

МИНИСТЕРСТВО НАУКИ И ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ
РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ

Федеральное государственное автономное образовательное
учреждение высшего образования
«СЕВАСТОПОЛЬСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ УНИВЕРСИТЕТ»

ИНСТИТУТ ФИНАНСОВ, ЭКОНОМИКИ И УПРАВЛЕНИЯ

Е.А. Кричевец, Н.В. Алесина

ФИНАНСОВЫЙ МЕНЕДЖМЕНТ

Задания и методические указания
для лабораторных занятий по дисциплине
для студентов всех форм обучения
по направлению подготовки
38.03.01 Экономика, профиль: финансы и кредит

Севастополь
СевГУ
2018

УДК 33:658.14:658.15
ББК 65.262я73
К82

Р е ц е н з е н т ы:

М.В. Намханова, – доктор эконом. наук, профессор кафедры «Менеджмент и бизнес-аналитика» ФГАОУ ВО «Севастопольский государственный университет»

Е.И. Пискун - доктор эконом. наук, профессор кафедры «Финансы и кредит» ФГАОУ ВО «Севастопольский государственный университет»

Кричевец Е.А.

К82 Финансовый менеджмент: задания и метод. указания для лабораторных занятий по дисциплине для студентов всех форм обучения по направлению подготовки 38.03.01 Экономика, профиль: финансы и кредит / Е.А. Кричевец, Н.В. Алесина. – Севастополь: СевГУ, 2018. – 34 с.

Целью данного издания является оказание помощи студентам в изучении дисциплины «Финансовый менеджмент», обеспечение студентов необходимыми материалами для лабораторных занятий и самоподготовки по дисциплине.

УДК 33:658.14:658.15
ББК 65.262я73

Рассмотрено и рекомендовано на заседании кафедры «Финансы и кредит» в качестве методических указаний к лабораторным работам для студентов всех форм обучения по направлению подготовки 38.03.01 Экономика, профиль: финансы и кредит, протокол № 15 от 28 июня 2018 г.

© Кричевец Е.А., Алесина Н.В., 2018
© ФГАОУ ВО «Севастопольский
государственный университет», 2018

Содержание

Введение	3
Лабораторная работа 1. Определение стоимости денег во времени и ее использование в финансовом менеджменте.....	3
Лабораторная работа 2. Управление собственным капиталом.....	5
Лабораторная работа 3. Дивидендная политика предприятия.....	8
Лабораторная работа 4. Управление заемным капиталом.....	10
Лабораторная работа 5. Управление реальными инвестициями.....	12
Лабораторная работа 6. Управление оборотными активами предприятия.....	15
Лабораторная работа 7. Управление денежными средствами.....	16
Лабораторная работа 8. Управление запасами товаро-материальных ценностей	21
Лабораторная работа 9. Антикризисный финансовый менеджмент...	25
Список использованных источников.....	32

Введение

В соответствии с учебным планом одним из видов контактной аудиторной работы студентов по дисциплине «Финансовый менеджмент» являются лабораторные работы. В данном методическом издании содержатся задания для лабораторных работ, методические рекомендации по их выполнению, а также список научной и учебной литературы для самоподготовки студентов к лабораторным занятиям.

В процессе изучения дисциплины «Финансовый менеджмент» предполагается выполнения девяти лабораторных работ. Студенты выполняют лабораторные работы во время аудиторных занятий в финансовой лаборатории (ауд. 359). На выполнении одной лабораторной работы обычно отводится два аудиторных часа. Оформление письменного отчета о выполнении лабораторной работы не требуется. Защита лабораторной работы производится по ходу ее выполнения студентом.

Лабораторные работы выполняются в программе Excel. Все расчеты должны быть выполнены путем установления ссылок на ячейки с исходными данными. Выполнение расчетов «вручную» не допускается.

Лабораторная работа 1

Определение стоимости денег во времени и ее использование в финансовом менеджменте

Цель работы: научиться определять наращенную и приведенную стоимость финансовых величин с использованием встроенных функций Excel.

Ход работы.

Ввести исходные данные по соответствующей задаче в таблицу Excel. Расчет искомого параметра необходимо осуществлять не «вручную», а путем введения в формулу ссылок на соответствующие ячейки с исходными данными. Это позволит при изменении одного или нескольких исходных данных автоматически пересчитывать результирующее значение.

Для решения задач № 1 и № 2 используется встроенная функция Excel

СТЕПЕНЬ(число;степень),

где Число – основание. Оно может быть любым вещественным числом;

Степень – показатель степени, в которую возводится основание.

Для решения задачи № 3 применяется встроенная функция Excel

БС(ставка;кпер;плт;пс;тип),

где Ставка – процентная ставка за период;

Кпер – это общее число периодов платежей по аннуитету;

Плт – это выплата, производимая в каждый период; это значение не может меняться в течение всего периода выплат. Обычно Плт состоит из основного платежа и платежа по процентам, но не включает других налогов и сборов. Если аргумент опущен, должно быть указано значение аргумента Пс;

Пс – это приведенная к текущему моменту стоимость или общая сумма, которая на текущий момент равноценна ряду будущих платежей. Если аргумент из опущен, то он полагается равным 0. В этом случае должно быть указано значение аргумента Плт;

Тип – число 0 или 1, обозначающее, когда должна производиться выплата (0 – в конце периода, 1 – в начале периода). Если аргумент «тип» опущен, то он полагается равным 0.

Для решения задач № 4 и № 5 применяется встроенная функция Excel

ПС(ставка;кпер;плт;бс;тип)

где Ставка – процентная ставка за период;

Кпер – общее число периодов платежей по аннуитету;

Плт – выплата, производимая в каждый период и не меняющаяся за все время выплаты ренты;

Бс – требуемое значение будущей стоимости или остатка средств после последней выплаты. Если аргумент опущен, он полагается равным 0;

Тип – число 0 или 1, обозначающее, когда должна производиться выплата.

Задания для лабораторной работы.

Задача 1. Рассчитать, какая сумма окажется на счете по окончании срока депозита, если клиентом внесены 10 000 ден. ед. на 3 года под 24% годовых. Проценты начисляются ежемесячно.

Задача 2. Определить, какую сумму необходимо внести на счет, чтобы при условии начисления банком 22,5% ежеквартально через пять лет сумма вклада составила 25 000 ден. ед.?

Задача 3. Клиент вносит на трехлетний сберегательный счет по 500 ден. ед. ежемесячно. Банк начисляет проценты из расчета 19,2% годовых. Определите конечную сумму вклада при условии, что:

- А) средства вносятся клиентом 1-го числа ежемесячно;
- Б) средства вносятся клиентом 30 (31) числа ежемесячно.

Задача 4. Рассчитать текущую стоимость аннуитета, дающего право получения по 2000 ден. ед. ежеквартально в течение 10 лет. Норма процента – 18,5% годовых

- А) средства вносятся клиентом 1-го числа ежемесячно;
- Б) средства вносятся клиентом 30 (31) числа ежемесячно.

Задача 5. Рассчитать равный ежемесячный платеж, включающий гашение кредита и проценты за пользования им, если кредит был получен на таких условиях:

- Сумма кредита – 40000 ден. ед.,
- Срок кредита – 2 года,
- Ставка кредитования – 23% годовых.
- Построить график погашения кредита.

Лабораторная работа 2

Управление собственным капиталом предприятия

На начало 201X года ПАО «Дельта» имело состав собственного капитала, показанный в таблице 1.

Таблица 1.1 – Основные элементы собственного капитала ПАО «Дельта» на 01.01.201X

Элементы собственного капитала	Код строки	Сумма, тыс. руб.
Уставный капитал	1310	1850
Собственные акции, выкупленные у акционеров	1320	
Переоценка внеоборотных активов	1340	370
Добавочный капитал (без переоценки)	1350	414
Резервный капитал	1360	510
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	1370	196
Всего собственный капитал	1300	3340

За 201X календарный год ПАО «Дельта» произвело следующие операции:

1) В течение первого квартала 201X были размещены на рынке корпоративные права общей номинальной стоимостью 250 тыс. руб. Размещение было произведено по курсу 105%.

70% размещенных корпоративных прав были оплачены акционерами по стоимости размещения полностью.

30% размещенных корпоративных прав были оплачены акционерами по цене, составляющей 80% номинальной стоимости. Окончательная оплата корпоративных прав по стоимости размещения будет произведена акционерами в течение четвертого квартала

2) Во втором квартале произведено распределение чистой прибыли, полученной в предыдущем году. На выплату дивидендов было направлено 10% чистой прибыли 201X года, на пополнение резервного капитала было направлено 15% чистой прибыли 201X года.

3) В сентябре 201X года ПАО «Дельта» произведена дооценка внеоборотных активов на 3,40%

В сентябре 201X ПАО «Дельта» выкупил собственные акции у ООО «Сигма» на сумму 180 тыс.руб.

4) В ноябре 201X ПАО «Дельта» продал выкупленные акции ЗАО «Омега»

Дополнительные сведения:

Стоимость внеоборотных активов на 01.01.201X составляла 1210,0 тыс. руб.

Сумма чистой прибыли, полученной ПАО «Дельта» за 201X год составила 84,0 тыс. руб.

