

ФЕДЕРАЛЬНОЕ ГОСУДАРСТВЕННОЕ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЕ
БЮДЖЕТНОЕ УЧРЕЖДЕНИЕ ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ
**ФИНАНСОВЫЙ УНИВЕРСИТЕТ ПРИ ПРАВИТЕЛЬСТВЕ
РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ**
Пензенский филиал

Кафедра «Экономика и Финансы»

Моделирование финансовой устойчивости компании

Методические указания по выполнению контрольной работы

НАПРАВЛЕНИЕ ПОДГОТОВКИ 38.04.01 «Экономика»,
Магистерская программа «Корпоративные финансы»

*Рекомендовано Ученым советом Пензенского филиала Финуниверситета
(протокол № ____ от ____ сентября 2017 г.)*

*Одобрено кафедрой «Экономика и финансы»
(протокол № 1 от 27 августа 2017 г.)*

Пенза 2017

Методические указания разработал:

кандидат экономических наук, доцент Н.В. Колганова

Моделирование финансовой устойчивости компании:

Методические указания по выполнению контрольной работы для студентов, обучающихся по магистерской программе 38.04.01 «Экономика», «Корпоративные финансы»).

Введение

Данные методические указания предназначены для студентов, обучающихся по направлению 38.04.01 «Экономика», магистерская программа «Корпоративные финансы», выполняющих контрольную работу в соответствии с утвержденным планом учебной работы.

Методические указания определяют порядок организации выполнения контрольной работы по дисциплине «Моделирование финансовой устойчивости компании».

Вопросы контрольной работы составлены в соответствии с Государственным образовательным стандартом высшего профессионального образования по дисциплине «Моделирование финансовой устойчивости компании».

Целью выполнения студентами контрольной работы является закрепление теоретических понятий курса «Моделирование финансовой устойчивости компании», более глубокое их изучение.

Студент выполняет контрольную работу по выбранному им варианту заданий согласно данным методическим указаниям. Программа (план) контрольной работы составляется студентом самостоятельно до ее написания. Теоретическая часть контрольной работы может выполняться в форме научной статьи или в форме, которая предполагает наличие в контрольной работе помимо основной части разделов «Введение», где обосновываются актуальность темы, цель, задачи и методы исследования, и «Заключение», где приводятся основные выводы из контрольной работы.

При выполнении контрольной работы студентам необходимо изучить материалы лекций, нормативные правовые акты в области оценки финансового состояния компаний, учебную литературу.

Текст контрольной работы должен быть напечатан с использованием ПК через полтора интервала в текстовом редакторе Word на одной стороне стандартного листа белой бумаги стандартного формата А4 (210х297 мм). При компьютерном наборе используются шрифты типа TimesNewRoman Cyr, TimesNewRoman CE высоты 14 для основного текста. Как исключение допускается выполнение контрольной работы от руки четким разборчивым почерком, грамотно, аккуратно, без помарок и исправлений.

Текст работы располагается на одной стороне листа. Страницы работы должны иметь следующие размеры полей: левое – 25 мм, правое – 10 мм, верхнее – 15 мм, нижнее – 20 мм.

Нумерация страниц контрольной работы осуществляется арабскими цифрами. Она должна быть сквозной, начиная с титульного листа. Номер ставится, начиная с листа, на котором пишется содержание работы. Номер страницы проставляется в центре внизу без точки в конце

Выбор варианта задания

Вариант заданий контрольной работы определяется в соответствии с последней цифрой номера зачетной книжки студента. Студент выбирает перечень предложенных вопросов по своему варианту.

Последняя цифра номера зачетной книжки	Вариант задания
0	1,11,21
1	2,12,22
2	3,13,23
3	4,14,24
4	5,15,25
5	6,16,26
6	7,17
7	8,18
8	9,19
9	10,20

Задание 1

1. Управление финансовой устойчивости как эффективный инструмент роста стоимости компании.
2. Сравнение различных точек зрения на финансовую устойчивость субъектов экономики.
3. Причины и факторы утраты финансовой устойчивости субъектами экономики.
4. Концептуальные основы диагностики причин и факторов утраты финансовой устойчивости субъектами экономики.
9. Анализ теоретико-методологических проблем диагностики утраты финансовой устойчивости субъектами экономики.
5. Определение перспективных параметров развития предприятий.
6. Основные факторы повышения финансовой устойчивости: увеличение рыночной цены (капитализации) и стоимости собственного капитала компании (чистых активов).
7. Анализ теории структуры капитала Д. Дюрана: средневзвешенная

стоимость капитала (weighted average cost of capital, WACC) и доходность (стоимость) собственного капитала (чистых активов) функционально зависят от структуры капитала.

