

МИНИСТЕРСТВО НАУКИ И ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ
РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ

Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение
высшего образования

«Воронежский государственный технический университет»

Кафедра
цифровой и отраслевой экономики

ФИНАНСЫ ОРГАНИЗАЦИИ

Методические указания

к выполнению лабораторных работ для студентов
направления 38.03.01 «Экономика», профиль
«Финансы, кредит, страхование»
всех форм обучения

Воронеж 2020

УДК: 336.78(072)
ББК 65.261я73

Составители:

канд. экон. наук Е. Н. Жутаева,
канд. экон. наук Е. И. Сизова

Финансы организации: методические указания к выполнению лабораторных работ для студентов направления 38.03.01 «Экономика» профиль «Финансы, кредит, страхование» всех форм обучения / ФГБОУ ВО «Воронежский государственный технический университет»; сост.: Е. Н. Жутаева, Е. И. Сизова. – Воронеж: Изд-во ВГТУ, 2020. - 20 с.

Методические указания предназначены для проведения лабораторных работ с целью закрепления навыков в сфере финансов организации. В методических указаниях содержатся задания и исходные данные для выполнения лабораторных работ в области анализа финансового состояния, управления структурой капитала и задолженностями, а также краткий теоретический материал по каждой теме.

Предназначены для студентов всех форм обучения направления 38.03.01 «Экономика», профиль «Финансы, кредит, страхование».

Методические указания подготовлены в электронном виде и содержатся в файле МУ_ФО_лаб_pdf.

Табл. 6. Библиогр.: 4 назв.

УДК 336.78(072)
ББК 65.261я73

Рецензент – Л. В. Шевченко, канд. техн. наук, доцент кафедры управления Воронежского государственного технического университета

*Издается по решению редакционно-издательского совета
Воронежского государственного технического университета*

Введение

Целью преподавания дисциплины «Финансы организации» является формирование у обучающихся теоретических знаний и практических навыков в области организации и управления финансами организации, закономерностям формирования и функционирования современных финансов, исследованию проблематики развития финансов организаций и закрепление практических навыков принятия управленческих решений в области финансов. Представленный материал способствует практическому применению знаний о финансах организации и связанных с ними сферами деятельности, методологии формирования финансовых показателей хозяйствующих субъектов, а также определения методов и форм финансового обеспечения предпринимательской деятельности.

Методические указания к выполнению лабораторных работ обеспечивают закрепление студентами понятий и категорий в области финансов, понимание механизма функционирования финансовой системы организаций. Материалы, представленные в методических указаниях, способствуют получению практических навыков работы с финансовой отчетностью, анализа и оценки важнейших показателей финансовой деятельности, оценке финансового состояния на основе этих показателей. Методические указания способствуют практическому применению знаний в области финансовой деятельности в целях управленческой интерпретации полученных по результатам расчетов данных, а также разработке соответствующих мер по повышению эффективности финансовой деятельности организации.

Лабораторная работа №1

«Финансовый менеджмент. Оптимизация структуры активов»

Цель работы: получение навыков практического применения инструментов финансового менеджмента в целях оценки и анализа структуры имущества предприятия.

Задание: на основе данных бухгалтерского баланса предприятия оценить динамику и структуру активов и их элементов, выявить возможные причины отрицательных тенденций в изменении отдельных показателей, предложить возможные способы оптимизации структуры активов.

Исходные данные: табл. 1.

Таблица 1

Бухгалтерский баланс предприятия

Наименование показателя	На конец текущего года	На конец предыдущего года	На конец года, предшеств. предыдущему
АКТИВ			
I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ			
Нематериальные активы	5632	6544	1236

Наименование показателя	На конец текущего года	На конец предыдущего года	На конец года, предшеств. предыдущему
Результаты исследований и разработок	89	654	12
Нематериальные поисковые активы	0	0	0
Материальные поисковые активы	0	0	0
Основные средства	58963	47456	46899
Доходные вложения в мат. ценности	1658	0	0
Финансовые вложения	3412	1365	780
Отложенные налоговые активы	46	98	65
Прочие внеоборотные активы	745	658	245
Итого по разделу I	70545	56775	49237
II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ			
Запасы	6633	6798	14522
НДС по приобретенным ценностям	0	0	0
Дебиторская задолженность	19874	6454	2874
Финансовые вложения	3145	685	2477
Денежные средства и эквиваленты	880	2656	396
Прочие оборотные активы	745	624	44
Итого по разделу II	31277	17217	20313
БАЛАНС	101822	73992	69550
ПАССИВ			
III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ			
Уставный капитал	450	583	665
Собственные акции, выкупл. у акционеров	0	0	0
Переоценка внеоборотных активов	0	0	0
Добавочный капитал (без переоценки)	997	476	578
Резервный капитал	12455	3652	3988
Нераспределенная прибыль	12890	20827	2945
Итого по разделу III	26792	25538	8176
IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Заемные средства	45899	34465	27889
Отложенные налоговые обязательства	478	635	987
Оценочные обязательства	0	0	0
Прочие обязательства	1419	775	0
Итого по разделу IV	47796	35875	28876
V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Заемные средства	8759	9877	25446
Кредиторская задолженность	16889	2411	6358
Доходы будущих периодов	250	87	114
Оценочные обязательства	0	0	0
Прочие обязательства	1336	204	580
Итого по разделу V	27234	12579	32498
БАЛАНС	101822	73992	69550

