдеров ?
3. Какими финансовыми показателями можно измерить достижимость целей стейкхолдеров?

Подготовка доклада по теме: «Финансовые цели стейкхолдеров предприятия»

Тема 2. Финансовое состояние предприятия: оценка, анализ и диагностика

2.2. Финансовое состояние предприятия: базовые категории деловых финансов

Практическая работа 2.2.1

«Финансовое состояние предприятия: базовые категории деловых финансов»

(продолжительность – 2 часа)

Заполнение индивидуального варианта структуры активов в индивидуальное учебное задание.

Для заполнения индивидуальных данных преподавателем выдается индивидуальный вариант, содержащий показатели структуры активов (допускается использование финансовой отчетности предприятий за 3 года по Форме № 1 и № 2)

Таблица 1

Аналитический баланс предприятия (актив)

Наименование	Код строки	2014		2015		2016	
		состав, тыс. руб.	структура, проценты	состав, тыс. руб.	структура, проценты	состав, тыс. руб.	структура, проценты
1	2	3	4	5	6	7	8
I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ							

РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ (МОДУЛЯ)

Основные средства и нематериальные активы							
Долгосрочные финанс. вложения							
Прочие внеоборотные активы							
Итого по разделу I							
II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ							
Запасы производственные							
НДС по приобретенным ценностям							
Дебиторская задолженность (краткосрочная)							
Краткосрочные финансовые вложения (ценные бумаги)							
Денежные средства							
Прочие оборотные средства							
Итого по разделу II							
Баланс по активу			100%		100%		100%

Практическая работа 2.2.2

«Финансовое состояние предприятия: базовые категории деловых финансов»
(продолжительность – 2 часа)

Заполнение индивидуального варианта структуры капитала в индивидуальное учебное задание.

Для заполнения индивидуальных данных преподавателем выдается индивидуальный вариант, содержащий показатели структуры капитала (допускается использование финансовой отчетности предприятий за 3 года по Форме № 1 и № 2)

Аналитический баланс предприятия (пассив)

Наименование	Код строки	2014		2015		2106	
		состав, тыс.руб.	структура, %	состав, тыс.руб.	структура, %	состав, тыс.руб.	структура, %
1	2	3	4	5	6	7	8
III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ							
Уставный капитал							
Добавочный капитал							
Переоценка основных активов							
Нераспределенная прибыль							
Итого по разделу III							
IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА							
V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ПАССИВЫ							
Займы и кредиты							
Кредиторская задолженность							
Прочие обязательства краткосрочного свойства							
Итого по разделу V							
Баланс по пассиву	700		100%		100%		100%

Практическая работа 2.2.3

«Финансовое состояние предприятия: базовые категории деловых финансов»
(продолжительность – 2 часа)

Заполнение индивидуальных данных по составу финансовых результатов и расходов предприятия в индивидуальное учебное задание.

Для заполнения индивидуальных данных преподавателем выдается индивидуальный вариант, содержащий показатели отчета о финансовых результатах (допускается использование финансовой отчетности предприятий за 3 года по Форме № 1 и № 2)

Таблица 3

Отчет о прибылях и убытках (извлечения)

Наименование	Код стр.	Абсолютные значения, тыс.руб.		
		2014	2015	2016
1	2	3	4	5
ВЫРУЧКА (нетто) от продажи товаров (продукции, работ, услуг)				
СЕБЕСТОИМОСТЬ проданных товаров (продукции, работ, услуг)				
ВАЛОВАЯ ПРИБЫЛЬ				
Коммерческие расходы				
Управленческие расходы				
ПРИБЫЛЬ ОТ ПРОДАЖ				
Проценты к получению				
Доходы от участия в других организациях				
Проценты к уплате				
Прочие доходы				
Прочие расходы				

ПРИБЫЛЬ (УБЫТОК) ДО НАЛОГООБЛОЖЕНИЯ				
НАЛОГ НА ПРИБЫЛЬ и иные аналогичные обязательные платежи				
ЧИСТАЯ ПРИБЫЛЬ				
Справочно:				
годовые реинвестиции				
годовая амортизация				
потенциал самофинансирования				
процентные выплаты				

Тема 2.3. Финансовая устойчивость и платежеспособность предприятия

Практическая работа 2.3.1

«Оценка ликвидности активов предприятия, расчет состава групп

А1-А4, П1-П4»

(продолжительность – 2 часа)

На основе данных таблиц 1-3 проведите расчет показателей в табл. 4-5.

Таблица 4

Группировка активов (критерий – степень ликвидности имущества)

Группа	Наименование активов	2014		2015		2016	
		состав, тыс. руб.	структура, проценты	состав, тыс. руб.	структура, проценты	состав, тыс. руб.	структура, проценты
1	2	3	4	5	6	7	8
А ₁	Наиболее ликвидные						
А ₂	Быстро реализуемые						
А ₃	Медленно реализуемые						
А ₄	Трудно реализуемые						
БАЛАНС			100%		100%		100%

Таблица 5

Группировка пассивов (критерий – срочность выполнения обязательств)

Группа	Наименование пассивов	2014		2015		2016	
		состав, тыс.руб.	структура, проценты	состав, тыс.руб.	структура, проценты	состав, тыс.руб.	структура, проценты
1	2	3	4	5	6	7	8
П ₁	Наиболее срочные						
П ₂	Краткосрочные						
П ₃	Долгосрочные						
П ₄	Устойчивые (постоянные)						
БАЛАНС			100%		100%		100%

Подготовка докладов по теме: «Нетрадиционные подходы к оценке ликвидности активов»

Практическая работа 2.3.2

«Оценка ликвидности активов предприятия, расчет комплексного и совокупного показателей ликвидности активов»

(продолжительность – 2 часа)

Локальная и комплексная оценка ликвидности активов

Наименование (формулы)		Абсолютные значения			Индексы роста		
		2014	2015	2016	2014	2015	2016
1	2	3	4	5	6	7	8
Локальная ликвидность активов (по группам)	$K_1 = \frac{2}{\Pi_1}$				1,000		
	$K_2 = \frac{2}{\Pi_2}$				1,000		
	$K_3 = \frac{2}{\Pi_3}$				1,000		
Ликвидность предприятия	$K_{сов} = \frac{(A_1 + 0,9A_2 + 0,7A_3)}{(\Pi_1 + \Pi_2 + \Pi_3)}$				1,000		
	$K_{общ} = \frac{(A_1 + 0,5A_2 + 0,3A_3)}{(\Pi_1 + 0,5\Pi_2 + 0,3\Pi_3)}$				1,000		

Примечания: K_1, K_2, K_3 – локальные показатели ликвидности (по группам активов); $K_{сов}$ – совокупный показатель ликвидности предприятия; $K_{общ}$ – общий показатель ликвидности.

Сделайте вывод по результатам оценки ликвидности активов предприятия и выполнению правил ликвидности.

Подготовьте доклад по теме: «Факторы, влияющие на уровень ликвидности активов»

Тема 2.3. Финансовая устойчивость и платежеспособность предприятия

Практическая работа 2.3.3.

«Оценка платежеспособности предприятия»

(продолжительность – 2 часа)

На основе данных таблиц 1-3 проведите расчет показателей в табл. 7-8.

