

**ФГБОУ ВО Новосибирский ГАУ**  
**Экономический факультет**  
**Кафедра финансов и статистики**

# **Финансовый менеджмент**

**Методические указания по выполнению контрольной работы**

**Новосибирск 2017**

УДК 338.24 (07)

ББК 65.291.9-21, я 7

Ф 591

Кафедра финансов и статистики

Составитель: Матвиенко С.Н.

Рецензент: канд. экон. наук, доц. С.Г. Чернова

**Финансовый менеджмент:** метод. указания по выполнению контрольной работы / Новосиб. гос. аграр. ун-т. Экон. фак.; сост. С.Н. Матвиенко. – Новосибирск, 2017. – 10 с.

Методические указания состоят из общих указаний по выполнению и оформлению контрольной работы, рекомендуемой тематики, указаний по написанию на избранную тему, библиографического списка.

Методические указания разработаны в соответствии с учебным планом образовательной программы и предназначены для студентов всех форм обучения по направлению Менеджмент, Технология транспортных процессов.

Утверждены кафедрой финансов и статистики (протокол №11 от «16» мая 2017 г.).

Утверждены методической комиссией экономического факультета НГАУ (протокол №6 от «22» июня 2017 г.).

© Новосибирский государственный аграрный университет, 2017

## ВВЕДЕНИЕ

Целью освоения учебной дисциплины «Финансовый менеджмент» является формирование у студентов современных фундаментальных знаний и развитие компетенций в области теории управления финансами организации, раскрытие сущностных основ взаимодействия теории и практики финансового менеджмента, содержания его традиционных и специальных функций, роли и значения в современных рыночных отношениях.

Задачи дисциплины:

- 1) изучение принципов организации и системы информационного обеспечения финансового менеджмента;
- 2) формирование современного представления об управлении стоимостью имущества и источников его формирования на предприятии;
- 3) овладение основами анализа и управления финансовыми и предпринимательскими рисками;
- 4) овладение современными методами управления финансированием текущей деятельности организации;
- 5) освоение существующих методик анализа стоимости и структуры капитала.

Контрольная работа является обязательной формой самостоятельной работы студентов при изучении дисциплины «Финансовый менеджмент».

Целью контрольной работы является дальнейшее углубление и укрепление знаний студентов в области теории и практики финансового менеджмента.

Контрольная работа способствует формированию правильного понимания экономического значения рассматриваемого круга вопросов, приобретению навыков самостоятельного изучения теоретического материала и практического использования основополагающих моментов финансового менеджмента на предприятиях. В контрольной работе студент сможет сформулировать и обосновать собственные выводы.

## 1. ОБЩИЕ ТРЕБОВАНИЯ К КОНТРОЛЬНОЙ РАБОТЫ

Контрольная работа по курсу «Финансовый менеджмент» состоит из двух частей: теоретической и практической (расчетной).

В теоретической части контрольной работы студентом должна быть раскрыта одна из тем курса. В исключительных случаях студент может предложить и другую тему, не указанную в списке. Предлагаемая студентом тема может быть связана с местом его работы, темой будущей выпускной квалификационной работы, но в любом случае она должна иметь тесную связь с курсом «Финансовый менеджмент».

Требования к оформлению контрольной работы являются стандартными. Общий объем контрольной работы не должен превышать 15 страниц текста формата А4 (210 x 297 мм). Объем теоретической части работы ориентировочно составляет 8-10 страниц. Однако в целях полного изложения темы, наличия таблиц, рисунков объем может быть превышен. Текст работы может быть написан от руки, но в этом случае обязательным требованием выступает наличие четкого разборчивого почерка. Шрифт Times New Roman, размер шрифта 14, интервал 1,5. Текст печатается (пишется) только на одной стороне листа бумаги формата А4. Размеры полей – 3 (слева), 2 (сверху и снизу), 1 (справа).

Титульный лист оформляется с указанием всех необходимых элементов и обязательным указанием шифра зачетной книжки.

Содержание – следующая страница работы. Должна отражать номера страниц, с которых начинается каждый из разделов работы.

