

Министерство образования и науки Российской Федерации

Российский химико-технологический университет
имени Д.И. Менделеева

Новомосковский институт

Кафедра «Менеджмент»

Морозова С.В.

Методические указания по выполнению
контрольной работы по курсу
«Финансовый менеджмент»
для студентов заочной формы обучения специальности
06.05.00 «Бухгалтерский учет, анализ и аудит»

Новомосковск 2006

УДК 338.94
ББК 65.290-93
У 677

Рецензент:
доцент, к.э.н. В.А. Кирьянова
(НИ РХТУ им. Д.И. Менделеева)

Составители: Морозова С.В.

Методические указания по выполнению контрольной работы по «Финансовому менеджменту». Методические указания./РХТУ им. Д.И. Менделеева, Новомосковский ин-т; Новомосковск, 2006. – 48 с.

Методические указания по выполнению контрольной работы по «Финансовому менеджменту» содержат рекомендации по структуре контрольной работы, требования к ее содержанию и оформлению, варианты заданий.

Методические указания предназначены для студентов заочной формы обучения специальности 06.05.00 «Бухгалтерский учет, анализ и аудит».

УДК 338.94
ББК 65.290-93

Новомосковский институт
Российского химико-
технологического
университета им. Д.И. Менделеева,
2006

Содержание

1. Методические указания по структуре и содержанию контрольной работе	4
1.2. Выбор темы реферативной части контрольной работы	4
1.3 Темы реферативной части контрольной работы	5
1.4 Структура и содержание контрольной работы	6
1.5 Подготовка к защите	8
1.6 Защита контрольной работы	9
2. Методические указания по выполнению расчетной части контрольной работы	10
2.1 Варианты исходных данных для выполнения заданий	10
2.2 Практические задания и указания по их выполнению	10
2.2.1 Задание 1 «Оптимизация структуры капитала предприятия»	10
2.2.2 Указания к выполнению задания 1 «Оптимизация структуры капитала предприятия»	11
2.2.3 Задание 2 «Составление отчета о движении денежных средств» (косвенный метод). Расчет и оценка денежных потоков	15
2.2.4 Указания для выполнения задания 2	16
2.2.5 Задание 3 «Оценка деловой активности и АО»	21
2.2.6 Указания к выполнению задания 3 «Оценка деловой активности предприятия»	22
2.2.7 Задание 4 «Финансовое прогнозирование и выбор источников финансирования»	25
2.2.8 Указание к выполнению задания 4 «Финансовое прогнозирование и выбор источников финансирования»	27
2.2.9 Задание 5 «Анализ и прогнозирование финансовых результатов предприятия»	28
2.2.10 Указания к выполнению задания 5 «Анализ и прогнозирование финансовых результатов предприятия»	29

Приложения

Библиографический список

1. Методические указания по структуре и содержанию контрольной работы

1.1 Общие положения

Контрольная работа является важнейшим элементом учебного процесса, служит средством проверки и оценки, получаемых студентами теоретических знаний и практических навыков.

Цель написания контрольной работы – приобретение студентами приемов самостоятельного изучения и закрепления полученных знаний в области финансового менеджмента, подбора литературных, статистических, фактических материалов на заданную тему.

В процессе выполнения контрольной работы студент должен показать высокий уровень теоретической подготовки, проявить способности к проведению исследований и решению прикладных проблем.

Ключевым требованием при подготовке контрольной работы выступает творческий подход, умение обрабатывать и анализировать информацию, делать самостоятельные выводы, обосновывать целесообразность и эффективность предлагаемых решений, четко и логично излагать свои мысли.

Тематика, сроки выполнения, порядок защиты и критерии оценки контрольной работы устанавливаются кафедрой «Менеджмент».

1.2 Выбор темы реферативной части контрольной работы

Эта часть контрольной работы может быть выполнена либо на одну из предлагаемых ниже тем, либо по запросу студента на иную тему.

Выбор предлагаемого учебному потоку перечня тем регулируется студентами самостоятельно. Не допускается выбор студентами одного учебного потока одинаковой темы.

После выбора темы, студенты регистрируют ее у преподавателя и утверждают план будущей работы.

Тема реферативной части контрольной работы, не зарегистрированная у преподавателя или написанная на другую, чем закреплённая за данным студентом, тему, к защите не допускается.

1.3. Темы реферативной части контрольной работы

№п/п	Название тем
1.	Разработка финансовой политики предприятия
2.	Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности компании
3.	Разработка политики управления оборотным капиталом
4.	Оценка инвестиционной привлекательности предприятия
5.	Финансовый мониторинг стратегического развития предприятия
6.	Стратегия и тактика антикризисного финансового управления
7.	Управление собственным капиталом предприятия
8.	Политика управления финансовыми рисками
9.	Управление реальными инвестициями предприятия
10.	Управление финансовыми инвестициями предприятия
11.	Лизинговые операции в финансовом менеджменте
12.	Факторинг как условие преодоление неплатежеспособности предприятия
13.	Оценка текущего финансового состояния предприятия
14.	Управление оборотными активами и стратегия их финансирования
15.	Управление дебиторской и кредиторской задолженности как основа обеспечения

	финансовой устойчивости предприятия
16.	Управление денежными потоками предприятия
17.	Управление стоимостью и структурой капитала
18.	Планирование прибыли как источника самофинансирования предприятия
19.	Управление финансовыми результатами деятельности предприятия на основе маржинального подхода
20.	Методы и механизмы обеспечения финансовой устойчивости предприятий
21.	Ценовая политика предприятия, ее влияние на финансовый результат
22.	Диагностика банкротства и механизм финансовой стабилизации
23.	Бюджетирование как инструмент операционного финансового менеджмента
24.	Управление прибылью на примере деятельности АО
25.	Финансовое управление на основе бюджетирования
26.	Разработка бизнес-плана финансового оздоровления организации

1.4 Структура и содержание контрольной работы

Контрольная работа состоит из следующих обязательных разделов:

1. Титульный лист
2. Содержание
3. Введение
4. Реферативная (теоретическая) часть
5. Заключение
6. Расчетная (практическая) часть
7. Список используемой литературы и других информационных источников

Титульный лист является первой страницей и оформляется по стандартному образцу (приложение 1).

Содержание контрольной работы включает название глав с указанием страниц, с которых они начинаются. Разделы плана должны полностью соответствовать заголовкам глав в тексте работы. Сокращенная редакция не допускается. Пример плана реферативной части контрольной работы приведен в приложении 2.

Теоретическая (реферативная) часть контрольной работы должна состоять из введения, двух глав и заключения. Объем работы не должен превышать 25 страниц машинописного текста.

Рекомендуется следующее распределение текста по разделам: введение – не более двух страниц, главы – не более 10, заключение – не более трех страниц.

