

**МЕТОДИЧЕСКИЕ УКАЗАНИЯ
ПО ВЫПОЛНЕНИЮ КУРСОВОЙ РАБОТЫ
ПО ДИСЦИПЛИНЕ
«ФИНАНСОВЫЙ МЕНЕДЖМЕНТ»**



МОСКОВСКИЙ АВИАЦИОННЫЙ ИНСТИТУТ
(НАЦИОНАЛЬНЫЙ ИССЛЕДОВАТЕЛЬСКИЙ УНИВЕРСИТЕТ)

Институт № 5
«Инженерной экономики и гуманитарных наук»

Кафедра «Инновационная экономика,
финансы и управление проектами»

**МЕТОДИЧЕСКИЕ УКАЗАНИЯ
ПО ВЫПОЛНЕНИЮ КУРСОВОЙ РАБОТЫ
ПО ДИСЦИПЛИНЕ
«ФИНАНСОВЫЙ МЕНЕДЖМЕНТ»**

Направления подготовки:
38.03.01 Экономика
38.03.02 Менеджмент
38.03.03 Управление персоналом

*Рекомендовано Редакционно-издательским советом
Московского авиационного института
(национального исследовательского университета)*

Москва
Издательство «Доброе слово»
2019

УДК 336.7
ББК 65.263
Н 63

Н 63 Николенко Т.Ю., Сёминой Л.В. Методические указания по выполнению курсовой работы по дисциплине «Финансовый менеджмент». – М.: Издательство «Доброе слово», 2019. – 40 с.

ISBN 978-5-89796-639-7

Методические указания по выполнению и защите курсовой работы по финансовому менеджменту для студентов направлений:

- 38.03.01 «Экономика»;
- 38.03.02 «Менеджмент»;
- 38.03.03 «Управление персоналом»;

составлено ст. преподавателем Сёминой Л.В. и к.э.н., доцентом Николенко Т.Ю.

Методические указания обсуждены и утверждены на заседании кафедры «Инновационная экономика, финансы и управление проектами».

Настоящие методические указания разработаны в соответствии с:

– требованиями СУОС НИУ МАИ, разработанного на основе ФГОС ВО по направлениям: 38.03.01 «Экономика» (бакалавриат), 38.03.02 «Менеджмент» (бакалавриат) и 38.03.03 «Управление персоналом» (бакалавриат);

– содержанием рабочих программ кафедры «Инновационная экономика, финансы и управление проектами».

© Николенко Т.Ю., Сёмина Л.В., 2019

© Издательство «Доброе слово», 2019

1. ЦЕЛЬ НАПИСАНИЯ И ОБЩИЕ ПОЛОЖЕНИЯ К КУРСОВОЙ РАБОТЕ

Целью написания курсовой работы по дисциплине «Финансовый менеджмент» являются закрепление и апробация знаний, умений и навыков, полученных студентом при изучении данной дисциплины.

Компетенции, которыми должен обладать студент при написании курсовой работы по дисциплине «Финансовый менеджмент», вытекают из требований СУОС НИУ МАИ, разработанного на основе ФГОС ВО по направлениям: 38.03.01 «Экономика» (бакалавриат), 38.03.02 «Менеджмент» (бакалавриат) и 38.03.03 «Управление персоналом» (бакалавриат). Компетенции и результаты освоения прописаны в стандарте, отражены в рабочих программах дисциплины «Финансовый менеджмент» и перечислены в таблице 1.1 методических указаний.

Таблица 1.1

№	Шифр	Компетенция	Результаты освоения
38.03.01 «Экономика»			
1	ОПК-12	Владение методами принятия решений в управлении производственной (операционной) деятельностью организации	Знать цели, задачи и методы управления оборотным капиталом предприятия
			Знать концептуальные положения операционного анализа, аналитические показатели и способы расчета
			Владеть навыками анализа и оценки эффективности управления оборотным капиталом предприятия
			Уметь применить известные методы финансового менеджмента и операционного анализа в текущем и инвестиционном финансовом планировании
			Уметь применить методы финансового менеджмента для оценки уровня предпринимательского и риска в операционной (производственной) деятельности предприятия

Продолжение таблицы 1.1

2	ДПК	Способность применять методы финансового менеджмента для оценки активов и капитала, управления оборотным капиталом, принятия инвестиционных решений, решений по финансированию	Знать структуру капитала предприятия, основные методы оценки стоимости капитала предприятия и его составляющих
			Владеть навыками оценки эффективности управления капиталом предприятия
			Уметь применять методы финансового менеджмента при принятии решений по выбору источников финансирования текущей и инвестиционной деятельности предприятия
38.03.02 «Менеджмент»			
1	ОПК-12	Владение методами принятия решений в управлении производственной (операционной) деятельностью организации	Знать цели, задачи и методы управления оборотным капиталом предприятия
			Знать концептуальные положения операционного анализа, аналитические показатели и способы расчета
			Владеть навыками анализа и оценки эффективности управления оборотным капиталом предприятия
			Уметь применить известные методы финансового менеджмента и операционного анализа в текущем и инвестиционном финансовом планировании
			Уметь применить методы финансового менеджмента для оценки уровня предпринимательского и риска в операционной (производственной) деятельности предприятия
2	ПК-4	Уметь применять методы финансового менеджмента для оценки активов, управления оборотным капиталом, принятия инвестиционных решений, решений по финансированию, формированию дивидендной политики и структуры капитала, в том числе при принятии решений, связанных с операциями на мировых рынках в условиях глобализации	Знать структуру капитала предприятия, основные методы оценки стоимости капитала предприятия и его составляющих
			Знать принципы формирования дивидендной политики, способы начисления и выплаты дивидендов
			Владеть навыками оценки эффективности управления капиталом предприятия
			Уметь применять методы финансового менеджмента при принятии решений по выбору источников финансирования текущей и инвестиционной деятельности предприятия

Окончание таблицы 1.1

38.03.03 «Управление персоналом»			
1	ПК-36	Знание основ проведения и методов оценки экономической и социальной эффективности инвестиционных проектов в области управления персоналом при различных схемах и условиях инвестирования и финансирования программ развития персонала	Знать структуру капитала предприятия, основные методы оценки стоимости капитала предприятия и его составляющих
			Знать принципы формирования дивидендной политики, способы начисления и выплаты дивидендов
			Владеть навыками оценки эффективности управления капиталом предприятия
			Уметь применять методы финансового менеджмента при принятии решений по выбору источников финансирования текущей и инвестиционной деятельности предприятия

Кроме вышеперечисленных компетенций, знаний, умений и навыков по дисциплине, студент должен продемонстрировать умение работать с первоисточниками, анализировать и обобщать информацию, выявлять положительные и отрицательные моменты в функционировании объекта исследования и тенденции его развития, формулировать и аргументировано обосновывать собственные выводы.

