

**Федеральное государственное образовательное бюджетное
учреждение высшего образования
«ФИНАНСОВЫЙ УНИВЕРСИТЕТ ПРИ ПРАВИТЕЛЬСТВЕ
Российской Федерации» (Финансовый
университет)**

**Департамент корпоративных финансов и
корпоративного управления**

СОГЛАСОВАНО

АО «Издательский дом
«Экономика и жизнь» Первый
заместитель генерального
директора

_____ Т.А. Козенкова
16.10.2019 г.

УТВЕРЖДАЮ

Ректор
Финансового университета

_____ М.А.
Эскиндаров

17.10.2019г.

Головецкий Н.Я.

ФИНАНСОВЫЙ МЕНЕДЖМЕНТ

Рабочая программа дисциплины

для студентов, обучающихся по направлению подготовки
38.03.02 «Менеджмент»

*Рекомендовано Ученым советом финансово-экономического факультета
протокол № 39 от 15.10. 2019 г.*

*Одобрено Советом учебно-научного департамента корпоративных финансов
и корпоративного управления протокол № 27 от
25.09.2019 г.*

Москва 2019

УДК [005:336] (073) ББК
65.291.9-21я73
Г61

Рецензенты: Лукаевич И.Я., д.э.н., профессор департамента корпоративных финансов и корпоративного управления

Н.Я. Головецкий

Финансовый менеджмент: Рабочая программа дисциплины для студентов, обучающихся по направлению подготовки 38.03.02 «Менеджмент», профили: «Логистика», «Логистика (на английском языке)». Для всех форм обучения. – М.: Финансовый университет, департамент корпоративных финансов и корпоративного управления, 2019. – 49 с.

Рабочая программа учебной дисциплины содержит требования к результатам освоения дисциплины, программу, тематику практических и семинарских занятий и технологию их проведения, формы самостоятельной работы, систему оценивания и учебно-методическое обеспечение дисциплины.

Учебное издание

Головецкий Николай Яковлевич

Финансовый менеджмент Рабочая

программа дисциплины

Компьютерный набор, верстка:
Формат 60x90/16. Гарнитура *TimesNewRoman* Усл.
п.л. Изд. - 2019.

□ Н.Я. Головецкий, 2019

□ Финансовый университет, 2019

Содержание

1. Наименование дисциплины	3
2. Перечень планируемых результатов освоения образовательной программы (перечень компетенций) с указанием индикаторов их достижения и планируемых результатов обучения по дисциплине	3
3. Место дисциплины в структуре образовательной программы	5
4. Объем дисциплины (модуля) в зачетных единицах и в академических часах с выделением объема аудиторной (лекции, семинары) и самостоятельной работы обучающихся	5
Заочная форма обучения	6
5. Содержание дисциплины, структурированное по темам (разделам) дисциплины с указанием их объемов (в академических часах) и видов учебных занятий	6
5.1. Содержание дисциплины	6
5.2. Учебно-тематический план	10
5.3. Содержание семинаров, практических занятий	15
6. Перечень учебно-методического обеспечения для самостоятельной работы обучающихся по дисциплине	18
6.1. Перечень вопросов, отводимых на самостоятельное освоение дисциплины, формы внеаудиторной самостоятельной работы	18
6.2. Перечень вопросов, заданий, тем для подготовки к текущему контролю	21
7. Фонд оценочных средств для проведения промежуточной аттестации обучающихся по дисциплине	24
8. Перечень основной и дополнительной литературы, необходимой для освоения дисциплины.....	41
9. Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети интернет, необходимых для освоения дисциплины	44
11. Перечень информационных технологий, используемых при осуществлении образовательного процесса по дисциплине, включая перечень необходимого программного обеспечения и информационных справочных систем	47
11.1 Комплект лицензионного программного обеспечения:	47
11.2Современные профессиональные базы данных и информационные справочные системы:	47
11.3Сертифицированные программные и аппаратные средства защиты информации	48
12. Описание материально-технической базы, необходимой для осуществления образовательного процесса по дисциплине	48

1. Наименование дисциплины

Финансовый менеджмент

2. Перечень планируемых результатов освоения образовательной программы (перечень компетенций) с указанием индикаторов их достижения и планируемых результатов обучения по дисциплине

Код компетенции	Наименование компетенции	Индикаторы достижения компетенции	Результаты обучения (владения, умения и знания), соотнесенные с компетенциями/индикаторами достижения компетенции
<i>профили: Логистика , Логистика (на английском языке)</i>			
ПКН - 3	Способность применять инструменты прогнозирования, методы планирования и выработки управленческих решений, а также использовать способы обеспечения координации и контроля деятельности организации	1. Применяет методы анализа внутренней и внешней среды бизнеса, с определением зон конкурентного преимущества фирмы.	Знать приемы и методы анализа внутренней и внешней среды бизнеса, оказывающей влияние на принятие управленческого решения Уметь выявлять положительные и отрицательные стороны с целью определения конкурентных преимуществ организации
		2. Использует методики расчета планов, программ и прогнозов на разных уровнях экономики с определением и оценкой их эффективности.	Знать методологические основы расчета плановых показателей, построения программ и прогнозов на микро и макроуровнях Уметь применять инструменты построения прогнозов и планов, контроля реализации и оценки финансовой эффективности Программ
		3. Работает с прогнозными документами и планами организации, экономического развития отрасли, региона и экономики в целом.	Знать требования и правила работы с прогнозными документами и планами, являющимися основанием принятия управленческого решения Уметь формировать и понимать прогнозную документацию с целью обеспечения координации и контроля деятельности в соответствии с планами развития организации, отрасли, региона и экономики в целом.

1 Заполняется при реализации актуализированных ОС ВО ФУ и ФГОС ВО3++

2 Заполняется при реализации актуализированных ОС ВО ФУ и ФГОС ВО3++

ПКН - 6	Способность применять основные методы финансового менеджмента для оценки активов, управления оборотным капиталом, принятия инвестиционных решений, решений по финансированию	1. Применяет инструментарий финансового менеджмента для управления; оценивает принимаемые финансовые решения с точки зрения их влияния на создание стоимости компании.	Знать основные методы оценки активов и управления оборотным капиталом, основы принятия финансовых решений по управлению капиталом, финансированию и инвестиционной деятельностью Уметь применять инструментарий финансового менеджмента с целью разработки и реализации мероприятий, направленных на рост стоимости организаций
		2 Проводит расчеты эффективности реальных и финансовых инвестиций, принимает управленческие решения по выбору источников финансирования, формированию структуры капитала и достижению финансовой эффективности деятельности компании.	Знать инструментарий управления основным и оборотным капиталом, критерии оптимизации структуры капитала, ключевые показатели эффективности рынка капиталов Уметь оценивать эффективность реальных и финансовых инвестиций, принимать верные управленческие решения по выбору источников финансирования, направленные на достижение роста эффективности деятельности, стоимости компании и благосостояния собственников
<i>профили: Логистика , Логистика (на английском языке)</i>			
ПКП -1	Способность применять количественные и качественные методы анализа при оценке состояния внешней и внутренней среды бизнеса, оценки	1. Демонстрирует владение методами сбора, анализа и обработки данных, для принятия управленческих решений.	Знать методологические основы количественной и качественной оценки внутренней и внешней среды, методы сбора и обработки данных Уметь правильно оценивать результаты аналитической обработки данных, делать выводы, принимать управленческие решения

	условий и результатов деятельности компании	2. Разрабатывает методику анализа эффективности деятельности компаний.	Знать методы анализа финансового состояния, финансовых результатов, ключевых показателей эффективности деятельности компании Уметь отбирать из совокупности показателей наиболее значимые, а также разрабатывать новые показатели, приемы и методы анализа и оценки результатов деятельности компании для
			принятия управленческих решений
<i>профили: Логистика , Логистика (на английском языке)</i>			
ПКП – 4	Способность участвовать в разработке программ развития компании, разработке обоснований проектов и управленческих решений, связанных с развитием бизнеса	1. Разрабатывает концепцию проекта, иерархическую структуру работ, календарно-ресурсный план и контроль за ходом программ развития организации.	Знать общие принципы разработки календарно-ресурсного плана, ключевые позиции разработки концепции проекта, приемы и методы контроля выполнения программ Уметь выстраивать иерархическую структуру работ по реализации программ развития в соответствии с основной концепцией проекта
		2. Применяет современные модели развития и управления организацией.	Знать теоретические и практические аспекты разработки современных моделей развития и управления организацией. Уметь применять на практике современные методы и модели развития и управления организацией в соответствии с управленческими решениями текущей и стратегической направленности

3. Место дисциплины в структуре образовательной программы

Дисциплина «Финансовый менеджмент» относится к модулю профиля образовательной программы по направлению подготовки 38.03.02 «Менеджмент» профили: «Логистика », Логистика (на английском языке).

4. Объем дисциплины (модуля) в зачетных единицах и в академических часах с выделением объема аудиторной (лекции, семинары) и самостоятельной работы обучающихся

Очная форма обучения (Логистика 2019, 2020 г. приема,

Логистика (на английском языке) 2020 г. приема)

Вид учебной работы по дисциплине	Всего (в з/е и часах)	Семестр 5 (в часах)	Семестр 6 (в часах)
Общая трудоемкость дисциплины	6/216	108	108
Контактная работа - Аудиторные занятия	100	50	50
<i>Лекции</i>	32	16	16
<i>Семинары, практические занятия</i>	68	34	34
Самостоятельная работа	116	58	58
Вид текущего контроля	Расчетноаналитическая работа	Расчетноаналитическая работа	-
Вид промежуточной аттестации	Зачет/Экзамен	Зачет	Экзамен

Очно-заочная форма обучения, (Логистика 2020 г. приема)

Вид учебной работы по дисциплине	Всего (в з/е и часах)	Семестр 5 (в часах)	Семестр 6 (в часах)
Общая трудоемкость дисциплины	6/216	108	108
Контактная работа - Аудиторные занятия	68	34	34
<i>Лекции</i>	32	16	16
<i>Семинары, практические занятия</i>	36	18	18
Самостоятельная работа	148	74	74
Вид текущего контроля	Расчетноаналитическая работа	Расчетноаналитическая работа	-
Вид промежуточной аттестации	Зачет/Экзамен	Зачет	Экзамен

Заочная форма обучения, (Логистика 2019 г. приема)

Вид учебной работы по дисциплине	Всего (в з/е и часах)	Семестр 6 (в часах)
Общая трудоемкость дисциплины	6/216	216

Контактная работа - Аудиторные занятия	24	24
<i>Лекции</i>	4	4
<i>Семинары, практические занятия</i>	20	20
Самостоятельная работа	192	192
Вид текущего контроля	Расчетно-аналитическая работа	Расчетно-аналитическая работа
Вид промежуточной аттестации	Экзамен	Экзамен

5. Содержание дисциплины, структурированное по темам (разделам) дисциплины с указанием их объемов (в академических часах) и видов учебных занятий

5.1. Содержание дисциплины

Тема 1. Сущность и организация финансового менеджмента в организации

Содержание финансового менеджмента и его место в системе управления организацией. Базовые принципы и цели финансового менеджмента. Содержание функций финансового менеджмента. Концептуальные основы финансового менеджмента. Финансовая модель организации. Формы организации бизнеса, их влияние на управление финансами. Внешняя среда бизнеса. Информационная база финансового менеджмента.

Тема 2. Финансовое планирование и прогнозирование

Цели, задачи и роль финансового планирования и прогнозирования в системе управления бизнесом. Сущность и методы финансового планирования в организации. Долгосрочное и краткосрочное финансовое планирование. Прогнозная финансовая информация и построение прогнозов. Методы и модели прогнозирования основных финансовых показателей. Методы прогнозирования финансовой несостоятельности компании.

