

Контрольная работа по дисциплине «Финансовый менеджмент»

Подготовка контрольной работы включает освещение теоретической проблемы и решение задачи. Вопросы, приведенные в каждой теме, являются для студента лишь ориентиром для ее раскрытия. Студент может предложить свой план, соответствующий его видению темы. Однако и в том, и в другом случае должно присутствовать авторское отношение к проблеме, собственные выводы и суждения. Задача соответствует теме работы и позволяет практически применить теоретические знания.

В целях оказания помощи студентам при написании контрольной работы в каждой теме приведена рекомендуемая литература, соответствующая кругу вопросов, которые студент должен осветить. Привлечение дополнительных источников лишь поощряется.

Освещение темы и решение задачи вносят одинаковый вклад в оценку контрольной работы. Если любая из двух частей не достигла цели, то работа не может быть зачтена. Правильное направление решения задачи, не приведшее тем не менее к верному ответу, может быть зачтено.

Распределение тем производится в порядке соответствия темы работы букве алфавита, с которой начинается фамилия студента: тема 1 - А, Я; 2 - Б; 3 - В; 4 - Г; 5 - Д; 6 - Е; 7 - Ж, З; 8 - И; 9 - К; 10 - Л; 11 - М; 12 - Н; 13 - О; 14 - П; 15 - Р; 16 - С; 17 - Т; 18 - У; 19 - Ф; 20 - Х; 21 - Ц, Ч; 22 - Ш; 23 - Щ, Э, Ю;

1 Денежный поток как финансовый показатель деятельности предприятия

1.1 Денежный поток: состав и значение

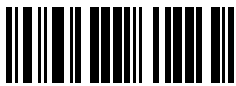
1.2 Факторы, влияющие на величину денежного потока

1.3 Дисконтированный денежный поток

Задача

Рассчитайте текущую стоимость денежного потока, полученного предприятием за 3 года по следующим данным: в первый год выручка - 420 000 руб., материальные затраты - 160 000, заработная плата - 140 000, амортизация - 20 000, дебиторская задолженность уменьшилась на 25 000 руб., запасы выросли на 10 000 руб., капитальные вложения - 300 000 руб., выпущены облигации на 500 000 руб., из них размещено на сумму 400 000 руб., краткосрочные финансовые вложения увеличились на 120 000 руб., ставка налога - 35 %.

Во второй и третий годы чистая прибыль увеличилась на 20 % от уровня предыдущего года, амортизация составила 50 000 руб. в год, собственный оборотный капитал возрастал на 10 000 руб. ежегодно. Ставку дисконта принять равной 10 %.



Рекомендуемая литература

- Бригхем Ю., Гапенски Л. Финансовый менеджмент // С-Пб.: Экономическая школа, 1997. Гл. 8.
- Новодворский В.Д., Метелкин Е.А. Об отчете о движении денежных средств // Бухгалтерский учет, 1997, N8. С.
- Финансовый менеджмент: теория и практика. Учебник / Под ред. Е.С. Стояновой // М.: Перспектива, 1997. Ч. II. - Гл. 2.
- Хорн Дж.К.Ван Основы управления финансами // М.: Финансы и статистика, 1996. Гл. 7.

2 Прибыль как финансовый показатель деятельности предприятия

2.1 Формирование прибыли

2.2 Влияние на прибыль учетной политики предприятия

2.3 Нераспределенная прибыль

Задача

Предприятие использует при учете запасов метод LIFO. На начало периода имелось 20 штук металлозаготовок по цене 40 руб. за единицу. В каждом квартале приобреталось по 100 штук по цене 50, 55, 60 и 65 руб. За год было отпущено в производство 380 металлозаготовок. Определите выигрыш или потери предприятия при использовании учета запасов по методу LIFO против FIFO, а также метода ускоренной амортизации с коэффициентом 2 при среднегодовой балансовой стоимости основных фондов равной 1200000 руб. и норме амортизации 10%.

Рекомендуемая литература

- Бригхем Ю., Гапенски Л. Финансовый менеджмент // С-Пб.: Экономическая школа, 1997. Гл. 13.
- Хорн Дж.К.Ван Основы управления финансами // М.: Финансы и статистика, 1996. Гл. 1.

