

Федеральное государственное образовательное бюджетное
учреждение высшего образования
«Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации»
(Финуниверситет)
Калужский филиал Финуниверситета
Кафедра «Учет и менеджмент»

**МЕТОДИЧЕСКИЕ РЕКОМЕНДАЦИИ ПО
ПОДГОТОВКЕ, НАПИСАНИЮ И ОФОРМЛЕНИЮ
РАСЧЕТНО-АНАЛИТИЧЕСКОЙ РАБОТЫ ПО
ДИСЦИПЛИНЕ**

«Финансовый менеджмент»

Для студентов, обучающихся по направлению подготовки
38.03.02 Менеджмент
ОП «Управление бизнесом»

КАЛУГА 2023

Методические рекомендации по подготовке, написанию и оформлению расчетно-аналитической работы по дисциплине «Финансовый менеджмент» предназначены для студентов, обучающихся по направлению подготовки 38.03.02 Менеджмент ОП «Управление бизнесом» по очной форме обучения.

Составитель: Данилова Лариса Николаевна, доцент кафедры «Учет и менеджмент» Калужского филиала Финуниверситета, кандидат экономических наук
(Ф.И.О., должность, ученая степень и звание)

**Рекомендовано Учебно-методическим советом Калужского филиала
Финуниверситета
(протокол № 01 от «01» сентября 2023 г.)**

**Одобрено кафедрой «Учет и менеджмент» Калужского филиала Финуниверситета
(протокол № 01 от «01» сентября 2023 г. г.)**

СОДЕРЖАНИЕ

Общие положения	4
Порядок выполнения расчетно-аналитической работы	4
Требования к выполнению расчетно-аналитической работы	5
Критерии оценки расчетно-аналитической работы	6
Структура расчетно-аналитической работы	7
Выбор варианта расчетно-аналитической работы	7
Варианты расчетно-аналитической работы	7
Планируемые результаты освоения	21
Требования к оформлению расчетно-аналитической работы	22

ОБЩИЕ ПОЛОЖЕНИЯ

Расчетно-аналитическая работа является одной из форм аудиторной и внеаудиторной самостоятельной работы студентов и может реализовываться как в письменном виде так и с использованием информационных технологий и специализированных программных продуктов.

Расчетно-аналитическая работа отражает степень освоения студентами учебного материала конкретных разделов (тем) дисциплин и оформляется в форме развернутых ответов на вопросы, раскрытия понятий, выполнения упражнений, решения практических задач, ситуаций, кейсов и др.

Цель выполнения расчетно-аналитической работы, содержащей комплект заданий – овладение студентами навыками решения типовых расчетных задач, формирование учебно-исследовательских навыков, закрепление умений самостоятельно работать с различными источниками информации; проверка сформированности компетенций.

Содержание заданий расчетно-аналитической работы должно охватывать основной материал соответствующих разделов (тем) дисциплин. Контрольные задания разрабатываются по многовариантной системе. Варианты контрольных работ должны быть равноценны по объему и сложности.

Содержание заданий расчетно-аналитических работ и требования к их выполнению разрабатываются преподавателем, ведущим семинарские (практические) занятия по дисциплине.

Оценка расчетно-аналитических работ студентов проводится в процессе текущего контроля успеваемости студентов.

ПОРЯДОК ВЫПОЛНЕНИЯ РАСЧЕТНО-АНАЛИТИЧЕСКОЙ РАБОТЫ

Расчетно-аналитическая работа выполняется обучающимся в соответствии с заданием и методическими рекомендациями. Написанию расчетно-аналитической работы должно предшествовать изучение указанных в тематике расчетно-аналитических работ нормативных правовых актов и других источников, анализ и усвоение содержащихся в них положений.

При изложении теоретических вопросов не допускается простое переписывание источников. Ответы на вопросы обучающийся должен излагать самостоятельно. Решение практических заданий должно сопровождаться соответствующей аргументацией.

Сроки представления расчетно-аналитической работы на проверку определяются календарным учебным графиком и приказом «Об организации учебного процесса на соответствующий учебный год».

Не допускается предъявление расчетно-аналитической работы на проверку во время экзамена (зачета).

Выполненную расчетно-аналитическую работу обучающийся сдает для регистрации на кафедру, где она регистрируется в соответствующем журнале. Данный журнал заводится на каждый курс/группу, структурируется по изучаемым на данном курсе учебным дисциплинам, по которым предусмотрено выполнение письменных работ.

Зарегистрированные в журнале учета работ студента расчетно-аналитические работы получает под роспись преподаватель кафедры, за которым закреплена учебная нагрузка в части проверки расчетно-аналитической работы по соответствующей учебной дисциплине.

В журнале фиксируется дата получения работы от обучающегося, дата получения расчетно-аналитической работы преподавателем (заверяется подписью преподавателя), результат проверки расчетно-аналитической работы, дата окончания проверки работы преподавателем (заверяется подписью преподавателя).

Расчетно-аналитическая работа должна быть проверена преподавателем в течение 10 рабочих дней с момента её получения у старшего лаборанта кафедры.

По результатам проверки расчетно-аналитической работы выставляется оценка «зачтено» или «не зачтено» на титульном листе расчетно-аналитической работы, заносится в «Ведомость учета проверенных работ».

Расчетно-аналитические работы, по которым выставлена оценка «зачтено», обучающимся не возвращаются и хранятся на кафедре до конца учебного года, после чего уничтожаются. В случае отсутствия возможности хранения работ на кафедре, работы передаются в архив филиала на срок хранения, предусмотренный номенклатурой дел.

Не зачтенная расчетно-аналитическая работа (кроме работ, содержащих материалы ограниченного доступа) возвращается обучающемуся вместе с указаниями преподавателя по устранению недостатков, для повторного выполнения расчетно-аналитической работы.

На титульном листе повторно выполненной расчетно-аналитической работы старший лаборант кафедры делает пометку «повторно» и передает для проверки преподавателю кафедры.