Во введении следует раскрыть значение избранной темы, обосновать ее актуальность, указать цель и задачи, которые будут решены в ходе выполнения работы. В конце введения могут быть очерчены границы исследования, даны основные характеристики объекта исследования.

Первая глава содержит постановку проблемы и основные пути ее решения, характеристику используемых при этом подходов, методов, моделей, финансовых инструментов. Она носит общетеоретический характер.

При наличии различных подходов к решению проблемы, содержащихся в литературных источниках или нормативно-правовых документах, следует дать их критический анализ.

Критический анализ теории вопроса служит основанием для выработки собственного мнения, которое необходимо аргументировать.

Во второй главе излагается существующая практика решения рассматриваемой проблемы, раскрывается сущность конкретного подхода (методы, модели, инструменты и т.п.). Так как работа посвящена теоретическим вопросам, то акцент делается на освещение современных подходов к решению проблемы.

Заключение содержит краткое изложение основных результатов исследования и предложения по организации их практического применения.

Расчетная (практическая) часть состоит из развернутого решения задач.

Список используемой литературы должен быть оформлен в соответствии с общепринятыми стандартами и содержать не менее 20 источников. В список включаются только те источники, которые использовались при подготовке контрольной работы и на которые имеются ссылки в основной части работы.

Текстовая часть контрольной работы должна быть представлена в машинописном виде, на одной стороне листа белой бумаги формата А4.

Технические требования к оформлению контрольной работы приведены в брошюре «Методические указания по дипломному проектированию для студентов специальности 06.05.00 «Бухгалтерский учет, анализ и аудит». – Новомосковск.: 2005.

1.5 Подготовка к защите

Готовая контрольная работа, оформленная надлежащим образом, представляется на кафедру «Менеджмент», где регистрируется и поступает на проверку руководителю и для рецензирования. Проверенная работа возвращается студенту вместе с копией рецензии. При положительной рецензии студент допускается к защите.

В случае нарушения студентом при написании работы требований руководителя, а также при обнаружении заимствований из работ, защищенных ранее, или неправильном выполнении расчетной части, контрольная работа не допускается к защите и подлежит повторному выполнению со сменой темы.

1.6 Защита контрольной работы

Для успешной защиты контрольной работы студент должен свободно ориентироваться в представленном материале, внимательно ознакомиться с рецензией и тщательно проработать указанные в ней замечания и отмеченные недостатки.

В процессе защиты студент должен кратко обосновать актуальность темы, раскрыть цель и содержание работы.

Ответы на вопросы и практические замечания должны быть краткими и касаться только существа дела.

В случае неудовлетворительной защиты работы подлежит повторному выполнению с обязательной сменой темы.

2. Методические указания по выполнению расчетной части контрольной работы

2.1. Варианты исходных данных для выполнения заданий

В соответствии с учебным планом студенты специальности 060500 «Бухгалтерский учет, анализ и аудит» в расчетной части контрольной работы выполняют 5 заданий, на основании одного из предложенных вариантов исходных данных. Исходными данными для расчетов служит финансовая отчетность предприятия (форма №1 и форма №2)

Таблица 2 – Варианты исходных данных

Начальная буква фамилии студента	Номер варианта
А, С, Ш, Г, Ч, Я, Е	1
Л, Ф, Д, В, Р, Ц, П	2
К, У, Э, О, Щ, Х, Б	3
Ж, Н, М, И, Ю, З, Т	4

Исходная финансовая отчетность представлена по вариантам в приложении В.

2.2 Практические задания и указания по их выполнению

2.2.1 Задание 1 «Оптимизация структуры капитала предприятия»

Вы являетесь финансовым менеджером одного из АО в соответствии с вариантом задания. Сформирован баланс вашего предприятия (табл. В 1,3,5,7).

Требуется:

1. Проанализировать структуру активов и пассивов баланса, рассчитать аналитические показатели и сделать предварительные выводы о политике формирования активов и

финансовых резервов, финансовой устойчивости, платежеспособности и ликвидности.

2. Сформировать заключение о финансовом положении предприятия.

3. Дать рекомендацию по оптимизации финансовой структуры капитала.

4. Используя разработанные рекомендации, построить модельный баланс с оптимальной структурой капитала.

Для выполнения задания использовать указания к решению.

2.2.2. Указания к выполнению задания I

«Оптимизация структуры капитала предприятия»

1. Анализ относительных показателей проводится по любой из существующих методик оценки финансово-имущественного положения предприятия на основе данных баланса. Целью проводимого анализа является не расчет показателей (табл. 3), а формирование заключения о состоянии предприятия.

Таблица 3 – значения основных аналитических коэффициентов

Наименование коэффициента	Формула расчета	Норма- тивное значение	Значения		
			на начало	на конец	модельный баланс
1	2	3	4	5	6
Оценка имущественного положения					
Сумма хозяйственных средств, находящихся в распоряжении предприятия	Валюта баланса	-			
Коэффициент износа основных средств	Износ / первоначальная стоимость основных средств				

Продолжение таблицы3

1	2	3	4	5	6
Оценка финансовой устойчивости					
Собственные оборотные средства (чистый оборотный капитал)	Собственный капитал + + долгосрочные обязательства – иммобилизованные активы				
Доля собственных оборотных средств	СОС/ОА				
Общие источники финансирования запасов (ОИФЗ)	СОС+ +краткосрочные кредиты + расчеты с кредиторами по товарным операциям				
Доля ОИФЗ: -в текущих активах (ТА) -в запасах и затратах (З)	ОИФЗ/ТА ОИФЗ/З				
Тип финансовой устойчивости	Абсолютная: СОС>З Нормативная: СОС<З<ОИФЗ Критическая: ОИФЗ<З				
Оценка ликвидности					
Коэффициент абсолютной ликвидности (Кал)	Денежные средства + краткосрочные финансовые вложения / (краткосрочные обязательства)	0,2...0,5			

Продолжение таблицы 3

1	2	3	4	5	6
Коэффициент быстрой ликвидности (срочной ликвидности, промежуточного покрытия) (Кбл)	Денежные средства + краткосрочные финансовые вложения + ДЗ/КО $\frac{ДС + КФВ + ДЗ}{КО}$	$\geq 1,0$			
Коэффициент текущей ликвидности (Ктл)	ТА/кратко-срочные обязательства (пассивы)	$\geq 2,0$			
Доля оборотных средств в активах	ТА/валюта баланса				
Доля производственных запасов в текущих активах	З/ТА				
Доля СОС в покрытии запасов	СОС/З				
Коэффициент покрытия запасов	ОИФЗ/З				
Оценка рыночной устойчивости					
Коэффициент автономии Ка (концентрации СК)	СК/валюта баланса	$\geq 0,5$			

Окончание таблицы 3

1	2	3	4	5	6
Коэффициент финансирования Кзс/СС (финансового риска)	Заемные средства/СК (собственные средства)	<1,0			
Коэффициент маневренности СК (Км)	СОС/СК				
Коэффициент инвестирования	СК/иммобилизованные активы				
Коэффициент структуры долгосрочных вложений	Долгосрочные заемные средства / иммобилизованные активы				

2. Оптимизацию финансовой структуры капитала начните с улучшения структуры капитала предприятия по его размещению. Рассмотрите все возможные способы, позволяющие улучшить ликвидность баланса. Для доведения коэффициента текущей ликвидности до нормативного значения можно продать без ущерба для основной деятельности элементы:

- а) постоянных активов;
- б) элементы текущих (оборотных) активов, а полученные от продажи суммы использовать на погашение части краткосрочных долгов;
- в) уменьшить краткосрочные заемные средства за счет пополнения собственных источников финансирования либо долгосрочных заемных средств.