Стратегическое финансовое планирование и развитие бизнеса. Финансовая стратегия и концепция устойчивого роста. Финансовая политика. Бюджетирование как инструмент финансового планирования в организации. Принципы построения системы бюджетирования. Бюджеты, их виды и роль в

краткосрочном планировании. Оперативное финансовое планирование, его цели и задачи.

Тема 3. Фактор времени и управление денежными потоками

Методы учета фактора времени в финансовых операциях. Концепция временной ценности денег. Понятие и виды денежных потоков. Методы формирования отчета о движении денежных средств. Структура операционного, финансового, инвестиционного денежного потока. Свободный денежный поток. Управление денежными потоками.

Тема 4. Финансирование деятельности организации

Система финансирования хозяйственной деятельности. Классификация источников финансирования. Бюджетное финансирование в Российской Федерации. Внутренние источники финансирования организаций. Привлечение долевого финансирования: частное, первичное (IPO), вторичное (SPO) размещение акций. Гибридные инструменты финансирования. Основные формы краткосрочного и долгосрочного заемного финансирования. Торговое финансирование. Оценка эффективности лизинговых операций. Венчурное финансирование бизнеса. Проектное финансирование. Привлечение иностранного капитала посредством кредитов, долговых и долевого ценных бумаг. Факторы, влияющие на выбор источников финансирования. Оценка влияния финансирования на риск и доходность организации.

Тема 5. Управление оборотным капиталом организации

Понятие и основные элементы оборотного капитала организации. Чистый оборотный капитал. Операционный и денежный цикл организации. Управление денежными средствами и их эквивалентами. Управление дебиторской задолженностью. Управление запасами. Управление кредиторской задолженностью. Источники и методы финансирования оборотного капитала организации. Управление источниками финансирования оборотного капитала. Ценовая политика.

Тема 6. Управление структурой капитала

Понятие структуры и стоимости капитала. Стоимость собственного капитала компании. Стоимость заемного капитала компании. Средневзвешенная и предельная стоимость капитала. Теории структуры капитала. Оценка заемного потенциала организации. Рейтинг кредитоспособности. Влияние структуры капитала на стоимость бизнеса. Критерии оптимизации структуры капитала.

Тема 7. Дивидендная политика

Типы дивидендов, формы и порядок выплат. Дивидендная политика и стоимость организации. Основные теории дивидендной политики: теория нерелевантности дивидендов (Ф. Модильяни и М. Миллер), теория предпочтения дивидендных выплат (У. Гордон, Дж. Линтнер и др.), теория налоговых асимметрий (Р. Литценбергер и К. Рамасвами), теория клиентуры, сигнальная теория, модель агентских отношений. Факторы, оказывающие влияние на формирование дивидендной политики. Типы дивидендной политики.

Особенности дивидендной политики организаций в Российской Федерации.

Тема 8. Управление финансовыми рисками

Классификация финансовых рисков. Подходы к управлению рисками.

Принципы и методы управления финансовым риском. Показатели оценки риска. Порядок расчета показателя цены (стоимости) риска – VaR и модификаций EaR (рисковой прибыли), EPaR (рисковой прибыли на акцию), скорректированного на риск денежного потока CFaR и др.

Модель «затраты - объем продаж - прибыль» (CVP). Расчет точки безубыточности, определение целевого объема продаж, запаса финансовой прочности и анализ ассортиментной политики. Эффект операционного и финансового рычага. Совместный эффект рычагов.

Тема 9. Теория портфеля и модели ценообразования активов.

Инструменты денежного рынка и рынка капиталов. Характеристика финансовых активов. Оценка стоимости и доходности облигаций. Оценка стоимости и доходности акций. Ключевые индикаторы рынка капитала. Понятие, классификация и этапы формирования инвестиционного портфеля. Портфельные стратегии, применяемые при инвестировании в финансовые активы: активные,

пассивные, смешанные. Оценка риска и доходности портфеля. Эффект диверсификации. Портфельная теория Марковица. Модели ценообразования активов на рынке капиталов (CAPM, APT).

Тема 10. Методы оценки инвестиционных решений.

Понятие, классификация инвестиций. Сущность инвестиционных решений, критерии их оценки. Оценка финансовой состоятельности инвестиционного проекта. Оценка экономической эффективности инвестиций с помощью статистических (ARR, PB) и динамических (NPV, IRR, MIRR, DPP, PI) методов. Альтернативные подходы к экономической оценке инвестиций (APV, EVA, ROV). Методы анализа инвестиционных рисков.

Тема 11. Стратегическое финансовое управление компанией на основе ценностно-ориентированного подхода.

Концепции ценностно-ориентированного (стоимостного) подхода к управлению бизнесом (VBM, EBM). Использование стоимостных показателей (EBITDA, EBIT, NOPAT, EVA, MVA, SVA) в управлении бизнесом. Составляющие управления стоимостью компании: измерение стоимости, стоимостное мышление менеджера, стоимостная идеология. Показатели стоимости (ценности) бизнеса, принципы измерения, использование в анализе результатов деятельности организации. Процесс создания стоимости компании, стратегическая диагностика ценности компании. Ключевые факторы в цепочке создания стоимости компании. Определение степени влияния факторов на стоимость компании.

Тема 12. Управление ростом компании

Увеличение стоимости компании как стратегическая цель и критерий оценки стратегических финансовых решений. Условия сбалансированного роста компании. Формула Роберта Хиггинса и оценка устойчивых темпов роста. Слияния и поглощения как элемент стратегии роста. Сущность, типы сделок слияния/поглощения (M&A), мотивы приобретений, этапы проведения. Оценка возможности и целесообразности слияний и поглощений, выделения и разделения

на различных этапах жизненного цикла компаний. Эффективность сделки с точки зрения различных заинтересованных сторон (акционеров, кредиторов, менеджмента, сотрудников). Мотивы осуществления реструктуризации компании. Оценка проекта реструктуризации компании.

5.2. Учебно-тематический план

Очная форма обучения (Логистика 2019, 2020 г. приема,

Логистика (на английском языке) 2020 г. приема)

№ п/п	Наименование тем (разделов) дисциплины	Трудоемкость в часах						Формы текущего контроля успеваемости
		Всего	Аудиторная работа				Самостоятельная работа	
			Общая, в т.ч.:	Лекции	Семинары, практические занятия	Занятия в интерактивных формах		
1.	Сущность и организация финансового менеджмента в организации	12	4	2	2	1	8	Опрос. Групповая дискуссия. Решение Тестов.
2.	Финансовое планирование и прогнозирование	22	12	4	8	4	10	Опрос. Групповая дискуссия. Решение Тестов. Решение задач. Решение кейсов.
3.	Фактор времени и управление денежными потоками	18	8	2	6	3	10	Опрос. Групповая дискуссия. Решение Тестов. Решение задач. Решение кейсов.
4.	Финансирование деятельности организации	22	12	4	8	4	10	Опрос. Групповая дискуссия. Решение Тестов. Решение задач. Решение кейсов.
5.	Управление оборотным капиталом организации	16	6	2	4	2	10	Опрос. Групповая дискуссия. Решение Тестов. Решение задач. Решение кейсов.
6.	Управление структурой капитала	18	8	2	6	3	10	Опрос. Групповая дискуссия. Решение Тестов. Решение задач. Решение кейсов.

7.	Дивидендная политика	14	6	2	4	2	8	Опрос. Групповая дискуссия. Решение Тестов. Решение задач. Решение кейсов.
8.	Управление финансовыми рисками	20	10	4	6	3	10	Опрос. Групповая дискуссия. Решение Тестов. Решение задач. Решение кейсов.
9.	Теория портфеля и модели ценообразования активов	18	8	2	6	3	10	Опрос. Групповая дискуссия. Решение Тестов. Решение задач. Решение кейсов.
10	Методы оценки инвестиционных решений	22	12	4	8	4	10	Опрос. Групповая дискуссия. Решение Тестов. Решение задач. Решение кейсов.
11	Стратегическое финансовое управление компанией на основе ценностно-ориентированного подхода	18	8	2	6	3	10	Опрос. Групповая дискуссия. Решение Тестов. Решение задач. Решение кейсов.
12	Управление ростом компании	16	6	2	4	2	10	Опрос. Групповая дискуссия. Решение Тестов. Решение задач. Решение кейсов.
	В целом по дисциплине	216	100	32	68	34	116	Согласно учебному плану: Расчетно-
								аналитическая работа
	Итого в %					34%		

Очно-заочная форма обучения, (Логистика 2020 г. приема)

№ п/п	Наименование тем (разделов) дисциплины	Трудоемкость в часах					Формы текущего контроля успеваемости
		Всего	Аудиторная работа			Самостоятельная работа	
			Общая, в т.ч.:	Лекции	Семинары, практические занятия		

1.	Сущность и организация финансового менеджмента в организации	13	3	2	1	0,5	10	Опрос. Групповая дискуссия. Решение Тестов.
2.	Финансовое планирование и прогнозирование	21	8	4	4	2	13	Опрос. Групповая дискуссия. Решение Тестов. Решение задач. Решение кейсов.
3.	Фактор времени и управление денежными потоками	18	5	2	3	1,5	13	Опрос. Групповая дискуссия. Решение Тестов. Решение задач. Решение кейсов.
4.	Финансирование деятельности организации	21	8	4	4	2	13	Опрос. Групповая дискуссия. Решение Тестов. Решение задач. Решение кейсов.
5.	Управление оборотным капиталом организации	15	4	2	2	1	11	Опрос. Групповая дискуссия. Решение Тестов. Решение задач. Решение кейсов.
6.	Управление структурой капитала	19	6	2	4	2	13	Опрос. Групповая дискуссия. Решение Тестов. Решение задач. Решение кейсов.
7.	Дивидендная политика	15	4	2	2	1	11	Опрос. Групповая дискуссия. Решение Тестов. Решение задач. Решение кейсов.
8.	Управление финансовыми рисками	21	8	4	4	2	13	Опрос. Групповая дискуссия. Решение Тестов. Решение задач. Решение кейсов.
9.	Теория портфеля и модели ценообразования активов	19	6	2	4	2	13	Опрос. Групповая дискуссия. Решение Тестов. Решение задач. Решение кейсов.
10	Методы оценки инвестиционных решений	21	8	4	4	2	13	Опрос. Групповая дискуссия. Решение Тестов. Решение задач. Решение кейсов.

11	Стратегическое финансовое управление компанией на основе ценностно-ориентированного подхода	17	4	2	2	1	13	Опрос. Групповая дискуссия. Решение Тестов. Решение задач. Решение кейсов.
12	Управление ростом компании	16	4	2	2	1	12	Опрос. Групповая дискуссия. Решение Тестов. Решение задач. Решение кейсов.
	В целом по дисциплине	216	68	32	36	18	148	Согласно учебному плану: Расчетно-аналитическая работа
	Итого в %					26		

Заочная форма обучения, (Логистика 2019 г. приема)

№ п/п	Наименование тем (разделов) дисциплины	Трудоемкость в часах						Формы текущего контроля успеваемости
		Всего	Аудиторная работа				Самостоятельная работа	
			Общая, в т.ч.:	Лекции	Семинары, практические занятия	Занятия в интерактивных формах		
1.	Сущность и организация финансового менеджмента в организации	16	-	-	-	1	16	Опрос. Групповая дискуссия. Решение тестов.
2.	Финансовое планирование и прогнозирование	20	4	2	2	1	16	Опрос. Групповая дискуссия. Решение Тестов. Решение задач. Решение кейсов.
3.	Фактор времени и управление денежными потоками	18	2	-	2	1	16	Опрос. Групповая дискуссия. Решение Тестов. Решение задач. Решение кейсов.
4.	Финансирование деятельности организации	18	2	-	2	1	16	Опрос. Групповая дискуссия. Решение Тестов. Решение задач. Решение кейсов.

