

МИНИСТЕРСТВО ОБРАЗОВАНИЯ И НАУКИ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ

ФЕДЕРАЛЬНОЕ АГЕНТСТВО ПО ОБРАЗОВАНИЮ

Курганский государственный университет

Кафедра «Финансы и кредит»

ФИНАНСОВЫЙ МЕНЕДЖМЕНТ

Методические указания
по выполнению самостоятельной работы
для студентов специальности 080105 «Финансы и кредит»

Курган 2010

Кафедра: «Финансы и кредит»

Дисциплина: «Финансовый менеджмент»

(специальность 080105)

Составил: старший преподаватель К.П. Гринюк

Утверждены на заседании кафедры «10» февраля 2009 г.

Рекомендованы методическим советом университета

«13» января 2010 г.

1. ОБЩИЕ ПОЛОЖЕНИЯ

Дисциплина «Финансовый менеджмент» базируется на знаниях, полученных студентами в ходе изучения общепрофессиональных и специальных дисциплин, таких как «Деньги, кредит, банки», «Налоги и налогообложение», «Бухгалтерский учет», «Финансы предприятий», «Рынок ценных бумаг», «Инвестиции» и др.

Курс дисциплины «Финансовый менеджмент» призван сформировать у студентов представление о современных фундаментальных знаниях в области теории и практики управления финансами организации (предприятия), раскрыть сущностные основы взаимодействия теории и практики финансового менеджмента в различных условиях хозяйствования.

Целью самостоятельной работы по дисциплине «Финансовый менеджмент» является углубление теоретических знаний и приобретение практических навыков финансового менеджмента в условиях неопределенности факторов внешней среды, меняющегося законодательства, нестабильности позиции компании на рынке товаров, работ и услуг.

2. ВЫБОР ВАРИАНТА САМОСТОЯТЕЛЬНОЙ РАБОТЫ

Самостоятельная работа состоит из трех заданий: теоретически вопрос, термины и практическое задание. Работа, за исключением практического задания, выполняется по вариантам. Выбор варианта (порядковый номер теоретического вопроса и терминов) зависит от порядкового номера, под которым расположена фамилия студента в списке группы на дату выдачи заданий по самостоятельной работе.

Текст ответа на теоретический вопрос должен быть структурирован таким образом, чтобы руководитель мог оценить:

- общую ориентацию студента в материале;
- последовательность его изложения;
- умение работать с нормативной, периодической и статистической информацией.

При раскрытии ответа на теоретический вопрос необходимо осветить:

- теорию вопроса;
- применение теории на практике;
- проблематику вопроса;
- точку зрения студента на сущность изучаемой проблемы (пути решения проблемных ситуаций).

При объяснении терминов необходимо осветить:

- теоретическое определение сущности понятия;
- применение сущностных особенностей понятия на практике.

Решение задания должно имитировать деятельность финансового менеджера в условиях конкретной хозяйственной ситуации и должно быть структурировано следующим образом:

- теоретическая основа решения (формулы, методы решения, теоретические модели и т.п.);
- решение задания;

- графическая интерпретация решения задачи и полученных результатов;
- развернутый вывод.

Решение задания должно быть подробно прокомментировано.

3. ОФОРМЛЕНИЕ САМОСТОЯТЕЛЬНОЙ РАБОТЫ

Самостоятельная работа должна быть выполнена в соответствии с требованиями ГОСТ на компьютере на бумаге формата А4 через интервал 1,5 шрифтом Times New Roman, цвет шрифта – черный, кегль – 14. Текст должен быть пронумерован. Объем работы (три вопроса) - 25-30 страниц. Значительное превышение установленного объема является недостатком работы и указывает на то, что студент не сумел отобрать и переработать нужный материал.

В тексте обязателен иллюстративный материал (схемы, диаграммы, таблицы), а также ссылки на литературные и статистические источники.

Самостоятельная работа должна иметь:

- 1) титульный лист (оформляется в соответствии с требованиями ГОСТ);
- 2) содержание;
- 3) текстовое изложение материала (теоретического вопроса и терминов);
- 4) решение задания с комментариями;
- 5) список использованных источников.

4. ЗАЩИТА САМОСТОЯТЕЛЬНОЙ РАБОТЫ

Если выполненная самостоятельная работа отвечает предъявленным требованиям, преподаватель допускает работу к защите.

Защита состоит из краткого изложения студентом основных положений работы (около 3-5 мин) и ответов на вопросы преподавателя. Значительное превышение времени изложения (на 1 мин и более) положений работы является недостатком и свидетельствует о том, что студент не смог отобрать и изложить основное содержание работы. В случае положительной оценки студент допускается к экзамену (зачету) по дисциплине «Финансовый менеджмент».

Самостоятельная работа, не допущенная к защите или получившая неудовлетворительную оценку, возвращается студенту. Студенту следует исправить замечания, указанные преподавателем.

Студент, не представивший самостоятельную работу или не защитивший ее в срок до начала сессии, к экзамену (зачету) по дисциплине «Финансовый менеджмент» не допускается.

ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ ВОПРОСЫ

1. Финансовый менеджмент в контексте достижения целей фирмы. Цели, задачи и функции финансового менеджмента.
2. Субъекты и объекты финансового менеджмента. Функции и задачи финансового менеджера. Информационное обеспечение финансового менеджмента.
3. Эволюция финансового менеджмента.
4. Этапы становления финансового менеджмента как научной дисциплины.
5. Логика построения концептуальных основ финансового менеджмента. Базовые концепции финансового менеджмента.
6. Финансовые инструменты: сущность, виды, классификация, характеристика.
7. Финансовые рынки и институты в контексте финансового менеджмента.
8. Планирование в системе финансового менеджмента. Цели, задачи, методы планирования. Виды планов.
9. Бизнес-планирование на предприятии. Подготовка и реализация бизнес-плана.
10. Временная ценность денег. Использование финансовых вычислений в инвестиционном анализе.
11. Категории риска и леввериджа, их взаимосвязь.
12. Учетная и налоговая политика в системе финансового менеджмента.
13. Денежный оборот предприятия. Необходимость управления денежными средствами и их эквивалентами и денежными расчетами на предприятии.
14. Инвестиции в финансовые активы. Управление финансовыми инвестициями.
15. Традиционные методы средне- и краткосрочного финансирования деятельности предприятия. Новые инструменты финансирования.
16. Формирование рациональной структуры источников средств предприятия. Стоимость капитала.
17. Стоимость бизнеса. Методы и этапы оценки стоимости бизнеса, факторы, влияющие на стоимость бизнеса.
18. Особенности управления финансами предприятия в условиях инфляции.
19. Слияние и поглощение компаний: формы и методы, оценка эффективности.
20. Контроль на предприятии как важнейшая функция финансового менеджмента.
21. Основные принципы и логика анализа финансовой деятельности. Процедура и методы финансового анализа.
22. Распределение прибыли. Дивидендная политика и политика развития производства.
23. Инвестиционная стратегия предприятия в контексте финансового менеджмента.
24. Инвестиционный анализ в контексте финансового менеджмента.
25. Особенности ценообразования на предприятии в современных условиях.
26. Комплексное управление оборотными активами предприятия.
27. Комплексное управление краткосрочными обязательствами предприятия.
28. Выбор критериев принятия финансовых решений по управлению оборотным капиталом. Управление элементами оборотных активов.

29. Основная дилемма финансового менеджмента. Практическое решение.
30. Финансовое прогнозирование в системе финансового менеджмента. Цели, задачи, функции.
31. Бюджетирование деятельности предприятия: общие положения, структура и принципы составления бюджетов.
32. Риск как объект управления. Методы оценки рисков.
33. Сущность и содержание управления рисками.
34. Финансовый менеджмент в коммерческом банке.
35. Финансовый менеджмент малого предпринимательства.
36. Финансово-правовой аспект несостоятельности предприятий. Диагностика риска банкротства предприятия.
37. Долгосрочная финансовая политика предприятия, ее особенности.
38. Краткосрочная финансовая политика предприятия, ее особенности.
39. Финансово-правовой аспект реорганизации предприятий. Антикризисный финансовый менеджмент.
40. Управление доходами, расходами и прибылью предприятия в системе финансового менеджмента.

ТЕРМИНЫ

1. Банкротство. Аннуитет. Бюджет предприятия. Дивиденд.
2. Норма распределения. Инвестиционный проект. Индоссамент. Ликвидность баланса.
3. Кредитная линия. Купонная ставка. Лизинг. Чистый дисконтированный доход.
4. Ликвидность предприятия. Клиринг. Ипотека. Инвестор.
5. Облигация. Производственно-финансовый левэридж. Производственный бюджет. Онкольный кредит.
6. Овердрафт. Средневзвешенная стоимость капитала. Среднесписочная численность персонала. Акция.
7. Факторинг. Упущенная выгода. Порог рентабельности для данного товара. Вексель.
8. Балансовая стоимость акции. Варрант. Валовая маржа. Запас финансовой прочности.
9. Инвестиционный институт. Кассовый бюджет. Накладные расходы. Ставка ИНСТАР.
10. Опцион. Гудвилл. Внутренние темпы роста. Плечо финансового рычага.
11. Дифференциал финансового рычага. Долговые ценные бумаги. Запасы. Коммерческий кредит.
12. Коэффициент Тобина. Косвенные затраты. Ликвидационная стоимость акции. Операционный цикл.
13. Операционный лизинг. Операция РЕПО. Оптимальная структура капитала. Поток постнумерандо.
14. Чистые активы. Модель Гордона. Предпринимательский риск. Резервный капитал.
15. Сделка СВОП. Норма дисконта. Немонетарные активы (обязательства).

Основной капитал.

16. Операционный денежный поток. Уставный капитал. Анализ безубыточности. Балансовая стоимость.

17. Временной анализ. Цена досрочного погашения облигации. Депозитный сертификат. Казначейские обязательства.

18. Инкассация дебиторской задолженности. Калькуляция себестоимости. Предельная стоимость капитала. Консолидированная финансовая отчетность.

19. Конверсионная стоимость облигации. Внутренняя норма доходности. Контокоррентный кредит. Коэффициент износа.

20. Доходность при погашении. Коэффициент дисконтирования. Финансовый менеджмент. Аваль.

21. Коэффициент концентрации привлеченного капитала. Кредитная ловушка. Майнорити. Маркетинговая стратегия.

22. Оборотные активы. Рыночная стоимость акции. Операционные расходы. Приведенный денежный поток.

23. Источники формирования запасов и затрат. Рыночная стоимость облигации. Производные ценные бумаги. Рентабельность продаж.

24. Финансовый лизинг. Инвестиционный пай. Финансовый план. Центр финансовой ответственности.

25. Финансовые инструменты. Финансово-промышленная группа. Дисконтирование. Коэффициент долгосрочного привлечения заемных средств.

26. Капитализированная доходность финансового актива. Коэффициент котировки акций. Монетарные активы (обязательства). Финансовая диагностика.

27. Финансовый левверидж. Финансовый институт. Ценность акции. Экстраполяция.

28. Цена авансированного капитала. Эмиссия ценных бумаг. Открытое акционерное общество. Чистый оборотный капитал.

29. Финансовая компания. Ставка МИБИД. Структурный анализ. Рыночная стоимость предприятия.

30. Закрытое акционерное общество. Сила воздействия финансового рычага. Смета. Прямой метод расчета величины потока денежных средств.

31. Рентабельность. Резервы предстоящих расходов. Ставка ЛИБОР. Учетный (вексельный) кредит.

32. Средний период погашения кредиторской задолженности. Трудоемкость. Точка Фишера. Трассант. Ценные бумаги.

33. Тратта. Трендовый анализ. Эффект финансового рычага. Финансовый цикл.

34. Ставка МИАКР. Реструктуризация долга. Ресурсоотдача. Прямые затраты.