Курсовая работа является итоговой работой по дисциплине «Финансовый менеджмент». Ее защита завершает процесс изучения дисциплины и является промежуточной формой контроля по данной дисциплине.

По содержанию и структуре материала курсовая работа должна представлять собой законченный отчет, оформленный самостоятельно студентом под общим руководством преподавателя.

План-график работы над курсовой работой определяется преподавателем дисциплины.

2. ОБЩИЕ ТРЕБОВАНИЯ К СТРУКТУРЕ И СОДЕРЖАНИЮ КУРСОВОЙ РАБОТЫ

Оформление текстовой и расчетной частей курсовой работы должно соответствовать действующим требованиям к текстовым документам.

При выполнении и оформлении курсовой работы необходимо придерживаться следующей структуры:

1. Титульный лист, на котором указываются название учебного заведения, наименование кафедры, вид выполняемого задания, дисциплина, фамилия, инициалы обучающегося, номер учебной группы, дата выполнения работы, фамилия и инициалы преподавателя – руководителя курсовой работы (Приложение А).

2. Оглавление.

3. Теоретическая часть, в которой должны быть раскрыты:

- цель работы;
- этапы выполнения расчетной части;
- используемые в процессе выполнения курсовой работы формулы и их интерпретация;
- условные обозначения и определения.

4. Результаты выполненных расчетов.

5. Выводы по расчетной части.

6. Предложения автора по построению финансовой модели управления объектом исследования.

7. Список использованных учебно-методических материалов.

Объем курсовой работы может быть от 15 до 20 страниц. Текст отчета печатается на одной стороне листа с обязательной нумерацией страниц. Необходимые пояснения давать кратко, без повторений.

После распечатки работа переплетается и, при отсутствии замечаний от преподавателя, допускается к защите. В противном случае, работа возвращается студенту на доработку и исправление сделанных замечаний.

3. ТРЕБОВАНИЯ К ОФОРМЛЕНИЮ КУРСОВОЙ РАБОТЫ

Текст курсовой работы должен оформляться в соответствии со следующими полями: левое поле должно быть 30 мм, правое – 15 мм. Нижнее и верхнее поля – 20 мм. Отступ – 1, 25 мм. Рекомендованный шрифт – Times New Roman (14-й кегль), для текста в таблицах размер шрифта может быть уменьшен. Межстрочный интервал 1,5. Не применяется полужирный шрифт либо курсив. Также не должно быть таких выделений в тексте, как подчеркивание. Печать последовательная, без каких-либо вставок.

Для курсовой работы используется сквозная нумерация страниц. Нумерация начинается с титульного листа, но на нем номер не ставится.

Для заголовков курсовой работы есть свои правила: используется выравнивание по центру, в конце заголовка точка не ставится. Используемый шрифт – полужирный. Между текстом и заголовком – два межстрочных интервала. В самом заголовке межстрочное расстояние – один интервал.

Студент при оформлении отчета по курсовой работе должен исключить разрывы таблиц. В случае если таблица не помещается на одну страницу полностью, необходимо выполнить перенос оставшейся части таблицы на следующую страницу, указав заголовок «Продолжение таблицы «название таблицы или номер»...». Каждая таблица должна иметь свой номер, который оформляется с выравниванием по правому краю страницы. Название таблиц указываются без кавычек по центру страницы.

Пример:

Таблица 1

План (бюджет) продаж на 2-й квартал

Показатели	4-й месяц	5-й месяц	6-й месяц
Изделие 1

При оформлении курсовой работы осуществляется сквозная нумерация формул справа от них в круглых скобках.

Пример:

$$ROE = \frac{NOPAT}{\bar{E}} \times 100\%, \quad (1)$$

где ROE – рентабельность собственного капитала (%);

$NOPAT$ – чистая прибыль (тыс. руб.);

\bar{E} – средняя величина собственного капитала (тыс. руб.).

4. ЗАДАНИЕ К КУРСОВОЙ РАБОТЕ

Выполнение курсовой работы по дисциплине «Финансовый менеджмент» предполагает изучение процесса текущего финансового планирования (бюджетирования). Студентам необходимо проанализировать правила разработки различных бюджетов организации и применить их в ходе выполнения практического задания. К таким бюджетам относятся:

- бюджет продаж;
- бюджет производства;
- бюджет производственных запасов;
- бюджет прямых материальных затрат;
- бюджет прямых затрат на оплату труда;
- бюджет производственных накладных расходов;
- бюджет управленческих расходов;
- бюджет коммерческих расходов.

Результатом разработки бюджетов является формирование основных форм финансовой отчетности организации:

- отчет о финансовых результатах;
- отчет о движении денежных средств;
- прогнозный баланс.

4.1. Задание для теоретической части курсовой работы

Теоретическая часть курсовой работы по дисциплине «Финансовый менеджмент» представляет собой формулирование цели и описание этапов проводимых расчетов с обоснованием принимаемых решений. В данном разделе студентам предлагается кратко описать бюджеты организации и принципы их построения, выделить все встречающиеся в ходе работы условные обозначения, определения и формулы. Необходимо указывать назначение и единицы измерения каждого упоминаемого показателя и его нормативные значения (если имеются).