3. Рассчитайте, сколько необходимо продать постоянных активов, оборотных активов, привлечь собственных источников финансирования либо долгосрочных заемных средств, чтобы

коэффициент текущей ликвидности поднять до нормативного уровня.

4. Для расчета используйте следующие формулы:

а) $K_{ТЛ} = OA / KO - x = 2$

б) $K_{ТЛ} = OA - x / KO - x = 2$

в) $K_{ТЛ} = OA / KO - x = 2$

Где ОА – оборотные активы

КО – краткосрочные обязательства

Х – показывает для а) и б) сколько активов необходимо продать, а для в) сколько надо дополнительных собственных источников финансирования либо долгосрочных кредитов привлечь.

5. Оцените насколько приемлем каждый из этих способов в отдельности. Для иллюстрации рассчитайте долю х, соответственно, в общей сумме постоянных активов, оборотных активов, собственном капитале на конец периода.

2.2.3. Задание 2 «Составление отчета о движении денежных средств» (косвенный метод). Расчет и оценка денежных потоков

Финансовый менеджмент организации хорошо представляет, что одним из условий ее финансового благополучия является приток денежных средств.

Увеличение или уменьшение балансового остатка денежных средств за определенный период зависит от изменений в стоимости активов и пассивов баланса. Любое увеличение внеоборотных активов, запасов дебиторской задолженности означает отток денежных средств, любое увеличение пассивов является фактором прироста денежных средств. Увеличение или уменьшение остатка денежных средств на конец периода по сравнению с его началом – это сальдо изменения стоимости активов и величины пассивов.

Требуется:

1. Составить отчет о движении денежных средств по данным отчетности.

2. Провести анализ движения средств.
3. Рассчитать потенциальный и реальный избыток / дефицит денежных средств на начало и конец отчетного периода.
4. Дать рекомендации по улучшению управления денежной наличностью.

2.2.4 Указания для выполнения задания 2.

«Составление отчета о движении денежных средств».

1. На основании балансовых данных выявите факторы изменения величины денежных средств за период и представьте в таблице 4.

Таблица 4 - Балансовые данные для расчета денежного потока

Статьи баланса	На начало периода	На конец периода	Изменения за период
В соответствии со структурой баланса			
БАЛАНС			

2. Оцените воздействие отдельных факторов на изменение денежных средств. Расчет факторов прироста / уменьшения остатка денежных средств на конец периода сведите в таблицу 5.

Таблица 5 - Расчет факторов прироста / уменьшения денежных средств

Показатели (факторы)	Значение показателей	
	тыс. руб.	в % к сумме увеличивающих (уменьшающих) факторов
1	2	3

I. Увеличивающие ДС 1. Уменьшение по статьям: а) внеоборотных активов б) оборотных активов 2. Увеличение по статьям: а) собственного капитала б) ДКБ, ККБ и займов в) кредиторской задолженности II. Уменьшающие ДС 1. Увеличение по статьям а) внеоборотных активов б) оборотных активов 2 Уменьшение по статьям а) собственного капитала б) ДКБ, ККБ и займов в) кредиторской задолженности III. Итого увеличивающие факторы IV. Итого уменьшающие факторы V. Прирост / уменьшение ДС		
---	--	--

3. Используя информацию, содержащуюся в п. 1 и п. 2, составить отчет о движении денежных средств (ДДС) и представить в виде таблицы 6.

Таблица 6 - Отчет о ДДС (косвенный метод)

Показатели	Приток денежных средств	Отток денежных средств
Денежные средства на начало периода ДДС в текущей (основной) деятельности	+	
Чистая (нераспределенная) прибыль		
Амортизационные отчисления	+	+
Изменение запасов и прочих оборотных активов	+	+
Изменение дебиторской задолженности	+	+
Изменение кредиторской задолженности	+	+
ИТОГО	+	+
Чистые денежные средства на основной деятельности		+
		-
ДДС по инвестиционной деятельности		
Приобретение и реализация ОС и НА	+	+
Приобретение и реализация ЦБ и других ДФВ	+	+
Приобретение и продажа собственных акций	+	+
Предоставление займов и получение поступлений при их погашении	+	+
Изменение незавершенного строительства	+	+
ИТОГО	+	+

Продолжение таблицы 6

Чистые денежные средства по инвестиционной деятельности	+ -	
ДДС по финансовой деятельности		
Изменение уставного капитала	+	+
Изменение накопленного капитала		
Получение и погашение ДКБ и займов	+	+
Получение и погашение ККБ и займов	+	+
ИТОГО	+	+
Чистые денежные средства по финансовой деятельности	+ -	
Чистый приток/отток денежных средств за отчетный период	+ -	
Денежные средства на конец периода	+	

4. Отчет о ДДС следует дополнить расчетами относительных показателей структуры притока и оттока денежных средств по видам деятельности. Анализируя ДДС, необходимо отметить, что сумма поступивших денежных средств составила тыс.руб. Из них.....% приходится на основную деятельность% - на инвестиционную,% - на финансовую. Отток денежных средств организации в отчетном периоде составил.....тыс. руб. Из них% - это средства, приходящиеся на операционную деятельность,% - по инвестиционной деятельности,% - по финансовой деятельности.

Остаток денежных средств за период увеличился (уменьшился) натыс. руб. Решающим фактором увеличения (уменьшения) денежных средств на конец

периода по сравнению с его началом явился рост (уменьшение).....на.....тыс. руб. или%.

Положительным (отрицательным) моментом в движении денежных средств является превышение притока (оттока) средств над их оттоком (притоком) натыс. руб. Свидетельством финансовой стабильности является превышение притока над оттоком.

Кроме того, опасная ситуация на предприятии может сложиться, если отток средств от текущей деятельности превысит отток от инвестиционной деятельности. Необходимым условием стабильности является такое соотношение притоков и оттоков денежных средств в рамках текущей деятельности, которое обеспечило бы увеличение финансовых ресурсов достаточное для осуществления инвестиций.