Таблица 7

Оценка платежеспособности предприятия

Наименование	Алгоритм расчета						Коэффициенты платежеспособности			Нормальное значение	
	числитель, тыс.руб.			знаменатель, тыс.руб.			2014	2015	2016		
	2014	2015	2016	2014	2015	2016					
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	
Коэффициент абсолютной ликвидности	Наличные средства и денежные эквиваленты			Краткосрочные обязательства предприятия							0,25
Коэффициент быстрой ликвидности; финансовое покрытие	Оборотные средства в денежной форме			Краткосрочный долговой капитал							1,0
Коэффициент текущей ликвидности; общее покрытие	Текущие оборотные активы			Краткосрочные заимствования предприятия							2,0

РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ (МОДУЛЯ)

Коэффициент «критической» оценки	Оборотные средства без запасов сырья и материалов	Краткосрочные долговые обязательства						1,0

Таблица 8

Финансовые коэффициенты		Нормативы	2014	2015	2016
наименование	формула				
Абсолютная ликвидность	$A_{1250} / П_{1500}$	0,20			
«Кислотный тест»	$ЧОК / A_{1210}$	0,30			
Золотое правило («узкий смысл»)	$П_{1300} / A_{1150}$	1,00			
Золотое правило («широкий смысл»)	$(П_{1300} + П_{1400}) / A_{1150}$	1,10			
Правило Фулке	$П_{1400} / СОС$	0,10...0,15			
Формула Байера	$(П_{1400} + П_{1500}) / (Амор + QПчСТ)$	2,50			
Динамическое правило задолженности	$0,85 (П_{1400} + П_{1500}) / (Амор + QПчСТ)$	2,15			
Коэффициент Бивера	$(Амор + QПчСТ) / (П_{1400} + П_{1500})$	более 0,40			

Сделайте вывод по результатам оценки платежеспособности предприятия. Подготовьте доклад по теме: «Факторы, влияющие на платежеспособность предприятия».

Тема 2.3. Финансовая устойчивость и платежеспособность предприятия

Практическая работа 2.3.4.

«Оценка рыночной и финансовой устойчивости предприятия»

(продолжительность – 2 часа)

На основе данных таблиц 1-3 проведите расчет показателей в табл. 9-10.

Таблица 9

Оценка рыночной устойчивости предприятия

Наименование	Алгоритм расчета						Значение финансовых коэффициентов		
	числитель			знаменатель					
	2014	2015	2016	2014	2015	2016	2014	2015	2016
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
Коэффициент финансовой зависимости («финансовый рычаг предприятия») (Норматив <2)	Финансовые ресурсы			Собственный капитал					
Коэффициент соотношения «длинных» и «коротких» банковских займов	Займы и кредиты (долгосрочные)			Кредиты и займы (краткосрочные)					

Таблица 10

Оценка рыночной устойчивости предприятия (состояние пассивов)

Наименование	Алгоритм расчета						Значение финансовых коэффициентов		
	числитель			знаменатель					
	2014	2015	2016	2014	2015	2016	2014	2015	2016
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10

Коэффициент автономии (коэффициент финансиро- вания) (Норматив >0,5)	Капитал и резервы			Финансовый капитал					
Уровень перманентного капитала	Перманентный капитал			Валюта баланс					

Подготовьте доклад по теме: «Факторы, влияющие на состояние активов и пассивов предприятия»

Тема 2.3. Финансовая устойчивость и платежеспособность предприятия
Практическая работа 2.3.5.

«Оценка рыночной и финансовой устойчивости предприятия. Абсолютные по-
казатели финансовой устойчивости предприятия»
(продолжительность – 2 часа)

На основе данных таблиц 1-3 проведите расчет показателей в табл. 11.

Таблица 11

Абсолютные показатели финансовой устойчивости предприятия

Наименование		Формула	2014	2015	2016
Производственные запасы, тыс.руб.		A_{1210}			
Финансовые источники	Собственные источники (СИ)	$(\Pi_{1300}-A_{1100})$			
	Собственные оборотные средства (СОС)	$[(\Pi_{1300}+\Pi_{1400})-A_{1100}]$			
	Нормальные источники финансирова- ния запасов (НИС)	$(СОС+\Pi_{1510})$			
Дефицит (-), избыток (+) финансовых источников, тыс.руб.		$(НИС-A_{1210})$			

Сделайте вывод по результатам оценки финансовой и рыночной устойчиво-
сти предприятия.

Подготовьте доклад по теме: «Факторы, влияющие на абсолютные показате-
ли финансовой устойчивости предприятия»

**Тема 2.4. Интенсивность использования капитала и эффективность работы
предприятия**

Практическая работа 2.4.1.

«Оценка оборачиваемости капитала (активов). Оценка деловой активности
предприятия»
(продолжительность – 2 часа)

На основе данных таблиц 1-3 проведите расчет показателей в табл. 12.

Таблица 12

Оценка оборачиваемости капитала (диагностика деловой активности предприятия)

Наименование	Обо- значе- ние	Алгоритм расчета						Финансовые коэффициенты		
		числитель, тыс.руб.			знаменатель, тыс.руб.			2014	2015	2016
		2014	2015	2016	2014	2015	2016			
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11

РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ (МОДУЛЯ)

Коэффициент оборачиваемости капитала (активов) (деловая активность предприятия) $\mathcal{S}_{K_{ДАК}} =$	$K_{ДАК}$	Чистые доходы от реализации продукции			Среднегодовая стоимость капитала (активов)					
Коэффициент оборачиваемости заемного капитала	ФО	Выручка (нетто) от продажи товаров			Среднегодовой заемный капитал					
Коэффициент оборачиваемости собственного капитала		Объем реализации товаров (продукции, работ, услуг)			Среднегодовой собственный капитал					
Коэффициент оборачиваемости перманентного капитала		Выручка от продаж			Перманентный капитал предприятия					

Подготовить доклад на тему: «Связь показателей деловой активности с рентабельностью финансово-экономической деятельности предприятия»

Тема 2.4. Интенсивность использования капитала и эффективность работы предприятия

Практическая работа 2.4.2.

«Оценка оборачиваемости капитала (активов). Оценка длительности циклов оборота элементов оборотного капитала»
(продолжительность – 2 часа)

На основе данных таблиц 1-3 проведите расчет показателей в табл. 13-14.

Таблица 13

Информация для определения циклов движения денежных средств

Наименование	Алгоритм, млн.руб.		Единица измерения	
	числитель	знаменатель	Оборот/год	оборот
Коэффициент оборачиваемости запасов	Себестоимость выпуска	Запасы	K_1^{φ}	$ПЦ=365/K_1^{\varphi}$
2014				
2015				
2016				
Коэф. оборачиваемости дебиторских задолженностей («дни дебиторов»)	Выручка от продаж	Дебиторская задолженность	K_2^{φ}	$КЦ=365/K_2^{\varphi}$
2014				
2015				
2016				
Коэф. оборачиваемости кредиторских задолженностей («дни кредиторов»)	Выручка от продаж	Кредиторская задолженность	K_3^{φ}	$ЦОКЗ=365/K_3^{\varphi}$
2014				
2015				
2016				
Операционный цикл (K_1+K_2)			2014	
			2015	
			2016	

РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ (МОДУЛЯ)

Финансовый цикл (К ₁ +К ₂ -К ₃)	2014	
	2015	
	2016	

Примечание	2014	2015	2016	Темп роста, %
Производственный цикл				
Коммерческий цикл				
Операционный цикл				
«Дни кредитора»				
Финансовый цикл предприятия				

Сделайте вывод по результатам оценки длительности циклов оборота элементов оборотного капитала.

Подготовка докладов на тему: «Состав производственного цикла и методы его сокращения»

Тема 2.4. Интенсивность использования капитала и эффективность работы предприятия

Практическая работа 2.4.3.

«Оценка рентабельности капитала (активов) предприятия»

(продолжительность – 2 часа)

На основе данных таблиц 1-3 проведите расчет показателей в табл. 15.

Таблица 15

Оценка рентабельности использования капитала (активов)

Наименование	Обозначение	Алгоритм расчета						Финансовые коэффициенты		
		числитель, тыс.руб.			знаменатель, тыс.руб.					
		2014	2015	2016	2014	2015	2016	2014	2015	2016
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
Экономическая рентабельность (ROI) R_K	R_K	Прибыль от продаж			Денежный капитал					
								%	%	%
Финансовая рентабельность (ROE) $R_{СК}$	$R_{СК}$	Чистая прибыль			Собственный капитал					
								%	%	%
Рентабельность перманентного капитала		Прибыль до налогообложения			Перманентный капитал					
								%	%	%
Рентабельность совокупных вложений		Чистая прибыль и процентные выплаты			Совокупные вложения (П ₁₃₀₀ +П ₁₄₀₀ +П ₁₅₁₀)					
								%	%	%

Подготовить доклад на тему: «Экономическая и финансовая рентабельность – отечественная и международная методика расчета»

Тема 2.4. Интенсивность использования капитала и эффективность работы предприятия

Практическая работа 2.4.4.