ТРЕБОВАНИЯ К ВЫПОЛНЕНИЮ РАСЧЕТНО-АНАЛИТИЧЕСКОЙ РАБОТЫ

- четкость и последовательность изложения материала (решения);
- наличие обобщений и выводов, сделанных на основе изучения информационных источников по данной теме;

- предоставление в полном объеме решений имеющихся в задании;
- использование современных способов поиска, обработки и анализа информации;
- самостоятельность выполнения

КРИТЕРИИ ОЦЕНКИ РАСЧЕТНО-АНАЛИТИЧЕСКОЙ РАБОТЫ

Критериями оценки расчетно-аналитической работы служат следующие параметры:

- полнота раскрытия темы;
- логика изложения, глубина проработки теоретических основ проблемы и взаимосвязь отдельных рассматриваемых вопросов в расчетно-аналитической работе;
- качество оформления расчетно-аналитической работы в соответствии с предъявляемыми требованиями;
- отношение студента к работе.

Оценка «зачтено» выставляется студенту, являющемуся автором расчетно-аналитической работы, соответствующей всем предъявляемым требованиям, в том числе формальным. При этом в работе студент должен:

- а) продемонстрировать умение раскрыть актуальность заявленной темы; проиллюстрировать ее сформулированными теоретическими предложениями;
- б) соблюдать логику и последовательность изложения, рассматриваемых вопросов;
- в) показать умение анализировать и делать выводы по всему представленному материалу;
- г) грамотно и корректно подходить к текстовому материалу.

Оценка «не зачтено» выставляется студенту, являющемуся автором расчетно-аналитической работы, не соответствующей предъявляемым требованиям. Оценка «не зачтено» выставляется также, если студент:

- а) не раскрыл актуальность темы исследования;
- б) не предложил теоретических разработок.

Оценка «не зачтено» также выставляется, если возникли обоснованные сомнения в том, что студент не является автором представленной расчетно-аналитической работы (не ориентируется в тексте работы; не может дать ответы на уточняющие вопросы, касающиеся сформулированных в работе теоретических и практических предложений и

т.д.). Такое решение принимается и в том случае, если работа не соответствует предъявляемым требованиям.

СТРУКТУРА РАСЧЕТНО-АНАЛИТИЧЕСКОЙ РАБОТЫ

Расчетно-аналитическая работа может содержать следующие разделы:

- титульный лист (оформляется в соответствии с Приложением 1);
- содержание;
- введение;
- основная часть;
- заключение;
- список использованных источников;
- приложения (при наличии).

ВЫБОР ВАРИАНТА РАСЧЕТНО-АНАЛИТИЧЕСКОЙ РАБОТЫ

Таблица 1 - Варианты для расчетно-аналитических работ

Первая буква фамилии	Последняя цифра шифра зачетной книжки									
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	0
А - И	1	2	3	4	5	1	2	3	4	5
К - У	5	4	1	2	3	5	4	1	2	3
Ф - Я	3	5	2	1	4	3	5	2	1	4

ВАРИАНТЫ РАСЧЕТНО-АНАЛИТИЧЕСКОЙ РАБОТЫ

Вариант 1

Задание 1. Капитал организации. Теории структуры капитала.

Задание 2. Управление дебиторской задолженностью организации.

Задание 3. По данным финансовой отчетности компании рассчитайте коэффициент внутреннего роста компании, сделайте выводы.

Исходные данные:

Чистая операционная прибыль компании после налогов (NORAT) = 7100 тыс. руб.

Операционные активы (активы баланса (имущество), используемые в операционной деятельности на конец года = 85300 тыс. руб.

Ставка затрат на капитал (средневзвешенная цена капитала компании) = 7,6%.

Рыночная цена акции компании на конец года = 1500 руб.

Количество акций компании, выпущенных в обращение = 13 300 шт.

Активы баланса компании на конец года = 87700 тыс. руб.

Обязательства компании на конец года = 39200 тыс. руб.

Чистая прибыль = 2450 тыс. руб.

Коэффициент реинвестирования (капитализации прибыли) = 0,75

Собственный капитал на конец года = 53200 тыс. руб.

Прибыль от продаж = 6800 тыс. руб.

Налог на прибыль = 805 тыс. руб.

Проценты к уплате = 1670 тыс. руб.

Задание 4. Определите соответствие между понятием и содержанием.

Понятие		Содержание понятия	
1	Система управления финансами	А	Проводится непосредственно финансовыми менеджерами в целях достижения целей развития организации на основе использовании не только финансовой отчетности, но и данных управленческого чета
2	Устойчивость	Б	Характеризует степень обеспеченности краткосрочных обязательств всеми оборотными активами
3	Финансовый менеджмент	В	Заключается в минимизации совокупных операционных затрат по закупке и хранению запасов в организации
4	Внутренний финансовый анализ	Г	Предусматривает, что акционеру гарантируется минимальный размер дивидендных выплат, а при наличии более высокого финансового результата могут быть выплачены экстрадивиденды (методика гарантированного минимума и экстрадивидендов)
5	Коэффициент текущей ликвидности	Д	Показывает число дней, необходимое для превращения запасов и дебиторской задолженности в дни с учетом продолжительности оборота кредиторской

