

Документ подписан простой электронной подписью
Информация о владельце:
ФИО: Узунов Федор Владимирович
Должность: Ректор
Дата подписания: 26.10.2021 14:46:30
Уникальный программный ключ:
fd935d10451b860e912264c0378f8448452bfdbe09194388008e29877ac06c6f5

**АВТОНОМНАЯ НЕКОММЕРЧЕСКАЯ ОРГАНИЗАЦИЯ
«ОБРАЗОВАТЕЛЬНАЯ ОРГАНИЗАЦИЯ ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ»
«УНИВЕРСИТЕТ ЭКОНОМИКИ И УПРАВЛЕНИЯ»**

**Факультет экономики и управления
Кафедра «Финансы и кредит»**

УТВЕРЖДАЮ



Проректор по учебно-методической работе
С.С. Скараник
«01» сентября 2020 г.

Рабочая программа дисциплины
Финансовый менеджмент

Направление подготовки
38.04.01 Экономика

Квалификация выпускника
Магистр

Для всех
форм обучения

Симферополь 2020

Содержание

1. Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине, соотнесенных с планируемыми результатами освоения образовательной программы	4
2. Место дисциплины в структуре ОПОП магистратуры	5
3. Объем дисциплины в зачетных единицах с указанием количества академических часов, выделенных на контактную работу обучающихся с преподавателем (по видам занятий) и на самостоятельную работу обучающихся	5
4. Содержание дисциплины, структурированное по темам (разделам) с указанием отведенного на них количества академических часов и видов учебных занятий	6
5. Перечень учебно-методического обеспечения для самостоятельной работы обучающихся по дисциплине	19
6. Фонд оценочных средств для проведения промежуточной аттестации обучающихся по дисциплине	19
7. Перечень основной и дополнительной учебной литературы, необходимой для освоения дисциплины	33
8. Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети "Интернет" (далее - сеть "Интернет"), необходимых для освоения дисциплины	34
9. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины	35
10. Перечень информационных технологий, используемых при осуществлении образовательного процесса по дисциплине, включая перечень программного обеспечения и информационных справочных систем (при необходимости)	35
11. Описание материально-технической базы, необходимой для осуществления образовательного процесса по дисциплине	35

1. Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине, соотнесенных с планируемыми результатами освоения образовательных программ

В результате освоения ОПОП магистра обучающийся должен овладеть следующими результатами обучения по дисциплине:

Коды компетенции	Результаты освоения ОПОП	Перечень планируемых результатов по дисциплине
ОПК-2	готовность руководить коллективом в сфере своей профессиональной деятельности, толерантно воспринимая социальные, этнические, конфессиональные и культурные различия	<p><u>Знать:</u></p> <ul style="list-style-type: none"> • стратегии и особенности управления коллективом в сфере своей профессиональной деятельности, толерантно воспринимая социальные, этнические, конфессиональные и культурные различия; • способы принятия организационно-управленческих решений; • особенности и направления управления экономическими службами и подразделениями на предприятиях и организациях различных форм собственности, в органах государственной и муниципальной власти;
ОПК-3	способность принимать организационно-управленческие решения	<ul style="list-style-type: none"> • варианты принятия управленческих решений и методы обоснования их выбора на основе критериев социально-экономической эффективности. <p><u>Уметь:</u></p> <ul style="list-style-type: none"> • руководить коллективом в сфере своей профессиональной деятельности, толерантно воспринимая социальные, этнические, конфессиональные и культурные различия; • принимать организационно-управленческие решения;
ПК-11	способность руководить экономическими службами и подразделениями на предприятиях и организациях различных форм собственности, в органах государственной и муниципальной власти	<ul style="list-style-type: none"> • руководить экономическими службами и подразделениями на предприятиях и организациях различных форм собственности, в органах государственной и муниципальной власти; • разрабатывать варианты управленческих решений и обосновывать их выбор на основе критериев социально-экономической эффективности. <p><u>Владеть:</u></p> <ul style="list-style-type: none"> • способностями управления коллективом в сфере своей профессиональной деятельности,

ПК-12	<p>способность разрабатывать варианты управленческих решений и обосновывать их выбор на основе критериев социально-экономической эффективности</p>	<p>толерантно воспринимая социальные, этнические, конфессиональные и культурные различия;</p> <ul style="list-style-type: none"> • способностями принятия организационно-управленческие решения; • способностью анализировать и использовать способность руководить экономическими службами и подразделениями на предприятиях и организациях различных форм собственности, в органах государственной и муниципальной власти; • способностями разработки вариантов управленческих решений и обоснования их выбор на основе критериев социально-экономической эффективности.
-------	--	---

2. Место дисциплины в структуре ОПОП Магистра

Дисциплина Б1.В.ДВ.02.01 «Финансовый менеджмент» изучается обучающимися магистратуры, входит в состав вариативной части.

Дисциплина «Финансовый менеджмент» является основой для изучения в последующем различных экономических дисциплин.

3. Объем дисциплины в зачетных единицах составляет с указанием количества академических часов, выделенных на контактную работу обучающихся с преподавателем (по видам занятий) и на самостоятельную работу обучающихся

Общая трудоемкость дисциплины составляет **5** зачетных единиц (**180** академических часов).

3.1 Объем дисциплины по видам учебных занятий (в часах)

Для очной формы обучения

Общая трудоёмкость дисциплины составляет 5 зачётных единиц 180 часов

Объём дисциплины	Всего часов
Общая трудоемкость дисциплины	180
Контактная работа	66
Аудиторная работа (всего):	62
Лекции	20
Семинары, практические занятия	42
Самостоятельная работа обучающихся (всего)	114
Дифференцированный зачет	4

Для заочной формы обучения

Общая трудоёмкость дисциплины составляет 5 зачётных единиц 180 часа

Объём дисциплины	Всего часов
Общая трудоёмкость дисциплины	180
Контактная работа	16
Аудиторная работа (всего):	12
Лекции	4
Семинары, практические занятия	8
Самостоятельная работа обучающихся (всего)	164
Дифференцированный зачет	4

4. Содержание дисциплины, структурированное по темам (разделам) с указанием отведенного на них количества академических часов и видов учебных занятий

4.1. Разделы дисциплины и трудоёмкость по видам учебных занятий (в академических часах)

№ п/ п	Наименование темы	Всего		Количество часов					
				Контактная работа (аудиторная работа)				Внеаудит. работа	
				Лекции		Практическ.		Самост.рабта	
				ОФО	ЗФО	ОФО	ЗФО	ОФО	ЗФО
1	Введение в финансовый менеджмент	20	18	2		2	-	16	18
2	Теоретические основы финансового менеджмента	14	22	2		4	2	8	20
3	Финансовая математика	15	20	2	2	4	-	9	18
4	Финансовый анализ и финансовое планирование	20	14	2		4	2	14	12
5	Управление источниками финансирования организации	20	20	2		6		12	20
6	Управление оборотными активами	16	22	2	2	6		8	20
7	Финансовая среда предпринимательства и финансовые риски	20	12	2	-	4	2	14	10
8	Инвестиционная стратегия предприятия	15	14	2		4		9	14
9	Антикризисное финансовое управление	22	12	2	-	4		16	12

10	Специальные разделы финансового менеджмента	14	22	2	-	4	2	8	20
11	Дифзачет	4	4	-	-	-	-	-	-
12	Всего по дисциплине	180	180	20	4	42	8	114	164

4.2 Содержание дисциплины, структурированное по темам (разделам)

Тема 1. Введение в финансовый менеджмент

Учебная дисциплина "Финансовый менеджмент": ее место, взаимосвязь с другими учебными дисциплинами. Предмет, метод и задачи дисциплины.

Значение финансового менеджмента в обеспечении эффективного управления, его практическая значимость. Рыночная среда и финансовый механизм предприятия.

Взаимодействие хозяйствующих субъектов и роль финансов предприятий в организации отношений. Возможности для карьеры в области финансов.

Основные обязанности финансового менеджера.

Тема 2. Теоретические основы финансового менеджмента

Содержание финансового менеджмента и его место в системе управления организацией. Цель и задачи финансового менеджмента. Базовые концепции финансового менеджмента. Функции финансового менеджмента. Финансовый менеджмент как система управления. Субъекты и объекты управления. Финансовый механизм и его основные элементы. Финансовые инструменты.

