**МИНИСТЕРСТВО ОБРАЗОВАНИЯ И НАУКИ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ**

**федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение**

**высшего профессионального образования**

**Российский экономический университет имени Г.В. Плеханова**

**Воронежский филиал**

Кафедра финансов и кредита

**КОРПОРАТИВНЫЕ ФИНАНСЫ**

***Методические указания***

по выполнению контрольных работ студентов для направления подготовки ***38.04.08 Финансы и кредит,*** магистерская программа ***Финансовый менеджмент в банках и реальном секторе экономики, Государственный финансовый контроль и аудит***

Воронеж 2015 г.

|  |
| --- |
| **ББК 65.290-222**  **Т55** |

**Р е ц е н з е н т:**

**Федосова С.П.** – д.э.н., профессор, зав. кафедрой финансов и кредита ФГБОУ ВПО РЭУ им. Г.В. Плеханова (Воронежский филиал)

Рекомендовано решением Учебно-методического Совета Воронежского ФГБОУ ВПО РЭУ им. Г.В. Плеханова

Еловацкая, Т.А. Корпоративные финансы [Текст]: Методические указания по выполнению контрольной работы студентов направления подготовки 38.04.08 Финансы и кредит, магистерская программа Финансовый менеджмент в банках и реальном секторе экономики, Государственный финансовый контроль и аудит / Воронежский филиал ФГБОУ ВПО РЭУ им. Г.В. Плеханова. Каф. финансов и кредита. Еловацкая Т.А. – Воронеж: Воронежский филиал ФГБОУ ВПО РЭУ им. Г.В. Плеханова, 2015. – 49 с.

Подготовка и написание контрольных работ по дисциплине «Корпоративные финансы» имеет свою специфику, требует проработки студентами разнообразной литературы, включая периодические издания, законодатель­ные и нормативные акты. Структурными элементами контрольной работы являются: подготовка теоретических вопросов, решение сквозной (ситуационной) задачи.

Задания для выполнения контрольной работы предназначены для того, чтобы помочь изучить теоретические основы и разобраться с практическими проблемами функционирования корпоративных финансов. Приведенные задания имеют разный уровень сложности: от простых, предусматривающих знание определений и понятий, до проблемных, предполагающих глубокое усвоение материала, наличие навыков научного анализа, понимание насущных проблем реальной экономики. Выполнение контрольной работы студентами обеспечивает комплексное изучение всего курса «Корпоративные финансы».

**Сведения об авторе:**

**Еловацкая Татьяна Анатольевна** – к.э.н., доцент кафедры финансов и кредита Воронежского филиала ФГБОУ ВПО РЭУ им. Г.В. Плеханова

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| © Еловацкая Т.А., 2015  © Воронежский филиал ФГБОУ ВПО РЭУ им. Г.В. Плеханова, 2015 | | | |
|  | Содержание |  |
|  |  |  |
| Предисловие………………………………………………………………….. | | 4 |
| Общие требования к выполнению и структуре контрольной ра­боты….. | | 4 |
|  | Часть 1 контрольной работы: ТЕОРЕТИЧЕСКАЯ ЧАСТЬ………… | 5 |
|  | Часть 2 контрольной работы: ПРАКТИЧЕСКАЯ ЧАСТЬ…………... | 15 |
| Рекомендуемая литература ………………………………………………….. | | 47 |
| Приложение…………………………………………………………………… | | 49 |

# Предисловие

В современных условиях каждый квалифицированный специалист для успешного осуществления своей профессиональной деятельности должен обладать не только развитым мышлением, но и аналитическим подходом, даже в нестандартной ситуации. В этой связи, при подготовке магистрантов неотъемлемым элементом обучающего процесса является написание кон­трольных работ, поскольку их выполнение ставит перед собой цель привить студенту навыки самостоятельной работы, развития мышления, творческих способностей, формирование умений анализировать и оценивать исследуе­мый научный и практический материал.

Выполнение контрольных работ по дисциплине «Корпоративные финансы» позволит формировать систему теоретических знаний и практических навыков в области управления финансами на предприятии, необходимых для понимания актуальных проблем в современной РФ.

**Общие требования к выполнению и структуре контрольной ра­боты**

Написание контрольной работы по дисциплине «Корпоративные финансы» имеет свою специфику, требует проработки студентами разнообразной литературы, включая периодические издания, законодатель­ные и нормативные акты. Для грамотного построения контрольной работы необходимо проведение собственного исследования и на базе полученной информации тщательное и всестороннее рассмотрение различных сторон изучаемой темы, учет различного рода факторов и тенденций, оказывающих влияние на исследуемый объект.

Структурными элементами контрольной работы являются:

* титульный лист;
* содержание;
* теоретическая часть;
* практическая часть (решение сквозной (ситуационной) задачи);
* список литературы.

Особое внимание следует уделить оформлению контрольной работы.

Контрольная работа выполняется в печатном виде. Общий объем ра­боты (теоретическая часть) должен составлять не более 5-7 страниц печатного текста.

**Часть 1 контрольной работы:** ТЕОРЕТИЧЕСКАЯ ЧАСТЬ

Распределение заданий по вариантам

Вопросы необходимо переписать и кратко ответить на каждый из них. Примерный объем ответа на все вопросы от 5 стр. до 7 стр.

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Первая буква фамилии | Последняя цифра зачетной книжки | | | | | | | | | |
| **1** | **2** | **3** | **4** | **5** | **6** | **7** | **8** | **9** | **10** |
| **А** | 1 | 30 | 5 | 34 | 9 | 38 | 13 | 42 | 17 | 46 |
| **Б** | 2 | 31 | 6 | 35 | 10 | 39 | 14 | 43 | 18 | 47 |
| **В** | 3 | 32 | 7 | 36 | 11 | 40 | 15 | 44 | 19 | 48 |
| **Г** | 4 | 33 | 8 | 37 | 12 | 41 | 16 | 45 | 20 | 49 |
| **Д** | 5 | 34 | 9 | 38 | 13 | 42 | 17 | 46 | 21 | 50 |
| **Е** | 6 | 35 | 10 | 39 | 14 | 43 | 18 | 47 | 22 | 51 |
| **Ё** | 7 | 36 | 11 | 40 | 15 | 44 | 19 | 48 | 23 | 52 |
| **Ж** | 8 | 37 | 12 | 41 | 16 | 45 | 20 | 49 | 24 | 53 |
| **З** | 9 | 38 | 13 | 42 | 17 | 46 | 21 | 50 | 25 | 54 |
| **И** | 10 | 39 | 14 | 43 | 18 | 47 | 22 | 51 | 26 | 1 |
| **К** | 11 | 40 | 15 | 44 | 19 | 48 | 23 | 52 | 27 | 2 |
| **Л** | 12 | 41 | 16 | 45 | 20 | 49 | 24 | 53 | 28 | 3 |
| **М** | 13 | 42 | 17 | 46 | 21 | 50 | 25 | 54 | 29 | 4 |
| **Н** | 14 | 43 | 18 | 47 | 22 | 51 | 26 | 1 | 30 | 5 |
| **О** | 15 | 44 | 19 | 48 | 23 | 52 | 27 | 2 | 31 | 6 |
| **П** | 16 | 45 | 20 | 49 | 24 | 53 | 28 | 3 | 32 | 7 |
| **Р** | 17 | 46 | 21 | 50 | 25 | 54 | 29 | 4 | 33 | 8 |
| **С** | 18 | 47 | 22 | 51 | 26 | 1 | 30 | 5 | 34 | 9 |
| **Т** | 19 | 48 | 23 | 52 | 27 | 2 | 31 | 6 | 35 | 10 |
| **У** | 20 | 49 | 24 | 53 | 28 | 3 | 32 | 7 | 36 | 11 |
| **Ф** | 21 | 50 | 25 | 54 | 29 | 4 | 33 | 8 | 37 | 12 |
| **Х** | 22 | 51 | 26 | 1 | 30 | 5 | 34 | 9 | 38 | 13 |
| **Ц** | 23 | 52 | 27 | 2 | 31 | 6 | 35 | 10 | 39 | 14 |
| **Ч** | 24 | 53 | 28 | 3 | 32 | 7 | 36 | 11 | 40 | 15 |
| **Ш** | 25 | 54 | 29 | 4 | 33 | 8 | 37 | 12 | 41 | 16 |
| **Щ** | 26 | 1 | 30 | 5 | 34 | 9 | 38 | 13 | 42 | 17 |
| **Э** | 27 | 2 | 31 | 6 | 35 | 10 | 39 | 14 | 43 | 18 |
| **Ю** | 28 | 3 | 32 | 7 | 36 | 11 | 40 | 15 | 44 | 19 |
| **Я** | 29 | 4 | 33 | 8 | 37 | 12 | 41 | 16 | 45 | 20 |