«Комплексная оценка финансово-экономической эффективности предприятия»

(продолжительность – 2 часа)

На основе данных таблиц 1-3 проведите расчет показателей в табл. 16.

Таблица 16

Комплексная оценка финансово-экономической эффективности предприятия

7 Индикаторы эффективности финансово-хозяйственной деятельности		Абсолютные значения: статика и динамика		Выводы
		Период	Расчеты	
1		2	3	4
«Золотое правило бизнеса» $\mathcal{I}_{Q\bar{П}} \mathcal{I}_{Q\bar{Ц}} \mathcal{I}_K > 1,0$		2016 к 2014		
Динамика эффективности предприятия $\mathcal{I}_{R_{СК}} \mathcal{I}_{R_{К}} \mathcal{I}_{R_{Ц}} \mathcal{I}_{K_{ДАК}} > 1,0$		2016 к 2014		
Формула Дюпона для экономической рентабельности	$R_K = \bar{R}_Ц \times K_{ДАК}$	2014		
		2016		
	$\mathcal{I}_{R_K} = \mathcal{I}_{R_{Ц}} \times \mathcal{I}_{K_{ДАК}}$	2016 к 2014		
Формула Дюпона для финансовой рентабельности	$R_{СК} = H_{ПР} \times K_{ДАК} \times \Phi_P$	2014		
		2016		
	$\mathcal{I}_{R_{СК}} = \mathcal{I}_{H_{ПР}} \times \mathcal{I}_{K_{ДАК}} \times \mathcal{I}_{\Phi_P}$	2016 к 2014		
Эффект «финансового рычага» $\mathcal{I}_{\Phi_P} = \frac{K_{НАЛ} \cdot (R_K - d) \cdot K_{ВАК}}{K_{СБС}}$		2014		
		2016		
Коэффициент устойчивости экономической деятельности $K_{УСТ} = \frac{Рентабельность чистой прибыли}{Собственный капитал}$		2014		
		2016		

Сделайте вывод по результатам оценки рентабельности капитала (активов) и комплексной оценки эффективности деятельности.

Подготовьте доклад по теме: «Методы комплексной оценки финансово-экономической эффективности предприятия».

Тема 3. Кругооборот основных средств и финансирование их воспроизводства

Тема 3.2. Источники финансирования и процесс воспроизводства основных средств

Практическая работа 3.2.1

«Структурные характеристики имущественного потенциала (активов) предприятия»

(продолжительность – 2 часа)

На основе данных таблиц 1-3 проведите расчет показателей в табл. 17.

Таблица 17

Структурные характеристики имущественного потенциала (активов) предприятия

Наименование	Алгоритм расчета						Абсолютное значение финансовых коэффициентов		
	числитель, млн.руб.			знаменатель, млн.руб.					
	2014	2015	2016	2014	2015	2016	2014	2015	2016
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
Доля основных средств в имуществе (активах) предприятия	Основные средства			Имущество предприятия					
Доля оборотных средств в имуществе (активах) предприятия	Оборотные активы			Активы предприятия					
Доля долгосрочных инвестиций (незавершенное строительство) в активах предприятия	Незавершенное строительство			Имущество (активы)					
Уровень капитала, временно отвлеченного из оборота предприятия	Долго- и краткосрочные финансовые вложения			Валюта баланса					

Сделайте выводы по результатам анализа основных средств.

Тема 3.2. Источники финансирования и процесс воспроизводства основных средств

Практическая работа 3.2.2

«Оценка состояния основных средств предприятия»

(продолжительность – 2 часа)

На основе данных таблиц 1-3 проведите расчет показателей в табл. 18.

Таблица 18

Оценка состояния основных средств предприятия

Наименование	Алгоритм расчета						Абсолютное значение финансовых коэффициентов		
	числитель, млн.руб.			знаменатель, млн.руб.					
	2014	2015	2016	2014	2015	2016	2014	2015	2016
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
Коэффициент инвестирования	Собственный капитал			Внеоборотные активы					
Индекс постоянного актива	Внеоборотные активы			Капитал и резервы					
Отношение долгосрочных инвестиций к основным средствам предприятия	Незавершенное строительство			Основные средства					

Сделайте выводы по результатам анализа источников финансирования основных средств.

Тема 3.2. Источники финансирования и процесс воспроизводства основных средств

Практическая работа 3.2.3

«Оценка выполнения правил финансирования активов»

(продолжительность – 2 часа)

На основе предложенной ниже схемы выполните анализ формирования активов за каждый период исследования и сделайте вывод о том, выполняются ли правила финансирования активов.



Сделайте вывод по результатам анализа выполнения правил финансирования активов

Тема 4. Кругооборот оборотных средств и финансирование их воспроизводства

Тема 4.1. Понятие, состав и классификация оборотных средств. Кругооборот оборотных средств.

Практическая работа 4.1

«Оценка состояния и использования текущих активов предприятия»

(продолжительность – 2 часа)

На основе данных таблиц 1-3 проведите расчет показателей в табл. 19.

Таблица 19

Оценка состояния и использования текущих активов предприятия

Наименование	Алгоритм расчета						Абсолютные значения финансовых коэффициентов		
	числитель, млн.руб.			знаменатель, млн.руб.					
	2014	2015	2016	2014	2015	2016	2014	2015	2016
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
Коэффициент оборачиваемости текущих активов предприятия	Годовая выручка от продаж $\frac{Q}{C}$			Текущие активы					

Коэффициент загрузки рабочего капитала в обороте предприятия	Оборотные средства			Годовой объем реализации $QЦ$					
Длительность одного оборота оборотных средств предприятия	360 дней			Коэффициент оборачиваемости					
Отношение текущих активов к краткосрочным обязательствам предприятия	Оборотный капитал			Краткосрочные пассивы					

Сделайте вывод по результатам оценки состояния и использования текущих активов предприятия.

Тема 4.1. Понятие, состав и классификация оборотных средств. Кругооборот оборотных средств.

Практическая работа 4.1

«Оценка использования собственных оборотных средств предприятия»

(продолжительность – 2 часа)

На основе данных таблиц 1-3 проведите расчет показателей в табл. 19.

Таблица 20

Оценка использования собственных оборотных средств предприятия

Наименование	Алгоритм расчета						Абсолютные значения финансовых коэффициентов		
	числитель, тыс. руб.			знаменатель, тыс. руб.			2014	2015	2016
	2014	2015	2016	2014	2015	2016			
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
Уровень чистого оборотного капитала	Чистый оборотный капитал			Валюта баланса					
Коэффициент обеспеченности запасов собственными оборотными средствами	Чистый оборотный капитал			Запасы производственные					

Сделайте выводы по результатам оценки использования собственных оборотных средств предприятия.

Тема 4.2. Источники финансирования оборотных средств.

Практическая работа 4.2

«Анализ источников финансирования оборотных средств. Проверка выполнения правил финансирования активов»

(продолжительность – 2 часа)

На основе данных таблиц 1-3 проведите расчет показателей в табл. 21 и нарисуйте схемы финансирования потребности в оборотных средствах.

Таблица 21

РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ (МОДУЛЯ)

Период	2014	2015	2016
1	2	3	4
Собственные оборотные средства (\pm)			
Текущие финансовые потребности (\pm)			
Денежные средства (\pm) <i>ДС = (СОС – ТФП)</i>			

<table border="1" style="width: 100%; height: 150px;"> <tr> <td style="width: 50%; text-align: center;">Потребность</td> <td style="width: 50%; text-align: center;">Ресурс</td> </tr> </table> <p>2014 г.</p>	Потребность	Ресурс	<table border="1" style="width: 100%; height: 150px;"> <tr> <td style="width: 50%; text-align: center;">Потребность</td> <td style="width: 50%; text-align: center;">Ресурс</td> </tr> </table> <p>2015 г.</p>	Потребность	Ресурс	<table border="1" style="width: 100%; height: 150px;"> <tr> <td style="width: 50%; text-align: center;">Потребность</td> <td style="width: 50%; text-align: center;">Ресурс</td> </tr> </table> <p>2016 г.</p>	Потребность	Ресурс
Потребность	Ресурс							
Потребность	Ресурс							
Потребность	Ресурс							

Сделайте выводы по результатам анализа оборотных средств и источников финансирования оборотных средств.