Данный раздел отчета предназначен для удобства дальнейшей подготовки к защите курсовой работы, а также позволяет оценить аналитические способности студента и его умения работать с теоретическим материалом.

4.2. Задание для практической части курсовой работы

Практическая часть работы представляет собой два этапа:

1. Формирование бюджетов на планируемый период (квартал) для условной организации, итогом которого является составление прогнозного баланса. Представление результатов расчета осуществляется в форме таблиц.

2. Расчет показателей, позволяющих оценить финансовое состояние организации:

- анализ структуры и динамики активов и пассивов;
- коэффициенты финансовой устойчивости;
- коэффициенты платежеспособности;
- коэффициенты деловой активности;
- коэффициенты рентабельности.

Помимо вышеперечисленных показателей студент имеет право рассчитать дополнительные критерии на свое усмотрение, если это позволит сформулировать более подробные выводы.

Исходные данные для выполнения первого этапа курсовой работы представлены в таблице 4.2.1. В данной таблице содержится информация о планируемых выпусках изделий условной организации на второй квартал, продажную цену единицы продукции с НДС студенты рассчитывают самостоятельно. Номера вариантов преподаватель распределяет на свое усмотрение.

Все расчеты целесообразно осуществлять с помощью программы Excel, что позволит создать условия для быстрого поиска ошибок. В данном случае, студенту необходимо оперировать вводом формул и ссылок на соответствующие ячейки, обеспечивая взаимосвязь между бюджетами и формами финансовой отчетности. Однако студент может производить расчеты вручную, используя формы таблиц, представленные ниже для заполнения.

Таблица 4.2.1

Данные об изменениях в плановом периоде

Объект продаж	Материальные затраты на изготовление единицы продукции (руб.).	Затраты на изготовление единицы продукции – оплата труда производственных рабочих (руб.).	Продажная цена единицы продукции без НДС (руб.).	Продажная цена единицы продукции с НДС (руб.).	Кол-во заказов, шт.(max)
1-й вариант					
изделие 1	900	1000	4000		1000
изделие 2	500	700	3500		500
изделие 3	300	450	2500		200
2-й вариант					
изделие 1	1000	900	4050		900
изделие 2	700	500	3100		700
изделие 3	450	300	2200		200
3-й вариант					
изделие 1	900	800	3000		500
изделие 2	700	1100	2500		1500
изделие 3	200	350	1700		100
4-й вариант					
изделие 1	600	800	2700		1500
изделие 2	900	750	1900		500
изделие 3	450	450	2500		900
5 вариант					
изделие 1	900	1000	2650		900
изделие 2	500	500	3100		700
изделие 3	300	200	990		200

Окончание таблицы 4.2.1

Объект продаж	Материальные затраты на изготовление единицы продукции (руб.).	Затраты на изготовление единицы продукции – оплата труда производственных рабочих (руб.).	Продажная цена единицы продукции без НДС (руб.).	Продажная цена единицы продукции с НДС (руб.).	Кол-во заказов, шт.(max)
6 вариант					
изделие 1	540	900	5100		1100
изделие 2	320	830	1600		400
изделие 3	1000	560	2540		300
7-й вариант					
изделие 1	900	540	4100		1500
изделие 2	830	320	2100		600
изделие 3	560	1000	3800		500
8-й вариант					
изделие 1	1100	900	3750		850
изделие 2	440	630	3120		640
изделие 3	290	410	2630		170
9-й вариант					
изделие 1	670	620	3900		500
изделие 2	910	500	2450		1500
изделие 3	540	860	3630		100
10-й вариант					
изделие 1	990	790	2700		1000
изделие 2	530	680	1900		500
изделие 3	334	550	2500		200

Получив свой вариант исходных данных и после расчета продажных цен изделий с учетом НДС, студенты приступают к формированию плана (бюджета) продаж на II квартал. Результаты оформляются в виде таблицы 4.2.2.

Таблица 4.2.2

План (бюджет) продаж на II квартал

Показатели	Един. измерения	4-й месяц	5-й месяц	6-й месяц	ИТОГО за квартал
Наименование объекта продаж	1-е изделие				
Количество	шт.				
Продажная цена (включая НДС)	руб.				-
Выручка по 1-му изделию брутто (включая НДС) = Кол-во × Цена	руб.				
Наименование объекта продаж	2-е изделие				
Количество	шт.				
Продажная цена (включая НДС)	руб.				-
Выручка по 1-му изделию брутто (включая НДС) = Кол-во × Цена	руб.				
Наименование объекта продаж	3-е изделие				
Количество	шт.				
Продажная цена (включая НДС)	руб.				-
Выручка по 1-му изделию брутто (включая НДС) = Кол-во × Цена	руб.				
Итого выручка брутто по всем изделиям	руб.				
НДС в выручке = Итого выручка брутто $\frac{\text{Итого выручка брутто}}{(1 + \text{ставка НДС})} \times \text{ставка НДС}$	руб.				
Выручка нетто = Итого выручка брутто – НДС в выручке	руб.				

Итоговое значение выручки брутто по всем изделиям в ходе дальнейших расчетов необходимо внести в график поступления денежных средств (таблица 4.2.14), итоговое значение выручки нетто по всем изделиям за рассматриваемый период является первичным финансовым результатом при формировании отчета о финансовых результатах (таблица 4.2.7), значение выделенного НДС в выручке следует учесть в графике налоговых поступлений (таблица 4.2.12).

Следующим шагом является составление бюджета прямых затрат. Данный бюджет состоит из бюджета прямых материальных затрат и бюджета прямых затрат на оплату труда производственных рабочих. Результаты расчета оформляются в виде таблицы 4.2.3.