**Теоретическая часть контрольной работы по дисциплине**

**«КОРПОРАТИВНЫЕ ФИНАНСЫ»**

1. Финансы как стоимостная категория
2. Функции финансов
3. Принципы организации корпоративных финансов
4. Финансовый менеджмент в системе управления финансами корпораций
5. Особенности организации финансов хозяйствующих субъектов различных форм собственности
6. Финансовая политика корпорации
7. Посреднические (агентские) отношения в корпорации
8. Финансовый рынок: понятие, структура, особенности.
9. Виды финансовых рынков
10. Роль корпорации на финансовом рынке
11. Факторы, определяющие курсовую стоимость корпоративных ценных бумаг на финансовом рынке
12. Содержание издержек предприятия (корпорации)
13. Планирование (прогнозирование) текущих издержек по обычным видам деятельности
14. Формирование и виды доходов предприятий (корпораций)
15. Ценовая политика предприятия (корпорации) и ее влияние на выручку от реализации продукции
16. Планирование прибыли
17. Формирование конечного финансового результата в бухгалтерской отчетности
18. Экономическая природа капитала (понятие и классификация)
19. Способы привлечения капитала
20. Источники привлечения капитала
21. Состав собственного капитала
22. Структура собственного капитала
23. Критерии измерения эффективности собственного капитала
24. Состав заемного капитала и оценка стоимости его привлечения
25. Показатели эффективности заемного капитала
26. Экономическое содержание инвестиции в основные средства (капитальные активы)
27. Источники финансирования капитальных вложений
28. Порядок финансирования капитальных вложений
29. Методы финансирования капитальных вложений
30. Лизинговый метод финансирования капитальных вложений
31. Инвестиционная политика предприятия (корпорации)
32. Формы и методы государственного регулирования инвестиционной деятельности, осуществляемой в форме капитальных вложений
33. Проектное финансирование
34. Общая характеристика инвестиций в оборотные активы (средства)
35. Источники формирования оборотных активов
36. Оценка эффективности использования оборотных активов
37. Экономическая природа и классификация денежных потоков
38. Методы измерения денежных потоков
39. Основные правила расчета денежного потока инвестиционного проекта
40. Анализ денежных потоков
41. Ликвидный денежный поток
42. Прогнозирование денежных потоков
43. Инвестиционный портфель: сущность, цели, типы портфеля
44. Этапы инвестиционного процесса и управление портфелем ценных бумаг
45. Оценка инвестиционной привлекательности ценных бумаг акционерного общества (эми-тента)
46. Риски, связанные с портфельными инвестициями, и способы их снижения
47. Понятие, субъекты, формы корпоративного контроля.
48. Корпоративные интересы. «Конфликт интересов»
49. Корпоративное управление.
50. Основания и факторы для установления контроля
51. Зарубежный опыт поглощения и слияния компаний
52. Правовые основы реорганизации акционерных обществ в России
53. Финансовые аспекты поглощений и слияний
54. Ликвидация акционерного общества

**Часть 2 контрольной работы:** ПРАКТИЧЕСКАЯ ЧАСТЬ

(решение сквозной (ситуационной) задачи).

**Исходные данные для решения задачи**

**Бухгалтерский баланс**

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| **на** | | | **31 декабря** | **20** | **14** | **г.** | | | | | | Коды | | | |
| Форма по ОКУД | | | | | | | | | | | | 0710001 | | | |
| Дата (число, месяц, год) | | | | | | | | | | | | 31 | 12 | | 2014 |
| Организация |  | | | | | | | | по ОКПО | | | 72693210 | | | |
| Идентификационный номер налогоплательщика | | | | | | | | | ИНН | | | 7730052050 | | | |
| Вид экономической деятельности | |  | | | | | | | | по ОКВЭД | | 29.13 | | | |
| Организационно-правовая форма/форма собственности | | | | | | |  | | | |  |  | |  | |
|  | | | | | | | | по ОКОПФ/ОКФС | | | | 90 | | 12 | |
| Единица измерения: тыс. руб. ~~(млн. руб.)~~ | | | | | | | | | по ОКЕИ | | | 384 (385) | | | |

Местонахождение (адрес)

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
|  |  | На | 31 декабря | | |  | На 31 декабря | | | На 31 декабря | | |
| Пояснения 1 | Наименование показателя 2 | 20 | | 14 | г.3 | | 20 | 13 | г.4 | 20 | 12 | г.5 |
|  |  |  | |  |  | |  |  |  |  |  |  |
|  | **АКТИВ** |  | | | | |  | | |  | | |
|  | **I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ** |  | | | | |  | | |  | | |
|  | Нематериальные активы | 10 | | | | | 10 | | | 10 | | |
|  | Результаты исследований и разработок | - | | | | | - | | | - | | |
|  | Основные средства | 3595 | | | | | 3741 | | | 3491 | | |
|  | Доходные вложения в материальные ценности | - | | | | | - | | | - | | |
|  | Финансовые вложения | - | | | | | - | | | - | | |
|  | Отложенные налоговые активы | 63 | | | | | - | | | - | | |
|  | Прочие внеоборотные активы | 174 | | | | | 174 | | | 174 | | |
|  | Итого по разделу I | 3832 | | | | | 3915 | | | 3665 | | |
|  | **II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ** |  | | | | |  | | |  | | |
|  | Запасы | 1869 | | | | | 1722 | | | 1321 | | |
|  | Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям | - | | | | | - | | | 101 | | |
|  | Дебиторская задолженность | 1170 | | | | | 796 | | | 659 | | |
|  | Финансовые вложения | - | | | | | - | | | - | | |
|  | Денежные средства | 481 | | | | | 1088 | | | 332 | | |
|  | Прочие оборотные активы | \* | | | | | \* | | | 39 | | |
|  | Итого по разделу II | ? | | | | | ? | | | ? | | |
|  | **БАЛАНС** | ? | | | | | ? | | | ? | | |

Форма 0710001 с. 2

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
|  |  | На | | 31 декабря | | |  | На 31 декабря | | | | | На 31 декабря | | | | |
| Пояснения 1 | Наименование показателя 2 | 20 | | | 14 | г.3 | | 20 | | 13 | г.4 | | 20 | | 12 | г.5 | |
|  |  |  | | |  |  | |  | |  |  | |  | |  |  | |
|  | **ПАССИВ** |  | | | | | |  | | | | |  | | | | |
|  | **III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ 6** |  | | | | | |  | | | | |  | | | | |
|  | Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей) | 10 | | | | | | 10 | | | | | 10 | | | | |
|  | Собственные акции, выкупленные у акционеров | ( | - | | | | )7 | ( | - | | | ) | ( | - | | | ) |
|  | Переоценка внеоборотных активов | - | | | | | | - | | | | | - | | | | |
|  | Добавочный капитал (без переоценки) | - | | | | | | - | | | | | - | | | | |
|  | Резервный капитал | - | | | | | | - | | | | | - | | | | |
|  | Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток) | 4847 | | | | | | 5189 | | | | | 3982 | | | | |
|  | Итого по разделу III | 4857 | | | | | | 5199 | | | | | 3992 | | | | |
|  | **IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА** | - | | | | | | - | | | | | - | | | | |
|  | Заемные средства | - | | | | | | - | | | | | - | | | | |
|  | Отложенные налоговые обязательства | - | | | | | | - | | | | | - | | | | |
|  | Резервы под условные обязательства | - | | | | | | - | | | | | - | | | | |
|  | Прочие обязательства | - | | | | | | - | | | | | - | | | | |
|  | Итого по разделу IV | - | | | | | | - | | | | | - | | | | |
|  | **V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА** |  | | | | | |  | | | | |  | | | | |
|  | Заемные средства | \* | | | | | | \* | | | | | 200 | | | | |
|  | Кредиторская задолженность | 2505 | | | | | | 2332 | | | | | 1935 | | | | |
|  | Доходы будущих периодов | - | | | | | | - | | | | | - | | | | |
|  | Резервы предстоящих расходов | - | | | | | | - | | | | | - | | | | |
|  | Прочие обязательства | - | | | | | | - | | | | | - | | | | |
|  | Итого по разделу V | ? | | | | | | ? | | | | | ? | | | | |
|  | **БАЛАНС** | ? | | | | | | ? | | | | | ? | | | | |

|  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Руководитель |  |  |  | Главный бухгалтер |  |  |  |
|  | (подпись) |  | (расшифровка подписи) |  | (подпись) |  | (расшифровка подписи) |

|  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| “ |  | ” |  | 20 |  | г. |

