МИНИСТЕРСТВО ОБРАЗОВАНИЯ РФ

**НОВОСИБИРСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ ТЕХНИЧЕСКИЙ УНИВЕРСИТЕТ**

Кафедра: финансов и налоговой политики

Контрольная работа

“ФИНАНСОВЫЙ МЕНЕДЖМЕНТ”

Выполнила:

студентка

Крикунова Е.А.

Проверила: Адова И.Б.

Новосибирск 2002

1. Финансовое планирование

Задание и исходные данные. Составить финансовый план предприятия на год (в виде баланса доходов и расходов) по форме таблицы 1 по исходным данным, приведенным в таблице 2, для проверки правильности расчетов следует составить шахматную (проверочную) таблицу.

### Таблица 1 - Финансовый план (баланс доходов и расходов) предприятия

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Доходы и поступления | Годовой план, т.р. | Расходы и отчисления | Годовой план, т.р. |
| 1. Прибыль от реализации продукции (работ, услуг) | **6900** | 1. Налоги, относимые на финансовый результат хозяйственной деятельности предприятия | **889** |
| 2. Прибыль от реализации продукции вспомогательных хозяйств, т.р. | **10** | 2. Налог на прибыль | **1171** |
| 3. Прибыль от прочей реализации | **20** | 3. Прибыль, направляемая на прирост оборотных средств | **487,90** |
| 4. Прибыль от внереализационных операций | **40** | 4. Прибыль, направляемая в фонд потребления.\* | **426,30** |
| 5. Амортизационные отчисления | **3332** | 5. Отчисления в инвестиционный фонд вышестоящей организации | **664,40** |
| 6. Спонсорские взносы на развитие предприятия | **100** | 6. Прибыль, направляемая на выплату дивидендов. | **2091** |
| 7. Целевые взносы на развитие предприятия. | **500** | 7. Капитальные затраты\*\* | **6023** |
| Итого доходов и поступлений | **10902** | Итого расходов и отчислений | **10902** |

В фонд потребления направляется вся прибыль предприятия, которая не планируется для использования в других целях. Капитальные затраты формируются из амортизационного фонда, прибыли, направляемой на развитие, спонсорских взносов и средств целевого финансирования.

Таблица 2 - Исходные данные для построения финансового плана (баланса доходов и расходов) предприятия по вариантам

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| № | Наименование показателей | Номер варианта |
| 2 |
| 1. | Выручка от реализации продукции (работ, услуг), т.р. | **12700** |
| 2. | Затраты на реализацию продукции (работ, услуг), т.р. | **5800** |
| 3. | Прибыль вспомогательных хозяйств, т.р. | **10** |
| 4. | Прибыль от реализации имущества, т.р. | **20** |
| 5. | Доходы по внереализационным операциям, т.р. | **70** |
| 6. | Расходы по внереализационным операциям, т.р. | **30** |
| 7. | Спонсорские взносы (на развитие предприятия), т.р. | **100** |
| 8. | Целевое финансирование (на развитие предприятия), т.р. | **500** |
| 9. | Среднегодовая стоимость основных производственных фондов, т.р. | **68000** |
| 10. | Средняя норма амортизации, % | **4,9** |
| 11. | Отчисления в инвестиционный фонд вышестоящей организации (в % от амортизационного фонда предприятия) | **20** |
| 12. | Льготная прибыль (в % от конечного финансового результата предприятия) | **30** |
| 13. | Прирост оборотных средств (в % от прибыли предприятия) | **7** |
| 14. | Прибыль, направляемая на выплату дивидендов (в % от прибыли предприятия) | **30** |
| 15. | Налоги, относимые на финансовый результат хозяйственной деятельности предприятия (в % от выручки) | **7** |

## Прибыль от реализации продукции = выручка от реализации продукции-затраты на реализацию (12700-5800=6900 т.р.)

## Прибыль от внереализационных операций (70000-30000=40000 р.)

## Амортизационные отчисления = среднегодовая стоимость ОФ\* средняя норма амортизации (68000\*4,9%=3332 т.р.)

## Налоги, относимые на финансовый результат хозяйственной деятельности предприятия. 7 % от выручки (12700\*7%=889т.р.)

1. Налог на прибыль 24% (1171 т.р.)
2. Прибыль направляемая на прирост оборотных средств 7% от прибыли (6970\*7%=487,90 т.р.)
3. Отчисление в инвестиционный фонд вышестоящих организаций 20% от амортизационного фонда (3332\*20%=666,40 т.р.)
4. Прибыль направляемая на выплату дивидендов 30% от прибыли (6970\*30%=2091 т.р.)
5. Капитальные затраты (6023 т.р.)
6. Прибыль направляемая в фонд потребления (426,30 т.р.)