5.	Управление оборотным капиталом организации	18	2	-	2	1	16	Опрос. Групповая дискуссия. Решение Тестов. Решение задач. Решение кейсов.
6.	Управление структурой капитала	18	2	-	2	1	16	Опрос. Групповая дискуссия. Решение Тестов. Решение задач. Решение кейсов.
7.	Дивидендная политика	18	2	-	2	1	16	Опрос. Групповая дискуссия. Решение Тестов. Решение задач. Решение кейсов.
8.	Управление финансовыми рисками	18	2	-	2	1	16	Опрос. Групповая дискуссия. Решение Тестов. Решение задач. Решение кейсов.
9.	Теория портфеля и модели ценообразования активов	18	2	-	2	1	16	Опрос. Групповая дискуссия. Решение Тестов. Решение задач. Решение кейсов.
10	Методы оценки инвестиционных решений	18	2	-	2	1	16	Опрос. Групповая дискуссия. Решение Тестов. Решение задач. Решение кейсов.
11	Стратегическое финансовое управление компанией на основе ценностно-ориентированного подхода	16	-	-	-	-	16	Опрос. Групповая дискуссия. Решение Тестов. Решение задач. Решение кейсов.
12	Управление ростом компании	20	4	2	2	-	16	Опрос. Групповая дискуссия. Решение тестов. Решение задач. Решение кейсов.
	В целом по дисциплине	216	24	4	20	10	192	Согласно учебному плану: Расчетно-аналитическая работа
	Итого в %					42		

5.3. Содержание семинаров, практических занятий

Очная, очно-заочная, заочная формы обучения (Логистика)

Очная форма обучения (Логистика (на английском языке))

Наименование тем (разделов) дисциплины	Перечень вопросов для обсуждения на семинарских, практических занятиях, рекомендуемые источники из разделов 8,9 (указывается раздел и порядковый номер источника)	Формы проведения занятий
Сущность и организация финансового менеджмента в организации	Сущность финансового менеджмента с различных точек зрения. Роль финансового менеджмента в управлении организацией. Цели, задачи и функции финансового менеджмента. Базовые концепции финансового менеджмента. Влияние внешней среды бизнеса. Рекомендуемые источники: из раздела 8: 5; 11; 13; 21; из раздела 9: 1; 11; 9.	Опрос. Групповая дискуссия. Решение тестов.
Финансовое планирование и прогнозирование	Финансовое планирование и прогнозирование в системе управления организацией. Методы финансового планирования и прогнозирования. Финансовая политика организации. Стратегическое финансовое планирование. Концепция устойчивого роста. Организация бюджетирования, виды бюджетов. Оперативное финансовое планирование. Рекомендуемые источники: из раздела 8: 5; 12; 13; из раздела 9: 1; 4; 9; 16.	Опрос. Групповая дискуссия. Решение тестов. Решение задач. Решение кейсов.
Фактор времени и управление денежными потоками	Методы учета фактора времени в финансовых операциях. Депозитные и кредитные процентные ставки. Концепция временной ценности денег. Понятие и виды денежного потока. Концепция денежного потока как основа организации финансового менеджмента. Свободный денежный поток. Рекомендуемые источники: из раздела 8: 13;18; из раздела 9: 1; 16.	Опрос. Групповая дискуссия. Решение тестов. Решение задач. Решение кейсов.

<p>Финансирование деятельности организации</p>	<p>Виды и формы финансирования организаций. Принципы и условия бюджетного финансирования. Собственные, привлеченные и заемные источники финансирования: классификация, особенности привлечения, преимущества и недостатки. Факторы, влияющие на выбор источников финансирования. Анализ влияния структуры источников на риск и доходность. Венчурное финансирование. Инструменты привлечения иностранного капитала. Рекомендуемые источники: из раздела 8: 5; 6; 10; 13; из раздела 9: 1; 9; 12; 16.</p>	<p>Опрос. Групповая дискуссия. Решение тестов. Решение задач. Решение кейсов.</p>
<p>Управление оборотным капиталом организации</p>	<p>Стадии кругооборота оборотного капитала. Экономическое содержание операционного и финансового цикла и взаимосвязь между ними. Методы управления денежными средствами. Методы оптимизации остатка денежных средств на основе применения моделей Баумоля, Миллера-Орра, Стоуна. Анализ состояния дебиторской задолженности организации. Методы управления дебиторской задолженностью организации. Методы контроля и оптимизации запасов. Анализ и управление кредиторской задолженностью. Ценовая политика организации. Оптимизация источников финансирования оборотного капитала. Рекомендуемые источники: из раздела 8: 13; 19; 20; 21; из раздела 9: 16.</p>	<p>Опрос. Групповая дискуссия. Решение тестов. Решение задач. Решение кейсов.</p>
<p>Управление структурой капитала</p>	<p>Понятие цены и структуры капитала. Средневзвешенная и предельная цена капитала. Теории структуры капитала. Влияние структуры капитала на стоимость бизнеса. Оценка земного потенциала организации. Специфика и проблемы определения стоимости капитала в РФ. Рекомендуемые источники: из раздела 8: 5; 13; из раздела 9: 12.</p>	<p>Опрос. Групповая дискуссия. Решение тестов. Решение задач. Решение кейсов.</p>

<p>Дивидендная политика</p>	<p>Типы дивидендов, формы и порядок выплат. Влияние дивидендной политики на стоимость организации. Теории дивидендной политики. Типы дивидендной политики, их влияние на финансовую стратегию фирмы. Факторы, оказывающие влияние на формирование дивидендной политики. Рекомендуемые источники: из раздела 8: 5; 13; 21; из раздела 9: 12; 16.</p>	<p>Опрос. Групповая дискуссия. Решение тестов. Решение задач. Решение кейсов.</p>
<p>Управление финансовыми рисками</p>	<p>Принципы и методы управления финансовыми рисками. Порядок расчета показателя цены (стоимости) риска – VaR и модификаций EaR (рисковой прибыли), EPaR (рисковой прибыли на акцию), скорректированного на риск денежного потока CFaR и др. Деловой и финансовый риск компании. Модель «затраты - объем продаж - прибыль» (CVP). Эффект операционный и финансовый рычаги. Совместный эффект рычагов. Рекомендуемые источники: из раздела 8: 13; 21; из раздела 9: 1; 9; 12.</p>	<p>Опрос. Групповая дискуссия. Решение тестов. Решение задач. Решение кейсов.</p>
<p>Теория портфеля и модели ценообразования активов</p>	<p>Инструменты денежного рынка и рынка капиталов. Оценка стоимости и доходности облигаций и акций. Понятие, классификация и этапы формирования инвестиционного портфеля. Портфельные теории. Портфельные стратегии, применяемые при инвестировании в финансовые активы. Модели ценообразования активов. Оценка риска и доходности портфеля. Рекомендуемые источники: из раздела 8: 5; 6; 13; 21; из раздела 9: 12.</p>	<p>Опрос. Групповая дискуссия. Решение тестов. Решение задач. Решение кейсов.</p>
<p>Методы оценки инвестиционных решений</p>	<p>Понятие, классификация инвестиций. Сущность инвестиционных решений, критерии их оценки. Оценка финансовой состоятельности инвестиционного проекта. Оценка экономической эффективности инвестиций с помощью статистических показателей Оценка экономической эффективности инвестиций с помощью динамических методов. Альтернативные подходы к экономической оценке инвестиций. Методы анализа инвестиционных рисков. Рекомендуемые источники:</p>	<p>Опрос. Групповая дискуссия. Решение тестов. Решение задач. Решение кейсов.</p>

	из раздела 8: 6; 10; 13;21; из раздела 9: 1; 9; 12.	
Стратегическое финансовое управление компанией на основе ценностно-ориентированного подхода	Сущность и концепции ценностно-ориентированного (стоимостного) подхода к управлению бизнесом. Использование стоимостных показателей в системе стратегического управления компанией. Ключевые факторы (драйверы) создания стоимости компании. Стратегическая диагностика ценности компаний. Рекомендуемые источники: из раздела 8: 13; 21; из раздела 9: 16.	Опрос. Групповая дискуссия. Решение тестов. Решение задач. Решение кейсов.
Управление ростом компании	Критерии оценки стратегических финансовых решений. Условия сбалансированного роста компании. Роль и сделок M&A для роста компаний. Оценка эффективности сделок с точки зрения различных заинтересованных сторон Реструктуризация как инструмент управления ростом компании. Оценка проекта реструктуризации компании. Рекомендуемые источники: из раздела 8: 6; 13; из раздела 9: 10.	Опрос. Групповая дискуссия. Решение тестов. Решение задач. Решение кейсов.

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

6.1. Перечень вопросов, отводимых на самостоятельное освоение дисциплины, формы внеаудиторной самостоятельной работы

Очная, очно-заочная, заочная формы обучения (Логистика)

Очная форма обучения (Логистика (на английском языке)

Наименование тем (разделов) дисциплины	Перечень вопросов, отводимых на самостоятельное освоение	Формы внеаудиторной самостоятельной работы
Сущность и организация финансового менеджмента в организации	Функции субъекта управления и специальные функции финансового менеджмента. Организация и задачи финансового менеджмента в организациях различных форм собственности. Информационная база финансового менеджмента.	Изучение нормативно-правовой базы, научной и учебной литературы, работа с информационно-коммуникационными источниками

Финансовое планирование и прогнозирование	Цели и задачи финансового планирования. Долгосрочное и краткосрочное финансовое планирование. Источники информации для построения прогнозов. Методы прогнозирования финансовой несостоятельности.	Работа с научной, учебной литературой, информационно-коммуникационными источниками, материалами аналитических баз данных, освоение информационных технологий и программного обеспечения, подготовка к опросу, дискуссии, решению задач и тестов.
Фактор времени и управление денежными потоками	Факторы времени в финансовых операциях. Денежные потоки от текущей деятельности. Денежные потоки от инвестиционной деятельности. Денежные потоки от финансовой деятельности. Прямой и косвенный метод формирования отчета о движении денежных средств.	Работа с научной, учебной литературой, информационно-коммуникационными источниками, материалами аналитических баз данных, освоение информационных технологий и программного обеспечения, подготовка к опросу, дискуссии, решению задач и тестов.
Финансирование деятельности организации	Основные положения организации ИРО. Биржевые долговые инструменты. Виды кредитов и основания их привлечения. Финансовая аренда (лизинг) как инструмент заемного финансирования. Оценка эффективности заёмного финансирования. Проектное финансирование.	Работа с нормативной, научной, учебной литературой, информационно-коммуникационными источниками, материалами аналитических баз данных, освоение информационных технологий и программного обеспечения, подготовка к опросу, дискуссии, решению задач и тестов.