Тема 5. Эффективность использования реальных активов предприятия

Тема 5.1. Инвестиции в основные средства и оборотные активы предприятия.

Практическая работа 5.1.1

«Оценка оборачиваемости основных и оборотных средств. Оценка рентабельности активов»

(продолжительность – 2 часа)

На основе данных таблиц 1-3 проведите расчет показателей в табл. 22.

Таблица 22

Оценка оборачиваемости капитала (диагностика деловой активности предприятия)

Наименование	Обозначение	Алгоритм расчета						Финансовые коэффициенты		
		числитель, тыс.руб.			знаменатель, тыс.руб.			2014	2015	2016
		2014	2015	2016	2014	2015	2016			
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
Коэффициент оборачиваемости основного капитала (фондоотдача)	ФО	Выручка (нетто) от продажи товаров			Среднегодовая стоимость основного имущества					
Коэффициент оборачиваемости оборотного капитала		Объем реализации товаров (продукции, работ, услуг)			Среднегодовая стоимость оборотных активов					
Коэффициент оборачиваемости неденежных оборотных средств		Выручка от продаж			Среднегодовой объем неденежных оборотных средств					

Выводы по результатам анализа оборачиваемости основных и оборотных средств.

Тема 5.1. Инвестиции в основные средства и оборотные активы предприятия.

Практическая работа 5.1.2

«Оценка NPV и IRR альтернативных проектов вложений в основные средства»
(продолжительность – 2 часа)

Решите задачу: Во 2 кв. 2016 г. предприятие планирует к внедрению несколько новых альтернативных направлений бизнеса, освоение которых возможно за три квартала и характеристика которых представлена в табл. 23. В том числе:

Проект 1 – Выделение столовой в самостоятельную бизнес-единицу (СБЕ);
Проект 2 – Выделение транспортного цеха в самостоятельную бизнес-единицу (СБЕ);
Проект 3 – открытие автостоянки на простаивающих производственных площадях.

Таблица 23

Показатель	Проект 1			Проект 2			Проект 3		
	2 кв.	3 кв.	4 кв.	2 кв.	3 кв.	4 кв.	2 кв.	3 кв.	4 кв.
Мес. поступления, тыс. руб.	1000	1000	1000	1100	1200	1100	1050	1100	1150
Инвестиции (разовые), тыс. руб.	2850			3150			3000		
IRR, %									

Таблица 24

Параметры проектов

Ставка дисконтирования, %	Коэффициенты дисконтирования			Чистая текущая стоимость (NPV), тыс. руб.		
	для 2 кв.	для 3 кв.	для 4 кв.	Проект 1	Проект 2	Проект 3
2	0,980	0,961	0,942			
6	0,943	0,890	0,840			

Расчет NPV

Проект 1 ставка 2 %: _____

Проект 2 ставка 2 %: _____

Проект 3 ставка 2 %: _____

Проект 1 ставка 6 %: _____

Проект 2 ставка 6 %: _____

Проект 3 ставка 6 %: _____

↑
NPV,
тыс.

Рис. Графический метод определения значения IRR

Сделайте вывод по результатам анализа бюджета капиталовложений.

Тема 5.2. Показатели эффективности управления оборотными активами.

Практическая работа 5.2

«ABC-XYZ-анализ дебиторской и кредиторской задолженности»

(продолжительность – 2 часа)

Решите задачу по теме «ABC-XYZ-анализ дебиторской и кредиторской задолженности»

Необходимо провести анализ дебиторской и кредиторской задолженностей предприятия, имеющихся на 1.01.2017 г.

Отнесение дебиторов и кредиторов к категориям ABC происходит по принципу:

A – максимальный объем задолженности (от 7001 тыс. руб.);

B – средний объем задолженности (от 1001 тыс. руб. до 7000 тыс. руб.);

C – минимальный объем задолженности (от 0 тыс. руб. до 1000 тыс. руб.).

Отнесение дебиторов и кредиторов к категориям XYZ происходит по принципу:

X – срок погашения задолженности (средняя оборачиваемость) от 0 до 30 дней;

Y – срок погашения задолженности (средняя оборачиваемость) от 31 до 60 дней;

Z – срок погашения задолженности (средняя оборачиваемость) от 61 до 90 дней.

Таблица 25

Анализ дебиторской задолженности предприятия

Дебитор	Структура дебиторской задолженности, %	Дебиторская задолженность, тыс. руб.	Категория ABC	Средняя оборачиваемость задолженности данного дебитора, дней	Категория XYZ
1	0,4	347,4		87	
2	0,2	173,7		9	
3	0,9	781,7		7	
4	8,6	7469,6		59	
5	1,3	1129,1		43	

РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ (МОДУЛЯ)

6	2,7	2345,1		14	
7	6,5	5645,6		35	
8	2,2	1910,8		79	
9	1	868,6		53	
10	8	6948,5		18	
11	0,1	86,9		33	
12	0,8	694,8		72	
13	0,7	608,0		50	
14	1,8	1563,4		10	
15	5,1	4429,7		55	
16	2,1	1824,0		90	
17	0,6	521,1		51	
18	21,3	18500,3		10	
19	7,6	6601,1		34	
20	22,5	19542,6		74	
21	1,2	1042,3		51	
22	0,6	521,1		18	
23	1,1	955,4		35	
24	1,3	1129,1		76	
25	1,4	1216,0		7	
Итого	100	86856			

Таблица 26

ABC-XYZ-группировка дебиторов

Категория	X		Y		Z	
	дебитор	сумма, тыс. руб.	дебитор	сумма, тыс. руб.	дебитор	сумма, тыс. руб.
A						
	Итого ДАХ		Итого ДАУ		Итого ДАЗ	
B						
	Итого ДВХ		Итого ДВУ		Итого ДВZ	
C						
	Итого ДСХ		Итого ДСУ		Итого ДСZ	

Таблица 27

Анализ кредиторской задолженности предприятия

Кредитор	Структура	Кредиторская	Категория	Средняя оборачиваемость	Категория
----------	-----------	--------------	-----------	-------------------------	-----------

РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ (МОДУЛЯ)

	кредиторской задолжен- ности, %	задолженность, тыс. руб.	ABC	мость задолженности по данному кредитору, дней	XYZ
1	7,3	11466,8		89	
2	1,2	1885,0		52	
3	0,1	157,1		12	
4	0,6	942,5		32	
5	0,8	1256,6		80	
6	0,4	628,3		53	
7	4,2	6597,4		13	
8	3,5	5497,8		33	
9	1,1	1727,9		71	
10	9,8	15393,8		76	
11	0,6	942,5		36	
12	0,2	314,2		33	
13	0,3	471,2		71	
14	18,6	29216,9		56	
15	15,1	23719,1		13	
16	0,8	1256,6		40	
17	0,4	628,3		77	
18	0,2	314,2		60	
19	13,2	20734,6		16	
20	0,8	1256,6		33	
21	12,4	19477,9		65	
22	2,2	3455,8		36	
23	2,7	4241,2		12	
24	1,6	2513,3		42	
25	1,9	2984,5		9	
Итого	100	157080			

Таблица 28

ABC-XYZ-группировка кредиторов

Категория	X		Y		Z	
	кредитор	сумма, тыс. руб.	кредитор	сумма, тыс. руб.	кредитор	сумма, тыс. руб.
A						
	Итого КАХ		Итого КАУ		Итого КАЗ	
B						
	Итого KBX		Итого KBY		Итого KBZ	
C						
	Итого KCX		Итого KCY		Итого KCZ	

По результатам заполнения таблиц 25-28 сделайте вывод о составе дебиторов и кредиторов предприятия по критериям объемов задолженности (ABC-группировка) и сроков расчетов (XYZ-группировка).

Тема 5.2. Показатели эффективности управления оборотными активами.

Практическая работа 5.2

«ABC-XYZ-анализ дебиторской и кредиторской задолженности. Принятие решений по ликвидации дефицита денежных средств.»