Теоретический и практическая часть начинаются с новой страницы (возможно выделение с новой страницы каждой задачи).

Список использованной литературы показывает те источники, включая нормативные акты, которые были использованы при выполнении контрольной работы.

Ссылки на использованные источники могут оформлять как в квадратных скобках, так и средствами Microsoft Word внизу страницы.

## 2. ПОРЯДОК ВЫБОРА ЗАДАНИЙ

Выбор темы теоретической части контрольной работы основан на последней цифре шифра зачетной книжки. Так, если зачетная книжка заканчивается на 5, то студент может выбрать темы 5, 15, если заканчивается на 7, то соответственно 7 и 17.

Практическая часть контрольной работы предполагает решение типовых (для всех вариантов) задач по определению рисков инвестиционных проектов и их экономической целесообразности. В задачах каждый студент использует 2 последние цифры зачетной книжки и вместо символов ХХ подставляет свои 2 последние цифры. Например, студент с последними цифрами номера зачетной книжки в 25 вместо ХХ000 долл. использует значение 25000 долл., вместо Х,Х% применяет 2,5% и т.д.

### 3. ТЕМАТИКА КОНТРОЛЬНЫХ РАБОТ

1. Базовые концепции финансового менеджмента и их использование при принятии финансовых решений.
2. Финансовое состояние предприятия, его анализ и оценка.
3. Методы оценки финансовой устойчивости предприятия.
4. Управление и прогнозирование денежных потоков фирмы.
5. Финансовые риски и методы их оценки.
6. Ценовая политика в системе эффективного управления предприятием: стратегия и тактика предприятия.
7. Использование операционного анализа в управлении затратами.
8. Ливеридж и его роль в финансовом менеджменте.
9. Управление запасами предприятия.
10. Управление дебиторской и кредиторской задолженностью как основа обеспечения финансовой устойчивости предприятия.
11. Управление денежными активами предприятия.
12. Управление финансовыми результатами деятельности предприятия на основе маржинального подхода.
13. Методы оценки эффективности инвестиционных проектов.
14. Оценка инвестиционной привлекательности предприятия.
15. Собственный капитал предприятия и методы оценки его стоимости.
16. Внутренние темпы роста предприятия, источники и факторы на него влияющие.
17. Инвестиционные ресурсы предприятия и определение их стоимости.
18. Теории структуры капитала и их использование в управлении предприятием.
19. Бюджетирование как инструмент операционного финансового менеджмента.
20. Бизнес-план и его роль в финансовом обосновании инвестиционного проекта.

#### 4. ПРАКТИЧЕСКАЯ ЧАСТЬ

Практическая часть предполагает решение 2-х задач. Решение данных задач позволяет принять более взвешенные решения при привлечении внешнего финансирования.

##### Задача 1

1. Заполнить таблицы исходных данных.
2. Рассчитать рентабельность активов по прибыли до вычета процентов и налогов ( $P_{\text{акт}}$ ), %.
3. Рассчитать рентабельность собственного капитала ( $P_{\text{ск}}$ ) (по чистой прибыли), %.
4. Рассчитать эффект финансового рычага (ЭФР), %:
  - налоговый корректор (НК) (доля чистой прибыли в прибыли до налогообложения), доли единицы;
  - среднюю расчетную ставку процента (СРСП) (отношение процентов к уплате к общей сумме внешнего финансирования), %;
  - дифференциал финансового рычага (ДФР) ( $P_{\text{акт}} - \text{СРСП}$ ), %;
  - плечо финансового рычага (ПФР) (Обязательства (разделы IV, V) / Собственный капитал (раздел III)), доли ед.;
  - $\text{ЭФР} = \text{НК} \times \text{ДФР} \times \text{ПФР}$ .
5. Выполнить проверку ( $P_{\text{акт}} \times \text{НК} + \text{ЭФР} = P_{\text{ск}}$ ).