3 Активы как финансовый показатель деятельности предприятия

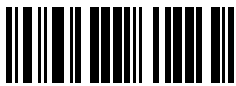
3.1 Понятие, величина, структура активов

3.2 Учетная оценка активов и ее отличие от реальной стоимости активов

3.3 Рентабельность активов

Задача

Предприятие реализует всю продукцию в кредит. Рентабельность продаж равна 5%, дебиторская задолженность - 200000 руб., средний период оборачиваемости - 45 дней, совокупные активы - 4 млн. руб., доля заемного капитала - 60%. Рассчитать прибыль на собственный капитал. Показать, за



счет каких факторов она изменилась, если дебиторская задолженность сократилась до 180000 руб. при прежней оборачиваемости, но продажи в кредит составляют 80%, активы выросли на 5%, доля заемного капитала снизилась до 50%, прибыль увеличилась от предыдущего значения на 10%.

4 Затраты и их анализ в финансовом менеджменте

4.1 Затраты и их виды

4.2 Альтернативные затраты как инструмент принятия управленческих решений

4.3 Бухгалтерская и экономическая прибыль

Задача

Преподаватель вуза с заработной платой в 25000 руб. в год хочет стать независимым консультантом, уволившись из вуза. В отчете организации, оценивавшей перспективы консультационной деятельности, отмечено, что новая работа может дать доход в течение трех лет в размере 120000 руб. При этом прямые затраты составят 20000 руб., капиталовложения - 30000 руб. Эти деньги лежат на банковском счете преподавателя и приносят 10% годовых. Анализ рыночной ситуации обошелся преподавателю в 2000 руб.. Кроме того, преподаватель использует сейчас в своей работе компьютер, обслуживание которого обходится в 250 руб. Компьютер пригодится ему и на новой работе. Определите экономическую прибыль.

Рекомендуемая литература

- Финансовый менеджмент: теория и практика. Учебник / Под ред. Е.С. Стояновой // М.: Перспектива, 1997. Ч. II. - Гл. 2.

5 Операционный риск и его учет в финансовом менеджменте

5.1 Переменные и постоянные затраты, их структура

5.2 Операционный риск, его учет и оценка влияния на прибыль

Задача

Предприятие производит телевизоры и использует 80% производственных мощностей. Ежегодно реализуется 120000 единиц продукции по цене 3850 руб. Структура затрат представлена следующим образом: сырье - 2200 руб.; заработная плата рабочих - 1200 руб.; постоянные расходы - 150 руб.

Предприятию предложили произвести дополнительную партию и реализовать по цене 3500 руб. за телевизор. Дополнительное производство потребует ввести 2 ставки мастера с заработной платой 3000 руб. в месяц, затраты на сырье и зарплату рабочих вырастут на 2%. Следует ли принимать данный заказ? Определить величину прибыли с позиции финансового



менеджменте. Затем примите во внимание влияние на финансовые результаты реализации продукции ниже себестоимости.

Рекомендуемая литература

- Финансовый менеджмент: теория и практика. Учебник / Под ред. Е.С. Стояновой // М.: Перспектива, 1997. Ч. II. - Гл. 2.
- Сербин В.А. Реализация продукции ниже себестоимости: особенности учета и налогообложение // Бухгалтерский учет, 1998. - N4. - С.4 - 7.
- Сотникова Л.В. Учет реализации продукции ниже себестоимости // Бухгалтерский учет, 1998. - N2. - С.8 -17.

6 Распределение затрат по видам продукции

6.1 Накладные затраты

6.2 Традиционная система распределения затрат

6.3 Функциональная система распределения затрат и ее влияние на рентабельность оборота

Задача

Проведите распределение затрат по предложенным базам распределения и рассчитайте рентабельность продаж.

Таблица 1 - Финансовые показатели деятельности предприятий

Показатели	Всего сумма, р.	Продукция А, сумма, р.	Продукция В, сумма, р.
Объем реализации	25000,0	22000,0	3000
Прямые издержки, в т.ч.:	14920,0	13000,0	1920
Зарплата основных производственных рабочих с начислениями	2157,8	1917,8	240
Косвенные издержки, в т.ч.:	7876,0	7000,0	876
Общехозяйственные расходы	4000,0	3555,0	445
Общезаводские расходы	3876,0	3445,0	431
Прибыль до налогообложения	2204,0	2000,0	204
Рентабельность продаж	?	?	?