			задолженности
6	Финансовый цикл	Е	Инструмент привлечения капитала для развитие бизнеса в дополнение к финансированию за счет собственного капитала
7	Модель экономически обоснованного размера заказа	Ж	Совокупность субъекта (активная сторона) и объекта управления (пассивная сторона) и реализация процесса управления на основе воздействия субъекта на объект управления
8	Денежный поток по финансовой деятельности	З	Система форм, методов и приемов, с помощью которых осуществляется управление денежным оборотом и финансовыми ресурсами
9	Долговое финансирование	И	Ориентирован на достижение положительного финансового результата и реализацию текущих затрат развития организации
10	Агрессивная дивидендная политика	К	Повышение надежности компании в сфере финансовых отношений с опорой на внутренние источники финансирования, обоснованное использование заемного капитала и оптимизацию источников финансирования
11	Факторинг	Л	Характеризует долю собственных источников финансирования в общей сумме капитала организации
12	Концепция компромисса между риском и доходностью	М	Метод оперативного и стратегического управления эффективностью деятельностью организации, в основе которого лежит признание зависимости между выручкой от продажи, затратами и прибылью организации
13	Коэффициент автономии	Н	Финансовая операция, при которой специализированная факторинговая компания приобретает у поставщика все права по истребованию долга с покупателя, возникающие с момента поставки ему товара, и сама взыскивает долг
14	СVP - анализ	О	признанная арбитражным судом или объявленная должником неспособность должника в полном объеме удовлетворить требования кредиторов по денежным обязательствам и (или) исполнить обязанность по уплате обязательных платежей»
15	Несостоятельность (банкротство)	П	Предполагает достижение разумного соотношения между риском и доходностью; получение любого дохода в бизнесе чаще всего сопряжено с риском. Связь между этими двумя характеристиками прямо пропорциональная: чем выше требуемая или ожидаемая доходность, т.е. отдача на вложенный капитал, тем выше и степень риска, связанного с возможным неполучением этой доходности; верно и обратное.

Задание 5. Тестовые задания

1. Определите рентабельность продажи продукции, если объем проданной продукции составляет 2800 ед., цена реализации 1 единицы продукции – 5,50 руб., затраты на производство и продажу продукции 10 200 руб.
2. По приведенным ниже данным определите запас финансовой прочности: выручка - 2000 тыс. руб., постоянные затраты — 800 тыс. руб., переменные затраты — 1000 тыс. руб.
 - a) 400 тыс. руб.
 - b) 1600 тыс. руб.
 - c) 1000 тыс. руб.
3. Стоимость оборотных активов на начало отчетного периода составила 55 230 тыс. руб., на конец отчетного периода – 48 945 тыс. руб., а выручка от продажи в отчетном периоде – 85 422 тыс. руб., определите продолжительность одного оборота оборотных активов в днях.
4. Определите продолжительность операционного цикла, если период оборота денежных средств составил – 8 дней, период оборота материальных запасов – 10 дней, период оборота готовой продукции – 15 дней, выручка от продажи 124 500 руб., среднегодовая величина дебиторской задолженности 35 200 рублей.
5. Оцените степень финансовой независимости организации от заемного капитала, если величина собственных средств составляет 485 900 руб., а общая сумма всех источников финансирования 1 220 000 руб.

Вариант № 2

Задание 1. Базовые концепции финансового менеджмента.

Задание 2. Управление денежными средствами и ликвидностью организации.

Задание 3. Пользуясь моделью EOQ, рассчитать оптимальный размер партии поставки и оптимальный размер текущего запаса по нижеприведенным данным:

Объем производственного потребления товаров (ОПП) в рассматриваемом периоде – 9500 тыс. руб.;

Средняя стоимость размещения одного заказа (Срз) – 1500 тыс. руб.

Сумма операционных затрат по размещению (ОЗрз) – 9135 тыс. руб.

Стоимость хранения единицы товара (Сх) – 550 руб.

Определить: средний размер одной партии поставки и сумму операционных затрат по хранению запасов на складе. Далее рассчитать изменение операционных затрат для каждого варианта в отдельности.

Вариант 1.

Каким образом изменится данная модель при увеличении средней стоимости размещения одного заказа до 1650 руб.

Вариант 2.

Задание: Каким образом изменится рассматриваемая модель при увеличении стоимости хранения запасов до 620 руб..

Вариант 3.

Задание: Каким образом изменится данная модель при снижении стоимости хранения запасов до 500 руб.

Задание 4. Определите соответствие между понятием и содержанием.

Понятие		Содержание понятия	
1	Субъект управления	А	Проводится на основе публичной бухгалтерской отчетности внешними по отношению к организации субъектами(поставщиками, покупателями, государственными структурами, конкурентами и т.д.)
2	Текущее финансовое планирование	Б	Период полного оборота всей суммы оборотных активов, в процессе которого происходит смена отдельных их видов.
3	Метод сценариев	В	Показывает насколько может снизиться выручка организации до достижения ею «нулевой» точки
4	Управление активами	Г	Отношение суммы прибыли от продажи к затратам на производство и продажу продукции
5	Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами	Д	Деятельность коммерческой организации по прибыльному и с минимальным риском размещению внеоборотных и оборотных активов
6	Основная цель формирования капитала создаваемой организации	Е	Такое соотношение использования собственных и заемных средств, при котором обеспечивается наиболее эффективная пропорциональность между коэффициентом финансовой рентабельности и коэффициентом финансовой устойчивости организации, т.е. максимизируется ее рыночная стоимость
7	Оптимальная структура капитала	Ж	Представляет собой систему действий по оптимизации финансовой модели организации
8	Продолжительность операционного цикла	З	Представляет собой совокупность приемов и методов, направленных на реализацию главного финансового интереса компании и основных задач ее функционирования
9	Запас финансовой прочности	И	Среднее количество дней, получаемое при сравнении дебиторской задолженности с годовой чистой суммой продаж в кредит.
10	Внешний финансовый анализ	К	Последовательность этапов разработки тактических задач на среднесрочный период в поддержку стратегических целей, тактических подходов и методов, обеспечивающих достижение стратегических финансовых целей развития организации

11	Распределение акций	Л	Привлечение достаточного объема капитала для финансирования приобретения необходимых активов, а также оптимизация его структуры с позиций обеспечения условий последующего эффективного использования
12	Рентабельность основной деятельности	М	Предполагает создание сценариев, обеспечивающих более высокую вероятность выработки эффективного решения в тех ситуациях, когда это возможно, и более высокую вероятность сведения ожидаемых потерь к минимуму в тех ситуациях, когда потери неизбежны
13	Управление финансовой безопасностью	Н	Размещение среди заранее известного круга лиц без заключения договора купли-продажи
14	Период инкассации дебиторской задолженности	О	Показывает долю собственных оборотных средств в их общей величине
15	Финансовый менеджмент	П	Активная сторона механизма правления, включающая: организационную структуру управления финансами, кадры подразделения управления финансами, финансовый инструментарий, финансовую информацию и технические средства управления финансами

Задание 5. Тестовые задания.

