

ФЕДЕРАЛЬНОЕ ГОСУДАРСТВЕННОЕ БЮДЖЕТНОЕ
ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЕ УЧРЕЖДЕНИЕ ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ
РОССИЙСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ
УНИВЕРСИТЕТ ПРАВОСУДИЯ

Д.В. Дудник
С.А. Дьяков
С.А. Бирюков

ФИНАНСОВЫЙ МЕНЕДЖМЕНТ

Рабочая тетрадь

Москва
2017

Авторы-составители:

Дудник Д.В.,
зав. кафедрой экономики СКФ РГУП,
канд. экон.наук, доцент
Дьяков С.А.,
доцент кафедры экономики СКФ РГУП,
канд. экон. наук, доцент
Бирюков С.А.,
доцент кафедры экономики СКФ РГУП,
канд. сельхоз.наук, доцент

Рецензенты:

Сидоренко В.В., профессор кафедры экономики ФГБОУ ВПО КубГАУ,
д-р эконом.наук, профессор
Чевычелов В.А., профессор кафедры экономика РГУП,
д-р экон.наук, профессор

Дудник Д.В., Дьяков С.А., Бирюков С.А.

Финансовый менеджмент: Рабочая тетрадь. — М.: РГУП, 2017.

Рабочая тетрадь составлена в соответствии с требованиями Федерального государственного образовательного стандарта высшего образования по направлению подготовки 38.03.02 — Менеджмент (бакалавриат) (управление недвижимостью).

© Дудник Д.В., 2017
© Дьяков С.А., 2017
© Бирюков С.А., 2017
© Российский государственный
университет правосудия, 2017

Содержание

От авторов	5
Тема 1. Анализ бухгалтерского баланса.	6
<i>Задание.</i> Постройте баланс и проанализируйте структуру финансирования актива по приведенным данным о деятельности предприятия	8
Тема 2. Анализ отчета о финансовых результатах	15
<i>Задание 1.</i> Постройте отчет о финансовых результатах.	15
Отчет о финансовых результатах	16
<i>Задание 2.</i> Проанализируйте формирование чистой прибыли предприятия, используя следующие сведения из его бухгалтерской отчетности (тыс. руб.):	18
Тема 3. Анализ движения денежных средств. Поток наличных денежных средств и его элементы.	20
<i>Задание 1.</i> Определите поток наличности предприятия, его формирование и распределение на основе анализа его баланса и отчета о финансовых результатах.	22
<i>Задание 2.</i> Определите поток наличности предприятия, его формирование и распределение, используя данные баланса и отчета о финансовых результатах. Составьте отчет о движении денежных средств на основании анализа значений предложенных показателей.	25
Тема 4. Методика расчета основных финансовых коэффициентов.	31
<i>Задание 1.</i> Осуществите расчет основных аналитических коэффициентов.	31
<i>Задание 2.</i> Определите уровни коэффициента общей ликвидности организации, используя представленные показатели	39
Тема 5. Управление текущими затратами предприятия	44
<i>Задание 1.</i> Рассчитайте сумму прибыли, соответствующую новому уровню выручки от реализации традиционным способом и с помощью операционного рычага.	45
<i>Задание 2.</i> Определите: 1) сколько процентов прибыли удастся сохранить предприятию, если выручка от реализации сократится	

на 25% ; 2) процент снижения выручки, при котором предприятие полностью лишается прибыли и вновь станет на порог рентабельности; 3) на сколько процентов необходимо снизить постоянные издержки, чтобы при сокращении выручки на 25% и при прежнем значении силы воздействия операционного рычага предприятие сохранило бы 75% ожидаемой прибыли.	46
<i>Задание 3.</i> Проведите оценку направлений совершенствования деятельности предприятия.	48
<i>Задание 4.</i> Проведите углубленный операционный анализ с целью определения направления изменения ассортиментной политики предприятия. Результаты расчетов приведите в таблице.	51
Тема 6. Краткосрочное финансирование предприятия.	52
<i>Задание.</i> Определите стоимость финансирования предприятия с использованием заемных средств, предоставленных кредитной линией банка	52
Тема 7. Долгосрочное финансирование предприятия	55
<i>Задание 1.</i> Определите: 1) какие последствия может повлечь за собой эмиссия новых акций в случае, когда отношение цены к прибыли на акцию останется неизменным; 2) каким должен быть размер новой чистой прибыли предприятия, чтобы рыночная цена акции осталась неизменной.	55
<i>Задание 2.</i> Определите на основе анализа элементов финансового рычага необходимость увеличения заимствования предприятием.	58
<i>Задание 3.</i> Определите эффект финансового рычага и сделайте вывод на основе анализа его основных элементов	59
<i>Задание 4.</i> Определите средневзвешенную стоимость капитала предприятия	60
Литература	62

Задание 4. Определите средневзвешенную стоимость капитала предприятия.