Краткие теоретические сведения:

Оценка структуры активов предприятия осуществляется посредством вертикального анализа бухгалтерского баланса, который позволяет увидеть

удельный вес каждой статьи в общем итоге, то есть определить структуру средств, а так же произошедшие в них изменения. При вертикальном анализе также рассчитываются относительные показатели по значениям абсолютных показателей, представленных в балансе, что позволяет сглаживать внешние экономические воздействия, которые способны оказывать сильное влияние на абсолютные показатели, выявляя, таким образом, результаты деятельности организации.

Структура имущества определяется с помощью показателя удельного веса статьи баланса:

$$УД = \frac{X^n}{X^b} \times 100, \quad (1)$$

где УД – удельный вес статьи баланса в его итогах;

X^n – значение рассматриваемого показателя;

X^b – итог баланса (валюта баланса).

Количественное соотношение оборотных и внеоборотных активов зависит от специфики конкретного вида деятельности. Преобладание оборотных активов характерно, например, для материалоемких производств. В сфере услуг, наоборот, чаще встречаются компании с большей долей внеоборотных активов. Для оценки пропорций между разными видами активов используется следующий коэффициент:

$$K_{соотн} = \frac{ОА}{ВА}, \quad (2)$$

где $K_{соотн}$ – коэффициент соотношения оборотных и внеоборотных активов;

$ОА$ – оборотные активы;

$ВА$ – внеоборотные активы.

Коэффициент показывает, сколько рублей оборотных активов приходится на один рубль стоимости внеоборотных активов. Значение коэффициента соотношения меньше 1 характеризует фондоемкие производства. В этом случае фондоотдача, которая рассчитывается как отношение выручки к стоимостной оценке основных фондов, будет одним из основных показателей эффективности работы предприятия. Если же коэффициент больше 1, оборотные средства превышают внеоборотные, и производство относится к категории материалоемких. В таком случае оценка эффективности проводится с использованием показателей оборачиваемости.

Для оценки эффективности использования активов рассчитывают следующие виды показателей:

1. Коэффициент оборачиваемости – показатель, характеризующий число оборотов, которое совершают оборотные фонды за анализируемый период:

$$K_{об} = \frac{B_{год}}{\bar{A}} \quad (3)$$

Где $K_{об}$ – коэффициент оборачиваемости;

$B_{год}$ – выручка от реализации продукции, выполнения работ, оказания услуг за анализируемый период.

\bar{A} – среднегодовая стоимость конкретного вида активов предприятия.

Одной из главных задач предприятия является ускорение оборачиваемости активов, так как это говорит об эффективности их использования, в результате чего генерируется дополнительный доход.

2. Период оборота – показатель, характеризующий продолжительность одного оборота оборотных фондов в днях:

$$P_{об} = \frac{365}{K_{об}} \quad (4)$$

где $P_{об}$ – период оборота.

Эффект от изменения скорости оборота определяется по формуле:

$$\pm \mathcal{E} = (P_{об}^1 - P_{об}^0) \times \overline{B_{дн}^1}, \quad (5)$$

где $\pm \mathcal{E}$ – эффект от изменения скорости оборота;

$P_{об}^1$ – период оборота в текущем году;

$P_{об}^0$ – период оборота в предыдущем году;

$\overline{B_{дн}^1}$ – среднедневная выручка текущего года.

Если > 0 , то это негативный факт, говорящий о необходимости дополнительного вовлечения средств в оборот из-за замедления скорости оборачиваемости активов.

Если < 0 , то это положительный факт, говорящий о необходимости высвобождении средств из оборота из-за ускорения оборачиваемости активов.

Лабораторная работа № 2.1.