Ставка капитализации (норма дисконтирования) 24%.

Задание. Рассчитайте величины основных элементов собственного капитала ПАО «Дельта» на 01.04.201X, 01.07.201X, 01.10.201X и 01.01.201X+1.

Рассчитайте значения номинального и балансового курсов, а также курса по капитализированной стоимости ПАО «Дельта» на 01.04.201X, 01.07.201X, 01.10.201X и 01.01.201X+1. Постройте графики динамики курсовых показателей ПАО «Дельта».

Прокомментируйте полученные данные

Пример оформления листа Excel, содержащего выполнение задания лабораторной работы № 2 приведен на рисунке 1.1

ЛР_2 форма___ [Режим совместимости] - Excel

Файл Главная Вставка Разметка страницы Формулы Данные Рецензирование Вид Что вы хотите сделать? Вход Общий доступ

Вставить Шрифт Выравнивание Число Стили Условное форматирование Форматировать как таблицу Стили Ячейки Вставить Удалить Формат Сортировка и фильтр Найти и выделить

А29 Ставка капитализации (норма дисконтирования)

	A	B	C	D	E	F	G	H	I	J	K	L	M	N	O	P	Q
2																	
3	Элементы собственного капитала	Код строки	01.01.201X	01.04.201X	01.07.201X	01.10.201X	01.01.201X+1										
4	Уставный капитал	1310	1850,00														
5	Фактическая задолженность учредителей по взносам в уставный капитал		0,00														
6	Собственные акции, выкупленные у акционеров	1320	0,00														
7	Переоценка внеоборотных активов	1340	370,00														
8	Добавочный капитал (без переоценки)	1350	414,00														
9	Резервный капитал	1360	510,00														
10	Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	1370	196,00														
11	Всего капитал и резервы	1300	3340,00														
12																	
13																	
14	Операции за квартал			1 кв	2 кв	3 кв	4 кв										
15	1. Номинальная стоимость размещенных корпоративных прав			250													
16	Курс размещения, %			105													
17	70% акций оплачены по стоимости размещения полностью			V													
18	30% акций оплачено на 80% от номинальной стоимости			V													
19	Акционерами произведена полная оплата приобретенных корпоративных прав						V										
20	2. Распределение прибыли за 2013 год																
21	Доля ЧПр, напр. на выплату дивидендов, %				10%												
22	Доля ЧПр, напр. на пополнение резервного капитала, %				15%												
23	3. Произведена дооценка внеоборот. активов на					3,40%											
24	4. У ООО "Сигма" выкуплены собственные акции					V											
25	Выкупленные акции проданы ЗАО "Омега"						V										
26																	
27	Стоимость внеоборотных активов на 01.01.201X	1210															
28	Сумма чистой прибыли за 201X-1 год	84															
29	Ставка капитализации (норма дисконтирования)	24%															
30																	
31																	
32	Курсы	Обозначение	01.01.201X	01.04.201X	01.07.201X	01.10.201X	01.01.201X+1										
33	Номинальный курс	Кн =															
34	Балансовый курс	Кб =															
35	Капитализированная стоимость	Кс =															
36	Курс по капитализированной стоимости	Ккс =															
37																	

Лист1 Лист2 Лист3

Готово

ФМ_МУ_лаборат... ЛР_2 форма___

10:08 27.06.2018

Рисунок 2.1 – Пример оформления листа Excel с решением лабораторной работы № 2

Лабораторная работа 3

Дивидендная политика предприятия

В настоящее время капитал ОАО «Океан» состоит из 1 миллиона акций. За предыдущий год (20X0) дивиденды были выплачены из расчета 2 руб. на одну акцию.

ПАО "Океан" ожидает в течение следующих девяти лет получить чистую прибыль и понести капитальные расходы в объемах (тыс. руб.), показанных в таблице 3.1.

Таблица 3.1 – Прогнозируемые величины чистой прибыли и капитальных расходов

Год	20X1	20X2	20X3	20X4	20X5	20X6	20X7	20X8	20X9
Чистая прибыль	3800	5000	4000	3000	4000	7000	6500	5000	8700
Капитальные расходы	3000	4000	5000	4000	2000	6300	6000	4000	5200

Разработка дивидендной политики может быть произведена в рамках следующих подходов:

- 1) остаточная политика;
- 2) политика минимальных стабильных дивидендов;
- 3) по принципу обеспечения стабильного дивиденда на уровне 2 руб. на акцию с надбавкой в отдельные периоды (политика экстра-дивиденда);
- 4) политика стабильного дивидендного выхода;
- 5) политика постоянно растущего дивиденда.

Задание

А) Определите дивиденды на акцию и объем внешнего финансирования за каждый год в случае руководства ПАО «Океан» каждым из перечисленных выше подходов.

Б) Рассчитайте показатель соотношения необходимого объема внешнего финансирования и суммы выплаченных дивидендов, который показывает, сколько гривен внешнего финансирования потребуется предприятию для покрытия дефицита финансовых ресурсов, возникающего вследствие выплаты дивидендов:

$$K = \frac{\text{Необходимый объем внешнего финансирования}}{\text{Совокупный объем выплаченных дивидендов}}.$$

В) Постройте графики динамики показателей чистой прибыли и суммы дивидендов.

Г) Выберите наилучший с вашей точки зрения подход для реализации дивидендной политики ПАО «Океан».

Пример оформления листа Excel, содержащего выполнение задания лабораторной работы № 3 приведен на рисунке 3.1

ЛР_3 форма___ [Режим совместимости] - Excel

Файл Главная Вставка Разметка страницы Формулы Данные Рецензирование Вид Что вы хотите сделать? Вход Общий доступ

Вставить Буфер обмена Шрифт Выравнивание Число Стили

Условное форматирование Форматировать как таблицу Стили

Вставить Удалить Формат Ячейки

Сортировка и фильтр Найти и выделить Редактирование

E21

	A	B	C	D	E	F	G	H	I	J	K	L	M	N	O	P
2																
3	Год	Факт (20X0)	20X1	20X2	20X3	20X4	20X5	20X6	20X7	20X8	20X9	Итого	Кэфф. соотнош.			
4	Прогнозируемая чистая прибыль	6000	3800	5000	4000	3000	4000	7000	6500	5000	8700	X				
5	Капитальные расходы	0	3000	4000	5000	4000	2000	6300	6000	4000	5200	X				
6																
7	1. Остаточная политика															
8	Нераспределенная прибыль (фонд выплаты дивидендов)															
9	Внешнее финансирование															
10																
11	2. Политика минимальн.стабильн.дивиденда															
12	Фонд выплаты дивидендов															
13	Нераспределенная прибыль															
14	Внешнее финансирование															
15																
16	3. Политика экстра-дивиденд															
17	Фонд выплаты стабильного дивиденда															
18	Экстра-дивиденд															
19	Нераспределенная прибыль															
20	Внешнее финансирование															
21																
22	4. Политика стабильного дивид.выхода															
23	Фонд выплаты дивидендов															
24	Нераспределенная прибыль															
25	Внешнее финансирование															
26																
27	5. Политика постоянно растущего дивиденда															
28	Фонд выплаты дивидендов															
29	Нераспределенная прибыль															
30	Внешнее финансирование															
31																

Лист1 Лист2 Лист3

Готово

ФМ_МУ_лаборат... ЛР_3 форма...

10:11 27.06.2018

Рисунок 3.1 – Пример оформления листа Excel с решением лабораторной работы № 3

Лабораторная работа 4

Управление заемным капиталом

Предприятие нуждается в заемном капитале в сумме 510,0 тыс. руб. на срок 3 года и рассматривает возможность получения кредита в одном из банков, предлагающих различные условия кредитования:

А) Банк «Альфа»: гашение основной суммы задолженности происходит по окончании срока кредитования единым платежом, проценты начисляются и уплачиваются ежегодно, ставка кредитования – 25,2% годовых.

Б) Банк «Бета»: гашение основной суммы задолженности происходит пятью равными суммами через 8, 12, 16, 24, 36 месяцев после выдачи кредита, проценты начисляются и уплачиваются ежемесячно, ставка кредитования – 23,9% годовых.

В) Банк «Вега»: гашение основной суммы задолженности происходит двумя равными суммами через 1,5 года после получения кредита и по окончании срока кредитования, проценты начисляются и уплачиваются ежеквартально, ставка кредитования – 24,1% годовых.

Г) Банк «Гамма»: гашение основной суммы задолженности происходит тремя равными суммами в конце каждого года кредитования, проценты начисляются и уплачиваются ежеквартально, ставка кредитования – 23,9% годовых.

Д) Банк «Дельта»: гашение основной суммы задолженности происходит равными взносами по полугодиям, проценты начисляются и уплачиваются ежемесячно, ставка кредитования – 24,7% годовых.

Задание. С помощью расчета грант-элемента оцените эффективность получения кредита в различных банках и выберите кредитора.

Ставка дисконтирования – 24% годовых

Указание. Грант элемент рассчитывается по формуле:

$$ГЭ = 100\% - \sum_{t=1}^n \frac{PP_t + ОД_t}{БК * (1 + k)^t} * 100\%,$$

где PP_t – сумма процентных платежей в t-том периоде;

$ОД_t$ – сумма амортизации основного долга;

БК – первоначальная сумма займа (тело кредита)

k – среднерыночная ставка банковского кредитования

n – срок кредитования.