35. Жизненный цикл продукта. Срок окупаемости. Финансовые активы. Форфейтинг.

36. Анализ ликвидности предприятия. Банковский депозит. Учетная политика предприятия. Дата объявления.

37. Дата экс-дивидендная. Счета к получению. Диверсифицируемый риск. Внешнее управление.

38. Общество с ограничено ответственностью. Финансовое оздоровление.

Инвестиционная компания. Косвенный метод определения величины денежного потока.

39. Индекс кредитоспособности. Внешнее управление. Ставка МИБОР. Премия за риск.

40. Конкурсное производство. Форвардный контракт. Прогнозирование. Депозитарий.

ЗАДАНИЕ 1

1. Составьте план продаж.
2. Составьте график поступления денежной выручки на предстоящий год.

Исходные данные

1. Планируемые объемы продаж и цены реализации отражены в табл. 1. В планируемом году объем продаж увеличится на 10 %.
2. Продажа продукции А и В в планируемом году обеспечивается денежными поступлениями в следующих пропорциях: 40% — в месяце отгрузки, 60% - в следующем месяце после отгрузки. В каждом квартале продажа по месяцам осуществляется равномерно.
3. Дебиторская задолженность за продукцию на начало планируемого года ожидается к получению: в январе - 45 тыс. руб., в феврале - 35 тыс. руб.

Таблица 1

Объем продаж продукции и цены реализации в планируемом году

Наименование	Продукция А				Продукция В			
	I квартал	II квартал	III квартал	IV квартал	I квартал	II квартал	III квартал	IV квартал
Объем продаж, ед.	1000	1200	1400	1400	500	500	500	500
Цена реализации одной единицы, руб.	3000	3100	3200	3300	1500	1600	1700	1800

Решение рекомендуется производить в табл. 2, 3.

Таблица 2

План продаж продукции

Наименование	Код стр.	Планируемый год				
		I квартал	II квартал	III квартал	IV квартал	за год
1	2	3	4	5	6	7
Запланированные продажи, ед. продукция А	01					
продукция В	02					
Цена за единицу, тыс. руб. продукция А	03					
продукция В	04					
Запланированные продажи, тыс. руб. продукция А	05					
продукция В	06					
Всего продажи, тыс. руб.	07					

Таблица 3

График поступления денежной выручки

Наименование	Код стр.	Отчетный год	Планируемый год				
			I квартал	II квартал	III квартал	IV квартал	за год
1	2	3	4	5	6	7	8
Остаток дебиторской задолженности на конец периода, тыс. руб.	01						
Сумма задолженности к погашению в текущем периоде, тыс. руб.	02						
Поступления от продаж каждого квартала, тыс. руб.:	03						
I	04						
II	05						
III	06						
IV	07						
Всего поступлений, тыс. руб.	08						

ЗАДАНИЕ 2. Составьте операционный бюджет коммерческих расходов методом начисления и кассовым методом.

Исходные данные

1. Используйте данные о планируемой выручке из табл. 2.
2. Согласно фактическим данным за прошлый год (по бухгалтерским регистрам к счету «Коммерческие расходы») на предприятии сложилась структура коммерческих расходов, представленная в табл. 4.
3. Постоянные коммерческие расходы будут возрастать из-за инфляции на 2 % в каждом квартале планируемого года за исключением амортизации.
4. Оплата затрат осуществляется в полном объеме в периоде их осуществления.

Таблица 4

Состав и структура коммерческих расходов в прошлом году

Наименование	Сумма, тыс. руб.					Удельный вес в выручке от продажи продукции, %			
	за год	I квартал	II квартал	III квартал	IV квартал	I квартал	II квартал	III квартал	IV квартал
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
1. Переменные расходы, всего	38,4	5,3	8,8	11,6	12,7	0,2	0,25	0,28	0,3

Продолжение табл. 4

1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
в том числе: упаковка	15,2	2,0	3,8	4,4	5,0	0,08	0,1	0,1	0,11
доставка товаров покупателям своим автотранспортом	20,0	3,0	4,5	6,0	6,5	0,1	0,1	0,13	0,14
прочие расходы	3,2	0,3	0,5	1,2	1,2	0,02	0,05	0,05	0,05
2. Постоянные расходы, всего	118,6	28,4	24,5	31,3	34,4	X	X	X	X
в том числе: затраты на рекламу	98,9	24,5	19,6	25,4	29,4	X	X	X	X
затраты на маркетинг	15,7	2,9	3,9	4,9	4,0	X	X	X	X
амортизация	4,0	1,0	1,0	1,0	1,0	X	X	X	
3. Итого коммерческих расходов	157,0	33,7	33,3	42,9	47,1	X	X	X	X

Решение рекомендуется производить в табл. 5.

Таблица 5

Операционный бюджет коммерческих расходов

Наименование	Код стр.	Планируемый год				
		I квартал	II квартал	III квартал	IV квартал	за год
1	2	3	4	5	6	7
Смета						
Запланированные продажи, тыс. руб.	01					
Ставка переменных коммерческих расходов, %	02					
Переменные коммерческие расходы, всего, тыс. руб.	03					
в том числе:	04					
доставка товаров покупателям собственным автотранспортом						
упаковка товаров	05					
прочие расходы	06					
Постоянные коммерческие расходы, всего, тыс. руб.	07					
в том числе:	08					
затраты на рекламу						
затраты на маркетинг	09					
амортизация	10					

Продолжение табл. 5

1	2	3	4	5	6	7
Итого планируемых расходов (стр. 03 + стр. 07)	11					
График денежных выплат						
Итого к выплате расходов (стр. 11 -стр. 10)	12					

ЗАДАНИЕ 3. Составьте план производства продукции на предстоящий год в натуральных показателях.

Исходные данные

1. Сведения об объемах продаж продукции отражены в табл. 2.
2. Исходя из норм переходящих запасов готовой продукции установлены следующие их остатки (табл. 6) на квартальные даты.
3. Запасы готовой продукции на начало планируемого года (согласно данным регистров аналитического учета) составляют по продукции А 100 единиц (общая себестоимость 85 тыс. руб.), а по продукции В - 50 единиц (общая себестоимость 14 тыс. руб.).

