

Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение
высшего образования
"КАЛИНИНГРАДСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ
ТЕХНИЧЕСКИЙ УНИВЕРСИТЕТ»

Институт отраслевой экономики и управления

И. А. Крамаренко

**УПРАВЛЕНИЕ ФИНАНСОВОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬЮ
ПРЕДПРИЯТИЙ ОБЩЕСТВЕННОГО ПИТАНИЯ**

Учебно-методическое пособие по изучению дисциплины
для магистратуры по направлению подготовки 19.04.04 Технология продукции
и организация общественного питания

Калининград
Издательство ФГБОУ ВО «КГТУ»
2022

Рецензент

кандидат экономических наук, доцент кафедры экономической безопасности
Института отраслевой экономики и управления ФГБОУ ВО «КГТУ»
А. Е. Тарутина

Крамаренко, И. А.

Управление финансовой деятельностью предприятий общественного питания: учеб.-метод. пособие по изучению дисциплины для направления подготовки 19.04.04 Технология продукции и организация общественного питания / И. А. Крамаренко. – Калининград: ФГБОУ ВО «КГТУ», 2022. - 66 с.

Учебно-методическое пособие является руководством по изучению дисциплины «Управление финансовой деятельностью предприятий общественного питания» для студентов магистратуры по направлению подготовки 19.04.04 Технология продукции и организация общественного питания. В пособии представлены цели, задачи и структура дисциплины, содержание дисциплины и методические указания по ее изучению, содержание и методические указания по подготовке к практическим занятиям, а также список рекомендуемых источников.

Табл. 25, рис. – 4, список лит. – 13 наименований

Учебно-методическое пособие рассмотрено и рекомендовано к изданию в качестве локального электронного методического материала на заседании кафедры экономики и финансов 27 мая 2022 г., протокол № 7

Учебно-методическое пособие по изучению дисциплины рекомендовано к изданию в качестве локального электронного методического материала для использования в учебном процессе методической комиссией ИНОТЭКУ 22 июня 2022 г., протокол № 7.

Учебно-методическое пособие по изучению дисциплины рекомендовано для использования в образовательном процессе в качестве локального электронного методического материала методической комиссией института агроинженерии и пищевых систем 15.09.2022 г., протокол № 9.

УДК 65.261

© Федеральное государственное
бюджетное образовательное
учреждение высшего образования
«Калининградский государственный
технический университет», 2022 г.
© Крамаренко И. А., 2022 г.

Оглавление

ВВЕДЕНИЕ	3
1 Тематический план по дисциплине и методические указания по ее изучению	7
Тема 1. Система финансов предприятия общественного питания, финансовый механизм и его структура	7
Тема 2. Источники средств и методы финансирования	14
Тема 3. Методы оценки основных производственных ресурсов предприятий общественного питания	20
Тема 4. Взаимосвязь финансовой стратегии предприятия с общей стратегией развития предприятия общественного питания	24
2 Методические указания для подготовки к практическим занятиям	30
Тема 1. Система финансов предприятия общественного питания, финансовый механизм и его структура	30
Тема 2. Источники средств и методы финансирования	33
Тема 3. Методы оценки основных производственных ресурсов предприятий общественного питания	36
Тема 4. Взаимосвязь финансовой стратегии предприятия с общей стратегией развития предприятия общественного питания	39
3 Методические указания по выполнению контрольной работы	41
3.1 Общие сведения, выбор варианта и исходных данных	41
3.2 Задания для контрольных работ и методические рекомендации по их выполнению	42
3.3 Методические рекомендации по выполнению контрольной работы	55
4 Методические указания по подготовке к зачету	56
5 Методические указания по выполнению самостоятельной работы по дисциплине	58
Библиографический список	59
Приложение А. Пример страницы СОДЕРЖАНИЕ контрольной работы	63
Приложение Б	64

ВВЕДЕНИЕ

Учебно-методическое пособие составлено в соответствии с утвержденной рабочей программой модуля «Технологии продуктов здорового питания» по направлению подготовки 19.04.04 Технология продукции и организация общественного питания.

Пособие представляет собой комплекс систематизированных материалов по самостоятельному изучению дисциплины «Управление финансовой деятельностью предприятий общественного питания».

Цель и планируемые результаты освоения дисциплины

Целью дисциплины «Управление финансовой деятельностью предприятий общественного питания» является освоение магистрами на основе системного подхода основных положений теории и практики управления финансовой деятельностью предприятий общественного питания, формирование объема фундаментальных и прикладных знаний, практических навыков, необходимых для решения задач по формированию финансовой политики и стратегии предприятия, финансовому анализу хозяйственных систем, формированию внешних и внутренних источников формирования финансовых ресурсов и обучение магистров принятию финансовых решений в конкретных экономических ситуациях.

В результате изучения дисциплины студент должен

знать:

- теоретические и методологические основы управления финансовой деятельностью предприятий общественного питания в рыночной экономике;
- источники формирования и направления использования финансовых ресурсов предприятий общественного питания;
- методологические основы управления основным и оборотным капиталом предприятий общественного питания;

уметь:

- производить оценку финансовых и реальных активов;
- анализировать финансовые риски;

- проводить оценку финансовой деятельности предприятия общественного питания, выявлять основные тенденции в ее изменении;

- использовать ПЭВМ и соответствующее программное обеспечение для решения типовых задач по управлению финансовой деятельностью предприятия общественного питания;

владеть:

- современными методами управления финансами в организациях;

- алгоритмом разработки финансовой политики и обеспечивать ее реализацию;

- методами экономического анализа поведения экономических агентов и рынков в глобальной среде.

Тематический план дисциплины «Управление финансовой деятельностью предприятий общественного питания» относится к блоку 1 части, формируемой участниками образовательных отношений.

Общая трудоемкость дисциплины составляет 2 зачетных единицы (зет), т. е. 72 академических часа (48 астр. часов) контактной и самостоятельной учебной работы студента; работы, связанной с текущей и промежуточной (заключительной) аттестацией по дисциплине. Из них: по очной форме обучения 14 часов – лекции, 16 часов – практические занятия;

Форма аттестации по дисциплине:

- очная форма: третий семестр – зачет.

Зачет выставляется по результатам текущего контроля успеваемости. Зачёт по дисциплине принимается по результатам выполнения практических заданий и защиты контрольной работы на практических занятиях.

Для оценки результатов освоения дисциплины используются:

- оценочные средства поэтапного формирования результатов освоения;
- оценочные средства для промежуточной аттестации по дисциплине.

К оценочным средствам поэтапного формирования результатов освоения дисциплины относятся:

- тестовые задания по отдельным темам;

- задания для проведения практических занятий.

К оценочным средствам для промежуточной аттестации по дисциплине, проводимой в форме зачета, относятся вопросы по дисциплине и практические задания и варианты контрольных работ.

Тестовые задания используются для оценки освоения тем дисциплины студентами очной формы обучения. Тестирование обучающихся проводится на занятиях, а также как форма внеаудиторной самостоятельной работы студента.

Тестовое задание предусматривает выбор правильного ответа (или нескольких вариантов ответа) на поставленный вопрос из предлагаемых вариантов ответа.

Оценка по результатам тестирования зависит от уровня освоения студентом тем дисциплины и соответствует следующему диапазону (%):

- от 0 до 55 – неудовлетворительно;
- от 56 до 70 – удовлетворительно;
- от 71 до 85 – хорошо;
- от 86 до 100 – отлично.

Положительная оценка («зачтено») выставляется студенту при получении от 56 до 100 % верных ответов.

Контрольная работа - письменные ответы на один теоретический вопрос и решение двух задач по вариантам. Выбор варианта, теоретические вопросы и задания представлены в настоящем пособии.

Выполненная контрольная работа подлежит защите, по результатам которой выставляется оценка («зачтено» / «не зачтено»).

Оценка «зачтено» ставится студенту при уровне ответа на индивидуальные вопросы на защите не ниже минимального, правильно раскрыта суть теоретических вопросов, задачи решены с незначительными замечаниями, правильно отвечает на дополнительные вопросы преподавателя.

Оценка «не зачтено» ставится, если студент не смог правильно раскрыть суть индивидуальных вопросов на защите, правильно ответить на дополнительные вопросы преподавателя, решил задачи с ошибками.

Пособие состоит из пяти разделов.

Первый раздел охватывает: а) содержание дисциплины по каждой теме и методические указания по самостоятельному изучению дисциплины, б) методические материалы к занятию, в) вопросы для обсуждения.

Второй раздел содержит методические указания по подготовке к практическим занятиям согласно тематическому плану, примеры тестовых и практических заданий по дисциплине.

В третьем разделе даны методические указания по выполнению контрольной работы. В четвертом – по подготовке и сдаче зачета. В пятом - даны рекомендации по выполнению самостоятельной работы.

Учебно-методическое пособие включает также список рекомендуемых источников.

1 ТЕМАТИЧЕСКИЙ ПЛАН ПО ДИСЦИПЛИНЕ И МЕТОДИЧЕСКИЕ УКАЗАНИЯ ПО ЕЕ ИЗУЧЕНИЮ

ТЕМА 1. СИСТЕМА ФИНАНСОВ ПРЕДПРИЯТИЯ ОБЩЕСТВЕННОГО ПИТАНИЯ, ФИНАНСОВЫЙ МЕХАНИЗМ И ЕГО СТРУКТУРА

Форма занятия – лекция.

Вопрос 1. Финансы предприятий общественного питания и принципы их функционирования.

Вопрос 2. Функции финансов.

Вопрос 3. Финансовые решения и их типы.

Вопрос 4. Содержание финансового механизма.

Вопрос 5. Финансовые рынки и инструменты.

Методические указания по изучению темы 1

Вопрос 1. Финансы предприятий общественного питания (ОП) и принципы их функционирования.

Финансы предприятия ОП – это совокупность экономических отношений (связей) по поводу формирования, распределения и использования фондов денежных средств.

Финансы предприятий ОП функционируют в специфичной финансовой среде.

Финансовая среда бизнеса - это комплекс взаимных многосторонних деловых связей предприятия с субъектами и объектами финансовых отношений. Выделяют прямую финансовую среду ближайшего окружения и косвенную (отдаленную, общую) финансовую среду предприятия.

Финансовая микросреда: производство; финансы; маркетинг; управление персоналом; структура организации; организационная культура.

Финансовая макросреда: экономическая (доходы, курс валюты, инфляция, налогообложение и т. д.); социальная; правовая; государственная; политическая; технологическая.

Основные принципы функционирования финансов предприятий:

- 1) Принцип хозяйственной самостоятельности;
- 2) Принцип самофинансирования и самоокупаемости;
- 3) Принцип материальной заинтересованности;
- 4) Принцип материальной ответственности;
- 5) Принцип обеспечения финансовыми резервами.

Базовые принципы финансового управления предприятием ОП:

1) Принцип инвестирования: вложения производятся только в случае, если ожидается доход не меньше среднерыночного.

2) Принцип финансирования: выбранные источники финансирования и их соотношение должны обеспечивать минимальные затраты на привлечение капитала.

3) Принцип распределения дивидендов: если предприятие не находит проекты, отдача от которых не ниже среднерыночной, вся чистая

прибыль может распределяться на дивиденды для самостоятельного поиска путей прибыльных вложений.

4) Принцип изменения стоимости денег во времени: неравноценность одновременных затрат и результатов.

5) Принцип соотношения между риском и доходностью: высокий риск компенсируется более высокой доходностью вложений или ориентирует на принятие менее рискованных решений при умеренной доходности.

Вопрос 2. Функции финансов

Основные функции финансов предприятий ОП представлены в таблице 1.