ГЭ показывает отклонение стоимости привлечения конкретного кредита от среднерыночной (в процентах к сумме кредита).

Значения грант-элемента лежат в пределах $(-\infty, +\infty)$.

Чем выше ГЭ, тем более выгодным является вариант привлечения заемных средств.

Пример оформления листа Excel, содержащего выполнение задания лабораторной работы № 4 приведен на рисунке 4.1.

Лабораторная работа 5

Управление реальными инвестициями

Задание 1.

Рассчитайте по приведенным в таблице 5.1 данным:

1) значения чистой приведенной стоимости NPV «вручную» и с применением встроенной функции ЧПС.

Функция ЧПС возвращает величину чистой приведенной стоимости инвестиции, используя ставку дисконтирования, а также последовательность будущих выплат (отрицательные значения) и поступлений (положительные значения).

ЧПС(ставка;значение1;значение2; ...),

где **Ставка** — ставка дисконтирования за один период.

Значение1, значение2,... — от 1 до 254 аргументов, представляющих расходы и доходы.

2) значения внутренней нормы доходности IRR «вручную» методом экстраполяции и с применением встроенной функции ВСД;

Функция ВСД возвращает внутреннюю ставку доходности для ряда потоков денежных средств представленных их численными значениями. В отличие от аннуитета, денежные суммы в пределах этих потоков могут колебаться. Однако обязательным условием является регулярность поступлений (например, ежемесячных или ежегодных). Внутренняя ставка доходности — это процентная ставка, принимаемая для инвестиции, состоящей из платежей (отрицательные величины) и доходов (положительные величины), которые имеют место в следующие друг за другом и одинаковые по продолжительности периоды.

ВСД(значения;предположение)

Значения — массив или ссылка на ячейки, содержащие числа, для которых требуется подсчитать внутреннюю ставку доходности.

3) постройте диаграмму зависимости чистой приведенной стоимости NPV от нормы дисконтирования.

Таблица 5.1 – Данные о денежных потоках, связанных с реализацией ординарного инвестиционного проекта

Годы	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025
Номер года, t	1	2	3	4	5	6	7	8
Денежный поток, CF _t	-180,0	41,0	40,0	38,0	37,0	36,0	35,0	32,0

Сделайте вывод, приемлем ли проект.

Задание 2.

Рассчитайте по приведенным в таблице 5.2 данным:

1) значения чистой приведенной стоимости NPV с применением встроенной функции ЧПС;

2) Значения модифицированной внутренней нормы доходности MIRR«вручную»с применением встроенной функции ЕСЛИ.

Функция ЕСЛИ возвращает одно значение, если заданное условие при вычислении дает значение ИСТИНА, и другое значение, если ЛОЖЬ.

Функция ЕСЛИ используется при проверке условий для значений и формул.

ЕСЛИ(лог_выражение;значение_если_истина;значение_если_ложь)

Таблица 5.2 – Данные о денежных потоках, связанных с реализацией неординарного инвестиционного проекта

Годы	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025
Номер года, t	0	1	2	3	4	5	6	7	8
Денежный поток, CF _t	-150,0	65,0	78,0	-20,0	85,0	93,0	-30,0	105,0	-10,0

Сделайте вывод, приемлем ли проект.

Пример оформления листа Excel, содержащего выполнение задания лабораторной работы № 5 приведен на рисунке 5.1.

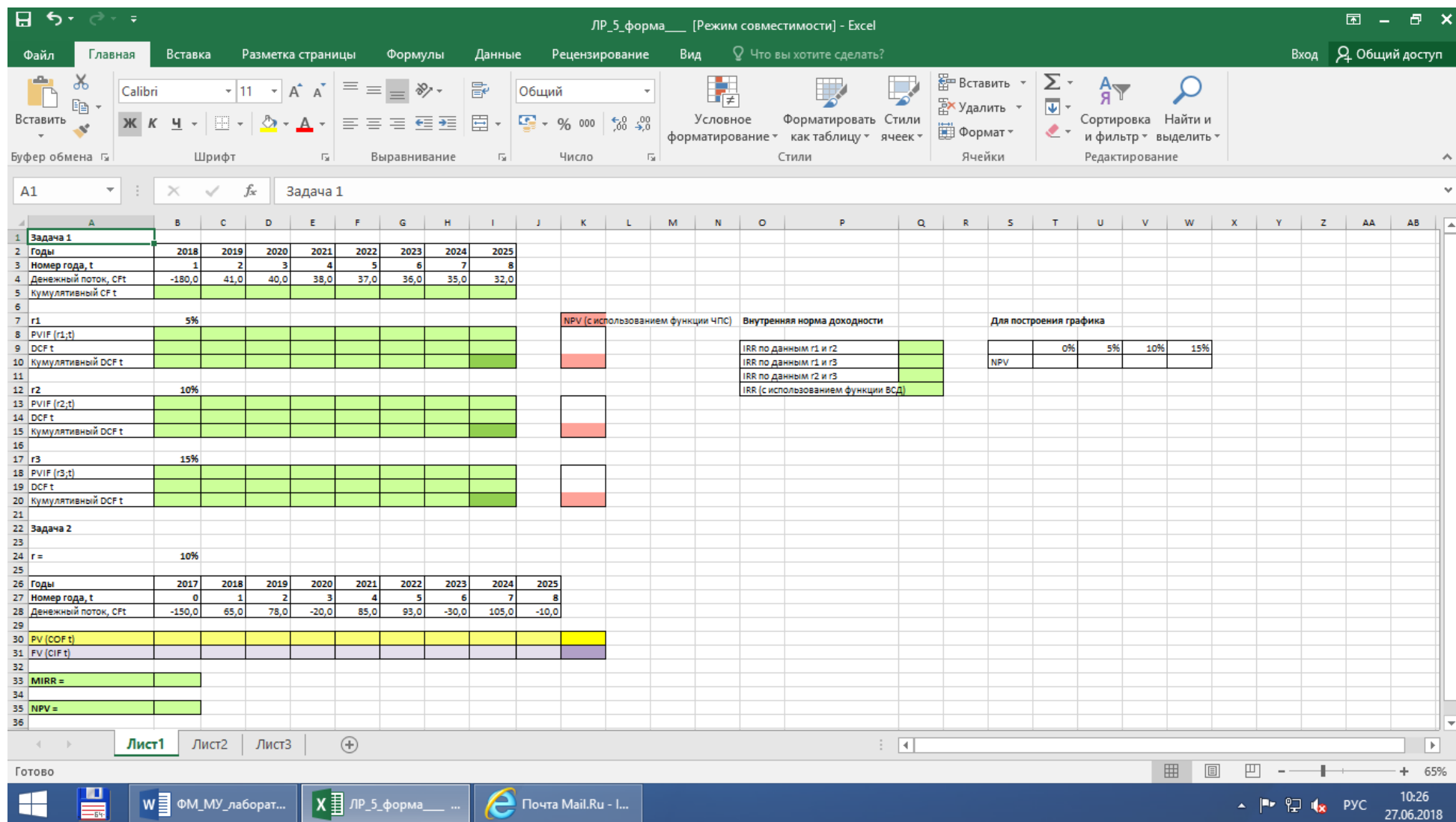


Рисунок 5.1 – Пример оформления листа Excel с решением лабораторной работы № 5

Лабораторная работа 6

Управление оборотным средствами предприятия

По приведенным в таблицах 6.1 – 6.2 данным проанализировать состояние оборотных активов предприятия, рассчитав показатели ликвидности и обеспеченности ликвидными и абсолютно ликвидными активами. Какую стратегию проводит предприятие в области объема и структуры оборотных активов?

Как можно охарактеризовать стратегию финансирования оборотных активов?

Разработайте рекомендации по регулированию оборотных активов предприятия.

Таблица 6.1 – Баланс предприятия

Актив	01.04.201X	01.07.201X
1	2	3
I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ		
Нематериальные активы		
Результаты исследований и разработок		
Нематериальные поисковые активы		
Материальные поисковые активы		
Основные средства	366,9	357,5
Доходные вложения в материальные ценности		
Финансовые вложения		
Отложенные налоговые активы		
Прочие внеоборотные активы	1,6	1,1
Итого по разделу I		
II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ		
Запасы	93,5	49,5
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям		
Дебиторская задолженность	28,8	63,3
Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)		
Денежные средства и денежные эквиваленты	6	65
Прочие оборотные активы	0,5	0,6
Итого по разделу II		
БАЛАНС		

Продолжение таблицы 6.1

ПАССИВ		
III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ		
Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	151	151
Собственные акции, выкупленные у акционеров		
Переоценка внеоборотных активов	170,3	169,7
Добавочный капитал (без переоценки)		
Резервный капитал	8,7	9,4
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	144,7	174,9
Итого по разделу III		
1	2	3
IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА		
Заемные средства		
Отложенные налоговые обязательства		
Оценочные обязательства		
Прочие обязательства		
Итого по разделу IV		
V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА		
Заемные средства		
Кредиторская задолженность	17,5	27,2
Доходы будущих периодов		
Оценочные обязательства		
Прочие обязательства	5,1	4,8
Итого по разделу V		
БАЛАНС		

Таблица 6.2 – Данные о расходах предприятия за исследуемый период

Вид расходов предприятия	Сумма
Материальные затраты	225,3
Расходы на оплату труда	112,31
Амортизация	13,2
Представительские расходы	8,91
Оплата коммунальных услуг	45,72
Аренда производственных помещений	63
Расходы на текущий и профилактический ремонт оборудования	72,37
Расходы на финансирование капитального строительства	50
Прочие расходы	4,54
Всего	595,35

Лабораторная работа 7

Управление денежными средствами

ОАО «Лазурит» производит и реализует товары народного потребления. Объемы реализации продукции по месяцам представлены в таблице 7.1. Цена реализации составляет 5,1 руб.