При перераспределении цеховых накладных расходов примите во внимание данные следующей таблицы.



Таблица 2 - Базы распределения цеховых накладных расходов

Вид затрат	Сумма затрат, р.	База распределения
Зарплата производственных рабочих	1200	Зарплата основных производственных рабочих
Затраты на содержание оборудования	1800	Машинное время
Зарплата цехового АУП	1000	Прямые издержки
Итого	4000	

Общие затраты машинного времени составили 148 маш./часов, в том числе на продукт А - 128 маш./часов, на продукт В - 20000.

Перераспределение общезаводских накладных расходов приведите в соответствие со следующими данными.

Таблица 3 - Базы распределения общезаводских накладных расходов

Вид затрат	Сумма затрат, р.	База распределения
Зарплата заводского АУП	1786	По доле в объеме реализации
Содержание лаборатории	510	Целиком на продукт А
Налог на пользователей автодорог	220	По доле в объеме реализации
Услуги вспомогательных цехов	1360	По машинному времени
Итого	3876	

7 Финансовая оценка инвестиций в реальные активы

7.1 Реальные активы, их виды

7.2 Возврат инвестиций и его формы

7.3 Государственное регулирование возврата инвестиций

Задача

Предприятие решает вопрос о выборе метода амортизации между линейным способом, способом списания стоимости по сумме лет. Стоимость основных средств 100 000 р., срок полезного использования - 5 лет. Определите сумму накоплений амортизации по каждому методу к концу 5-го года с учетом вложения полученной в конце каждого года суммы амортизации на депозит под 10% годовых

Рекомендуемая литература

- Финансовый менеджмент: теория и практика. Учебник / Под ред. Е.С. Стояновой // М.: Перспектива, 1997. Ч. III. - Гл. 1.



8 Доходность инвестиций в реальные активы

8.1 Измерение доходности инвестиций в реальные активы

8.2 Показатели эффективности инвестиций

Задача

Определите наиболее эффективный вариант капиталовложений из 2-х возможных при ставке отдачи на капитал в 10% и норме амортизации равной 20%. Капитальные вложения в размере 300 000 р. и 100 000 р. сделаны соответственно в начальный период и в третий год реализации проекта

Таблица 4 - Первый вариант капиталовложений

Период	Инвестиции, р.	Денежный поток, р.
0	300 000	-
1	-	260 000
2	100 000	400 000
3	-	570 000
4	-	700 000
5	-	830 000

Таблица 5 - Второй вариант капиталовложений

Период	Инвестиции, р.	Денежный поток, р.
0	500 000	-
1	-	550 000
2	-	600 000
3	-	680 000
4	-	600 000
5	-	500 000

Рекомендуемая литература

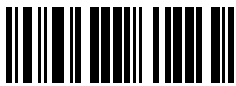
- Финансовый менеджмент: теория и практика. Учебник / Под ред. Е.С. Стояновой // М.: Перспектива, 1997. Ч. III. - Гл. 1.

9 Оценка решений по финансовым инвестициям

9.1 Виды финансовых инвестиций

9.2 Риск и доходность финансовых инвестиций. Систематический и несистематический риск

9.3 Использование модели оценки капитальных активов в финансовом менеджменте



Задача

Рассчитайте требуемую номинальную ставку отдачи от инвестиций в акции, если реальная безрисковая ставка составляет 8% годовых, номинальная среднерыночная ставка дохода - 30%, инфляция оценивается в размере 18 %. Ожидается, среднерыночная доходность возрастет на 2%, а доходность на оцениваемый актив - на 3%.

Рекомендуемая литература

- Гиляровская Л.Т., Ендовицкий Д.А. Регулирование риска в долгосрочном инвестировании // Бухгалтерский учет, 1996 .- N12. - С.48 -52.
- Финансовый менеджмент: Учебник для вузов / Г.Б. Поляк, И.А. Адонис, Т.А. Краева и др.; Под ред. проф. Г.Б. Поляка. - М.: Финансы, ЮНИТИ, 1997. - 518с. - Гл. 13.