Таблица 4.2.3

Бюджет прямых затрат

№	Показатели	Ед. измерен.	4 ме- сяц	5 ме- сяц	6 ме- сяц	ИТОГО
1-е изделие						
1	Продажа	шт.				
2	Материальные затраты = мат. затраты на изгот. ед. × кол-во проданных изделий	руб.				
3	Оплата труда производ. рабочих = затр. на изгот. ед. × кол-во проданных изделий	руб.				
4	Страховые начисления на оплату труда производственных рабочих	руб.				
5	Прямые затраты на изделие (п.2+п.3+п.4)	руб.				
2-е изделие						
1	Продажа	шт.				
2	Материальные затраты = мат. затраты на изгот. ед. × кол-во проданных изделий	руб.				
3	Оплата труда производ. рабочих = затр. на изгот. ед. × кол-во проданных изделий	руб.				
4	Страховые начисления на оплату труда производственных рабочих	руб.				
5	Прямые затраты на изделие (п.2+п.3+п.4)	руб.				

Окончание таблицы 4.2.3

3-е изделие						
1	Продажа	шт.				
2	Материальные затраты = мат. затраты на изгот. ед. × кол-во проданных изделий	руб.				
3	Оплата труда производ. рабочих = затр. на изгот. ед. × кол-во проданных изделий	руб.				
4	Страховые начисления на оплату труда производственных рабочих	руб.				
5	Прямые затраты на изделие (п.2+п.3+п.4)	руб.				
6	Итого прямые затраты на все изделия	руб.				
7	Прямые материальные затраты по всем изделиям	руб.				
8	Прямые затраты на оплату труда производственных рабочих по всем изделиям	руб.				
9	Прямые затраты по страховым начислениям по всем изделиям	руб.				

Бюджет производственных накладных расходов включает в себя расходы двух групп:

1) расходы на содержание и эксплуатацию оборудования (амортизация производственного оборудования и транспортных средств, текущий уход и ремонт производственного оборудования, энергетические затраты на оборудование и т.п.);

2) общецеховые расходы на управление (затраты на подготовку и организацию производства, содержание аппарата управления цеха, амортизация производственных зданий и сооружений и т.п.).

Общепроизводственные расходы могут быть приняты как условно-постоянные, так и условно-переменные расходы, если появляется возможность непосредственно учитывать данные издержки по видам продукции, на изготовление которой они были осуществлены.

В настоящей курсовой работе бюджет производственных накладных расходов составляется на основе таблицы 4.2.4.

Таблица 4.2.4

Бюджет производственных накладных расходов

№	Показатели	Единица измерен.	4-й месяц	5-й месяц	6-й месяц	ИТОГО
1	Амортизация оборудования	руб.				
2	Обслуживание оборудования – услуги другой организации	руб.				
3	Итого общепроизводственные расходы	руб.				

Значения амортизационных отчислений рассчитывается линейным способом, исходя из срока полезного использования оборудования 10 лет (120 месяцев) и его стоимости, равной 18 млн. руб. Расходы на годовое обслуживание оборудования составляют 4% от стоимости оборудования.

Показатель себестоимости продаж определяется по формуле:

$$\begin{aligned} \text{Себестоимость продаж} &= \\ &= \text{прямые затраты по всем изделиям} + \frac{\text{итого общепроизводственные расходы}}{\text{итого}} \quad (1) \end{aligned}$$

Полученное значение следует перенести в отчет о финансовых результатах (таблица 4.2.7).

Бюджеты управленческих и коммерческих расходов в данной курсовой работе целесообразно объединить в одну таблицу (таблица 4.2.5).

Таблица 4.2.5

Бюджет управленческих и коммерческих расходов

Управленческие расходы					
Показатели	Един. измен.	4-й месяц	5-й месяц	6-й месяц	ИТОГО
1. Оплата труда	руб.	160 000	160 000	160 000	
2. Страховые начисления	руб.				
3. Хозяйственные расходы без НДС	руб.	90 000	90 000	90 000	
4. Итого управленческие расходы	руб.				
Коммерческие расходы					
5. Реклама	руб.	60 000	60 000	60 000	180 000

Исходные данные в ячейках таблицы 4.2.5 используются для всех вариантов курсовой работы.

Стоит отметить, что состав управленческих и коммерческих расходов в курсовой работе применим к конкретной условной организации. В общем случае к управленческим расходам относятся:

- заработная плата аппарата управления;
- соответствующие отчисления в социальные фонды;
- почтовые, канцелярские и другие хозяйственные расходы;
- расходы по информационным, аудиторским и консультационным услугам и т.д.

К коммерческим расходам относятся:

- расходы на рекламу;
- комиссионные сборы, уплачиваемые посредническим организациям;
- расходы по содержанию торговых помещений, оплате труда продавцов и менеджеров по продаже;
- расходы на упаковку изделий;
- транспортные расходы на доставку продукции;
- представительские расходы и т.д.

Рассчитанные данные по оплате труда и страховым начислениям переносятся в график оплаты труда (таблица 4.2.10).

Следующим шагом в курсовой работе является составление бюджета прочих расходов (таблица 4.2.6).

Таблица 4.2.6

Показатели	Единицы измерения	4-й месяц	5-й месяц	6-й месяц	ИТОГО за квартал
1. Затраты на банковское обслуживание	руб.	8500	8500	8500	
2. Процентные платежи	руб.	0	0	0	
3. Налог на имущество	руб.	-	-	5000	
4. Итого прочие расходы	руб.				

Исходные данные в ячейках таблицы 4.2.6 используются для всех вариантов курсовой работы.

Полученные значения из таблиц 4.2.5 и 4.2.6. необходимы при составлении графика платежей по управленческим, коммерческим и

прочим расходам (таблица 4.2.11), а также при формировании отчета о финансовых результатах (таблица 4.2.7).

Отчет о финансовых результатах составляется при следующих условиях:

- выручка нетто и себестоимость продаж, а также распределение прибыли и выплаты владельцам за первый квартал принять, как исходные данные;
- управленческие, коммерческие и прочие расходы равны соответствующим строкам второго квартала;
- рассматриваемая организация не получает прочих доходов;
- кредиторская задолженность по налогу на прибыль за первый квартал погашается во втором квартале;
- распределение прибыли и выплаты владельцам за второй квартал не производятся.