Стоимость капитала (cost of capital) — это относительный уровень затрат предприятия по обслуживанию источников финансирования, т.е. это издержки предприятия, связанные с обслуживанием заёмного капитала.

Данная характеристика может даваться как по совокупности издержек предприятия, так и в отношении отдельного источника. В первом случае используется понятие «средняя стоимость капитала».

Средняя стоимость капитала (англ. Average cost of capital) — это отношение суммарных обязательных расходов капитала к общей сумме привлеченного капитала.

Характеристика относительного уровня общей суммы расходов на поддержание оптимальной структуры источников, или показатель, характеризующий стоимость капитала, авансированного в деятельность компании, называется средневзвешенной стоимостью капитала (ССК). Рассчитывается данный показатель по формуле:

$$ССК = \sum_{j=1}^n k_j \times d_j \quad (2)$$

где ССК — средневзвешенная стоимость капитала,

k_j — стоимость j-го источника средств,

d_j — удельный вес j-го источника средств в общей сумме.

Чем меньше значение ССК, тем более оптимальна структура источников средств.

Данные для расчета средневзвешенной стоимости капитала представлены в таблице 4.

Таблица 4

Показатель	Значение
Собственные средства, тыс. руб. всего в т. ч. обыкновенные акции, тыс. руб. % дивиденда привилегированные акции, тыс. руб. % дивиденда нераспределенная прибыль, тыс. руб.	
Долгосрочный кредит банка, тыс. руб. Оплата за пользование кредитом, тыс. руб.	

Вывод:

This image shows a single sheet of white paper with horizontal ruling lines. The lines are evenly spaced and run across the width of the page. There are no margins, text, or other markings on the paper.

Литература

Нормативные правовые акты

Конституция РФ. Принята всенародным голосованием 12 декабря 1993 г. с изм. от 05 февраля 2014 г. № 2-ФКЗ.

Налоговый кодекс Российской Федерации (часть первая) от 31 июля 1998 г. № 146-ФЗ с изм. и доп. от 3 июля 2016 г. № 249-ФЗ (часть I).

О бухгалтерском учете: Федеральный закон от 6 декабря 2011 года № 402-ФЗ с изм. и доп. от 23 мая 2016 г. № 149-ФЗ .

Об утверждении федеральных правил (стандартов) аудиторской деятельности: Постановление Правительства РФ от 23 сентября 2002 г. № 696 с изм. и доп. от 22 декабря 2011 г. № 1095. Об утверждении Положения о признании Международных стандартов финансовой отчетности и разъяснений Международных стандартов финансовой отчетности для применения на территории Российской Федерации: Постановление Правительства Российской Федерации от 25 февраля 2011 г. № 107.

Об утверждении положений по бухгалтерскому учету: Приказ Минфина России от 6 октября 2008 г. № 106н с изм. и доп. от 6 апреля 2015 г. № 57н.

Литература

Петров А.М. и др. Учет и анализ: Учебник. М., 2015. Режим доступа: <http://www.znaniium.com>.

Ломакина О.В. Рабочая тетрадь по дисциплине «Финансовый менеджмент». Краснодар, 2015.

Савицкая Г.В. Комплексный анализ хозяйственной деятельности предприятия. М., 2013. Режим доступа: <http://www.znaniium.com/>.

Самылин А.И. Финансовый менеджмент. М., 2013. Режим доступа: <http://www.znaniium.com>.

Электронные ресурсы

Информационно-образовательный портал ОГУП: www.op.raj.ru

www.gks.ru — Госкомстат России

www.gks.ru - Федеральная служба государственной статистики

<http://www.tppkuban.ru> — Краснодарская торгово-промышленная палата

www.rbc.ru — Информационное агентство «Росбизнесконсалтинг»(Россия)

Учебное издание

**Дудник Данил Владимирович
Дьяков Сергей Александрович
Бирюков Сергей Алексеевич**

ФИНАНСОВЫЙ МЕНЕДЖМЕНТ
Рабочая тетрадь

Редактор *О.В. Лужина*
Корректор *В.В. Паламарчук*
Оформление, верстка: *Т.Б. Егорова*

Формат 60×90/16. У.п.л. 4.

Российский государственный университет правосудия
117418, г. Москва, ул. Новочеремушкинская, д. 69