Таблица 6

Запасы готовой продукции и производственная себестоимость единицы изделий на конец планируемого периода

Дата	Продукция А		Продукция В	
	количество единиц	себестоимость одной единицы, тыс. руб.	количество единиц	себестоимость одной единицы, тыс. руб.
1 апреля	60	2,1	20	0,93
1 июля	90	2,2	25	0,96
1 октября	100	2,3	25	1,0
1 января следующего года	120	2,4	30	1,1

Решение рекомендуется производить в табл. 7.

Таблица 7

Операционный план производства продукции в натуральных показателях

Наименование	Код стр.	Планируемый год				
		I квартал	II квартал	III квартал	IV квартал	за год
1	2	3	4	5	6	7
Запланированные продажи, ед. продукция А	01					
продукция В	02					

Продолжение табл. 7

1	2	3	4	5	6	7
Желаемый запас готовой продукции на конец периода, ед. продукция А	03					
продукция В	04					
Запланированный запас продукции на начало периода, ед. продукция А	05					
продукция В	06					
Количество единиц продукции, подлежащих изготовлению продукция А (стр. 01 + стр. 03 - стр. 05)	07					
продукция В (стр. 02 + стр. 04 - стр. 06)	08					

ЗАДАНИЕ 4. Составьте план материально-производственных запасов на конец квартала (года).

Исходные данные

1. Данные об остатках готовой продукции на все квартальные даты планируемого года возьмите из задания 4 (табл. 7, стр. 03 и 04, на начало планируемого года - стр. 05 и 06 гр. «I квартал»), а производственную себестоимость одной единицы готовых изделий - из табл. 6.

2. По данным складского учета на конец отчетного (начало планируемого) года имелись следующие виды материалов для изготовления продукции А и В:

Х - 7000 единиц стоимостью 210 тыс. руб.;

У - 600 единиц стоимостью 360 тыс. руб.

3. Планируемые в соответствии с установленными нормами запасы материалов на конец квартала представлены в табл. 8.

Таблица 8

Ожидаемые запасы материалов на конец планируемого квартала

Вид производ- ственных запасов	на 01.04		на 01.07		на 01.10		на 01.01	
	коли- чество, ед.	стои- мость, тыс. руб.	коли- чество, ед.	стои- мость, тыс. руб.	коли- чество, ед.	стои- мость, тыс. руб.	коли- чество, ед.	стои- мость, тыс. руб.
Материал Х	6000	192,0	6700	234,5	7500	285,0	8000	320,0
Материал У	1500	90,0	1700	107,1	1800	122,4	2000	144,0

Решение рекомендуется производить в табл. 9.

Операционный план материально-производственных запасов на конец
планируемого квартала

Наименование	Код стр.	Отчет- ный год	Планируемый год				
			I квар- тал	II квар- тал	III квар- тал	IV квар- тал	за год
1	2	3	4	5	6	7	8
Запас готовой продукции на конец квартала (года), ед. продукция А	01						
продукция В	02						
Производственная себестоимость единицы продукции, тыс. руб. продукция А	03						
продукция В	04						
Запас готовой продукции на конец квартала (года), тыс. руб. продукция А	05						
продукция В	06						
всего	07						
Запас материалов на конец квартала (года), тыс. руб. материал Х	08						
материал У	09						
всего	10						

ЗАДАНИЕ 5. Составьте операционный бюджет прямых затрат на материалы.

Исходные данные

- Используйте информацию табл. 7 и 9.
- Норма использования материала Х на производство изделия А составляет 20 единиц, изделия В - 5 единиц. Норма использования материала У составляет 10 единиц и 7 единиц соответственно. Цена приобретения материала ожидается в I квартале - 32 руб., во II квартале - 35 руб., в III квартале - 38 руб., в IV квартале - 40 руб., а по материалу У - 60 руб., 63 руб., 68 руб., 72 руб. соответственно.

Решение рекомендуется производить в табл. 10.

Операционный план прямых затрат на материалы

Наименование	Код стр.	Отчетный год (факт.)	Планируемый год				
			I квартал	II квартал	III квартал	IV квартал	за год
1	2	3	4	5	6	7	8
Количество единиц продукции, подлежащих изготовлению, шт. продукция А	01						
продукция В	02						
Прямые затраты на материалы в расчете на единицу изделия, тыс. руб.							
продукция А, всего (а+б)	03						
в том числе:	04						
а) материал Х							
б) материал Y	05						
продукция В, всего (а+б)	06						
в том числе:	07						
а) материал Х							
б) материал Y	08						
Итого прямых затрат на материалы, всего (стр. 10 + стр. 13), тыс. руб.	09						
продукция А, всего (а+б)	10						
в том числе:	11						
а) материал Х (стр. 01 х стр.04)							
б) материал Y (стр.01 х стр.05)	12						
Продукция В, всего (а+б)	13						
из них:	14						
а) материал Х (стр.02 х стр. 07)							
б) материал Y (стр.02 х стр.08)	15						
Ожидаемый запас материалов на конец периода, тыс. руб.	16						
Запас материалов на начало периода, тыс. руб.	17						
Сумма затрат на закупку материалов, (стр. 09 + стр. 16 - стр. 17), тыс. руб.	18						

ЗАДАНИЕ 6. Составьте график оплаты приобретаемых материалов.

Исходные данные

1. Используйте данные о затратах на закупку материалов из табл. 10. Оплата приобретаемых материалов в планируемом месяце составит 90% стоимости приобретения. Остальные 10% оплачиваются в следующем месяце.

2. В течение квартала покупки распределяются равномерно.

3. Кредиторская задолженность за товары и услуги на начало планируемого года в сумме 60 тыс. руб. отражена в разделе V годового бухгалтерского баланса и подлежит погашению: в январе предстоящего года - 50 тыс. руб., в феврале - 10 тыс. руб.

Решение рекомендуется производить в табл. 11.