Таблица 1 – Основные функции финансов предприятия

Функция	Содержание	Результат
1	2	3
1. Формирование капитала, доходов и денежных фондов	Формирование уставного капитала; Привлечение источников на фондовом рынке в целях развития; Привлечение кредитов и других заемных источников; Аккумуляция денежных фондов, образуемых в составе выручки от продаж; Формирование нераспределенной прибыли; Привлечение специальных целевых средств; Учет и контроль за формированием капитала, денежных доходов и фондов	Обеспечение сбалансированности движения денежных и материальных потоков, финансовой независимости и устойчивости корпорации
2. Регулирование денежных доходов	Выбор организационно-правовой формы, вида, сферы предпринимательской деятельности; Определение наиболее рациональных способов формирования уставного капитала и привлечения дополнительных средств в оборот предприятия; Формирования организационной структуры правления финансами; Формирование ученой и налоговой политики; Определение условий хозяйственных договоров, связанных со способами и сроками расчетов, уплатой штрафных санкций, взаимоотношений с кредиторами и дебиторами; Инкассация дебиторской задолженности; Оптимизация налоговых платежей; Внедрение системы финансового планирования и бюджетирования; Учет и контроль за денежными потоками	Обеспечение сбалансированности денежных и материальных вещественных потоков и формирования финансовых ресурсов, необходимых для осуществления уставной деятельности, выполнения всех обязательств

3. Использование капитала, доходов и денежных фондов	Оптимизация вложения капитала, привлеченных и заемных средств в оборотные и внеоборотные активы; Обеспечение налоговых и неналоговых платежей в бюджет и внебюджетные фонды; Вложения свободных денежных средств и фондов в наиболее ликвидные и доходные активы; Использование денежных доходов и фондов на развитие и потребление; Учет и контроль за использованием капитала и денежных фондов	Обеспечение развития корпорации, интересов трудового коллектива и собственников
--	---	---

Вопрос 3. Финансовые решения и их типы.

У предприятия ОП выделяют три области деятельности, в которых присутствуют финансы: производственная, финансовая, инвестиционная. Соответственно этим областям существуют три типа финансовых решений (рисунок 1).



Рисунок 1 - Три типа финансовых решений для соответствующих областей деятельности

Большинство денежных потоков образуются у предприятия с другими субъектами: с акционерами, с поставщиками и покупателями, с банками, с налоговыми органами, с работниками.

Вызываемые денежными потоками изменения в состоянии предприятия фиксируются в бухгалтерских документах: бухгалтерском балансе, отчёте о финансовых результатах и др. На рисунке 2 показана

структура баланса и его связь с тремя областями деятельности предприятия: инвестиционная, производственная, финансовая.

ИНВЕСТИЦИИ		ПРОИЗВОДСТВО		ФИНАНСИРОВАНИЕ	
Актив баланса руб		Отчёт о финансовых результатах (руб/год)		Пассив баланса руб	
Оборотный капитал (текущие активы)		Поступления		Краткосрочные обязательства (текущие пассивы)	
+		-		+	
Основной капитал		Стоимость проданных товаров		Долгосрочные обязательства	
+		=		+	
Прочие активы		Результат от реализации		Собственный капитал	
=		-		=	
Всего активы		Операционные расходы		Всего пассивы и собственный капитал	
		=			
		Прибыль, убыток от производственной деятельности			
		-			
		Налог на прибыль			
		=			
		Чистая прибыль / убыток			

Рисунок 2 - Структура бухгалтерского баланса и его связь с тремя областями деятельности предприятия

Вопрос 4. Содержание финансового механизма

Финансовый механизм предприятия - составная часть хозяйственного механизма предприятия; совокупность форм и методов, с помощью которых предприятие обеспечивает себя необходимыми денежными средствами, достигает нормального уровня стабильности и ликвидности, обеспечивает рентабельную работу, и получение максимальной прибыли.

В структуру финансового механизма предприятия входят пять взаимосвязанных элементов:

- 1) Финансовые методы;
- 2) Финансовые рычаги;
- 3) Правовое обеспечение;
- 4) Нормативное обеспечение;

5) Информационное обеспечение.

Финансовые методы - способы воздействия финансовых отношений на хозяйственный процесс, формирование и использование денежных фондов.

Они действуют в двух направлениях: по линии управления движением финансовых ресурсов и по линии рыночных коммерческих отношений, связанных с соизмерением затрат и результатов, с материальным стимулированием и ответственностью за эффективное использование денежных фондов.

Финансовые рычаги представляют собой инструменты, используемые в финансовых методах. К ним относятся: прибыль, доходы, амортизационные отчисления, денежные фонды целевого назначения, финансовые санкции, арендная плата, процентные ставки по ссудам, депозитам, облигациям, паевые взносы, вклады в уставный капитал, портфельные инвестиции, дивиденды, дисконт, котировка валютного курса рубля и др.

Правовое обеспечение функционирования финансового механизма предприятия включает законодательные акты, постановления, приказы, циркулярные письма и другие правовые документы органов управления. Нормативное обеспечение функционирования финансового механизма предприятия предусматривает использование норм и нормативов оборотных средств, амортизационных норм, тарифных и налоговых ставок.

Информационное обеспечение функционирования финансового механизма предприятия состоит из разного рода и вида экономической, коммерческой, финансовой и прочей информации. К этой информации относятся: сведения о финансовой устойчивости и платежеспособности партнеров и конкурентов, о ценах, курсах валют, дивидендах, процентах на товарном, фондовом и валютном рынках и т. п.

Финансовый механизм предприятия предусматривает определенные отношения внутри самого предприятия, с другими предприятиями и организациями, в рамках финансово-закупочных организаций, с финансово - кредитной системой, с вышестоящей организацией.

Вопрос 5. Финансовые рынки и инструменты.

Финансовая деятельность современных предприятий неразрывно связана с финансовым рынком, на котором объектом купли-продажи выступают финансовые инструменты и финансовые услуги.

Финансовый рынок – это рынок, на котором деньги и другие финансовые активы предприятий и других его участников обращаются самостоятельно, независимо от характера обращения реальных товаров.

Финансовый инструмент - это любой договор, в результате которого одновременно возникают финансовый актив у одной компании и финансовое обязательство или долевой инструмент (акции) - у другой. Финансовый рынок оперирует различными финансовыми инструментами, обслуживается специфическими финансовыми институтами, располагает разветвленной и разнообразной финансовой инфраструктурой.

В своей деятельности на финансовых рынках его участники используют разные инструменты. Классификация финансовых инструментов проводится по следующим признакам.

1) По видам финансовых рынков.

1.1. Инструменты кредитного рынка: а) денежные активы; б) чеки (именной, на предъявителя); в) аккредитивы (отзывные и безотзывные); г) векселя; д) прочие.

1.2. Инструменты фондового рынка: а) акции; б) облигации; в) сберегательные (депозитные) сертификаты; г) прочие.

1.3. Инструменты валютного рынка: а) валютные активы; б) документарный валютный аккредитив; в) валютный банковский чек; г) валютный банковский вексель; д) прочие.

1.4. Инструменты страхового рынка: а) контракты на конкретные виды страховых услуг; б) договоры перестрахования; в) прочие.

2) По периоду обращения: а) краткосрочные (с периодом до одного года); б) долгосрочные (с периодом более одного года).

3) *По характеру финансовых обязательств:* а) долевые (акции, инвестиционные сертификаты и т. п.); б) долговые (облигации, векселя, чеки и т. п.).

4) *По приоритетной значимости:* а) первичные (первого порядка): акции, облигации, чеки, векселя; б) вторичные (деривативы - второго порядка): опционы, свопы, фьючерсные и форвардные контракты.

5) *По гарантированности уровня доходности:* а) с фиксированным доходом; б) с неопределенным доходом.

б) *По уровню риска:* а) безрисковые (в основном государственные ценные бумаги); б) с низким уровнем риска; в) с умеренным уровнем риска; г) с высоким уровнем риска; д) с очень высоким уровнем риска («спекулятивные»).

Большое число видов финансовых инструментов обусловлено потребностями практики. Эти потребности развиваются и появляются новые виды инструментов.

Методические материалы к занятию

1) Рабочая программа модуля «Технологии продуктов здорового питания»

Рекомендуемые источники по теме: [1, Толкачева, с. 3-20; 2, Никулина, с. 5-27; 6, Когденко, с. 28-37].

Тема 2. Источники средств и методы финансирования

Форма занятия – лекция.

Вопрос 1. Источники финансирования деятельности предприятия.

Вопрос 2. Прибыль в системе источников финансирования.

Вопрос 3. Инструменты формирования заемной политики.

Вопрос 4. Оценка стоимости авансированного капитала.

Методические указания по изучению темы 2

Вопрос 1. Источники финансирования деятельности предприятия

Для реализации финансовых решений предприятию необходимы различные ресурсы: 1) материальные, 2) нематериальные (патенты, лицензии, ноу-хау, торговые марки), 3) трудовые и 4) финансовые.

Финансовые ресурсы - это денежные и приравненные к ним средства (ценные бумаги), используемые для финансирования деятельности предприятия.

Финансовые ресурсы делят на:

1) Внутренние - заработаны самим предприятием; включают в себя доходы от продаж, направляемые на простое и расширенное воспроизводство, в том числе прибыль от основной и прочих видов деятельности и амортизационные отчисления;

2) Внешние – получены предприятием; включают в себя: 1) привлечённые навсегда или надолго средства: уставный капитал плюс предпринимательский капитал от инвесторов; 2) заёмные на определённый срок средства; 3) средства из финансового рынка от продажи собственных акций и облигаций; 4) средства от перераспределения: страховая премия, доходы от финансовых вложений, кредиты или дотации от головной компании; 5) бюджетные ассигнования: краткосрочная государственная поддержка.

Денежные фонды формируются за счёт собственного и привлечённого капитала (от лат. *capitalis* — главный, основной). *Капитал предприятия* - это совокупность имущества, в том числе денежных средств, задействованных в оборот и приносящих доход.

Собственный капитал включает постоянную и переменную части. Постоянная часть собственного капитала есть уставный капитал - основной первоначальный источник собственных средств. Переменная часть собственного капитала равна:

Добавочный капитал + Резервный капитал +
+ Нераспределённая прибыль + Специальные фонды,

где Добавочный капитал - образуется за счёт эмиссионного дохода, безвозмездной помощи, переоценки имущества (инфляция);

- Резервный капитал - образуется из чистой прибыли для покрытия непредвиденных расходов;
- Специальные фонды: амортизационный, валютный и др.

Помимо собственного капитала существует привлечённый (переменный) капитал:

Привлечённый капитал = Кредиты + Займы + Кредиторская задолженность
 где заем – это заёмный капитал, формируемый за счёт выпуска ценных бумаг, обычно облигаций.

Вопрос 2 . Прибыль в системе источников финансирования

Прибыль — основной показатель финансово-хозяйственной деятельности предприятия. В общем виде прибыль определяется как разница между общей выручкой и общими издержками, т.е. разница между доходами и расходами. Таким образом, прибыль отражает чистый доход, созданный в материальной сфере производства.

Валовая прибыль представляет собой сумму прибыли (убытка):

- от реализации продукции;
 - от реализации основных фондов;
 - от реализации иного имущества (например, производственных запасов),
- а также включает доходы от внереализационных операций.

Таким образом, финансовый результат предприятия делится на *реализационный* и *внереализационный*.

Валовая прибыль (убыток) от реализации продукции (работ, услуг) определяется как разница между выручкой от реализации продукции (работ, услуг) в свободных оптовых ценах без НДС, акцизов и затратами на ее производство и реализацию.

Предприятие получает прибыль, если выручка от продаж превышает себестоимость реализованной продукции (работ, услуг). В общем виде показатель можно рассчитать следующим образом:

$$Pr = VP - C, \quad (1)$$

где Пр — прибыль от продаж, руб.; С — себестоимость реализованной продукции (работ, услуг), руб.; ВР — выручка от продажи продукции (услуг), руб.