(продолжительность – 2 часа)

На основе таблиц 25-28 заполните таблицу 29.

Матрица ABC-XYZ-анализа дебиторской и кредиторской задолженностей

Дебиторы		ДАХ	ДВХ	ДСХ	ДАУ	ДВУ	ДСУ	ДАZ	ДВZ	ДСZ	Итого	Дефицит источников покрытия
Кредиторы	сумма, т. руб.											
КАХ												
КВХ												
КСХ												
КАУ												
КВУ												
КСУ												
КАZ												
КВZ												
КСZ												
Итого												
Избыток источников покрытия												

Вывод:

Рассмотрим альтернативные управленческие решения при дефиците платежных средств кредиторам группы «Х»

Таблица 30

Управленческие решения, принимаемые на основе ABC-XYZ-анализа дебиторской и кредиторской задолженностей

Управленческое решение	Просрочка платежа кредиторам	Привлечение резерва собственных денежных средств	Привлечение краткосрочного кредита	Ускорение инкассации дебиторской задолженности за счет		
				факторинга	системы скидок	
	№ 1	№ 2	№ 3	№ 4	№ 5	
Сумма, тыс. руб.						
Срок, дней						
Стоимость решения, % за период	0,11% в день	15 % в год	21 % в год	комиссия 2,25% от суммы	процент 15,5% в год	2,5 % от суммы
Расчеты						
Стоимость решения, тыс. руб.						

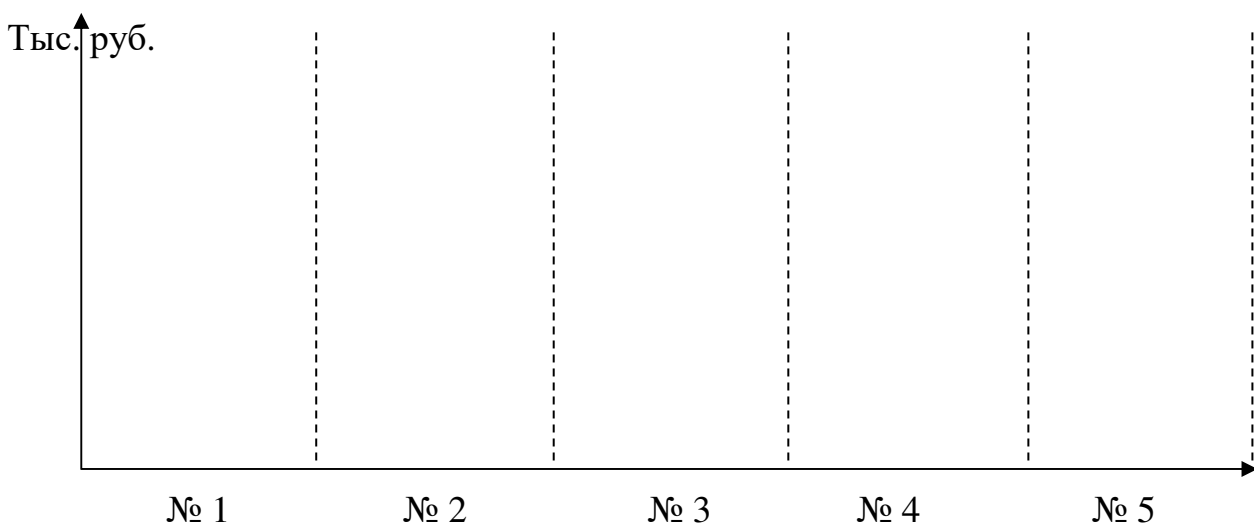


Рис. Сравнение вариантов управленческих решений по критерию минимизации их стоимости

Сделайте выводы по результатам ABC-XYZ-анализа дебиторской и кредиторской задолженности.

Тема 5.2. Показатели эффективности управления оборотными активами.**Практическая работа 5.2****«XYZ-анализ запасов»***(продолжительность – 2 часа)***Решите задачу по теме «XYZ-анализ запасов»**

Известно, что 40 % от всех производственных запасов или _____ тыс. руб. – это запасы трех основных видов сырья. при этом сырье А составляет 75 % от данного объема, сырье В – 20%, сырье С – 5%. Характеристика потребления данных видов сырья представлена в табл. 16. Необходимо определить категорию каждого вида сырья по результатам XYZ-анализа и выявить возможные объемы экономии средств, вложенных в данные виды запасов.

При этом, к категории Х относятся запасы с коэффициентом вариации < 10%, к категории Y: 10-25 %, к категории Z: > 25%.

Таблица 32

Характеристика основных видов сырья предприятия

Вид сырья	Структура в объеме основных видов сырья	Стоимость основных видов сырья, тыс. руб.	Кол-во единиц сырья на 1.01.17г.	Стоимость единицы сырья, тыс. руб./шт.	Потребление, штук в неделю			
					1	2	3	4
А	75		51		35	29	28	34
В	20		250		90	15	60	44
С	5		1100		54	56	55	52
Итого	100%							

Продолжение табл. 32

Вид сырья	Среднее арифметическое	Квадраты разниц			Сумма квадратов разниц	Стандартное отклонение	Коэффициент вариации	Категория XYZ
А								
В								
С								
Итого								

Продолжение табл. 32

Вид сырья	Норматив хранения исходя из потребления		Экономия/ перерасход, шт.	Экономия/ перерасход, тыс. руб.
	кол-во дней хранения	шт.		
А				
В				
С				
Итого				

Сделайте выводы по результатам XYZ-анализа запасов.

Тема 6. Совокупный капитал предприятия: формирование и использование**Тема 6.2. Цена капитала предприятия****Практическая работа 6.2****«Оценка цены капитала с использованием ЭФР и WACC»***(продолжительность – 2 часа)*

Решите задачу:

Предприятие планирует в 1 кв. 2017 г. освоить выпуск новой продукции. Это приведет к росту на конец квартала стоимости остатков запасов на **8** %, а продвижение товара на рынок потребует смягчения кредитной политики, что вызовет рост дебиторской задолженности на **7** %.

1. Определите дополнительный объем финансирования.

Таблица 33

Определение объема дополнительного финансирования

Показатель	Код стр.	1.01.2017г.	1.04.2017 г.	Абсолютное отклонение
1	2	3	4	5 = 4-3
Производственные запасы	A1210			
Дебиторская задолженность	A1230			
Активы	A1600			
Прирост финансовых источников				

2. На основе критерия – эффекта финансового рычага – определите рациональность использования кредитного финансирования, учитывая, что ставка процента по долгосрочным кредитам на начало 1 кв. составила **21** %, по краткосрочным кредитам: **16** %.

Таблица 34

Определение рациональности кредитного финансирования

Показатель	Формула	1.01.17 г.
Собственный капитал (СК), тыс. руб.	П1300	
Долгосрочные кредиты, тыс. руб.	П1410	
Краткосрочные кредиты, тыс. руб.	П1510	
Платный заемный капитал (ПЗК), тыс. руб.	П1510+П1610	
Прочий (бесплатный) заемный капитал (БЗК), тыс. руб.	П1700–П1300–П1410–П1510	
Плечо финансового рычага (ПФР)	$\frac{\text{ПЗК}}{\text{СК+БЗК}}$	
Средневзвешенная цена платного заемного капитала (d), %	$\frac{\text{П1410} \times \% + \text{П1510} \times \%}{\text{П1410} + \text{П1510}}$	
Налоговый мультипликатор (Кналог)	$\frac{\text{Чистая прибыль}}{\text{Прибыль до нал./обл.}}$	
Эффект финансового рычага (ЭФР), %	$\text{Кналог} \times (\text{Rк} - \text{d}) \times \text{ПФР}$	

Вывод:

3. С учетом критериев: оптимальной структуры капитала и показателя средневзвешенной цены капитала (WACC) определите объем и вид дополнительных финансовых источников, а также новое значение WACC, учитывая, что:

- а) рост кредитов в составе пассива баланса приведет к росту риска банка, а следовательно к росту процентных ставок за новые кредиты на **1,4 %**;
- б) прирост собственного капитала в виде нераспределенной прибыли потребует сокращения дивидендов, следовательно, должен быть оправдан ростом финансовой рентабельности в следующем отчетном году;
- в) среднеквартальная выручка при реализации планов, связанных с новым продуктом вырастет на **13 %**, среднеквартальная себестоимость на **11 %**. Отношение чистой прибыли к валовой останется неизменным.