<p>Управление оборотным капиталом организации</p>	<p>Управление временно свободными денежными средствами. Способы рефинансирования дебиторской задолженности. Экономическая сущность и виды дебиторской задолженности. Подходы к формированию, оптимизации и контролю запасов. Критерии управления кредиторской задолженностью организации. Факторы, определяющие ценовую политику организации. Методы и стратегии ценообразования.</p>	<p>Работа с научной, учебной литературой, информационно-коммуникационными источниками, материалами аналитических баз данных, освоение информационных технологий и программного обеспечения, подготовка к опросу, дискуссии, решению задач и тестов.</p>
<p>Управление структурой капитала</p>	<p>Базовые модели теории структуры капитала. Традиционный подход. Компромиссный подход. Теории Модильяни-Миллера. Модели асимметричной информации. Сигнальные модели. Средневзвешенная (WACC) и предельная (MCC) стоимость капитала. Определение границы эффективности использования дополнительно привлеченного капитала. Финансовый рычаг.</p>	<p>Работа с научной, учебной литературой, информационно-коммуникационными источниками, материалами аналитических баз данных, освоение информационных технологий и программного обеспечения, подготовка к опросу, дискуссии, решению задач и тестов.</p>
<p>Дивидендная политика</p>	<p>Законодательная база распределения прибыли и выплаты дивидендов. Теория нерелевантности дивидендов (Ф. Модильяни и М. Миллер), теория предпочтения дивидендных выплат (У. Гордон, Дж. Линтнер и др.), теория налоговых асимметрий (Р. Литценбергер и К. Рамасвами), теория клиентуры, сигнальная теория, модель агентских отношений. Особенности дивидендной политики организаций в Российской Федерации.</p>	<p>Работа с нормативной, научной, учебной литературой, информационно-коммуникационными источниками, материалами аналитических баз данных, освоение информационных технологий и программного обеспечения, подготовка к опросу, дискуссии, решению задач и тестов.</p>

Управление финансовыми рисками	Классификация рисков. Подходы к управлению рисками. Расчет точки безубыточности, целевого объема продаж. Оценка запаса финансовой прочности. Анализ ассортиментной политики.	Работа с научной, учебной литературой, информационно-коммуникационными источниками, материалами аналитических баз данных, освоение информационных технологий и программного обеспечения, подготовка к опросу, дискуссии, решению задач и тестов.
Теория портфеля и модели ценообразования активов	Виды портфелей и инвесторов. Оценка стоимости и доходности различных видов облигаций. Оценка стоимости и доходности облигаций. Портфельная теория Марковица. Понятия эффективного и оптимального портфелей. Формирование оптимального портфеля ценных бумаг. Модели ценообразования активов на рынке капиталов (CAPM, APT).	Работа с научной, учебной литературой, информационно-коммуникационными источниками, материалами аналитических баз данных, освоение информационных технологий и программного обеспечения, подготовка к опросу, дискуссии, решению задач и тестов.
Методы оценки инвестиционных решений	Качественные методы оценки инвестиционных рисков: экспертные оценки, аналогии, анализ уместности затрат и др. Количественный анализ рисков инвестиционных проектов: метод корректировки ставки дисконтирования, метод достоверных эквивалентов, анализ чувствительности критериев эффективности, метод сценариев, деревья решений, анализ вероятностных распределений потоков платежей, имитационное моделирование и др.	Работа с научной, учебной литературой, информационно-коммуникационными источниками, материалами аналитических баз данных, освоение информационных технологий и программного обеспечения, подготовка к опросу, дискуссии, решению задач и тестов.
Стратегическое финансовое управление компанией на основе ценностно-ориентированного подхода	Пути расчета экономической добавленной стоимости (economic value added, EVA). Модель добавленной стоимости потока денежных средств (cash value added, CVA). Доходность инвестиций на основе потока денежных средств (cash flow return on investment, CFROI), Сбалансированная системы показателей (balanced score cards, BSC) в финансовом менеджменте.	Работа с научной, учебной литературой, информационно-коммуникационными источниками, материалами аналитических баз данных, освоение информационных технологий и программного обеспечения, подготовка к опросу, дискуссии, решению задач и тестов.

Управление ростом компании	Внутренние и внешние факторы роста компании. Жизненный цикл компаний. Оценка устойчивых темпов роста. Сущность, типы сделок слияния/поглощения (M&A), мотивы приобретений, этапы проведения.	Работа с научной, учебной литературой, информационно-коммуникационными источниками, материалами аналитических баз данных, освоение информационных технологий и программного обеспечения, подготовка к опросу, дискуссии, решению задач и тестов.
----------------------------	--	--

6.2. Перечень вопросов, заданий, тем для подготовки к текущему контролю

Примерный перечень вопросов для тестирования:

1. Основными направлениями оптимизации денежных потоков предприятия являются:

сбалансирование объемов денежных потоков
синхронизация денежных потоков по времени
максимизация чистого денежного потока
минимизация денежных расходов
минимизация отрицательного денежного потока

2. Минимальный остаток денежных активов принимается в размере их резерва в отчетном периоде (значение должно быть выше нуля) в соответствии с моделью...

3. $FCFF = EBIT - TAX - \Delta NFA - \Delta WCR$ – это формула...

4. Что такое финансовый риск? риск, связанный с вероятностью потерь финансовых ресурсов
возможность отклонения фактических результатов проводимых операций

от ожидаемых это вероятность убытков или дополнительных издержек, связанных со

сбоями или остановкой производственных процессов
риск, при котором главной проблемой является сопротивление

руководителей разного уровня это риски, связанные с

социальными кризисами

5. Процесс распределения капитала между различными объектами вложения, которые непосредственно не связаны между собой...

6. Операция, направленная на снижение риска, которая может быть проведена с использованием фьючерсных контрактов, опционов и свопов...

7. Дивиденды по обыкновенным акциям выплачиваются из...
выручки от продаж чистой прибыли
нераспределенной прибыли относятся
на себестоимость продукции
относятся к коммерческим расходам

8. Основные пути заемного финансирования деятельности:
коммерческий кредит
банковский кредит
облигационный займ
акции
самофинансирование

9. Величина общей дебиторской задолженности зависит от...
величины кредиторской задолженности
объемов реализации товаров с отсрочкой поступления выручки от
реализации объемов реализации товаров в стоимостном
выражении
от величины аванса за проданный товар, оказанные услуги условий
контракта

10. "Золотое правило" финансового менеджмента – это ... рубль
сегодня стоит больше, чем рубль – завтра доход возрастает по мере

уменьшения риска чем выше платежеспособность, тем меньше ликвидность
тише едешь, дальше будешь нельзя рисковать большим ради меньшего

Примерный перечень заданий к выполнению расчетноаналитической работы

Для выполнения расчетно-аналитической работы каждый студент самостоятельно выбирает и согласовывает с руководителем публичную компанию. Информационной базой расчетно–аналитической работы являются: официальный сайт компании, СПАРК, Bloomberg. Аналитический период исследования не менее трех лет.

Выполнение расчетно-аналитической работы проводится в несколько этапов.

1. Согласование с преподавателем компании и плана работы.
2. Решение поставленного задания и оформление результатов.
 - Краткая характеристика организации.
 - Акции и акционеры организаций.
 - Кредиты и займы.
 - Проанализируйте движение денежных средств от операционной, инвестиционной и финансовой деятельности. Рассчитайте свободный денежный поток. Сделайте выводы с учетом влияния фактора времени.
 - Оцените структуры активов и пассивов организации в динамике. Сделайте выводы о рациональности формирования структуры капитала с точки зрения финансового менеджмента.
 - Проанализируйте дебиторскую и кредиторскую задолженности организации. Сделайте выводы.

Дайте рекомендации по управлению с точки зрения финансового менеджмента.

1. Защита расчетно-аналитической работы.

Критерии балльной оценки различных форм текущего контроля успеваемости содержатся в соответствующих методических рекомендациях департамента корпоративных финансов и корпоративного управления.

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

Перечень компетенций, формируемых в процессе освоения дисциплины, содержится в разделе 2. «Перечень планируемых результатов освоения образовательной программы (перечень компетенций) с указанием индикаторов их достижения и планируемых результатов обучения по дисциплине».

Типовые контрольные задания или иные материалы, необходимые для оценки индикаторов достижения компетенций, умений и знаний Перечень вопросов к зачету:

1. Базовые концепции финансового менеджмента
2. Сущность и функции финансового менеджмента
3. Формы организации бизнеса, их влияние на управление финансами.
4. Влияние внешней среды бизнеса на принятие финансового решения.
5. Информационная база финансового менеджмента.
6. Роль финансового планирования и прогнозирования в системе управления бизнесом.
7. Сущность и содержание финансового планирования в организации.
8. Методы финансового планирования и прогнозирования в организации.
9. Особенности долгосрочного и краткосрочного финансового планирования.
10. Методы и модели прогнозирования финансовой несостоятельности компании.
11. Основные положения стратегического финансового планирование и развитие бизнеса.
12. Суть и применимость концепции устойчивого роста.

13. Бюджетирование как инструмент финансового планирования

в организации.

14. Бюджеты, их виды и роль в краткосрочном планировании.
15. Оперативное финансовое планирование, его цели и задачи.
16. Методы учета фактора времени в финансовых операциях.
17. Концепция временной ценности денег (TVM)
18. Понятие и виды денежных потоков.
19. Методы формирования отчета о движении денежных средств.
20. Свободный денежный поток.
21. Методы управления денежными потоками.
22. Виды и формы финансирования организаций.
23. Особенности бюджетного финансирования в Российской Федерации.
24. Собственные и привлеченные источники финансирования.
25. Основные формы краткосрочного заемного финансирования.
26. Основные формы долгосрочного заемного финансирования.
27. Оценка эффективности лизинговых операций.
28. Венчурное финансирование бизнеса.
29. Формы и особенности привлечение иностранного капитала.
30. Факторы, влияющие на выбор источников финансирования.
31. Оценка влияния финансирования на риск и доходность организации.
32. Понятие и основные элементы оборотного капитала организации.
33. Операционный и денежный цикл организации.
34. Основные положения управления оборотным капиталом.
35. Модели управление денежными средствами и их эквивалентами.
36. Управление дебиторской задолженностью.

37. Управление запасами.
38. Управление кредиторской задолженностью.
39. Правила управления источниками финансирования оборотного капитала.
40. Оценка стоимости собственного капитала организации.
41. Стоимость заемного капитала компании.
42. Средневзвешенная и предельная стоимость капитала.
43. Анализ влияния структуры источников финансирования на риск и доходность организации.
44. Оценка заемного потенциала организации.
45. Критерии оптимизации структуры капитала.

Перечень вопросов к экзамену:

1. Анализ влияния форм финансирования на риск и доходность фирмы.
2. Бюджетирование, как основа финансового планирования.
3. В чем преимущества и недостатки активного, адаптивного и консервативного методов управления рисками?
4. Виды дивидендной политики организации и их взаимосвязь со стоимостью фирмы.
5. Использование информации о денежных потоках в инвестиционном анализе и оценке стоимости компании.
6. Методы оптимизации дебиторской задолженности.
7. Модели управления денежными средствами и их эквивалентами.
8. Модели ценообразования активов.
9. Основные положения, достоинства и недостатки теорий о структуре капитала.
10. Особенности дивидендной политики организаций в Российской Федерации.

11. Особенности привлечения долевого финансирования путем первичного и вторичного размещения акций.
12. Особенности применения концепции сбалансированной системы показателей (BSC) в финансовом менеджменте
13. Особенности формирования ценовой политики организации.
14. Охарактеризуйте ключевые факторы в цепочке создания стоимости компании.
15. Охарактеризуйте многофакторные модели прогнозирования финансовой несостоятельности компании российских и зарубежных ученых.
16. Охарактеризуйте финансовые аспекты современной институциональной среды бизнеса.
17. Охарактеризуйте элементы информационного обеспечения финансового менеджмента и их роль в финансовом планировании организации.
18. Оцените возможности и целесообразность слияний и поглощений на различных этапах жизненного цикла компаний.
19. Оценка доходности и стоимости акций.
20. Оценка риска и доходности инвестиционного портфеля, как основа принятия решения.
21. Показатели стоимости (ценности) бизнеса, принципы измерения, использование в управлении организацией.
22. Порядок расчета и роль в принятии решения показателей модификаций EaR (рисковой прибыли), EPaR (рисковой прибыли на акцию).
23. Порядок расчета показателей и их роль в финансовом менеджменте цены (стоимости) риска – VaR и скорректированного на риск денежного потока CFaR и др.
24. Преимущества и недостатки выделения и разделения бизнеса как форм корпоративного развития.