Финансы предприятия: анализ финансового состояния предприятия: анализ имущества предприятия, анализ источников формирования капитала

Цель работы: получение навыков анализа и оценки состава и структуры имущества предприятия и источников его формирования.

Задание: на основе данных бухгалтерского баланса предприятия оценить динамику и структуру активов и пассивов и их отдельных элементов, выявить возможные причины отрицательных тенденций в изменении отдельных показателей.

Исходные данные: табл. 2.

Таблица 2

Бухгалтерский баланс предприятия

Наименование показателя	На конец текущего года	На конец предыдущего года	На конец года, предшеств. предыдущему
АКТИВ			
I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ			
Нематериальные активы	5632	6544	1236
Результаты исследований и разработок	89	654	12
Нематериальные поисковые активы	0	0	0
Материальные поисковые активы	0	0	0

Наименование показателя	На конец текущего года	На конец предыдущего года	На конец года, предшеств. предыдущему
Основные средства	58963	47456	46899
Доходные вложения в мат. ценности	1658	0	0
Финансовые вложения	3412	1365	780
Отложенные налоговые активы	46	98	65
Прочие внеоборотные активы	745	658	245
Итого по разделу I	70545	56775	49237
II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ			
Запасы	6633	6798	14522
НДС по приобретенным ценностям	0	0	0
Дебиторская задолженность	19874	6454	2874
Финансовые вложения	3145	685	2477
Денежные средства и эквиваленты	880	2656	396
Прочие оборотные активы	745	624	44
Итого по разделу II	31277	17217	20313
БАЛАНС	101822	73992	69550
ПАССИВ			
III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ			
Уставный капитал	450	583	665
Собственные акции, выкупл. у акционеров	0	0	0
Переоценка внеоборотных активов	0	0	0
Добавочный капитал (без переоценки)	997	476	578
Резервный капитал	12455	3652	3988
Нераспределенная прибыль	12890	20827	2945
Итого по разделу III	26792	25538	8176
IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Заемные средства	45899	34465	27889
Отложенные налоговые обязательства	478	635	987
Оценочные обязательства	0	0	0
Прочие обязательства	1419	775	0
Итого по разделу IV	47796	35875	28876
V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Заемные средства	8759	9877	25446
Кредиторская задолженность	16889	2411	6358
Доходы будущих периодов	250	87	114
Оценочные обязательства	0	0	0
Прочие обязательства	1336	204	580
Итого по разделу V	27234	12579	32498
БАЛАНС	101822	73992	69550

Краткие теоретические сведения:

Анализ имущества предприятия и источников его формирования можно разделить на два вида: горизонтальный и вертикальный. Горизонтальный анализ предполагает изучение абсолютных показателей статей отчетности

организации за определенный период, расчет темпов их изменения и выявление закономерностей.

При горизонтальном анализе строятся аналитические таблицы, в которых абсолютные показатели отчетности дополняются относительными, т.е. просчитывается изменения абсолютных показателей в денежном выражении и в процентах. Это позволяет не только определить изменения по отдельным балансовым статьям, но и делать прогнозы на будущее.

При проведении горизонтального анализа рассчитываются темпы роста или темпы прироста:

$$T_{\text{роста}} = \frac{X^1}{X^0} \times 100, \quad (6)$$

где $T_{\text{роста}}$ – темпы роста;

X^1 – значение показателя за текущий год;

X^0 – значение показателя за предыдущий год;

$$T_{\text{прироста}} = \frac{X^1}{X^0} \times 100 - 100 \quad (7)$$

Вертикальный анализ при рассмотрении баланса позволяет увидеть удельный вес каждой статьи в общем итоге, то есть определить структуру средств и их источников, а так же произошедшие в них изменения. При вертикальном анализе также рассчитываются относительные показатели по значениям абсолютных показателей, представленных в бухгалтерском балансе, что позволяет сглаживать внешние экономические воздействия, которые на абсолютные показатели способны оказывать сильное влияние, выявляя таким образом результаты деятельности собственно организации.

Структура имущества и источников его формирования определяется с помощью показателя удельного веса статьи баланса, рассчитываемого по формуле 1.

Лабораторная работа № 2.2.

Финансы предприятия: анализ финансовой устойчивости предприятия, анализ ликвидности и платежеспособности предприятия

Цель работы: получение навыков анализа финансовой устойчивости, ликвидности и платежеспособности предприятия в целях принятия стратегических и оперативных решений в области финансовой деятельности.

Задание: на основе данных бухгалтерского баланса предприятия оценить финансовую устойчивость, ликвидность и платежеспособность предприятия посредством расчета и интерпретации соответствующих относительных показателей.