Баланс:

Актив	Сумма	Пассив	Сумма
I. Внеоборотные активы	3XX00	III. Капитал и резервы	47000
II. Оборотные активы	77000	IV. Долгосрочные обязательства	0
		V. Краткосрочные обязательства	?
		- заемные средства	30000
		- кредиторская задолженность	3XX00
Баланс	?	Баланс	?

## Отчет о финансовых результатах (сокращённый)

Показатель	Сумма
Выручка	2XX000
Себестоимость	175000
Валовая прибыль	?
Коммерческие и управленческие расходы	12000
Прибыль от продаж	?
Сальдо прочих доходов и расходов	+1500
Проценты к уплате	3XX0
Прибыль до налогообложения	?
Налог на прибыль (20%)	?
Чистая прибыль	?

### Задание 2

1. Рассчитайте средний срок погашения кредиторской задолженности, дн. ( $360 \times \text{сумма кредиторской задолженности} / \text{себестоимость}$ ) (здесь и далее округлять до сотых).

2. Рассчитайте новый (плановый) средний срок погашения кредит. задолженности при условии, что Вы планируете ее погашать медленнее на 3 дня (пункт 1 + 3 дня).

3. Рассчитайте новое количество оборотов кредиторской задолженности ( $360 / \text{пункт 2}$ ).

4. Рассчитайте новую сумму кредиторской задолженности (себестоимость из пред. задания / пункт 3).

5. Рассчитайте прирост кредиторской задолженности (высвобождение заемных средств) (новое значение минус «старое»).

6. Рассчитайте экономию денежных средств (процентов по кредиту) за счет замедления погашения кредиторской задолженности, если предполагать, что процентная ставка по кредиту составляла  $1X,X\%$  (пункт 5 умножить на  $1X,X / 100$ ).

## СПИСОК РЕКОМЕНДУЕМОЙ ЛИТЕРАТУРЫ

1. Воронина М.В. Финансовый менеджмент: Учебник для бакалавров / М.В. Воронина. – М.: Издательско-торговая корпорация «Дашков и К», 2016. – 400 с.
2. Левчаев П.А. Финансовый менеджмент: учеб. пособие / П.А. Левчаев. – М.: ИНФРА-М, 2017. – 247 с. – (Высшее образование: Бакалавриат).
3. Морозко Н.И. Финансовый менеджмент: Учебное пособие / Н.И. Морозко, В.Ю. Диденко. – М.: ИНФРА-М, 2014. – 224 с. – (Высшее образование: Бакалавриат).
4. Морошкин В.А. Практикум по финансовому менеджменту: технология финансовых расчётов с процентами: учеб. пособие / В.А. Морошкин. – 2-е изд., перераб. и доп. – М.: ИНФРА-М, 2017. – 120 с. – (Высшее образование: Бакалавриат).
5. Никулина Н.Н. Финансовый менеджмент организации. Теория и практика? учеб. пособие для студентов вузов, обучающихся по специальностям «Финансы и кредит», «Бухгалтерский учёт, анализ и аудит», «Менеджмент организации» / Н.Н. Никулина, Д.В. Суходоев, Н.Д. Эриашвили. – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2015. – 511 с.
6. Сироткин С.А. Финансовый менеджмент: Учебник / С.А. Сироткин, Н.Р. Келчевская. – М.: ИНФРА-М, 2016. – 294 с. + Доп. Материалы [Электронный ресурс; Режим доступа <http://www.znaniium.com>]. – (Высшее образование: Бакалавриат).
7. Филатова Т.В. Финансовый менеджмент: Учеб. пособие. – М.: ИНФРА-М, 2017. – 236 с. – (Высшее образование: Бакалавриат).
8. Чараева М.В. Финансовый менеджмент: учеб. пособие / М.В. Чараева. – 2-е изд., перераб. и доп. – М.: ИНФРА-М, 2016. – 240 с. + Доп. Материалы [Электронный ресурс; Режим доступа <http://www.znaniium.com>]. – (Высшее образование: Бакалавриат).

Составитель Матвиенко Сергей Николаевич

**Финансовый менеджмент**

Методические указания по выполнению контрольной работы

Редактор

Компьютерная верстка С.Н. Матвиенко