Таблица 7.1 – Объемы реализации продукции по месяцам, единиц.

Месяц	Май	Июнь	Июль	Август	Сентябрь	Октябрь
Объемы реализации продукции по месяцам, шт.	10 000,0	12 000,0	14 000,0	14 000,0	15 000,0	16 000,0

Предприятие осуществляет кредитование покупателей путем предоставления отсрочки платежа за отгруженные товары. Принятые платежные условия представлены в таблице 7.2. В случае если покупатель оплачивает приобретенную продукцию в течение месяца после приобретения, ОАО «Лазурит» предоставляет ему скидку 1,25%.

Таблица 7.2 - Принятые платежные условия

	Оплата продукции в течение:		
	1-го месяца после реализации	2-го месяца после реализации	3-го месяца после реализации
Доля оплаченной продукции	16%	75%	9%

Известно, что сырье и материалы для производства закупаются за 2 месяца до реализации соответствующей партии продукции, а их оплата – на следующий месяц после приобретения. Удельный вес стоимости сырья и материалов в объеме реализации – 40%.

Оплата труда работников ОАО «Лазурит», как и оплата прочих расходов осуществляется «месяц в месяц». Удельный вес расходов на оплату труда в стоимости реализованной продукции – 35%, прочих расходов – 6%.

В настоящее время предприятие пользуется кредитом в сумме 18 000 руб. под 16% годовых с ежемесячным начислением и уплатой процентов за пользование им. В сентябре предприятие должно погасить часть кредита в сумме 6 000 руб. Расходы на аренду административных помещений – 3500 руб. ежемесячно. В июле ОАО «Лазурит» должно уплатить налоги за второй квартал в сумме 2350 руб., а в сентябре – затратить на ремонт оборудования 1500 руб.

Целевой остаток денежных средств необходимо рассчитать на основании данных о фактических остатках денежных средств ОАО «Лазурит», приведенных в таблице 7.3.

Таблица 7.3 – Динамика остатка денежных средств предприятия, руб.

День	Остаток	День	Остаток	День	Остаток
1	2710	11	1690	21	2090
2	1820	12	2230	22	1950
3	1750	13	2580	23	2110
4	1690	14	2460	24	2690
5	2060	15	1340	25	2140
6	2140	16	1690	26	2040
7	2230	17	2200	27	1970
8	1820	18	2710	28	2510
9	1740	19	2620	29	2640
10	1960	20	2460	30	2800

Постоянные затраты на трансформацию денежных средств в доходные ликвидные активы – 150 руб. Доходность ликвидных активов – 12,5% годовых.

Остаток денежных средств на 01 июля – 2800 тыс. руб.

Задание. Составьте бюджет денежных средств ОАО «Лазурит» на третий квартал и выработайте рекомендации по управлению денежными средствами.

Указание. Расчет целевого остатка денежных средств необходимо произвести по модели Миллера-Орра:

- методом прямого расчета по соответствующей формуле
- с применением встроенных функций Excel «СРЗНАЧ» и «ДИСПР»

В таблице 7.4 приведен пример составления бюджета денежных средств.

На рисунке 7.1 показан пример оформления листа Excel с решением лабораторной работы №7.

Таблица 7.4 – Пример составления бюджета денежных средств предприятия третий квартал

Показатель	Порядок расчета	Май	Июнь	Июль	Август	Сентябрь	Октябрь
1. Поступление выручки от реализации и оплата сырья							
1.1 Объем реализации, тыс. руб.	по условию	20000	18000	16000	14000	12000	10000
1.2 Сумма поступлений выручки:							
1.2.1 - в течение 1-го месяца после реализации	1.1 * 0,50			8000	7000	6000	
1.2.2 - в течение 2-го месяца после реализации	1.1 * 0,30			5400	4800	4200	
1.2.3 - в течение 3-го месяца после реализации	1.1 * 0,20			4000	3600	3200	
1.3 Итого поступлений выручки	1.2.1 + 1.2.2 + 1.2.3			17400	15400	13400	
1.4 Закупка сырья	1.1 * 0,45	7200	6300	5400	4500		
1.5 Оплата сырья	1.4		7200	6300	5400	4500	
2. Сальдо денежного потока							
2.1 Поступления выручки	1.3			17400	15400	13400	
2.2 Оплата сырья	1.5			6300	5400	4500	
2.3 Расходы на оплату труда	1.1*0,40			6400	5600	4800	
2.4 Прочие расходы	1.1*0,03			480	420	360	
2.5 Оплата процентов	по условию			125	125	125	
2.6 Гашение кредита	по условию				3000		
2.7 Арендные платежи	по условию			1200	1200	1200	
2.8 Итого выплаты	2.2+2.3+2.4+2.5+2.6+2.7			14505	15745	10985	
2.9 Сальдо денежного потока	2.1 - 2.8			2895	-345	2415	
3. Излишек или недостаток денежных средств							
3.1 Остаток денежных средств на начало месяца	по условию			2200	5095	4750	
3.2 Кумулятивный остаток денежных средств	3.1 + 2.9			5095	4750	7165	
3.3 Целевой остаток денежных средств	по условию			3500	3500	3500	
3.4 Избыток (недостаток) денежных средств	3.2 - 3.3			1595	1250	3665	

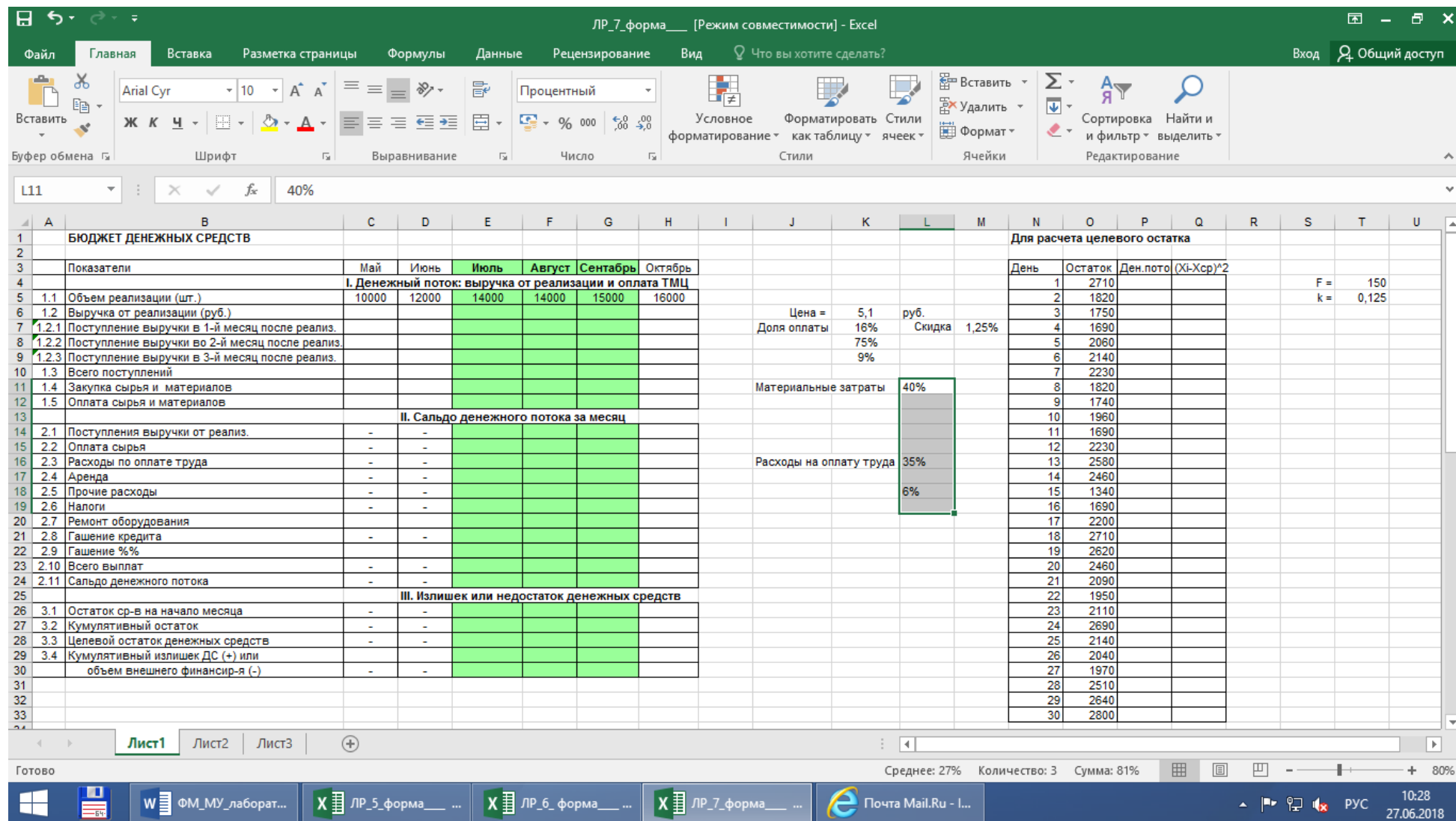


Рисунок 7.1 – Пример оформления листа Excel с решением лабораторной работы № 7

Лабораторная работа 8

«Управление запасами товаро-материальных ценностей»

Предприятие занимается оптовой закупкой и розничной реализацией канцелярских товаров. В таблице 8.1 приведены сведения о стоимости приобретения и реализации канцелярских принадлежностей и годовых объемах их продаж.