5. Для выполнения п.3 задания воспользоваться следующими формулами:

Потенциальный избыток/дефицит ДС=СОС-ФЭП

Реальный избыток/дефицит ДС=СОС-ТФП=СОС-(ФЭП + КФВ + Прочие ОА - ККБ)

где СОС=СК+ДО+ВНА

ФЭП=З+ДЗ-Кр.З

ТФП=З+ДЗ-Кр.З+КФВ+Прочие ОА-ККБ

где СОС – собственные оборотные средства

ФЭП – финансово-эксплуатационные потребности

ТФП – текущие финансовые потребности

СК – собственный капитал

ДО – долгосрочные обязательства

ВНА – внеоборотные активы

З – запасы

ДЗ – дебиторская задолженность

Кр.З – кредиторская задолженность

КФВ – краткосрочные финансовые вложения

ККБ – краткосрочный кредит банка и займы

6. Прежде чем давать рекомендации по управлению денежной наличностью, составьте диаграмму финансового равновесия, определив, какой из двух элементов СОС или ТФП выступает ресурсом. Для составления диаграммы используйте изменения показателей за период.

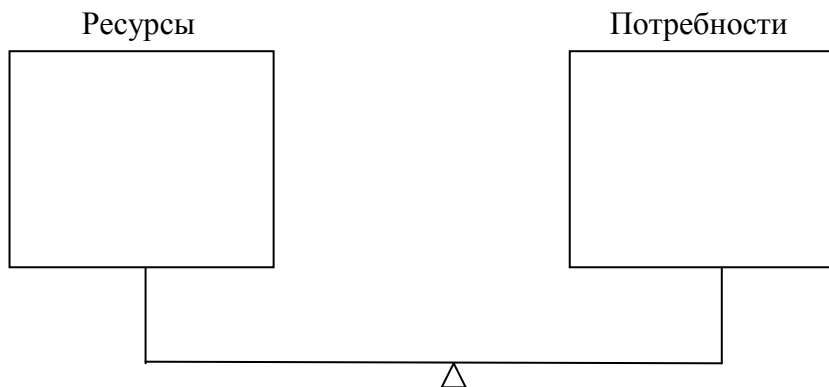


Рисунок 1 – Диаграмма финансового равновесия

2.2.5 Задание 3 «Оценка деловой активности и АО»

Являясь финансовым менеджером компании, вы хорошо представляете, что капитал, участвующий в производстве и реализации продукции, находится в постоянном движении. Чем быстрее кругооборот капитала, тем больше продукции получит и реализует предприятие при одной и той же сумме капитала. Задержка движения средств на любой стадии кругооборота обуславливает замедление оборачиваемости капитала, приводит к необходимости дополнительного вложения средств, что может вызвать значительные ухудшения финансового состояния предприятия.

В связи с этим, требуется:

- 1 Проанализировать имеющуюся информацию и рассчитать продолжительность финансового цикла, в течение которого

денежные средства отвлечены из оборота предприятия в течение отчетного и планируемого периодов. Установить на каких стадиях кругооборота произошло замедление или ускорение денежных средств;

- 2 Составить аналитическую записку о влиянии изменений за исследуемые периоды (см. п.2 Указаний);
- 3 Рассчитать эффект, который будет получен при а) ускорение; б) замедление оборачиваемости капитала в плановом периоде. Как изменение оборачиваемости капитала повлияет на потребность в среднегодовой стоимости капитала при неизменной сумме выпуска и реализации продукции?
- 4 Рассчитать изменение суммы прибыли за счет изменения коэффициента оборачиваемости капитала.
- 5 Построить прогнозную финансовую отчетность на плановый период при условии роста выручки от реализации на х% (задается преподавателем).

Дополнительная информация:

- 1 Для расчета следует предположить, что год состоит из 360 дней;
- 2 Все расчеты следует выполнить с точностью до дня.

2.2.6 Указания к выполнению задания 3 «Оценка деловой активности предприятия»

- 1 На основании исходных данных сформировать агрегированный баланс;
- 2 Финансовый цикл и продолжительность одного оборота элементов оборотного капитала следует определить по данным таблицы 7.

Таблица 7 – Анализ оборачиваемости оборотного капитала

№ п/п	Показатели	Отчетный период	Плановый период	Изменения	
				абсолют- ные	относитель- ные
1	Выручка				
2	Запасы сырья				

Продолжение таблицы 7

3	Незавершенное производство				
4	Готовая продукция				
5	Дебиторская задолженность				
6	Кредиторская задолженность				
7	Чистый оборотный капитал				
8	Финансово-эксплуатационные потребности (ФЭП)				
9	Потенциальный дефицит/избыток ДС				
10	Период оборота запасов сырья и материалов			-2	
11	Период оборота незавершенного производства			-3	
12	Период оборота запасов сырья			-5	
13	Период оборота дебиторской задолженности			-7	
14	Период оборота кредиторской задолженности				
15	Продолжительность финансового цикла				

3. Расчет изменения суммы прибыли, возможный выпуск и реализацию продукции при той же сумме стоимости капитал, а также потребность в среднегодовой стоимости капитала при

неизменной сумме выпуска и реализации продукции за счет изменения коэффициента оборачиваемости следует определить по данным таблицы 8.

Таблица 8 – Показатели эффективности использования капитала

№ п/п	Показатели	Отчетный период	Прогнозный период
1	Прибыль предприятия, тыс. руб.		(п.6гр.4-гр.3) х (п.5гр.4: 100) х п.3гр.2
2	Выручка от реализации, тыс. руб.		п.3гр.3 х п.6гр.4
3	Средняя сумма капитала, тыс. руб.		п.2гр.3 : п.6гр.4
4	Рентабельность капитала, %		
5	Рентабельность продаж, %		
6	Коэффициент оборачиваемости капитала		360 : (ПО _о -12 дней)
7	Период оборота капитала, дни		ПО _о -12 дней
8	Изменение рентабельности капитала за счет: рентабельности продаж коэффициента оборачиваемости		[(п.5гр.4–гр.3)хп.6гр.3] [(п.6гр.4–гр.3)хп.5гр.4]

4. Для того чтобы построить прогнозную финансовую отчетность на плановый период необходимо определить:
 - а) какие изменения в плановом балансе активов и пассивов по сравнению с отчетным базисным балансом произойдут в

результате роста выручки от реализации, т.е. рассчитать увеличение запасов дебиторской и кредиторской задолженности $\left(\frac{B_n - B_o}{360} \times PO_n \right)$;

б) оценить покрывается ли прирост оборотных активов приростом источников финансирования;

в) определить возможности обеспечения сбалансированности активов и пассивов в плановом балансе.

2.2.7 Задание 4 «Финансовое прогнозирование и выбор источников финансирования»

Вам потребуется проанализировать финансовую отчетность данного АО и определить темп роста объемов производства, исходя из сложившихся на предприятии экономических тенденций. Согласно расчетам отдела перспективного развития предприятия для поддержания конкурентоспособности целесообразно увеличить объем как минимум в 1,5 раза.