Исходные данные: табл. 3.

Бухгалтерский баланс предприятия

Наименование показателя	На конец текущего года	На конец предыдущего года	На конец года, предшеств. предыдущему
АКТИВ			
I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ			
Нематериальные активы	889	588	554
Результаты исследований и разработок	0	0	0
Нематериальные поисковые активы	0	0	0
Материальные поисковые активы	0	0	0
Основные средства	4589	3665	1245
Доходные вложения в мат. ценности	48	64	67
Финансовые вложения	451	165	1354
Отложенные налоговые активы	0	0	0
Прочие внеоборотные активы	125	433	214
Итого по разделу I	6102	4915	3434
II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ			
Запасы	3265	8644	2146
НДС по приобретенным ценностям	644	651	211
Дебиторская задолженность	2659	3221	4785
Финансовые вложения	214	1236	11401
Денежные средства и эквиваленты	214	755	632
Прочие оборотные активы	48	518	4554
Итого по разделу II	7044	15025	23729
БАЛАНС	13146	19940	27163
ПАССИВ			
III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ			
Уставный капитал	424	356	322
Собственные акции, выкупл. у акционеров	36	25	14
Переоценка внеоборотных активов	698	463	255
Добавочный капитал (без переоценки)	63	68	96
Резервный капитал	124	152	112
Нераспределенная прибыль	7742	16446	23846
Итого по разделу III	9087	17510	24645
IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Заемные средства	990	544	578
Отложенные налоговые обязательства	0	0	0
Оценочные обязательства	0	0	0
Прочие обязательства	47	89	63
Итого по разделу IV	1037	633	641
V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Заемные средства	1956	856	445
Кредиторская задолженность	896	774	1233
Доходы будущих периодов	0	0	0
Оценочные обязательства	56	44	41
Прочие обязательства	114	123	158
Итого по разделу V	3022	1797	1877
БАЛАНС	13146	19940	27163

Краткие теоретические сведения:

Финансовая устойчивость – это характеристика, свидетельствующая об устойчивом превышении доходов предприятия над его расходами, свободном маневрировании денежными средствами предприятия и эффективном их использовании, бесперебойном процессе производства и реализации продукции. Финансовая устойчивость во многом определяется структурой капитала предприятия. Чем больше у предприятия заёмных средств, тем менее оно финансово устойчиво.

Для характеристики финансовой устойчивости рассчитываются следующие показатели (табл. 4).

Таблица 4

Основные коэффициенты финансовой устойчивости

Наименование показателя и рекомендуемое значение	Методика расчета	Характеристика показателя
Коэффициент концентрации собственного капитала (финансовой автономии) $\{>0,5\}$	Собственный капитал : Совокупный капитал	Характеризует долю владельцев предприятия в общей сумме средств, авансированных в его деятельность. Чем выше значение этого коэффициента, тем более финансово устойчивым является предприятие.
Коэффициент финансовой зависимости $\{<2\}$	Совокупный капитал : Собственный капитал	Характеризует, в какой степени организация зависит от внешних источников финансирования, т.е. сколько всего средств предприятия приходится на 1 руб. собственного капитала.
Коэффициент маневренности собственного капитала $\{>0,5\}$	Собственные оборотные средства : Собственный капитал	Показывает, какая часть собственного капитала используется для финансирования текущей деятельности, т. е. вложена в оборотные средства, а какая часть капитализирована. Значение этого показателя может варьироваться в зависимости от структуры капитала и отраслевой принадлежности предприятия.
Коэффициент концентрации заемного капитала $\{<0,5\}$	Заемный капитал : Совокупный капитал	Характеризует долю имущества предприятия, сформированного за счет заемных средств.
Коэффициент структуры долгосрочных вложений	Долгосрочные обязательства : Внеоборотные активы	Коэффициент показывает, какая часть внеоборотных активов профинансирована внешними инвесторами. Низкое значения данного показателя свидетельствует о неспособности предприятия привлечь долгосрочные кредиты и займы. Высокое значение коэффициента показывает способность организации самой выдать

		займы.
Коэффициент долгосрочного привлечения заемных средств	Долгосрочные обязательства : (Долгосрочные обязательства + Собственный капитал)	Показывает, какая часть деятельности финансируется за счет долгосрочных заемных средств для обновления и расширения производства наряду с собственными средствами.
Коэффициент структуры заемного капитала	Долгосрочные обязательства : Заемный капитал	Показывает, какова доля долгосрочных источников финансирования в общей сумме заемного капитала. От источника формирования можно сделать вывод о том как созданы внеоборотные и оборотные активы организации, потому что долгосрочные заемные средства как правило берутся на формирование внеоборотных активов (здания, машины, сооружения, и т.д.) а краткосрочные на приобретение оборотных активов (сырье, материалы и т.д.)
Коэффициент задолженности {<0,7}	Заемный капитал : Собственный капитал	Дает наиболее общую оценку финансовой устойчивости предприятия. Показывает, сколько заемных средств приходится на каждый рубль собственного капитала, вложенного в активы предприятия.