Таблица 8.1 – Основные данные о реализации канцтоваров

Вид товаров	Цена приобретения, руб.	Цена реализации, руб.	Годовой объем реализации, шт.
Бумага (плотность 80 г/м ²) в пачках по 500 листов (2,5 кг.)	200	280	1200
Ручки шариковые	7	10	4500
Карандаши простые	3	6	3000
Папки-скоросшиватели пластиковые	42	50	1500

В таблице 8.2 содержится информация о затратах, связанных с хранением запасов канцелярских принадлежностей. В таблице 2 также приведены данные о возможных потерях в реализации товаров при возникновении дефицита канцтоваров.

Таблица 8.2 – Данные о затратах на хранение запасов и потерях в реализации товаров в случае их нехватки

Вид товаров	Удельные годовые затраты на хранение, %	Доля покупателей, которые откажутся от сотрудничества в случае нехватки товара, %
Бумага (плотность 80 г/м ²) в пачках по 500 листов (2,5 кг.)	70	50
Ручки шариковые	30	20
Карандаши простые	60	10
Папки-скоросшиватели пластиковые	40	70

Объем реализации канцелярских принадлежностей весьма нестабилен. Предприятие провело статистическое исследование динамики ежемесячного объема реализации канцтоваров и располагает данными о распределении его вероятностей, которое приведено в таблице 8.3.

Таблица 8.3 – Распределение вероятностей ежемесячных объемов реализации канцтоваров

Вероятность	Ежемесячный объем реализации, ед.			
	бумаги	ручек	карандашей	папок
0,1	0	0	0	0
0,2	50	180	125	80
0,4	100	375	250	125
0,2	150	570	375	170

0,1	200	750	500	250
-----	-----	-----	-----	-----

Приобретение канцтоваров у оптового поставщика осуществляется в следующих упаковках:

- бумага – паки по 6 пачек;
- карандаши простые – коробки по 100 шт.;
- ручки шариковые – коробки по 100 шт.;
- папки-скоросшиватели – упаковки по 20 шт.

Предприятие намерено сформировать некоторые объемы страховых запасов и рассматривает целесообразность их создания в размере одной, двух или трех оптовых упаковок.

Определите оптимальный размер страховых запасов канцелярских принадлежностей по каждому виду реализуемых предприятием товаров.

Указание.

Обычно предприятия не склонны доводить остаток ТМЦ до нуля, так как в случае неполучения следующей партии товаров произойдет срыв производственной и сбытовой деятельности (рис.8.1). Кроме этого, сам объем реализации готовой продукции может изменяться под влиянием сезонных факторов деятельности.

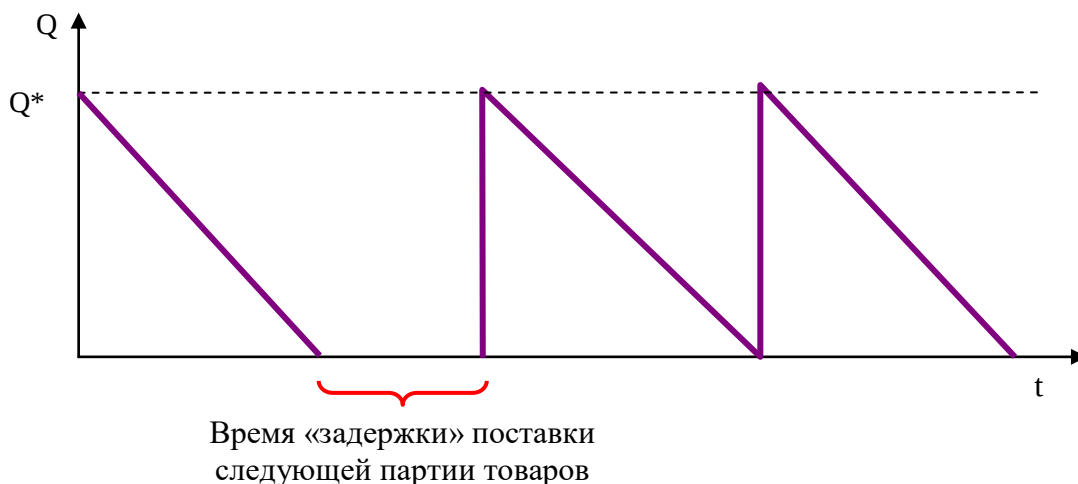


Рисунок 8.1 – Возникновение дефицита ТМЦ

Для недопущения потерь в реализации продукции предприятия создают страховые запасы ТМЦ. Основной вопрос – какой размер страхового запаса необходим (см. рисунок 8.2).

При формировании страхового запаса предприятие решает – какой размер страхового запаса позволит не допустить потерь прибыли в результате нехватки ТМЦ и не приведет к значительному росту затрат на его хранение.

В таблице 8.4 приведена форма таблицы, в которой целесообразно производить расчеты. Таблица содержит пример решения только по одному виду товаро-материальных ценностей (писчей бумаге). По остальным трем видам товаро-материальных ценностей (ручкам шариковым, карандашам простым, папкам-скоросшивателям пластиковым) таблицы строятся аналогично.

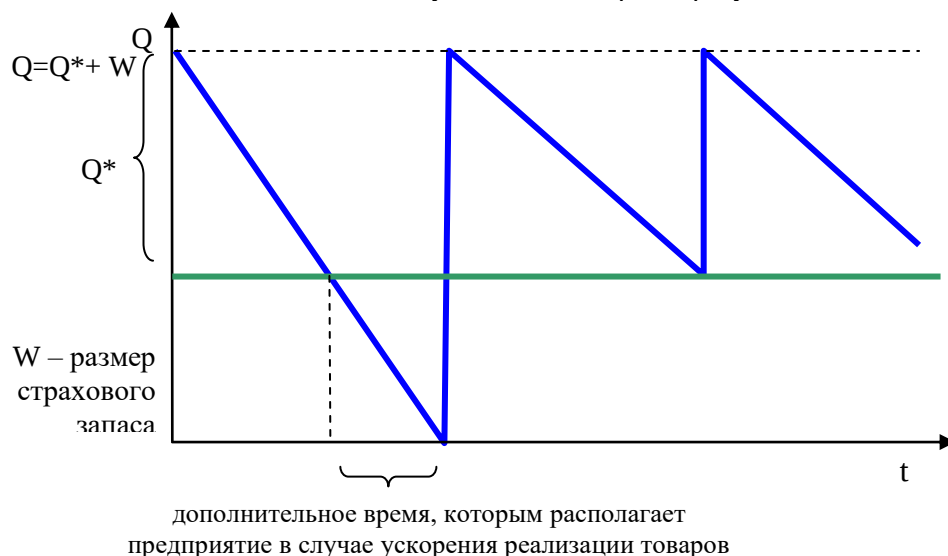
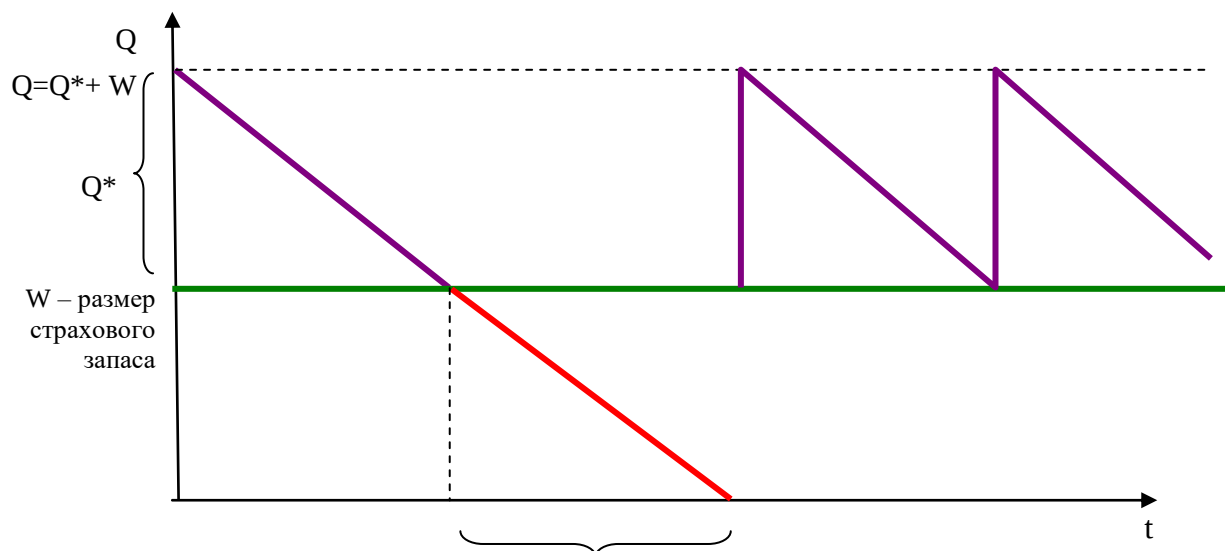
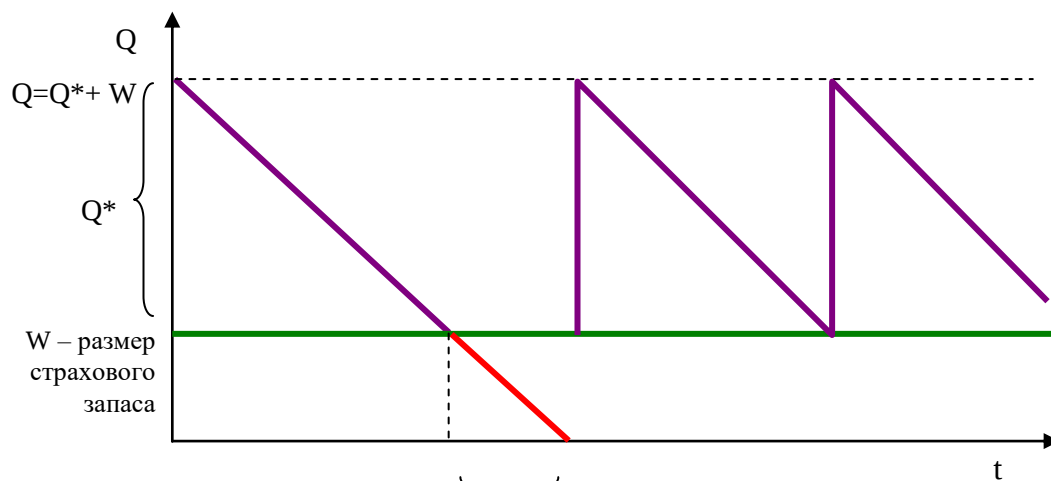