Основные направления финансового менеджмента на предприятии. Методологические основы принятия финансовых решений. Принятие финансовых решений и обеспечение условий их реализации. Решения по оперативно-хозяйственным вопросам. Инвестиционные решения. Контроль исполнения финансовых решений.

Действующее законодательство РФ, регулирующее управление финансами хозяйствующих субъектов.

Пользователи информации о деятельности предприятия. Критерии полезности информации. Финансовые коэффициенты и финансовые пропорции, используемые в отчетности. Управленческий учёт и его значение.

Методы оценки финансового положения предприятия и его активов. Баланс предприятия, его активы и пассивы. Критерии ликвидности. Международные стандарты оценки запасов товарно-материальных ценностей. Краткосрочные и долгосрочные обязательства. Собственный капитал. Показатели ликвидности, деловой активности, рентабельности, прибыльности.

Тема 3. Финансовая математика

Понятие стоимости денег. Будущая стоимость денег. Настоящая стоимость денег. Процентная ставка. Процесс наращивания. Содержание концепции изменения стоимости денег во времени. Период начисления. Интервал начисления.

Методический инструментальный оценки стоимости денег во времени по сложным и простым процентам.

Простые проценты. Нарощенная сумма денег. Продолжительность периода начисления. Коэффициент наращивания. Первоначальная сумма денежных средств. Коэффициент начисления простых процентов. Процентная ставка. Период начисления.

Сложные проценты. Нарощенная сумма за «n» лет. Сумма вклада по прошествии первого года. Сумма вклада по прошествии «n» лет. Начисление процентов «» раз в году. Нарощенная сумма. Равные интервалы начисления. Нарощенная сумма при непрерывном начислении процентов. Коэффициент наращивания для сложных ставок процентов (дискретный расчет). Величина первоначальной суммы. Ставка сложных процентов. Номинальная ставка сложных процентов. Период начисления. Процесс дисконтирования. Ставка дисконтирования.

Аннуитет. Нарощенная сумма аннуитета. Коэффициент наращивания аннуитета. Коэффициент приведения аннуитета. Размер очередного платежа. Число платежей.

Фактор инфляции. Влияние инфляции на стоимость денег. Уровень инфляции. Ожидаемый уровень инфляции. Фактический уровень инфляции. Темп инфляции. Индекс инфляции. Инфляционная премия.

Тема. 4. Финансовый анализ и финансовое планирование

Бухгалтерская отчетность в системе информационного обеспечения процесса управления деятельностью хозяйствующего субъекта.

Основные принципы и логика анализа финансово-хозяйственной деятельности коммерческой организации. Процедуры анализа финансово-хозяйственной деятельности. Приемы и методы экспресс-анализа финансово-хозяйственной деятельности. Проведение углубленного анализа финансово-хозяйственной деятельности.

Система показателей оценки имущественного и финансового положения коммерческой организации: показатели имущественного положения; показатели ликвидности и платежеспособности; показатели финансовой устойчивости; показатели деловой активности; показатели рентабельности; показатели рыночной активности и положения предприятия на рынке ценных бумаг. Способы использования аналитических показателей.

Финансовое планирование и прогнозирование в системе управления предприятием. Финансовая стратегия. Стратегическое, долгосрочное и краткосрочное планирование. Финансовое прогнозирование и планирование.

Финансовое прогнозирование на предприятии: цели, задачи, методы. Этапы финансового прогнозирования. Финансовая стратегия предприятия и роль финансового прогнозирования. Роль финансового прогнозирования в разработке модели денежных потоков.

Виды планов, содержание, последовательность разработки и методика составления. Методы планирования финансовых показателей. Основные финансовые показатели в системе бизнес-планирования.

Финансовое планирование в системе бюджетирования текущей деятельности. Общий бюджет предприятия: структура и принципы составления.

Тема 5. Управление источниками финансирования организации

Финансирование деятельности компании: основные понятия и категории. Долгосрочные пассивы: состав, структура, основные способы увеличения. Понятие и структура капитала.

Классификация источников финансирования предпринимательской деятельности. Внутренние и внешние источники финансирования. Собственные источники финансирования и их роль в решении проблемы финансового обеспечения предпринимательской деятельности. Ускоренная амортизация и её воздействие на величину издержек производства, налога на имущество, прибыль предприятия.

Характеристика заёмных источников финансирования. Роль банковского кредита в источниках финансирования. Эмиссия ценных бумаг как способ мобилизации предприятием финансовых средств. Лизинг как форма мобилизации средств. Преимущества и недостатки лизинга. Факторинг, механизм его действия.

Источники финансового обеспечения предпринимательства и проблемы их эффективного использования.

Управление источниками долгосрочного финансирования. Традиционные методы средне- и краткосрочного финансирования. Новые инструменты финансирования. Управление собственным капиталом.

Финансовый, производственный и полный левверидж. Анализ вариантов заёмного финансирования. Оценка полного леввериджа.

Теория структуры капитала: модели Модильяни–Миллера: компромиссные модели и их применение. Целевая структура капитала и её определение. Расчёт оптимальной структуры капитала. Воздействие структуры капитала на рыночную стоимость предприятия. Составляющие капитала и их цена. Оценка стоимости капитала. Методы оценки.

Стоимость капитала: понятие и сущность. Основные теории стоимости капитала. Стоимость основных источников капитала. Средневзвешенная стоимость капитала. Предельная стоимость капитала. Эффективность использования капитала. Рациональные границы привлечения заёмных источников финансирования. Оценка стоимости источников краткосрочного финансирования. Определение стоимости предприятия и оценка бизнеса.

Распределение прибыли и эффективность функционирования предприятия. Определение величины дивиденда. Реинвестиции и дивиденд. Существующие теории дивидендной политики. Факторы, определяющие дивидендную политику.

Дивидендная политика и возможность ее выбора. Факторы, определяющие дивидендную политику. Виды дивидендных выплат и их источники, порядок выплаты дивидендов. Дивидендная политика и регулирование курса акций.

Тема 6. Управление оборотными активами

Состав и оборачиваемость оборотных активов. Комплексное оперативное управление оборотными активами и краткосрочными обязательствами. Критерии принятия финансовых решений по управлению оборотным

капиталом. Чистый оборотный капитал и текущие финансовые потребности предприятия.

Управление основными элементами оборотных активов.

Управление запасами. Анализ эффективности вложений в производственные запасы. Оптимизация размеров запасов.

Управление дебиторской задолженностью. Анализ и контроль уровня дебиторской задолженности. Выработка политики кредитования отдельных групп покупателей.

Управление денежными средствами и их эквивалентами. Анализ и прогнозирование денежного потока. Определение оптимального уровня денежных средств: модель Баумоля, модель Миллера–Орра.

Управление источниками финансирования оборотного капитала. Методы оценки и пути повышения эффективности использования оборотных средств.

Функционирующий капитал и оборотные средства. Текущие активы и краткосрочные обязательства. Оборотные средства как основной объект и инструмент финансового управления. Планирование потребности и выбор источников финансирования оборотных средств. Сочетание долгосрочного и краткосрочного финансирования в оборотные средства. Оптимизация выбора комбинации финансирования: консервативный, умеренный, агрессивный подходы.

Заёмные средства в обороте. Кредиторская задолженность и управление ею.

Формы краткосрочного финансирования: страхование, форвардные и фьючерсные контракты, операции РЕПО.

Тема 7. Финансовая среда предпринимательства и финансовые риски

Сущность предпринимательского риска. Функции предпринимательского риска. Понятие анализ предпринимательского риска. Соотношение количественного и качественного анализа предпринимательского риска. Критерии количественной оценки предпринимательского риска. Основные методы количественного анализа предпринимательского риска.

Характеристика составляющих системы риска: собственного риска, управления рисками, страхования рисков и т.д. Риск на макро- и микроэкономических уровнях. Классификация предпринимательских рисков. Классификация предпринимательских рисков Кейнса. Современные классификации предпринимательских рисков и их основные проявления.

Экономическое содержание и классификация инвестиционных рисков. Субъекты инвестиционного риска. Соотношение доходности и риска. Основы количественного анализа инвестиционного риска.

Характеристика системы управления предпринимательскими рисками. Основные этапы управления предпринимательскими рисками. Назначение и разработка ситуационных планов. Методы снижения предпринимательского риска. Диверсификация, страхование, хеджирование и др. Ответственность и предпринимательский риск. Факторы, влияющие на восприятие экономического риска людьми. Вопросы формирования рискованного сознания.