Таблица 4.2.7

Отчет о финансовых результатах

Показатели	Един. измерен.	I квартал	II квартал	Полугодие
1	2	3	4	5
Выручка нетто – S (от продаж) из табл. 4.2.2	руб.	15 780 000,00		
Себестоимость продаж – C _с	руб.	4 317 900,00		
Валовая прибыль = Выручка нетто-Себестоимость продаж	руб.			
Управленческие расходы C _{упр} – из табл. 4.2.5	руб.			
Коммерческие расходы C _{ком} из табл. 4.2.5	руб.			
Прибыль от продаж = S – C _с – C _{упр} – C _{ком}	руб.			
Прочие доходы	руб.			0
Прочие расходы из табл. 4.2.6	руб.			
Прибыль компании = S – C _с – C _{упр} – C _{ком} + Прочие доходы – прочие расходы	руб.			
Налог на прибыль = Налогооб- лагаемая прибыль × ставка налога на прибыль	руб.			

Окончание таблицы 4.2.7

Показатели	Един. измерен.	I квартал	II квартал	Полугодие
Чистая прибыль = прибыль компании – налог на прибыль	руб.			
Кредиторская задолженность по налогу на прибыль	руб.		0	
Распределение прибыли и выплаты владельцам	руб.	1 995 174,91		
Нераспределенная прибыль	руб.			

Расчеты по второму кварталу производятся на основе примечаний из столбца 1.

Величина кредиторской задолженности по налогу на прибыль необходима для составления графика платежей по налогам (таблица 4.2.12), а сумму нераспределенной прибыли за полугодие необходимо перенести в баланс (таблица 4.2.16).

Для проверки финансового результата деятельности условной организации студентам необходимо составить бюджет прибылей и убытков, заполнив таблицу 4.2.8. и сравнить показатели чистой прибыли. В качестве переменных расходов за второй квартал используется величина прямых затрат (таблица 4.2.3). Переменные расходы за первый квартал рассчитываются, исходя из формулы 2:

$$\begin{aligned} \text{Себестоимость продаж} &= \\ &= \text{прямые затраты} + \text{обезпроизводственные расходы} \quad (2) \end{aligned}$$

Используя отчет о финансовых результатах, рассчитываются и заполняются остальные ячейки бюджета прибылей и убытков.

Таблица 4.2.8

Бюджет прибылей и убытков по международным стандартам

Показатели	Един. измерен.	I квартал	II квартал	Полугодие
Выручка нетто	руб.			
Доходы прочие	руб.			
Переменные расходы (VC)	руб.			
Маржинальная прибыль = Выручка нетто + Прочие доходы – Переменные расходы	руб.			

Окончание таблицы 4.2.8

Показатели	Един. измерен.	I квартал	II квартал	Полугодие
Условно-постоянные расходы = Управленческие расходы +Коммерческие расходы + прочие расходы – процентные платежи + общепроизводственные расходы – амортизация	руб.			
ЕВИТДА = маржинальная прибыль – условно-постоянные расходы	руб.			
D (амортизация основных средств)	руб.			
A(амортизация нематериальных ак- тивов)	руб.			
ЕВИТ (доходы до уплаты процентов и налога на прибыль) = ЕВИТДА- Амортизация	руб.			
Проценты к уплате – I	руб.			
ЕВТ (доходы до уплаты налога на прибыль) = ЕВИТ-I	руб.			
T (налог на прибыль) = Налогообла- гаемую прибыль× ставка налога на прибыль	руб.			
НОРАТ (чистая операционная при- быль после уплаты налога на при- быль) = ЕВТ-T	руб.			

Бюджет поставки материала и производственных запасов формируется на основе таблицы 4.2.9.

Таблица 4.2.9

№	Показатели	4-й месяц	5-й месяц	6-й месяц	II квартал
1	Материальные затраты (из бюджета прямых затрат – таблица 4.2.3)				
2	Остаток материала на нача- ло месяца – из баланса за I квартал				
3	Поставка материала (без НДС)				
4	НДС по поставленным ма- териалам = ставка НДС × п. 3				

Окончание таблицы 4.2.9

№	Показатели	4-й месяц	5-й месяц	6-й месяц	II квартал
5	Остаток материала на конец месяца = п. 2+п. 3-п. 1				
6	Платежи поставщикам за материал с НДС =п. 3+п. 4				
7	Оплата услуг другой организации с НДС = п. 2 табл. 4.2.4 × (1+ставка НДС)				
8	НДС по оплаченным услугам = п. 2 табл. 4.2.4 × ставка НДС				

При составлении бюджета поставки материала и производственных запасов следует учитывать:

- остаток материала на начало четвертого месяца указывает на основе данных баланса за первый квартал;
- поставка материала заполняется на усмотрение студента при учете материальных затрат и предыдущего остатка с обоснованием принимаемого решения;
- остаток материала на конец предыдущего месяца переносится на начало текущего.

Для формирования бюджета движения денежных средств и баланса необходимо построить графики:

- 1) график оплаты труда (таблица 4.2.10);
- 2) график платежей по управленческим, коммерческим и прочим расходам (таблица 4.2.11);
- 3) график платежей по налогам (таблица 4.2.12);
- 4) график расчетов с поставщиками (таблица 4.2.13);
- 5) график поступления денежных средств и движения дебиторской задолженности (таблица 4.2.14).