1. Стоимость оборотных активов на начало отчетного периода составила 155 560 руб., на конец отчетного периода – 205 864 руб., выручка от продажи 578 962 руб., определите количество оборотов совершаемых оборотными средствами за год.
2. В отчетном периоде выручка от продажи продукции составила 97 850 тыс. руб., переменные затраты – 52 400 тыс. руб., постоянные затраты - 25 000 тыс. руб. Определите величину порога рентабельности.
3. Определите коэффициент быстрой ликвидности организации, если величина денежных средств составляет 8 500 руб., сумма краткосрочных финансовых вложений – 12 900 руб., кредиторская задолженность – 32 000 руб., краткосрочные кредиты банков - 10 200 руб., долгосрочные кредиты банков – 8 600 руб.
4. Определите продолжительность производственного цикла организации, если выручка от продажи продукции составляет 850 000 руб., среднегодовая стоимость сырья и материалов – 220 500 руб., незавершенного производства – 82 450 руб., готовой продукции – 120 000 руб.
5. Оцените степень обеспеченности организации собственными оборотными средствами, если величина собственных средств составляет 565 000 руб., внеоборотных активов - 359 800 руб., оборотных активов 425 500 руб.

Вариант № 3

Задание 1. Финансовый механизм: финансовые методы, финансовые рычаги, правовое и информационное обеспечение.

Задание 2. Управление товарными запасами организации

Задание 3. По данным организации рассчитать стоимость (цену) капитала и сделать выводы по ее динамике и эффективности.

ПАО "XXX1" Бухгалтерский баланс на 31 декабря 2016 года

ПАССИВ			
III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ	На 31.12 2016	На 31.12 2015	На 31.12 2014
	г.	г.	г.
Уставный капитал	35 361 478	35 361 478	35 361 478
Переоценка внеоборотных активов	6 994 479	7 266 874	7 317 260
Добавочный капитал (без переоценки)	184 418	184 418	184 418
Резервный капитал	571 142	326 315	322 982
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	1 534 915	(60 492)	(4 258 739)
Итого по разделу III	44 646 432	43 078 593	38 927 399
IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Заемные средства	10 288 441	12 272 408	13 290 737
Отложенные налоговые обязательства	1 880 154	1 892 536	912 603
Прочие обязательства	1 879 165	1 860 607	2 676 008
Итого по разделу IV	14 047 760	16 025 551	16 879 348
V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Заемные средства	716 420	2 256 922	5 717 274
Кредиторская задолженность	20 735 068	18 372 482	19 293 097
Доходы будущих периодов	551 814	343 574	240 883
Оценочные обязательства	481 182	737 087	502 641
Итого по разделу V	27 484 484	21 710 065	25 753 895
БАЛАНС	86 178 676	80 814 209	81 560 642

Уставный (складочный) капитал Общества на 31.12.2016 составляет 35 361 477 950 рублей и состоит из 707 229 559 акций номинальной стоимостью 50 рублей. Акции ПАО «XXX1» котируются на бирже. Котировка акций на 31.12.2016 - 52,23 руб., 31.12.2015- 37,45 руб.,

31.12.2014 – 35,29 руб. По решению собрания акционеров установлено выплатить по результатам деятельности ПАО «XXX1» за 2016 год дивиденды в размере 69 копеек на одну акцию. В 2015 и 2014 гг. дивиденды по акциям ПАО «XXX1» не выплачивались. Средневзвешенная процентная ставка по займам в 2016 году составила 9,76 % (в 2015 году – 8,81%). Ставка налога на прибыль – 20%.

Задание 4. Определите соответствие между понятием и содержанием.

Понятие		Содержание понятия	
1	Объект управления	А	Относительный показатель, отражающий затраты на привлечение единицы капитала и выражающийся в относительных единицах измерения
2	Контроллинг	Б	Метод, заключающийся в упрощенном (схематичном) описании обобщающих финансово-экономических показателей, находящихся под воздействием ряда факторов
3	Метод дисконтированных денежных потоков	В	Процедура банкротства, направленная на восстановление платежеспособности должника и погашение задолженности в соответствии с графиком, который контролирует арбитражный управляющий
4	Стоимость капитала	Г	Имеет долгосрочный характер и ориентирован на решение стратегических задач развития организации
5	Операционный рычаг	Д	Фонд выплаты дивидендов образуется после того, как за счет прибыли удовлетворена потребность в формировании собственных финансовых ресурсов, обеспечивающих в полной мере реализацию инвестиционных возможностей организации
6	Антикризисное управление	Е	Целостная концепция управления организацией, направленная на выявление всех возможностей и опасностей, связанных с получением организацией прибыли в рыночной экономике
7	Остаточная политика дивидендных выплат	Ж	Представляет собой управление, основанное на предотвращении неплатежеспособности и несостоятельности организации
8	Ликвидный денежный поток	З	Показывает, сколько раз (обычно, за год) организация оплачивает среднюю величину своей кредиторской задолженности.
9	Финансовое оздоровление	И	Период полного оборота оборотных активов, используемых для обслуживания производственной деятельности организации, начиная с поступления сырья и материалов и до отгрузки готовой продукции покупателям.
10	Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности	К	Заключается в приведении разновременных элементов денежных потоков к единому моменту времени
11	Продолжительность производственного цикла	Л	Показывает, какую часть краткосрочной задолженности организация может погасить в

			ближайшее время (немедленно) наиболее ликвидными активами.
12	Оценка рыночной стоимости организации	М	Такой вид денежного потока организации, по которому соотношение положительного и отрицательного его видов равно или превышает единицу в каждом интервале рассматриваемого периода времени
13	Денежный поток по инвестиционной деятельности	Н	Пассивная сторона механизма правления, включающая финансовое отношение, финансовые ресурсы, источники финансовых ресурсов.
14	Коэффициент абсолютной ликвидности	О	Процедура расчета рыночной стоимости активов и пассивов организации, составляющих единый имущественный комплекс, способный приносить прибыль
15	Моделирование	П	Представляет собой отношение маржинального дохода к операционной прибыли организации