Тема 8. Инвестиционная стратегия предприятия

Инвестиционная политика предприятия. Понятие и роль инвестиционной стратегии в эффективном управлении деятельностью предприятия.

Основные этапы процесса формирования инвестиционной стратегии предприятия. Формирование стратегических целей инвестиционной деятельности.

Разработка эффективных путей реализации стратегических целей инвестиционной деятельности. Оценка инвестиционной стратегии. Риск и доходность портфельных инвестиций. Разработка стратегических направлений инвестиционной деятельности. Определение соотношения различных форм инвестирования, отраслевой и региональной направленности инвестиционной деятельности.

Классификация инвестиционных проектов. Оценка эффективности и риска инвестиционных проектов. Разработка вариантов инвестиционных проектов.

Критерии оценки инвестиционных проектов и их противоречивость. Метод расчета чистого приведенного эффекта (NPV). Метод расчета чистой терминальной стоимости (NTV). Метод расчета индекса рентабельности инвестиций (PI). Метод расчета внутренней нормы прибыли инвестиций (IRR). Сравнительная характеристика критериев NPV и IRR.

Оценка инвестиционных проектов с неординарными денежными потоками. Сравнительный анализ проектов различной продолжительности. Анализ инвестиционных проектов в условиях инфляции и в условиях риска. Формирование бюджета капиталовложений. Оптимизация бюджета капиталовложений.

Тема 9. Антикризисное финансовое управление

Понятие финансового кризиса. Виды и фазы финансового кризиса. Внутренние и внешние факторы возникновения финансовых кризисов предприятия.

Принципы антикризисного управления предприятием. Постоянная готовность к возможному нарушению финансового равновесия предприятия. Ранняя диагностика кризисных явлений в финансовой деятельности предприятия. Срочность реагирования на отдельные кризисные явления в финансовом развитии предприятия. Полная реализация внутренних возможностей выхода предприятия из кризисного финансового состояния. Осуществление санационных мероприятий в случае необходимости.

Экономическая сущность и виды банкротства. Основные причины банкротства. Серьезные нарушения финансовой устойчивости предприятия. Существенная несбалансированность в рамках относительно продолжительного периода объемов денежных потоков. Продолжительная неплатежеспособность предприятия. Низкая ликвидность активов предприятия.

Банкротство предприятия и его виды. Реальное банкротство. Техническое банкротство. Фиктивное банкротство. Умышленное банкротство.

Диагностика банкротства и ее системы. Система экспресс диагностики банкротства. Система фундаментальной диагностики банкротства. Направления экспресс диагностики банкротства. Определение объектов наблюдения «кризисного поля», реализующего угрозу банкротства предприятия. Формирование системы индикаторов оценки угрозы банкротства предприятия. Анализ отдельных сторон кризисного финансового состояния развития предприятия. Предварительная оценка масштабов кризисного финансового состояния предприятия.

Оперативный механизм финансовой стабилизации. Ускоренная ликвидность оборотных активов. Ускоренное частичное дезинвестирование необоротных активов. Ускоренное сокращение размера краткосрочных финансовых обязательств.

Управление санацией предприятия. Определение целесообразности и возможности проведения санации. Обоснование концепции санации. Определение направлений осуществления санации. Выбор формы санации и подбор санатора. Подготовка бизнес-плана санации. Расчет эффективности санации. Утверждение плана санации и мониторинг реализации санационных мероприятий. Формы санации предприятия, направленные на его реструктуризацию (реорганизацию). Слияние. Поглощение. Разделение. Преобразование в открытое акционерное общество. Передача в аренду. Приватизация.

Основные функции финансового менеджмента в процессе осуществления ликвидационных процедур при банкротстве. Оценка имущества предприятия-банкрота по балансовой стоимости. Определение объема и состава ликвидационной массы. Оценка имущества, входящего в состав ликвидационной массы по рыночной стоимости. Определение объема реальных финансовых обязательств предприятия-банкрота. Выбор наиболее эффективных форм продажи имущества. Обеспечение удовлетворения претензий кредиторов за счет реализации имущества предприятия-банкрота. Разработка ликвидационного баланса предприятия-банкрота.

Тема 10. Специальные разделы финансового менеджмента

Особенности финансового менеджмента в субъектах хозяйствования разных форм собственности и организационно – правовых форм. Финансовые аспекты изменения организационно-правовой формы.

Международные аспекты финансового менеджмента. ТНК в международных бизнес-операциях. Характеристика финансовых инструментов, используемых в международных финансовых операциях.

Механизмы, обеспечивающие связь предприятия и рынка через финансовую отчетность

Общие концептуальные принципы составления отчетности в странах с развитой рыночной экономикой. Особенности составления отчетности в странах европейской и англо – американской систем. Основные формы отчетности в странах с развитой рыночной экономикой – один из инструментов финансового менеджмента

4.3. Темы практических занятий

Практическое занятие №1

Тема: Предмет, задачи и содержание дисциплины «Финансовый менеджмент»

Цель: закрепить знания о содержании дисциплины "Финансовый менеджмент".

Форма проведения: тематическая дискуссия

Вопросы:

Предмет, метод и задачи дисциплины "Финансовый менеджмент".

Значение финансового менеджмента в обеспечении эффективного управления, его практическая значимость.

Основные функции и обязанности финансового менеджера.

Становление и развитие финансового менеджмента в РФ

Практическое занятие №2

Тема: Организация финансового менеджмента на предприятии

Цель: изучить особенности организации управления финансами на предприятии и закрепить знания.

Форма проведения: тематическая дискуссия.

Вопросы:

Цели, задачи, принципы и функции финансового менеджмента.

Финансовый механизм и его структурообразующие элементы

Методические основы принятия финансовых решений.

Базовые концепции финансового менеджмента.

Практическое занятие №3

Тема: Информационное обеспечение финансового менеджмента

Цель: ознакомиться с системой информационного обеспечения управления финансами организации

Форма проведения: тематическая дискуссия

Вопросы:

Понятие информационной базы финансового менеджмента. Виды отчетности, используемой в процессе управления финансами предприятия.

Пользователи информации о деятельности предприятия. Критерии полезности информации.

Финансовая отчетность, ее состав и принципы составления.

Методы оценки финансового положения предприятия.

Практическое занятие №4

Тема: Способы начисления процентов. Простые и сложные проценты.

Цель: изучить особенности способов начисления простых и сложных процентов.

Форма проведения: тематическая дискуссия и решение задач

Вопросы:

Процентные ставки и методы их начисления.

Простые проценты.

Сложные проценты.

Решение задач.

Практическое занятие № 5

Тема: Дисконтирование. Простые и сложные учетные ставки.

Финансовые ренты: виды и методы начисления

Цель: изучить особенности способов начисления учетных процентов, вычислений наращенной и современной стоимости финансовых рент.

Форма проведения: тематическая дискуссия и решение задач

Вопросы:

Процентные и сложные учетные ставки.

Виды и оценка денежных потоков.

Методы оценки долговых и долевого ценных бумаг.

Риск и доходность финансовых активов.

Решение задач.

Практическое занятие № 6

Тема: Методические основы финансового анализа

Цель: изучить методические основы анализа финансово-хозяйственной деятельности коммерческой организации и закрепить знания.

Форма проведения: тематическая дискуссия и решение задач.

Вопросы:

Бухгалтерская отчетность как средство коммуникации.

Основные принципы и процедуры анализа финансово-хозяйственной деятельности.

Система показателей оценки имущественного и финансового положения коммерческой организации.

Решение задач.

Практическое занятие № 7

Тема: Финансовое планирование и методы прогнозирования

Цель: изучить и закрепить знания о сущности, методах финансового планирования и прогнозирования.

Форма проведения: тематическая дискуссия.

Вопросы:

Роль финансового планирования в системе управления финансами.

Виды финансовых планов, методика их составления.

Общий бюджет предприятия: структура и методика составления.

Методы финансового прогнозирования.

Практическое занятие №8

Тема: Источники средств и методы финансирования предприятия

Цель: изучить особенности источников формирования финансовых ресурсов и методов финансирования предприятия, закрепить знания.

Форма проведения: тематическая дискуссия.

Вопросы:

Экономическая сущность и классификация капитала предприятия

Сущность и задачи управления капиталом предприятия.