Рисунок 8.2 – Динамика запасов ТМЦ при наличии страхового запаса

Таблица 8.4 – Форма таблицы для выполнения лабораторной работы № 8

Бумага

	Цена приобретения =	
	Цена реализации =	
	Доля потерь покупателей =	
	Уд.затраты на хранение =	

Годовой объем реализ.=	
Ежемес.объемреализ.=	
Потери от нехватки =	
Затраты на хранение =	

Размер СЗ		Вер-ть	Ежемесячный объем реализ.	Дефицит	Потери прибыли от дефицита товаров	Вероятные потери прибыли	Затраты на хранение СЗ	Общие затраты
1		2	3	4	5	6	7	8
0		0,1	0				x	x
		0,2	50				x	x
		0,4	100				x	x
		0,2	150				x	x
		0,1	200				x	x
Итого		x	x	x	x			
6		0,1	0				x	x
		0,2	50				x	x
		0,4	100				x	x
		0,2	150				x	x
		0,1	200				x	x
Итого		x	x	x	x			
12		0,1	0				x	x
		0,2	50				x	x
		0,4	100				x	x
		0,2	150				x	x
		0,1	200				x	x
Итого		x	x	x	x			
18		0,1	0				x	x
		0,2	50				x	x
		0,4	100				x	x
		0,2	150				x	x
		0,1	200				x	x
Итого		x	x	x	x			

Лабораторная работа 9

Антикризисный финансовый менеджмент

По данным финансовой отчетности ОАО «АКРИХИН» оцените склонность предприятия к банкротству. Для диагностики вероятности банкротства используйте приведенные ниже экономико-математические модели. Сравните полученные результаты и сделайте вывод

О компании:

«АКРИХИН» является одним из основоположников российской фармацевтической индустрии. Компания была основана в 1936 году, когда была выпущена первая промышленная партия препарата Акрихин для лечения малярии, давшего название предприятию и позволившему в кратчайшие сроки ликвидировать такое опасное заболевание, как малярия.

«АКРИХИН» входит в ТОП 10 крупнейших российских фармпроизводителей по объему продаж и по объему производства на российском фармацевтическом рынке.

«АКРИХИН» — один из крупнейших производителей препаратов, входящих в Перечень Жизненно необходимых и важнейших лекарственных препаратов (ЖНВЛП). 55% препаратов в объеме реализации продукции, выпускаемой компанией, входят в Перечень ЖНВЛП.

В портфеле «АКРИХИНа» — более 200 наименований лекарственных средств, более 100 из которых собственного производства.

В период с 2000 по 2014 гг. Центром научных исследований и разработок «АКРИХИНа» было разработано и выпущено на рынок 70 лекарственных препаратов.

«АКРИХИН» входит в ТОП-10 наиболее узнаваемых фармкомпаний среди фармацевтов.

«АКРИХИН» является одним из пионеров лицензионного производства: компания выпускает препараты в кооперации с зарубежными партнерами с 1988 года. Ежегодно компания выводит на рынок до 10 и более новых лекарственных препаратов. «АКРИХИН» — первая российская компания, получившая в 1999 году сертификат GMP Европейского Союза на промышленное производство сердечно-сосудистых препаратов. В период с 2000 по 2014 гг. «АКРИХИН» успешно прошел проверку более 30 аудитов качества, по результатам которых получены положительные заключения о соответствии системы обеспечения качества и системы менеджмента качества компании стандартам ИСО и правилам GMP.

Продукция «АКРИХИНа» экспортируется в 8 стран мира.

Контакты:

Адрес в Москве: Бизнес-центр «РиверсайдТауэрз»

115054, Россия, Москва, Космодамианская набережная, д. 52, строение 5.

Адрес компании в Старой Купавне (Московская область)

142450, Московская область, Ногинский район, Старая Купавна, ул.Кирова, д.29. Официальный сайт: <http://www.akrihin.ru/contacts/>

Указание. Наиболее распространенными методами оценки вероятности и прогнозирования банкротства во всем мире в последние 50 лет являются модели, включающие не один, а совокупность показателей.

Наиболее известными моделями диагностики финансового кризиса и прогнозирования банкротства предприятий являются:

1) Модель Таффлера. В 1977 году британским ученым Таффлером (Taffler) была предложена четырехфакторную модель диагностики финансового кризиса, описываемая уравнением:

$$Z = 0,53X_1 + 0,13X_2 + 0,18 X_3 + 0,16 X_4, \quad (9.1)$$

где X_1 - прибыль до уплаты налога / текущие обязательства;

X_2 - текущие активы/общая сумма обязательств;

X_3 - текущие обязательства/общая сумма активов;

X_4 - выручка / сумма активов.

Если величина Z-счета Таффлера больше 0,3, это говорит о том, что у фирмы неплохие долгосрочные перспективы, если меньше 0,2, то банкротство более чем вероятно.

2) Модель Альтмана. Эдвардом Альтманом в 1968 году была разработана модель оценки вероятности банкротства предприятия. Данная модель представляет собой своеобразный алгоритм интегральной оценки угрозы банкротства предприятия и описывается следующей зависимостью:

$$Z = 1,2X_1 + 1,4X_2 + 3,3X_3 + 0,6X_4 + 1,0X_5, \quad (9.2)$$

где Z - интегральный показатель уровня угрозы банкротства;

X_1 - отношение оборотных активов к сумме всех активов;

X_2 - уровень рентабельности капитала;

X_3 - уровень доходности активов;

X_4 - коэффициент соотношения собственного и заемного капитала;

X_5 - оборачиваемость активов.

Для интерпретации результатов по модели Альтмана, в зависимости от значения Z , используется специальная шкала, в соответствии с которой делается заключение:

если $Z < 1,81$ - вероятность банкротства составляет от 80 до 100%;

если $2,77 \leq Z < 1,81$ - средняя вероятность краха компании от 35 до 50%;

если $2,99 < Z < 2,77$ - вероятность банкротства не велика от 15 до 20%;

если $Z \leq 2,99$ - ситуация на предприятии стабильна, риск неплатежеспособности в течение ближайших двух лет крайне мал.

3) Модель Спрингейта. Данная модель имеет вид:

$$Z = 1,03A + 3,07B + 0,66C + 0,4D, \quad (9.3)$$

где А – (собственные оборотные средства) / (всего активов);
 В – (прибыль до уплаты налога и процентов) / (всего активов);
 С – (прибыль до налогообложения) / (текущие обязательства);
 D – (оборот) / (всего активов).