Значение прибыли состоит в следующем:

1) Отражает конечный финансовый результат деятельности предприятия за определенный период;

2) Выполняет стимулирующую функцию, проявляющуюся в процессе ее распределения и использования. Содержание этой функции состоит в том, что прибыль одновременно является финансовым результатом и неосновным элементом финансовых ресурсов предприятия;

3) Является основным источником формирования доходной части бюджетов разных уровней.

Механизм формирования прибыли содержится в «Отчете о финансовых результатах».

Вопрос 3. Инструменты формирования заемной политики

Финансовый рычаг – это метод увеличения рентабельности собственных средств за счёт привлечения заёмного капитала.

Эффект финансового рычага (ЭФР) – это приращение к рентабельности собственного капитала, которое получается за счёт использования заёмного капитала с учётом его платности, эффект измеряется в процентах.

В расчет эффекта следует привлекать те заёмные средства, параметры которых predeterminedены на будущее. Не рекомендуется включать кредиторскую задолженность и краткосрочные кредиты. Рекомендуется включать долгосрочную задолженность: по облигациям, привилегированным акциям, долгосрочным кредитам, плата за них установлена на весь срок их использования и зафиксирована в договорах (рисунок 3). Но для предприятий среднего и малого бизнеса под авансированным капиталом можно подразумевать все активы предприятия.

Источники финансирования предприятия			
1 Собственный капитал	2 Заёмный капитал		
	2.1 Заёмный капитал финансового характера		2.2 Текущая кредиторская задолженность (ЗК нефинансового характера)
	2.1.1 Долгосрочный ЗК	2.1.2 Краткосрочный ЗК	

Рисунок 3 – Дерево классификации источников финансовых ресурсов

Как следует из рисунка 3, авансированный капитал можно записать:

$$AK = SK + ZK, \quad (2)$$

где АК – авансированный капитал.

Авансированный капитал приносит чистый доход ЧД всего (собственникам и кредиторам):

$$ЧД = ЧП + СЗК \cdot ЗК, \quad (3)$$

где ЧП – чистая прибыль, это доход собственников, руб./год;

СЗК – стоимость заёмного капитала, %;

СЗК·ЗК – процентная сумма, доход кредиторов, руб./год.

На основании показателя ЧД можно определить экономическую рентабельность активов:

$$ЭРА = ЧД / АК = \frac{ЧП + СЗК \cdot ЗК}{СК + ЗК}. \quad (4)$$

Из формулы (4) находим чистую прибыль, ЧП:

$$ЧП = ЭКА \cdot (СК + ЗК) - СЗК \cdot ЗК. \quad (5)$$

По показателю чистой прибыли - формула (5) - определяем рентабельность собственного капитала:

$$РСК = ЧП / СК = ЭРА \cdot + (ЭРА - СЗК) \cdot \frac{ЗК}{СК} = ЭРА + ЭФР. \quad (6)$$

Таким образом, рентабельность собственного капитала РСК равна рентабельности активов ЭРА плюс эффект финансового рычага ЭФР.

Из формулы (6) следует:

$$\text{ЭФР} = (\text{ЭРА}-\text{СЗК}) \cdot \frac{\text{ЗК}}{\text{СК}} = \text{ДИФ} \cdot \text{ПФР}, \quad (7)$$

где ДИФ – дифференциал (сила) финансового рычага; ПФР – плечо финансового рычага.

Если использовать прибыль до налогообложения, то формулы (6) и (7) запишутся в следующем виде.

$$\text{РСКД} = (1-\text{СНП}) \cdot \text{ЭРАД} + (1-\text{СНП}) (\text{ЭРАД}-\text{СЗК}) \cdot \frac{\text{ЗК}}{\text{СК}}, \quad (8)$$

где РСКД и ЭРАД - рентабельности собственного и всего авансированного капиталов - ЭРА, рассчитанные по прибыли до налогообложения.

Второе слагаемое в (8) и есть эффект финансового рычага, также рассчитанный по прибыли до налогообложения:

$$\text{ЭФРД} = (1-\text{СНП}) (\text{ЭРАД}-\text{СЗК}) \cdot \frac{\text{ЗК}}{\text{СК}} = (1-\text{СНП}) \text{ДИФД} \cdot \text{ПФР}, \quad (9)$$

где ДИФД – дифференциал, рассчитанный на основе ЭРАД.

Если дифференциал отрицательный (экономическая рентабельность активов меньше стоимости заёмного капитала: $\text{ЭРА} < \text{СЗК}$), то и эффект финансового рычага будет отрицательным. Привлечение заёмного капитала только уменьшит рентабельность собственного капитала.

Эффект финансового рычага будет тем больше, чем больше дифференциал и плечо рычага (отношение $\text{ЗК}/\text{СК}$).

Вопрос 4. Оценка стоимости авансированного капитала

Оценить стоимость авансированного капитала, привлекаемого из различных источников можно при помощи показателя средневзвешенной стоимости *капитала* (*Weighted Average Cost of Capital, WACC*). Показатель, кроме этого, может применяться при оценки эффективности инвестиций как ставка дисконтирования.

Дисконтирование будущих денежных потоков со ставкой, равной WACC, характеризует обесценивание будущих доходов с точки зрения конкретного инвестора и с учетом его требований к доходности инвестированного капитала.

$$\text{WACC} = \text{РЗК} * \text{dЗК} + \text{РСК} * \text{dСК}, \quad (10)$$

где ZK — цена заемного капитала; dZK — доля заемного капитала в структуре капитала; PCK — цена собственного капитала; dCK — доля собственного капитала в структуре капитала.

Экономический смысл средневзвешенной стоимости капитала состоит в том, что организация может принимать любые решения (в том числе инвестиционные), если уровень их рентабельности не ниже текущего значения показателя средневзвешенной стоимости капитала.

Результат расчета средневзвешенной стоимости инвестиционного капитала и принимается в дальнейшем инвестиционном анализе в качестве коэффициента дисконтирования при анализе эффективности инвестиционных проектов.

Методические материалы к занятию

1) Рабочая программа модуля «Технологии продуктов здорового питания».

2) Бланки бухгалтерского баланса и отчета о финансовых результатах.

Рекомендуемые источники по теме: [1, Толкачева, с. 83-103; 2, Никулина, с.120-126; 5; 6].

Тема 3. Методы оценки основных производственных ресурсов предприятий общественного питания

Форма занятия – лекция.

Вопрос 1. Понятие имущественного и финансового состояния предприятия ОП.

Вопрос 2. Методы анализа и показатели финансового состояния предприятия ОП.

Вопрос 3. Базовая модель оценки финансовых активов.

Вопрос 4. Доходность финансового актива и показатели ее оценки.

Методические указания по изучению темы 3

Вопрос 1. Понятие имущественного и финансового состояния предприятия ОП.

Имущественное состояние предприятия – это совокупность активов предприятия и источников их формирования.

Оценка имущественного состояния включает в себя следующие этапы:

- горизонтальный и вертикальный анализ баланса;
- анализ качественных сдвигов в имущественном положении.

Горизонтальный и вертикальный анализ взаимно дополняют друг друга, на их базе составляется сравнительный аналитический баланс, в который включаются основные группы статей его актива и пассива. Он характеризует как структуру данной формы бухгалтерской отчетности, так и динамику ее показателей. С помощью аналитического баланса систематизируются предыдущие расчеты показателей.

Для наглядности представим сравнительный аналитический баланс предприятия. Все его показатели можно разделить на три группы:

- 1) показатели структуры баланса (графа 7);
- 2) параметры динамики баланса (графа 8);
- 3) показатели структурной динамики баланса (графа 9).

Таблица 2 - Сравнительный аналитический баланс предприятия

Показатели	Абсолютные величины, тыс. руб.		Удельный вес, %		Отклонения			
	На начало года	На конец года	На начало года	На конец года	абсолютных величин, тыс. руб.	удельного веса, %	к величинам на начало года, %	к изменению итога баланса, %
1	2	3	4	5	6	7	8	9

Признаками удовлетворительного имущественного положения предприятия являются:

- 1) отсутствие неблагоприятных статей баланса (непокрытые убытки, непогашенные в срок обязательства);
- 2) валюта баланса в конце отчетного периода увеличилась по сравнению с началом;
- 3) темпы прироста оборотных активов выше, чем темпы прироста внеоборотных активов;
- 4) собственный капитал организации больше, чем 50%, а темпы его роста выше, чем темпы роста заемного капитала;

5) темпы прироста дебиторской и кредиторской задолженности примерно одинаковы.

Финансовое состояние – это способность предприятия финансировать свою деятельность, характеризуется обеспеченностью финансовыми ресурсами, необходимыми для нормального функционирования предприятия.

Финансовое состояние предприятия может быть 3-х видов:

- 1) Устойчивое;
- 2) Неустойчивое (предкризисное);
- 3) Кризисное.

Вопрос 2. Методы анализа и показатели финансового состояния предприятия ОП.

Оценка финансового состояния предприятия может осуществляться на краткосрочную, среднесрочную и долгосрочную перспективу.

В краткосрочном периоде финансовое состояние предприятия характеризуется показателями платежеспособности, в среднесрочном - показателями ликвидности, в долгосрочном - финансовой устойчивости.

Платёжеспособность – это способность предприятия своевременно оплачивать свои обязательства.

Ликвидность (лат liquidus – жидкий, текучий) – это способность предприятия превращать свои активы в деньги за определённый отрезок времени, желательно до наступления срока исполнения обязательства.

Финансовая устойчивость - характеристика, позволяющая оценить степень стабильности положения предприятия, которая заключается в наличии финансовых резервов, позволяющих осуществлять и поддерживать ему свою деятельность – производить и продавать товары, работы и услуги, выплачивать полученные кредиты, а также сохранять профицит бюджета, т. е. поддерживать ситуацию, когда доходы превышают расходы. Это один из фундаментальных показателей, по которым можно судить о стабильности предприятия.

Система основных показателей оценки финансового состояния предприятия приведена в Приложении Б.

Вопрос 3. Базовая модель оценки финансовых активов

Финансовый актив – это ликвидный актив, который представляет собой заявление о праве собственности на предприятие или договорные права на будущие платежи от предприятия и определяет его стоимость. Например, акции, облигации, наличные деньги, банковские депозиты.

Стоимость финансового актива может основываться на базовом материальном или реальном активе, но рыночное предложение и спрос также влияют на его стоимость.

Базовая модель оценки стоимости финансовых активов (PV) может быть представлена следующим образом:

$$PV = FV / (1 + d)^t, \quad (11)$$

где PV – приведенная стоимость ожидаемого денежного потока;

FV – ожидаемый денежный поток в i-м периоде;

d – приемлемая (ожидаемая или требуемая) доходность;

t – число периодов, включенных в расчет.

Формула (11) предполагает капитализацию дохода с доходностью, равной ставке дисконтирования. Приемлемая норма доходности (d) может быть принята в размере:

- ставки процента по банковскому депозиту;
- ставки процента, выплачиваемого по вкладам, плюс надбавка за риск;
- процента, выплачиваемого по государственным ценным бумагам, плюс надбавка за риск.

С использованием модели (11) решаются задачи расчета текущей стоимости актива и расчета нормы прибыли для сравнения с приемлемым ее значением для инвестора.

Вопрос 4. Доходность финансового актива и показатели ее оценки

Доходность финансового актива – это относительный показатель, рассчитываемый как отношение абсолютной величины дохода, генерируемого данным активом, и величины инвестиции в этот актив.

$$d = D / I, \quad (12)$$

где d – доходность актива; D – абсолютная величина дохода по активу; I – величина инвестиции в актив.