Принципы формирования капитала, образуемого предприятием.

Способы финансирования деятельности предприятия.

Практическое занятие №9

Тема: Стоимость и структура капитала

Цель: изучить понятие и сущность стоимости капитала и закрепить знания о методах расчета средневзвешенной и предельной стоимости капитала.

Форма проведения: тематическая дискуссия и решение практических заданий.

Вопросы:

Стоимость капитала и методы ее оценки.

Средняя цена капитала и факторы, ее определяющие.

Теория структуры капитала Модильяни-Миллера.

Расчет оптимальной структуры капитала. Финансовый леверидж и концепции его расчета.

Решение задач

Практическое занятие №10

Тема: Дивидендная политика предприятия

Цель: изучить особенности разработки и реализации дивидендной политики предприятий.

Форма проведения: тематическая дискуссия.

Вопросы:

Распределение прибыли и эффективность функционирования предприятия. Определение величины дивиденда. Реинвестиции и дивиденд.

Теории дивидендной политики.

Дивидендная политика и возможность выбора ее вида с учетом определяющих факторов.

Процедура выплаты доходов организации ее вкладчикам.

Дивидендная политика и регулирование курса акций.

Практическое занятие №11

Тема: Управление оборотным капиталом

Цель: изучить содержание и задачи управления оборотным капиталом предприятия.

Форма проведения: тематическая дискуссия и решение практических задач.

Вопросы:

Сущность и классификация оборотных активов предприятия.

Финансово-эксплуатационные потребности и собственные оборотные средства.

Этапы управления оборотными активами.

Управление финансированием оборотных средств.

Решение задач.

Практическое занятие №12

Тема: Управление отдельными группами активов, входящих в состав оборотного капитала

Цель: изучить цели, задачи и методы управления отдельными видами оборотных активов

Форма проведения: тематическая дискуссия и решение практических задач.

Вопросы:

Сущность, содержание, системы и модели управления запасами.

Управление дебиторской задолженностью.

Кредитная политика предприятия.

Решение практических задач.

Практическое занятие №13

Тема: Управление денежными потоками

Цель: изучить содержание и особенности управления денежными потоками предприятия.

Форма проведения: тематическая дискуссия и решение практических задач.

Вопросы:

Сущность денежных потоков предприятия и их классификация.

Методы измерения денежных потоков предприятия.

Задачи и этапы управления денежными потоками.

Прогнозирование денежных потоков.

Определение оптимального уровня денежных средств: модели Баумоля и Миллера-Орра.

Практическое занятие №14

Тема: Основы теории предпринимательских рисков

Цель: изучить сущность и виды предпринимательского риска.

Форма проведения: тематическая дискуссия решение практических задач.

Вопросы:

Понятие, сущность, классификация предпринимательских и финансовых рисков.

Показатели оценки предпринимательских рисков.

Методы анализа и оценки рисков.

Предпринимательский риск. Взаимодействие финансового и операционного рычагов.

Решение задач.

Практическое занятие №15

Тема: Управление предпринимательскими рисками

Цель: изучить методы и этапы управления предпринимательскими рисками.

Форма проведения: тематическая дискуссия.

Вопросы:

Характеристика системы управления предпринимательскими рисками.

Основные этапы управления предпринимательскими рисками.

Методы снижения предпринимательского риска.

Ответственность и предпринимательский риск.

Практическое занятие №16

Тема: Инвестиционная деятельность предприятия

Цель: изучить сущность и задачи инвестиционной деятельности предприятий, и закрепить знания.

Форма проведения: тематическая дискуссия.

Вопросы:

Сущность инвестиций и их классификация.

Цели и особенности инвестиционной деятельности предприятия.

Инвестиционная политика предприятия: сущность, принципы формирования и основные направления.

Практическое занятие №17

Тема: Управление инвестиционными проектами

Цель: изучить сущность и особенности управления инвестиционными проектами.

Форма проведения: тематическая дискуссия, решение практических и ситуационных задач.

Вопросы:

Инвестиционный проект: сущность и классификация.

Жизненный цикл инвестиционного проекта.

Источники и формы финансирования инвестиционных проектов.

Методические подходы к оценке эффективности инвестиционных проектов.

Методы учета и управления рисками при реализации инвестиционных проектов.

Решение задач.

Практическое занятие №18

Тема: Управление инвестиционным портфелем

Цель: изучить особенности формирования и управления инвестиционным портфелем.

Форма проведения: тематическая дискуссия и проведение деловой игры.

Вопросы:

Понятие инвестиционного портфеля, его классификация и факторы формирования.

Стратегии и методы управления инвестиционным портфелем.

Этапы и принципы формирования инвестиционного портфеля.

Деловая игра.

Практическое занятие №19

Тема: Общие основы управления предприятием в условиях финансового кризиса

Цель: изучить предпосылки к осуществлению и сущность антикризисного финансового управления предприятием и закрепить знания.

Форма проведения: тематическая дискуссия и решение задач.

Вопросы:

Финансовый кризис, его сущность, виды, причины и последствия.

Система экспресс-диагностики кризисных симптомов финансового

развития предприятия

Фундаментальная диагностика финансового кризиса.

Модели прогнозирования риска финансовой несостоятельности предприятия.

Сущность, задачи и принципы антикризисного финансового управления.

Решение задач.

Практическое занятие №20

Тема: Содержание процесса антикризисного финансового управления

Цель:

Форма проведения: тематическая дискуссия и решение ситуационных задач.

Вопросы:

Содержание этапов антикризисного финансового управления.

Характеристика внутренних механизмов финансовой стабилизации предприятия.

Санация в системе антикризисного финансового управления.

Решение задач.

Практическое занятие №21

Тема: Содержание процесса антикризисного финансового управления

Цель:

Форма проведения: тематическая дискуссия и проведение деловой игры.

Вопросы:

Реструктуризация задолженности как способ финансового оздоровления

Финансовые аспекты реорганизации предприятия

Ликвидационные процедуры при банкротстве и их финансовое обеспечение.

Деловая игра.

Практическое занятие №22

Тема: Специальные разделы финансового менеджмента

Цель: изучить особенности управления финансами некоммерческих организаций и международные аспекты финансового менеджмента

Форма проведения: тематическая дискуссия.

Вопросы:

Некоммерческие организации и их организационно-правовые формы

Общая характеристика финансов некоммерческих организаций и особенности управления ими

Особенности управления финансами в транснациональных корпорациях

Международные источники финансирования

Отчетность в системе международных источников финансовой информации. МСФО.

5. Перечень учебно-методического обеспечения для самостоятельной работы обучающихся по дисциплине

Тема (разделы)	Содержание заданий, выносимых на СРС	Кол-во часов ОФО	Кол-во часов ЗФО	Учебно-методическое обеспечение
1	Введение в финансовый менеджмент	16	18	Учебно-методическое пособие
2	Теоретические основы финансового менеджмента	8	20	Учебно-методическое пособие
3	Финансовая математика	9	18	Учебно-методическое пособие
4	Финансовый анализ и финансовое планирование	14	12	Учебно-методическое пособие
5	Управление источниками финансирования организации	12	20	Учебно-методическое пособие
6	Управление оборотными активами	8	20	Учебно-методическое пособие
7	Финансовая среда предпринимательства и финансовые риски	14	10	Учебно-методическое пособие
8	Инвестиционная стратегия предприятия	9	14	Учебно-методическое пособие
9	Антикризисное финансовое управление	16	12	Учебно-методическое пособие
10	Специальные разделы финансового менеджмента	8	20	Учебно-методическое пособие

6. Фонд оценочных средств для проведения промежуточной аттестации обучающихся по дисциплине

6.1. Паспорт фонда оценочных средств по дисциплине

Компетенция ОПК-2

готовность руководить коллективом в сфере своей профессиональной деятельности, толерантно воспринимая социальные, этнические, конфессиональные и культурные различия		
Этапы формирования компетенции		
Знает	Умеет	Владеет
стратегии и особенности управления коллективом в сфере своей профессиональной деятельности, толерантно воспринимая социальные, этнические, конфессиональные и	руководить коллективом в сфере своей профессиональной деятельности, толерантно воспринимая социальные, этнические, конфессиональные и культурные различия	способностями управления коллективом в сфере своей профессиональной деятельности, толерантно воспринимая социальные, этнические, конфессиональные и культурные различия