Ваша задача – определить финансовые возможности АО для наращивания объема производства и, соответственно, экономического потенциала за счет собственных финансовых возможностей и привлечения дополнительных финансовых ресурсов; построить прогнозную финансовую отчетность при максимально возможном в данных условиях темпе роста объема производства.

Для этого необходимо рассчитать прогнозные значения показателей финансовой отчетности, определить потребность в источниках финансирования с использованием соответствующей балансовой модели и выбрать варианты финансирования из возможных:

- краткосрочный банковских кредит;
- долгосрочный банковский кредит;
- увеличение уставного капитала за счет дополнительной эмиссии акций.

Ставка процента за кредит составляет 15% по краткосрочным ссудам, 27% - по долгосрочным ссудам.

Условиями предоставления ссуды являются:

- кредитоспособность и финансовая устойчивость данного предприятия (необходимо дать заключение о возможности кредитования);
- общий уровень финансовой зависимости не выше 50% источников средств;
- общая ликвидность предприятия не ниже 1,5.

На момент расчета в обращении находится 10 тыс. штук простых акций. Уровень дивидендных выплат на акцию выберите самостоятельно (можно рассмотреть несколько вариантов).

Предполагается, что предприятием задействованы все производственные мощности.

Необходимо ответить на следующие вопросы:

1. Сумеет ли предприятие при существующих ограничениях обеспечить необходимое финансирование для расширения производственно-коммерческой деятельности?
2. Какой темп экономического роста АО возможен при заданных ограничениях?
3. Целесообразно ли такое расширение деятельности с точки зрения влияния на уровень самофинансирования предприятия в дальнейшем, его финансовой устойчивости и рентабельности?
4. Изменится ли темп экономического роста в дальнейшем?

2.2.8. Указание к выполнению задания 4 «Финансовое прогнозирование и выбор источников финансирования»

1. Составьте уплотненный аналитический баланс для агрегирования отдельных показателей.
2. Рассчитайте аналитические показатели для определения темпа экономического роста АО: долю reinvestированной прибыли в чистой, рентабельность собственного капитала, темп экономического роста при

существующих пропорциях, который сравните с требуемым, и определите необходимость привлечения дополнительных ресурсов.

3. Составьте предварительную прогнозную отчетность и определите необходимую сумму дополнительных финансовых ресурсов.
4. Определите возможные источники финансирования в соответствии с заданными ограничениями. Составьте уточненную прогнозную отчетность; определите достаточность предлагаемого финансирования.
5. Дополните нижеследующие выводы необходимой информацией.

При существующих пропорциях темп экономического роста за счет собственных источников средств составляет ...%.

Потребность во внешнем финансировании составляет по предварительной оценке тыс. руб.

При существующих ограничениях эта потребность не может быть удовлетворена, максимально возможный рост объема производства и сбыта составит % с использованием всех возможных источников.

Темп экономического роста за счет собственных источников (самофинансирование) увеличится и составит %. Рентабельность собственного капитала составит %.

2.2.9. Задание 5 «Анализ и прогнозирование финансовых результатов предприятия».

Финансовый менеджер предприятия оценивает сбытовую политику. Поэтому вам предстоит оценить систему доходов, затрат и финансовых результатов предприятия, сделать заключение о структуре затрат и спрогнозировать возможное изменение прибыли. Требуется:

1. Провести анализ уровня и динамики финансовых результатов и факторный анализ прибыли от реализации.

2. Оценить эффект производственного леввериджа, рассчитать порог рентабельности и запас финансовой прочности; интерпретировать полученные результаты.
3. Провести анализ чувствительности прибыли.
4. Рассчитать эффект финансового леввериджа и приращение рентабельности собственного капитала за отчетный период и в прогнозном периоде.

2.2.10. Указания к выполнению задания 5 «Анализ и прогнозирование финансовых результатов предприятия».

1. Для проведения анализа финансовых результатов необходимо провести оценку динамики и структуры прибыли. Оценка проводится в таблице 9. По данным этой таблицы проводится горизонтальный и вертикальный анализ финансовых результатов деятельности.

Таблица 9 – Оценка динамики и структуры прибыли

№ п/п	Показатель	Отчет ный период	Базо- вый период	Изменения		
				абсо- лют- ный т.р.	темп при- роста, %	в % к Балан- совой прибы ли
Прибыль по обычным видам деятельности						
1	Выручка от продаж продукции					
2	Себестоимость продукции					
3	Валовая прибыль					
4	Коммерческие расходы					
5	Управленческие расходы					
6	Прибыль от продаж					
Прибыль от прочих операций						

Продолжение таблицы 9

1	2	3	4	5	6	7
7	Прибыль от финансовых операций					
8	Сальдо операционных доходов и расходов					
9	Сальдо внереализационных доходов и расходов					
Сводные показатели прибыли						
10	Прибыль от прочих операций					
11	Прибыль до налогообложения (балансовая)					
12	Текущий налог на прибыль					
13	Чистая прибыль					

Как видно из таблицы 9, по сравнению с прошлым годом прирост (уменьшение) прибыли составил ... тыс. руб. или...%.

Анализ структуры прибыли позволяет установить, что основную ее часть составляет прибыль от реализации: ...% в отчетном году и ...% в прошлом году.

По сравнению с прошлым годом получен положительный (отрицательный) финансовый результат от прочих операций, обеспечивший прирост (уменьшение) прибыли отчетного года на ... тыс.руб. или ...%. Это произошло за счет увеличения (уменьшения) прибыли от финансовых операций на ... тыс. руб. или ...%, увеличения (уменьшения) сальдо операционных доходов на ... тыс. руб.

или ...%, увеличения (уменьшения) сальдо
внереализационных расходов на ...тыс. руб. или ...%.

Анализ структурной динамики слагаемых прибыли показал, что из общей суммы прироста (уменьшения) прибыли в сумме ...тыс. руб. или ...% ...тыс. руб. получено за счет прироста (уменьшения) прибыли по обычным видам деятельности (от прочих операций).

2. Факторный анализ прибыли от реализации продукции, если показатели объема реализации отчетного года не пересчитывались по себестоимости и оптовым ценам базисного года, можно осуществить следующим образом:

а) Влияние изменения объема реализации продукции определяется по формуле:

$$\Delta P_1 = P_0 \times (K_2 - 1)$$

где ΔP_1 - прирост (уменьшение) прибыли за счет изменения объема реализации, т.р.

K_2 - коэффициент изменения объема реализации продукции в оценке по себестоимости.

K_1 - коэффициент изменения объема реализации продукции в оценке по полной себестоимости.