В зависимости от вида финансового актива в качестве дохода D чаще всего выступают дивиденд, процент, прирост капитализированной стоимости, то есть существуют различные варианты расчета доходности. Этот показатель измеряется в процентах или долях единицы.

Методические материалы к занятию

- 1) Рабочая программа модуля «Технологии продуктов здорового питания».
- 2) Бланки бухгалтерского баланса, отчета о финансовых результатах и отчета о движении денежных средств.

Рекомендуемые источники по теме: [1, Толкачева, с. 39-60; 2, Никулина, с. 372-412; 4; 6, Когденко, с. 16-17, 23-27, 46-52; 9; 10].

Тема 4. Взаимосвязь финансовой стратегии предприятия с общей стратегией развития предприятия общественного питания

Форма занятия – лекция.

Вопрос 1. Индикаторы стратегического и тактического развития предприятия ОП

Вопрос 2. Этапы формирования эффективной финансовой стратегии предприятия

Вопрос 3. Финансовый план: структура, содержание.

Методические указания по изучению темы 4

Вопрос 1. Индикаторы стратегического и тактического развития предприятия ОП

Следует учитывать, что предприятие развивается циклично. В основе жизненного цикла лежит реализация инвестиционного проекта, которая происходит в череду краткосрочных периодов, когда предприятие решает задачи тактического плана.

Достичь оптимального сочетания стратегии и тактики принятия финансовых решений можно посредством рассмотрения последовательности следующих процессов:

- 1) Выбор и реализация инвестиционного проекта
- 2) Динамика постоянных издержек (затрат)
- 3) Динамика финансово-эксплуатационных потребностей предприятия
- 4) Изменение структуры ресурсов предприятия (его капитала).

Инвестиционный проект — это рост постоянных затрат предприятия, сопровождаемый снижением прибыли.

Рост постоянных затрат предприятия отражается на величине финансово-эксплуатационных потребностей (ФЭП) и экономической рентабельности активов. В таблице 3 представлены возможные направления изменения показателей уровня ФЭП и экономической рентабельности в зависимости от направления инвестиций.

Таблица 3 - Направления изменения показателей уровня ФЭП и экономической рентабельности в зависимости от вида инвестиций

Вид инвестиций	Динамика ФЭП	Динамика рентабельности
Инвестиции в расширение масштабов деятельности на прежнем технологическом уровне:		
— не требующие роста постоянных затрат (исключительный вариант)	растет	растет быстро
— требующие роста постоянных затрат (обычный вариант)	растет быстро	растет
Инвестиции с целью повышения производительности труда и экономии сырья и энергии	не меняется	растет
Инвестиции с целью замены изношенного оборудования на прежнем технологическом уровне	не меняется	растет
Инвестиции с целью диверсификации деятельности	растет быстро	растет
Инвестиции в развитие производственной и коммерческой инфраструктуры предприятия	не меняется	не меняется

Реализация инвестиционного проекта приводит к росту финансово-эксплуатационных потребностей. Прибыль предприятия во время реализации инвестиционного проекта снижается, происходит ухудшение его финансового положения. Растет доля заемных средств (прежде всего краткосрочных) в

капитале предприятия, что, приводит к росту эффекта финансового рычага, а следовательно, и экономической рентабельности активов.

Реализация инвестиционного проекта приводит к возникновению дефицита оборотных средств. В условиях дефицита оборотных средств необходимо контролировать такие показатели, как норма кредитного покрытия инвестиций, норма самофинансирования инвестиций, норма покрытия финансово-эксплуатационных потребностей предприятия.

Рассмотрим эти показатели.

$$N_{кпн} = Дзс : (Иоа + Доп ФЭП), \quad (13)$$

где $N_{кпн}$ - норма кредитного покрытия инвестиций;

$Дзс$ - долгосрочные заемные средства, необходимые для инвестирования;

$Иоа$ - инвестиции в основные активы;

$Доп ФЭП$ - сумма дополнительных финансово-эксплуатационных потребностей.

$$N_{си} = Исам / ((Иоа + Доп ФЭП), \quad (14)$$

где $N_{си}$ - норма самофинансирования инвестиций;

$Исам$ - сумма источников самофинансирования инвестиций.;

$$N_{покр} ФЭП = (13) + (14). \quad (15)$$

Норма покрытия ФЭП показывает, достаточно ли у предприятия оборотных средств в связи с реализацией инвестиционного проекта (норма покрытия ФЭП > 1) или нет (норма покрытия ФЭП < 1), и дает возможность определить потребность в заемных краткосрочных средствах.

Вопрос 2. Этапы формирования эффективной финансовой стратегии предприятия

Финансовая стратегия (financial strategy) — сформированная система долгосрочных целей финансовой деятельности предприятия и наиболее эффективных путей их достижения, определяемых финансовой идеологией.

Финансовая стратегия – один из главных инструментов управления работой предприятия, является неотъемлемой частью стратегии развития

предприятия, а значит, она согласовывается с ее целями и задачами. Схема разработки финансовой стратегии предприятия представлена на рисунке 4.



Рисунок 4 - Разработка финансовой стратегии предприятия

Процесс формирования финансовой стратегии предприятия осуществляется по следующим этапам.

- 1) Определение общего периода формирования финансовой стратегии;
- 2) Исследование факторов внешней финансовой среды
- 3) Оценка сильных и слабых сторон предприятия;
- 4) Комплексная оценка стратегической финансовой позиции предприятия;
- 5) Формирование стратегических целей финансовой деятельности предприятия;
- 6) Разработка целевых стратегических нормативов финансовой деятельности;
- 7) Принятие основных стратегических финансовых решений;
- 8) Оценка разработанной финансовой стратегии;

- 9) Обеспечение реализации финансовой стратегии;
- 10) Организация контроля реализации финансовой стратегии.

Вопрос 3. Финансовый план: структура, содержание

Финансовое планирование – это система действий по составлению комплекса планов, обеспечивающих оптимизацию управления финансовыми ресурсами в перспективе, их формирование и использование.

В таблице 4 приведены основные подсистемы планирования и виды финансовых планов.

Таблица 4 – Подсистемы финансового планирования

Подсистемы	Виды разрабатываемых финансовых планов	Период планирования
Перспективное финансовое планирование	Прогноз баланса доходов и расходов прибыльности; План по источникам и использованию инвестиций; Прогноз движения денежных средств (если реализуются инвестиционные проекты); Прогноз объема деятельности;	3-5 лет
Текущее финансовое планирование	План объема деятельности; План доходов и расходов по видам операционной деятельности; План поступления и расходования денежных средств (баланс наличности); Плановый баланс; План по источникам; План по источникам и использованию финансовых ресурсов (сводный финансовый план)	1 год
Оперативное финансовое планирование	Платежный календарь; Кассовый план План выручки (оборота, доходов) Производственная программа; План по затратам (видам, статьям)	декада, месяц, квартал

Сводный финансовый план разрабатывается на основе обобщения планов: баланса дохода и расходов, источников и использования инвестиций, денежных поступлений и выплат. При этом используются внутренние и внешние нормы и нормативы распределения прибыли, условия и стоимость получения и возврата займов.

Таблица 5 - Сводный финансовый план на год

Источники поступления финансовых ресурсов	Сумма	Направления использования финансовых ресурсов	Сумма
Прибыль от реализации		Платежи в бюджет из прибыли	
Прибыль от внереализационных операций		Отчисления в резервный фонд	
Начисленная амортизация		Отчисления в фонды: - накопления - потребления	
Долгосрочные кредиты и займы		Выплачиваемые дивиденды	
Ссуды на пополнение оборотных средств		Долгосрочные реальные инвестиции	
Целевое финансирование и поступление: - из бюджета; - из внебюджетных фондов		Долгосрочные финансовые вложения	
Дополнительная эмиссия акций и облигаций		Погашение долгосрочных ссуд и выплата по ним процентов	
Безвозмездная финансовая помощь		Пополнение оборотных средств	
Прочие финансовые поступления		Прочие расходы финансовых ресурсов	
Итого поступлений финансовых ресурсов		Итого расходов финансовых ресурсов	

Основная цель разработки этого плана – обеспечение сбалансированности потребности в финансовых ресурсах и источниках их получения, выработки мер по их оптимизации и эффективному использованию (на основе принятой инвестиционной политики и управления активами). В соответствии с этим в сводном финансовом плане предприятия отражается движение всех финансовых ресурсов по источникам и направлениям использования.

Методические материалы к занятию

1) Рабочая программа модуля «Технологии продуктов здорового питания».

2) Бланки бухгалтерского баланса, отчета о финансовых результатах и отчета о движении денежных средств.

Рекомендуемые источники по теме: [1, Толкачева, с. 110-148; 2, Никулина, с. 290-372; 6, Когденко, с. 38-46].

2 Методические указания для подготовки к практическим занятиям

Для самостоятельной подготовки к практическому занятию необходимо внимательно изучить цель занятия, материал, полученный на лекции. Необходимо помнить, что на лекции обычно рассматривается не весь материал, а только его часть. Остальная его часть восполняется в процессе самостоятельной работы. Особое внимание при этом необходимо обратить на методику расчета показателей, коэффициентов, установление взаимосвязи между ними, объяснение явлений и фактов, уяснение практического приложения рассматриваемых теоретических вопросов.

Тема 1. Система финансов предприятия общественного питания, финансовый механизм и его структура

Форма занятия - практическое занятие.

Методические указания для подготовки к практическим занятиям по теме 1

Целевая установка – студент должен получить представление о системе финансов предприятия, научиться разрабатывать рекомендации по развитию предприятия с использованием финансового механизма.

План занятия:

- 1) Опрос по материалам лекции.
- 2) Работа с тестом.
- 3) Решение практических заданий.

Примеры тестовых заданий по теме:

1. Финансы – это:

- А) денежные средства
- Б) экономические отношения
- В) богатство

2. Три основных задачи управления финансами на предприятии:

- А) управление дебиторской задолженностью
- Б) формирование денежных доходов
- В) распределение доходов и их накоплений
- Г) использование доходов и их накоплений

3. Универсальные принципы организации финансов – это:

- А) требования законов
- Б) правила, основанные на законах и опыте
- В) правила, основанные на опыте

4. Три обязательных признака финансового инструмента:

- А) договор
- Б) наличие денежных средств
- В) возникновение финансового актива у одной компании
- Г) возникновение финансового обязательства у другой компании.

Пример практических заданий

Задание 1.

Постройте баланс предприятия по данным таблицы 6.

Таблица 6 - Данные для формирования баланса предприятия, (тыс. руб.).

Статья	На 01.01.20XX г.
Резервный капитал	80
Денежные средства	170
Дебиторская задолженность (нетто)	455
Долгосрочные заемные средства	340
Уставный капитал	800
Производственные запасы	2280
Краткосрочная кредиторская задолженность	1771
Нераспределенная прибыль прошлых лет	444
Основные средства (нетто)	650
Нераспределенная прибыль отчетного периода	120

Ответьте на вопросы:

В какой оценке — брутто или нетто — этот баланс и почему?

Какие дополнительные данные необходимо иметь, чтобы построить баланс-брутто? Введите их и постройте баланс.

Задание 2.

В таблице 7 приведены данные о состоянии активов и обязательств предприятия на конец года (тыс. руб.).

Таблица 7 - Данные о состоянии активов и обязательств предприятия, тыс. руб.

Статья	На 01.01.20XX г.
Уставный капитал	?
Денежные средства	?
Дебиторская задолженность	2100
Резерв по сомнительным долгам	102
Долгосрочные заемные средства	400
Производственные запасы	20580
Нераспределенная прибыль	2000
Собственные оборотные средства	13461
Основные средства: — первоначальная стоимость	95 325
- накопленная амортизация	17 386
Краткосрочная кредиторская задолженность	11 017

Построив баланс, рассчитайте валюту баланса и величину уставного капитала.