10 Источники финансирования инвестиций

10.1 Собственные источники финансирования инвестиций

10.2 Заемные источники финансирования инвестиций

10.3 Структура источников финансирования инвестиций и ее значение для оценки деятельности финансового менеджера

Задача

Какую прибыль в 1997 г. и в 1998 г. должно было получить предприятие, чтобы рассчитаться с кредиторами и выплатить дивиденды собственникам?

Таблица 6 - Структура и цена капитала предприятия

Источники средств	Сумма на 1.01.01г., т.р.	Цена, %	Сумма на 1.01.02г., т.р.	Цена, %
Обыкновенные акции	800 000	30	800 000	30
	200 000	35	200 000	35
Привилегированные акции	200 000	?	300 000	?
Нераспределенная прибыль	500 000	28	500 000	28
Облигации	200 000	25	180 000	25
Долгосрочные кредиты банка	300 000	22	400 000	22
Краткосрочные кредиты банка	200 000	0	300 000	0
Кредиторская задолженность, в т.ч. просроченная	-	-	100 000	30
Итого	2 400 000		2 680 000	



Рекомендуемая литература

- Гимадутдинов А.Ф. Льготы по налогу на прибыль при финансировании капитальных вложений// Бухгалтерский учет, 1998 .- N7. - С.23 - 27.
- Финансовый менеджмент: Учебник для вузов / Г.Б. Поляк, И.А. Адонис, Т.А. Краева и др.; Под ред. проф. Г.Б. Поляка. - М.: Финансы, ЮНИТИ, 1997. - 518с. - Гл. 5.

11 Цена капитала предприятия

11.1 Цена собственных источников

11.2 Цена заемных источников

11.3 Средневзвешенная цена капитала предприятия и ее значение

Задача

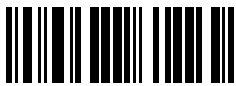
Рассчитайте средневзвешенную стоимость капитала предприятия, принимая учетную ставку ЦБ РФ равной 60%. Сделайте выводы относительно значения средневзвешенной стоимости капитала предприятия.

Таблица 7 - Источники средств предприятия

Источники средств	Сумма, млн. р.	Цена капитала
I Структура капитала	1000	
В том числе:	100	30
Привилегированные акции		
Обыкновенные акции	600	40
Нераспределенная прибыль	300	0
II Обязательства,	1500	
В том числе:	400	60
Облигации,		
Краткосрочные кредиты банка,	780	70
Задолженность перед поставщиками,	240	10
Задолженность по оплате труда	80	0

Рекомендуемая литература

- Бригхем Ю., Гапенски Л. Финансовый менеджмент // С-Пб.: Экономическая школа, 1997.. Гл. 6, 12.
- Финансовый менеджмент: теория и практика. Учебник / Под ред. Е.С. Стояновой // М.: Перспектива, 1997. Ч. III. - Гл. 1.



12 Финансовый риск

12.1 Структура капитала предприятия как фактор финансового риска

12.2 Измерение финансового риска и его экономическое значение

12.3 Управление финансовым риском

Задача

Предприятие решает вопрос об источниках привлечения средств. Рассматривается вариант выпуска 100 000 акций номиналом 10 р. дополнительно к обращающемуся на рынке 300 000 акций того же номинала. Прибыль на акцию, ожидается, возрастет с двух до трех рублей при росте чистой прибыли с 700 000 р. до 1 300 000 р.

Альтернативой увеличению уставного капитала является выпуск облигаций на сумму 1 млрд. р. доходностью 12%. Принимая изменения в чистой прибыли такими же, что и в предыдущем варианте, необходимо рассчитать прибыль на 1 акцию. При этом следует исходить из той же величины нераспределенной прибыли, что и при выпуске акций. Определить финансовый риск, сравнить его с финансовым риском по проекту выпуска акций.