P_0 - прибыль базисного периода.

$$K_1 = \frac{V^{p_{1,0}}}{V^{p_0}} \text{ или } K_1 = \frac{V^{p_1}}{V^{p_0}}$$

где V^{p_0} - объем реализации базисного периода

V^{p_1} - объем реализации отчетного периода

$V^{p_{1,0}}$ - объем реализации отчетного периода в ценах
балансового года

$$K_2 = \frac{S_{1,0}}{S_0} \text{ или } K_2 = \frac{S_1}{S_0}$$

где S_0 - себестоимость реализованной продукции
базисного периода

S_1 - себестоимость фактически реализованной
продукции

$S_{1,0}$ – себестоимость фактически реализованной продукции в ценах тарифах базисного года

б) Влияние изменения структуры и ассортимента реализованной продукции определяется по формуле:

$$\Delta P_2 = P_0(K_1 - K_2)$$

в) Влияние изменения уровня затрат на 1 руб. реализованной продукции определяется по формуле:

$$\Delta P_3 = V^{p_1} \times \left(\frac{S_1}{V^{p_1}} - \frac{S_0}{V^{p_0}} \right)$$

Расчеты влияния факторов на изменение прибыли от реализации продукции против уровня предыдущего года (базисного периода) обобщить в таблице 10.

Таблица 10 - Обобщение результатов факторного анализа прибыли

№ п/п	Факторы изменения прибыли	Сумма изменения прибыли, тыс. руб.
1	Изменение объема реализации	
2	Изменение структуры и ассортимента	
3	Изменение себестоимости	
4	ИТОГО	

Анализ факторов изменения прибыли показывает, что фактический прирост (сокращение) прибыли по сравнению с прошлым годом составил...тыс. руб.

Он образовался благодаря снижению (увеличению) себестоимости продукции (...тыс. руб.), сдвигам в структуре продукции (...тыс. руб.) при одновременном уменьшении (увеличении) прибыли за счет снижения (роста) объема реализации (...тыс. руб.)

3. Для расчета ключевых показателей, принятых в анализе поведения и взаимосвязи

себестоимости, объемов продаж и прибыли, воспользуйтесь следующими моделями:

а) производственный левверидж (операционный рычаг)

$$OP = \frac{\text{Выручка} - \text{Переменные затраты}}{\text{Прибыль}}$$

б) порог рентабельности

- в натуральном выражении

$$PR = \frac{\text{Постоянные затраты}}{(\text{Выручка} - \text{Переменные затраты}) / (\text{Количество изделий})} =$$

$$= \frac{\text{Постоянные затраты}}{\text{Маржинальный доход на единицу продукции}}$$

- в стоимостном выражении

$$PR = \frac{\text{Постоянные затраты}}{\text{Коэффициент валовой маржи}} = \frac{\text{Постоянные затраты}}{\text{Валовая маржа} / \text{Выручка}}$$

в) запас финансовой прочности

$$\text{ЗФП} = \text{Выручка} - \text{ПР}$$

4. Проявлением операционного рычага является влияние изменения объема продаж на прибыль. При этом прибыль в процентном отношении изменяется в определенное число раз больше, чем изменяется в процентном отношении объем продаж.

Для проведения анализа чувствительности прибыли к изменению объема реализации воспользуйтесь формулой

$$\Delta \text{Прибыли}(\%) = OP \times \Delta \text{Реализации}(\%)$$

Подставьте в эту формулу значение силы операционного рычага по объему реализации (OP) для рассматриваемого предприятия, а в качестве Δ Реализации – прогнозируемого изменения объема реализации в процентах в виде последовательного ряда чисел:

-20%; -15%; -10%; -5%; +5%; +10%; 15%; +20%.

Сведите полученные данные в таблицу следующего вида:

Таблица 11 – Изменение прибыли от изменения реализации

Δ Реализации, %	-20	-15	-10	-5	+5	+10	+15	+20
Δ Прибыли, %								

5. При расчете эффекта финансового рычага (ЭФР) следует знать, что предприятию, пользующемуся кредитом, каждый процент изменения прибыли до уплаты процентов за кредит и налогов (НРЭИ) приносит больше процентов изменения чистой прибыли, чем предприятию обходящемуся лишь собственными средствами, но генерирующему меньший финансовый риск.

$$\text{Сила.воздействия.финансового.рычага} = \frac{\text{Изменение.чистой.прибыли}}{\text{изменение.НРЭИ}} =$$

$$= \frac{\text{Балансовая.прибыль} + \text{Проценты.за.кредит,относимые.на.себестоимость}}{\text{Балансовая.прибыль}}$$

Предприятие, использующие заемные средства, изменяет рентабельность собственного капитала (РСК)

$$РСК = (1 - C_{\text{нп}}) \cdot \mathcal{E}P_a + \mathcal{E}P\Phi$$

$$\mathcal{E}P\Phi = (1 - C_{\text{нп}}) \cdot (\mathcal{E}P_a - \text{СРСП}) \cdot \frac{ЗК}{СК}$$

$$\mathcal{E}P_a = \frac{\text{НРЭИ}}{\text{АКТИВ}_{\text{без.Кр.З}}} = \frac{\text{БП} + \text{Проценты.за.кредит}}{\text{АКТИВ}_{\text{без.Кр.З}}}$$

$$\text{СРСП} = \frac{\text{Финансовые.издержки.по.привлечениюЗК}}{ЗК}$$

где: $C_{\text{нп}}$ – ставка налога на прибыль, отн. ед.

$\mathcal{E}P_a$ – экономическая рентабельность активов, %;

СРСП – средняя расчетная ставка процента, %;

ЗК – заемный капитал, д.е.;

СК – собственный капитал, д.е.;

КрЗ – кредиторская задолженность, д.е.

Уровень эффекта финансового рычага указывает на финансовый риск, связанный с предприятием. Поскольку проценты за кредит относятся к постоянным издержкам, наращивание финансовых расходов по заемным средствам сопровождается увеличением силы операционного рычага и возрастанием предпринимательского риска. Модель сопряженного эффекта операционного и финансового рычагов имеет вид:

Уровень сопряженного эффекта финансового и операционного рычагов	=	Сила воздействия финансового рычага	х	Сила воздействия операционного рычага
---	---	--	---	--

Пример оформления титульного листа контрольной работы

Федеральное агентство по образованию
Российской Федерации
Новомосковский институт РХТУ им. Д.И. Менделеева

Факультет «Экономики и управления»

Кафедра «Менеджмент»

Контрольная работа
по курсу «Финансовый менеджмент»

Студент	Ф.И.О.
Группа	...
Преподаватель	...

Новомосковск, 200...г.