25. Преимущества и недостатки, типы сделок слияния и поглощения как элементов стратегии роста.
26. Применение концепции ценностно-ориентированного (стоимостного) подхода в управлении бизнесом, преимущества и недостатки.
27. Применение методов и моделей прогнозирования основных финансовых показателей в финансовом менеджменте.
28. Применение модели CAPM в системе управления финансовым риском.
29. Принципы и методы управления кредиторской задолженностью.
30. Проанализируйте взаимосвязь финансовой стратегии, политики и тактики компании и их роль в системе управления финансами компаний.
31. Проанализируйте влияние величин эффекта финансового левериджа и предельной ставки заимствования на управленческое решение.
32. Проанализируйте доходность различных видов облигаций, как альтернативного источника получения дохода.
33. Проанализируйте концепции формирования портфеля ценных бумаг: преимущества и недостатки.
34. Проанализируйте приемы и методы управления денежными потоками.
35. Проанализируйте систему показателей оценка экономической эффективности инвестиций с помощью статистических и динамических методов.
36. Проанализируйте формы и практические аспекты бюджетного финансирования в Российской Федерации.
37. Проблемы формирования вознаграждения менеджеров с учетом стоимости корпорации.
38. Проведите сравнительную оценку факторов, влияющих на выбор источника финансирования.

39. Содержание и применение в управлении корпоративными финансами концепции устойчивого роста.
40. Сравните методы и модели прогнозирования основных финансовых показателей.
41. Сравните особенности применения активной, пассивной, смешанной стратегии при инвестировании в финансовые активы.
42. Сравните особенности применения моделей управления запасами.
43. Сравните показатели оценки финансовой состоятельности инвестиционного проекта, применение каких показателей в каких случаях наиболее целесообразно.
44. Сравните понятий и сути бухгалтерской (чистой) и экономической прибыли (EVA) и их роль в оценке эффективности деятельности организации.
45. Сравните преимущества и недостатки привлечения банковского кредита и выпуска облигаций, как источников заемного финансирования.
46. Сравните различные методы учета фактора времени в финансовых операциях.
47. Сравните различные подходы к оценке кредитоспособности организации.
48. Суть и аспекты применения стратегического, долгосрочного и краткосрочного финансового планирования.
49. Сущность и влияние величины совместного эффекта операционного и финансового рычагов на управленческое решение.
50. Сущность и показатели альтернативных подходов к экономической оценке инвестиций: достоинства и недостатки.
51. Сущность и применение стоимостных показателей EBITDA, EBIT, NOPAT в управлении бизнесом.
52. Сущность и применение стоимостных показателей MVA, SVA в управлении бизнесом.

53. Сущность и пути определения критериев, которые могут быть основой оптимизации структуры капитала.

54. Теории дивидендной политики и целесообразность их применения.

55. Увеличение стоимости компании как стратегическая цель и критерий оценки стратегических финансовых решений.

56. Формы и проблемы привлечения иностранного капитала

в сопоставлении с привлечением внутригосударственного капитала.

Типовой вариант экзаменационного билета

1. Охарактеризуйте модель прогнозируемого роста дивидендов (Гордона). (Максимальное количество баллов – 15).

2. Влияние изменения в структуре капитала на показатели добавленной акционерной стоимости (SVA) (Максимальное количество баллов – 15).

3. Тестовые задания. (Максимальное количество баллов – 10).

<p>3.1. В зависимости от характера кредитных платежей выделяют следующие базовые методики погашения кредитов... погашение кредита шаровым платежом погашение основной суммы долга равными частями (дифференцированный метод) погашение кредита аннуитетными платежами (равными срочными платежами) погашение кредита страховым полисом погашение кредита бартерным договором (Максимальное количество баллов — 2)</p>	<p>3.4. Рентабельность производственных фондов определяется отношением ... балансовой стоимости основных фондов и материальных оборотных средств балансовой прибыли к стоимости имущества предприятия прибыли реализации к основным производственных фондов балансовой при стоимости объема реализованной продукции балансо прибыли оборотных средств материальных</p> <p>(Максимальное количество баллов — 2)</p>
<p>3.2 План денежных потоков хозяйствующего субъекта составляется с целью ... расчета чистой прибыли расчета затрат на производство определения свободных ликвидных средств определения размеров резервных фондов определения добавочного капитала (Максимальное количество баллов — 2)</p>	<p>3.5 Методами анализа отчетности финансовой являются ... горизонтальный анализ метод экстраполяции линейный анализ метод аналогов вертикальный анализ (Максимальное количество баллов — 2)</p>
<p>3.3 Использование балансового метода позволяет увязать между собой отдельные плановые показатели потребности организации в ... ресурсах с источниками их формирования. (Максимальное количество баллов — 2)</p>	

4. Практико-ориентированное задание. (Максимальное количество баллов – 20).

Определите средневзвешенную стоимость капитала (WACC), при структуре капитала, указанной в таблице. Известно, что стоимость привлечения собственного капитала 15,5%, стоимость привлечения заемных источников финансирования 11,2% годовых, ставка налога на прибыль 20%.

(тыс. руб.)

Пассив	2018
--------	------

Капитал и резервы	13 139 840
Уставный капитал	440
Добавочный капитал (без переоценки)	9 694 514
Нераспределенная прибыль	3 444 864
Краткосрочные обязательства	189 409
Долгосрочные обязательства	3 001 562
Валюта баланса	16 330 811

Примеры оценочных средств для проверки компетенций, формируемой дисциплиной

профили: Логистика , Логистика (на английском языке)

Код компетенции	Наименование компетенции	Индикаторы достижения компетенции	Типовые задания
ПКН - 3	Способность применять инструменты	1.Применяет методы анализа внутренней и	Задание 1. Акционерные компании нередко прибегают к выкупу своих акций на рынке по многим причинам, в том числе для

прогнозирования, методы планирования и выработки управленческих решений, а также использовать способы обеспечения координации и контроля деятельности организации	внешней среды бизнеса, с определением зон конкурентного преимущества фирмы.	повышения их курсовой цены и уменьшения числа владельцев компании.	
		Например, некая компания планирует потратить 60% прибыли либо на выплату дивидендов, либо на покупку своих акций. Какой из вариантов более выгоден акционерам? Заполните табл. 1 целиком и дайте свой анализ.	
		Таблица 1 – Матрица для расчета	
		Прибыль к распределению среди владельцев обыкновенных акций, тыс. долл.	2 200
		Количество обыкновенных акций	50 000
		Доход на акцию	...
		Рыночная цена акции, долл.	60
		Ценность акции (рыночная цена/доход на акцию)	...
		Общая сумма прибыли, предназначенная на выплату акционерам, тыс. долл.	...
		Если компания выплатит эту сумму деньгами, то каждый акционер на одну акцию получит, долл.	...
		Если компания выкупит на эти деньги свои акции, то она приобретет, шт.	...
		Общее количество акций в обращении составит, шт.	...
		После выкупа акций доход на акцию повысится и составит, долл.	...
Повышение курсовой стоимости (новый доход на акцию x ценность акции) достигнет уровня, долл.	...		

		<p>Выгода акционера состоит либо в получении дивиденда, либо в росте рыночной стоимости акции и возможности воспользоваться положительной курсовой разницей.</p> <p>Задание 2. На фирме в результате инвестирования средств в размере 1,5 млн руб. предполагается получение прибыли в сумме 300 тыс. руб. Ставка налога на прибыль составляет 30% (вместе с другими налогами и платежами). Ставка по банковским кредитам – 15%. Определите ожидаемую рентабельность собственных средств для следующих вариантов, предусматривающих использование:</p> <p>а) только собственных средств; б) кредитов в размере 500 тыс. руб.; в) кредита в 1 млн руб.</p> <p>Задание 3. Определить длительность нахождения средств в авансах поставщикам, если средняя величина авансов, выданная компанией «ВелоМото» за год, составляет 600 тыс. долл., поступление материалов на условиях предоплаты составило 16 млн. долл. в год, всего поступило материалов на 45 млн.долл. Каков удельный вес материалов, поступающих на условиях предоплаты?</p> <p>Задание 4. Открытое акционерное общество «Мобильные ТелеСистемы» (МТС) является ведущим</p>
--	--	---

		<p>телекоммуникационным оператором в России и странах СНГ.</p> <p>Определите средневзвешенную стоимость капитала (WACC), при структуре капитала, указанной в таблице.</p> <p style="text-align: right;">(тыс. руб.)</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Пассив</th> <th>2017</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Капитал и резервы</td> <td>13 139 840</td> </tr> <tr> <td>Уставный капитал</td> <td>440</td> </tr> <tr> <td>Добавочный капитал (без переоценки)</td> <td>9 694 514</td> </tr> <tr> <td>Нераспределенная прибыль</td> <td>3 444 864</td> </tr> <tr> <td>Краткосрочные обязательства</td> <td>189 409</td> </tr> <tr> <td>Долгосрочные обязательства</td> <td>3 001 562</td> </tr> <tr> <td>Валюта баланса</td> <td>16 330 811</td> </tr> </tbody> </table> <p>Известно, что стоимость привлечения собственного капитала 15,5%, стоимость привлечения заемных источников финансирования 11,2% годовых, ставка налога на прибыль 20%.</p>	Пассив	2017	Капитал и резервы	13 139 840	Уставный капитал	440	Добавочный капитал (без переоценки)	9 694 514	Нераспределенная прибыль	3 444 864	Краткосрочные обязательства	189 409	Долгосрочные обязательства	3 001 562	Валюта баланса	16 330 811
Пассив	2017																	
Капитал и резервы	13 139 840																	
Уставный капитал	440																	
Добавочный капитал (без переоценки)	9 694 514																	
Нераспределенная прибыль	3 444 864																	
Краткосрочные обязательства	189 409																	
Долгосрочные обязательства	3 001 562																	
Валюта баланса	16 330 811																	

		<p>2.Использует методики расчета планов, программ и прогнозов на разных уровнях экономики с определением и оценкой их эффективности.</p>	<p>Задание 1. Разработайте бюджет движения денежных средств торговой фирмы ООО «Пром» на три первых месяца планового года. Выручка от продаж фирмы за три месяца отчетного года составила: в октябре 600 тыс.руб., в ноябре 700 тыс. руб., в декабре 800 тыс. руб.</p> <p>Подготовлены прогнозы выручки от продаж на четыре первых месяца планового года: январь 300 тыс. руб., февраль 400 тыс. руб., март 400 тыс. руб., апрель 600 тыс. руб. 25% продаж оплачивается в течение 10 дней, то фактически за наличный расчет, остальные продажи осуществляются в кредит. Клиенты, пользующиеся кредитом, платят следующим образом: 60% в течение 30 дней; 30% в течение 60 дней; 10% в течение 90 дней.</p> <p>Себестоимость продаж (покупная стоимость товаров) составляет 80% объема продаж; фирма осуществляет закупки заранее один раз в месяц и оплачивает их наличными.</p> <p>Планируемый фонд оплаты труда без единого социального налога 60 тыс. руб. в январе, 80 тыс. руб. в феврале и 100 тыс. руб. в марте.</p> <p>Сумма ежемесячной арендной платы составляет 4 тыс. руб. Фирма должна выплатить в марте проценты по банковскому кредиту на сумму 30 тыс. руб. В конце декабря остатки на расчетном счете и кассе фирмы увеличились до 200</p>
--	--	--	--

тыс. руб. и администрация рассматривает эту сумму как необходимый минимум. **Задание 2.** Имеются следующие плановые показатели по предприятию:

1.