Таблица 4.2.10

График оплаты труда производственных рабочих и управленческого персонала

Показатель	4-й месяц	5-й месяц	6-й месяц
1	2	3	5
1. Заработная плата (ЗП) производственных рабочих и управленческого персонала = п. 8 табл. 4.2.3 + п. 1 табл. 4.2.5.			
2. Страховые начисления от заработной платы производственных рабочих и управленческого персонала = п. 9 табл. 4.2.3 + п. 2 табл. 4.2.5			
3. Кредиторская задолженность (КЗ) по заработной плате на начало месяца = п. 5 предыдущего месяца			
4. Выплата ЗП за месяц = 40% от п. 1. табл. 4.2.10			
5. КЗ по ЗП на конец месяца = 47% от п. 1. табл. 4.2.10			
6. Погашение КЗ по ЗП за предыдущий месяц = п. 3			
7. КЗ по страховым начислениям на начало месяца = п. 9 табл. 4.2.10 предыдущего месяца			
8. Перечисление страховых начислений = п. 7 табл. 4.2.10			
9. КЗ по страховым взносам на конец месяца п. 2 табл. 4.2.10			
10.НДФЛ = ставка НДФЛ × п. 1. табл. 4.2.10			
11. КЗ по НДФЛ на начало мес. = п. 10 табл. 4.2.10 предыдущего месяца			
12. Перечисление НДФЛ = п. 11			
13. КЗ по НДФЛ на конец месяца = п. 10			
14. Итого кредиторская задолженность = п. 5+п. 9+п. 13			

Таблица 4.2.10 заполняется в соответствии с комментариями из столбца 1. Значения кредиторских задолженностей по налогам на начало 4 месяца соответствуют значениям из баланса за первый квартал (таблица 4.2.16). Суммы перечисленной заработной платы, погашенной кредиторской задолженности по заработной плате за предыдущий месяц, а также величины погашенных страховых начислений и НДФЛ переносятся в бюджет движения денежных средств (таблица 4.2.15). Оставшиеся кредиторские задолженности на конец второго квартала формируют соответствующие строки пассива баланса (таблица 4.2.16).

Таблица 4.2.11

**График платежей по управленческим,
коммерческим и прочим расходам**

Показатель	4-й ме- сяц	5-й ме- сяц	6-й ме- сяц	Итого
1. Оплата хозяйственных расходов и рекламы с НДС = (п. 3 + п. 5) табл. 4.2.5 × (1+ставка НДС)				
2. Банковское обслуживание = п. 1 табл. 4.2.6				
3. Погашение % по кредитам = п. 2 табл. 4.2.6				
4. Сумма НДС по платежам = (п. 3 + п. 5) табл. 4.2.5 × ставка НДС				

Таблица 4.2.11 заполняется в соответствии с указанными комментариями. Сумма погашения процентов по кредитам переносится в бюджет движения денежных средств (таблица 4.2.15).

Таблица 4.2.12

График платежей по налогам

Показатель	4-й месяц	5-й месяц	6-й месяц	Итого
1. Перечисление налога на прибыль и на имущества за предыдущий квартал				
2. Перечисление НДС за предыдущий квартал				
3. КЗ по налогу на прибыль				
4. КЗ по налогу на имущество				
5. НДС в выручке от продаж (из табл. 4.2.2)				
6. НДС в платежах за материал = п. 4 табл. 4.2.9				
7. НДС в платежах за услуги = п. 8 табл. 4.2.9				
8. НДС в платежах за хозяйственные расходы и рекламу = п. 4 табл. 4.2.11				
9. Сумма НДС по платежам = п. 5+п. 6+п. 7				
10. НДС в бюджет = НДС в выручке от продаж – НДС в платежах за материал, услуги, хозяйственные расходы = п. 4 – п. 8				
11. Кредиторская задолженность по налогам на прибыль и на имущество				

Перечисление НДС, налога на прибыль и на имущество за предыдущий квартал определяется, исходя из данных отчета о финансовых результатах (таблица 4.2.7) и баланса (таблица 4.2.16). Выплаты по данным налогам производятся в начале четвертого месяца и учитываются при составлении бюджета движения денежных средств (таблица 4.2.15).

Кредиторские задолженности по налогу на прибыль и налогу на имущество за II квартал возникают в конце шестого месяца, данные суммы необходимо указать в балансе (таблица 4.2.16). Соответствующие ячейки заполняются с использованием отчета о финансовых результатах (таблица 4.2.7) и таблицы 4.2.6.

Таблица 4.2.13

График расчетов с поставщиками

Показатель	4-й месяц	5-й месяц	6-й месяц	Итого
Кредиторская задолженность поставщикам на начало месяца				
Затраты на поставку товара (включая НДС)=п. 6 табл. 4.2.9				
Оплата поставщику				
Кредиторская задолженность за месяц				
Погашение кредиторской задолженности				
Кредиторская задолженность поставщикам на конец месяца				
НДС в платежах за товар				
Итого платежи				

Кредиторская задолженность поставщикам на начало второго квартала заполняется на основании данных баланса за первый квартал (таблица 4.2.16). Оплата поставщику может осуществляться как в полном размере, так и частично. Данное решение студент принимает самостоятельно. Кредиторская задолженность в конце месяца определяется из условий произведенной оплаты поставщику и переносится на начало следующего месяца. НДС в платежах за товар рассчитывается, исходя из фактической оплаты поставщику. Итоговые платежи поставщику переносятся в бюджет движения денежных средств (таблица 4.2.15).

Таблица 4.2.14

**График поступления денежных средств и
движения дебиторской задолженности**

Показатель	4-й месяц	5-й месяц	6-й месяц	Итого
Дебиторская задолженность на начало месяца				
Выручка брутто (табл. 4.2.2)				
Поступление денежных средств 80% от выручки брутто				
Погашение дебиторской задолженности				
Дебиторская задолженность на конец месяца				
Итого поступления от покупателей и заказчиков				

Значение дебиторской задолженности на начало 4 месяца заполняется на основе данных баланса (таблица 4.2.16). Погашение дебиторской задолженности осуществляется в полном размере, однако, допускается самостоятельное решение студента. Дебиторская задолженность на конец месяца переносится в актив баланса и рассчитывается с учетом ее значения на начало месяца, выручки брутто, поступления денежных средств и погашенной суммы долга. Фактические поступления от покупателей и заказчиков определяются суммированием величины поступивших денежных средств и погашенной дебиторской задолженности. Полученные суммы поступлений являются элементом бюджета движения денежных средств (таблица 4.2.15).