Приложение Б

Примерный план контрольной работы

Часть I. Реферативная часть на тему «Антикризисное управление предприятием»

Введение

1. Диагностика банкротства предприятия

1.1 Понятие банкротства, его признаки, факторы и причины

1.2 Законодательное регулирование процедуры банкротства

2. Политика антикризисного финансового управления

2.1 Методика анализа финансового состояния предприятия

2.2 Процедуры финансового оздоровления

2.3. Бизнес-план финансового оздоровления

Заключение

Часть II. Расчетная часть

Задание 1. «Оптимизация структуры капитала предприятия»

Задание 2. «Составление отчета о ДДС. Расчет и оценка денежных потоков»

Задание 3. «Оценка деловой активности предприятия»

Задание 4. «Финансовое прогнозирование и выбор источников финансирования»

Задание 5. «Анализ и прогнозирование финансовых результатов предприятия»

Приложение В

Финансовая отчетность предприятия

ВАРИАНТ 1

Таблица В.1 – Бухгалтерский баланс ОАО «Химпромзавод»
на 31.12.2002г. (форма №1)

АКТИВ	На начало	На конец
1	2	3
I. Внеоборотные активы		
Нематериальные активы	0	27
Основные средства	1308786	1239469
Незавершенное строительство	154546	232864
Доходные вложения в материальные ценности	-	-
Долгосрочные финансовые вложения	275702	293318
Прочие внеоборотные активы	-	-
ИТОГО по разделу I	1739034	1765678
II. Оборотные активы		
Запасы, в том числе	730968	817206
сырье, материалы и др. аналогичные ценности	629185	626540
затраты в незавершенном производстве	34556	83864
готовая продукция и товары для перепродажи	66281	100955
товары отгруженные	-	-
расходы будущих периодов	946	5847
прочие затраты	-	-
Налог на добавленную стоимость	116637	178534
Дебиторская задолженность (долгосрочная)	-	-
Дебиторская задолженность (краткосрочная)	1044370	1799231
Краткосрочные финансовые вложения	552260	1790988
Денежные средства	58192	124871
Прочие оборотные активы	-	-
ИТОГО по разделу II	2502427	4710830

Продолжение таблицы В.1

1	2	3
БАЛАНС	4241461	6476508
ПАССИВ	На начало	На конец
III. Капитал и резервы		
Уставный капитал	1799927	1799927
Добавочный капитал	270614	270614
Резервный капитал	109812	109812
Целевые финансирования и поступления	-	102
Нераспределенная прибыль прошлых лет	1427799	1427799
Нераспределенная прибыль отчетного года	-	7714
ИТОГО по разделу III	3608152	3615968
IV. Долгосрочные обязательства	-	
Займа и кредиты	-	1011219
ИТОГО по разделу IV		1011219
V. Краткосрочные обязательства		
Займы и кредиты	-	1328660
Кредиторская задолженность	599355	519253
Задолженность по выплате доходов	171	-
Доходы будущих периодов	33783	1408
Резервы предстоящих расходов	-	-
ИТОГО по разделу V	633309	1849321
БАЛАНС	4241461	6476508

Таблица В.2 – Отчет о прибылях и убытках ОАО
«Химпромзавод» за 2002 г. (форма №2)

Наименование показателя	За отчетный период	За аналогичный период предыдущего года
Выручка (нетто) от продажи товаров, продукции, работ, услуг	4940427	5071069

Продолжение таблицы В.2

1	2	3
Себестоимость	4499064	3991874
Валовая прибыль	441363	1079195
Коммерческие расходы	316684	233576
Управленческие расходы	-	-
Прибыль от продаж	124679	845619
Проценты к получению	35216	17149
Проценты к уплате	22720	-
Доходы от участия в других организациях	26	24
Прочие операционные доходы	103234	74126
Прочие операционные расходы	154721	133676
Внереализационные доходы	161952	67548
Внереализационные расходы	167497	108577
Прибыль до налогообложения	80169	762213
Налог на прибыль	72455	368475
Прибыль от обычной деятельности	7714	393738
Чрезвычайные доходы	-	-
Чрезвычайные расходы	-	-
Чистая прибыль	7714	393738

ВАРИАНТ 2

Таблица В.3 – Бухгалтерский баланс ЗАО «Юлия» на
31.12.2003 г. (форма №1)

АКТИВ	На начало	На конец
1	2	3
I. Внеоборотные активы		
Нематериальные активы	-	
Основные средства	66603	161187
Незавершенное строительство	114255	102137
Долгосрочные финансовые вложения	5384	5384
Отложенные налоговые активы	14211	18754
ИТОГО по разделу I	200453	287462
II. Оборотные активы		
Запасы, в том числе	31638	69462
сырье, материалы и др. аналогичные ценности	14860	67026
затраты в незавершенном производстве	15441	0
расходы будущих периодов	1337	2436
Налог на добавленную стоимость	22252	26942
Дебиторская задолженность (краткосрочная)	19445	58885
Краткосрочные финансовые вложения	-	-
Денежные средства	40	9
ИТОГО по разделу II	73375	155298
БАЛАНС	273828	442760
ПАССИВ	На начало	На конец
III. Капитал и резервы		
Уставный капитал	33500	33500
Добавочный капитал	-	-

Продолжение таблицы В.3

1	2	3
Резервный капитал	-	-
Нераспределенная прибыль	-50782	-34270
ИТОГО по разделу III	-17282	-770
IV. Долгосрочные обязательства		
Займы и кредиты	11635	0
Отложенные налоговые обязательства	3968	2665
ИТОГО по разделу IV	15603	2665
V. Краткосрочные обязательства		
Займы и кредиты	156091	230926
Кредиторская задолженность	108413	199450
Доходы будущих периодов	11002	10489
ИТОГО по разделу V	275507	440865
БАЛАНС	273828	442760

**Таблица В.4 – Отчет о прибылях и убытках
ЗАО «Юлия» за 2003 год (форма №2)**

Наименование показателя	за отчетный период	за аналогичный период предшествующего года
1	2	3
Выручка	202828	193411
Себестоимость	224364	194186
Валовая прибыль	-21536	-775
Коммерческие расходы		
Управленческие расходы		
Прибыль от продаж	-21536	-775
Проценты к получению		
Проценты к уплате	13236	8744
Доходы от участия в других организациях		

1	2	3
Прочие операционные доходы	4598	6019
Прочие операционные расходы	12282	11439
Внереализационные доходы	93075	2893
Внереализационные расходы	39954	116
Прибыль до налогообложения	10665	-12162
Отложенные налоговые активы	4543	14211
Отложенные налоговые обязательства	1304	3968
Текущий налог на прибыль		
Чистая прибыль	16512	-1919

Вариант 3

Таблица В.5 – Бухгалтерский баланс ОАО «Комбинат органического синтеза» на 31.12.2003г.