## 2. Управление оборотными активами

Задание и исходные данные. По исходным данным, представленным в таблице 3 рассчитать продолжительность операционного, производственного и финансового циклов (ПОЦ, ППЦ и ПФЦ соответственно), а также оборачиваемость и рентабельность всех видов оборотных активов. Результаты оформить в таблицу 4.

Таблица 3 - Расчет показателей, используемых в управлении оборотными активами

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатели | Ед. изм. | Алгоритм расчета | Величина показателя | Примечание |
| Оборачиваемость денежных средств | дней | О=Зк.п.\*360/С | 0,67 |  |
| Оборачиваемость материалов | дней | О=Зк.п.\*360/С | 15,66 |  |
| Оборачиваемость ГП | дней | О=Зк.п.\*360/С | 39,71 |  |
| Оборачиваемость НЗП | дней | О=Зк.п.\*360/С | 0,17 |  |
| Оборачиваемость ДЗ | дней | О=Зк.п.\*360/В | 1,21 |  |
| Оборачиваемость КЗ | дней | О=Зк.п.\*360/С | 51,72 |  |
| Средняя продолжительность оборота ДС | дней | Оср=Зср\*360/С | 0,72 |  |
| Средняя продолжительность оборота материалов | дней | Оср=Зср\*360/С | 12,68 |  |
| Средняя продолжительность оборота ГП | дней | Оср=Зср\*360/С | 35,62 |  |
| Средняя продолжительность оборота НЗП | дней | Оср=Зср\*360/С | 0,26 |  |
| Средняя продолжительность оборота ДЗ | дней | Оср=Зср\*360/С | 1,53 |  |
| Средняя продолжительность оборота КЗ | дней | Оср=Зср\*360/С | 48,44 |  |
| ПОЦ | дней | ПОЦ=ОЗЗ+ОДЗ | 57,42 |  |
| ППЦ | дней | ППЦ=ОЗЗ | 56,21 |  |
| ПФЦ | дней | ПФЦ=ОЗЗ+ОДЗ-ОКЗ | 4,49 |  |

Зк.п. – остатки ОА на к.п.

С – себестоимость

В – выручка

Зср – средний размер запаса

ОДЗ – оборачиваемость ДЗ

ОКЗ – оборачиваемость КЗ

ОЗЗ – оборачиваемость запасов и затрат

Таблица 4 - Исходные данные для расчета показателей

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| Показатели | В 2 | |
| н.г. | к.г. |
|  |  |  |
| Материалы | 544669 | 880932 |
| НЗП | 18764 | 9522 |
| Готовая продукция | 1780580 | 2233740 |
| Денежные средства | 43062 | 37513 |
| Дебиторская задолженность | 94989 | 76951 |
| Кредиторская задолженность | 2541018 | 2908878 |
| Выручка от реализации продукции | 22927737 | |
| Себестоимость | 20250384 | |

**3.** **Политика управления запасами. Модель EОQ**

Исходные данные и задание

Корпорация «Desremaux Service» установила следующие взаимозависимости для определения затрат на поддержание запасов:

* размер размещаемого заказа должен быть кратным X ед.
* годовой объем реализации равен S ед.
* цена покупки единицы запасов равна P долл.
* затраты по хранению составляют C от покупной цены запасов
* затраты на размещение одного заказа составляют F долл.
* необходимый и поддерживаемый на постоянном уровне страховой запас равен Y ед.
* доставка новой партии занимает Z дней.

А) Определите величину EОQ.

В) Сколько заказов в год фирме следует размещать?

С) При достижении, какого уровня запасов должен быть размещен новый заказ?