культурные различия 6.2.1 (1-30) 6.2.2 (2,4-6,9-30) 6.2.3 (1-20,22-29,31-33,36-39,42-45,47-51,56-60,62-68)	6.2.2 (1,7,8) 6.2.3 (21,30,34,35,40,41,46,52-55,61,69-70)	6.2.2 (3,8) 6.2.4 (1-12)
Показатели и критерии оценивания компетенции на различных этапах ее формирования, шкала оценивания		
Знает, если выполнил 6.2.1 (1-30), 6.2.2 (2,4-6,9-30), 6.2.3 (1-20,22-29,31-33,36-39,42-45,47-51,56-60,62-68)		
Умеет, если выполнил 6.2.2 (1,7,8), 6.2.3 (21,30,34,35,40,41,46,52-55,61,69-70)		
Владеет, если выполнил 6.2.2 (3,8), 6.2.4 (1-12)		

Компетенция ОПК-3

способность принимать организационно-управленческие решения		
Этапы формирования компетенции		
Знает	Умеет	Владеет
способы принятия организационно-управленческих решений 6.2.1 (1-30) 6.2.2 (2,4-6,9-30) 6.2.3 (1-20,22-29,31-33,36-39,42-45,47-51,56-60,62-68)	принимать организационно-управленческие решения 6.2.2 (1,7,8) 6.2.3 (21,30,34,35,40,41,46,52-55,61,69-70)	способностями принятия организационно-управленческих решений 6.2.2 (3,8) 6.2.4 (1-12)
Показатели и критерии оценивания компетенции на различных этапах ее формирования, шкала оценивания		
Знает, если выполнил 6.2.1 (1-30), 6.2.2 (2,4-6,9-30), 6.2.3 (1-20,22-29,31-33,36-39,42-45,47-51,56-60,62-68)		
Умеет, если выполнил 6.2.2 (1,7,8), 6.2.3 (21,30,34,35,40,41,46,52-55,61,69-70)		
Владеет, если выполнил 6.2.2 (3,8), 6.2.4 (1-12)		

Компетенция ПК-11

способность руководить экономическими службами и подразделениями на предприятиях и организациях различных форм собственности, в органах государственной и муниципальной власти		
Этапы формирования компетенции		
Знает	Умеет	Владеет
особенности и направления управления экономическими службами и подразделениями на предприятиях и организациях различных форм собственности, в органах государственной и муниципальной власти 6.2.1 (1-30) 6.2.2 (2,4-6,9-30) 6.2.3 (1-20,22-29,31-33,36-	руководить экономическими службами и подразделениями на предприятиях и организациях различных форм собственности, в органах государственной и муниципальной власти 6.2.2 (1,7,8) 6.2.3 (21,30,34,35,40,41,46,52-55,61,69-70)	способностью анализировать и использовать способность руководить экономическими службами и подразделениями на предприятиях и организациях различных форм собственности, в органах государственной и муниципальной власти 6.2.2 (3,8) 6.2.4 (1-12)

39,42-45,47-51,56-60,62-68)		
Показатели и критерии оценивания компетенции на различных этапах ее формирования, шкала оценивания		
Знает, если выполнил 6.2.1 (1-30), 6.2.2 (2,4-6,9-30), 6.2.3 (1-20,22-29,31-33,36-39,42-45,47-51,56-60,62-68)		
Умеет, если выполнил 6.2.2 (1,7,8), 6.2.3 (21,30,34,35,40,41,46,52-55,61,69-70)		
Владеет, если выполнил 6.2.2 (3,8), 6.2.4 (1-12)		

Компетенция ПК-12

способность разрабатывать варианты управленческих решений и обосновывать их выбор на основе критериев социально-экономической эффективности		
Этапы формирования компетенции		
Знает	Умеет	Владеет
варианты управленческих решений, критерии социально-экономической эффективности 6.2.1 (1-30) 6.2.2 (2,4-6,9-30) 6.2.3 (1-20,22-29,31-33,36-39,42-45,47-51,56-60,62-68)	разрабатывать варианты управленческих решений и обосновывать их выбор на основе критериев социально-экономической эффективности 6.2.2 (1,7,8) 6.2.3 (21,30,34,35,40,41,46,52-55,61,69-70)	способностями разработки вариантов управленческих решений и обоснования их выбор на основе критериев социально-экономической эффективности 6.2.2 (3,8) 6.2.4 (1-12)
Показатели и критерии оценивания компетенции на различных этапах ее формирования, шкала оценивания		
Знает, если выполнил 6.2.1 (1-30), 6.2.2 (2,4-6,9-30), 6.2.3 (1-20,22-29,31-33,36-39,42-45,47-51,56-60,62-68)		
Умеет, если выполнил 6.2.2 (1,7,8), 6.2.3 (21,30,34,35,40,41,46,52-55,61,69-70)		
Владеет, если выполнил 6.2.2 (3,8), 6.2.4 (1-12)		

6.2. Типовые контрольные задания или иные материалы

6.2.1. Вопросы для подготовки к дифференцированному зачету

1. Содержание финансового менеджмента, предмет и метод.
2. Цель, задачи и функции финансового менеджмента.
3. Роль базовых концепций финансового менеджмента в системе финансового управления.
4. Финансовый менеджмент как система управления.
5. Субъекты и объекты управления финансового менеджмента.
6. Финансовые инструменты менеджмента.
7. Основные прогнозно-аналитические методы и приемы, используемые в финансовом менеджменте.
8. Информационное обеспечение финансового менеджмента.
9. Понятие анализа финансово-хозяйственной деятельности.
10. Цели, виды, основные приемы финансово-хозяйственной деятельности
11. Методы осуществления финансово-хозяйственной деятельности.

12. Система показателей оценки имущественного и финансового положения коммерческого предприятия.
13. Способы их использования в финансовом управлении компанией.
14. Сущность финансового планирования.
15. Основные виды финансовых планов.
16. Содержание и последовательность разработки финансовых планов.
17. Методы прогнозирования основных финансовых показателей.
18. Понятие финансовый левэридж и его оценка.
19. Понятие производственный левэридж и его оценка.
20. Понятие капитал предприятия.
21. Роль и функции в развитии предприятия, принципы формирования.
22. Понятие стоимость капитала и методы ее оценки.
23. Определение стоимости основных источников капитала.
24. Оптимизация структуры капитала,
25. Основные задачи и методы.
26. Управление собственным капиталом,
27. Основные задачи и методы.
28. Политика выплаты дивидендов.
29. Основные цели и типы дивидендной политики.
30. Политика предприятия в области управления оборотными активами.

6.2.2. Тематика рефератов

1. Особенности управления финансами на предприятиях различных организационно-правовых форм.
2. Структура и содержание системы управления финансами на предприятии.
3. Эволюция финансового менеджмента.
4. Фундаментальные концепции финансового менеджмента.
5. Сущность и виды финансовых инструментов.
6. Основные прогнозно-аналитические методы и приемы, используемые в финансовом менеджменте.
7. Информационное обеспечение деятельности финансового менеджера.
8. Эволюция бухгалтерской отчетности в России. Экономическая интерпретация основных статей отчетности.
9. Основные принципы и логика анализа финансовой деятельности организации.
10. Финансовое планирование в системе бюджетирования текущей деятельности.
11. Понятие инвестиционного портфеля и принципы его формирования.
12. Методы оценки инвестиционных проектов. Сравнительная характеристика критериев оценки.
13. Политика предприятия в области управления оборотным капиталом.
14. Управление денежными средствами и их эквивалентами.
15. Анализ и управление дебиторской задолженностью.
16. Анализ и управление производственными запасами.
17. Финансирование деятельности компании: основные понятия и категории.
18. Концепция стоимости капитала. Стоимость основных источников капитала.

19. Основы теории структуры капитала. Основные положения теории Модильяни-Миллера.
20. Дивидендная политика предприятия и факторы ее определяющие.
21. Типы и принципы формирования портфеля ценных бумаг. Модели портфельного инвестирования.
22. Управление финансами в условиях банкротства.
23. Методы и модели прогнозирования возможного банкротства предприятия.
24. Управление финансами в условиях инфляции.
25. Разработка финансовой стратегии организации.
26. Политика управления внеоборотными активами.
27. Политика управления прибылью и рентабельностью. Формула Дюпона.
28. Эмиссионная политика компании.
29. Политика управления заемным капиталом.
30. Политика управления финансовыми рисками.