АКТИВ	На начало	На конец
1	2	3
Внеоборотные активы		
Нематериальные активы		
Основные средства	52529	45021
Незавершенное производство	5207	4540
Доходные вложения в материальные ценности		
Долгосрочные финансовые вложения		
Отложенные налоговые активы		
ИТОГО по разделу	57736	49561
Оборотные активы		
Запасы, в том числе	20896	19304
Сырье, материалы и другие аналогичные ценности	20732	16163
Затраты в незавершенном производстве		1263
Готовая продукция и товары для перепродажи	20	1642
Товары отгруженные		
Расходы будущих периодов	144	236
Налог на добавленную стоимость	6662	3078
Дебиторская задолженность долгосрочная		
Дебиторская задолженность краткосрочная	32293	36799
Краткосрочные финансовые вложения	65791	59311
Денежные средства	3045	563
Прочие оборотные активы		
ИТОГО по разделу	128687	119055

БАЛАНС	186423	168616
1	2	3
Капитал и резервы		
Уставный капитал		
Добавочный капитал	96000	96000
Резервный капитал		
Нераспределенная прибыль	-74769	-130192
ИТОГО по разделу	32231	-23192
Долгосрочные обязательства		
Займы и кредиты	20562	105344
ИТОГО по разделу		
Краткосрочные обязательства		
Займы и кредиты	117038	34345
Кредиторская задолженность	16592	52119
ИТОГО по разделу	133630	86464
БАЛАНС	186423	168616

**Таблица В.6 – Отчет о прибылях и убытках ОАО
«Комбинат органического синтеза» за 2003 год**

Наименование показателя	за отчетный период	за аналогичный период предшествующего года
1	2	3
Выручка	36629	164027
Себестоимость	(31275)	(161269)
Валовая прибыль	5354	2758
Коммерческие расходы	(3488)	(2966)
Управленческие расходы	(31479)	(44161)
Прибыль от продаж	(29613)	(44369)
Проценты к получению		

1	2	3
Проценты к уплате		
Доходы от участия в других организациях		
Прочие операционные доходы	23529	281988
Прочие операционные расходы	(16929)	(252424)
Внереализационные доходы	7391	1713
Внереализационные расходы	(39801)	(31550)
Прибыль до налогообложения	(55423)	(44642)
Отложенные налоговые активы		
Отложенные налоговые обязательства		
Текущий налог на прибыль		288
Чистая прибыль	(55423)	(44930)

Вариант 4

**Таблица В.7 – Бухгалтерский баланс ОАО «Альянс»
на 31.12.2004г. (форма №1)**

АКТИВ	На начало	На конец
1	2	3
Внеоборотные активы		
Нематериальные активы		480
Основные средства	45021	88675
Незавершенное производство	4540	
Доходные вложения в материальные ценности		
Долгосрочные финансовые вложения		
Отложенные налоговые активы		15907
Прочие внеоборотные активы		
ИТОГО по разделу	49561	113330
Оборотные активы		
Запасы, в том числе	19304	18405

1	2	3
Сырье, материалы и другие аналогичные ценности	16163	14171
Затраты в незавершенном производстве	1263	3095
Готовая продукция и товары для перепродажи	1642	533
Товары отгруженные		
Расходы будущих периодов	236	606
Налог на добавленную стоимость	3078	2588
Дебиторская задолженность краткосрочная	36799	134983
Краткосрочные финансовые вложения	59311	59316
Денежные средства	563	15
Прочие оборотные активы		
ИТОГО по разделу	119055	215307
БАЛАНС	168616	326637
ПАССИВ	на начало	на конец
Капитал и резервы		
Уставный капитал		
Добавочный капитал	96000	96000
Резервный капитал		
Нераспределенная прибыль	(130192)	(138839)
ИТОГО по разделу	23192	21441
Долгосрочные обязательства		
Займы и кредиты	105344	104762
Отложенные налоговые обязательства		14792
ИТОГО по разделу	105344	119554
Краткосрочные обязательства		
Займы и кредиты	34345	38955
Кредиторская задолженность	52119	146667
Доходы будущих периодов		20
Резервы предстоящих расходов		
ИТОГО по разделу	86464	185642
БАЛАНС	168616	326637

**Таблица В.8 – Отчет о прибылях и убытках
ОАО «Альянс» за 2004 год (форма №2)**

Наименование показателя	за отчетный период	за аналогичный период предшествую щего года
1	2	3
Выручка	49460	36629
Себестоимость	(49307)	(31275)
Валовая прибыль	(29847)	5354
Коммерческие расходы	(1722)	(3488)
Управленческие расходы		(31479)
Прибыль от продаж	(31569)	(29613)
Проценты к получению		
Проценты к уплате		
Доходы от участия в других организациях		
Прочие операционные доходы	25862	23529
Прочие операционные расходы	(12193)	(16929)
Внереализационные доходы	12330	7391
Внереализационные расходы	(23446)	(39801)
Прибыль до налогообложения	(29016)	(55423)
Отложенные налоговые активы	(14218)	
Отложенные налоговые обязательства	467	
Текущий налог на прибыль	(19899)	
Чистая прибыль (убыток) отчетного года	(22868)	(55423)

Библиографический список

1. Ефимова О.В. Финансовый анализ. М.: Бухгалтерский учет, 2002. – 528с.
2. Шеремет А.Д., Сайфулин Р.С., Негашев Е.В. Методика финансового анализа. М.: ИНФРА-М, 200. – 208с.
3. Ковалев А.И., Привалов В.П. Анализ хозяйственного состояния предприятия. М.: Центр экономики и маркетинга, 1999. – 216с.
4. Крейнина М.Н. Финансовый менеджмент. М.: Дело и Сервис, 2001. – 400с.
5. Финансовый менеджмент: теория и практика / Под ред. Е.С. Стояновой. М.: Перспектива, 2000. – 656с.
6. Теплова Т.В. Финансовый менеджмент: управление капиталом и инвестициями. М.: ГУВШЭ, 2000. – 504с.
7. Бланк И.А. Основы финансового менеджмента. К.: Ника-центр, 1999. – 592с.
8. Ковалев В.В. Введение в финансовый менеджмент. М.: Финансы и статистика, 1999. – 768с.
9. В.И. Терехин, С.В. Моисеев, Д.В. Терехин, С.Н. Цыганков; Финансовое управление фирмой / Под ред. В.И. Терехина. М.: ОАО Экономика, 1998 – 350с.
10. Теплова Т.В. Планирование в финансовом менеджменте. М.: ВШЭ, 1998. – 140с.
11. Рындин А.Г., Шамаев Г.А. Организация финансового менеджмента на предприятии. М.: Русская Деловая Литература, 1997. – 352с.
12. Бригхем Ю., Гапенски Л. Финансовый менеджмент. Полный курс: Пер с англ./Под ред. В.В. Ковалева. В 2 т. СПб.: Экономическая школа, 1997. – 223с.
13. Колас Б. Управление финансовой деятельностью предприятия / Пер. с фр. М.: Финансы. ЮНИТИ, 1997. – 341с.
14. Ван Хорн Дж.К. Основы управления финансами / Пер. с англ. М.: Финансы и статистика, 1996. – 234с.