2	Квартал				Итого
	I	II	III	IV	
Общий объем продаж, ден. ед.	64000	56000	72000	64000	256000

2. Остаток дебиторской задолженности по балансу в сумме 9500 ден. ед. ожидается к поступлению в первом квартале.

3. Средства от продаж отчетного квартала поступают только в размере 70 %.

4. 28 % продаж отчетного квартала

оплачиваются в следующем квартале.

5. Оставшиеся 2 % продаж отчетного квартала составляют безнадежные к взысканию долги.

Требуется: Сформировать бюджет ожидаемых поступлений денежных средств по форме:

Показатели	Квартал				И т о г о
	I	II	III	IV	
Дебиторская задолженность на начало периода					
Продажи I квартала					
Продажи II квартала					
Продажи III квартала					
Продажи IV квартала					
Общее поступление денежных средств					

Задание 3.

Группа «Черкизово» — российский производитель мясной продукции, входящий в тройку лидеров на рынках куриного мяса, свинины, продуктов мясопереработки и комбикормов. Рассчитайте эффект

совокупного рычага на основе
следующих данных:

Показатели, тыс. долл.	Значение показ
Выручка	1 795 562
Сумма переменных затрат за год	160 289
Сумма постоянных затрат	98 431
Сумма заемного капитала	781 334
Годовая процентная ставка по обслуживанию заемных средств, %	11,6
Количество акций в обращении, шт.	43 851 090

		Стоимость акции, руб.	690
--	--	-----------------------	-----

Объявленный годовой размер 4,51 дивиденда, %

3. Работает с **Задание 1.** Рассчитайте сумму прогнозируемых регулируемых доходов бюджета области. документами и Сумма расходной части бюджета области = планами

		300 млн. руб. Дефицит бюджета = 40 млн. организации, руб. Сумма собственных доходов = 100 млн.	
		руб. экономического	
		Задание 2. Рассчитайте сумму дефицита бюджета области и сумму субвенции. развития отрасли, региона и Сумма регулируемых доходов бюджета = экономики в 400 млн. руб. Сумма закрепленных доходов целом. = 300 млн. руб. Сумма расходной части бюджета = 800 млн. руб. Сумма субвенции составляет 30% суммы дефицита.	
		Задание 3. Спрогнозировать выручку организации на 2019 г. используя метод экстраполяции. Для этого возьмите квартальную выручку по собственной компании за 7-10 периодов. Определите тренд, сезонные вариации и циклические колебания. Сделайте выводы по результатам исследования относительно изменения доли рынка компании в 2018 г.	
		Задание 4. Используя данные собственной компании, спланируйте бюджет доходов и расходов на 2019 г. В процессе опишите технологию планирования каждой статьи. Проведите его анализ и определите дальнейшие перспективы развития компании на рынке.	
ПКН - 6	Способность управления применять инструменты необходимо также основные методы	1. Применяет Задание 1. В процессе финансовыми фирмами учитывать эффект	
	производственного финансового менеджмента для (операционного) рычага, который менеджмента для управления; показывает процент получаемой прибыли в	расчете на 1% роста реализации продукции фирмы.	
	оценки активов, оценивает	управления принимаемые Определите эффект производственного оборотным	
	финансовые (операционного) рычага – ЭПР – для капиталом, решения с точки следующей ситуации: за первый квартал принятия зрения их влияния текущего года фирмой произведена 1 тыс. инвестиционных на создание единиц товара, проданного по цене 3 тыс. решений, стоимости руб. за единицу. Переменные затраты на решений		

ПО КОМПАНИИ. производство единицы товара составили 2 финансированию тыс. руб., а постоянные – 800 тыс. руб.

Допустим, за второй квартал произведено 1100 единиц товара, проданного по той же цене.

Определите: а) ЭПР; б) процент роста прибыли в связи с ростом реализации.

Задание 2. По данным таблицы выбрать оптимальную структуру капитала

			организации по критерию максимизации уровня рентабельности собственного капитала (чистая прибыль/собственный капитал):																																																																	
			<table border="1"> <thead> <tr> <th rowspan="2">Показатели</th> <th colspan="5">Варианты</th> </tr> <tr> <th>1</th> <th>2</th> <th>3</th> <th>4</th> <th>5</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>1. Общая сумма капитала, млн. руб. в том числе</td> <td>100</td> <td>100</td> <td>100</td> <td>100</td> <td>100</td> </tr> <tr> <td>2. Сумма собственного капитала, млн. руб.</td> <td>30</td> <td>40</td> <td>50</td> <td>60</td> <td>75</td> </tr> <tr> <td>3. Сумма заемного капитала, млн. руб.</td> <td>70</td> <td>60</td> <td>50</td> <td>40</td> <td>25</td> </tr> <tr> <td>4. Экономическая рентабельность актива, %</td> <td>10</td> <td>10</td> <td>10</td> <td>10</td> <td>10</td> </tr> <tr> <td>5. Ставка процентов за кредит с учетом премии за риск, %</td> <td>9,5</td> <td>9,0</td> <td>8,5</td> <td>8</td> <td>8</td> </tr> <tr> <td>7. Уровень предполагаемых дивидендных выплат по обыкновенным акциям, %</td> <td>7,2</td> <td>7,5</td> <td>8,0</td> <td>8,5</td> <td>9,0</td> </tr> <tr> <td>ROE</td> <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>WACC</td> <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>ЭФР</td> <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> </tr> </tbody> </table>	Показатели	Варианты					1	2	3	4	5	1. Общая сумма капитала, млн. руб. в том числе	100	100	100	100	100	2. Сумма собственного капитала, млн. руб.	30	40	50	60	75	3. Сумма заемного капитала, млн. руб.	70	60	50	40	25	4. Экономическая рентабельность актива, %	10	10	10	10	10	5. Ставка процентов за кредит с учетом премии за риск, %	9,5	9,0	8,5	8	8	7. Уровень предполагаемых дивидендных выплат по обыкновенным акциям, %	7,2	7,5	8,0	8,5	9,0	ROE						WACC						ЭФР					
Показатели	Варианты																																																																			
	1	2	3	4	5																																																															
1. Общая сумма капитала, млн. руб. в том числе	100	100	100	100	100																																																															
2. Сумма собственного капитала, млн. руб.	30	40	50	60	75																																																															
3. Сумма заемного капитала, млн. руб.	70	60	50	40	25																																																															
4. Экономическая рентабельность актива, %	10	10	10	10	10																																																															
5. Ставка процентов за кредит с учетом премии за риск, %	9,5	9,0	8,5	8	8																																																															
7. Уровень предполагаемых дивидендных выплат по обыкновенным акциям, %	7,2	7,5	8,0	8,5	9,0																																																															
ROE																																																																				
WACC																																																																				
ЭФР																																																																				
			<p>Задание 3. Предприятие установило минимально допустимый остаток денежных средств на расчетном счете в сумме 10 тыс. руб. По результатам прошлых лет на первое полугодие прогнозируется, что среднее квадратическое отклонение денежного остатка составит 25 тыс. руб., среднемесячные расходы на оплату брокерских услуг равны 1,5 тыс. руб., а средняя доходность краткосрочных инвестиций 9% годовых.</p> <p>Требуется: Используя модель М. Миллера и Д. Орра определить максимальный и нормативный уровни запаса денежных средств, а также среднюю величину ожидаемого остатка денежных средств.</p>																																																																	

	<p>2 Проводит расчеты эффективности реальных и финансовых инвестиций, принимает управленческие решения по выбору источников финансирования, формированию структуры капитала и достижению</p>	<p>Задание 1. Компания «В» получила прибыль в отчетном году в размере 10 млн. д.е. Компания может либо продолжать работу в том же режиме, получая в дальнейшем такую же прибыль, либо реинвестировать часть прибыли. На основании данных, приведенных в таблице, используя модель Гордона, требуется определить, какой вариант дивидендной политики предпочтительнее по критерию наибольшего совокупного результата: величины дивидендов и рыночной (капитализированной) стоимости акции. Возможности повышения рентабельности компании «В» за счет реинвестирования прибыли</p>
--	--	---

		финансовой эффективности деятельности компании.	<table border="1"> <tr> <td>Доля реинвестируемой прибыли, %</td> <td>Темп прироста прибыли, %</td> <td>Требуемая акционерами норма прибыли, %</td> </tr> <tr> <td>0</td> <td>0</td> <td>10</td> </tr> <tr> <td>10</td> <td>6</td> <td>14</td> </tr> <tr> <td>20</td> <td>9</td> <td>15</td> </tr> <tr> <td>30</td> <td>11</td> <td>18</td> </tr> </table>	Доля реинвестируемой прибыли, %	Темп прироста прибыли, %	Требуемая акционерами норма прибыли, %	0	0	10	10	6	14	20	9	15	30	11	18																																																									
			Доля реинвестируемой прибыли, %	Темп прироста прибыли, %	Требуемая акционерами норма прибыли, %																																																																						
0	0	10																																																																									
10	6	14																																																																									
20	9	15																																																																									
30	11	18																																																																									
<p>Задание 2. По данным об источниках финансирования и финансовых показателях деятельности организации</p> <table border="1"> <tr> <td>Показатели</td> <td>Величин показателей</td> </tr> <tr> <td>Внличный капитал, руб</td> <td>400000</td> </tr> <tr> <td>Распределенная прибыль, руб</td> <td>400000</td> </tr> <tr> <td>Средства, руб</td> <td>200000</td> </tr> <tr> <td>Процентная ставка по заемным средствам, %</td> <td>18</td> </tr> <tr> <td>Выплата дивиденда, руб/акция</td> <td>10</td> </tr> <tr> <td>Текущая цена акции, руб</td> <td>60</td> </tr> <tr> <td>Ожидаемый рост дивидендов, %</td> <td>9</td> </tr> <tr> <td>Удельный расход на прибыль, %</td> <td>20</td> </tr> <tr> <td>Ожидаемая доходность депозитов, %</td> <td>9,5</td> </tr> <tr> <td>Процентная ставка рефинансирования ЦБ, %</td> <td>8,25</td> </tr> <tr> <td>Коэффициент списания процентных платежей по заемным средствам на прибыль</td> <td>1,8</td> </tr> </table> <p>Требуется: Определить средневзвешенную стоимость капитала.</p> <p>Задание 3. Рассчитайте ожидаемый ЧДД по инвестиционному проекту:</p> <table border="1"> <tr> <th>Сценарий</th> <th>Вероятность сцен.</th> <th>NPV проекта</th> </tr> <tr> <td>1</td> <td>10%</td> <td>-40,000 д.е.</td> </tr> <tr> <td>2</td> <td>15%</td> <td>+100,000 д.е.</td> </tr> <tr> <td>3</td> <td>20%</td> <td>+130,000 д.е.</td> </tr> <tr> <td>4</td> <td>25%</td> <td>+70,000 д.е.</td> </tr> <tr> <td>5</td> <td>30%</td> <td>+20,000 д.е.</td> </tr> </table> <p>Задание 4. В таблице представлены два варианта инвестиционных проектов с разными планами капитальных вложений, которые характеризуются потоками платежей, отнесенными концу года:</p> <table border="1"> <tr> <td rowspan="2">Проект</td> <td colspan="7">Периоды</td> </tr> <tr> <td>1</td> <td>2</td> <td>3</td> <td>4</td> <td>5</td> <td>6</td> <td>7</td> </tr> <tr> <td>А</td> <td>-900</td> <td>-800</td> <td>-700</td> <td>900</td> <td>1200</td> <td>1200</td> <td>1200</td> </tr> <tr> <td>Б</td> <td>-700</td> <td>-800</td> <td>-900</td> <td>900</td> <td>1200</td> <td>1200</td> <td>1200</td> </tr> </table> <p>Требуется: определить лучший план капитальных вложений при ставке дисконта 19 % по критерию чистой приведенной стоимости проекта с точкой приведения к началу условного номера года 0.</p>			Показатели	Величин показателей	Внличный капитал, руб	400000	Распределенная прибыль, руб	400000	Средства, руб	200000	Процентная ставка по заемным средствам, %	18	Выплата дивиденда, руб/акция	10	Текущая цена акции, руб	60	Ожидаемый рост дивидендов, %	9	Удельный расход на прибыль, %	20	Ожидаемая доходность депозитов, %	9,5	Процентная ставка рефинансирования ЦБ, %	8,25	Коэффициент списания процентных платежей по заемным средствам на прибыль	1,8	Сценарий	Вероятность сцен.	NPV проекта	1	10%	-40,000 д.е.	2	15%	+100,000 д.е.	3	20%	+130,000 д.е.	4	25%	+70,000 д.е.	5	30%	+20,000 д.е.	Проект	Периоды							1	2	3	4	5	6	7	А	-900	-800	-700	900	1200	1200	1200	Б	-700	-800	-900	900	1200	1200	1200
Показатели	Величин показателей																																																																										
Внличный капитал, руб	400000																																																																										
Распределенная прибыль, руб	400000																																																																										
Средства, руб	200000																																																																										
Процентная ставка по заемным средствам, %	18																																																																										
Выплата дивиденда, руб/акция	10																																																																										
Текущая цена акции, руб	60																																																																										
Ожидаемый рост дивидендов, %	9																																																																										
Удельный расход на прибыль, %	20																																																																										
Ожидаемая доходность депозитов, %	9,5																																																																										
Процентная ставка рефинансирования ЦБ, %	8,25																																																																										
Коэффициент списания процентных платежей по заемным средствам на прибыль	1,8																																																																										
Сценарий	Вероятность сцен.	NPV проекта																																																																									
1	10%	-40,000 д.е.																																																																									
2	15%	+100,000 д.е.																																																																									
3	20%	+130,000 д.е.																																																																									
4	25%	+70,000 д.е.																																																																									
5	30%	+20,000 д.е.																																																																									
Проект	Периоды																																																																										
	1	2	3	4	5	6	7																																																																				
А	-900	-800	-700	900	1200	1200	1200																																																																				
Б	-700	-800	-900	900	1200	1200	1200																																																																				
ПКП -1	Способность применять количественные и качественные методы анализа	1. Демонстрирует владение методами сбора, анализа и обработки	<p>Задание 1. Имеется предприятие, основные балансовые показатели и финансовые результаты которого приведены в таблице, тыс. руб.:</p> <table border="1"> <tr> <td><i>Показатели</i></td> <td><i>Актив</i></td> </tr> <tr> <td></td> <td></td> </tr> </table>	<i>Показатели</i>	<i>Актив</i>																																																																						
<i>Показатели</i>	<i>Актив</i>																																																																										