Таблица 11

График оплаты приобретенных материалов (тыс. руб.)

Наименование	Код стр.	Отчетный год (факт.)	Планируемый год			
			I квартал	II квартал	III квартал	IV квартал
1	2	3	4	5	6	7
Остаток кредиторской задолженности на конец периода	01					
Сумма кредиторской задолженности к погашению в текущем периоде	02					
Оплата за покупки материалов каждого квартала						
I квартал	03					
II квартал	04					
III квартал	05					
IV квартал	06					
Всего выплат поставщикам за материалы и по кредиторской задолженности (стр. 02 + стр. 03 + стр. 04 + стр. 05 + стр. 06)	07					

ЗАДАНИЕ 7. Составьте операционный бюджет прямых затрат на оплату труда методом начислений.

Исходные данные

1. Сведения о количестве выпускаемой продукции возьмите из табл. 7.

2. Предприятие утвердило на предстоящий год следующие нормы использования времени и оплаты одного часа при производстве единицы продукции (табл. 12).

Таблица 12

Затраты времени и оплата одного часа на производство единицы продукции

Наименование	Код стр.	Продукция А	Продукция В
1. Норма времени на производство единицы продукции, ч	01	15	6
2. Оплата одного часа, руб.			
I квартал	02	30	30
II квартал	03	30	30
III квартал	04	32	32
IV квартал	05	32	32

Решение рекомендуется производить в табл. 13, 14.

Таблица 13

Операционный план прямых затрат на оплату труда

Вид продукции	Затраты рабочего времени на единицу готовой продукции, ч	Оплата труда за один час в квартале, руб.				I квартал			II квартал		
		I	II	III	IV	количество произведенной продукции, ед.	общие затраты времени, ч	оплата труда, тыс. руб.	количество произведенной продукции, ед.	общие затраты времени, ч	оплата труда, тыс. руб.
А											
В											
Итого	Х	Х	Х	Х	Х	Х			Х		

Таблица 14

Операционный план прямых затрат на оплату труда

Вид продукции	Затраты рабочего времени на единицу готовой продукции, ч	III квартал			IV квартал			За год		
		количество произведенной продукции, ед.	общие затраты времени, ч	оплата труда, тыс. руб.	количество произведенной продукции, ед.	общие затраты времени, ч	оплата труда, тыс. руб.	количество произведенной продукции, ед.	общие затраты времени, ч	оплата труда, тыс. руб.
А										2343,
В										
Итого	Х	Х			Х			Х		

ЗАДАНИЕ 8. Составьте график выплаты заработной платы производственным работникам.

Исходные данные

1. Квартальная оплата труда (табл. 13, 14) распределяется по месяцам равномерно.

2. Начисленная оплата труда выплачивается в следующем месяце.

3. Задолженность по заработной плате на начало планируемого года отражена в разделе V бухгалтерского баланса «Краткосрочные обязательства» и составила 150 тыс. руб. Прошлогодние долги будут погашаться в январе планируемого года.

Решение задачи рекомендуется производить в табл. 15.

Таблица 15

График выплаты заработной платы производственным работникам (тыс. руб.)

Наименование	Код стр.	Отчетный год (факт.)	Планируемый год			
			I квартал	II квартал	III квартал	IV квартал
1	2	3	4	5	6	7
Задолженность по заработной плате на конец периода	01					
Сумма задолженности к погашению в текущем периоде	02					
Выплаты заработной платы, начисленной в данном квартале	03					
Всего выплат заработной платы с учетом погашения задолженности (стр. 02 + стр. 03)	04					

ЗАДАНИЕ 9. Составьте операционный бюджет расходов по страховым взносам, рассчитанным на выплаты производственным работникам методом начисления и кассовым методом.

Исходные данные

1. Планируемая оплата труда производственных работников отражена в табл. 13, 14.

2. Ставку страховых взносов принять текущую.

3. Начисленные страховые взносы распределяются по месяцам каждого квартала равномерно.

4. Перечисление страховых взносов осуществляется в следующем месяце после месяца начисления.

5. Задолженность по страховым взносам на начало планируемого года отражена в разделе V бухгалтерского баланса и составила 53 тыс. руб. Прошлогодние долги погашаются в январе планируемого года.

Решение рекомендуется производить в табл. 16.

Операционный бюджет расходов по страховым взносам на выплаты
производственным работникам (тыс. руб.)

Наименование	Код стр.	Отчет- ный год (факт.)	Планируемый год			
			I квар- тал	II квар- тал	III квар- тал	IV квар- тал
1	2	3	4	5	6	7
I. Смета (план) расходов						
Оплата труда производствен- ных работников	01					
Ставка страховых взносов, %	02					
Начислено страховых взносов	03					
II. График перечисления страховых взносов						
Задолженность по страховым взносам на конец периода	04					
Сумма задолженности к пога- шению в текущем периоде	05					
Выплаты взносов, начислен- ных в текущем периоде	06					
Всего перечислено взносов с учетом погашения задолжен- ности (стр. 05 + стр. 06)	07					

ЗАДАНИЕ 10. Составьте операционный бюджет общецеховых расходов на предстоящий год методом начисления (смету расходов) и кассовым методом (график денежных выплат).

Исходные данные

1. В отчетном году общецеховые расходы сложились на следующем уровне:
переменные: заработная плата вспомогательных работников – 627 тыс. руб.,
единый социальный налог – 223 тыс. руб., обслуживание оборудования – 109
тыс. руб., вспомогательные материалы - 87 тыс. руб.;

постоянные: амортизация складских помещений – 30 тыс. руб., заработная
плата мастеров, контролеров – 291 тыс. руб., единый социальный налог – 103
тыс. руб., прочие (арендная плата, транспортный и земельный налог и т.п.) –
273 тыс. руб.

2. В составе прочих расходов транспортный налог за год составит 5,8 тыс. руб.
(будет начислен и перечислен в бюджет в I квартале планируемого года);
земельный налог - 13,7 тыс. руб. Остальная сумма из прочих расходов -
арендная плата за автотранспорт начисляется в течение года равномерно и
перечисляется в I квартале.