D) Определите общие затраты по хранению и выполнению заказов применительно к рабочему запасу в случае, если размер заказа

1) уменьшить на 5%,

2) увеличить на 5% от оптимального. Каковы затраты по хранению запаса?

Таблица 5 - Исходные данные для расчета показателей

|  |  |
| --- | --- |
|  | В 2 |
| S | 900000 |
| P | 3,5 |
| С | 0,28 |
| F | 45 |
| X | 50 |
| Y | 10000 |
| Z | 2 |

## Решение: Модель ЕОQ - оптимальная партия заказа

ЕОQ=2\*F\*S/C\*P

## EOQ=2\*45$\*900000/0.28\*3,5$=9100

Запас EOQ равен 9100 единиц на годовой объем реализации 900000 единиц, то есть 99 заказов в год (900000/9100).

Уровень потребления –17308 в неделю(900000/52 недели) или 2473 в день (17308/7 дней).

Средний запас равен 14550 единиц (9100/2+10000).

Стоимость среднего запаса равна 50925 $ (14550\*3,5$).

При достижении уровня запасов 14946 единиц должен быть размещен новый заказ (2473\*2+10000=14946).

Если размер заказа уменьшить на 5%, то затраты по хранению составят 0,29 от покупной цены запасов.

С=2\*F\*S/EOQ\*P

C=2\*45$\*900000/(9100-5%)\*3,5$=0,29

Если размер заказа увеличить на 5%, то затраты по хранению составят 0,27.

С=2\*45$\*900000/(9100+5%)\*3,5$= 0,27

Затраты по хранению запасов:

0.28\*3,5=0,98$

0,98\*1/52=0.02$ за единицу

## 4. Аналитический этап разработки финансовой политики предприятия (организации)

Задание и исходные данные. По данным бухгалтерского баланса (форма №1) и отчета о прибылях и убытках (форма №2) конкретного предприятия (это может быть отчетность своего предприятия, на котором работает обучающийся рассчитать все показатели, представленные в таблицах 6, 7.

Таблица 6 - Структура и динамика необоротных активов (ВОА)

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Наименование показателя ВОА | Уд. вес | | Абс. откл. | Темпы |
|  | На н.п. | На к.п. |  | роста |
| Нематериальные активы | 0,41 | 0,46 | 11 | 22 |
| в том числе: организационные расходы |  |  |  |  |
| патенты, лицензии и т.д. | 0,41 | 0,46 | 11 | 22 |
| Основные средства | 69,94 | 68,21 | 497 | 5,8 |
| в том числе: земельные участки |  |  |  |  |
| здания,машины,оборудование, и др. ОС | 69,94 | 68,21 | 497 | 5,8 |
| Незавершенное строительство | 4,08 | 7,74 | 529 | 105,8 |
| Долгосрочные финансовые вложения | 25,59 | 23,61 | 3 | 0,1 |
| в том числе: инвестиции | 25,59 | 23,61 | 3 | 0,1 |
| займы |  |  |  |  |
| собственные акции |  |  |  |  |
| прочие вложения |  |  |  |  |
| Прочие внеоборотные активы |  |  |  |  |
| **Итого ВОА** | 100 | 100 | 1040 | 8,48 |
|  | На н.п. | На к.п. | Аналитические показатели | |
| Средняя численность рабочих | 6 | 6 | Х | |
| Норма амортизации | 5 | 5 | Х | |
| Средняя стоимость ОС | Х | Х | 8829,5 | |
| Средняя сумма амортизационных отчислений | Х | Х | 1351 | |
| Средняя сумма амортизационных отчислений | Х | Х | 1351 | |
| Рентабельность собственных кап.вложений | Х | Х | 5,35 | |
| Фондоемкость | Х | Х | 0,013 | |
| Фондовооруженность | Х | Х | 1073,6 | |