**Отчет о финансовых результатах**

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| **за** | | | **год** | **20** | **14** | | **г.** | | | | | Коды | | | |
| Форма по ОКУД | | | | | | | | | | | | 0710002 | | | |
| Дата (число, месяц, год) | | | | | | | | | | | | 31 | 12 | | 2014 |
| Организация |  | | | | | | | | по ОКПО | | | 72693210 | | | |
| Идентификационный номер налогоплательщика | | | | | | | | | ИНН | | | 7730052050 | | | |
| Вид экономической деятельности | |  | | | | | | | | по ОКВЭД | | 29.13 | | | |
| Организационно-правовая форма/форма собственности | | | | | |  | | | | |  |  | |  | |
| федеральная, государственная | | | | | | | | по ОКОПФ/ОКФС | | | | 90 | | 12 | |
| Единица измерения: тыс. руб. (~~млн. руб.)~~ | | | | | | | | | по ОКЕИ | | | 384 (385) | | | |

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
|  |  | За | | год | | |  | | За | | год | | |  | |
| Пояснения 1 | Наименование показателя 2 | 20 | | | 14 | г.3 | | | 20 | | | 13 | г.4 | | |
|  |  |  | | |  |  | | |  | | |  |  | | |
|  | Выручка 5 | 35914 | | | | | | | 34174 | | | | | | |
|  | Себестоимость продаж | ( | 32600 | | | | | ) | ( | 29158 | | | | | ) |
|  | Валовая прибыль (убыток) | 3314 | | | | | | | 5016 | | | | | | |
|  | Коммерческие расходы | ( | 3041 | | | | | ) | ( | 2628 | | | | | ) |
|  | Управленческие расходы | ( | - | | | | | ) | ( | - | | | | | ) |
|  | Прибыль (убыток) от продаж | 273 | | | | | | | 2388 | | | | | | |
|  | Доходы от участия в других организациях | \*\* | | | | | | | \*\* | | | | | | |
|  | Проценты к получению | - | | | | | | | - | | | | | | |
|  | Проценты к уплате | ( | - | | | | | ) | ( | 2 | | | | | ) |
|  | Прочие доходы | 41 | | | | | | | 40 | | | | | | |
|  | Прочие расходы | ( | 316 | | | | | ) | ( | 294 | | | | | ) |
|  | Прибыль (убыток) до налогообложения | ? | | | | | | | ? | | | | | | |
|  | Текущий налог на прибыль | ( | 8 | | | | | ) | ( | 483 | | | | | ) |
|  | в т.ч. постоянные налоговые обязательства (активы) | 63 | | | | | | | - | | | | | | |
|  | Изменение отложенных налоговых обязательств | - | | | | | | | - | | | | | | |
|  | Изменение отложенных налоговых активов | - | | | | | | | - | | | | | | |
|  | Прочее | - | | | | | | | - | | | | | | |
|  | Чистая прибыль (убыток) | ? | | | | | | | ? | | | | | | |

Форма 0710002 с. 2

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
|  |  | За | год | | |  | За | год | | |  |
| Пояснения 1 | Наименование показателя 2 | 20 | | 14 | г.3 | | 20 | | 13 | г.4 | |
|  |  |  | |  |  | |  | |  |  | |
|  | **СПРАВОЧНО** |  | | | | |  | | | | |
|  | Результат от переоценки внеоборотных активов, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода | - | | | | | - | | | | |
|  | Результат от прочих операций, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода | - | | | | | - | | | | |
|  | Совокупный финансовый результат периода 6 | - | | | | | - | | | | |
|  | Базовая прибыль (убыток) на акцию | - | | | | | - | | | | |
|  | Разводненная прибыль (убыток) на акцию | - | | | | | - | | | | |

|  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Руководитель |  |  |  | Главный бухгалтер |  |  |  |
|  | (подпись) |  | (расшифровка подписи) |  | (подпись) |  | (расшифровка подписи) |

|  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| “ |  | ” |  | 20 |  | г. |

Примечания

1. Указывается номер соответствующего пояснения к бухгалтерскому балансу и отчету о прибылях и убытках.

2. В соответствии с Положением по бухгалтерскому учету "Бухгалтерская отчетность организации" ПБУ 4/99, утвержденным Приказом Министерства финансов Российской Федерации от 6 июля 1999 г. № 43н (по заключению Министерства юстиции Российской Федерации № 6417-ПК от 6 августа 1999 г. указанный Приказ в государственной регистрации не нуждается), показатели об отдельных доходах и расходах могут приводиться в отчете о прибылях и убытках общей суммой с раскрытием в пояснениях к отчету о прибылях и убытках, если каждый из этих показателей в отдельности несущественен для оценки заинтересованными пользователями финансового положения организации или финансовых результатов ее деятельности.

3. Указывается отчетный период.

4. Указывается период предыдущего года, аналогичный отчетному периоду.

5. Выручка отражается за минусом налога на добавленную стоимость, акцизов.

6. Совокупный финансовый результат периода определяется как сумма строк "Чистая прибыль (убыток)", "Результат от переоценки внеоборотных активов, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода" и "Результат от прочих операций, не включаемый в чистую прибыль (убыток) отчетного периода".







**РАСЧЕТНАЯ ЧАСТЬ**

|  |  |
| --- | --- |
| **Основные показатели деятельности предприятия** | |
| Показатели | Значение показателя |
| Численность работников, чел. | \*\*\* |
| Фонд заработной платы, тыс. руб. | \*\*\*\* |
| Начисления на заработную плату (30% от фонда заработной платы), тыс. руб. |  |
| Стоимость произведенной продукции, тыс. руб. (ф. 2 стр. 010 + средние остатки дебиторской задолженности + средние остатки готовой продукции на складе) |  |
| Изменение запасов готовой продукции, тыс. руб. (ф. 1) |  |
| Изменение запасов незавершенного производства, тыс. руб. (ф. 1) |  |
| Стоимость потребленных материальных средств производства (40% от себестоимости проданной продукции ф. 2 стр. 020), тыс. руб. |  |
| Налоги и налоговые платежи (без налога на прибыль) (23% от выручки от продаж (ф. 1 стр. 010), тыс. руб. |  |
| Текущий налог на прибыль (ф. 2 стр. 150), тыс. руб. |  |
| Затраты на восстановление основных средств (28% от средней стоимости основных средств (ф. 1), тыс. руб. |  |
| Начисленные проценты за пользование заемными средствами банка (18,9% от средней величины средств, предоставленных банком) |  |
| Сумма постоянные затрат (46% от себестоимости продукции, плюс управленческие расходы) |  |
| Сумма переменных затрат (54% от себестоимости плюс коммерческие расходы) |  |
| Добавленная стоимость, тыс. руб. |  |
| Брутто-результат эксплуатации инвестиций (БРЭИ), тыс. руб. |  |
| Нетто-результат эксплуатации инвестиций (НРЭИ), тыс. руб. |  |
| Экономическая рентабельность активов (ЭР), % |  |
| Коммерческая маржа, % |  |
| Коэффициент трансформации |  |