Задание 5. Тестовые задания

1. Организация производит 2 вида продукции в объеме: продукция А 1500 ед., продукция В – 920 ед. переменные затраты на 1 единицу продукции соответственно составили 25 руб./ед. и 12 руб./ ед. соответственно. Общая сумма затрат составила 150 550 руб. Определите сумму постоянных затрат, приходящихся на производство двух видов продукции в совокупности.
2. Определите рентабельность основного вида деятельности, если объем произведенной продукции составляет 3500 ед., цена реализации 1 единицы 254 руб./ед., затраты на производство составляют 658 500 руб.
3. Стоимость оборотных средств на начало отчетного периода составляет 525 000 руб., на конец отчетного периода - 647 850 руб., выручка от продажи - 975 500 руб. Рассчитайте, сколько рублей оборотных средств приходится на один рубль продаж.
4. Определите продолжительность финансового цикла организации, если продолжительность производственного цикла составляет 124 дня, продолжительность оборота денежных средств – 15 дней, дебиторской задолженности – 85 дней, выручка от продажи составляет 575 000 руб., а среднегодовая сумма кредиторской задолженности – 225 600 руб.
5. Оцените способность организации поддерживать уровень собственного оборотного капитала и пополнять оборотные средства за счет собственных источников, если собственные средства организации составляют 785 600 руб., внеоборотные активы – 824 000 руб., а оборотные активы – 924 500 руб.

Вариант 4

Задание 1. Цель, задачи и функции финансового менеджмента.

Задание 2. Управление прибылью и рентабельностью деятельности организации

Задание 3. По данным финансовой отчетности организации рассчитайте коэффициент устойчивого роста компании, сделайте выводы.

Исходные данные:

Чистая операционная прибыль компании после налогов (NORAT) = 7100 тыс. руб.

Операционные активы (активы баланса (имущество), используемые в операционной деятельности на конец года = 85300 т тыс. руб.

Ставка затрат на капитал (средневзвешенная цена капитала компании) = 7,6%.

Рыночная цена акции компании на конец года = 1500 руб.

Количество акций компании, выпущенных в обращение = 13 300 шт.

Активы баланса компании на конец года = 87700 тыс. руб.

Обязательства компании на конец года = 39200 тыс. руб.

Чистая прибыль = 2450 тыс. руб.

Коэффициент реинвестирования (капитализации прибыли) = 0,75

Собственный капитал на конец года = 53200 тыс. руб.

Прибыль от продаж = 6800 тыс. руб.

Налог на прибыль = 805 тыс. руб.

Проценты к уплате = 1670 тыс. руб.

Задание 4. Определите соответствие между понятием и содержанием.

Понятие		Содержание понятия	
1	Чистые активы	А	Метод стратегического планирования, заключающийся в выявлении факторов внутренне и внешней среды организации и разделении их на соответствующие категории
2	Коэффициент финансовой устойчивости	Б	Одна из разновидностей объемно-стоимостного анализа и является важным инструментом, используемым для определения ключевых моментов и приоритетов в управлении
3	Деловая активность	В	Обеспечение соответствия различных видов активов источникам их формирования
4	SWOT - анализ	Г	Предполагает использование тех финансовых ресурсов, источники которых образуются в процессе финансово-хозяйственной деятельности организации.
5	Модель Дюпона	Д	Отражает долю устойчивых пассивов в структуре капитала организации
6	Средневзвешенная стоимость капитала	Е	Разработка миссии и стратегических финансовых целей, позволяющая организации в долгосрочной перспективе перейти в новое качественное состояние

7	ABC - анализ	Ж	Метод финансового анализа через оценку ключевых факторов, определяющих рентабельность организации.
8	Конвертация	З	Средняя процентная ставка по всем источникам финансирования организации.
9	Механизм управления финансовой безопасностью	И	Увеличение экономических выгод в результате поступления активов (денежных средств, иного имущества) и (или) погашения обязательств, приводящее к увеличению капитала этой организации, за исключением вкладов участников (собственников имущества)
10	Порог рентабельности	К	Часть балансовой стоимости активов организации, свободных от обязательств, капитал которой сформирован за счет средств ее собственников и акционеров
11	Доходы организации	Л	Метод факторного анализа, с помощью которого исключается действие ряда факторов и выделяется один из них
12	Ликвидность	М	Совокупность процессов законодательного регулирования, рыночного регулирования, внутренних механизмов управления, методического аппарата и финансового инструментария
13	Элиминирование	Н	Отдача от использования отдельных видов ресурсов, которая характеризуется с помощью показателей оборачиваемости
14	Стратегическое финансовое планирование	О	Объем продаж организации, при котором достигается минимальный уровень прибыли (равный нулю)
15	Внутреннее финансирование	П	Размещение одного вида ценной бумаги путем ее обмена на другой вид ценной бумаги на заранее установленных условиях

5. Тестовые задания.

1. Выручка от продажи продукции в отчетном периоде составила 950 000 руб., постоянные затраты – 325 500 руб., коэффициент маржинального дохода – 0,75. Определите величину запаса финансовой прочности организации.

2. Определите, к какому типу финансовой устойчивости относится организация, если собственные средства составляют 525 600 руб., внеоборотные активы 498 700 руб., долгосрочные источники финансирования - 122 900 руб., а запасы организации - 210 500 руб.

3. Определите степень обеспеченности организации собственными оборотными средствами, если величина собственного капитала составляет 125 500 тыс. руб., внеоборотные активы – 85 900 тыс. руб., величина

денежных средств 12 500 тыс. руб., запасов – 56 850 тыс. руб., дебиторской задолженности - 72 400 тыс. руб.