#### Таблица 7 - Структура и динамика оборотных активов

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Наименование показателя ОА | Уд.вес | | Абс.откл. | Темпы |
|  | На н.п. | На к.п. |  | роста |
| Запасы | 27,44 | 28,55 | 1062 | 14,59 |
| в том числе: сырье, материалы | 25,57 | 25,34 | 618 | 9,11 |
| МБП |  |  |  |  |
| НЗП |  |  |  |  |
| ГП | 1,24 | 3,06 | 565 | 171,74 |
| Товары отгруженные | 0,5 | 0,4 | -121 | -0,46 |
| РБП | 0,13 | 0,11 | -1 | -3,03 |
| НДС по приобретенным ценностям | 1,82 | 1,73 | -22 | -4,56 |
| ДЗ | 34,84 | 39,08 | 2174 | 23,51 |
| Краткосрочные финансовые вложения | 19,43 | 16,81 | -545 | -10,57 |
| в том числе: инвестиции в зависимые общества |  |  |  |  |
| собственные акции | 1,38 | - | -1,38 | -100 |
| прочие краткосрочные финансовые вложения | 18,06 | 16,81 | 120 | 2,51 |
| Денежные средства | 10,94 | 8,52 | -415 | -14,29 |
| в том числе: касса | 0,78 | - | -205 | -100 |
| расчетный счет | 6,06 | 5,15 | -103 | -6,41 |
| валютный счет | - | 1,46 | 425 | - |
| прочие денежные средства | 4,89 | 1,92 | -737 | -56,87 |
| Прочие оборотные активы | 5,55 | 5,33 | 86 | 5,85 |
| **Итого ОА** | **100** | **100** | **2684** | **10,11** |

Таблица 8 - Структура и динамика дебиторской задолженности

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Наименование показателя ОА | Уд.вес | | Абс.откл. | Темпы |
|  | На н.п. | На к.п. |  | роста |
| **Итого ДЗ** | 34,84 | 39,08 | 2174 | 23,51 |
| в том числе: покупатели и заказчики | 31,44 | 30,61 | 599 | 2,26 |
| векселя к получению |  |  |  |  |
| задолженность зависимых предприятий |  |  |  |  |
| задолженность учредителей по взносам в УК |  |  |  |  |
| авансы выданные |  |  |  |  |
| прочие дебиторы | 3,41 | 8,48 | 1575 | 5,94 |
| Доля сомнительной ДЗ (1% от суммы, условно) | 0,34 | 0,39 | 21,74 | 0,23 |
|  |  |  |  |  |
|  | Аналитические показатели | | | |
| Средняя ДЗ | 10336 | | | |
| Уровень отвлечения ОбА в ДЗ на начало |  | | | |
| Уровень отвлечения ОбА в ДЗ на конец |  | | | |
| Оборот средств в расчетах |  | | | |
| Период инкассации ДЗ |  | | | |
| Коэф.погашаемости ДЗ |  | | | |

#### Таблица 9 - Структура и динамика собственного капитала

|  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Наименование показателя СК | Уд.вес | | | Абс.откл. | | Темпы | |
|  | На н.п. | На к.п. | |  | | роста | |
| Уставной капитал | 0,37 | 0,34 | | - | | - | |
| Добавочный капитал | 20,83 | 23,10 | | 1400 | | 4,53 | |
| Резервный капитал | 0,06 | 0,05 | | - | | - | |
| в т. ч. резервные фонды по законодательству | 0,06 | 0,05 | | - | | - | |
| резервы по учредительным документам |  |  | |  | |  | |
| Фонды накопления |  |  | |  | |  | |
| Целевые финансирования и поступления |  |  | |  | |  | |
| Нераспределенная прибыль прошлых лет | 65,59 | 64,65 | | 1660 | | 5,37 | |
| Нераспределенная прибыль отчетного года | - | 11,88 | | 4035 | | - | |
| **Собственный Капитал** | 100 | 100 | | 3018 | | 9,75 | |
| **Выручка от реализации** |  |  | | 37724 | | 37,07 | |
| **Общие активы** |  |  | | **3724** | | **9,6** | |
|  | **Аналитические показатели** | | | | | | |
|  | На н.п. | | На к.п. | | Абс.откл. | |
| Вес собственного капитала в объеме активов | 79,77 | | 79,88 | | 3724 | |
| Вес собственного капитала в объеме Вал.Дохода |  | |  | |  | |
| Коэф.концентрации СК |  | |  | |  | |
| Коэф.финансовой зависимости | 0,8 | | 0,8 | |  | |
| Коэф.маневренности СК | 0,61 | | 0,61 | |  | |
| Оборачиваемость СК | 4,46 | | 4,06 | | -0,4 | |
| Период оборота СК | 81,84 | | 89,91 | | 8,07 | |
| Рентабельность СК | 21,44 | | 19,54 | | -1,9 | |
| Соотношение СК и ЗК | 394,11 | | 396,86 | |  | |