После составления всех необходимых графиков платежей следует приступить к формированию бюджета движения денежных средств с помощью таблицы 4.2.15.

Таблица 4.2.15

Показатель	4-й мес.	5-й мес.	6-й мес.	Итого
1. Остаток денежных средств на начало квартала				
Текущая операционная деятельность				
2. Поступление от покупателей (выручка брутто) из графика поступления денежных средств и движения дебиторской задолженности (табл. 4.2.14)				
3. Платежи за материал с НДС из п. 6 табл. 4.2.9				
4. Платежи за услуги с НДС из п. 7 табл. 4.2.9				
5. Выплата ЗП = п. 4 + п. 6 табл. 4.2.10				
6. Перечисление в бюджет страховых взносов п. 8 из табл. 4.2.10				
7. Перечисление в бюджет НДФЛ п. 12 из табл. 4.2.10				

Окончание таблицы 4.2.15

Показатель	4-й мес.	5-й мес.	6-й мес.	Итого
8.Платежи по хозяйственным расходам и рекламе п. 1 из табл. 4.2.11				
9. Погашение затрат по банковскому обслуживанию п. 2 из табл. 4.2.11				
10. Погашение % по кредитам п. 3 из табл. 4.2.11				
11. Перечисление налога на прибыль и налога на имущество за предыдущий квартал из п. 1 табл. 4.2.12				
12. Перечисление НДС за предыдущий квартал из п. 2 табл. 4.2.12				
13.Чистый поток по текущей деятельности = п. 2 -п. (3,4,5,6,7,8,9,10,11,12)				
Финансовая деятельность				
14. Получение кредита				
15. Погашение кредита				
Остаток денежных средств на конец месяца п. 1+п. 13+п. 14-п. 15				

Остаток денежных средств на начало четвертого месяца равен значению объема денежных средств, оставшихся по итогу работы в первом квартале. Денежные средства, сформированные на конец шестого месяца, переносятся в баланс (таблица 4.2.16).

Итоговым результатом первого этапа курсовой работы заключается составление баланса организации. В таблице 4.2.16 находятся данные, принимаемые в качестве исходных для всех вариантов курсовой работы. Значения строк баланса за полугодие переносятся из предыдущих расчетных таблиц в соответствии с данными методическими рекомендациями и примечаниями последнего столбца таблицы.

Успешным выполнением первого этапа курсовой работы является факт равенства сумм активов и пассивов.

Таблица 4.2.16

	І квартал	Полугодие	Примечания
АКТИВЫ			
Основные средства по остаточной стоимости	5 182 650,00		Остаточная стоимость основных средств І квартала – амортизация (п. 1 табл. 4.2.4)
Оборотные активы (запа-	167 350,00		Из табл. 4.2.9 п. 5
Денежные средства	5 247 426,00		Из бюджета движения денежных средств
Дебиторская задолжен-	150 000,00		Из табл. 4.2.14
ИТОГО			
ПАССИВЫ			
Уставный капитал	200 000,00		Не изменялся
Нераспределенная при- быль			Нераспределенная прибыль за І квартал + нераспределенная при- быль ІІ квартала
Кредит			Из табл. 4.2.15
Кредиторская задолжен- ность (КЗ), в том числе:	733 793,73		
– по заработной плате	60 000,00		Из табл. 4.2.10 п. 5
– по страховым взносам	20 000,00		Из табл. 4.2.10 п. 9
– по НДС	0,00		Из табл. 4.2.10 п. 13
– поставщикам	0		Из табл. 4.2.13
– по налогам на прибыль			Из табл. 4.2.12
– по налогу на имущество	5 000,00		Из табл. 4.2.12
– по НДС	2 100 000,00		Из табл. 4.2.12
ИТОГО			

После выполнения первого этапа курсовой работы и при отсутствии замечаний преподавателя студенты приступают к оценке финансового состояния организации:

1. Анализ структуры и динамики активов и пассивов. Необходимо выполнить горизонтальный и вертикальный анализы баланса организации, сделать выводы. Расчетные формулы:

$$S_t = y_t - y_{t-1} \quad (3)$$

где S_t – абсолютный прирост показателя;

y_t – значение показателя в t -й период времени;

y_{t-1} – значение показателя в $(t - 1)$ -й период времени.

$$S_{t/(t-1)} = \frac{y_t - y_{t-1}}{y_{t-1}}, \quad (4)$$

где $S_{\frac{t}{t-1}}$ – относительный прирост показателя, %.

2. Расчет коэффициентов финансовой устойчивости, а именно:

- коэффициент автономии:

$$K_{\text{авт}} = \frac{E}{\text{Баланс}}, \quad (5)$$

где E – собственный капитал, руб.

- коэффициент финансирования:

$$K_{\phi} = \frac{E}{L}, \quad (6)$$

где L – заемный капитал, руб.

- коэффициент финансовой зависимости:

$$K_{\phiз} = \frac{L}{\text{Баланс}} = \frac{\text{Баланс}}{E}; \quad (7)$$

- коэффициент финансовой устойчивости:

$$K_{\phiу} = \frac{E}{\text{ВОА}}, \quad (8)$$

где ВОА – внеоборотные активы, руб.

Показатель демонстрирует долю собственного капитала в формировании внеоборотных активов. Если данный коэффициент больше единицы, то организация обладает собственными оборотными средствами для финансирования текущей деятельности.

- коэффициент капитализации (финансового риска, плечо финансового рычага):

$$K_{\text{кап}} = \frac{L}{E}. \quad (9)$$

3. Расчет коэффициентов платежеспособности, а именно:

- коэффициент абсолютной ликвидности:

$$K_{ал} = \frac{ДС + КФВ}{КО}, \quad (10)$$

где ДС – денежные средства, руб.;

КФВ – краткосрочные финансовые вложения, руб.;

КО – краткосрочные обязательства, руб.

Критерий показывает, какая часть текущих обязательств должна быть погашена в ближайшее время. Рекомендуемое значение от 0,2 до 0,5.