Рекомендуемая литература

- Финансовый менеджмент: теория и практика. Учебник / Под ред. Е.С. Стояновой // М.: Перспектива, 1997. Ч. II. - Гл. 1.2 Хорн Дж.К.Ван Основы управления финансами // М.: Финансы и статистика, 1996. Гл. 16

13 Оборотные средства и оценка эффективности их использования

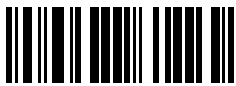
13.1 Состав и структура оборотных средств

13.2 Оборачиваемость как мера использования оборотных средств

13.3 Значение ускорения оборачиваемости оборотных средств

Задача

Предприятие планирует увеличить объем продаж с 1500 тыс. р. до 1800 тыс. р. Как должна измениться оборачиваемость оборотных средств (в днях) от исходного уровня 6 раз в год, чтобы предприятию не потребовалось привлечения дополнительных оборотных средств? Если удастся изменить оборачиваемость до 54 дней, как это отразится на величине оборотных активов?



Рекомендуемая литература

- Финансовый менеджмент: Учебник для вузов / Г.Б. Поляк, И.А. Адонис, Т.А. Краева и др.; Под ред. проф. Г.Б. Поляка. - М.: Финансы, ЮНИТИ, 1997. - 518с. - Гл. 10.
- Финансовый менеджмент: теория и практика: Учебник / Под ред. Е. С. Стояновой - М.: Перспектива, 1997. - 574 с.
- Хорн Дж.К.Ван Основы управления финансами // М.: Финансы и статистика, 1996.

14 Управление оборотными средствами

14.1 Методы расчета потребности в оборотных средствах

14.2 Традиционные методы нормирования

14.3 Определение потребности в оборотных средствах на основе финансового цикла

Задача

Предприятие в текущем году реализовало продукции на 2160 тыс. р., оборачиваемость оборотных активов составила 45 дней. Планируется увеличить объем продаж в следующем году на 20% при оборачиваемости в 48 дней. Определить прирост потребности в оборотных активах при условии, что 10 % их величины в текущем году относится к условно-постоянным. Если предприятие хочет сохранить уровень финансирования оборотных активов за счет собственных средств на уровне 20 %, сколько необходимо дополнительно привлечь заемных средств?

Рекомендуемая литература

- Ефимова О.В. Анализ потребности с собственном оборотном капитале. Методы составления прогнозного баланса // Бухгалтерский учет, 1996 .- N4. - С.
- Финансовый менеджмент: Учебник для вузов / Г.Б. Поляк, И.А. Адонис, Т.А. Краева и др.; Под ред. проф. Г.Б. Поляка. - М.: Финансы, ЮНИТИ, 1997. - 518с. - Гл. 10.

15 Управление дебиторской задолженностью

15.1 Анализ дебиторской задолженности по срокам уплаты, суммам, покупателям

15.2 Мероприятия по сокращению дебиторской задолженности



Задача

Предприятие получило дополнительный кредит от поставщиков на сумму 60000 р. сроком на 1 месяц, планируя использовать его для расширения производства. На какую сумму предприятие может предоставить кредит покупателям сроком на 2 месяца, чтобы сбалансировать привлеченные и отвлеченные средства, если доля материальных затрат в цене продукции составляет 30%.

Рекомендуемая литература

- Бригхем Ю., Гапенски Л. Финансовый менеджмент // С-Пб.: Экономическая школа, 1997. Гл. 23
- Хорн Дж.К.Ван Основы управления финансами // М.: Финансы и статистика, 1996. Гл. 10.
- Шепелева П.М. Об учете дебиторской задолженности // Бухгалтерский учет, 1998 .- N.7. - С 61 - 63.
- Голомазова Л.А. Списание не востребовавшей дебиторской задолженности // Бухгалтерский учет, 1998.- N6. - С 65-68.
- Новодворский В.Д., Хорин А.Н. Об оценке дебиторской и кредиторской задолженности // Бухгалтерский учет, 1996 .- N1. - С.

16 Источники финансирования оборотных активов

- 16.1 Собственные источники финансирования прироста оборотных средств
- 16.2 Формы привлечения средств для финансирования оборотных активов
- 16.3 Условия привлечения средств

Задача

От инвестирования капитала в размере 1000 млн.р ожидается получение 300 млн. прибыли. Соотношение собственных и заемных средств 3:1. Ставка налога на прибыль - 24%. Ставка процента - 18 %. Определить рентабельность собственного капитала и объяснить значение финансового рычага.