#### Таблица 10 - Структура и динамика заемного капитала

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Наименование показателя ЗК | Уд. вес | | | | | Абс. откл. | Темпы | |
|  | На н.п. | | На к.п. | | |  | роста | |
| Заемные средства |  | |  | | |  |  | |
| в том числе: кредиты банков более 12 мес |  | |  | | |  |  | |
| прочие займы более 12 мес |  | |  | | |  |  | |
| Прочие долгосрочные пассивы |  | |  | | |  |  | |
| **ИТОГО по долгосрочным обязательствам** |  | |  | | |  |  | |
| Заемные средства | - | | 0,94 | | | 400 | - | |
| в том числе: кредиты банков менее 12 мес | - | | 0,94 | | | 400 | - | |
| прочие займы менее 12 мес | 6,41 | | 5,69 | | | -71 | -0,19 | |
| Кредиторская задолженность | 13,82 | | 13,5 | | | -377 | -7,03 | |
| в том числе: поставщики и подрядчики | 5,92 | | 4,77 | | | -269 | -11,71 | |
| векселя к уплате |  | |  | | |  |  | |
| по оплате труда | 1,77 | | 2,32 | | | 301 | 43,88 | |
| по социальному страхованию и обеспечению | 1,38 | | 1,72 | | | 195 | 36,45 | |
| задолженность перед дочерними обществами |  | |  | | |  |  | |
| задолженность перед бюджетом | 3,31 | | 3,18 | | | 71 | 5,54 | |
| авансы полученные | 1,45 | | 1,56 | | | 101 | 17,98 | |
| прочие кредиторы |  | |  | | |  |  | |
| Расчеты по дивидендам |  | |  | | |  |  | |
| Доходы будущих периодов |  | |  | | |  |  | |
| Фонды потребления |  | |  | | |  |  | |
| Резервы предстоящих расходов и платежей |  | |  | | |  |  | |
| Прочие краткосрочные пассивы |  | |  | | |  |  | |
| **Итого по краткосрочным обязательствам** | 100 | | 100 | | | 3724 | 9,6 | |
| Ставка процента по краткосрочным кредитам | |  | |
| Ставка процента по долгосрочным кредитам | | ***-*** | |
| Количество периодов начисления процента КК | |  | |
| Количество периодов начисления процента ДК | | ***-*** | |
| ***Расчетные показатели:*** | |  | |
| Стоимость единицы долгосрочного ЗК | | **-** | |
| Стоимость единицы краткосрочного ЗК | |  | |
| Коэф. соотношения СК и ЗК на начало | |  | |
| Коэф. соотношения СК и ЗК на конец | |  | |
| **Аналитические показатели** | | | На н.п. | | На к.п. | | |
| Вес заемного капитала в объеме активов | | | 20,24 | | 20,13 | | |
| Вес заемного капитала в объеме Вал. Дохода. | | |  | |  | | |
| Коэф. долгосрочных вложений | | | **-** | | **-** | | |
| Коэф. долгосрочного привлечения ЗС | | | **-** | | **-** | | |
| Соотношение СК и ЗК | | |  | |  | | |

Список литературы

1. Финансовый менеджмент: Учебник для ВУЗов по экономическим специальностям. Самсонов Н.Ф. - М.: Финансы, 1999.
2. Финансовый менеджмент: Конспект лекций. Бендина Н.Н. - М.: Издательство ПРИОР, 2002.
3. Финансовый менеджмент: Учебник для ВУЗов/под редакцией Г.Б. Поляка - М.: ЮНИТИ, 1997.
4. Экономика предприятий: Раицкий К.А. - М.: Маркетинг, 2000.
5. Финансы фирмы: учебник Ковалева А.М. - М.: Москва, 2002.
6. Финансы предприятия: учебное пособие Шеремет А.Д. - М.: Москва, 1998.