Платежеспособность представляет собой способность предприятия своевременно и в полном объеме отвечать по текущим обязательствам. Ликвидность представляет собой способность актива быть реализованным, то есть превращаться в деньги. Для оценки ликвидности и платежеспособности предприятия рассчитывают относительные показатели:

1) Коэффициент абсолютной ликвидности - показывает, какая часть краткосрочных обязательств может быть погашена за счет самых ликвидных активов. Чем выше его величина, тем больше гарантия погашения долгов. Коэффициент должен быть больше 0,2.

$$K_{абсл} = \frac{ДС+КФВ}{КО}, \quad (8)$$

где $K_{абсл}$ – коэффициент абсолютной ликвидности;

$ДС$ – денежные средства;

$КФВ$ – краткосрочные финансовые вложения;

$КО$ – краткосрочные обязательства.

2) Коэффициент быстрой (срочной) ликвидности - отношение суммы денежных средств, краткосрочных финансовых вложений и краткосрочной дебиторской задолженности к сумме краткосрочных финансовых обязательств. Нормальным считается значение коэффициента 0,7.

$$K_{бл} = \frac{ДС+КФВ+ДЗ}{КО}, \quad (9)$$

Где $K_{бл}$ – коэффициент быстрой ликвидности;

ДЗ – дебиторская задолженность.

3) Коэффициент текущей ликвидности (общий коэффициент покрытия долгов) - отношение всей суммы оборотных активов к общей сумме краткосрочных обязательств. Превышение оборотных активов над краткосрочными финансовыми обязательствами обеспечивает резервный запас для компенсаций убытков, которые может понести предприятие при размещении и ликвидации всех оборотных активов, кроме наличности. Чем больше этот запас, тем больше уверенность кредиторов в том, что долги будут погашены. Нормативное значение коэффициента 2. Значение более 3 может говорить о нерациональной структуре имущества и капитала.

$$K_{тек.л} = \frac{ОА}{КО}, \quad (10)$$

Где $K_{мл}$ – коэффициент текущей ликвидности;

$ОА$ – оборотные активы.

Если коэффициент текущей ликвидности и доля собственного оборотного капитала в формировании оборотных активов меньше норматива, но наметилась тенденция роста этих показателей, то определяется коэффициент восстановления платежеспособности за период, равный шести месяцам:

$$K_{восст} = \frac{K_{мл1} + \frac{6}{T} \times (K_{мл1} - K_{мл0})}{K_{мл}^{норм}} \quad (11)$$

где $K_{восст}$ – коэффициент восстановления платежеспособности;

$K_{мл1}$ и $K_{мл0}$ – соответственно фактическое значение коэффициента ликвидности в конце и начале отчетного периода;

$K_{мл}^{норм}$ – нормативное значение коэффициента текущей ликвидности (равно 2);

6 – период восстановления платежеспособности, мес.;

T – отчетный период, мес.

Если $K_{восст} > 1$, то у предприятия есть реальная возможность восстановить свою платежеспособность, и наоборот, если $K_{восст} < 1$, у предприятия нет возможности восстановить свою платежеспособность в ближайшее время.

В случае если коэффициент текущей ликвидности равен нормативному значению на конец периода или выше его, но наметилась тенденция его снижения, то определяется коэффициент утраты платежеспособности за период, равный трем месяцам:

$$K_{утр} = \frac{K_{мл1} + \frac{3}{T} \times (K_{мл1} - K_{мл0})}{K_{мл}^{норм}} \quad (12)$$

где $K_{утр}$ – коэффициент утраты платежеспособности;

$K_{мл1}$ и $K_{мл0}$ – соответственно фактическое значение коэффициента ликвидности в конце и начале отчетного периода;

$K_{мл}^{норм}$ – нормативное значение коэффициента текущей ликвидности (равно 2);

3 – период восстановления платежеспособности, мес.;

T – отчетный период, мес.

Если $K_{ymp} > 1$, то у предприятия есть реальная возможность сохранить свою платежеспособность в течение трех месяцев, и наоборот.