**1 блок. Оборотные активы предприятия**

**Состояние оборотного капитала предприятия в динамике**

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| Показатели | Значение показателя | |
| Отчетный год | Прошлый год |
| **Исходные данные** |  |  |
| 1. Оборотный капитал (активы) |  |  |
| 2. Краткосрочные текущие финансовые обязательства |  |  |
| 2а. Кредиторская задолженность |  |  |
| 3. Долгосрочный заемный капитал |  |  |
| 4. Денежные средства |  |  |
| 5. Дебиторская задолженность |  |  |
| 6. Запасы |  |  |
| в том числе |  |  |
| а). Сырье и материалы (25% от общей суммы) |  |  |
| б). Готовая продукция (55% от общей суммы) |  |  |
| в). Незавершенное производство (20% от общей суммы) |  |  |
| 7. Выручка от продажи продукции |  |  |
| 8. Себестоимость проданных товаров, работ и услуг, тыс. руб. |  |  |
| 8а. Прибыль от продажи продукции, тыс. руб. |  |  |
| 8б. Чистая прибыль (убыток), тыс. руб. |  |  |
| **Расчетные показатели** |  |  |
| 9. Чистые оборотные активы, тыс. руб. (стр. 1 - стр. 2) |  |  |
| 10. Собственные оборотные активы, тыс. руб. (стр. 1 - стр. 2 - стр. 3) |  |  |
| 11. Валовые оборотные активы, тыс. руб. (стр. 1) |  |  |
| 12. Коэффициент оборачиваемости запасов, коэф. (стр. 8 / стр. 6) |  |  |
| 13. Коэффициент оборачиваемости сырья и материалов, коэф. (стр. 8 / стр. 6 а) |  |  |
| 14. Коэффициент оборачиваемости готовой продукции, коэф. (стр. 8 / стр. 6 б) |  |  |
| 15. Коэффициент оборачиваемости незавершенного производства, коэф. (стр. 8 / стр. 6 в) |  |  |
| 16. Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности, коэф. (стр. 7 / стр. 5) |  |  |
| 17. Коэффициент оборачиваемости денежных активов, коэф. (стр. 7 / стр. 4) |  |  |
| 18. Период оборота среднего остатка денежных активов (360 / стр. 17) |  |  |
| 19. Продолжительность оборота запасов сырья и материалов, дни. (360 / стр. 13) |  |  |
| 19а. Продолжительность оборота незавершенного производства, дни. (360 / стр. 15) |  |  |
| 20. Продолжительность оборота запасов запасов готовой продукции, дни. (360 / стр. 14) |  |  |
| 21. Продолжительность оборота дебиторской задолженности, дни. (360 / стр. 16) |  |  |
| 22. Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности, коэф. (стр. 8 / стр. 2а) |  |  |
| 23. Продолжительность оборота кредиторской задолженности, дни. (360 / стр. 22) |  |  |
| 24. Продолжительность операционного цикла предприятия (ПОЦ), дни (стр. 18 + стр. 21 + стр. 20 + стр. 19) |  |  |
| 25. Продолжительность производственного цикла (ППЦ), дн. (стр. 19 + стр. 19а + стр. 20) |  |  |
| 26. Продолжительность финансового цикла (ПФЦ), дн. (стр. 25 + стр. 21 - стр. 23) |  |  |
| 27. Рентабельность оборотного капитала, % (стр. 8б / стр. 1)\*100% |  |  |

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| **Анализ состояния и эффективности использования оборотных активов** | | |
| Показатели | Значение показателя в 2014 году | Значение показателя в 2013 году (уменьшить показатель продолжительности оборачиваемости оборотных средств на 10%) |
| Коэффициент оборачиваемости оборотных средств, коэф. |  | нет |
| Продолжительность одного оборота, в днях (lдн) |  |  |
| Коэффициент загрузки (закрепления) (КЗоа), коэф. |  | нет |
| Дополнительно привлеченные в оборот (+), или высвобожденные из оборота (—) оборотные средства, тыс. руб. |  | нет |
| Рентабельность оборотных средств, % |  | нет |

|  |  |
| --- | --- |
| **Оптимизация размера основных групп текущих запасов** | |
| Показатели | Значение показателя |
| 1. Объем производственного потребления товаров (сырья или материалов), ус л. ед. | 4589 |
| 2. Средний размер одной партии поставки товаров, усл. ед. | 74 |
| 3. Средняя стоимость размещения одного заказа, тыс. руб. | 1,540 |
| 4. Сумма операционных затрат по размещению заказов ((стр. 1 / стр. 2) \* стр. 3), тыс. руб. |  |
| 5. Стоимость хранения единицы товара, тыс. руб. | 0,420 |
| 6. Сумма операционных затрат по хранению товаров на складе, тыс. руб. ((стр. 2 / 2)\* стр. 5) |  |
| 7. Оптимальный средний размер партии поставки товаров, тыс. руб. (Корень квадратный ((2 \* стр. 2 \* 3) / стр. 2) |  |
| 8. Оптимальный средний размер производственного запаса, тыс. руб. (стр. 7 / 2) |  |

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| **Оптимизация общей суммы запасов товарно-материальных ценностей, включаемых в состав оборотных активов** | | | |
| Показатели | | Значение показателя | |
| 1. Норматив запасов текущего хранения, в днях оборота | |  | |
| 2. Однодневный объем производства (для запасов сырья и материалов) или реализации (для запасов готовой продукции) в предстоящем периоде, тыс. руб. | |  | |
| 3. Планируемая сумма запасов сезонного хранения, тыс. руб. | |  | |
| 4. Планируемая сумма запасов целевого назначения других видов, тыс. руб. | |  | |
| 5. Оптимальная сумма запасов на конец рассматриваемого периода, тыс. руб. ((стр. 1 \* стр. 2) + стр. 3 + стр. 4 ) | |  | |
| **Динамика соотношения кредиторской и дебиторской задолженности в ............., 20..-20.... гг.**   |  |  |  |  |  |  |  | | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | | Показатели | Среднегодовые данные о задолженности | | Удельный вес , % к итогу отчетного года | Состояние задолженности отчетного года | | Удельный вес, % к итогу отчетного года | | предыдущий год | отчетный год | на начало года | на конец года | | 1. Кредиторская задолженность |  |  |  |  |  |  | | 2. Дебиторская задолженность |  |  |  |  |  |  | | 3. Соотношение кредиторской и дебиторской задолженности, раз (стр. 1 / стр. 2) |  |  | х |  |  | х | | 4. Всего (п. 1 + п. 2) |  |  | 100 |  |  | 100 | | | | |
| **Анализ дебиторской задолженности предприятия в предшествующем периоде** | | | |
| Показатели | Значение показателя | | |
| Отчетный год | | Прошлый год |
| **Исходные данные** |  | |  |
| 1. Оборотный капитал (активы), тыс. руб. |  | |  |
| 2. Дебиторская задолженность, тыс. руб. |  | |  |
| 2а. в том числе просроченная задолженность, тыс. руб. (6% от общей суммы дебиторской задолженности) |  | |  |
| 3. Выручка от продажи продукции, тыс. руб. |  | |  |
| 4. Прибыль от продажи продукции, тыс. руб. |  | |  |
| 5. Чистая прибыль (убыток), тыс. руб. |  | |  |
| **Расчетные показатели** |  | |  |
| 6. Коэффициент отвлечения оборотных активов в дебиторскую задолженность, коэф. (стр. 2 стр. 1) |  | |  |
| 7. Однодневный оборот, тыс. руб. (стр. 3 / 360) |  | |  |
| 8. Средний период инкассации дебиторской задолженности, дн. (стр. 2 / стр. 7) |  | |  |
| 9. Количество оборотов дебиторской задолженности, об. (стр. 3 / стр. 2) |  | |  |
| 10. Коэффициент просроченности дебиторской задолженности, коэф. (стр. 2а / стр. 2) |  | |  |
| 11. Средний «возраст» просроченной (сомнительной, безнадежной) дебиторской задолженности, дн. (стр. 2а / стр. 7) |  | |  |

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| **Оценка реального состояния дебиторской задолженности** | | | | | |
| Классификация дебиторов по срокам возникновения задолженности | Сумма дебиторской задолженности, руб. | Удельный вес в общей сумме, % | Вероятность безнадежных долгов, % | Сумма безнадежных долгов, руб. | Реальная величина дебиторской задолженности, руб. |
| 0-45 дн. |  | 43,25 | 2 |  |  |
| 45-90 дн. |  | 21,04 | 4,01 |  |  |
| 90-120 дн. |  | 15,22 | 7,15 |  |  |
| 120-150 дн. |  | 5,41 | 8,89 |  |  |
| 150-180 дн. |  | 1,23 | 9,76 |  |  |
| 180-365 дн. |  | 13,85 | 12,25 |  |  |
| Итого |  | 100 | ? |  |  |

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| **Определение возможной суммы финансовых средств, инвестируемых в дебиторскую задолженность** **по товарному (коммерческому) и потребительскому кредиту** | | |
| Показатели | Значение показателя | |
| 1. Планируемый объем реализации продукции (рост в планируемом году составит 7% от данных отчетного периода), тыс. руб. |  | |
| 2. Планируемый объем реализации продукции в кредит (в размере 20% от объема продаж), тыс. руб. |  | |
| 3. Коэффициент соотношения себестоимости и цены продукции, выраженный десятичной дробью (используется на уровне отчетного года) |  | |
| 4. Средний период предоставления кредита покупателям, в днях |  | |
| 5. Средний период просрочки платежей по предоставленному кредиту, в днях |  | |
| 6. Необходимая сумма финансовых средств, инвестируемая в дебиторскую задолженность, тыс. руб. ((стр. 1 \* стр. 2) \* (стр. 3 + стр. 4) ) / 360 |  | |
| **Определение эффективности факторинговой операции** | | |
| Показатели | | Значение показателя |
| **Исходные данные** | |  |
| 1 Сумма дебиторской задолженности, передаваемой банку по факторингу, тыс. руб. | | 6000 |
| 2. Комиссионная плата за осуществление факторинговой операции, % (от суммы дебиторской задолженности) | | 2 |
| 3. Кредит в форме предварительной оплаты долговых требований предприятия (от суммы долга), % | | 75 |
| 4. Процентная ставка за предоставляемый банком кредит, % | | 20 |
| 5. Средний уровень процентной ставки на рынке денег, % | | 25 |
| **Расчетные показатели** | |  |
| 6. Дополнительные расходы предприятия по осуществлению факторинговой операции | |  |
| 6а. комиссионная плата, тыс. руб. | |  |
| 6б. Плата за пользование кредитом, тыс. руб. | |  |
| 7. Уровень дополнительных расходов предприятия по отношению к дополнительно полученным денежным активам, % ((стр. 6 \* 100) / (стр. 1 \* стр. 3)) | |  |