при оценке состояния внешней и внутренней среды бизнеса, оценки условий и результатов деятельности компании	данных, для принятия управленческих решений.	О	новные средства	1000	
		О	оротные активы	500	
		И	того	1500	
				Пассив	
		С	обственный капитал	900	
			Заемный капитал	600	
		И	того	1500	
		П	рибыль до выплаты оцентов и налогов	400	
		С	авка банковского процента, %	15	
		С	авка налога на прибыль, %	20	

			<p>Требуется: Рассчитать уровень и эффект финансового рычага, сформулировать соответствующие выводы.</p> <p>Задание 2. У компании «Мост» запасы на начало месяца обычно составляли 12 000 ед., в течение месяца обычно продается 50 тыс. ед. товара. Компания хочет снизить запасы на конец периода на 25% по сравнению с началом периода. Сколько единиц товара следует произвести в текущем месяце?</p> <p>Задание 3. Предприятие «А» ежегодно выпускает и продает 11 000 ед. продукта «Х» по 20,00 за штуку. Проведенные в прошлом году маркетинговые исследования стоимостью в 44 000,00 показали, что емкость рынка для данного продукта составляет 18 000 ед. в год. Прогнозируется, что такая тенденция сохранится около 5 лет. Балансовая стоимость имеющегося оборудования составляет 60 000,00. В настоящее время его можно продать по балансовой стоимости. Предполагается, что при прежних объемах выпуска оно проработает еще 5 лет, после чего будет списано. Переменные затраты на единицу выпуска продукта равны 9,00. Максимальная производительность нового оборудования стоимостью в 250 000,00 составляет 20 000 ед. в год. Нормативный срок службы – 5 лет, после чего оно может быть списано. Его внедрение позволит сократить переменные затраты на единицу продукта до 7,00, однако потребует увеличения оборотного капитала в периодах 0 и 1 на 1000,00 соответственно. Стоимость капитала для предприятия равна 15%, ставка налога – 50%. Используется линейный метод начисления амортизации.</p> <p>1) Разработайте план движения денежных потоков и осуществите оценку экономической эффективности проекта.</p> <p>2) Как изменится эффективность проекта, если выпуск продукта будет осуществляться в объеме 20 000 ед. одновременно на старом</p>
			<p>(5000) и на новом (15 000) оборудовании? Подкрепите свои выводы соответствующими расчетами.</p>

		<p>2. Разрабатывает методику анализа эффективности деятельности компаний.</p>	<p>Задание 1. Фирма осуществляет продажи на условиях netto 90. Покупатели в среднем задерживают оплату на 20 дней со срока платежа. Ежегодные продажи 1000 тыс. руб. Коэффициент соотношения себестоимости и цены продукции – 0,7. Определите средние вложения этой фирмы в счета дебиторов.</p> <p>Задание 2. Предприятие С занимается снабженческо-сбытовой деятельностью. Его активы составляют 1000 млн. руб. В пассиве - 500 млн. руб. собственных средств и 500 млн. руб. обязательств, из них 100 млн. руб. - кредиторская задолженность. Прибыль до налогообложения составила 225 млн. руб. Финансовые издержки по кредитам - 85 млн. руб. Предприятию требуется кредит в размере 60 млн. руб. Предприятие П занимается производственной деятельностью. Его активы составляют 1700 млн. руб. В пассиве - 1000 млн. руб. собственных средств и 700 млн. руб. обязательств, из них 200 млн. руб. - кредиторская задолженность. Прибыль до налогообложения составила 275 млн. руб. Финансовые издержки по кредитам - 130 млн. руб. Предприятию требуется кредит в размере 100 млн. руб. Ставка налога на прибыль 20 %.</p> <p>Необходимо:</p> <p>а) рассчитать эффект финансового рычага для двух предприятий и сделать выводы о влиянии заемных средств на рентабельность собственного капитала и о целесообразности в данных условиях привлекать кредит;</p> <p>б) проанализировать ситуацию в точки зрения банка, в который обратятся заемщик С и П;</p> <p>в) при условии, что будет сделан вывод о целесообразности привлечения кредита для какого-либо предприятия, определить под какой процент может быть взят кредит, чтобы эффект финансового рычага не изменился (принять, что экономическая рентабельность активов останется неизменной).</p> <p>Задание 3. Оценщик располагает информацией о финансовых показателях деятельности АО «Стройдеталь» за последние 12 месяцев:</p> <table border="1" data-bbox="938 2022 1520 2054"> <thead> <tr> <th data-bbox="938 2022 1246 2054">Показатель</th> <th data-bbox="1246 2022 1520 2054">Значение показателя</th> </tr> </thead> </table>	Показатель	Значение показателя
Показатель	Значение показателя				

			<table border="1"> <tr> <td>Выручка от реализации, тыс. руб.</td> <td colspan="4">161573</td> </tr> <tr> <td>Нормализованная чистая прибыль, тыс.руб</td> <td colspan="4">24464</td> </tr> <tr> <td>Чистые активы, тыс.руб</td> <td colspan="4">119871</td> </tr> <tr> <td colspan="5">меются данные по сделкам компаний – аналогов, которые приняты в расчет, тыс.руб:</td> </tr> <tr> <td rowspan="2">Компанииааналоги</td> <td colspan="4">Показатели</td> </tr> <tr> <td>Чистые активы</td> <td>Выручка (нетто)</td> <td>Чистая прибыль</td> <td>Цена</td> </tr> <tr> <td>АО «Кирпичный завод»</td> <td>151139</td> <td>249631</td> <td>39771</td> <td>161475</td> </tr> <tr> <td>АО «Монолит»</td> <td>146048</td> <td>153556</td> <td>13269</td> <td>153236</td> </tr> <tr> <td>АО «Стройкомплект»</td> <td>145924</td> <td>186046</td> <td>20562</td> <td>567306</td> </tr> <tr> <td colspan="5">Требуется: определить стоимость 100% пакета акций АО «Стройдеталь» методом рынка капиталов.</td> </tr> </table>	Выручка от реализации, тыс. руб.	161573				Нормализованная чистая прибыль, тыс.руб	24464				Чистые активы, тыс.руб	119871				меются данные по сделкам компаний – аналогов, которые приняты в расчет, тыс.руб:					Компанииааналоги	Показатели				Чистые активы	Выручка (нетто)	Чистая прибыль	Цена	АО «Кирпичный завод»	151139	249631	39771	161475	АО «Монолит»	146048	153556	13269	153236	АО «Стройкомплект»	145924	186046	20562	567306	Требуется: определить стоимость 100% пакета акций АО «Стройдеталь» методом рынка капиталов.				
Выручка от реализации, тыс. руб.	161573																																																			
Нормализованная чистая прибыль, тыс.руб	24464																																																			
Чистые активы, тыс.руб	119871																																																			
меются данные по сделкам компаний – аналогов, которые приняты в расчет, тыс.руб:																																																				
Компанииааналоги	Показатели																																																			
	Чистые активы	Выручка (нетто)	Чистая прибыль	Цена																																																
АО «Кирпичный завод»	151139	249631	39771	161475																																																
АО «Монолит»	146048	153556	13269	153236																																																
АО «Стройкомплект»	145924	186046	20562	567306																																																
Требуется: определить стоимость 100% пакета акций АО «Стройдеталь» методом рынка капиталов.																																																				
ПКП – 4	Способность участвовать в разработке программ развития компании, разработке обоснований проектов и управленческих решений, связанных с развитием бизнеса	1. Разрабатывает концепцию проекта, иерархическую структуру работ, календарноресурсный план и контроль за ходом программ развития организации.	<p>Задание 1. Компания «А» объявила о слиянии с компанией «Б» путем покупки их акций по цене, превышающей их рыночную ценность на 5 долл. Цена покупки компании составляет 12 000 000 долл., рыночная ценность компании «Б» - 10 000 000 долл., фундаментальная справедливая стоимость – 9 500 000 долл. Менеджмент компании «А» ожидает, что инвестиционная ценность объединенной компании «АБ» составит 38 000 000 долл., при этом справедливая ценность компании «А» составляет 25 500 000 долл. Используя данные таблицы 1, определите:</p> <p>1) ценность синергетического эффекта;</p> <p>2) чистую ценность поглощения; 3) финансовые показатели объединенной компании. Таблица 1- Исходные данные компаний «А» и «Б» при сделке А&М</p>																																																	
			<table border="1"> <tr> <td colspan="5" style="text-align: center;">Показатели Ком Ком Компа пани пани ния</td> </tr> <tr> <td></td> <td style="text-align: center;">я</td> <td style="text-align: center;">я «Б»</td> <td style="text-align: center;">«АБ»</td> <td></td> </tr> <tr> <td></td> <td style="text-align: center;">«А»</td> <td></td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>Текущая прибыль, долл.</td> <td style="text-align: center;">30 000 000</td> <td style="text-align: center;">7 000 000</td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>Количество акций, шт.</td> <td style="text-align: center;">7 500 000</td> <td style="text-align: center;">3 000 000</td> <td></td> <td></td> </tr> </table>	Показатели Ком Ком Компа пани пани ния						я	я «Б»	«АБ»			«А»				Текущая прибыль, долл.	30 000 000	7 000 000			Количество акций, шт.	7 500 000	3 000 000																										
Показатели Ком Ком Компа пани пани ния																																																				
	я	я «Б»	«АБ»																																																	
	«А»																																																			
Текущая прибыль, долл.	30 000 000	7 000 000																																																		
Количество акций, шт.	7 500 000	3 000 000																																																		