8. Анализ теоремы 1 Модильяни – Миллера: рыночная стоимость компании VL не зависит от структуры капитала и определяется нормой капитализации (WACC) ожидаемого дохода для компаний, относящихся к одной отрасли.

9. Анализ теоремы 2 Модильяни – Миллера: доходность рыночной цены собственного капитала (ROE) компании прямо пропорциональна величине финансового левериджа компании.

10. Количественный анализ взаимосвязи показателей стоимости и финансовой устойчивости компании.

11. Современные методы и приемы анализа и прогнозирования финансовой устойчивости: логические методы обработки информации, экономико-математические методы, матричные методы, оптимизационное решение экономических задач и другие диалектические методы и приемы.

12. Аналитическое моделирование изменения ликвидности и управление финансовой устойчивостью компании.

13. Управление финансовой устойчивостью компании.

14. Аналитические модели необходимого прироста собственного капитала компании.

15. Аналитическая имитационная модель устойчивости финансового состояния компании.

16. Эволюция законодательного регулирования защиты хозяйствующих субъектов от действия факторов, нарушающих их финансовую устойчивость и платежеспособность.

17. Роль налогового администрирования в защите хозяйствующих субъектов от действия факторов, нарушающих их финансовую устойчивость и платежеспособность.

18. Разграничение полномочий уполномоченного органа по финансовому контролю по представлению интересов РФ как кредитора в делах о банкротстве и в процедурах банкротства.
19. Условия предоставления отсрочки или рассрочки по уплате налога и сбора при угрозе возникновения признаков несостоятельности (банкротства) организации.
20. Оформление инвестиционного налогового кредита в уполномоченный орган при угрозе возникновения признаков банкротства.
21. Условия принятия решения об отсутствии угрозы банкротства.
22. Неплатежеспособность и неустойчивость – сходство и различие понятий. Формальные признаки утраты платежеспособности - юридическая квалификация.
23. Принципы неплатежеспособности и неоплатности для определения признаков банкротства организаций.
24. Конфликт интересов лиц, принимающих участие в проведение процедур банкротства.
25. Влияние внутренних эффектов асимметрии в учетно-аналитическом обеспечении экономической деятельности организаций на принятие решения арбитражным судом об установлении процедуры банкротства.
26. Преимущества и недостатки различных процедур.
27. Антикризисная реструктуризация в банкротстве – инструмент обеспечения финансовой устойчивости на будущие периоды.

Задание 2. Составить и описать аналитическую модель финансовой устойчивости компании, применяя учетные данные объекта производственной практики за три последних года, применяя таблицы 1-4.

Таблица 1 – Абсолютные показатели финансовой устойчивости, руб.

Показатель	2014 год	2015 год	2016 год	Отклонение	
				2015/ 2014	2016/ 2015
Собственные средства предприятия (СС)					
Внеоборотные активы (ВОА)					
Собственные оборотные средства (СОС = СС – ВОА)					
Долгосрочные обязательства (ДО)					
Собственные и долгосрочные заемные источники (СЗИ и ДЗИ = СС + ДО – ВОА)					
Краткосрочные кредиты и займы (КК и З)					
Общая величина источников формирования запасов и затрат (ИФЗ = СЗИ и ДЗИ + КК и З)					
Общая величина запасов и затрат (с НДС)					
Излишек (+), недостаток (–) собственных оборотных средств					
Излишек (+), недостаток (–) собственных и долгосрочных заемных средств					
Излишек (+), недостаток (–) общей величины источников					
Трехкомпонентный показатель финансовой устойчивости	(+; +; +)	(+; +; +)	(–; –; –)	–	–