Лабораторная работа № 3 Капитал предприятия. Оптимизация структуры капитала

Цель работы: получение навыков оценки структуры капитала с позиции финансирования различных групп активов и ее оптимизации в целях снижения уровня финансовых рисков.

Задание: на основе данных бухгалтерского баланса предприятия рассчитать варианты структуры капитала при консервативном, умеренном и агрессивном подходе к финансированию активов и выявить структуру капитала, обеспечивающую минимальный уровень рисков.

Исходные данные: табл. 5.

Таблица 5

Бухгалтерский баланс предприятия

Наименование показателя	На конец текущего года	На конец предыдущего года	На конец года, предшеств. предыдущему
АКТИВ			
I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ			
Нематериальные активы	5632	6544	1236
Результаты исследований и разработок	89	654	12
Нематериальные поисковые активы	0	0	0
Материальные поисковые активы	0	0	0
Основные средства	58963	47456	46899
Доходные вложения в мат. ценности	1658	0	0
Финансовые вложения	3412	1365	780
Отложенные налоговые активы	46	98	65
Прочие внеоборотные активы	745	658	245
Итого по разделу I	70545	56775	49237
II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ			
Запасы	6633	6798	14522
НДС по приобретенным ценностям	0	0	0
Дебиторская задолженность	19874	6454	2874
Финансовые вложения	3145	685	2477
Денежные средства и эквиваленты	880	2656	396
Прочие оборотные активы	745	624	44
Итого по разделу II	31277	17217	20313
БАЛАНС	101822	73992	69550
ПАССИВ			
III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ			
Уставный капитал	450	583	665
Собственные акции, выкупл. у акционеров	0	0	0
Переоценка внеоборотных активов	0	0	0
Добавочный капитал (без переоценки)	997	476	578

Наименование показателя	На конец текущего года	На конец предыдущего года	На конец года, предшеств. предыдущему
Резервный капитал	12455	3652	3988
Нераспределенная прибыль	12890	20827	2945
Итого по разделу III	26792	25538	8176
IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Заемные средства	45899	34465	27889
Отложенные налоговые обязательства	478	635	987
Оценочные обязательства	0	0	0
Прочие обязательства	1419	775	0
Итого по разделу IV	47796	35875	28876
V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Заемные средства	8759	9877	25446
Кредиторская задолженность	16889	2411	6358
Доходы будущих периодов	250	87	114
Оценочные обязательства	0	0	0
Прочие обязательства	1336	204	580
Итого по разделу V	27234	12579	32498
БАЛАНС	101822	73992	69550

Краткие теоретические сведения:

Капитал предприятия состоит из собственных средств, находящихся в его распоряжении, а также заемных средств, дифференцированных по периоду погашения на долгосрочные (более 12 мес.) и краткосрочные (менее 12 мес.)

Процесс оптимизации структуры капитала по критерию минимизации уровня финансовых рисков связан с процессом выбора источников финансирования составных частей активов предприятия. В этих целях все активы предприятия подразделяются на три группы:

а) внеоборотные активы;

б) постоянная часть оборотных активов. Она представляет собой неизменную часть совокупного их размера, которая не зависит от сезонных и других колебаний объема операционной деятельности и не связана с формированием запасов сезонного хранения, досрочного завоза и целевого назначения. Иными словами, она рассматривается как неснижаемый минимум оборотных активов, необходимый предприятию для осуществления текущей операционной деятельности;

в) переменная часть оборотных активов. Она представляет собой варьирующую часть их совокупного размера, которая связана с сезонным возрастанием объема реализации продукции, необходимостью формирования в отдельные периоды деятельности предприятия товарных запасов сезонного хранения, досрочного завоза и целевого назначения.

В зависимости от своего отношения к финансовым рискам собственники или менеджеры предприятия избирают один из трех рассмотренных вариантов финансирования активов – консервативный, умеренный или агрессивный.

Агрессивный подход:

$$KЗК = \frac{1}{2} \times OA_{перем} , \quad (13)$$

где $KЗК$ – краткосрочный заемный капитал;
 $OA_{перем}$ – переменная часть оборотных активов.

$$ДЗК + СК = \frac{1}{2} \times OA_{перем} + OA_{пост} + ВА , \quad (14)$$

где $ДЗК$ – долгосрочный заемный капитал;
 $СК$ – собственный капитал;
 $OA_{пост}$ – постоянная часть оборотных активов;
 $ВА$ – внеоборотные активы.