Рекомендуемая литература

- Бригхем Ю., Гапенски Л. Финансовый менеджмент // С-Пб.: Экономическая школа, 1997. Гл. 20.
- Финансовый менеджмент: теория и практика. Учебник / Под ред. Е.С. Стояновой // М.: Перспектива, 1997. Ч. III. - Гл. 3.
- Хорн Дж.К.Ван Основы управления финансами // М.: Финансы и статистика, 1996. Гл. 8, 11.



17 Регулирование платежеспособности предприятия

17.1 Источники финансирования оборотных активов и платежеспособность предприятия

17.2 Показатели платежеспособности

17.3 Государственное регулирование платежеспособности и его значение

Задача

Проанализируйте изменение платежеспособности и ликвидности предприятия, сделайте выводы.

Таблица 8 Баланс предприятия

Показатели	На 1.01.00, т.р.	На 1.01.01, т.р.	На 1.01.02, т.р.
Основные средства	600	540	480
Запасы	200	220	220
Незавершенное производство	50	50	70
Готовая продукция	100	120	130
Дебиторская задолженность	180	200	250
Краткосрочные финансовые вложения	70	30	10
Денежные средства	20	0	0
Итого	1220	1160	1160
Капитал и резервы	480	390	350
Долгосрочные обязательства	200	100	0
Краткосрочные Обязательства, в т.ч.	540	670	810
фонды потребления	100	0	0

Рекомендуемая литература

- Финансовый менеджмент: теория и практика. Учебник / Под ред. Е.С. Стояновой // М.: Перспектива, 1997. Ч. III. - Гл. 1.

18 Оценка несостоятельности предприятий

18.1 Внешние признаки и показатели несостоятельности предприятий

18.2 Государственное регулирование несостоятельности

Задача

ОАО, признанное несостоятельным, находится в процессе конкурсного производства.



Таблица 9 - Ликвидационный баланс предприятия

Актив	Сумма, т.р.	Пассив	Сумма, т.р.
Основные средства	35000	Уставный капитал	10000
Оборотные средства	10000	Убытки	45000
		Долгосрочные обязательства	15000
		Судебные расходы	5000
		Кредиты банка (под залог)	15000
		Кредиторская задолженность:	15000
		перед поставщиками	10000
		по оплате труда	20000
		перед бюджетом	
Баланс	90000	Баланс	90000

В каком процентном отношении будут удовлетворены в соответствии с Законом "О несостоятельности (банкротстве)" требования кредиторов четвертой очереди?

19 Неплатежеспособность предприятий и ее причины

19.1 Критерии неплатежеспособности

19.2 Внешние факторы неплатежеспособности и их учет

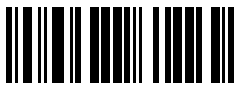
19.3 Внутренние факторы, приводящие к неплатежеспособности

Задача

Составить бюджет денежных средств на каждый месяц 1999 г.

Таблица 10 Отчет о прибылях и убытках компании за 1998 г.

Показатели	Сумма, р.
Объем продаж (все в кредит)	240 000
Переменные затраты	180 000
Постоянные затраты	42 000
в т.ч. амортизация	12 000
Всего затраты	222 000
Прибыль	18 000



Компания считает, что прибыль можно увеличить путем увеличения объема продаж. Планируются следующие мероприятия:

- а) в январе 1999 г. компания уведомляет своих потребителей о том, что с 1 февраля срок кредита на все продажи увеличивается с 1-го месяца до 2-х месяцев;
- б) ежемесячный объем продаж увеличился по сравнению с 1998 г. на 10% в феврале и сохранится таким по июнь 1999 г., а затем вырастет на 20%;
- с) срок кредита, предоставленного поставщиками, не изменится (1 мес.);
- д) уровень запасов должен быть пропорционален объему продаж за последующие 2 мес. Запасы на 1.0.1.99 г. составили 30000 р.;
- е) постоянные затраты начисляются равномерно и оплачиваются ежемесячно. Сальдо банковского счета на 1.01.99 г. - 3000 р. Банк согласен на 1999 г. предоставить овердрафт в пределах 13000 р.