Таблица 2 – Коэффициенты финансовой устойчивости

Показатель	Расчет	Норма	2014 год	2015 год	2016 год	Отклонение	
						2015/ 2014	2016/ 2015
Коэффициент автономии	КА = Собственные средства / Всего источников средств	> 0,5					
Коэффициент соотношения заемных и собственных средств	КЗСС = (Долгосрочные пассивы + Краткосрочные пассивы – Резервы предстоящих расходов – Доходы будущих периодов) / (Капитал и резервы + Доходы будущих периодов + Резервы предстоящих расходов)	1					
Коэффициент имущества производственного назначения	КИП = (Основные средства + Производственные запасы + Незавершенное производство) / Итог баланса	? 0,5					
Коэффициент маневренности собственных средств	КМСС = Собственные оборотные средства / Собственные средства	? 0,5					
Коэффициент обеспеченности запасов и затрат собственными оборотными средствами	КОСС = Собственные оборотные средства / Запасы	0,6 – 0,8					
Коэффициент обеспеченности всех оборотных средств собственными средствами	КООС = Собственные оборотные средства / Оборотные активы	? 0,1					
Коэффициент индекса постоянного актива	КИПА = Внеоборотные активы / Собственные средства						

Таблица 3 – Коэффициенты оборачиваемости капиталов

Показатели	2014	2015	2016
1. Оборачиваемость активов			
2. Фондоотдача			
3. Оборачиваемость собственного капитала			
4. Коэффициент устойчивости экономического роста			

Таблица 4 – Показатели оборачиваемости текущих активов и обязательств

Показатели	2014 год	2015 год	2016 год	Отклонения	
				2015 / 2014	2016 / 2015
1. Оборачиваемость текущих активов					
1.1. в днях					
2. Оборачиваемость дебиторской задолженности					
2.1. в днях					
3. Оборачиваемость производственных запасов					
3.1 в днях					
4. Оборачиваемость кредиторской задолженности					
4.1 в днях					

Нормативные правовые документы

1. Гражданский кодекс Российской Федерации.
2. Налоговый кодекс Российской Федерации. Части I и II.
3. Федеральный закон «О несостоятельности (банкротстве)» от 16.10.2002 г., № 127-ФЗ (с последующими изменениями и дополнениями).

Основная литература

4. Антикризисное бизнес-регулирование: монография / под ред. А.Н. Ряховской. – М.: ИНФРА-М, 2012. <http://znanium.com/>.
5. Финансы, денежное обращение и кредит: Учебник / В.А. Галанов. – 2-е изд. – М.: Форум: НИЦ ИНФРА-М, 2014. – 416 с.: <http://znanium.com/>.
6. Корпоративный рост: модели и методы: Монография / С.С. Кузьмин. – М.: НИЦ Инфра-М, 2012. – 184 с.: <http://znanium.com/>
7. Финансовый менеджмент [электронный ресурс]: учеб. для студ. вузов, обуч. по спец. «Финансы и кредит», «Бухгалтерский учет, анализ и аудит» /Е.И. Шохин [и др.]; под ред. Е.И. Шохина. – 4-е изд., стер. – М.: КноРус, 2012. – Режим доступа: <http://www.book.ru/book/900437>.

Дополнительная литература

8. Эффективное государственное управление в условиях инновационной экономики: финансовые аспекты [Электронный ресурс]: монография / под ред. И. Н. Рыковой. – М.: Дашков и К, 2011. – 350 с <http://znanium.com/>
9. Актуальные проблемы исследования экономической конъюнктуры: Сборник статей / В.Г. Клинов. – М.: Магистр: НИЦ ИНФРА-М, 2013. – 264 с.: <http://znanium.com/>
10. Мировая экономика: Учебное пособие / В.М. Кудров. – М.: Магистр: НИЦ ИНФРА-М, 2013. – 416 с.: <http://znanium.com/>

Интернет – ресурсы

11. <http://www.gks.ru/> – Информационный портал Федеральной службы государственной статистики
12. <http://kad.arbitr.ru/> – Картоoteca арбитражных дел Высшего арбитражного суда.
13. <http://www.bankrotstvo.ru/mai> – Интернет портал Банкротство – RU
14. <http://www.e-c-m.ru/> – Эффективное антикризисное управление
15. <http://www.anticrisis.ru/> – Антикризисное управление – статьи

16. <http://www.bankr.ru/> – Банкротство в России – BANKR.RU
17. <http://www.bankrots.ru/links2> – Российские Интернет – страницы по банкротству
18. <http://www.rssou.ru> – Российского Союза Саморегулируемых Организаций Арбитражных Управляющих
19. <http://www.rosregistr.ru> – Федеральная служба государственной регистрации, кадастра и картографии (Росреестр)
20. <http://www.economy.gov.ru> – Минэкономразвития РФ
21. <http://www.nalog.ru> – Федеральная налоговая служба (ФНС России)
22. <http://bankrot.fedresurs.ru/Messages.aspx> – Единый федеральный реестр о банкротстве