Сделать выводы по таблице:\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| **Отчет о движении денежных средств** | | | | | | | | |
| Показатель | 20… год | | | | 20… год | | | |
| Сумма, тыс. руб. | Из нее по деятельности | | | Сумма, тыс. руб. | Из нее по деятельности | | |
| Текущей | Инвес-тиционной | Финан-совой | Текущей | Инвестиционной | Финан-совой |
| 1. Остаток денежных средств на начало года |  |  |  |  |  |  |  |  |
| 2. Поступило денежных средств - всего |  |  |  |  |  |  |  |  |
| в том числе |  |  |  |  |  |  |  |  |
| выручка от продажи товаров |  |  |  |  |  |  |  |  |
| выручка от продажи основных средств |  |  |  |  |  |  |  |  |
| выручка от продажи ценных бумаг |  |  |  |  |  |  |  |  |
| полученные дивиденды |  |  |  |  |  |  |  |  |
| полученные проценты |  |  |  |  |  |  |  |  |
| поступления от погашения займов, предоставленных другим организациям |  |  |  |  |  |  |  |  |
| кредиты полученные |  |  |  |  |  |  |  |  |
| погашение векселей и депозитного сертификата |  |  |  |  |  |  |  |  |
| прочие поступления |  |  |  |  |  |  |  |  |
| 3. Направлено денежных средств - всего |  |  |  |  |  |  |  |  |
| в том числе |  |  |  |  |  |  |  |  |
| на оплату приобретенных товаров |  |  |  |  |  |  |  |  |
| на оплату труда |  |  |  |  |  |  |  |  |
| отчисления в государственные внебюджетные фонды |  |  |  |  |  |  |  |  |
| приобретение векселей и депозитного сертификата |  |  |  |  |  |  |  |  |
| займы, предоставленные другим организациям |  |  |  |  |  |  |  |  |
| на оплату машин и транспортных средств |  |  |  |  |  |  |  |  |
| на финансовые вложения |  |  |  |  |  |  |  |  |
| на расчеты с бюджетом |  |  |  |  |  |  |  |  |
| на оплату основной суммы долга по полученным кредитам |  |  |  |  |  |  |  |  |
| прочие выплаты |  |  |  |  |  |  |  |  |
| 4. Остаток денежных средств на конец отчетного периода |  |  |  |  |  |  |  |  |

|  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| **Показатели движения денежных средств по видам деятельности** | | | | | | | |
| Показатели | Сумма денежных средств, тыс. руб. | | | Темп роста суммы денежных средств, % | Удельный вес, % | | |
| 20.. | 20.. | абсолютное отклонение (+,-) | 20.. | 20.. | абсолютное отклонение (+,-) |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 | 8 |
| 1. Остаток денежных средств на начало года |  |  |  |  |  |  |  |
| 2. Поступило денежных средств - всего |  |  |  |  |  |  |  |
| В том числе по видам деятельности: |  |  |  |  |  |  |  |
| текущей |  |  |  |  |  |  |  |
| инвестиционной |  |  |  |  |  |  |  |
| финансовой |  |  |  |  |  |  |  |
| 3. Расходование денежных средств - всего |  |  |  |  |  |  |  |
| В том числе по видам деятельности: |  |  |  |  |  |  |  |
| текущей |  |  |  |  |  |  |  |
| инвестиционной |  |  |  |  |  |  |  |
| финансовой |  |  |  |  |  |  |  |
| 4. Остаток денежных средств на конец отчетного периода |  |  |  |  |  |  |  |

**Оценка эффективности состояния и движения денежных потоков, 20..-20.. гг.**

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Показатели | 20.. г. | 20.. г. | Отклонение (+,-) |
| 1. Чистый денежный поток, тыс. руб. |  |  |  |
| 2. Выплаты по кредитам и займам, тыс. руб. |  |  |  |
| 3. Прирост остатков материальных оборотных активов, тыс. руб. |  |  |  |
| 4. Дивиденды, выплаченные собственникам организации, тыс. руб. |  |  |  |
| 5. Отток денежных средств, тыс. руб. |  |  |  |
| 6. Прирост внеоборотных активов, тыс. руб. |  |  |  |
| 7. Чистая прибыль (убыток), тыс. руб. |  |  |  |
| 8. Положительный денежный поток, тыс. руб. |  |  |  |
| 9.Средняя величина остатков денежных средств, тыс. руб. |  |  |  |
| 10.Коэффициент достаточности чистого денежного потока, коэф. (стр. 1 / (стр. 2 + стр. 3 + стр. 4)) |  |  |  |
| 11. Коэффициент эффективности денежных потоков, коэф. (стр. 1 / стр. 5) |  |  |  |
| 12. Коэффциент реинвестирования денежных потоков, коэф. ((стр. 1 - стр . 4) / стр. 6) |  |  |  |
| 13. Коэффициент рентабельности денежных потоков, коэф. (стр. 7 / стр. 8) |  |  |  |
| 14. Коэффициент рентабельности среднего остатка денежных средств, коэф. (стр. 7 / стр. 9) |  |  |  |

|  |  |
| --- | --- |
| **Оптимизация среднего остатка денежных активов предприятия** | |
| Показатели | Значение показателя |
| 1. Планируемый объем суммы расходования денежных средств, тыс. руб. (рост относительно отчетного периода 7%) |  |
| 2. Средняя ставка процента по краткосрочным финансовым вложениям, дол. ед. | 0,11 |
| 3. Расходы по обслуживанию одной операции пополнения денежных средств, тыс. руб. | 4,5 |
| 4. Оптимальный размер максимального остатка денежных активов предприятия, тыс. руб. (из корня квадратного ( (2 \* стр. 1 \* 3) / стр. 2) |  |
| 5. Оптимальный размер среднего остатка денежных активов предприятия, тыс. руб. (стр. 4 / 2) |  |

**2 блок. Внеоборотные активы предприятия**

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| **Анализ и планирование внеоборотных активов предприятия** | | |
| Показатели | Значение показателя | |
| на 31.12.2014 | на 31.12.2013 |
| **Исходные данные** |  |  |
| 1. Внеоборотные активы, тыс. руб. |  |  |
| 1а. В том числе внеоборотные активы предприятия, не принимающие непосредственного участия в производственном процессе, тыс. руб. (в размере 10% от общей суммы внеоборотных активов), тыс. руб. |  |  |
| 2. Валюта баланса |  |  |
| 3. Остаточная стоимость основных средств, тыс. руб. (по данным баланса) |  |  |
| 4. Первоначальная стоимость основных средств, тыс. руб. (стр. 3 \* 1,27) |  |  |
| 5. Сумма износа (амортизации), тыс. руб. (стр. 4 - стр. 3) |  |  |
| 6. Выручка от продажи продукции, тыс. руб. |  |  |
| 7. Численность работников, чел. |  |  |
| 8. Чистая прибыль (убыток), тыс. руб. |  |  |
| 9. Планируемый прирост коэффициента использования внеоборотных активов во времени, ед. | 0,2 | х |
| 10. Планируемый прирост коэффициента использования операционных внеоборотных активов по мощности, ед. | 0,15 | х |
| 11. Планируемый темп прироста объема реализации продукции, выраженный десятичной дробью | 0,07 | х |
| **Расчетные показатели** |  |  |
| 1. Коэффициент участия внеоборотных активов в общей сумме активов, коэф. (стр. 1 / стр. 2) |  |  |
| 2. Коэффициент износа основных средств, коэф. (стр. 5 / стр. 4) |  |  |
| 3. Коэффициент годности основных средств, коэф. (стр. 3 / стр. 4) |  |  |
| 4. Период оборота используемых предприятием основного капитала, лет (стр. 4 / стр. 5) |  |  |
| 5. Фондоотдача (ФО), коэф. (стр. 6 / стр. 3) |  |  |
| 6. Фондоемкость (ФЕ), коэф. (стр. 3 / стр. 6) |  |  |
| 7. Фондовооруженность, тыс. руб./чел. (стр. 3 / стр. 7.) |  |  |
| 8. Фондорентабельность, % (стр. 8 / стр. 3) \* 100%) |  |  |
| 9. Рентабельность внеоборотных активов, % (стр. 8 / стр. 1) \* 100% |  |  |
| 10. Коэффициент производственной отдачи внеоборотных активов, коэф. (стр. 6 / стр. 1) |  |  |
| 11. Общая потребность предприятия во внеоборотных активах в плановом периоде, тыс. руб. ((стр. 1 - стр. 1а) \* (1 + стр. 9) \* (1 + стр. 10) \* (1+ стр. 11)) |  | |