Таблица 35

Определение вида и объема дополнительного финансирования с учетом оптимальной структуры капитала

Показатель	Идентификатор	1.01.17 г.	1.04.17 г.	Абсолютное отклонение
1	2	3	4	5 = 4-3
Среднеквартальная выручка	QЦ			
Среднеквартальная себестоимость	QC			
Среднеквартальная валовая прибыль	QP			
Отношение чистой прибыли к валовой	$\frac{QPч}{QP}$			
Среднеквартальная чистая прибыль	QPч			
Собственный капитал, тыс. руб.	П1300			
Собственный капитал, в долях ед.	W _{П1300}			
Долгосрочные кредиты, тыс. руб.	П1410			
Долгосрочные кредиты, в долях ед.	W _{П1410}			
Краткосрочные кредиты, тыс. руб.	П1510			
Краткосрочные кредиты, в долях ед.	W _{П1510}			
Прочий заемный бесплатный капитал, тыс. руб.	БЗК			
Прочий заемный бесплатный капитал, в долях ед.	W _{БЗК}			
Цена собственного капитала, %	Rск			
Цена долгосрочных кредитов, %	d _{П1410}			
Цена краткосрочных кредитов, %	d _{П1510}			
WACC	*			

$$* WACC = W_{П1300} \times R_{ск} + W_{П1410} \times d_{П1410} + W_{П1510} \times d_{П1510} + W_{БЗК} \times 0$$

Сделайте выводы по результатам анализа цены капитала.

Тема 7. Финансовые результаты деятельности предприятия: формирование и использование

Тема 7.1. Доходы и расходы предприятия

Практическая работа 7.1

«Оценка состава, структуры и динамики доходов и расходов предприятия»
(продолжительность – 1 час)

На основе табл. 3 и данных Приложения к бухгалтерскому балансу проведите анализ состава, структуры и динамики доходов и расходов предприятия. Заполните результаты в табл. 36-37.

Таблица 36

Состав, структура и динамика доходов предприятия

Статья доходов	Состав, млн. руб.			Структура, %			Индекс роста	
	2014	2015	2016	2014	2015	2016	2015/2014	2016/2015
Выручка от реализации продукции				100	100	100		
Проценты к получению								
Доходы от участия в других организациях								
Прочие доходы, в том числе								

Таблица 37

Состав, структура и динамика расходов предприятия

Статья расходов	Состав, млн. руб.			Структура, %			Индекс роста	
	2014	2015	2016	2014	2015	2016	2015/2014	2016/2015
Себестоимость реализованной продукции				100	100	100		
Коммерческие расходы								
Управленческие расходы								
Проценты к уплате								
Прочие расходы, в том числе								

Сделайте выводы по результатам анализа состава, структуры и динамики доходов и расходов предприятия.

Тема 7.2. Прибыль – финансовый результат предприятия

Практическая работа 7.2

«Оценка состава, динамики прибыли и прибылеобразующих факторов. Оценка эффективности хозяйственной деятельности, самоокупаемости и самофинансирования организации (предприятия)»

(продолжительность – 2 часа)

На основе табл. 2,3 проведите анализ состава, структуры и динамики прибыли предприятия, а также эффективности хозяйственной деятельности. Заполните результаты в табл. 38-39.

Таблица 38

Состав, структура и динамика прибыли предприятия

Вид прибыли	Состав, млн. руб.			Структура, %			Индекс роста	
	2014	2015	2016	2014	2015	2016	2015/2014	2016/2015
Валовая прибыль				100	100	100		
Прибыль от продаж								
Прибыль до налогообложения								
Чистая прибыль								
Нераспределенная прибыль								

Таблица 39

Оценка рентабельности хозяйственной деятельности

Наименование	Алгоритм расчета						Финансовые коэффициенты		
	числитель, тыс.руб.			знаменатель, тыс.руб.			2014	2015	2016
	2014	2015	2016	2014	2015	2016			
1	3	4	5	6	7	8	9	10	11
Рентабельность основной деятельности (рентабельность издержек)	Валовая прибыль			Себестоимость проданных товаров					
							%	%	%
Рентабельность оборота продаж $R_{ц}$	Прибыль от продаж			Выручка (нетто) от реализации продукции					
							%	%	%
Норма прибыли (коммерческая маржа) $H_{пр} =$	Чистая прибыль			Чистая выручка от продаж					
							%	%	%
Уровень самоокупаемости предприятия $K_{сам} =$	Выручка от продаж			Себестоимость проданных товаров					
Коэффициент использования потенциала самофинансирования	Прирост нераспределенной прибыли			Потенциал самофинансирования					

Сделайте выводы по результатам анализа состава, динамики прибыли, прибылеобразующих факторов, эффективности хозяйственной деятельности, самоокупаемости и самофинансирования организации (предприятия).

Тема 7.3. Денежный оборот и система расчетов на предприятии.

Практическая работа 7.3

«Оценка состава и динамики поступлений и выплат по текущей, инвестиционной и финансовой деятельности»

(продолжительность – 1 час)

На основе формы № 4 бухгалтерской отчетности «Отчет о движении денежных средств» проведите анализ состава, структуры и динамики поступлений и выплат

по текущей, инвестиционной и финансовой деятельности. Заполните результаты в табл. 40-42.

Таблица 40

Состав, структура и динамика поступлений и выплат по текущей деятельности предприятия

Показатель	Состав, млн. руб.			Структура, %			Индекс роста	
	2014	2015	2016	2014	2015	2016	2015/2014	2016/2015
Поступления по текущей деятельности				100	100	100		
Выплаты по текущей деятельности				100	100	100		

Таблица 41

Состав, структура и динамика поступлений и выплат по инвестиционной деятельности предприятия

Показатель	Состав, млн. руб.			Структура, %			Индекс роста	
	2014	2015	2016	2014	2015	2016	2015/2014	2016/2015
Поступления по инвестиционной деятельности				100	100	100		
Выплаты по инвестиционной деятельности				100	100	100		

Таблица 42

Состав, структура и динамика поступлений и выплат по финансовой деятельности предприятия

Показатель	Состав, млн. руб.			Структура, %			Индекс роста	
	2014	2015	2016	2014	2015	2016	2015/2014	2016/2015
Поступления по финансовой деятельности				100	100	100		
Выплаты по финансовой деятельности				100	100	100		

Сделайте выводы по результатам анализа состава, динамики поступлений и выплат по текущей, инвестиционной и финансовой деятельности.

Тема 8. Финансовая политика предприятия и механизм ее реализации

Тема 8.1. Содержание финансовой политики предприятия: стратегия и тактика ее осуществления

Практическая работа 8.1

«Оценка кредитоспособности предприятия»

(продолжительность – 2 часа)

На основе табл. 1,2,3 проведите анализ инвестиционной привлекательности и кредитоспособности предприятия. Заполните результаты в табл. 44.

Оценка кредитоспособности предприятия-заемщика представлена в табл. 44 на основе критериев (указанных в табл. 43).