Умеренный подход:

$$KЗК = OA_{перем} , \quad (15)$$

$$ДЗК + СК = OA_{пост} + ВА , \quad (16)$$

Агрессивный подход:

$$KЗК = OA_{пост} + OA_{перем} , \quad (17)$$

$$ДЗК + СК = ВА \quad (18)$$

Если перед предприятием стоит задача минимизировать уровень финансовых рисков, ему стоит применять консервативный подход к финансированию активов. Именно он предполагает привлечение наименьшего объема краткосрочных займов средств из внешних источников.

Лабораторная работа № 4 **Управление задолженностями предприятия**

Цель работы: получение навыков выявления взаимозависимостей и взаимовлияния задолженностей, оценки и анализа дебиторской и кредиторской задолженности и формирования управленческих выводов о системе управления задолженностями на предприятии.

Задание: на основе данных бухгалтерского баланса предприятия оцените динамику, структуру и эффективность управления дебиторской и кредиторской задолженностью. Определите приоритетные направления политики управления задолженностями на предприятии.

Исходные данные: табл. 6.

Таблица 6

Бухгалтерский баланс предприятия

Наименование показателя	На конец текущего года	На конец предыдущего года	На конец года, предшествующего предыдущему
АКТИВ			
I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ			
Нематериальные активы	623	652	123
Результаты исследований и разработок	144	41	210

Нематериальные поисковые активы	112	321	231
Материальные поисковые активы	0	0	0
Основные средства	16321	12556	8856
Доходные вложения в мат. ценности	4896	4658	4445
Финансовые вложения	8986	5654	4589
Отложенные налоговые активы	145	23	988
Прочие внеоборотные активы	784	598	657
Итого по разделу I	32011	24503	20099
II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ			
Запасы	5244	4563	9854
НДС по приобретенным ценностям	475	654	248
Дебиторская задолженность	3657	1458	5624
Финансовые вложения	4423	0	0
Денежные средства и эквиваленты	8745	5332	4412
Прочие оборотные активы	456	235	87
Итого по разделу II	23000	12242	20225
БАЛАНС	55011	36745	40324
ПАССИВ			
III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ			
Уставный капитал	11452	10322	9656
Собственные акции, выкупленные у акционеров	456	854	236
Переоценка внеоборотных активов	754	658	658
Добавочный капитал (без переоценки)	4641	2141	3241
Резервный капитал	3245	1541	1445
Нераспределенная прибыль	17971	3088	8496
Итого по разделу III	38519	18604	23732
IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Заемные средства	8455	6988	6545
Отложенные налоговые обязательства	365	287	789
Оценочные обязательства	78	14	65
Прочие обязательства	47	89	63
Итого по разделу IV	8945	7378	7462
V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Заемные средства	2477	3659	6552
Кредиторская задолженность	3659	4456	1002
Доходы будущих периодов	698	788	1012
Оценочные обязательства	369	986	547
Прочие обязательства	344	874	17
Итого по разделу V	7547	10763	9130
БАЛАНС	55011	36745	40324

Краткие теоретические сведения:

Дебиторская и кредиторская задолженности имеют важную роль в структуре имущества и обязательств предприятия. При этом считается, что величины, доли и темпы роста дебиторской и кредиторской задолженности должны быть сопоставимыми для обеспечения сбалансированного развития предприятия. Несоблюдение оптимальных пропорций между задолженностями может свидетельствовать о неэффективном использовании имеющихся средств предприятия.

Темпы роста дебиторской и кредиторской задолженности определяются по формуле:

$$T_{роста} = \frac{ДЗ(КЗ)^1}{ДЗ(КЗ)^0} \times 100, \quad (19)$$

где $T_{роста}$ – темпы роста;

$ДЗ(КЗ)^1$ – величина задолженности на отчетную дату текущего года;

$ДЗ(КЗ)^0$ – величина задолженности на отчетную дату предыдущего года.

Удельный вес дебиторской и кредиторской задолженности определяется по формулам:

$$УДд = \frac{ДЗ}{ОА} \times 100, \quad (20)$$

где $УДд$ – удельный вес дебиторской задолженности;

$ДЗ$ – величина задолженности на отчетную дату;

$ОА$ – оборотные активы.

$$УДк = \frac{КЗ}{КО} \times 100, \quad (21)$$

где $УДк$ – удельный вес кредиторской задолженности;

$КЗ$ – величина задолженности на отчетную дату;

$КО$ – краткосрочные обязательства.