Методические материалы к занятию

- 1) Рабочая программа модуля «Технологии продуктов здорового питания».
- 2) Бланк бухгалтерского баланса.

Рекомендуемые источники по теме: [1, Толкачева, с. 3-20; 2, Никулина, с. 5-27; 6, Когденко, с. 28-37].

Тема 2. Источники средств и методы финансирования

Форма занятия – практическое занятие.

Методические указания для подготовки к практическим занятиям по теме 2

Целевая установка – студент должен знать структуру источников финансовых ресурсов, уметь проводить ее оценку, определять эффективные методы пополнения финансовых ресурсов.

План занятия:

- 1) Опрос по материалам лекции.
- 2) Работа с тестом.
- 2) Решение практических заданий.

Пример тестовых заданий по теме

1. Рентабельность собственного капитала РСК равна:

- А) рентабельности активов ЭРА плюс эффект финансового рычага
- Б) рентабельности активов ЭРА минус эффект финансового рычага
- В) отношению чистого дохода ко всем активам.

2. Расположите группы активов в порядке возрастания их ликвидности:

- А) Денежные средства и эквиваленты
- Б) Нематериальные активы
- В) Дебиторская задолженность

3. Рентабельность (окупаемость) издержек производства рассчитывается на основе:

- А) Уровня чистой прибыли
- Б) Уровня прибыли до налогообложения
- В) Уровня прибыли от продаж.

4. В каком качестве в инвестиционном анализе используют средневзвешенную стоимость капитала:

- А) В качестве критерия выбора объемов источников инвестиционного проекта
- Б) В качестве критерия выбора инвестиционного проекта из альтернативных проектов
- В) В качестве поправочного коэффициента при расчете показателей эффективности инвестиционных проектов.

Пример практических заданий

Задание 1.

Статьи актива баланса организации характеризуются следующими данными:

Внеоборотные активы – 800 000 руб., в том числе основные средства – 600 000 руб.

Запасы и затраты – 99 950 руб.

Дебиторская задолженность – 300 000 руб.

Денежные средства в кассе – 25 000 руб.

Определите величину заемных средств, используемых организацией, если величина уставного капитала составляет – 300 000 руб.

Задание 2.

Рассчитать показатели рентабельности для АО «Абс» по данным таблицы 8 и провести оценку эффективности работы предприятия общественного питания.

Таблица 8 - Расчет показателей рентабельности для АО «Абс»

Показатель	Ед. изм.	Значение показателя	
		На начало	На конец
Дано			
1. Выручка от реализации	млн. руб./г	810	984
2. Чистая прибыль	млн. руб./г	81	104.5
3. Активы предприятия	млн. руб.	540	615
4. Собственный капитал предприятия	млн. руб.	430	470
Решение			
5. Рентабельность продаж (п2/п1)	безразм.		
6. Рентабельность активов п2/п3	безразм.		
7. Рентабельность собственного капитала п2/п4	безразм.		

Задание 3.

Рассчитать рентабельность собственного капитала предприятий А и Б, имеющих одинаковую экономическую рентабельность активов ЭРА= 0.25 и разную структуру пассивов, сравнить результаты и сделать выводы.

Таблица 9 – Расчет рентабельности собственного капитала

Показатель	Ед. измерения	Способ расчёта	Предприятие		Примечание
			А	Б	
<i>Дано</i>					
1 Актив	млн. руб.		1000	1000	Равны
2 Пассив:					
2.1 собственный капитал			1000	500	Разная структура пассива
2.2 заёмный капитал			-	500	
<i>Решение</i>					
3 НРЭИ (прибыль до уплаты процентов и налога на прибыль)	млн. руб. / год	$0.25 \cdot п1^*$			Прибыль обеспечивает ЭРА=0.25
4 Финансовые издержки по обслуживанию кредита		$0.15 \cdot п2.2$			
5 Прибыль, подлежащая налогообложению		п3-п4			
6 Налог на прибыль		$0.20 \cdot п5$			Ставка 20%
7 Чистая прибыль		п5-п6			
8 Рентабельность собственного капитала	% в год	(п7/п2.1)			Ответ

Пояснить, за счет чего формируется большее значение рентабельности собственного капитала у предприятия.

Методические материалы к занятию

- 1) Рабочая программа модуля «Технологии продуктов здорового питания».
- 2) Бланки бухгалтерского баланса и отчета о финансовых результатах.

Рекомендуемые источники по теме: [1, Толкачева, с. 83-103; 2, Никулина, с. 120-126; 5; 6].

Тема 3. Методы оценки основных производственных ресурсов предприятий общественного питания

Форма занятия – практическое занятие.

Методические указания для подготовки к практическим занятиям по теме 3

Целевая установка – научиться проводить оценку имущественного и финансового состояния предприятия ОП, изучить методику проведения анализа финансового состояния предприятия.

План занятия:

- 1) Опрос по материалам лекции.
- 2) Работа с тестом.
- 3) Решение практических заданий.

Пример тестов по теме

1. Какой из перечисленных признаков не является признаком удовлетворительного баланса:

А) Валюта баланса на начало года составляет 138,3 тыс. руб., на конец года – 201,4 тыс. руб.

Б) Темп прироста внеоборотных активов за отчетный период составил 1,2 %, темп прироста оборотных активов – 2,1 %.

В) Собственный капитал за отчетный период увеличился на 1,7 %, заемный капитал увеличился на 2,2 %.

2. Имущественное положение предприятия – это:

А) Совокупность материально-производственных запасов и денежных средств в кассе.

- Б) Совокупность собственных и заемных средств предприятия.
- В) Совокупность активов предприятия и источники их формирования.

3. В краткосрочной перспективе финансовое состояние предприятия характеризует:

- А) Ликвидность.
- Б) Платежеспособность.
- В) Финансовая устойчивость.

4. Повышение деловой активности предприятия проявляется в:

- А) увеличении численности персонала при прочих неизменных условиях
- Б) увеличении цен на товары и услуги при прочих неизменных условиях
- В) увеличении номенклатуры товаров и услуг при прочих неизменных

условиях.

Пример практических заданий

Задание 1.

Провести анализ ликвидности баланса предприятия АО «Абс». В таблице 10 приведена группировка активов и пассивов предприятия по степени ликвидности.

Таблица 10 - Группировка активов и пассивов предприятия

Актив			Пассив			Платёжный излишек или недостаток		Выполнение условий ликвидности	
Группа	На начало года	На конец года	Группа	На начало года	На конец года	На начало года	На конец года	На нача- ло года	На ко- нец года
A1	10	15	П1	30	25				
A2	40	70	П2	60	80				
A3	100	120	П3	20	40				
A4	390	410	П4	430	470				
Баланс	540	615	Баланс	540	615				

Пояснить, какие элементы включены в различные группы активов и пассивов. Пояснить, в чем суть условий ликвидности.

Задание 2.

Провести анализ ликвидности по данным, представленным в таблице 12. Результаты представить в таблице 11.

Таблица 11 -Значения коэффициентов ликвидности для аналитического баланса предприятия АО «Абс»

Коэффициент ликвидности	На начало	На конец	Нормативное значение
Коэффициент текущей ликвидности			
Коэффициент срочной ликвидности			
Коэффициент абсолютной ликвидности			

Задание 3.

На основании данных таблицы 12 определить финансовую устойчивость на начало и конец анализируемого года.

Таблица 12 – Показатели АО «Абс» для определения типа финансовой устойчивости

Период	Значение показателей, млн. руб.			Тип устойчивости
	СОС	ЗЗ	НИФЗ	
На начало года	60	100	140	
На конец года	100	200	170	

Пояснить, что входит в состав СОС, ЗЗ и НИФЗ

Методические материалы к занятию

- 1) Рабочая программа модуля «Технологии продуктов здорового питания».
- 2) Бланки бухгалтерского баланса, отчета о финансовых результатах и отчета о движении денежных средств.

Рекомендуемые источники по теме: [1, Толкачева, с. 39-60; 2, Никулина, с. 372-412; 6, Когденко, с. 16-17, 23-27, 46-52].

Тема 4. Взаимосвязь финансовой стратегии предприятия с общей стратегией развития предприятия общественного питания

Форма занятия – практическое занятие.

Методические указания для подготовки к практическим занятиям по теме 4

Целевая установка – уметь определять текущие финансовые потребности предприятия, получить навыки формирования финансовой стратегии и составления финансового плана предприятия общественного питания.

План занятия:

- 1) Опрос по материалам лекции.
- 2) Работа с тестом.
- 3) Решение практических заданий.

Пример тестов по теме

- 1) Собственные оборотные средства представляют собой разницу между:
 - А) Оборотными активами и краткосрочными обязательствами предприятия
 - Б) Оборотными активами и заемным капиталом предприятия
 - В) Валютой баланса и заемным капиталом предприятия.
- 2) Текущие финансовые потребности снижаются при:
 - А) сокращении периода оборота дебиторский задолженности
 - Б) увеличении периода оборота кредиторской задолженности
 - В) погашении обязательств предприятия.
- 3) Избыток оборотных средств может привести к:
 - А) росту полной себестоимости продукции
 - Б) росту затрат, связанных с получением и обслуживанием кредита
 - В) росту продолжительности производственного цикла.
- 4) Для повышения рентабельности текущих активов необходимо:
 - А) Увеличить объем текущих активов при прочих неизменных условиях
 - Б) Увеличить операционную прибыль при прочих неизменных условиях

В) Увеличить объем реализации продукции в натуральных единицах при прочих равных условиях.

Пример практических заданий

Задание 1.

Рассчитайте величину чистой текущей стоимости (NPV) инвестиционного проекта по закупке оборудования для производства стеклотары исходя из следующих условий:

- сумма инвестиционных затрат составит 900 тыс. руб.
- срок окупаемости инвестиционного проекта ограничен тремя годами;
- ожидаемые денежные поступления в 1-й год реализации проекта – 200 тыс. руб., во 2-й год – 600 тыс. руб., в 3-й год – 700 тыс. руб.;
- вероятность поступления денежных средств во все периоды одинаковая и равна 80 %;
- требуемая доходность проекта – 12% .

Задание 2.

По данным таблицы 13 определим финансовые потребности на один цикл.

Таблица 13 – Значения компонентов, составляющих оборотные средства предприятия

Статьи оборотных средств	Плановая потребность на сутки, тыс. руб./дн.	Период оборота, дн./цикл	Плановая потребность на финансовый цикл, тыс. руб./цикл
1. Сырье и материалы	1100	30	33000
2. Незавершенное производство	900	7	6300
3. Готовая продукция	3200	15	48000
4. Дебиторская задолженность	4000	50	200000
5. Потребность на операционный цикл 1			
6. Кредиторская задолженность	5500	45	247500
Потребность на финансовый цикл			

Задание 3.

Имеются следующие данные по предприятию на планируемый год: выручка от реализации продукции – 3 680 тыс. руб., себестоимость реализованной продукции – 2 760 тыс. руб., выручка от реализации имущества – 95 тыс. руб., балансовая стоимость реализуемого имущества – 120 тыс. руб., износ реализуемого имущества – 40 %, внереализационные расходы – 63 тыс. руб., налог на прибыль – 20 %.

Определите:

1. Балансовую прибыль;
2. Чистую прибыль.

Алгоритм:

1. Определяем прибыль от реализации продукции;
2. Определяем прибыль от прочей реализации (реализация имущества);
3. Определяем балансовая прибыль;
4. Определяем налог на прибыль;
5. Определяем чистую прибыль.