6.2.3. Тестовые задания

- 1. Какой из нижеприведенных вариантов относится к методам финансового механизма?**
 - А) Прогнозирование, налогообложение, планирование;
 - Б) Прибыль, арендная плата;
 - В) Указы президента, методические указания.
- 2. Какой из нижеприведенных вариантов относится к финансовым рычагам финансового механизма?**
 - А) Прибыль, финансовые санкции, арендная плата;
 - Б) Кредитование, аренда;
 - В) Законы, инструкции;
 - Г) Кредитование, аренда, законы, инструкции.
- 3. Какой из нижеприведенных вариантов относится к правовому обеспечению финансового механизма?**
 - А) Указы Президента, законы;
 - Б) Страхование, инструкции;
 - В) Прибыль, арендная плата;
 - Г) Доход, страхование, инструкции.
- 4. Какой из нижеприведенных вариантов относится к нормативному обеспечению финансового механизма?**
 - А) Инструкции, нормы, нормативы;
 - Б) Указы Президента, информация разного вида и рода;
 - В) Амортизационные отчисления, арендная плата;
 - Г) Указы президента.
- 5. Какой из нижеприведенных вариантов относится к информационному обеспечению финансового механизма?**
 - А) Информация, полученная из разных источников, информация разного вида и рода;
 - Б) Методические указания;
 - В) Нормы, прогнозирование;

Г) Методические указания, лизинг, прогнозирование.

6. В каком из нижеприведенных вариантов правильно и полностью отражена цель некоммерческой организации?

А) Решение социальных задач, при этом, если организация осуществляет предпринимательскую деятельность, то полученная прибыль также используется для достижения социальных и иных общественно полезных целей;

Б) Извлечение прибыли с последующим распределением ее среди участников;

В) Решение социальных задач.

7. Выберите из нижеприведенных вариантов правильное окончание предложения: "Хозяйственное товарищество - это ...".

А) Коммерческая организация с разделенным на вклады участников складочным капиталом;

Б) Организация, уставной капитал которой разделен на определенное число акций, зафиксированное в учредительных документах;

В) Добровольное объединение граждан для совместной производственной и иной хозяйственной деятельности, основанной на их личном и ином участии и объединении его членами имущественных паевых взносов.

8. Выберите из нижеприведенных вариантов правильное окончание предложения: "Общество с ограниченной ответственностью - это ...".

А) Учрежденное одним или несколькими лицами общество, уставной капитал которого разделен на доли определенных учредительными документами размеров;

Б) Добровольное объединение граждан для совместной производственной и иной хозяйственной деятельности, основанной на их личном и ином участии и объединении его членами имущественных паевых взносов;

В) Коммерческая организация, не наделенная правом собственности на закрепленное за ней собственником имущество, которое является неделимым и не может быть распределено по вкладам (долям, паям).

9. Выберите из нижеприведенных вариантов правильное окончание предложения: "Акционерное общество - это ...".

А) Организация, уставной капитал которой разделен на определенное число акций, зафиксированное в учредительных документах;

Б) Коммерческая организация с разделенным на вклады участников складочным капиталом;

В) Учрежденное одним или несколькими лицами общество, уставной капитал которого разделен на доли определенных учредительными документами размеров.

10. Выберите из нижеприведенных вариантов правильное окончание предложения: "Производственный кооператив (артель) - это ...".

А) Добровольное объединение граждан для совместной производственной и иной хозяйственной деятельности, основанной на их личном и ином участии и объединении его членами имущественных паевых взносов;

Б) Организация, уставной капитал которой разделен на определенное число акций, зафиксированное в учредительных документах;

В) Коммерческая организация, не наделенная правом собственности на закрепленное за ней собственником имущество, которое является неделимым и не может быть распределено по вкладам (долям, паям).

11. Выберите из нижеприведенных вариантов правильное окончание предложения: "Унитарное предприятие - это ...".

А) Коммерческая организация, не наделенная правом собственности на закрепленное за ней собственником имущество, которое является неделимым и не может быть распределено по вкладам (долям, паям);

Б) Коммерческая организация с разделенным на вклады участников складочным капиталом;

В) Учрежденное одним или несколькими лицами общество, уставной капитал которого разделен на доли определенных учредительными документами размеров.

12. Выберите из нижеприведенных вариантов правильное окончание утверждения: "Планирование в финансовом менеджменте это ...".

А) Процесс разработки конкретного плана финансовых мероприятий, получения доходов, эффективного использования финансовых ресурсов;

Б) Разработка на длительную перспективу изменений финансового состояния в целом и его различных частей;

В) Объединение людей, совместно реализующих финансовую программу на базе определенных процедур и правил;

Г) Побуждение работников финансовой службы к заинтересованности к заинтересованности в результатах своего труда.

13. Выберите из нижеприведенных вариантов правильное окончание утверждения: "Прогнозирование в финансовом менеджменте это ...".

А) Разработка на длительную перспективу изменений финансового состояния в целом и его различных частей;

Б) Объединение людей, совместно реализующих финансовую программу на базе определенных процедур и правил;

В) Согласованность работ всех звеньев системы управления, аппарата управления и специалистов;

Г) Проверка организации финансовой работы, выполнение финансовых планов.

14. Выберите из нижеприведенных вариантов правильное окончание утверждения: "Регулирование в финансовом менеджменте это ...".

А) Воздействие на объект управления, посредством которого достигается состояние устойчивости финансовой системы в случае возникновения отклонения от заданных параметров;

Б) Объединение людей, совместно реализующих финансовую программу на базе определенных процедур и правил;

В) Побуждение работников финансовой службы к заинтересованности к заинтересованности в результатах своего труда;

Г) Проверка организации финансовой работы, выполнение финансовых планов.

15. Выберите из нижеприведенных вариантов правильное окончание утверждения: "Координация в финансовом менеджменте это ...".

- А) Согласованность работ всех звеньев системы управления, аппарата управления и специалистов;
- Б) Процесс разработки конкретного плана финансовых мероприятий, получения доходов, эффективного использования финансовых ресурсов;
- В) Объединение людей, совместно реализующих финансовую программу на базе определенных процедур и правил;
- Г) Проверка организации финансовой работы, выполнение финансовых планов.

16. Выберите из нижеприведенных вариантов правильное окончание утверждения: "Стимулирование в финансовом менеджменте это ...".

- А) Побуждение работников финансовой службы к заинтересованности в результатах своего труда;
- Б) Разработка на длительную перспективу изменений финансового состояния в целом и его различных частей;
- В) Объединение людей, совместно реализующих финансовую программу на базе определенных процедур и правил;
- Г) Согласованность работ всех звеньев системы управления, аппарата управления и специалистов.

17. Выберите из нижеприведенных вариантов правильное окончание утверждения: "Контроль в финансовом менеджменте это ...".

- А) Проверка организации финансовой работы, выполнение финансовых планов.
- Б) Процесс разработки конкретного плана финансовых мероприятий, получения доходов, эффективного использования финансовых ресурсов.
- В) Объединение людей, совместно реализующих финансовую программу на базе определенных процедур и правил.
- Г) Согласованность работ всех звеньев системы управления, аппарата управления и специалистов.

18. Основными функциями финансового менеджмента являются:

- А) Планирование, анализ, оценка, контроль;
- Б) Воспроизводственная, распределительная, контрольная;
- В) Эмиссия ценных бумаг, финансовые вложения, получение кредитов.

8. Объектом управления в финансовом менеджменте является:

- А) Совокупность условий осуществления денежного оборота, кругооборота стоимости, движения финансовых ресурсов и финансовых отношений между хозяйствующими субъектами, а также между ними и государством;
- Б) Специальная группа людей (финансовая дирекция, финансовый менеджер как управляющий), которая посредством различных форм управленческого воздействия осуществляет целенаправленное функционирование объекта;
- В) Работники предприятия других функциональных направлений (инженеры, рабочие).

19. Субъектом управления в финансовом менеджменте является:

- А) Специальная группа людей (финансовая дирекция, финансовый менеджер как управляющий), которая посредством различных форм управленческого воздействия осуществляет целенаправленное функционирование объекта.
- Б) Совокупность условий осуществления денежного оборота, кругооборота стоимости, движения финансовых ресурсов и финансовых отношений между хозяйствующими субъектами, а также между ними и государством.
- В) Работники предприятия других функциональных направлений (инженеры, рабочие).