Таблица 43

Критериальные значения финансовых показателей для оценки кредитоспособности предприятия-заемщика

Показатель финансового состояния	Класс кредитоспособности заемщика					Вес
	1-й	2-й	3-й	4-й	5-й	
1. Коэффициент текущей ликвидности	более 2,5	от 2,0 до 2,5	от 1,5 до 2,0	от 1,0 до 1,5	менее 1,0	0,10
2. Коэффициент быстрой ликвидности	более 1,2	от 1,0 до 1,2	от 0,7 до 1,0	от 0,5 до 0,7	менее 0,5	0,25
3. Уровень перманентного капитала	более 0,6	от 0,5 до 0,6	от 0,4 до 0,5	от 0,3 до 0,4	менее 0,3	0,15
4. Коэффициент обеспеченности запасов собственными оборотными средствами	более 0,7	от 0,5 до 0,7	от 0,3 до 0,5	от 0,1 до 0,3	менее 0,1	0,20
5. Коэффициент покрытия процентных платежей	более 6,0	от 5,0 до 6,0	от 4,0 до 5,0	от 3,0 до 4,0	менее 3,0	0,05
6. Коэффициент обслуживания долга	более 3,5	от 3,0 до 3,5	от 2,5 до 3,0	от 2,0 до 2,5	менее 2,0	0,05
7. Рентабельность оборота (продаж)	более 40%	от 40% до 35%	от 30% до 25%	от 25% до 20%	менее 20%	0,20

Примечание: Исходя из установленного критерия, вытекающего из методики рейтинговой оценки кредитоспособности предприятия-заемщика, следует:

- первый класс платежеспособности – «очень хороший» (отлично);
- второй класс платежеспособности – «хороший» (хорошо);
- третий класс платежеспособности – «средний» (удовл.);
- четвертый класс платежеспособности – «слабый» (неуд.);
- пятый класс платежеспособности – «плохой».

Таблица 44

Определение класса кредитоспособности предприятия-заемщика

РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ (МОДУЛЯ)

Показатель	Значение 2014 г.	Класс кредитоспособности	Весовой ранг	Оценка 2014	Значение 2016 г.	Класс кредитоспособности	Весовой ранг	Оценка 2016
1. Коэффициент текущей ликвидности			0,1				0,1	
2. Коэффициент быстрой ликвидности			0,25				0,25	
3. Уровень перманентного капитала			0,15				0,15	
4. Коэффициент обеспеченности запасов собственными оборотными средствами			0,2				0,2	
5. Коэффициент покрытия процентных платежей			0,05				0,05	
6. Коэффициент обслуживания долга			0,05				0,05	
7. Рентабельность оборота (продаж)			0,2				0,2	
Итого средневзвешенная оценка								

Сделайте вывод по оценке кредитоспособности предприятия.

Тема 8.1. Содержание финансовой политики предприятия: стратегия и тактика ее осуществления

Практическая работа 8.1

«Оценка политики инвестирования предприятия»

(продолжительность – 1 час)

На основе табл. 1,2,3 проведите анализ инвестиционной привлекательности и кредитоспособности предприятия. Заполните результаты в табл. 45.

Таблица 45

Оценка перспектив предприятия с позиций инвестиционной привлекательности

Финансовые показатели (индикаторы)	Формула	2016	Цена интервалов по оценочным группам			
			Первая группа (5 баллов)	Вторая группа (3 балла)	Третья группа (1 балл)	Четвертая группа (ноль баллов)
Рентабельность собственного капитала (финансовая рентабельность)	$\frac{Q_{Пчст}}{П1300}$		более ставки рефинансирования	от 0,5 до 1,0 ставки рефинансирования	от 0 до ½ ставки рефинансирования	отрицательное значение
Уровень собственного капитала	$\frac{П1300}{П1700}$		более 70%	(60, %-69,9%)	(50,0%-59,9%)	менее 50%
Коэффициент покрытия внеоборотных активов собственным капиталом	$\frac{П1300}{А1600}$		более 1,1	(от 1,0 до 1,1)	(от 0,8 до 0,99)	менее 0,8

Длительность оборота краткосрочной задолженности по денежным платежам	360 дней* A1250/QC		меньше 60 дней	(61-90 дней)	(91-180 дней)	более 180 дней
Длительность оборота чистого производственного оборотного капитала	360 дней*СОС/ QC		меньше 60 дней (положительное значение)	от (-) 10 дней до нуля	от (-) 30 дней до (-) 11 дней	менее (-)30 дней
Итого баллов: 5			глубокий кризис			

Сделайте вывод по уровню инвестиционной привлекательности предприятия.

3. ВОПРОСЫ К ЭКЗАМЕНУ

1. Бухгалтерский, аналитический и матричный балансы организации
2. Экономические категории, характеризующие финансовое состояние организации: платежеспособность, устойчивость, эффективность
3. Формирование, финансирование и эффективность использования основных средств предприятия
4. Формирование, финансирование и эффективность использования оборотных средств предприятия
5. Специфика кругооборота основных средств и оборотных активов предприятия
6. Алгоритмы финансирования активов и финансовая модель предприятия
7. Собственный (акционерный) капитал: формирование, функциональное назначение, эффективность использования
8. Привлеченные финансовые источники (долговой заемный денежный капитал): формирование, функциональное назначение, эффективность использования
9. Правила финансирования и/или инвестирования активов
10. Чистый оборотный (рабочий) капитал и чистый коммерческий кредит как источники финансирования текущих активов
11. Собственные оборотные средства и их влияние на финансовую устойчивость предприятия
12. Выручка от продажи товаров: функциональное назначение и доходобразующие факторы
13. Прибыль – экономическая категория и система оценочных показателей
14. Прибылеобразующие факторы и формирование операционной прибыли от продажи товаров.
15. Формирование, распределение и использование чистой прибыли организации
16. Функциональное назначение чистой и нераспределенной (капитализированной) прибыли предприятия

17. Использование методики «Издержки-Оборот-Прибыль» для управления процессом формирования операционной прибыли от продажи товаров
18. Влияние эффектов производственного и финансового рычагов на формирование операционной и чистой прибыли предприятия
19. Эффективность операционной деятельности: рентабельность оборота и норма прибыли
20. Эффективность использования капитала: деловая активность и экономическая рентабельность
21. Влияние рентабельности на формирование операционной и чистой прибыли и его оценка с использованием индексного и факторного анализа
22. Интегральная оценка эффективности работы предприятия: формулы Дюпона и Золотое правило бизнеса
23. Интегральная оценка финансового состояния организации (предприятия)
24. Самоокупаемость и самофинансирование организации (предприятия)
25. Долго- и краткосрочная финансовая политика организации (предприятия)
26. Оценка ликвидности активов предприятия
27. Оценка платежеспособности предприятия
28. Оценка финансовой устойчивости предприятия
29. Оценка рентабельности хозяйственной деятельности, капитала (активов), деловой активности
30. Система и принципы организации корпоративных финансов
31. Формирование чистого денежного потока по текущей деятельности
32. Формирование чистого денежного потока по инвестиционной деятельности
33. Формирование чистого денежного потока по финансовой деятельности
34. Нормативные и законодательные положения, регламентирующие финансово-экономическую деятельности предприятия (организации)

Итоговые тестовые задания.

Вариант 1

Выберите правильный ответ.

К каждому заданию даны несколько вариантов ответов, из которых один может быть верным.

Отметьте ответ, который на ваш взгляд является правильными.

1. Совокупность денежных отношений в процессе формирования, распределения и использования денежных средств – это определение понятия:

- а) финансовой системы;
- б) финансов;
- в) финансового рынка.

2. Основные активы - это:

- а) активы длительного пользования, частями переносящие свою стоимость на себестоимость готовой продукции;

- б) имущество предприятия, сформированное за счет собственного и долгосрочного заемного капитала;
 - в) патенты, лицензии, основные средства, собственные акции, выкупленные у акционеров.
3. Для оценки эффективности инвестиций используют следующие группы показателей:
- а) рентабельности и платежеспособности;
 - б) статические и дисконтированные;
 - в) срок окупаемости и точка безубыточности.
4. Оборотный капитал:
- а) создает натурально-вещественные основы производства (способность предприятия изготавливать продукцию, оказывать услуги);
 - б) определяет специализацию предприятия, то есть какие виды продукции предприятие будет производить и продавать;
 - в) используется для приобретения сырья, материалов, полуфабрикатов, то есть для финансирования процесса изготовления продукции и процесса ее реализации.
5. При оценке решений в области управления оборотными активами учитывают:
- а) финансовую рентабельность;
 - б) объем и динамику соотношения между оборотными и внеоборотными активами;
 - в) длительность циклов оборота элементов оборотного капитала.
6. Соотношение заемного и собственного капитала, соответствующее нормальному финансовому состоянию, выражается как:
- а) 60 x 40;
 - б) 50 x 50;
 - в) 40 x 60.
7. В качестве критериев для оценки эффективности управленческого решения в области финансирования (привлечения финансовых источников) могут выступать:
- а) средневзвешенная цена капитала, эффект финансового рычага;
 - б) рентабельность оборота и внутренняя норма доходности;
 - в) чистая приведенная стоимость (NPV).
8. С позиции платности финансовых ресурсов предприятию выгодно:
- а) сокращать длительность цикла оборота производственных запасов;
 - б) увеличивать длительность финансового цикла;
 - в) сокращать длительность цикла оборота кредиторской задолженности.