Для оценки эффективности управления дебиторской и кредиторской задолженностью рассчитывают показатели их оборачиваемости:

3. Коэффициент оборачиваемости – показатель, характеризующий число оборотов, которое совершают задолженности за анализируемый период:

$$K_{об} = \frac{B_{год}}{\overline{ДЗ(КЗ)}} \quad (22)$$

Где $K_{об}$ – коэффициент оборачиваемости;

$B_{год}$ – выручка от реализации продукции, выполнения работ, оказания услуг за анализируемый период, тыс. р.

$\overline{ДЗ(КЗ)}$ – среднегодовая величина задолженности.

4. Период оборота – показатель, характеризующий продолжительность одного оборота задолженности в днях:

$$П_{об} = \frac{365}{K_{об}} \quad (23)$$

где $П_{об}$ – период оборота.

Период оборота характеризует средний период погашения задолженностей. Поэтому период оборота дебиторской задолженности должен быть меньше, чтобы средства от других субъектов быстрее поступали в оборот. Период оборота кредиторской задолженности наоборот характеризует время, в течение которого предприятие пользуется средствами кредиторов как источником финансирования текущей деятельности (однако большое значение коэффициента может свидетельствовать о проблемах с платежеспособностью).

Эффект от изменения скорости оборота определяется по формуле:

$$\pm \mathcal{E} = (P_{об}^1 - P_{об}^0) \times \overline{B_{дн}^1}, \quad (24)$$

где $\pm \mathcal{E}$ – эффект от изменения скорости оборота;

$P_{об}^1$ – период оборота в текущем году;

$P_{об}^0$ – период оборота в предыдущем году;

$\overline{B_{дн}^1}$ – среднедневная выручка текущего года.

Если > 0 , то это негативный факт, говорящий о необходимости дополнительного вовлечения средств в оборот из-за замедления скорости оборачиваемости имущества.

Если < 0 , то это положительный факт, говорящий о необходимости высвобождения средств из оборота из-за ускорения оборачиваемости активов.

Как уже было отмечено, в ходе управления предприятием необходимо поддерживать баланс между размерами различных видов задолженности. Для оценки оптимальности соотношения размеров задолженностей рассчитывается коэффициент соотношения дебиторской и кредиторской задолженностей:

$$K_{дз/кз} = \frac{ДЗ}{КЗ}, \quad (25)$$

Где $K_{дз/кз}$ – коэффициент соотношения дебиторской и кредиторской задолженностей.

Он показывает, какая сумма дебиторской задолженности приходится на один рубль обязательств перед кредиторами. Оптимальным считается показатель, равный единице, что означает равенство между задолженностью дебиторов хозяйствующему субъекту и обязательствами перед кредиторами. В качестве оптимального допускается значение показателя равным 0,9, что означает, что обязательства перед кредиторами могут быть не более 10% дебиторской задолженности.

Библиографический список

1. Бланк И.А. Финансовый менеджмент: учебное пособие / И.А, Бланк. – К. Эльга, Ника-Центр, 2007. – 521 с.
2. Главная книга: ресурс для бухгалтеров [электронный ресурс]. Режим доступа: <https://glavkniga.ru/situations/s504863>
3. Курилова, А.А. Финансовый менеджмент : учеб. пособие / А.А. Курилова. – Тольятти: Изд-во ТГУ, 2014. – 404 с.
4. Савицкая, Г. В. Анализ хозяйственной деятельности : учеб. / Г. В. Савицкая. — 2-е изд., испр. и доп. — Минск: РИГТО, 2012. - 367 с.

Оглавление

Введение.....	3
Лабораторная работа №1 «Финансовый менеджмент. Оптимизация структуры активов».....	3
Лабораторная работа №2.1 «Финансы предприятия: анализ финансового состояния предприятия: анализ имущества предприятия, анализ источников формирования капитала».....	6
Лабораторная работа №2.2 «Финансы предприятия: анализ финансовой устойчивости предприятия, анализ ликвидности и платежеспособности предприятия»	8
Лабораторная работа №3 «Капитал предприятия. Оптимизация структуры капитала».....	13
Лабораторная работа №4 «Управление задолженностями предприятия»..	15
Библиографический список	19

ФИНАНСЫ ОРГАНИЗАЦИИ

Методические указания

к выполнению лабораторных работ
для студентов направления 38.03.01 «Экономика»
профиль «Финансы, кредит, страхование»
всех форм обучения

Составители:

Жутаева Евгения Николаевна,
Сизова Евгения Игоревна

Компьютерный набор Е. И. Сизова

Подписано к изданию 14.12.20
Объем данных 368 Кб

ФГБОУ ВО «Воронежский государственный технический университет»
394026 Воронеж, Московский просп., 14