|  |  |
| --- | --- |
| **Оптимизация структуры источников финансирования внеоборотных активов** | |
| *Исходные данные* |  |
| Показатели | Значение показателя |
| 1. Стоимость актива, тыс. руб. | 60000 |
| 2. Срок эксплуатации, лет | 5 |
| 3. Авансовый лизинговый платеж от стоимости актива (год), % | 5 |
| 4. Авансовый лизинговый платеж (год), тыс. руб. | 3000 |
| 5. Регулярный лизинговый платеж за использование актива, тыс. руб. / год | 18000 |
| 6. Прогнозируемая ликвидационная стоимость актива после предусмотренного срока его использования , тыс. руб. | 10000 |
| 7. Ставка налога на прибыль, % | 20 |
| 8. Средняя ставка процента по долгосрочному банковскому кредиту, % | 15 |
| *Настоящая стоимость денежного потока* |  |
| *1 вариант: приобретение за счет собственных средств* |  |
| Показатели | Значение показателя |
| 1. Стоимость актива, тыс. руб. |  |
| 2. Настоящая стоимость денежного потока, тыс. руб. (стр. 1) |  |
| *2 вариант: приобретение за счет привлечения долгосрочного банковского кредита* |  |
| Показатели | Значение показателя |
| 1 Стоимость долгосрочного кредита банка (стоимость лизинга), тыс. руб. | 60000 |
| 2. Коэффициент дисконтирования при ставке 15% |  |
| 1 год | 1,15 |
| 2 год | 1,3225 |
| 3 год | 1,520875 |
| 4 год | 1,74900625 |
| 5 год | 2,011357188 |
| 3. Годовая сумма процента за кредит, тыс. руб. |  |
| 4. Скорректированная сумма процента с учетом налогообложения (стр. 3 \* (1-Ставка Налога на прибыль) |  |
| 5. Дисконтированные денежные потоки скорректированной суммы процента за кредит с учетом налогообложения, тыс. руб. |  |
| 1 год |  |
| 2 год |  |
| 3 год |  |
| 4 год |  |
| 5 год |  |
| 6. Сумма денежного потока по долгосрочному банковскому кредиту, приведенная к настоящей стоимости, тыс. руб. (стр. 5 + (стр. 1 / стр. 2 (5-ый год)) |  |
|  |  |
| *3 вариант: приобретение за счет лизинга* |  |
| Показатели | Значение показателя |
| 1 Стоимость лизинга (стоимость актива), тыс. руб. | 60000 |
| 2. Коэффициент дисконтирования при ставке 15% |  |
| 1 год | 1,15 |
| 2 год | 1,3225 |
| 3 год | 1,520875 |
| 4 год | 1,74900625 |
| 5 год | 2,011357188 |
| 3. Годовые лизинговые платежи, тыс. руб. |  |
| 4. Скорректированная сумма лизинговых платежей с учетом налогообложения (стр. 3 \* (1-Ставка Налога на прибыль) |  |
| 5. Дисконтированные денежные потоки скорректированной суммы лизинговых платежей с учетом налогообложения, тыс. руб. |  |
| 1 год |  |
| 2 год |  |
| 3 год |  |
| 4 год |  |
| 5 год |  |
| 6. Авансовый лизинговый платеж, тыс. руб. |  |
| 6. Сумма денежного потока по долгосрочному банковскому кредиту, приведенная к настоящей стоимости, тыс. руб. (стр. 6 + стр. 5) |  |

**3 блок. Операционный анализ**

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| **Операционный анализ деятельности предприятия, 2014 г. (отчет), 2015-2018 гг. (план)** | | | | | |
| Показатель | Вариант | Вариант | Вариант | Вариант | Вариант |
| 2014 г. (отчет) | 2015 г. (план) | 2016 г. (план) | 2017 г. (план) | 2018 г. (план) |
| Выручка от реализации, тыс. руб. |  |  |  |  |  |
| Переменные затраты, тыс. руб. |  |  |  |  |  |
| Валовая маржа, тыс. руб. |  |  |  |  |  |
| Постоянные затраты, тыс. руб. |  |  |  |  |  |
| Прибыль, тыс. руб. |  |  |  |  |  |
| Прирост прибыли, тыс. руб. |  |  |  |  |  |
| Сила воздействия операционного рычага |  |  |  |  |  |
| Порог рентабельности, тыс. руб. |  |  |  |  |  |
| Запас финансовой прочности, тыс. руб. |  |  |  |  |  |
| Запас финансовой прочности по отношению к выручке, % |  |  |  |  |  |

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| **Углубленный операционный анализ (при проведении ассортиментной политики предприятия)** | | | | |
| Элементы операционного анализа | Продукция  А | Продукция Б | Продукция  В | Итого |
| Цена единицы продукции, руб. | 0,16 | 0,19 | 0,125 |  |
| Количество реализованной продукции, ед. | \*\*\*\*\* | \*\*\*\*\* | \*\*\*\*\* |  |
| Выручка от реализации |  |  |  |  |
| Переменные затраты (70% от выручки от продаж), тыс. руб. |  |  |  |  |
| Переменные затраты на единицу продукции, тыс. руб. |  |  |  |  |
| Валовая маржа, тыс. руб. |  |  |  |  |
| Доля валовой маржи в выручке, коэф. |  |  |  |  |
| Прямые постоянные затраты, тыс. руб. |  |  |  | 1 145,00 |
| Сумма прямых переменных и прямых постоянных затрат, тыс. руб. |  |  |  |  |
| Прибыль от продаж, тыс. руб. |  |  |  |  |
| Сила воздействия операционного рычага, коэф. |  |  |  |  |
| Точка безубыточности, тыс. руб. |  |  |  |  |
| Точка безубыточности, ед. товара |  |  |  |  |
| Запас финансовой прочности, тыс. руб. |  |  |  |  |
| Запас финансовой прочности, ед. товара |  |  |  |  |
| Запас финансовой прочности в % к выручке |  |  |  |  |

Сделать выводы по таблице (какой вид продукции выгоднее производить)\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_

**4 блок. Управление финансовыми ресурсами**

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| **Формирование эффекта финансового левериджа** | | | | |
| № п/п | Показатели | года | | |
| 2014 | 2013 | 2012 |
| 1 | Средняя сумма всего используемого капитала (активов) в рассматриваемом периоде из нее: |  |  |  |
| 2 | Средняя сумма собственного капитала |  |  |  |
| 3 | Средняя сумма заемного капитала |  |  |  |
| 3а | в том числе проценты по кредиту (19% от заемного капитала) |  |  |  |
| 4 | Сумма чистой прибыли, тыс. руб. |  |  |  |
| 5 | Экономическая рентабельности активов, коэф. |  |  |  |
| 6 | Ставка налога на прибыль, выраженная десятичной дробью |  |  |  |
| 8 | Эффект финансового рычага, коэф. |  |  |  |

**4 блок. Финансовый анализ деятельности предприятия**

|  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| **Структура имущества организации и источников его формирования за 2014 год** | | | | | | |
| Наименование статей | Абс. величина | | Относ. величины | | Изменения в течение года | |
| на начало периода | на конец периода | на начало периода | на конец периода | в абс. вел. | в отн.ед. |
| 1. Внеоборотные активы |  |  |  |  |  |  |
| 1.1. Основные средства |  |  |  |  |  |  |
| 1.2. Нематериальные активы |  |  |  |  |  |  |
| 1.3. Прочие внеоборотные средства |  |  |  |  |  |  |
| Итого по разделу 1 |  |  |  |  |  |  |
| 2. Оборотные активы |  |  |  |  |  |  |
| 2.1. Запасы |  |  |  |  |  |  |
| 2.2. Дебиторская задолженность (платежи через 12 мес.) |  |  |  |  |  |  |
| 2.3. Дебиторская задолженность (платежи в теч.12 мес.) |  |  |  |  |  |  |
| 2.4. Краткосрочные финансовые вложения |  |  |  |  |  |  |
| 2.5. Денежные средства |  |  |  |  |  |  |
| 2.6 Прочие оборотные активы |  |  |  |  |  |  |
| Итого по разделу 2 |  |  |  |  |  |  |
| **Баланс** |  |  |  |  |  |  |
| 3. Капитал и резервы |  |  |  |  |  |  |
| 3.1. Уставный капитал |  |  |  |  |  |  |
| 3.2. Добавочный и резервный капитал |  |  |  |  |  |  |
| 3.3. Спец. фонды и целевое финансирование |  |  |  |  |  |  |
| 3.4. Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток) |  |  |  |  |  |  |
| Итого по разделу 3 |  |  |  |  |  |  |
| 4. Долгосрочные пассивы |  |  |  |  |  |  |
| 5. Краткосрочные пассивы |  |  |  |  |  |  |
| 5.1. Заемные средства |  |  |  |  |  |  |
| 5.2. Кредиторская задолженность |  |  |  |  |  |  |
| 5.3. Прочие пассивы |  |  |  |  |  |  |
| Итого по разделу 5 |  |  |  |  |  |  |
| **Баланс** |  |  |  |  |  |  |