Критическое значение Z для модели Спрингейта равно 0,862. Сопоставление с этой величиной расчетного значения индекса Z для конкретного предприятия позволяет говорить о возможном в будущем (2-3 года) банкротстве одних ($Z < 0,862$) и устойчивом положении других ($Z > 0,862$) фирм.

4) Модель Фулмера. Модель, разработанная Фулмером для диагностики финансового кризиса и вероятности банкротства предприятия имеет вид:

$$Z = 5,528A + 0,212B + 0,073C + 1,270D - 0,120E + 2,335F + 0,575G + 1,083H + 0,894I - 6,075, \quad (9.4)$$

где А – (нераспределенная прибыль) / (всего активов);
 В – (оборот) / (всего активов);
 С – (прибыль до налогообложения) / (собственный капитал);
 D – (изменение остатка денежных средств) / (кредиторская задолженность);
 E – (заемные средства) / (всего активов);
 F – (текущие обязательства) / (всего активов);
 G – (материальные внеоборотные активы) / (всего активов);
 H – (собственные оборотные средства) / (кредиторская задолженность);
 I – (прибыль до уплаты процентов и налога) / (проценты).

Критическим значением Z Фулмера является 0. Сопоставление с этой величиной расчетного значения индекса Z для конкретной фирмы позволяет говорить о возможном в будущем (2-3 года) банкротстве одних ($Z < 0$) и устойчивом положении других ($Z > 0$) фирм.

5) Модель Сайфуллина – Кадыкова. Рейтинговая модель оценки возможности банкротства Сайфуллина-Кадыкова принимает во внимание пять влияющих факторов имеет вид:

$$R = 2K1 + 0,1K2 + 0,08K3 + 0,45K4 + K5, \quad (9.5)$$

где k1 – коэффициент обеспеченности собственными средствами;
 k2 – коэффициент текущей ликвидности ($k2 \geq 2$);
 k3 – интенсивность оборота авансируемого капитала, которая характеризует объем реализованной продукции, приходящейся на один рубль средств, вложенных в деятельность предприятия ($k3 \geq 3$);

k_4 – коэффициент менеджмента, характеризуется отношением прибыли от реализации к величине выручки от реализации;

k_5 – рентабельность собственного капитала ($k_5 \geq 0,2$).

При полном соответствии значений финансовых коэффициентов минимальным нормативным уровням, рейтинговое число будет равно 1. Финансовое состояние предприятий с рейтинговым числом меньше 1 характеризуется как неудовлетворительное.

6) Модель Иркутской государственной экономической академии. В январе-марте 1997 года в г. Иркутск был проведен опрос директоров торговых негосударственных предприятий, в ходе которого задавался следующий вопрос: «С помощью каких показателей Вы оцениваете состояние своего бизнеса и работу всей фирмы?».

На основе обобщения данных специалистами ИГЭА были отобраны тринадцать показателей (отношение чистого оборотного капитала к активу, коэффициент оборачиваемости активов, оборотного капитала, финансовый рычаг, удельный вес собственного капитала предприятия в активах и др.). В результате статистической обработки данных были исключены 9 показателей и получена следующая модель:

$$R = 8,38K_1 + K_2 + 0,054K_3 + 0,63K_4, \quad (9.6)$$

где K_1 – коэффициент эффективности использования активов предприятия: собственный оборотный капитал/сумма активов;

K_2 – коэффициент рентабельности: чистая прибыль/собственный капитал;

K_3 – коэффициент оборачиваемости активов: выручка от реализации/средняя величина активов;

K_4 – норма прибыли: чистая прибыль/затраты.

Вероятность банкротства организации в соответствии со значением R Иркутской государственной экономической академии определяется следующим образом:

$R < 0$, вероятность банкротства максимальная 90 – 100%,

$R = 0 - 0,18$, вероятность банкротства высокая 60 – 80%,

$R = 0,18 - 0,32$, вероятность банкротства средняя 35 – 50%,

$R = 0,32 - 0,42$, вероятность банкротства низкая 15 – 20%,

$R > 0,42$, вероятность банкротства минимальная до 10%.

7) Модель О.А. Терещенко. Профессором О.А. Терещенко (Киевский национальный экономический университет им. В. Гетмана) разработана универсальная модель диагностики финансового кризиса предприятий в Украине, которая выражается уравнением:

$$Z = 1,04 \cdot X_1 + 0,75 \cdot X_2 + 0,15 \cdot X_3 + 0,42 \cdot X_4 + 1,8 \cdot X_5 - 0,063 \cdot X_6 - 2,16, \quad (9.7)$$

где X_1 – коэффициент покрытия (текущие активы / текущие обязательства);
 X_2 – коэффициент финансовой автономии (финансовой независимости) (собственный капитал / итого пассив);

X_3 – оборачиваемость вложенного капитала (нетто-выручка от реализации / итого активы);

X_4 – коэффициент рентабельности операционных продаж по CashFlow 1 (чистый денежный поток по операционной деятельности / нетто-выручка от реализации);

X_5 – коэффициент рентабельности активов по CashFlow 2 (Чистый денежный поток от операционной и инвестиционной деятельности / итого активы);

X_6 – коэффициент оборачиваемости заемного капитала (нетто-выручка от реализации / итого заемный капитал).

Интерпретация полученных значений универсального показателя Z-Терещенко осуществляется следующим образом:

$Z < -0,55$ – финансовое положение предприятия является неудовлетворительным (предприятие находится под угрозой банкротства);

$-0,55 \leq Z \leq + 0,55$ – однозначные выводы о финансовом положении предприятия сделать невозможно, требуется дополнительный финансовый анализ;

$Z > 0,55$ – финансовое положение предприятия является удовлетворительным.

В таблицах 9.1 – 9.3 представлены данные финансовой отчетности ОАО «АКРИХИН»

Таблица 9.1 – Информация о денежных потоках предприятия
Информация из Ф.4 "Отчет о движении денежных средств"

Наименование показателя	За 2013 год	За 2012 год
Сальдо денежных потоков от текущей деятельности	289142	557151
Сальдо денежных потоков от инвестиционной деятельности	-179324	-131631
Сальдо денежных потоков от финансовой деятельности	-20220	-106823
Сальдо денежных потоков за отчетный период	89598	318697

Таблица 9.2 – Баланс предприятия

ОАО "АКРИХИН"

ИНН	5031013320
ОКВЭД	24.41

Производство основной фармацевтической продукции

142450 МО Ногинский р-н,
г.СтараяКупавна, ул.Кирова, д.29**Ф.1 БАЛАНС**

Наименование показателя	Код	На 31.12.2013	На 31.12.2012	На 31.12.2011
1	2	3	4	5
Актив				
I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ				
Нематериальные активы	1110	111725	56567	43652
Результаты исследований и разработок	1120	197003	196133	147432
Нематериальные поисковые активы	1130			
Материальные поисковые активы	1140			
Основные средства	1150	952124	792607	686461
в т.ч. незавершенное строительство		374056	211520	
Доходные вложения в материальные ценности	1160			
Финансовые вложения	1170			
Отложенные налоговые активы	1180	27912	28200	14013
Прочие внеоборотные активы	1190	40474	31084	22209
Итого по разделу I	1100	1329238	1104591	913767
II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ				
Запасы	1210	808650	588957	616245
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	1220	3644	3283	3573
Дебиторская задолженность	1230	2641227	2498361	2471490
Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	1240		2289	
Денежные средства и денежные эквиваленты	1250	409528	319930	1233
Прочие оборотные активы	1260	20336	2016	3511
Итого по разделу II	1200	3883385	3414836	3096052
БАЛАНС	1600	5212623	4519427	4009819
Пассив				
III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ				
Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	1310	207	207	207
Собственные акции, выкупленные у акционеров	1320			
Переоценка внеоборотных активов	1340	40559	42029	42236
Добавочный капитал (без переоценки)	1350	177575	177575	177575
Резервный капитал	1360	40	40	40
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	1370	2759674	2213092	1827008
Итого по разделу III.	1300	2978055	2432943	2047066

Продолжение таблицы 9.2

1	2	3	4	5
IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
Заемные средства	1410			
Отложенные налоговые обязательства	1420	38407	39073	37902
Оценочные обязательства	1430			
Прочие обязательства	1450	20000	20000	120000
Итого по разделу IV	1400	58407	59073	157902
V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
Заемные средства	1510	261834	242982	338392
Кредиторская задолженность	1520	1621695	1587575	1316247
Доходы будущих периодов	1530			
Оценочные обязательства	1540	292632	196854	150212
Прочие обязательства	1550			
Итого по разделу V	1500	2176161	2027411	1804851
БАЛАНС	1700	5212623	4519427	4009819