Методические материалы к занятию

- 1) Рабочая программа модуля «Технологии продуктов здорового питания».
- 2) Бланки бухгалтерского баланса, отчета о финансовых результатах и отчета о движении денежных средств.

Рекомендуемые источники по теме: [1, Толкачева, с. 39-60; 2, Никулина, с. 372-412; 4; 6, Когденко, с. 16-17, 23-27, 46-52; 9; 10].

3 Методические указания по выполнению контрольной работы

3.1 Общие сведения, выбор варианта и исходных данных

Контрольная работа предполагает раскрытие двух теоретических вопросов и решение двух задач. Для освещения каждого вопроса необходимо составить план его изложения. Материал следует излагать в логической последовательности.

Выполненная контрольная работа подлежит защите, по результатам которой выставляется оценка («зачтено» / « не зачтено»).

Оценка «зачтено» ставится студенту при уровне ответа на индивидуальные вопросы на защите не ниже минимального, правильно раскрыта суть теоретических вопросов, задачи решены с незначительными замечаниями, правильно отвечает на дополнительные вопросы преподавателя.

Оценка «не зачтено» ставится, если студент не смог правильно раскрыть суть индивидуальных вопросов на защите, правильно ответить на дополнительные вопросы преподавателя, решил задачи с ошибками.

Таблица 14 - Порядок определения варианта контрольной работы

Номер студента в зачетной ведомости	Теоретический вопрос № 1	Теоретический вопрос № 2	Номер варианта задач
1 (16)	1	16	1
2 (17)	2	17	2
3 (18)	3	18	3
4 (19)	4	19	4
5 (20)	5	20	5
6 (21)	6	21	6
7 (22)	7	22	7
8 (23)	8	23	8
9 (24)	9	24	9
10 (25)	10	25	10
11 (26)	11	26	11
12 (27)	12	27	12
13 (28)	13	28	13
14 (29)	14	29	14
15 (30)	15	30	15

3.2 Задания для контрольных работ и методические рекомендации по их выполнению

3.2.1 Варианты теоретических вопросов

1. Цели и задачи управления финансовой деятельностью.
2. Система финансов предприятия общественного питания.
3. Информационная база принятия финансовых решений.
4. Финансовое планирование и прогнозирование как форма управления финансами.
5. Регулирование и координация – как функции управления финансами.

6. Операционный анализ.
7. Методы анализа финансового состояния предприятия.
8. Оценка имущественного состояния предприятия.
9. Коэффициенты финансовой устойчивости предприятия.
10. Типы финансовой устойчивости предприятия.
11. Показатели ликвидности предприятия.
12. Анализ показателей прибыли и рентабельности.
13. Оценка деловой активности.
14. Структура денежных потоков предприятия.
15. Анализ денежных потоков предприятия.
16. Методы анализа денежных потоков предприятия.
17. Политика управления финансовыми рисками.
18. Основы количественного анализа инвестиционного риска.
19. Оценка эффективности инвестиций.
20. Ценовая политика предприятия.
21. Особенности ценообразования в современных условиях.
22. Финансовый цикл предприятия.
23. Управление оборотными активами.
24. Управление формированием запасов предприятия.
25. Управление финансированием оборотных активов.
26. Управление внеоборотными активами.
27. Лизинг как источник финансирования внеоборотных активов.
28. Управление формированием собственных финансовых ресурсов.
29. Методы прогнозирования банкротства предприятия.
30. Показатели эффективности инвестиций.

3.2.2 ВАРИАНТЫ ПРАКТИЧЕСКИХ ЗАДАЧ КОНТРОЛЬНОЙ РАБОТЫ

ВАРИАНТ 1

Задача 1

Предприятие общественного питания оценивает эффективность строительства пекарни. Расчетная стоимость проекта – 30 млн. руб. Удельный вес займов в капитале компании – 35 %. Стоимость обслуживания (цена) акционерного капитала – 17 %, цена заемных средств – 11 %. Дополнительные издержки по привлечению ресурсов – 5 % для собственного капитала и 7 % для займов.

Определить чистую текущую стоимость проекта и сделать вывод о целесообразности его реализации, если чистая прибыль по нему составит 6,2 млн. руб. в год в течение 6 лет, а компания сохранит действующую структуру капитала.

Задача 2

Составьте платежный календарь на I квартал планируемого года с разбивкой по месяцам на основе приведенных данных:

1. Объем выручки от продаж в I квартале прогнозируется в размере 97 400 тыс. руб., причем 24 % реализации приходится на январь, 30 % - на февраль. Средняя торговая надбавка на предприятии - 15 %.

2. 70 % товаров на предприятие поступает на условиях последующей оплаты через 10 дней.

3. Среднемесячная величина погашаемой дебиторской задолженности составляет 600 тыс. руб.

4. Ежемесячные расходы предприятия на оплату труда составляют 580 тыс. руб.

5. При расчетах нужно учесть, что в квартале предприятие осуществит предусмотренные авансовые платежи в бюджет в размере 30 % от расходов на оплату труда).

6. На начало планируемого периода задолженность предприятия перед бюджетом составляет 38 тыс. руб.

7. В прочие расходы входят: оплата за междугородние, международные переговоры; охрана предприятия; командировочные, представительские и общехозяйственные расходы. Они составят в январе 140 тыс. руб., в феврале - 185 тыс. руб., в марте - 165 тыс. руб.

8. Остаток денежных средств на 1 января планового года будет равен 35 тыс. руб.

Вариант 2

Задача 1

Определить уровень операционного рычага предприятия на основе следующих данных:

- объем реализации 1000 штук
- цена реализации одного изделия 35 тыс. руб.
- постоянные затраты 7000 тыс. руб.
- переменные затраты на одно изделие 21 тыс. руб.

Задача 2

Провести анализ ликвидности баланса предприятия АО «Абс» по данным таблицы 15.

Таблица 15 - Исходные данные для анализа ликвидности

Актив			Пассив			Платёжный излишек или недостаток		Выполнение условий ликвидности	
Группа	На начало года	На конец года	Группа	На начало года	На конец года	На начало года	На конец года	На нача- ло года	На ко- нец года
A1	10	15	П1	30	25				
A2	40	70	П2	60	80				
A3	100	120	П3	20	40				
A4	390	410	П4	430	470				
Баланс	540	615	Баланс	540	615				

Вариант 3

Задача 1

По имеющимся данным рассчитать ставку дисконтирования методом кумулятивного построения.

Таблица 16 – Исходные данные для расчета ставки дисконтирования

Коэффициенты рисков	Значение риска, %
1) безрисковая ставка дохода (без учёта инфляции)	7
2) руководящий состав: качество управления	2
3) размер предприятия (малое – большой риск)	4
4) диверсифицированность клиентуры	1
5) доходы: их рентабельность и прогнозируемость	4
6) уровень инфляции	6

Задача 2

Составьте плановый платежный календарь предприятия на неделю, определив минимально необходимый размер ежедневной выручки исходя из следующих ожидаемых поступлений средств и расчетов.

Остаток средств на 03.04 составил 405 тыс. руб.

Выручка от продаж за планируемый период - 850 тыс. руб.

Поступления от дебиторов:

- 03.04 - ООО «Факел» - 20 тыс. руб.

- 07.04 - «УС -604» - 78 тыс. руб.

Ожидаемые расчеты с кредиторами:

- 03.04 - ООО «Искра» - 245 тыс. руб.

- 05.04 - ООО «Май» - 210 тыс. руб.

- 07.04 - ООО «Квин» - 240 тыс. руб.

- 09.04 - ТД «Зарина» - 144 тыс. руб.

Оплата услуг телефонной связи 07.04. - 1 000 руб.

Общая сумма хозяйственных расходов с 03.04 по 09.04 составит 20 тыс. руб.

При составлении платежного календаря учесть, что срок уплаты налогов в бюджет - 10.04, задолженность перед бюджетом на 01.04 составляет 112 тыс. руб.

Вариант 4

Задача 1

Имеются следующие данные о структуре баланса предприятия

Таблица 17 – Структура баланса предприятия

Актив			Пассив		
Группа	На начало года	На конец года	Группа	На начало года	На конец года
A1	10	15	П1	30	25
A2	40	70	П2	60	80
A3	100	120	П3	20	40
A4	390	410	П4	430	470
Баланс	540	615	Баланс	540	615

Рассчитать коэффициенты текущей, срочной и абсолютной ликвидности баланса предприятия АО «Абс» по данным таблицы.

Задача 2

Предприятие рассматривает целесообразность приобретения новой технологической линии. Капитальные вложения - 10 млн. руб.; срок эксплуатации 5 лет. Способ начисления амортизации – линейный.

Таблица 18 - Прогнозное значение выручки по годам:

	1-й год	2-й год	3-й год	4-й год	5-й год
Выручка, , тыс. руб.	6800	7400	8200	8000	6000

Текущие расходы по годам оцениваются следующим образом: 3400 тыс. руб. в первый год эксплуатации линии с последующим ростом их на 4 %;

Ставка налога на прибыль 20 %, цена авансированного капитала 8 %.

Определить целесообразность реализации проекта по показателям:

- 1) чистые дисконтированные денежные поступления
- 2) индекс рентабельности инвестиций
- 3) чистый приведенный эффект
- 4) срок окупаемости (обычный и дисконтированный).

Вариант 5

Задача 1

Балансовая величина дебиторской задолженности на конец года составляет 110 тыс. руб., в том числе задолженность покупателей - 100 тыс. руб. Выручка от реализации в отчетном году составляла 1200 тыс. руб., на следующий год планируется в объеме 1 400 тыс. руб. В составе дебиторской задолженности покупателей - 22 % просроченной. Определите сумму дебиторской задолженности в плановом периоде при условии неизменности состава покупателей и договорных условий расчетов с ними.

Задача 2

Условно-постоянные расходы предприятия 35 тыс. руб., цена единицы продукции 600 рублей, переменные расходы на единицу продукции 400 рублей.

Определить:

- 1) порог рентабельности (критический объем продаж);
- 2) объем продаж, обеспечивающий валовой доход в размере 400 тыс. рублей;
- 3) запас финансовой прочности предприятия при выручке от реализации в размере 150 тыс. руб.

Вариант 6

Задача 1

Рассчитать средневзвешенную стоимость капитала по приведенным данным таблицы 19.

Таблица 19 – Информация для расчета средневзвешенной стоимости капитала

Источник средств	Оценка, тыс. руб.	Доля, %	Цена источника, %
Краткосрочные заемные средства (КЗС)	6 000	35,3	8,5
Долгосрочные заемные средства (ДЗС)	2 000	11,8	5,2
Обыкновенные акции (ОА)	7 000	41,2	16,5
Привилегированные акции (ПА)	1 500	8,8	12,4
Нераспределенная прибыль (НП)	500	2,9	15,2

Задача 2

По данным финансовой отчетности ООО «Прогресс» (таблица 20) определите:

- размер собственного капитала организации, соответствующий оптимальному значению коэффициента автономии 0,5;
- требуемый прирост чистой прибыли для его достижения при сложившемся объеме и структуре активов.

Таблица 20 – Баланс ООО «Прогресс»

Актив, тыс. руб.		Пассив, тыс. руб.	
Внеоборотные активы	6600	Собственный капитал и резервы	8500
Оборотные активы	18400	- в т. ч. уставный капитал	2500
- в т.ч. денежные средства	1200	- нераспределенная прибыль	6000
		Долгосрочные обязательства	3000
		Краткосрочные обязательства	6500
		- в т. ч кредиты банка	4000
Баланс	25000	Баланс	25000

Вариант 7

Задача 1

Необходимо принять решение о продаже дополнительной партии товара в объеме 1300 штук по цене 700 руб./шт., если базовые условия хозяйственной деятельности:

- объем продаж 5000 штук;
- цена реализации 800 руб./шт.;
- переменные затраты 630 руб./шт.;
- постоянные затраты 500000 руб.