- коэффициент промежуточной ликвидности:

$$K_{пр} = \frac{ДС + КФВ + ДЗ}{КО}, \quad (11)$$

где ДЗ – дебиторская задолженность.

Коэффициент отражает возможность погашения краткосрочных обязательств за счет денежных средств, быстрореализуемых ценных бумаг и ожидаемых платежей от дебиторов. Ориентировочное значение от 0,6 до 1.

- коэффициент текущей ликвидности:

$$K_{тл} = \frac{ОА}{КО}, \quad (12)$$

где ОА – оборотные активы предприятия.

Показатель позволяет определить текущую способность предприятия отвечать по своим краткосрочным обязательствам. Норматив – от 1,5 до 2. Значение меньше минимального говорит о трудностях предприятия в покрытии обязательств и необходимости сокращения кредиторской задолженности. Значение выше 2 показывает, что предприятие неактивно использует оборотные средства.

4. Расчет коэффициентов деловой активности, а именно:
- коэффициент оборачиваемости активов:

$$K_{oa} = \frac{\text{Выручка}}{\bar{A}}, \quad (13)$$

где \bar{A} – средняя величина активов предприятия, руб.

Данный критерий характеризует количество оборотов величины активов за отчетный период. Чем больше значение показателя, тем активнее предприятие ведет хозяйственную деятельность.

- период одного оборота активов:

$$T_{oa} = \frac{D}{K_{oa}}, \quad (14)$$

где D – длительность анализируемого периода, в днях.

Это абсолютный показатель, измеряется в днях.

Аналогично рассчитываются коэффициенты оборачиваемости и продолжительности одного оборота для запасов, дебиторской задолженности, собственного капитала, кредиторской задолженности.

5. Расчет коэффициентов рентабельности, а именно:

- рентабельность активов предприятия:

$$ROA = \frac{NOPAT}{\bar{A}} \times 100\%, \quad (15)$$

где $NOPAT$ – чистая прибыль,

\bar{A} – средняя величина активов предприятия.

Показатель оценивает величину прибыли, приходящуюся на один рубль вложенных активов в деятельность.

- рентабельность собственного капитала:

$$ROE = \frac{NOPAT}{\bar{E}} \times 100\%, \quad (16)$$

где \bar{E} – средняя величина собственного капитала предприятия.

Показатель характеризует отдачу собственного капитала и формирует представление об умении руководства эффективно распоряжаться собственными средствами предприятия.

После проведенных расчетов необходимо сделать развернутые письменные выводы.

Обучающиеся своей курсовой работой должны продемонстрировать умение работать с первоисточниками, умение анализировать, выявлять положительные и отрицательные моменты в функционировании объекта исследования и тенденции его развития, умение аргументировано и убедительно сформулировать собственную позицию, правильно распределять имеющийся материал, делать логичные переходы от одного вопроса к другому, обобщать сказанное, формулировать выводы.

5. КРИТЕРИИ ВЫСТАВЛЕНИЯ ОЦЕНОК

За защиту курсовой работы студент может получить оценку «отлично», «хорошо», «удовлетворительно» или «неудовлетворительно».

Оценку «отлично» получает студент, который полностью выполнил требования при подготовке курсовой работы, проявил самостоятельность, творчество при ее написании; во время защиты продемонстрировал глубокие знания по теме, исчерпывающе ответил на все вопросы, поставленные преподавателем.

Оценку «хорошо» получает студент, который полностью выполнил требования при подготовке курсовой работы. Во время защиты продемонстрировал хорошие знания по теме, ответил на большинство поставленных вопросов.

Оценку «удовлетворительно» получает студент, который выполнил основные требования при подготовке курсовой работы. Во время защиты продемонстрировал удовлетворительные знания по теме, ответил на некоторые вопросы.

Оценку «неудовлетворительно» получает студент, который не полностью выполнил основные требования при написании курсовой работы. Во время защиты не продемонстрировал достаточные знания по теме дисциплины, не ответил на большинство заданных вопросов.

ПРИЛОЖЕНИЕ А. ТИТУЛЬНЫЙ ЛИСТ

Министерство науки и высшего образования РФ

Федеральное государственное бюджетное образовательное
учреждение высшего образования

**«МОСКОВСКИЙ АВИАЦИОННЫЙ ИНСТИТУТ
(НАЦИОНАЛЬНЫЙ ИССЛЕДОВАТЕЛЬСКИЙ
УНИВЕРСИТЕТ)»
(МАИ НИУ)**

Институт инженерной экономики и гуманитарных наук

Кафедра 505 «Инновационная экономика,
финансы и управление проектами»

**Курсовая работа по дисциплине:
«Финансовый менеджмент»**

Выполнил:

ФИО:

Группа:

Подпись:

Проверил:

Должность:

ФИО:

Дата:

Подпись:

Москва, 20_

СОДЕРЖАНИЕ

1. Цель написания и общие положения к курсовой работе	3
2. Общие требования к структуре и содержанию курсовой работы	6
3. Требования к оформлению курсовой работы	7
4. Задание к курсовой работе	9
4.1. Задание для теоретической части курсовой работы	9
4.2. Задание для практической части курсовой работы	10
5. Критерии выставления оценок	32
ПРИЛОЖЕНИЕ А. Титульный лист.....	33

Для заметок

Для заметок

Для заметок

Для заметок

Для заметок

**Николенко Татьяна Юрьевна
Сёмина Лидия Викторовна**

**МЕТОДИЧЕСКИЕ УКАЗАНИЯ
ПО ВЫПОЛНЕНИЮ КУРСОВОЙ РАБОТЫ
ПО ДИСЦИПЛИНЕ
«ФИНАНСОВЫЙ МЕНЕДЖМЕНТ»**

Корректурa: Яковлева С.Ю.
Верстка: Агаева Т.В.

Издательство «Доброе слово»
Заказ книг: <http://www.dobroeslovo.info>

Подписано в печать: 07.02.2019
П.л. 2,5. Формат 60x90/16
Тираж 100 экз.