20. Что понимается под термином "неудовлетворительная структура баланса"?

- А) Это такое состояние имущества и обязательств должника, когда за счет имущества не может быть обеспечено своевременное выполнение обязательств перед кредиторами в связи с недостаточной степенью ликвидности имущества должника;
- Б) Это когда некоторые финансовые показатели являются неудовлетворительными;
- В) Высокий удельный вес просроченной дебиторской задолженности;
- Г) Низкая доля фондов обращения.

21. Оборотные средства в запасах и прочих активах предприятия = 139 единиц; наиболее срочные обязательства = 112. Чему равен коэффициент текущей ликвидности?

- А) 1,24;
- Б) 2;
- В) 1,35;
- Г) 3,5;
- Д) 15568.

22. Оборотные средства в запасах, затратах и прочих активах = 1000; собственные оборотные средства предприятия равны 200 единиц. Чему равен коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами?

- А) 0,2;
- Б) 0,4;
- В) 5;
- Г) 200000;
- Д) 1200.

23. Установленный (нормативный) коэффициент ликвидности равен 2; расчетный (прогнозный) коэффициент ликвидности = 2,2. Чему равен коэффициент утраты платежеспособности?

- А) 1,1;
- Б) 1,5;
- В) 4,4;
- Г) 0,9;
- Д) 4,2.

24. В чем заключается сущность нормативного метода планирования финансовых показателей?

- А) На основе заранее установленных норм и технико-экономических нормативов рассчитывается потребность хозяйствующего субъекта в финансовых ресурсах и в их источниках;
- Б) Путем построения балансов достигается увязка имеющихся в наличии финансовых ресурсов и фактической потребности в них;
- В) Планирование финансовых показателей заключается в том, что оно позволяет найти количественное выражение взаимосвязей между финансовыми показателями и факторами, их определяющими.

25. В чем заключается сущность расчетно-аналитического метода планирования финансовых показателей?

- А) На основе анализа достигнутой величины финансового показателя, принимаемого за базу, и индексов его изменения в плановом периоде рассчитывается плановая величина этого показателя;
- Б) Путем построения балансов достигается увязка имеющихся в наличии финансовых ресурсов и фактической потребности в них;
- В) Разработка нескольких вариантов плановых расчетов при выборе определенных критериев, с тем, чтобы выбрать из них наиболее оптимальный.

26. В чем заключается сущность балансового метода планирования финансовых показателей?

- А) Путем построения балансов достигается увязка имеющихся в наличии финансовых ресурсов и фактической потребности в них;
- Б) Разработка нескольких вариантов плановых расчетов при выборе определенных критериев, с тем, чтобы выбрать из них наиболее оптимальный;
- В) На основе заранее установленных норм и технико-экономических нормативов рассчитывается потребность хозяйствующего субъекта в финансовых ресурсах и в их источниках.

27. В чем заключается сущность метода оптимизации плановых решений при планировании финансовых показателей?

- А) Разработка нескольких вариантов плановых расчетов при выборе определенных критериев, с тем, чтобы выбрать из них наиболее оптимальный;
- Б) На основе заранее установленных норм и технико-экономических нормативов рассчитывается потребность хозяйствующего субъекта в финансовых ресурсах и в их источниках;
- В) На основе анализа достигнутой величины финансового показателя, принимаемого за базу, и индексов его изменения в плановом периоде рассчитывается плановая величина этого показателя.

28. В чем заключается сущность метода экономико-математического моделирования в планировании финансовых показателей?

- А) Он позволяет найти количественное выражение взаимосвязей между финансовыми показателями и факторами, их определяющими;
- Б) На основе анализа достигнутой величины финансового показателя, принимаемого за базу, и индексов его изменения в плановом периоде рассчитывается плановая величина этого показателя;
- В) Путем построения балансов достигается увязка имеющихся в наличии финансовых ресурсов и фактической потребности в них.

29. Выберите из нижеприведенных правильное определение кредитного рейтинга заемщика (эмитента):

- А) Кредитный рейтинг - это текущая оценка риска неуплаты по конкретным долгам данного заемщика, оценка только кредитного риска;
 Б) Кредитный рейтинг - это рекомендация покупать, продавать или владеть той или иной ценной бумагой, предоставлять кредит тому или иному заемщику;
 В) Кредитный рейтинг - это общая оценка кредитоспособности заемщика;
 Г) Кредитный рейтинг - это анализ финансового состояния заемщика на основе проведения рейтинговыми агентствами аудита и специальной проверки информации, предоставленной эмитентом.

30. Обязательно ли при выпуске ценных бумаг эмитентов получение кредитного рейтинга этих ценных бумаг независимым рейтинговым агентством?

- А) Необязательно, но получение такого рейтинга резко увеличивает шансы на размещения ценных бумаг среди инвесторов;
 Б) Да, обязательно;
 В) Нет, необязательно.

Ответы на тестовые вопросы

№ вопроса	ответ	№ вопроса	ответ
1	А	16	В
2	А	17	А
3	А	18	А
4	А	19	Б
5	А	20	Б
6	А	21	В
7	В	22	В
8	А	23	В
9	А	24	А
10	А	25	А
11	Б	26	А
12	А	27	Б
13	А	28	А
14	Б	29	В
15	Б	30	А

6.2.4. Типовые задачи

Задача 1.

Финансовый менеджер организации в отчете отметил, что «главная задача организации – увеличивать стоимость капитала акционеров». В отчете были перечислены следующие финансовые операции:

- а) Организация пожертвовала 1 млн.д.е. дому в своем городе;
 б) Организация выделила 300 млн. д.е. на строительство завода. Однако в течении первых трех лет завод не будет приносить никакой прибыли и

поступлений за этот период будет меньше, чем могло бы быть, если не вести строительства нового завода;

- в) Организация расширяет привлечение заемных средств. Если раньше в источниках финансирования они составляли 40%, а акционерный капитал – 60%, то впредь это соотношение будет 50:50;
- г) Организация использует электроэнергию для технологического производства и большую ее часть вырабатывает сама. В будущем организация собирается использовать для производства электричества атомную энергию, а не уголь;
- д) Половину прибыли организация выплачивает в качестве дивидендов, другую половину – реинвестирует. В дальнейшем предполагается выплачивать 20% в качестве дивидендов.

Необходимо рассмотреть каждую финансовую операцию с точки зрения влияния на стоимость капитала организации.

Задача 2.

Ответьте на вопросы:

Какова разница между максимизацией стоимости акционерного капитала и максимизацией прибыли? При каких условиях максимизация прибыли необязательно приводит к максимизации стоимости капитала?

Задача 3.

Одна организация увеличила цену на свои акции с 20 до 25 д.е. за шесть месяцев и затем до 30 д.е. за пять лет. Другая организация за эти же пять лет увеличила цену акций с 20 до 40 д.е. Ответьте на вопросы:

- а) Стремление к росту благосостояния акционеров – это долгосрочная или краткосрочная цель?
- б) Действия какой организации, по вашему мнению, более эффективны с позиции ведения финансового менеджмента?

Задача 4.

Уставный капитал организации состоит из 1750 тыс. акций номиналом 1 д.е. За годы своего существования организация выпустила в обращение 1532 тыс. акций. В настоящее время в ее распоряжении находится 63 тыс. выкупленных акций. Оплаченный капитал составляет 5314 тыс. д.е. Ответьте на вопросы:

- а) Сколько акций организации находится в обращении в настоящее время?
- б) Если бы организация могла реализовать свои акции по цене 19 д.е., то какой максимальный объем средств возможно мобилизовать, учитывая размер уставного капитала и количество находящихся в распоряжении выкупленных акций?
- в) Каков будет размер акционерного капитала и оплаченного капитала после проведения управленческих решений по финансированию?

Задача 5.

Постоянные издержки организации составляют 3 млн. д.е. в год, включая рекламу, переменные издержки – 1,75 д.е. на 0,5 л краски, цена пол-литровой банки – 2 д.е. Какова годовая точка безубыточности в д.е.? Что произойдет с точкой безубыточности при снижении переменных издержек до 1,68 д.е. на пол-литра? Как изменится значение точки безубыточности, если постоянные издержки вырастут до 3,75 млн д.е. в год?

Задача 6.