Выполнение заказа не связано с увеличением постоянных издержек.

Задача 2

По данным таблицы 21 определите финансовые потребности на один цикл.

Таблица 21 – Информация для определения текущих финансовых потребностей

Статьи оборотных активов	Плановая потребность на сутки, тыс. руб./дн.	Период оборота, дн./цикл	Плановая потребность на финансовый цикл, тыс. руб/цикл
1. Сырье и материалы	1100	30	33000
2. Незавершенное производство	900	7	6300
3. Готовая продукция	3200	15	48000
4. Дебиторская задолженность	4000	50	200000
5. Потребность на операционный цикл 1			
6. Кредиторская задолженность	5500	45	247500
Потребность на финансовый цикл			

Вариант 8

Задача 1

Определить оптимальную структуру капитала по данным таблицы 22.

Таблица 22 – Структура и стоимость различных источников капитала

Показатель, %	Варианты структуры капитала				
	1	2	3	4	5
Доля собственного капитала	100,0	90,0	80,0	70,0	60,0
Цена собственного капитала	13,0	13,3	14,0	15,0	17,0
Цена заемного капитала	7,0	7,0	7,1	7,5	8,0

Задача 2

Организация занимается оптовой торговлей пищевыми продуктами.

Выручка от реализации за 2 квартал составила 1 930 000 руб., в том числе:

апрель — 600 000 руб.;

май — 650 000 руб.;

июнь — 680 000 руб.

По сложившейся практике поступление денежных средств в месяце отгрузки составляет 70 %, в следующем месяце — 20 %, в третьем после отгрузки месяце — 7 % и 3 % приходятся на неплатежи.

Определить планируемое поступление денежных средств в июне с учетом сложившейся практики инкассации.

Вариант 9

Задача 1

В 1-й год работы предприятия выручка от реализации составила 10 млн. руб., переменные затраты 8 млн. руб., постоянные 1 млн. руб. Ожидается снижение выручки от реализации за счет сокращения объема производства в следующем году до 8 млн. руб.

Определите операционный рычаг и изменение прибыли в следующем году.

Задача 2

Предприятие взяло на прокат оборудование за 50 000 руб./кв. и внесло арендную плату вперед. Предприятие получило заказ на сумму 80 000 руб. Других заказов нет. Исполнение заказа требует затрат в 100 000 руб., т. е. больше, чем выручка на 20 000 руб.

Определите, стоит ли предприятию принять заказ. Расчеты представить в таблице 23.

Таблица 23 – Расчет прибыли при выборе варианта решения

Показатель	Решение	
	Контракт принимается	Контракт не принимается
1. Доход		
2. Арендная плата		
3. Затраты труда		
4. Материалы		
5. Прибыль (п.1-(п.2+п.3+п.4))		

Вариант 10

Задача 1

Предприятие приобрело оборудование стоимостью 50 тыс. руб.

Цена выпускаемой на оборудовании продукции — 36 руб./шт.

Стоимость сырья и материалов — 24 руб./шт.

Расходы по оплате труда и прочие переменные расходы — 5 руб./шт.

Постоянные затраты, связанные с приобретением и эксплуатацией нового оборудования — 60 тыс. руб.

Условия расчетов с поставщиками и покупателями следующие: покупатели продукции фирмы задерживают оплату в среднем на два месяца, в то же время сама фирма оплачивает сырье и материалы в среднем через один месяц.

Определите, какой объем производства покрывает затраты на приобретение и установку данного оборудования и какой объем производства продукции принесет фирме в этих условиях 15 тыс. руб. прибыли.

Задача 2

На основании имеющихся данных о закупках оборудования составить прогноз выплат денежных средств в III квартале.

Таблица 24 – Прогноз выплат денежных средств

Показатели	Апрель	Май	Июнь	Июль	Итого
1. Закупки материалов, тыс. руб., всего	264360	219340	208460	188840	
2. Форма оплаты:					
- 50 % текущего месяца;					
- 50 % предыдущего месяца					
Всего уплата денежных средств, тыс. руб.,					

Вариант 11

Задача 1

Активы компании составляют 74 143 тыс. руб., собственные средства – 52 475 тыс. руб., краткосрочные заемные средства – 20 621 тыс. руб., долгосрочные заемные средства – 375 тыс. руб., бесплатные заемные средства – 672 тыс. руб. Расчетная потребность предприятия в прибыли к распределению с учетом отчислений в фонды – 6 248 тыс. руб., стоимость краткосрочных заемных средств – 35 %, стоимость долгосрочных заемных средств – 30 %. Ставка налога на прибыль 24 %. Ставка рефинансирования – 30 %.

Определить средневзвешенную стоимость капитала.

Задача 2

Определить свободную розничную цену изделия, составить структуру свободной розничной цены, если известны следующие данные:

- себестоимость изделия – 800 руб.,
- НДС – 18 % к отпускной цене без НДС,
- отпускная цена предприятия (с НДС) – 1180 руб.,
- оптовая надбавка – 10 % к отпускной цене предприятия,
- торговая надбавка – 20 % к отпускной цене промышленности.

Вариант 12

Задача 1

Определите операционный и финансовый циклы предприятия, если за прошедший год (360 дней):

- выручка от реализации составила 52 млн. руб.;
- себестоимость продукции 46 млн. руб.;
- средняя величина производственных запасов за анализируемый период составляет 20 млн. руб.;
- средняя величина дебиторской задолженности за анализируемый период составляет 15 млн. руб.;
- средняя величина кредиторской задолженности за анализируемый период составляет 25 млн. руб.

Задача 2

На основании данных таблицы 25 определить финансовую устойчивость на начало и конец анализируемого года.

Таблица 25 – Данные для определения типа финансовой устойчивости

Период	Значение показателей, мл. руб.			Тип устойчивости
	СОС	ЗЗ	НИФЗ	
На начало года	60	100	140	
На конец года	100	200	170	

Вариант 13

Задача 1

Определите коэффициент финансовой независимости (автономии) акционерного общества до и после выплаты дивидендов наличными в сумме 950 тыс. руб.

Имеются следующие данные из пассива баланса:

- уставный капитал – 1100 тыс. руб.;
- добавочный капитал – 400 тыс. руб.;
- резервный капитал – 250 тыс. руб.;
- нераспределенная прибыль – 1030 тыс. руб.;
- кредит банка – 600 тыс. руб.;
- кредиторская задолженность поставщикам – 440 тыс. руб.;
- задолженность бюджету – 310 тыс. руб.

Задача 2

Найдите прибыль и определите рентабельность продаж продуктового магазина за месяц, если выручка за данный месяц составила 4 500 000 руб., средняя наценка на товары составила 22 %. Затраты на покупку товаров для продажи: 3510 000 руб., заработную плату за месяц составили 400 000 руб., затраты на арендную плату и коммунальные услуги: 230 000 руб.

Вариант 14

Задача 1

Коэффициент эластичности спроса по цене равен 1,5. Объем спроса на начало периода составляет 200 тыс. ед., цена за единицу товара равна 50 руб.

Определите, насколько изменится объем спроса и объем выручки фирмы, если:

- А) цена снизится на 5 %;
- Б) цена возрастет на 12 %.

Определите тип эластичности спроса.

Задача 2

Определить продолжительность операционного, производственного и финансового циклов предприятия исходя из следующих данных:

- период оборота запасов сырья, материалов составляет 20 дней;
- период оборота незавершенного производства – 7 дней;
- период оборота запасов готовой продукции – 15 дней;
- период оборота текущей дебиторской задолженности – 18 дней;

- период оборота текущей кредиторской задолженности – 14 дней.

Вариант 15

Задача 1

Единовременные капиталовложения на инвестиционный проект составляют 200 000 рублей. Денежные потоки по годам прогнозируются в следующих объемах: 1-й год – 50 000 руб., 2-й год – 56 000 руб., 3-й год – 75 000 руб., 4-й год – 80 000 руб.

Стоимость капитала 14 %.

Определить:

- 1) чистый приведенный денежный поток;
- 2) срок окупаемости проекта (обычный и дисконтированный);
- 3) индекс рентабельности.

Задача 2

Определить прибыль от реализации продукции и балансовую прибыль предприятия на основании следующих данных:

- предприятие изготовило и реализовало за год 11 тыс. единиц оборудования по цене 31 тыс. за единицу оборудования;
- фактическая себестоимость одного изделия составляет 19 тыс. руб.;
- величина доходов от внереализационных операций составляет 90 тыс. руб. ; - внереализационные расходы составили - 40 тыс. руб.

3.3 Методические рекомендации по выполнению контрольной работы

Объём контрольной работы не должен быть меньше $(3+7)=10$ и не больше $3+20)=23$ страниц - без приложений. Здесь «3» - служебные страницы: 1) титульная страница, 2) страница СОДЕРЖАНИЕ – обязательна, 3) страница СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННЫХ ИСТОЧНИКОВ.

Работа должна быть оформлена строго в соответствии с установленными в ИНОТЭКУ правилами.

Работа состоит из разделов и подразделов, введения, заключения и приложений. Пример содержания контрольной работы приведен в приложении А к настоящему пособию.

В работе обязательно делается ссылка на принятые в ИНОТЭКУ правила - [8], в которых в приложении дан образец титульного листа контрольной работы.

Перед тем как начать выполнять контрольную работу, студенту необходимо изучить рекомендуемую литературу.

Перед освещением теоретических вопросов следует составить их план.

При выполнении задач следует обратить внимание на то, что по результатам расчетов следует делать выводы. При решении задач следует использовать методы финансового, экономического и инвестиционного анализа.

Материал контрольной работы следует излагать грамотно, логично, последовательно, использовать научную терминологию.

4 Методические указания по подготовке к зачету

Контроль и оценка знаний студентов является неотъемлемой составной частью учебного процесса в институте. Зачет – это форма оценки знаний, прежде всего по результатам работы на практических занятиях, по результатам выполнения контрольной работы, а также отдельным разделам дисциплин. Он дает объективную официально фиксируемую оценку успехов студентов за определенный отрезок времени.

Зачеты выставляются по результатам текущего контроля успеваемости (в том числе в рамках балльно-рейтинговой системы). Зачёты по дисциплине могут приниматься по результатам выполнения и защиты практических и лабораторных работ, в виде контрольных работ на практических занятиях, на основе представленных рефератов (докладов) или выступлений обучающихся на семинарах.

Положительные результаты сдачи зачётов оцениваются оценкой «зачтено».

Подготовка к зачету включает систематический труд на протяжении учебного периода изучения дисциплины, охватывающий все формы учебного процесса: лекции, изучение и конспектирование рекомендованной литературы, активное участие в семинарских занятиях, выполнение заданий на практических занятиях, ведение самостоятельной работы по предложенным темам.

Контрольные вопросы по изучению дисциплины «Управление финансовой деятельностью предприятия общественного питания»

КОНТРОЛЬНЫЕ ВОПРОСЫ ПО ДИСЦИПЛИНЕ

1. Цели и задачи управления финансовой деятельностью
2. Система финансов предприятия общественного питания
3. Информационная база принятия финансовых решений.
4. Финансовое планирование и прогнозирование как форма управления финансами
5. Регулирование и координация – как функции управления финансами
6. Операционный анализ
7. Методы анализа финансового состояния предприятия
8. Оценка имущественного состояния предприятия
9. Коэффициенты финансовой устойчивости предприятия
10. Типы финансовой устойчивости предприятия
11. Показатели ликвидности предприятия
12. Анализ показателей прибыли и рентабельности
13. Структура денежных потоков предприятия
14. Анализ денежных потоков предприятия
15. Методы анализа денежных потоков предприятия
16. Политика управления финансовыми рисками
17. Основы количественного анализа инвестиционного риска
18. Оценка эффективности инвестиций
19. Ценовая политика предприятия

20. Особенности ценообразования в современных условиях
21. Финансовый цикл предприятия
22. Управление оборотными активами
23. Управление формированием запасов предприятия
24. Управление финансированием оборотных активов
25. Управление внеоборотными активами
26. Лизинг как источник финансирования внеоборотных активов
27. Управление формированием собственных финансовых ресурсов
28. Методы прогнозирования банкротства предприятия.