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| **Выявление типа финансовой устойчивости в зависимости от обеспеченности запасов и затрат источниками средств** | | |
| Наименование показателя | 2014 г. | |
| на начало периода | на конец периода |
| 1. Собственный капитал |  |  |
| 2. Внеоборотные активы |  |  |
| 3. Собственный оборотный капитал |  |  |
| 4. Долгосрочные кредиты и займы |  |  |
| 5. Собственный оборотный и долгосрочный заемный капитал |  |  |
| 6. Краткосрочные кредиты и займы |  |  |
| 7. Общая величина источников средств для формирования запасов |  |  |
| 8. Общая величина запасов |  |  |
| 9. Излишек (недостаток) собственного оборотного капитала (П1) |  |  |
| 10. Излишек (недостаток) собственного оборотного и долгосрочного заемного капитала (П2) |  |  |
| 11. Излишек (недостаток) общей величины источников средств (П3) |  |  |
| 12. Тип финансовой устойчивости |  |  |

Сделать выводы по таблице\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| **Оценка динамики финансовой устойчивости, 2014 г.** | | |
| Показатель | Значение показателя | |
| на начало периода | на конец периода |
| 1. Коэффициент автономии (финансовой независимости)  (СК : А) | 0,328801 | 0,1766168 |
| 2 Коэффициент финансовой устойчивости [(СК + ДО): А] | 0,6291311 | 0,3262116 |
| 3. Коэффициент финансовой зависимости (ЗК : А) | 0,671199 | 0,8233832 |
| 4. Коэффициент финансирования (ЗК/СК) | 2,0413529 | 4,661975 |
| 5. Коэффициент инвестирования (СК : ВА) | 0,6742958 | 0,2922429 |
| 6. Коэффициент постоянного актива (ВА : СК) | 1,4830286 | 3,4218109 |
| 7. Коэффициент маневренности [(СК — ВА) : СК] | -0,4830286 | -2,421811 |
| 8. Коэффициент обеспеченности оборотных активов собственными средствами [КОСС = (СК - ВА) : ОА] | -0,3099666 | -1,081086 |
| 9. Коэффициент соотношения мобильных и иммобилизованных средств (ОА : ВА) | 1,0507716 | 0,6546721 |
| 10. Финансовый рычаг (леверидж) (ЗК / СК) | 1,9134098 | 1,8470021 |
| 11. Коэффициент соотношения активов с собственным капиталом (А: СК) | 3,0413529 | 5,661975 |
| 12. Коэффициент соотношения оборотных активов с собственным капиталом (ОА : СК) | 1,5583244 | 2,240164 |
| 13. Коэф. соотношения кредиторской задолженности с дебиторской задолженностью (КЗ:ДЗ) | 5,0985954 | 8,2274485 |

|  |  |
| --- | --- |
| **Анализ деловой активности, 2014 г.** | |
| Показатели | Значение показателя |
| Фондоотдача (ФО), тыс. руб. | 7,7853239 |
| Оборачиваемость запасов (в оборотах) | 5,2878604 |
| Производительность труда работников, тыс. руб. | 1491,4167 |
| Оборачиваемость дебиторской задолженности, оборот | 24,982726 |
| Оборачиваемость средств в расчетах (в днях) | 397,71111 |

|  |  |
| --- | --- |
| **Анализ рентабельности, 2014 г.** | |
| Показатели | Значение показателя |
| Рентабельность совокупных активов, % | 1,1916117 |
| Рентабельность оборотных активов, % | 2,7427334 |
| Рентабельность собственного капитала, % | 5,2443933 |
| Рентабельность заемного капитала, % | 1,5419731 |
| Рентабельность инвестиций, % | 2,7911247 |

|  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| **Анализ кредитоспособности организации, 2014 г.** | | | | | | | |
| Показатель | Фактическое значение | | категория | | Вес показателя | Расчет суммы баллов | |
| на начало периода | на конец периода | на начало периода | на конец периода | на начало периода | на конец периода |
| Коэффициент абсолютной ликвидности |  |  |  |  |  |  |  |
| Коэффициент быстрой ликвидности |  |  |  |  |  |  |  |
| Коэффициент текущей ликвидности |  |  |  |  |  |  |  |
| Коэффициент соотношения собственных и заемных средств |  |  |  |  |  |  |  |
| Рентабельность основной деятельности |  |  |  |  |  |  |  |
| Итого |  |  |  |  |  |  |  |

Сделать выводы по таблице\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| **Оценка близости к банкротству, 2014 г.** | | | | | |
| Расчет | Значение | | Множитель | Произведение | |
| на начало периода | на конец периода | на начало периода | на конец периода |
| Оборотный капитал |  |  | х | х | х |
| Величина всех активов |  |  | х | х | х |
| Величина нераспределенной прибыли и фондов специального назначения |  |  | х | х | х |
| Прибыль от продаж продукции |  |  | х | х | х |
| Уставный капитал |  |  | х | х | х |
| Заемный капитал |  |  | х | х | х |
| Выручка от продажи продукции |  |  | х | х | х |
| Отношение оборотного капитала к величине всех активов (К1) |  |  | 1,2 |  |  |
| Отношение нераспределенной прибыли и фондов спец. назначения к величине всех активов (К2) |  |  | 1,4 |  |  |
| Отношение фин. результата от продаж к величине всех активов (К3) |  |  | 3,3 |  |  |
| Отношение уставного капитала к заемному капиталу (К4) |  |  | 0,6 |  |  |
| Отношение выручки от продаж к величине всех активов (К5) |  |  | 1 |  |  |
| Z-счет Альтмана: | | | |  |  |

Сделать выводы по таблице\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_

**5 блок. Инвестиционный анализ деятельности предприятия**

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| **Расчет средневзвешенной стоимости капитала (ССК), 2014 г.** | | | |
| Показатель | Значение показателя | Удельный вес данного источника средств в пассиве, доли единиц | Средняя стоимость данного источника средств, % (дано по условия для всех вариантов) |
|
| 1 | 2 | 3 | 4 |
| 1. Сумма нераспределенной прибыли на конец отчетного периода, тыс. руб. |  |  | х |
| 2. Сумма привилегированных акций на конец отчетного периода, тыс. руб. (25% размера уставного капитала) |  |  | 4 |
| 3. Сумма обыкновенных акций на конец отчетного периода, тыс. руб. (75% размера уставного капитала) |  |  | Х |
| 4. Общая сумма обыкновенных акций и нераспределенной прибыли на конец отчетного периода, тыс. руб. (стр. 1 + стр. 3) |  |  | 11 |
| 5. Заемные средства на конец отчетного периода |  |  | 18 |
| 6. Валюта баланса на конец отчетного периода, тыс. руб. |  |  | х |
| 7. Средневзвешенная стоимость капитала (ССК) |  | | |

|  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| **Расчет реального денежного потока на 2015-2019 гг.** | | | | | | |
| Показатели | Отчет 2014 г. | Годы | | | | |
| 2015 | 2016 | 2017 | 2018 | 2019 |
| 1. Объем реализации, тыс. руб. |  |  |  |  |  |  |
| 2. Текущие расходы (60% от объема реализации), тыс. руб. |  |  |  |  |  |  |
| 3. Амортизация (20% от объема реализации), тыс. руб. |  |  |  |  |  |  |
| 4. Налогооблагаемая (валовая) прибыль, тыс. руб. |  |  |  |  |  |  |
| 5. Налог на прибыль, тыс. руб. |  |  |  |  |  |  |
| 6. Чистая прибыль, тыс. руб. |  |  |  |  |  |  |
| 7. Чистые денежные поступления, тыс. руб. |  |  |  |  |  |  |
| ***Примечание*** | | | | | | |
| Рост объема продаж - темп 7% ежегодно предыдущего периода | | | | | | |