9. К постоянным затратам относятся:
- а) общехозяйственные расходы;
 - б) сырье и материалы;
 - в) топливо и энергия на технологические цели.
10. В состав переменных затрат входят:
- а) арендная плата и оплата электроэнергии;
 - б) затраты на сырье;
 - в) заработная плата административно-управленческого персонала.
11. Маржинальный доход рассчитывается как:
- а) сумма постоянных затрат и прибыли;
 - б) сумма переменных затрат и прибыли;
 - в) разность выручки и постоянных затрат.
12. Операционный анализ (анализ безубыточности) – это:
- а) расчет эффекта операционного рычага;
 - б) анализ изменения прибыли под воздействием изменения объемов производства и текущих затрат;
 - в) анализ текущих затрат на отдельную операцию в технологическом процессе.

Вариант 2

Выберите правильный ответ.

К каждому заданию даны несколько вариантов ответов, из которых один может быть верным.

Отметьте ответ, который на ваш взгляд является правильными.

1. Порог рентабельности показывает:
- а) натуральный объем продукции, который необходимо продать, чтобы обеспечить требование: Прибыль > 0 ;
 - б) объем выручки от реализации, обеспечивающий покрытие всех постоянных затрат и суммы переменных затрат, соответствующих критическому объему производства;
 - в) объем выручки от реализации, покрывающий все затраты отчетного периода.
2. К росту чистого денежного потока по инвестиционной деятельности приводят:
- а) реинвестиции чистой нераспределенной прибыли;
 - б) инвестиции в основные фонды;
 - в) сокращение долгосрочных финансовых вложений.
3. Использование чистой прибыли:

- а) увеличивает собственный капитал;
 - б) уменьшает собственный капитал;
 - в) приводит к замедлению роста собственного капитала.
4. Если чистая текущая стоимость (NPV) >0 , то бартерная сделка считается:
- а) эффективной;
 - б) не эффективной;
 - в) эффективность бартерной сделки зависит не только от NPV, но и от срока оборота средств.
5. Наилучшим дебитором является тот дебитор, у которого:
- а) объем заказов и средняя оборачиваемость средств в расчетах минимальны;
 - б) объем заказов максимален, а средняя оборачиваемость средств в расчетах минимальна;
 - в) объем заказов и средняя оборачиваемость средств в расчетах максимальны.
6. Поступление краткосрочных кредитов ведет к:
- а) росту чистого денежного потока от основной деятельности;
 - б) росту чистого денежного потока от финансовой деятельности;
 - в) сокращению чистого денежного потока от финансовой деятельности.
7. Уплата процентов по кредиту ведет к:
- а) сокращению ЧДП по финансовой деятельности;
 - б) росту ЧДП по основной деятельности;
 - в) сокращению ЧДП по основной деятельности.
8. Реинвестиции чистой нераспределенной прибыли:
- а) увеличивают денежный поток от основной деятельности;
 - б) уменьшает денежный поток от основной деятельности;
 - в) увеличивают денежный поток от инвестиционной деятельности.
9. Избыток денежных средств говорит о том, что:
- а) происходит рост благосостояния собственников;
 - б) у предприятие снижается рентабельность;
 - в) у предприятия растет прибыль и рентабельность.
10. Вложение свободных денежных средств в производственные запасы выгодно при:
- а) длинном производственном цикле;
 - б) высокой инфляции;

в) бартерной форме расчетов.

11. Управленческое решение об отказе от производства продукции принимается в случае, если:

- а) рентабельность оборота (продаж) этой продукции < 0 ;
- б) экономическая рентабельность предприятия < 0 ;
- в) маржинальный доход по этой продукции < 0 .

12. Теоретически при увеличении объема производства одного из нескольких видов продукции:

- а) итоговая сумма переменных затрат не изменяется;
- б) итоговая сумма постоянных затрат не изменяется;
- в) снижается рентабельность продукции по издержкам.

Время на выполнение: 30 мин.

4. ОСНОВНАЯ И ДОПОЛНИТЕЛЬНАЯ УЧЕБНАЯ ЛИТЕРАТУРА

Основные источники:

1. Управление корпоративными финансами: учебное пособие / О.Н. Ермолина, Н.Ю. Калашникова, Н.П. Кашенцева и др. - М.; Берлин: Директ-Медиа, 2016. - 531 с. : ил., схем., табл. - Библиогр. в кн. - ISBN 978-5-4475-8597-6; То же [Электронный ресурс]. - URL: [//biblioclub.ru/index.php?page=book&id=444207](http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=444207)
2. Шевченко О.Ю. Корпоративные финансы [Электронный ресурс]: учебное пособие/ Шевченко О.Ю.— Электрон. текстовые данные.— Омск: Омский государственный институт сервиса, 2013.— 120 с.— Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/26684>.— ЭБС «IPRbooks»
3. Самылин А.И. Корпоративные финансы : учебник / А.И. Самылин. - Изд. испр. и доп. - М.: ИНФРА-М, 2015. - 472 с.
4. Галиахметова, А.М. Корпоративные финансы: учебное пособие / А.М. Галиахметова; Институт экономики, управления и права (г. Казань). - Казань: Познание, 2014. - 140 с.: табл. - Библиогр.: с. 129-130. - ISBN 978-5-8399-0460-6; То же [Электронный ресурс]. - URL: [//biblioclub.ru/index.php?page=book&id=257834](http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=257834)
5. Савицкая, Г.В. Анализ хозяйственной деятельности : учебник / Г.В. Савицкая. - 4-е изд., испр. - Минск : РИПО, 2016. - 374 с. : схем., табл. - Библиогр. в кн. - ISBN 978-985-503-569-6 ; То же [Электронный ресурс]. - URL: <http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=463334>

Дополнительные источники

1. Скобелева Е.В. Корпоративные финансы [Электронный ресурс]: практикум/ Скобелева Е.В., Григорьева Е.А., Пахновская Н.М.— Электрон. тек-

- стовые данные.— Оренбург: Оренбургский государственный университет, ЭБС АСВ, 2015.— 377 с.— Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/54122>.— ЭБС «IPRbooks»
2. Агаркова Л.В. Корпоративные финансы: оценка состояния и управление [Электронный ресурс]: учебное пособие / Агаркова Л.В., Агарков В.В.— Электрон. текстовые данные.— Ставрополь: Ставропольский государственный аграрный университет, Ставролит, 2013.— 100 с.— Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/48252>.— ЭБС «IPRbooks»
 3. Корпоративные финансы и управление бизнесом [Электронный ресурс]: монография/ С.В. Большаков [и др.].— Электрон. текстовые данные.— М.: Русайнс, 2015.— 378 с.— Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/48908>.— ЭБС «IPRbooks»
 4. Финансы организаций (предприятий) : учебник / Н.В. Колчина, Т.Е. Поляк, Л.М. Бурмистрова и др. ; под ред. Н.В. Колчина. - 5-е изд., перераб. и доп. - М. : Юнити-Дана, 2012. - 408 с. - (Золотой фонд российских учебников). - ISBN 978-5-238-01891-1 ; То же [Электронный ресурс]. - URL: [//biblioclub.ru/index.php?page=book&id=118178](http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=118178)

Ресурсы информационно-телекоммуникационной сети «Интернет», необходимые для освоения дисциплины

№ п/п	Интернет ресурс (адрес)	Описание ресурса
1.	http://www.finansy.ru	материалы по социально-экономическому положению и развитию в России
2.	http://minfin.ru/	официальный сайт Министерства финансов РФ
3.	www.gks.ru	справочный портал Госкомстата РФ
4.	http://crb.ru/	официальный сайт ЦБРФ