20 Государственное регулирование банкротства в РФ

20.1 Реорганизационные меры

20.2 Ликвидационные меры

20.3 Мировое соглашение

20.4 Реструктуризация задолженности по платежам в бюджет

Задача

Может ли быть предприятие объявлено банкротом при наличии внешних признаков неплатежеспособности, если оборотные активы равны 800000 р., краткосрочные обязательства составляют 700000 р., в течении 200 дней существует задолженность государства перед предприятием в сумме 400000 р., учетная ставка ЦБ РФ - 60%?

Рекомендуемая литература

- Бригхем Ю., Гапенски Л. Финансовый менеджмент // С-Пб.: Экономическая школа, 1997. Гл. 26.
- Хорн Дж.К. Ван Основы управления финансами // М.: Финансы и статистика, 1996. Гл. 27.
- Финансовый менеджмент: Учебник для вузов / Г.Б. Поляк, И.А. Адонис, Т.А. Краева и др.; Под ред. проф. Г.Б. Поляка. - М.: Финансы, ЮНИТИ, 1997. - 518с. - Гл. 10.
- Макаров А.С., Мизинковский Е.А. Оценка структуры баланса и несостоятельности предприятий // Бухгалтерский учет, 1996.- №3.

21 Корректировка баланса для аналитических целей

21.1 Корректировка активов с учетом их ликвидности

21.2 Корректировка баланса с учетом инфляции



Задача

Предприятие имеет активы в размере 820000р., которые профинансированы на 40 % за счет собственного капитала. Проведенная оценка выявила, что фактическая стоимость активов составляет 900000 р. Получаемая в последние годы и ожидаемая в дальнейшем величина прибыли составляет 135000р. Среднеотраслевая рентабельность равна 12%. Принимая коэффициент капитализации равным 10%, определите гудвилл и величину собственного капитала предприятия.

Рекомендуемая литература

- Ефимова О.В. Годовая отчетность для целей финансового анализа // Бухгалтерский учет, 1998 .- N2. - С. 66 - 71.

22 Анализ отчета о прибылях и убытках

22.1 Анализ структуры и динамики прибыли

22.2 Относительные показатели прибыльности и их значение для анализа

22.3 Сопоставление чистой прибыли и величины денежных средств предприятия

Задача

Проанализируйте, каким образом изменилась прибыль за счет цены, объема продаж, себестоимости и структуры фактически произведенной продукции по сравнению с плановой

Таблица 11 - Финансовые показатели деятельности предприятий

Показатели	План	Факт
Объем продаж, тыс. штук	1800	1850
Цена за единицу, р.	50	55
Себестоимость единицы, р.	38	40

Рекомендуемая литература

- Финансовый менеджмент: Учебник для вузов / Г.Б. Поляк, И.А. Адонис, Т.А. Краева и др.; Под ред. проф. Г.Б. Поляка. - М.: Финансы, ЮНИТИ, 1997. - 518с. - Гл. 2.
- Финансовый менеджмент: теория и практика. Учебник / Под ред. Е.С. Стояновой // М.: Перспектива, 1997. Ч. I. - Гл. 1.

23 Финансовое планирование

23.1 Задачи финансового планирования



23.2 Виды финансовых планов

Задача

Предприятие в результате проведенной рекламной кампании увеличило объем продаж и прибыли.

Таблица 12 - Финансовые показатели деятельности предприятий

Показатели	План, р.	Факт, р.
Затраты на сырье и материалы	30 000	37 000
Заработная плата	20 000	26 000
Начисления на заработную плату	?	?
Постоянные затраты	20 000	20 000
Выручка	100 000	125 000
Прибыль	?	?

Проанализируйте результаты работы предприятия и определите предельные изменения издержек, не приводящие к ухудшению финансовых результатов, при увеличении выручки до 125000 р.

Рекомендуемая литература

- Инвестиционный проект: смета, бюджет, план финансирования // Финансовый бизнес, 1998. - №7. С. 19-24.
- Финансовый менеджмент: Учебник для вузов / Г.Б. Поляк, И.А. Адонис, Т.А. Краева и др.; Под ред. проф. Г.Б. Поляка. - М.: Финансы, ЮНИТИ, 1997. - 518с. - Гл. 9.

Факультет
Дистанционных
Образовательных
Технологий