|  |  |
| --- | --- |
| **Расчет чистой текущей стоимости (NPV)** |  |
| Показатели | Значение показателя |
| 1. Коэффициент дисконтирования при норме текущей доходности (равен средневзвешенной стоимости капитала (ССК)) |  |
| 2015 г. |  |
| 2016 г. |  |
| 2017 г. |  |
| 2018 г. |  |
| 2019 г. |  |
| 2. Сумма дисконтированного денежного потока, тыс. руб. |  |
| 2015 г. |  |
| 2016 г. |  |
| 2017 г. |  |
| 2018 г. |  |
| 2019 г. |  |
| Итого |  |
| 3. Инвестиционные затраты, тыс. руб. (дано по условию) | 300 000 |
| 4. Чистая текущая стоимость, тыс. руб. (стр. 2 - стр. 3) |  |

|  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| **Расчет срока окупаемости инвестиций** | |  |  |  |  |  |
| Годы | 2014 | 2015 | 2016 | 2017 | 2018 | 2019 |
| Инвестиции, руб. | 300000 |  |  |  |  |  |
| Чистые денежные поступления, руб. |  |  |  |  |  |  |
| Срок окупаемости проекта, лет. |  | | | | | |

|  |  |
| --- | --- |
| **Расчет индекса рентабельности инвестиций** | |
| Показатели | Значение показателя |
| 1. Сумма инвестиций, тыс. руб. | 300000 |
| 2. Сумма дисконтированного денежного потока, тыс. руб. |  |
| 3. Индекс рентабельности, коэф. |  |

**Рекомендуемая литература**

**Основная литература:**

1. Агаркова, Л.В. Корпоративные финансы: оценка состояния и управление [Электронный ресурс] : учеб. пос. / Л.В. Агаркова, В.В. Агарков. - Ставрополь: Ставролит, 2013. - 100 с. **(ЭБС «Znanium»)**
2. [Бочарова И.Ю.](http://znanium.com/catalog.php?item=booksearch&code=%D0%9A%D0%BE%D1%80%D0%BF%D0%BE%D1%80%D0%B0%D1%82%D0%B8%D0%B2%D0%BD%D1%8B%D0%B5+%D1%84%D0%B8%D0%BD%D0%B0%D0%BD%D1%81%D1%8B&page=3#none) Корпоративное управление: Учебник / И.Ю. Бочарова. - М.: НИЦ Инфра-М, 2013. - 368 с. **(ЭБС «Znanium»)**
3. Когденко, В. Г. Корпоративная финансовая политика [Электронный ресурс] : монография / В. Г. Когденко. - М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2014. - 615 с. - (Серия "Magister") **(ЭБС «Znanium»)**
4. [Самылин А.И.](http://znanium.com/catalog.php?item=booksearch&code=%D0%9A%D0%BE%D1%80%D0%BF%D0%BE%D1%80%D0%B0%D1%82%D0%B8%D0%B2%D0%BD%D1%8B%D0%B5%20%D1%84%D0%B8%D0%BD%D0%B0%D0%BD%D1%81%D1%8B#none) Корпоративные финансы: Учебник / А.И. Самылин. - М.: НИЦ ИНФРА-М, 2015. - 472 с. **(ЭБС «Znanium»)**
5. [Селезнев В.А.](http://znanium.com/catalog.php?item=booksearch&code=%D0%9A%D0%BE%D1%80%D0%BF%D0%BE%D1%80%D0%B0%D1%82%D0%B8%D0%B2%D0%BD%D1%8B%D0%B5%20%D1%84%D0%B8%D0%BD%D0%B0%D0%BD%D1%81%D1%8B#none), Орехов С. А. Корпоративный менеджмент [Электронный ресурс] : Учебное пособие / С. А. Орехов, В. А. Селезнев, Н. В. Тихомирова; под общ. ред. д.э.н., проф. С. А. Орехова. - 3-е изд. - М.: Издательско-торговая корпорация «Дашков и К°», 2013. - 440 с. **(ЭБС «Znanium»)**

**Нормативно-правовые документы:**

1. Бюджетный кодекс. [Электронный ресурс] : [федер. закон от 31 июля 1998 г. N 145-ФЗ : принят Гос. Думой 17 июля 1998 г.] / СПС «Гарант».
2. Налоговый кодекс. Часть 1 [Электронный ресурс] : [федер. закон от 31 июля 1998 г. N 146-ФЗ : принят Гос. Думой 16 июля 1998 г.] / СПС «Гарант».
3. Налоговый кодекс. Часть 2 [Электронный ресурс] : [федер. закон от 5 августа 2000 г. N 117-ФЗ : принят Гос. Думой 19 июля 2000 г.] / СПС «Гарант».

**Дополнительная литература:**

1. [Ивашковская И.В.](http://znanium.com/catalog.php?item=booksearch&code=%D0%9A%D0%BE%D1%80%D0%BF%D0%BE%D1%80%D0%B0%D1%82%D0%B8%D0%B2%D0%BD%D1%8B%D0%B5+%D1%84%D0%B8%D0%BD%D0%B0%D0%BD%D1%81%D1%8B&page=2#none) Финансовые измерения корпоративных стратегий. Стейкхолдерский подход: Монография / И.В. Ивашковская. - 2-e изд., перераб. и доп. - М.: НИЦ ИНФРА-М, 2013. - 320 с. **(ЭБС «Znanium»)**
2. [Котелкин С.В.](http://znanium.com/catalog.php?item=booksearch&code=%D0%9A%D0%BE%D1%80%D0%BF%D0%BE%D1%80%D0%B0%D1%82%D0%B8%D0%B2%D0%BD%D1%8B%D0%B5%20%D1%84%D0%B8%D0%BD%D0%B0%D0%BD%D1%81%D1%8B#none) Международные финансы: Учебник / С.В. Котелкин. - М.: Магистр: НИЦ ИНФРА-М, 2015. - 688 с. **(ЭБС «Znanium»)**
3. [Мазурина Т.Ю.](http://znanium.com/catalog.php?item=booksearch&code=%D0%9A%D0%BE%D1%80%D0%BF%D0%BE%D1%80%D0%B0%D1%82%D0%B8%D0%B2%D0%BD%D1%8B%D0%B5+%D1%84%D0%B8%D0%BD%D0%B0%D0%BD%D1%81%D1%8B&page=3#none) Финансы организаций (предприятий): Учебник / Т.Ю. Мазурина, Л.Г. Скамай, В.С. Гроссу. - М.: НИЦ ИНФРА-М, 2015. - 528 с. **(ЭБС «Znanium»)**
4. [Слепов В.А.](http://znanium.com/catalog.php?item=booksearch&code=%D0%9A%D0%BE%D1%80%D0%BF%D0%BE%D1%80%D0%B0%D1%82%D0%B8%D0%B2%D0%BD%D1%8B%D0%B5+%D1%84%D0%B8%D0%BD%D0%B0%D0%BD%D1%81%D1%8B&page=2#none) Финансы: Учебник/В.А.Слепов, А.Ф.Арсланов, В.К.Бурлачков и др. - М.: Магистр, НИЦ ИНФРА-М, 2015. - 336 с. **(ЭБС «Znanium»)**

**Рекомендуемые Интернет-ресурсы:**

1. www.gks.ru – Федеральная служба государственной статистики;
2. www.cbr.ru – Центральный банк РФ;
3. www.fcsm.ru – Федеральная служба по финансовым рынкам;
4. www.economy.gov.ru – Министерство экономического развития;
5. www.nalog.ru – Федеральная налоговая служба;
6. [www.consultant.ru](http://www.consultant.ru/) - Справочная правовая система «Консультант Плюс» и др.

Приложение 1

ОБРАЗЕЦ ТИТУЛЬНОГО ЛИСТА К КОНТРОЛЬНОЙ РАБОТЕ

**МИНИСТЕРСТВО ОБРАЗОВАНИЯ И НАУКИ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ**

**федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение**

**высшего профессионального образования**

**Российский экономический университет имени Г.В. Плеханова**

**Воронежский филиал**

Кафедра финансов и кредита

КОНТРОЛЬНАЯ РАБОТА

по дисциплине:

«**КОРПОРАТИВНЫЕ ФИНАНСЫ**»

Студента(ки) \_\_ курса заочной формы

обучения, обучающегося (йся) по

направлению подготовки *\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_,*

магистерская программа:

\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_

ФИО студента(ки) полностью

Проверил(а) преподаватель:

Еловацкая Татьяна Анатольевна,

к.э.н., доцент

Воронеж 20\_\_\_ г.