Финансовый менеджер по продажам товаров организации изучает возможность увеличения срока продаж в кредит с 20 по 40 дней. Объем продаж составляет 500 тыс. д.е., средний период инкассации дебиторских долгов 30 дней. Сорокадневный срок может дать увеличение объема продаж на 18%, средний период инкассации увеличился до 42 дней. Переменные затраты на каждую 1 д.е. продаж составляет 0,65 д.е. Норма прибыли инвестиций в дебиторскую задолженность составляет 22%. Выгодно ли увеличить срок продаж в кредит с 20 до 40 дней?

Задача 7.

Рассчитать индекс деловой активности организации, если её чистая выручка от реализации состоит 1 002 000 д.е., средняя величина функционирующего капитала за этот период – 1 500 000 д.е., результат от реализации 9000 д.е.

Задача 8.

На основании данных таблицы о деятельности организации провести финансовый анализ оборотных средств.

<i>Элементы оборотных средств</i> / <i>Период</i>	<i>На начало года, тыс. д.е.</i>	<i>На конец года, тыс. д.е.</i>
Готовая продукция	156	184
Незавершенное производство	104	98
Средства на счетах	72	80
Средства в кассе	8	7
Сырье и материалы	26	37
ИТОГО		

Рассчитать:

- 1) Структуру оборотных средств на начало и конец года (расчетные значения округлить до десяти долей);
- 2) Средний остаток оборотных средств на год;
- 3) Величину коэффициента оборачиваемости;

4) Продолжительность одного оборота оборотных средств, если организация за отчётный год реализовала произведенной продукции на 6948 тыс. д.е. (продолжительность отчетного года принять на 360 дней).

Задача 9.

Определить потребность в краткосрочном кредите, используя данные, предоставленные в таблице. Рассчитать следующие показатели: собственные оборотные средства; текущие финансовые потребности; потенциальный излишек/дефицит денежных средств/; реальный излишек/дефицит денежных средств/; сумма необходимого краткосрочного кредита (определяем при условии дефицита).

<i>Актив</i>	<i>д.е.</i>	<i>Пассив</i>	<i>д.е.</i>
Основные активы	1230	Собственные средства	700
Запасы сырья	20	Резервы	350
Незавершенное производство	10	Долгосрочная задолженность	250
Запасы готовой продукции	80	Краткосрочная банковская задолженность	50
Дебиторская задолженность	70	Кредиторская задолженность	95
Денежные средства	11		
Краткосрочные финансовые вложения	10		
Другие текущие активы	14		
БАЛАНС	1445		1445

Задача 10.

Организация выбрала инвестиционный проект с денежными потоками годам в течении четырёх лет (табл.).

<i>Число лет</i>	<i>Денежный поток, д.е.</i>
1	900
2	800
3	700
4	600

Определить бедуующую стоимость денежных потоков в четвертом году при учётных ставках 6 и 16%.

Задача 11.

Рассчитайте величину цены капитала фирмы при следующих условиях: общая величина акционерного капитала – 48 млн. руб., нераспределенная прибыль – 1800 тыс. руб., долгосрочные обязательства – 54 млн. руб. При этом доходность акций фирмы составляет 19%, цена нераспределенной прибыли – 34%, а средняя расчетная ставка по долгосрочным обязательствам – 28%.

Задача 12.

Компания А в настоящий момент выплачивает дивиденды в размере 4 рублей на акцию. Ожидается, что дивиденды будут все время расти на 3% в год. Цена акций с аналогичным уровнем риска в настоящий момент времени такова, что обеспечивает 10 % ожидаемой

7. Перечень основной и дополнительной учебной литературы, необходимой для освоения дисциплины основная учебная литература:

1. Кандрашина Е.А. Финансовый менеджмент [Электронный ресурс]: учебник / Е.А. Кандрашина. — Электрон. текстовые данные. — М.: упу: <http://www.iprbookshop.ru/75192.html>.— ЭБС «IPRbooks», по паролю

2. Воронина М.В. Финансовый менеджмент [Электронный ресурс]: учебник для бакалавров / М.В. Воронина. — Электрон. текстовые данные. — М.: Дашков и К, 2015. — 399 с. — 978-5-394-02341-5. — Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/35327.html>.— ЭБС «IPRbooks», по паролю

б) дополнительная литература:

1. Масленченков Ю.С. Финансовый менеджмент банка [Электронный ресурс]: учебное пособие/ Масленченков Ю.С.— Электрон. текстовые данные.— М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2012.— 399 с.— Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/10490>.— ЭБС «IPRbooks», по паролю

2. Иванов И.В. Финансовый менеджмент. Стоимостной подход [Электронный ресурс]: учебное пособие / И.В. Иванов, В.В. Баранов. — Электрон. текстовые данные. — М.: Альпина Паблишер, Альпина Бизнес Букс, 2016. — 502 с. — 978-5-9614-0678-8. — Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/41493.html>. — ЭБС «IPRbooks», по паролю

3. Турманидзе Т.У. Финансовый менеджмент [Электронный ресурс]: учебник для студентов вузов, обучающихся по экономическим специальностям / Т.У. Турманидзе, Н.Д. Эриашвили. — Электрон. текстовые данные. — М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2015. — 247 с. — 978-5-238-02696-1. — Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/34529.html>.— ЭБС «IPRbooks», по паролю

4. Никулина Н.Н. Финансовый менеджмент организации. Теория и практика [Электронный ресурс]: учебное пособие для студентов вузов, обучающихся по специальностям «Финансы и кредит», «Бухгалтерский учет, анализ и аудит», «Менеджмент организации» / Н.Н. Никулина, Д.В. Суходоев, Н.Д. Эриашвили. — Электрон. текстовые данные. — М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2017. — 511 с. — 978-5-238-01547-7. — Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/71231.html>.— ЭБС «IPRbooks», по паролю

5. Кириченко Т.В. Финансовый менеджмент [Электронный ресурс]: учебник / Т.В. Кириченко. — Электрон. текстовые данные. — М.: Дашков и К, 2014. — 484 с. — 978-5-394-01996-8. — Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/11000.html>.— ЭБС «IPRbooks», по паролю

8. Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети «Интернет» (далее - сеть «Интернет»), необходимых для освоения дисциплины

1. Официальный сайт Министерства финансов Российской Федерации // <http://www.minfin.ru>

2. Официальный сайт Министерства экономического развития Российской Федерации // <http://www.economy.gov.ru>

3. Официальный сайт Центрального Банка Российской Федерации //

<http://www.cbr.ru>

4. Официальный сайт Федеральной службы страхового надзора // <http://www.fssn.ru>

5. Официальный сайт Агентства страховых новостей <http://www.insur-info.ru>

9. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины

При проведении лекций, лабораторных занятий, самостоятельной работе студентов применяются интерактивные формы проведения занятий с целью погружения студентов в реальную атмосферу профессионального сотрудничества по разрешению проблем, оптимальной выработки навыков и качеств будущего специалиста. Интерактивные формы проведения занятий предполагают обучение в сотрудничестве. Все участники образовательного процесса (преподаватель и студенты) взаимодействуют друг с другом, обмениваются информацией, совместно решают проблемы, моделируют ситуацию.

В учебном процессе используются интерактивные формы занятий:

1. Творческое задание. Выполнение творческих заданий требуют от студента воспроизведение полученной ранее информации в форме, определяемой преподавателем, и требующей творческого подхода.

2. Групповое обсуждение. Групповое обсуждение кого-либо вопроса направлено на достижение лучшего взаимопонимания и способствует лучшему усвоению изучаемого материала.

10. Перечень информационных технологий, используемых при осуществлении образовательного процесса по дисциплине, включая перечень программного обеспечения и информационных справочных систем (при необходимости)

В процессе лекционных и практических занятий используется следующее программное обеспечение:

- программы, обеспечивающие доступ в сеть Интернет (например, «Google chrome»);
- программы, демонстрации видео материалов (например, проигрыватель « Windows Media Player»);
- программы для демонстрации и создания презентаций (например, «Microsoft PowerPoint»).

11. Описание материально-технической базы, необходимой для осуществления образовательного процесса по дисциплине

Для преподавания дисциплины не требуется специальных материально-технических средств (лабораторного оборудования, компьютерных классов и т.п.). Однако во время лекционных занятий, которые проводятся в большой аудитории, использовать проектор для демонстрации слайдов, схем, таблиц и прочего материала.