3. Годовые суммы всех видов общецеховых затрат, за исключением
амортизации и прочих расходов, распределяются по кварталам следующим

образом: I и IV квартал - по 30%, II и III квартал - по 20%.

4. Амортизация основных средств распределяется в течение года равномерно, так как начисляется линейным методом.

5. Оплата всех расходов (за исключением транспортного налога и арендной платы) производится в месяце их осуществления.

Решение рекомендуется производить в табл. 17.

Таблица 17

Операционный бюджет общецеховых расходов (тыс. руб.)

Наименование	Код стр.	На год	I квартал	II кварта л	III квар- тал	IV квар- тал
1	2	3	4	5	6	7
I. Смета расходов						
Переменные расходы, всего в том числе:	01					
заработная плата вспомогательных работников	02					
страховые взносы	03					
обслуживание оборудования	04					
вспомогательные материалы	05					
Постоянные расходы, всего в том числе:	06					
амортизация складов	07					
заработная плата мастеров	08					
страховые взносы	09					
транспортный налог	10					
земельный налог	11					
прочие	12					
Всего расходов (стр. 01 + стр.06)	13					
II. График денежных выплат						
Оплата труда работников	14					
Страховые взносы	15					
Прочие расходы (стр. 13 — стр. 07 - стр. 14 — стр. 15)	16					
Итого выплаты денежных средств (стр.14+стр.15+стр.16)	17					

ЗАДАНИЕ 11. Составьте операционный бюджет управленческих расходов методом начислений и кассовым методом.

Исходные данные

1. Состав и структура управленческих расходов в прошлом году отражены в табл. 18.

Таблица 18

Состав управленческих расходов в прошлом году (тыс. руб.)

Наименование	За год	I квартал	II квартал	III квартал	IV квартал
1	2	3	4	5	6
1. Амортизация административных зданий	4,0	1,0	1,0	1,0	1,0
2. Содержание административных зданий	31,6	9,8	6,9	7,1	7,8
3. Заработная плата управленческого персонала	99,0	23,8	23,8	24,7	26,7
4. Единый социальный налог	35,2	8,5	8,5	8,8	9,4
5. Услуги связи	5,4	1,6	1,4	1,0	1,4

2. В предстоящем году ожидается увеличение тарифов на электроэнергию, отопление, услуги связи на 2% в каждом квартале, а заработной платы управленческого персонала - на 5%. Амортизация остается прежней.

3. Ставку страховых взносов принять текущей.

4. Прочие расходы составляют по 0,2 тыс. руб. во всех кварталах.

5. Перечисление средств по всем расходам, за исключением заработной платы и страховых взносов, осуществляется в месяце их начисления. Заработная плата и страховые взносы выплачиваются в месяце, следующем за месяцем начисления.

Решение рекомендуется производить в табл. 19.

Таблица 19

Операционный бюджет управленческих расходов

Вид расходов	Код стр.	I квартал	II квартал	III квартал	IV квартал	За год
1	2	3	4	5	6	7
I. Смета затрат						
Амортизация административных зданий	01					
Содержание административных зданий	02					
Заработная плата управленческого персонала	03					
Страховые взносы	04					
Услуги связи	05					

1	2	3	4	5	6	7
Прочие затраты	06					
Всего начислено затрат	07					
II. График денежных выплат						
Оплата труда управленческого персонала	08					
Страховые взносы	09					
Прочие расходы (стр. 07 - стр. 01 - стр. 08 - стр. 09)	10					
Всего денежных выплат (стр. 07 - стр. 01)	11					

ЗАДАНИЕ 12. Составьте сводный план затрат на производство товарной и реализуемой продукции на предстоящий год.

Исходные данные

1. Используйте операционные планы (бюджеты) прямых затрат на оплату труда (табл. 13, 14), страховых взносов (табл. 16), материалов на планируемый период (табл. 10), начисленная амортизация основных производственных средств в планируемом году составит 206 тыс. руб. (на уровне отчетного года), сумма прочих затрат – 40 тыс. руб. Амортизация распределяется равномерно. Прочие расходы ожидаются в I и IV кварталах по 3 тыс. руб.; во II и III кварталах — оставшаяся сумма равными долями.

2. Сведения о сумме общецеховых расходов отражены в табл. 17.

3. Объем незавершенного производства на конец отчетного года составил 135 тыс. руб., а на конец планируемого года ожидается в сумме 255,9 тыс. руб. (на конец I квартала – 150 тыс. руб., II квартала – 180 тыс. руб., III квартала – 220 тыс. руб.).

4. Остатки готовой продукции отражены в табл. 9.

Решение рекомендуется производить в табл. 20.

Таблица 20

Сводный план затрат на производство товарного выпуска
и реализуемой продукции

Вид расходов	Код стр.	I квар- тал	II квар- тал	III квар- тал	IV квар- тал	За год
Оплата труда производственных работников	01					
Отчисления страховых взносов на выплаты производственным работникам	02					
Стоимость материалов	03					

1	2	3	4	5	6	7
Амортизация основных производственных средств	04					
Прочие	05					
Общехозяйственные расходы	06					
Итого производственные затраты на валовую продукцию	07					
Прирост (-), снижение (+) незавершенного производства и расходов будущих периодов	08					
Итого производственных расходов на товарную продукцию	09					
Производственная себестоимость остатков готовой продукции на начало планируемого периода	10					
Производственная себестоимость остатков готовой продукции на конец планируемого периода	11					
Производственные затраты по реализуемой продукции (стр. 9 + стр. 10 стр. - стр. 11)	12					

ЗАДАНИЕ 13. Составьте план прибылей и убытков.