4. Определите продолжительность операционного цикла, если период оборота денежных средств составил – 5 дней, период оборота материальных запасов – 12 дней, период оборота готовой продукции – 7 дней, выручка от продажи 172 850 руб., среднегодовая величина дебиторской задолженности 55 210 рублей.

5. Определите стоимость собственного капитала организации, если количество привилегированных акций составляет 2500 шт., объявленный по ним дивиденд 3100 руб., количество обыкновенных акций 5800 шт., дивиденд по ним объявлен организацией в размере 1500 руб. Величина собственного капитала на начало периода 755 000 тыс. руб., на конец периода 805 465 тыс. руб.

Вариант 5

Задание 1. Организация финансовой службы хозяйствующего субъекта

Задание 2. Управление капиталом организации

Задание 3. Определить оптимальный и средний остаток денежных средств, пользуясь моделью Баумоля, рассчитать те же показатели при изменении расчетных параметров, сделать выводы по расчетной части.

2. Средний остаток денежных активов в соответствии с этой моделью планируется как половина оптимального (максимального остатка).

3. Рассчитать те же показатели по данным изменения параметров в каждом варианте.

4. Сравнить полученные результаты.

5. Сделать выводы по расчетной части.

Данные для расчета:

Прогнозируемая потребность в денежных средствах - 3336 тыс. руб.,

Процент по обслуживанию краткосрочных вложений - 3 %

Уровень доходности по краткосрочным финансовым вложениям - 0,12

Сделать дополнительные расчеты согласно приведенным заданиям (при этом остальные данные оставить из исходного условия)

Задание 1: Как изменятся рассчитываемые показатели при увеличении прогнозируемой потребности в денежных средствах на 10%.

Задание 2: Как изменятся рассчитываемые показатели при увеличении уровня доходности по краткосрочным финансовым вложениям до 15%.

Задание 3: Как изменятся рассчитываемые показатели при увеличении процента по обслуживанию краткосрочных вложений до 4%.

Задание 4. Определите соответствие между понятием и содержанием.

Понятие		Содержание понятия	
1	Платежеспособность	А	Использование средств для деятельности организации, которые получены от внешних контрагентов.
2	Коэффициент накопления собственного капитала	Б	Характеризует возможности организации в обеспечении объема годовой прибыли по отношению к среднегодовой сумме оборотных средств хозяйствующего субъекта.
3	Внутренняя устойчивость	В	Показывает долю источников собственных средств, направляемых на развитие основной деятельности
4	XYZ - анализ	Г	Заключается в перегруппировке данных Бухгалтерского баланса, Отчета о финансовых результатах, Пояснений к бухгалтерскому балансу и Отчету о финансовых результатах с целью пересчета и более точного отражения реальных денежных потоков
5	Внешнее финансирование	Д	Один их возможных определяющих принципов осуществляемой акционерной компанией дивидендной политики, в соответствии с которым приоритетной целью распределения прибыли является удовлетворение потребности в ней для производственного развития (а не для текущего потребления в форме дивидендных выплат).
6	Эффект финансового рычага	Е	Показывает долю собственных оборотных средств в величине собственного капитала организации
7	Расходы организации	Ж	Разница между выручкой от продажи продукции и переменными затратами
8	Предельная стоимость капитала	З	Отражает уровень дополнительно генерируемой прибыли на <u>собственный капитал</u> при различной доле использования заемных средств.
9	Рентабельность оборотных активов	И	Обеспечивается стабильно высоким финансовым результатом функционирования организации
10	Коэффициент маневренности	К	Показывает сколько раз за анализируемый период организация использовала средний имеющийся остаток запасов
11	Внешнее управление	Л	Уменьшение экономических выгод в результате выбытия активов (денежных средств, иного имущества) и (или) возникновения обязательств, приводящее к уменьшению капитала этой организации
12	Консервативная дивидендная политика	М	Характеризует возможность организации своевременно погасить платежные обязательства наличными денежными средствами

13	Коэффициент оборачиваемости запасов	Н	Процедура банкротства, применяемая к должнику в целях восстановления его платежеспособности с передачей полномочий по управлению должником внешнему управляющему
14	Маржинальный доход	О	Расходы, которые организация будет вынуждена понести для наращивания объема инвестиций при сложившихся условиях фондового рынка.
15	Косвенный анализ денежных средств	П	Подразумевает деление всего имеющегося в наличии ассортимента на условные группы, главное различие которых – предсказуемость спроса

Задание 5. Тестовые задания

1. Определите продолжительность операционного цикла, если период оборота денежных средств составляет 8 дней, сырья и материалов – 12 дней, дебиторской задолженности – 24 дня, выручка от продажи в отчетном периоде составила 87 500 руб., а среднегодовая величина готовой продукции 28 250 руб.
2. Определите дифференциал финансового рычага, если прибыль до уплаты налогов и процентов за кредит составляет 250 000 руб., среднегодовая стоимость активов организации – 572 400 руб., а процентная ставка за кредит – 18% годовых.
3. Определите коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности, если выручка от продажи составляет 445 800 руб., сумма кредиторской задолженности на начало года - 128 900 руб., на конец отчетного года 156 400 руб.
4. Рассчитайте коэффициент закрепления оборотных активов организации, если выручка от продажи составляет 92 650 руб., стоимость оборотных активов на начало отчетного периода - 55 420 руб., на конец отчетного периода – 64 870 руб.
5. Определите запас финансовой прочности организации, если выручка от продажи продукции составляет 126 970 руб., постоянные затраты – 34 845 руб., коэффициент маржинального дохода – 0,37.

ПЛАНИРУЕМЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ ОСВОЕНИЯ

Код компетенции	Наименование компетенции	Индикаторы достижения компетенции	Результаты обучения (умения и знания), соотнесенные с индикаторами достижения компетенции
-----------------	--------------------------	-----------------------------------	---

ПКН-3	Способность применять инструменты прогнозирования, методы планирования и выработки управленческих решений, а также использовать способы обеспечения координации и контроля деятельности организации	1. Применяет методы анализа внутренней и внешней среды бизнеса, с определением зон конкурентного преимущества фирмы.	Знать методы анализа внутренней и внешней среды бизнеса, основные направления формирования конкурентного преимущества организации. Уметь на основании информационной базы финансового менеджмента разрабатывать управленческие решения в
		2.Использует методики расчёта планов, программ и прогнозов на разных уровнях экономики с определением и оценкой их эффективности.	Знать концепцию ценностно-ориентированного менеджмента, основные детерминанты стоимости компании. Уметь анализировать и прогнозировать причины изменения свободного денежного потока на фирму, изменения
		3. Работает с прогнозными документами и планами организации, экономического развития отрасли, региона и экономики в целом.	Знать причины волатильности денежных потоков, управления различными видами рисков. Уметь при планировании и выработке управленческих решений учитывать волатильность денежных потоков и влияние различных видов рисков на возможности реализации стратегии
ПКН-6	Способность применять основные методы финансового менеджмента для оценки активов, управления оборотным капиталом, принятия инвестиционных решений, решений по финансированию	1. Применяет инструментарий финансового менеджмента для управления, оценивает принимаемые финансовые решения с точки зрения их влияния на создание стоимости компании.	Знать детерминанты формирования стоимости коммерческой организации. Уметь оценивать влияние политики формирования структуры капитала организации и политики управления денежными потоками организации на стоимость бизнеса.
		2. Проводит расчёты эффективности реальных и финансовых инвестиций, принимает управленческие решения по выбору источников финансирования, формированию структуры капитала и достижению финансовой эффективности деятельности компании.	Знать показатели оценки инвестиционной привлекательности и эффективности инвестиционных проектов; показатели, характеризующие политику финансирования организации. Уметь проводить оценку стоимости привлечения различных источников финансирования деятельности компании, оценивать уровень доступности финансирования, управлять кредитным рейтингом и инвестиционной

ТРЕБОВАНИЯ К ОФОРМЛЕНИЮ РАСЧЕТНО-АНАЛИТИЧЕСКОЙ РАБОТЫ

Оформление работы должно производиться по общим правилам ГОСТ 7.32 -2017 в ред. изменения от 12.09.2018 г. «Отчет о научно-исследовательской работе. Структура и правила оформления».

Работа оформляется в текстовом редакторе на листах бумаги формата А4, содержит примерно 1800 знаков на странице (включая пробелы и знаки препинания). Текст следует набирать через 1,5 интервал, шрифт Times New Roman, размер шрифта – min-13, max -14, в таблицах – размер шрифта – 12, в подстрочных сносках – размер шрифта 10. Подчеркивание слов и выделение их курсивом не допускается.

Страницы, на которых излагается текст, должны иметь поля: верхнее и нижнее – не менее 20 мм; левое – не менее 30 мм; правое – не менее 10 мм; колонтитулы: верхний – 2; нижний – 1,25.

Название структурных элементов «ВВЕДЕНИЕ», «ЗАКЛЮЧЕНИЕ», «СПИСОК ЛИТЕРАТУРЫ (ИСПОЛЬЗОВАННЫХ ИСТОЧНИКОВ) И ИНТЕРНЕТ-РЕСУРСОВ», «ПРИЛОЖЕНИЯ» являющиеся заголовками, печатаются прописными буквами, а названия вопросов (практико-ориентированных заданий) – строчными буквами, кроме первой прописной. Заголовки и подзаголовки при печатании текста письменной работы на принтере выделяются полужирным шрифтом.

Заголовки, подзаголовки и подстрочные сноски (состоящие из нескольких строк) печатаются через одинарный интервал.

Абзацный отступ должен соответствовать 1,25 см и быть одинаковым по всей работе.

Страницы работы должны нумероваться арабскими цифрами, нумерация должна быть сквозная, по всему тексту работы. Номер страницы проставляют начиная со второй, в центре нижней части листа без точки. Титульный лист включается в общую нумерацию страниц работы, однако номер страницы на нем не ставится. Если в работе имеются иллюстрации и таблицы на отдельном листе, то они включаются в общую нумерацию страниц работы. Если в работе имеются схемы, таблицы, графики, диаграммы, рисунки, то их следует располагать непосредственно после текста, в котором они упоминаются впервые, или на следующей странице.

Иллюстрации следует нумеровать арабскими цифрами сквозной нумерацией (т.е. по всему тексту) – 1, 2, 3, и т.д.

При наличии в работе таблицы ее наименование (краткое и точное) должно располагаться над таблицей без абзацного отступа в одну строку. Таблицу, как и рисунок, располагать непосредственно после текста, в котором они упоминаются впервые или на следующей странице. Таблицы в тексте следует нумеровать сквозной нумерацией арабскими цифрами по всему тексту. Если таблица вынесена в приложение, то она нумеруется отдельно арабскими цифрами с добавлением перед номером слова «Приложение» - Приложение 1.

Если таблица имеет заголовок, то он пишется с прописной буквы, и точка в конце не ставится. Разрывать таблицу и переносить часть ее на

другую страницу можно только в том случае, если целиком не уместается на одной странице. При этом на другую страницу переносится и шапка таблицы, а также заголовок «Продолжение таблицы».

Пример оформления таблицы:

Таблица 1

Основные экономические показатели деятельности организации

Показатели	2019 г.	2020 г.	2021 г.

При дословном использовании материала для подтверждения важной мысли или существенного положения используется цитирование. При цитировании необходимо соблюдать следующие правила:

- текст цитаты заключается в кавычки, и приводится в той грамматической форме, в которой он дан в источнике, с сохранением особенностей авторского написания;
- цитирование должно быть полным без произвольного сокращения цитируемого фрагмента и без искажения смысла. Пропуск слов, предложений, абзацев при цитировании допускается, если не влечет искажение всего фрагмента, и обозначается многоточием, которое ставится на место пропуска;
- если цитата включается в текст, то первое слово пишется со строчной буквы;
- если цитата выделяется из основного текста, то ее пишут от левого поля страницы на расстоянии абзацного отступа, при этом каждая цитата должны сопровождаться ссылкой на источник.