5 Методические указания по выполнению самостоятельной работы по дисциплине

Самостоятельная работа - планируемая учебная, учебно-исследовательская, научно-исследовательская работа студентов, выполняемая во внеаудиторное (аудиторное) время по заданию и при методическом руководстве преподавателя, но без его непосредственного участия (при частичном непосредственном участии преподавателя, оставляющем ведущую роль за работой студентов).

Самостоятельная работа предназначена для самостоятельного ознакомления студента с темами курса по рекомендованным преподавателем материалам подготовки к выполнению индивидуальных заданий в соответствии с часами, предусмотренными тематическим планом курса на самостоятельную работу студентов.

Целью самостоятельной работы студентов является овладение фундаментальными знаниями, профессиональными умениями и навыками деятельности по профилю, опытом творческой, исследовательской деятельности.

Задачами СРС являются:

- систематизация и закрепление полученных теоретических знаний и практических умений студентов;

- углубление и расширение теоретических знаний;
- формирование умений использовать нормативную, правовую, справочную документацию и специальную литературу;
- развитие познавательных способностей и активности студентов: творческой инициативы, самостоятельности, ответственности и организованности;
- формирование самостоятельности мышления, способностей к саморазвитию, самосовершенствованию и самореализации;
- развитие исследовательских умений;
- использование материала, собранного и полученного в ходе самостоятельных занятий на практических занятиях, при выполнении контрольной работы.

Основные формы организации СРС:

- Аудиторная СРС под руководством и контролем преподавателя: на лекции; на практических занятиях; на семинарских занятиях; на консультациях.
- Внеаудиторная СРС под руководством и контролем преподавателя: дополнительные занятия; текущие консультации по дисциплинам; консультации по контрольным работам; учебно-исследовательская работа.
- Внеаудиторная СРС без руководства преподавателя: подготовка к аудиторным занятиям; подготовка к контролю знаний (зачету), изучение теоретического материала; работа в Интернете; подготовка к докладу (реферату/эссе); подготовка к олимпиаде; подготовка к конкурсу; написание реферата; другие виды.

БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК

Основные

1. Толкачева, Н. А. Финансовый менеджмент: учеб. пособие / Н. А. Толкачева. – 2-е изд. – Москва; Берлин: Директ-Медиа, 2020. – 147 с.
2. Никулина, Н. Н. Финансовый менеджмент организации. Теория и практика: учеб. пособие / Н. Н. Никулина, Д. В. Суходоев, Н. Д. Эриашвили. – Москва: ЮНИТИ, 2015. – 511 с..
3. Фридман, А. М. Экономика предприятия общественного питания : учебник / А. М. Фридман. – Москва: Изд.-торг. корпорация «Дашков и К°», 2018. – 463 с.
4. Леонтьев, В. Е. Корпоративные финансы: учеб. / В. Е. Леонтьев, В. В. Бочаров, Н. П. Радковская. - Москва: ЮРАЙТ, 2014. - 349 с.
5. Костин, В. И. Финансовый менеджмент в реальном секторе экономики: учеб. пособие / В. И. Костин. – Москва: Альтаир: МГАВТ, 2011.– 270 с.

Дополнительные

6. Бригхэм, Ю. Финансовый менеджмент: Полный курс: учеб. пособие: в 2 т. / Ю. Бригхем, Л. Гапенски; пер. с англ. под ред. В. В. Ковалева. - Санкт-Петербург: Экономическая школа, 2004. - Т. 2. - 2004. - 668 с.
7. Когденко, В. Г. Краткосрочная и долгосрочная финансовая политика: учеб. пособие / В. Г. Когденко, М. В. Мельник, И. Л. Быковников. - Москва: ЮНИТИ-ДАНА, 2012. - 472 с.
8. Кравченко, Л. И. Анализ хозяйственной деятельности в торговле: учеб. / Л. И. Кравченко. - 8-е изд., испр. - Москва: Новое знание, 2005. - 511 с.
9. Мнацаканян, А. Г. Методические указания по оформлению учебных текстовых работ/ А. Г. Мнацаканян, Ю. Я. Настин, Э. С. Круглова. 2-е изд., доп. - Калининград: Изд-во ФГБОУ ВО «КГТУ», 2018. - 22 с.
10. Сивкова, А. И. Практикум по анализу финансово-хозяйственной деятельности: Тесты, задачи, деловые игры, ситуации: учеб. пособие / А. И. Сивкова, Е. К. Фрадкина. – Ростов-на-Дону: Феникс, 2001. - 447 с.

11. Селезнева, Н. Н. Финансовый анализ. Управление финансами: учеб. пособие / Н. Н. Селезнева, А. Ф. Ионова. - 2-е изд., перераб. и доп. - Москва: ЮНИТИ: ЮНИТИ-ДАНА, 2006. - 639 с.

12. Борисова, О. В. Корпоративные финансы: учеб. / О. В. Борисова [и др.]. - Москва: ЮРАЙТ, 2014. - 651 с.

13. Шеремет, А. Д. Финансы предприятий : менеджмент и анализ: учеб. пособие / А. Д. Шеремет, А. Ф. Ионова. - 2-е изд., испр. и доп. - Москва: ИНФРА-М, 2006. – 478 с.

Периодические издания:

Журнал «Финансовый менеджмент»

Журнал «Балтийский экономический журнал»

Журнал «Деньги, кредит, банки»

Журнал «Корпоративные финансы»

Журнал «Финансовая аналитика»

Информационные технологии, программное обеспечение и Интернет-ресурсы дисциплины

Правовые базы данных

КонсультантПлюс - www.consultant.ru

Гарант - www.garant.park.ru

Сайты государственных органов:

Официальная Россия - www.gov.ru

Министерство финансов Российской Федерации - www.minfin.ru

Федеральная налоговая служба - www.nalog.ru

Федеральная служба государственной статистики - www.gks.ru

Институт проблем рынка РАН - www.cemi.rssi.ru

Научная электронная библиотека - www.elibrary.ru

Финансовая электронная библиотека - www.mirkin.ru

Банк России - www.cbr.ru

Министерство экономического развития РФ - www.economy.gov.ru

Федеральное казначейство - www.roskazna.ru

Федеральная служба по финансовым рынкам - www.fcsm.ru

Ресурсы Калининградского региона

Официальный сайт Администрации Калининградской Области -

<http://www.gov.kaliningrad.ru/>

**Пример страницы СОДЕРЖАНИЕ контрольной работы
(для варианта 1 из таблицы 16)**

СОДЕРЖАНИЕ

	Введение	2
1	Цели и задачи управления финансовой деятельностью	6
2	Методы анализа денежных потоков предприятия	10
3	Решение практических задач вариант № 1	15
3.1	Задача 1	15
3.2	Задача 2	17
	Заключение	20
	Список использованных источников	23

ПРИЛОЖЕНИЕ Б

Таблица 1 - Система аналитических показателей, используемых в практике отечественных предприятий

Наименование показателя	Что показывает	Как рассчитывается	Интерпретация показателя
<i>1</i>	<i>2</i>	<i>3</i>	<i>4</i>
I. Показатели ликвидности			
Общий коэффициент покрытия	Достаточность оборотных средств у предприятия, которые могут быть использованы для погашения долгосрочных обязательств	Отношение оборотных активов к краткосрочным обязательствам	От 1 до 2. Нижняя граница обусловлена тем, что оборотных активов должно быть достаточно, чтобы покрыть свои краткосрочные обязательства. Превышение оборотных активов над краткосрочными обязательствами более чем в 2 раза считается также нежелательным, поскольку свидетельствует о нерациональном вложении предприятием своих средств и неэффективном их использовании
Коэффициент срочной ликвидности	Прогнозируемые платежные возможности предприятия при условии своевременного проведения расчетов с дебиторами	Отношение денежных и краткосрочных ценных бумаг плюс дебиторская задолженность к краткосрочным обязательствам	1 и выше. Низкое значение указывает на необходимость постоянной работы с дебиторами, чтобы наблюдалось стабильное превращение наиболее ликвидной части оборотных активов в денежную форму для расчетов с поставщиками
Коэффициент ликвидности при мобилизации средств	Степень зависимости платежеспособности предприятия от материально-производственных запасов (МПЗ) с точки зрения мобилизации денежных средств для погашения краткосрочных обязательств	Отношение МПЗ к сумме краткосрочных обязательств	0,5—0,7

1	2	3	4
II. Показатели финансовой устойчивости			
Соотношение заемных и собственных средств (коэффициент задолженности)	Сколько заемных средств привлекло предприятие на 1 рубль вложенных в активы собственных средств	Отношение заемного капитала к собственному капиталу	Значение соотношения должно быть меньше 0,7 . Превышение указанной границы означает зависимость предприятия от внешних источников финансирования (кредитов и займов), а также потерю финансовой устойчивости (автономии)
Коэффициент обеспеченности собственными средствами	Наличие собственных оборотных средств, обеспечивающих финансовую устойчивость предприятия	Отношение собственных оборотных средств к общей сумме оборотных активов	Нижняя граница — 0,1 . Чем выше показатель (около 0,5), тем устойчивее финансовое состояние предприятия, тем больше у него возможностей в проведении независимой финансовой политики
Коэффициент маневренности оборотных средств	Способность предприятия поддерживать уровень собственного оборотного капитала и пополнять оборотные средства за счет собственных источников	Отношение собственных оборотных средств к общей величине собственного капитала	0,2—0,5 . Чем выше значение показателя к верхней рекомендуемой границе, тем больше возможностей для финансового маневра у предприятия
III. Интенсивность использования ресурсов			
Рентабельность чистых активов по чистой прибыли	Эффективность использования средств, принадлежащих собственникам предприятия. Служит основным критерием при оценке количества акций на бирже	Отношение чистой прибыли к средней за период величине чистых активов	Рентабельность чистых активов должна обеспечивать окупаемость вложенных в предприятие средств акционеров
Рентабельность реализованной продукции	Эффективность затрат на производство и реализацию продукции	Отношение прибыли от реализации продукции к ее полной себестоимости	Свидетельствует о необходимости повышения цен на продукцию или о необходимости усиления контроля за издержками
IV. Показатели деловой активности			
Коэффициент оборачиваемости оборотных активов	Показывает, сколько рублей выручки от продажи снимается с каждого рубля оборотного капитала	Отношение объема продаж к средней за период величине оборотных активов	Нормативного значения нет. Показатель зависит от индивидуальных особенностей деятельности предприятия
Коэффициент оборачиваемости собственного капитала	Скорость оборота вложенного собственного капитала или активность денежных средств, которыми рискуют акционеры	Отношение выручки от продаж к средней за период величине собственного капитала	Нормативного значения нет. Показатель индивидуален для каждого предприятия

Локальный электронный методический материал

Ирина Антоновна Крамаренко

УПРАВЛЕНИЕ ФИНАНСОВОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬЮ
ПРЕДПРИЯТИЙ ОБЩЕСТВЕННОГО ПИТАНИЯ

Редактор Э. С. Круглова

Уч.-изд. л. 4,8. Печ. л. 4,3

Федеральное государственное бюджетное
образовательное учреждение высшего образования
«Калининградский государственный технический университет».
236022, Калининград, Советский проспект, 1