Исходные данные

1. Используйте данные плана продаж продукции (табл. 2), сводный план затрат на производство товарного выпуска и реализуемой продукции (табл. 20), операционные планы управленческих (табл. 19) и коммерческих расходов (табл. 5)

2. Данные об операционных и внереализационных расходах:

- предприятие планирует продать во II квартале оборудование. Его балансовая стоимость составляет 102 тыс. руб., начисленный износ – 52 тыс. руб., ожидаемая выручка от реализации без учета косвенных налогов – 90 тыс. руб.,

- в III квартале будут проданы пять акций балансовой стоимостью 5 тыс. руб. из портфеля ценных бумаг. Предполагаемая выручка от их реализации – 7,5 тыс. руб.,

- предприятие предоставляет в аренду часть склада. Ежеквартальный размер арендной платы по договору – 20 тыс. руб.,

- во II и IV кварталах будут получены дивиденды от ОАО «Красный Октябрь» по 3,9 тыс. руб. в каждом. В IV квартале планируется получение процентов по облигациям, выпущенным ОАО «Интер». Доход составит 2,4 тыс. руб.;

- в составе операционных расходов планируется налог на имущество. Ставка налога - текущая. Ожидаемая среднегодовая стоимость основных

средств в планируемом году – 2500 тыс. руб.;

- в составе внереализационных расходов планируются социальные расходы: материальная помощь молодым семьям и малообеспеченным работникам в сумме 160 тыс. руб. (в течение года распределяются равномерно); приобретение путевок в санатории на сумму 200 тыс. руб. (в I квартале – 100 тыс. руб., во II квартале – 50 тыс. руб., в III квартале – 20 тыс. руб., в IV квартале – 30 тыс. руб.); помощь на индивидуальное жилищное строительство в размере 350 тыс. руб. (в I квартале – 180 тыс. руб., во II квартале – 70 тыс. руб., в III и IV кварталах – по 50 тыс. руб.);

- ожидаемая сумма процентов за привлекаемый краткосрочный кредит составит в I квартале – 5,8 тыс. руб., во II квартале – 8 тыс. руб., в III квартале – 10 тыс. руб., в IV квартале – 2 тыс. руб. проценты за долгосрочный кредит ожидаются в сумме 60 тыс. руб. в IV квартале.

- сумма средств на благотворительные цели планируется в размере 160 тыс. руб. (I квартал).

Решение рекомендуется производить в табл. 21.

Таблица 21

План прибылей и убытков (тыс. руб.)

Вид расходов	Код стр.	I квартал	II квартал	III квартал	IV квартал	За год
1	2	3	4	5	6	7
Выручка от продажи продукции, работ, услуг	01					
Себестоимость продукции, работ, услуг (без коммерческих и управленческих расходов)	02					
Коммерческие расходы	03					
Управленческие расходы	04					
Прибыль (+), убыток (-) от продаж продукции, работ, услуг	05					
Операционные доходы, всего	06					
в том числе:						
проценты к получению	07					
доходы от участия в других организациях	08					
прочие доходы	09					
Операционные расходы, всего	10					
в том числе:						
проценты к уплате	11					
налог на имущество	12					

1	2	3	4	5	6	7
прочие расходы	13					
Внереализационные доходы (ВД)	14					
Внереализационные расходы (ВР)	15					
Общая сумма прибыли (+), убытка (-)	16					
Налог на прибыль	17					
Прибыль после налогообложения (стр. 16 - стр. 17)	18					

ЗАДАНИЕ 14. Составьте план распределения прибыли на предстоящий год фондовым методом.

Исходные данные

1. Используйте данные табл. 20

2. С полученных дивидендов (7,8 тыс. руб., в том числе II квартал - 3,9 тыс. руб., IV квартал -3,9 тыс. руб.) налог удержан по более низкой ставке у источника выплат ОАО «Красный октябрь».

3. Ежегодные отчисления на формирование резервного капитала — 5% от посленалоговой прибыли. Предельный размер резервного капитала согласно уставу предприятия — 25% уставного капитала. Сумма сформированного к началу планируемого года резервного капитала составила 80 тыс. руб., уставного – 900 тыс. руб.

4. Не распределенная на дивиденды прибыль обеспечивает в планируемом году:

- прирост собственных оборотных средств в сумме 667 тыс. руб. (в I квартале - 0 тыс. руб., во II - 200 тыс. руб., в III - 200 тыс. руб., в IV квартале - 267 тыс. руб.);
- капитальные вложения в производственные объекты - 668 тыс. руб. (в I квартале - 168 тыс. руб., во II квартале - 166 тыс. руб., в III квартале - 251,1 тыс. руб., в IV квартале - 82,9 тыс. руб.), финансовые инвестиции - 585 тыс. руб., в том числе на покупку облигаций - 27 тыс. руб. (I квартал), вклад в уставный капитал кооператива «Победа» - 558 тыс. руб. (I квартал - 75,3 тыс. руб., II - 100,4 тыс. руб., III квартал - 382,3 тыс. руб.), погашение долгосрочных ссуд - 240 тыс. руб. (IV квартал);
- капитальные вложения в социальную сферу (строительство профилактория) - 132 тыс. руб. Вся сумма отчисляется во II квартале.

5. На выплату дивидендов физическим лицам направляется оставшаяся часть прибыли, которая распределяется во II и IV кварталах равными долями.

Решение рекомендуется производить в табл. 22.

Таблица 22

План распределения прибыли фондовым методом (тыс. руб.)

Показатели	Код стр.	Всего за год	I квартал	II квартал	III квартал	IV квартал
1	2	3	4	5	6	7
Прибыль от хозяйственно-финансовой деятельности	01					
Налог на прибыль	02					
Прибыль после налогообложения, всего	03					
в том числе:	04					
зачисляется в резервный капитал						
направляется на выплату дивидендов	05					
формирует нераспределенную прибыль	06					
в том числе:	07					
а) фонд собственных оборотных средств						
б) фонд производственного накопления	08					
в) фонд социальной сферы	09					
г) фонд финансовых инвестиций	10					
Прочие расходы	11					

ЗАДАНИЕ 15. Составьте план распределения прибыли нефондовым методом.

Исходные данные

Используйте исходные данные задания 14.

Решение рекомендуется производить в табл. 23, 24.