Таблица 9.3 – Отчет о финансовых результатах предприятия

Ф.2 ОТЧЕТ О ФИНАНСОВЫХ РЕЗУЛЬТАТАХ

	Код	За 2013 год	За 2012 год
Выручка	2110	8111742	6960788
Себестоимость продаж	2120	-3858346	-3252588
Валовая прибыль (убыток)	2100	4253396	3708200
Коммерческие расходы	2210	-3127501	-2786226
Управленческие расходы	2220	-640353	-603855
Прибыль (убыток) от продаж	2200	485542	318119
Доходы от участия в других организациях	2310		
Проценты к получению	2320	15687	2749
Проценты к уплате	2330	-14444	-18567
Прочие доходы	2340	423290	357800
Прочие расходы	2350	-205972	-165603
Прибыль (убыток) до налогообложения	2300	704103	494498
Текущий налог на прибыль	2410	-155766	-121279
в т.ч. Постоянные налоговые обязательства (активы)	2421	14567	16164
Изменение отложенных налоговых обязательств	2430	666	-1172
Изменение отложенных налоговых активов	2450	-288	14187
Прочее	2460	-3603	-357
Чистая прибыль (убыток)	2400	545112	385877
СПРАВОЧНО			
Результат переоценки внеоборотных активов, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2510		
Результат от прочих операций, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2520		
Совокупный финансовый результат периода	2500	545112	385877
Базовая прибыль (убыток) на акцию	2900	17610	1246
Разводненная прибыль (убыток) на акцию	2910		

Список рекомендуемой литературы по дисциплине «Финансовый менеджмент»

1. Гражданский кодекс Российской Федерации (ГК РФ): принят ГД ФС РФ 21.10.1994 // <http://www.consultant.ru/popular/gkrf1/>
2. Постатейный комментарий к Гражданскому кодексу Российской Федерации, части первой / Под ред. П.В. Крашенинникова. – М.: Статут, 2011.
3. Налоговый кодекс Российской Федерации (НК РФ): принят ГД ФС РФ 16.07.1998 от 31.07.1998 N 146-ФЗ
4. Федеральный закон "Об акционерных обществах" от 26.12.1995 N 208-ФЗ // <http://www.consultant.ru/popular/stockcomp/>
5. Федеральный закон от 25 февраля 1999 г. N 39-ФЗ "Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляемой в форме капитальных вложений" // <http://base.garant.ru/12114699/>
6. Федеральный Закон РФ «О лизинге» от 11 сентября 1998 года // <http://лизинг05.рф/node/27>
7. Федеральный Закон РФ "Об обществах с ограниченной ответственностью" (Об ООО) от 08.02.1998 N 14-ФЗ // <http://www.consultant.ru/popular/ooo/>
8. Федеральный Закон РФ «О государственном финансовом контроле» // http://old.nasledie.ru/schetpal/15_14/15_14_16/article.php?art=2
9. Приказ Министерства экономики РФ № 118 от 01.10.1997 (ВПР 97-33) «Об утверждении методических рекомендаций по реформе предприятий (организаций)», раздел IV «Методические рекомендации по разработке финансовой политики предприятия», раздел V. «Методические рекомендации по разработке инвестиционной политики предприятия»;
10. Постановление Правительства Российской Федерации от 5 августа 1992 г. N 552 "Об утверждении Положения о составе затрат по производству и реализации продукции (работ, услуг), включаемых в себестоимость продукции (работ, услуг), и о порядке формирования финансовых результатов, учитываемых при налогообложении прибыли"
11. Практическое пособие, утвержденное совместным Приказом Министерства финансов Российской Федерации, Государственной налоговой службы Российской Федерации и Федеральной службы России по делам о несостоятельности и финансовому оздоровлению от 28, 29 апреля 1997 г. N N 35н, АП-3-10/98, 01, "О порядке применения Постановления Правительства Российской Федерации от 5 марта 1997 г. N 254 "Об условиях и порядке

реструктуризации задолженности организаций по платежам в федеральный бюджет".

12. Аносов В.М. Антикризисный финансовый менеджмент: Учеб.-метод. пособие / В.М. Аносов Г.Е. Кобринский. – Минск: БГЭУ, 2009. - 200 с.

13. Ансофф И. Стратегическое управление / И. Ансофф. – М.: Экономика, 2004. – 519 с.

14. Антикризисное управление: механизмы государства, технологии бизнеса в 2 ч. Часть 2 : учебник и практикум для академического бакалавриата / А. З. Бобылева [и др.] ; под общ. ред. А. З. Бобылевой. — 2-е изд., перераб. и доп. — М. : Издательство Юрайт, 2018. — 249 с.

15. Бертонеш М. Управление денежными потоками / М. Бертонеш, Р. Найт. – СПб.: Питер, 2004. – 240 с.

16. Бланк И.А. Концептуальные основы финансового менеджмента / И.А. Бланк. – К.: Ника-Центр "Эльга", 2003. – 448 с.

17. Бланк И.А. Управление денежными потоками. - К.: Ника-Центр "Эльга", 2002. - 736 с.

18. Бланк И.А. Управление прибылью / И.А. Бланк. – К.: Ника-Центр, 2007. - 768 с.

19. Бланк И.А. Управление финансовыми ресурсами/ И.А. Бланк. – М.: Омега-Л, ООО «Эльга», 2011. - 768 с.

20. Бланк И.А. Финансовая стратегия предприятия / И.А. Бланк. - К.: Ника-Центр "Эльга", 2004. – 720 с.

21. Бланк И.А. Финансовый менеджмент / И.А. Бланк. - К.: Ника-Центр "Эльга", 2009. - 528 с.

22. Бригхем Ю. Финансовый менеджмент: В 2-х тт. / Ю. Бригхем, Л. Гапенски. - СПб.: Экономическая школа, 2015. - 1166 с.

23. Ван Хорн Дж. К. Основы финансового менеджмента / Дж. К. Ван Хорн. – М.: ООО "И.Д. Вильямс", 2008. - 1232 с.

24. Варламова, Т.П. Финансовый менеджмент: Учебное пособие / Т.П. Варламова, М.А. Варламова. - М.: Дашков и К, 2015. - 304 с

25. Воронина, М.В. Финансовый менеджмент: Учебник для бакалавров / М.В. Воронина. - М.: Дашков и К, 2016. - 400 с.

26. Герасименко А. Финансовый менеджмент - это просто! Книга для финансистов, руководителей и тех, кто хочет ими стать / А. Герасименко. – М., 2012. - 692 с.

27. Кинг А.М. Тотальное управление деньгами. Комплексная система планирования управления и оптимизации денежных потоков / А.М. Кинг. - СПб: Полигон, 1999. - 448 с.

28. Кириченко, Т.В. Финансовый менеджмент: Учебник / Т.В. Кириченко. - М.: Дашков и К, 2016. - 484 с.
29. Кобелев Н.Б. Основы имитационного моделирования сложных экономических систем / Н.Б. Кобелев. – М.: Дело, 2003. – 368 с.
30. Кобелев Н.Б. Практика применения экономико-математических методов и моделей / Н.Б. Кобелев. - М.: Финстатинформ, 2000. - 246 с.
31. Ковалев В.В. Управление финансовой структурой фирмы / В.В. Ковалев. – М.: Велби, 2011. - 256 с.
32. Ковалев, В.В. Финансовый менеджмент в вопросах и ответах: Учебное пособие / В.В. Ковалев. - М.: Проспект, 2015. - 304 с.
33. Кокин, А.С. Финансовый менеджмент: Учебное пособие / А.С. Кокин, В.Н. Ясенев. - М.: ЮНИТИ, 2016. - 511 с.
34. Колб Роберт В. Финансовый менеджмент / Роберт В. Колб, Рикардо Дж. Родригес. – М.: Финпресс, 2001. – 495 с.
35. Кричевец Е.А. Менеджмент денежных потоков предприятия: монография / Е.А. Кричевец. – Севастополь: СевНТУ, 2013. – 232 с.
36. Ли Ченг Ф. Финансы корпораций: теория, методы и практика / Ченг Ф. Ли, Джозеф И. Финнерти. – М.: ИНФРА-М, 2000. – 686 с.
37. Павлова Л.Н. Финансовый менеджмент. Управление денежным оборотом предприятия / Л.Н. Павлова. - М.: Банки и биржи, 1995. - 400 с.
38. Перар Ж. Управление международными денежными потоками: Пер с фр. / Ж. Перар – М.: Финансы и статистика, 1998.
39. Пискун Е.И. Управление инновационной деятельностью производственно-экономических систем в интеграционной среде: монография / Е.И. Пискун. - Севастополь: ФГБОУ ВО «СевГУ», 2014. – 298 с.
40. Терещенко О.А. Дискриминантная модель интегральной оценки финансового положения предприятия / О.А. Терещенко // Вопросы экономики. – 2003. - № 7. – С. 38 – 44.
41. Толпегина, О. А. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности в 2 ч. Часть 1: учебник и практикум для академического бакалавриата / О. А. Толпегина, Н. А. Толпегина. — 3-е изд., перераб. и доп. — М. : Издательство Юрайт, 2018. — 364 с.
42. Уолш К. Ключевые показатели менеджмента / К. Уолш. – М.: Дело, 2000. – 360 с.
43. Управление организацией: Энциклопедический словарь / Под ред. А.Г. Поршнева. – М.: ИНФРА-М, 2001. – 822 с.
44. Финансовый менеджмент. Теория и практика / Под ред. Е.С. Стояновой. – М: Перспектива, 2010. - 656 с.

**Кричевец Екатерина Александровна
Алесина Наталья Валентиновна**

ФИНАНСОВЫЙ МЕНЕДЖМЕНТ

Задания и методические указания

В авторской редакции