В случае цитирования необходима ссылка на источник, откуда приводится цитата, оформленная в соответствии с национальным стандартом Российской Федерации ГОСТ Р 7.0.5 – 2008 «Система стандартов по информации, библиотечному и издательскому делу. Библиографическая ссылка. Общие требования и правила составления» (утвержден и введен в действие Приказом Федерального агентства по техническому регулированию и метрологии от 28 апреля 2008 г. №95-ст).

В работе используются ссылки в форме подстрочных сносок, которые оформляются внизу страницы, где расположен текст, например, цитата. Для этого в конце текста (цитаты) ставится цифра или звездочка, обозначающая порядковой номер сноски на данной странице.

Список литературы (использованных источников) должен содержать подробную и достаточную информацию о каждом использованном источнике. Такая информация различна в зависимости от вида источника.

Образцы библиографических описаний документов в списках литературы.

1. Описание книги одного автора.

Никифорова Н.А. Комплексный экономический анализ: учеб. Для напр. бакалавриата «Экономика» и «Менеджмент»/ Н.А. Никифорова; Финуниверситет. – Москва: Кнорус, 2021. – 439 с. – (бакалавриат).

2. Описание книги двух, трех авторов.
Валишин Е.Н. теория и практика управления человеческими ресурсами: учеб. пособие/ Е.Н. Валишин, И.А. Иванова, В.Н. Пуляева; Финуниверситет. – Москва: Русайнс, 2020. – 127 с.
3. Описание книги четырех авторов.
История России: учебник /А.С. Орлов, В.А. Георгиев, Н.Г. Георгиева, Т.А. Сивохина; МГУ им. М.В. Ломоносова. – 4-е издание; пераб. и доп. – Москва: Проспект, 2020. – 528 с.
4. Описание книги 5 и более авторов.
Современная архитектура финансов России: монография/ М.А. Эскиндаров, В.В. Масленников, М.А. Абрамова [и др.]; под ред. М.А. Эскиндарова, В.В. Масленникова; Финуниверситет. – Москва: Когито – Центр, 2020. – 487 с.
5. Описание сборников.
Сборник научных статей V Международной научной конференции «Институциональная экономика: развитие, преподавание, приложения», 15 ноября 2017 г. – Москва: ГУУ, 2017. – 382 с.
6. Описание статей из газет, журналов и сборников
Четвериков В.М. Особенности и интенсивность распространения COVID -19 в странах большой экономики// Вопросы статистики. – 2020. - №6. – С. 86-104.
7. Описание нормативных правовых актов
- Бюджетный кодекс Российской Федерации: по состоянию на 20 февраля 2019 г.: сравнительная таблица изменений. – Москва: Проспект, 2019. – 368 с.
- Об образовании в Российской Федерации: Федер. Закон от 29 дек. 2012 г. №273-ФЗ: [принят Государственной Думой 21 дек. 2012 г.: одобрен Советом Федерации 26 дек. 2012 г.]// Собрание законодательства Российской Федерации. – 2012. – 31 дек. - №53. – Ст. 7598.
8. Описание диссертаций, авторефератов диссертаций, депонированных рукописей
Славин Б.Б. Теоретические основы и инструментальная поддержка технологий коллективного интеллекта в управлении организацией:

дис.... д-ра экон. наук; спец. 08.00.13; защищена 17.06.2020; утверждена 23.06.2020 /Славин Б.Б.; место защиты: Финуниверситет; Работа выполнена: Финуниверситет, Департамент анализа данных. – Москва, 2020. – 3142 с.: ил.

9. Описание дисков и других ресурсов локального доступа

Эриашвили Н.Д. Банковское право: электрон. Учеб. Для студентов вузов/ Н.Д. Эриашвили. – 8-е изд., пераб. и доп. – Электрон. дан. – Москва: ЮНИТИ – ДАНА, 2011. – 1 электрон. опт. диск. (CD – ROM). – Загл. с этикетки диска.

10. Описание электронных ресурсов сетевого распространения

Веснин В.Р. Основы менеджмента: учебник /В.Р. Веснин. – Москва: Проспект, 2016. – 500 с. – ЭБС Проспект. – URL: <http://ezpro.fa.ru:3180/book/23323> (дата обращения:19.01.2021). – Текст: электронный

Приложения - дополнительные к основному тексту материалы справочного, документального, иллюстративного или другого характера. Приложения размещаются в конце работы, после списка использованной литературы в порядке их упоминания в тексте.

Каждое приложение должно начинаться с нового листа, и иметь тематический заголовок и общий заголовок «Приложение № ___».

Если приложение представляет собой отдельный рисунок или таблицу, то оно оформляется в соответствии с требованиями, предъявляемыми к иллюстрациям, таблицам.

Иллюстрации и таблицы нумеруются в пределах каждого приложения в отдельности. Приложения могут оформляться отдельной брошюрой. В этом случае на титульном листе брошюры указывается: Приложение к расчетно-аналитической работе и далее приводится название работы и автор.

Объем расчетно-аналитической работы составляет не более 6 страниц, не включая таблиц, графиков и т.п. (при наличии).

Образец титульного листа расчетно-аналитической работы

Федеральное государственное образовательное бюджетное
учреждение высшего образования
«Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации»
(Финуниверситет)
Калужский филиал Финуниверситета
Кафедра «_____»

РАСЧЕТНО-АНАЛИТИЧЕСКАЯ РАБОТА

по дисциплине «_____»
на тему: «_____»
наименование темы или вариант задания

Выполнил (а) студент (ка) _____ курса,
группы _____,
формы обучения _____
(очной, очно- заочной, заочной)

(Ф.И.О. студента)

Проверил преподаватель:

(ученая степень, звание, должность, Ф.И.О.)

Дата поступления работы на кафедру:

_____ 202__ г.

Оценка:

(зачтено/не зачтено) _____
_____ 202__ г. _____
подпись преподавателя

Калуга 202__ г.