Таблица 23

План распределения прибыли нефондовым методом (тыс. руб.)

Показатели	Код стр.	Всего за год	I квартал	II квартал	III квартал	IV квартал
1	2	3	4	5	6	7
Прибыль от хозяйственно-финансовой деятельности	01					
Налог на прибыль	02					
Прибыль после налогообложения, всего	03					
из нее направляется:						

Продолжение табл. 23

1	2	3	4	5	6	7
в резервный капитал	04					
на выплату дивидендов	05					
нераспределенная прибыль	06					
в том числе:						
финансирование капитальных вложений	07					
финансовые вложения	08					
увеличение оборотных средств	09					
погашение долгосрочных ссуд	10					
Прочие цели	11					

Таблица 24

Определение налогооблагаемой базы для налога на прибыль

Наименование	Планируемый период				
	год	I квар- тал	II квар- тал	III квар- тал	IV квар- тал
1	2	3	4	5	6
1. Доходы от продаж					
1.1. Выручка от продажи продукции, работ, услуг					
1.2. Выручка от продажи основных средств					
1.3. Выручка от продажи ценных бумаг					
1.4. Выручка от продажи прочих активов					
1.5. Всего доходов					
2. Внереализационные доходы					
2.1. Арендная плата					
2.2. Процентные доходы (кроме доходов от государственных и муниципальных ценных бумаг)					
2.3. Прочие доходы (за исключением дивидендов)					
2.4. Всего доходов					
3. Расходы на производство и реализацию					
3.1. Себестоимость реализуемой продукции, управленческие и коммерческие расходы					
3.2. Остаточная стоимость основных реализуемых средств					

3.3. Балансовая стоимость реализуемых прочих активов					
3.4. Всего расходов					
4. Внереализационные расходы					
4.1. Налог на имущество					
4.2. Процентные расходы по кредитам и займам в пределах норматива					
4.3. Прочие расходы в пределах норматива					
4.4. Всего расходов					
5. Налогооблагаемая прибыль (стр. 1.5 + стр. 2.4 - стр. 3.4 - стр. 4.4)					

СПИСОК ЛИТЕРАТУРЫ

1. Гражданский кодекс Российской Федерации. Ч. 1, 2, 3, 4.
2. Налоговый кодекс Российской Федерации. Ч. 1. Ч. 2.
3. Бланк И.А. Основы финансового менеджмента: В 2 т. – Киев: Ника-центр, 1999.
4. Бригхем Ю. Гапенски Л. Финансовый менеджмент: Полный курс: В 2 т. / Под ред. В.В. Ковалева; Пер. с англ. - СПб.: Экономическая школа, 1997.
5. Ван Хорн Дж. Основы управления финансами / Под ред. И.И. Елисейевой; Гл. ред. серии Я.В. Соколов; Пер. с англ. – М.: Финансы и статистика, 1996.
6. Ковалев В.В. Введение в финансовый менеджмент. – М.: Финансы и статистика, 1999.
7. Ковалев В.В. Введение в финансовый менеджмент. – М.: Финансы и статистика, 1999. – 768 с.
8. Ковалев В.В. Практикум по анализу и финансовому менеджменту. Конспект лекций с задачами и тестами. – 2-е изд., перераб. и доп. – М.: Финансы и статистика, 2006. – 448 с.
9. Ковалев В.В. Финансовый менеджмент: теория и практика. – 2-е изд., перераб. и доп. – М.: ТК Велби, Проспект, 2007. – 1024 с.
10. Лизинг и антикризисное управление: Учебное пособие для вузов / А.В. Малявина, С.А. Попов, Н.Б. Пашина. – М.: Изд-во «Экзамен», 2002. – 256 с.
11. Математика финансового менеджмента: Учебное пособие / К.В. Криничанский. – М.: Изд-во «Дело и сервис», 2006. – 256 с.
12. Морошкин В.А., Ломакин А.Л. Практикум по финансовому менеджменту: технология финансовых расчетов с процентами: Учебное пособие. - М.: Финансы и статистика, 2005. – 112 с.
13. Практикум по разработке бизнес-плана и финансовому анализу предприятия: Учебное пособие. – М.: Финансы и статистика, 2005. – 160 с.
14. Практикум по финансово-инвестиционному анализу. Ситуации. Методики. Решения: Учебное пособие / Д.А. Ендовицкий, Л.С. Коробейникова, С.Н. Коменденко и др.; Под ред. д-ра экон. наук, проф. Д.А. Ендовицкого. – М.: КНОРУС, 2006. – 432 с.
15. Практикум по финансовому менеджменту: технологии финансовых вычислений с процентами: Учебное пособие. - М.: Финансы и статистика, 2005. – 112 с.
16. Просветов Г.И. Финансовый менеджмент: Задачи и решения: Учебно-методическое пособие. – М.: Изд-во РДЛ, 2005. – 376 с.
17. Сборник задач по курсу финансовых вычислений / Под ред. проф. В.В. Ковалева. – М.: Финансы и статистика, 2003. – 400 с.
18. Терехова С.А., Кудрявцев А.Н., Финансовый менеджмент: основные понятия и определения: Учебное пособие. – Курган: Изд-во Курганского государственного университета, 2002. – 54 с.
19. Финансовый менеджмент: теория и практика: Учебник / Под ред. Е.С. Стояновой. – 5-е изд., перераб. и доп. – М.: Изд-во «Перспектива», 2005. – 656с.

Кирилл Петрович Гринюк

ФИНАНСОВЫЙ МЕНЕДЖМЕНТ

Методические указания
по выполнению самостоятельной работы
для студентов
специальности 080105 «Финансы и кредит»

Редактор Н.Л. Попова

Подписано в печать	Формат 60*84 1/16	Бумага тип. № 1
Печать трафаретная	Усл. печ. л. 2,0	Уч.-изд. л. 2,0
Заказ	Тираж 50	Цена свободная

Редакционно-издательский центр КГУ.
640669, г. Курган, ул. Гоголя, 25.
Курганский государственный университет