			Прибыль на акцию, долл.	4,00	2,30	
			Цена одной акции, долл.	56,00	24,00	-
			Отношение цены акции к прибыли	14	10	-

			<table border="1" data-bbox="943 147 1485 219"> <tr> <td>на акцию (P/E ratio)</td> <td></td> <td></td> <td></td> </tr> </table> <p>Задание 2. Предприятие рассматривает заявку покупателя на продажу ему 1000 м кабеля. Покупатель просит 60-дневную отсрочку платежа. Цена кабеля 450 руб./м, переменные затраты 265 руб./м.</p> <p>Требуется:</p> <p>1. Оценить, стоит ли предприятию рисковать, принимая заказ от непостоянного покупателя (покупка разовая), если экспертная оценка вероятности неплатежа 0,5</p>	на акцию (P/E ratio)																	
на акцию (P/E ratio)																					
	<p>2. Применяет современные модели развития и управления организацией.</p>		<p>Задание 1. Рассчитайте стоимость источника капитала, характеристики которого представлены в таблице. Сделайте соответствующие выводы. Исходные данные для расчета стоимости источника капитала</p> <table border="1" data-bbox="943 976 1511 1328"> <thead> <tr> <th></th> <th>Значение, тыс. ден. ед.</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Капитал</td> <td>1000</td> </tr> <tr> <td>Затраты на размещение</td> <td>(50)</td> </tr> <tr> <td>Платежи по периодам:</td> <td></td> </tr> <tr> <td>1-й</td> <td>(150)</td> </tr> <tr> <td>2-й</td> <td>(250)</td> </tr> <tr> <td>3-й</td> <td>(500)</td> </tr> <tr> <td>4-й</td> <td>(300)</td> </tr> <tr> <td>5-й</td> <td>(541)</td> </tr> </tbody> </table> <p>2. Оценить степень риска продажи в кредит постоянному клиенту, если годовая норма прибыли на капитал равняется 18 %?</p> <p>Задание 2. Предприятие продает в год 4800 ед. продукции по цене 10 тыс. руб. за одно изделие. В цене изделий переменные затраты составляют 6500 руб. Годовые постоянные затраты составляют 16560 тыс. руб/год. Предприятие, желая увеличить прибыль и полнее загрузить имеющиеся производственные мощности, рассматривает возможность изменения политики продаж. Один из вариантов предполагает переход от существующей практики продаж с оплатой по факту отгрузки товара к продаже с 30-дневной отсрочкой платежа. Ожидается, что в</p>		Значение, тыс. ден. ед.	Капитал	1000	Затраты на размещение	(50)	Платежи по периодам:		1-й	(150)	2-й	(250)	3-й	(500)	4-й	(300)	5-й	(541)
	Значение, тыс. ден. ед.																				
Капитал	1000																				
Затраты на размещение	(50)																				
Платежи по периодам:																					
1-й	(150)																				
2-й	(250)																				
3-й	(500)																				
4-й	(300)																				
5-й	(541)																				

			<p>этом случае объем продаж и, соответственно, выпуска продукции может быть увеличен на 15 %. Возникающая при этом потребность в увеличении оборотных средств может быть покрыта за счет привлечения заемного капитала под 18 % годовых. Требуется: обосновать целесообразность или нецелесообразность такого решения.</p> <p>Задание 3. Компания выпустила 2 178 690 700 обыкновенных акций. Текущая цена одной акции — 671,8 руб. Компания также осуществила эмиссию облигаций объемом 100000 штук, номинальная стоимость одной облигации 1000 р., купонный доход по облигации — 9 %. Облигации продаются по цене, составляющей 87 % номинальной стоимости. Срок погашения облигаций наступает через 5 лет. Компания также выпустила 147 508 500 шт. привилегированных акций, рыночная цена одной акции — 478,2 руб. Дивиденды по обыкновенным акциям составляют 39,94 р. На одну акцию, по привилегированным (всего 4757149000 руб.) — 32,25р. Темп прироста дивидендов по обыкновенным акциям ожидается 75 % в год. У компании имеется долгосрочный банковский кредит размером 20 млн р., процентная ставка по которому 11 % годовых. Ставка налога на прибыль — 20%. Определить средневзвешенную и предельную цены капитала.</p>
--	--	--	--

8. Перечень основной и дополнительной литературы, необходимой для освоения дисциплины

Нормативные правовые акты

1. Гражданский кодекс Российской Федерации (часть первая) от 30.11.1994 № 51-ФЗ.

2. Гражданский кодекс Российской Федерации (часть вторая) от 06.11.1996. № 14-ФЗ.
3. Налоговый кодекс Российской Федерации (часть первая) от 31.07.1998. № 146-ФЗ
Налоговый кодекс Российской Федерации (часть вторая) от 05.08.2000. № 117-ФЗ.
4. Федеральный закон "Об акционерных обществах" от 26.12.1995 N 208-ФЗ.
5. Федеральный закон "О рынке ценных бумаг" от 22.04.1996 N 39-ФЗ.
6. Федеральный закон «О бухгалтерском учете» от 06.12. 2011 года №402-ФЗ.
7. Федеральный закон "О финансовой аренде (лизинге)" от 09.10.1998 N164ФЗ.
8. Федеральный закон «О банках и банковской деятельности» от 02.12.1990 №395-1.
9. Федеральный закон Российской Федерации «Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляемой в форме капитальных вложений» № 39-ФЗ от 25.02.99 г.
10. Федеральный закон "Об обществах с ограниченной ответственностью" от 08.02.1998 N 14-ФЗ.
11. Федеральный закон «О несостоятельности (банкротстве)» от 26.10.2002 №127-ФЗ.

Основная литература:

1. Лукасевич И.Я. Финансовый менеджмент. В 2 ч. Ч.1. Основные понятия, методы и концепции : учеб. и практикум для бакалавриата и магистратуры : для студентов вузов, обуч. по напр. "Финансовый менеджмент" / И.Я. Лукасевич. – 4е изд., перераб. и доп. – Москва: Юрайт, 2019. – 304 с. – ЭБС ЮРАЙТ. – URL: <https://www.biblio-online.ru/viewer/finansovyy-menedzhment-v-2-ch-chast-1-osnovnye-ponyatiya-metody-i-konceptii-432014#page/1> (дата обращения 23.09.2019). – Текст электронный.

2. Лукасевич И.Я. Финансовый менеджмент. В 2 ч. Ч. 2. Инвестиционная и финансовая политика фирмы : учеб. и практикум для бакалавриата и магистратуры : для студентов вузов, обуч. по напр. "Финансовый менеджмент" /

И.Я. Лукасевич. – 4-е изд., перераб. и доп. – Москва: Юрайт, 2019. – 377 с. – ЭБС ЮРАЙТ. – URL: <https://www.biblio-online.ru/viewer/finansovyy-menedzhment-v-2-ch-chast-2-investicionnaya-i-finansovaya-politika-firmy438662#page/1> (дата обращения 23.09.2019). – Текст электронный.

3. Лукасевич И.Я. Инвестиции: учеб. для студентов вузов, обуч. по напр. "Экономика", спец. "Финансы и кредит", "Бух. учет, анализ и аудит" / И.Я.

Лукасевич; Финуниверситет. – Москва : Вузовский учеб. : ИНФРА-М, 2018. – 413 с. – ЭБС ZNANIUM.COM. – URL: <http://znanium.com/catalog/product/958774> (дата обращения 23.09.2019). – Текст электронный.

Дополнительная литература:

4. Басовский Л.Е. Финансовый менеджмент : учеб. для студентов экономич. вузов, обуч. по спец. "Финансы и кредит", "Бух. учет, анализ и аудит" / Л.Е. Басовский. – Москва: Инфра-М, 2013. – 240 с. – ЭБС ZNANIUM.COM. – URL: <http://znanium.com/bookread2.php?book=415452> (дата обращения 23.09.2019). –

Текст электронный.

5. Информационные ресурсы и технологии в финансовом менеджменте: учеб. для студентов вузов, обуч. по напр. 080100 "Магистр экономики", 080200 "Магистр менеджмента, по спец. 080105.64 "Финансы и кредит", спец. "Финансовый менеджмент" / под ред. И.Я. Лукасевича, Г.А. Титоренко. — Москва: Юнити-Дана, 2014. – 272 с. – Текст : непосредственный.

6. Лукасевич И.Я. Управление денежными потоками: учебник / И.Я Лукасевич, П.Е. Жуков. – Москва: Вузовский учеб.: ИНФРА-М, 2019. –

184 с. – ЭБС ZNANIUM.COM. – URL: <http://znanium.com/catalog/product/1018410> (дата обращения 23.09.2019). – Текст электронный.

7. Морозко Н.И. Финансовый менеджмент: учеб. пособие / Н.И. Морозко,

В.Ю. Диденко. – Москва: Инфра-М, 2019. – 347 с. – ЭБС ZNANIUM.COM. –

URL: <http://znanium.com/catalog/product/1010117>(дата обращения 23.09.2019). – Текст электронный.

8. Трошин А.Н. Финансовый менеджмент : учеб. для бакалавров по напр.

«Менеджмент» / А.Н. Трошин. – Москва: Инфра-М, 2013. – 331 с. – ЭБС ZNANIUM.COM. – URL: <http://znanium.com/bookread2.php?book=353189> (дата обращения 23.09.2019). – Текст электронный.

9. Хиггинс Р.С. Финансовый менеджмент: управление капиталом и инвестициями: пер. с англ. / Р.С. Хиггинс. — Москва ; Санкт-Петербург ; Киев : Вильямс, 2013. – 464 с. : ил. — Текст : непосредственный.

9. Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети интернет, необходимых для освоения дисциплины

1. cbr.ru – официальный сайт Банка России
2. cfin.ru –сайт Корпоративный менеджмент, журнал
3. consultant.ru –сайт Консультант плюс
4. economy.gov.ru – официальный сайт Министерства экономического развития Российской Федерации
5. elib.fa.ru - электронная библиотека Финансового университета (ЭБ)
6. elibrary.ru - научная электронная библиотека
7. finman.ru –сайт Финансовый менеджмент, журнал
8. garant.ru – информационно-правовой портал Гарант

9. gks.ru – официальный сайт Федеральная служба государственной статистики

10. mergerstat.com -информационное агентство по слияниям и поглощениям Mergerstat

11. minfin.ru – официальный сайт Министерства финансов РФ

12. moex.com - сайт Московская биржа

13. raexpert.ru –сайт Рейтинговое агентство Эксперт

14. rbk.ru - сайт РосБизнесКонсалтинг

15. znanium.com - электронно-библиотечная система

16. Официальные сайты компаний

10. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины

Методическое обеспечение выполнения расчетно-аналитического задания размещено на образовательном портале.

Методические рекомендации по освоению дисциплины Студентам следует:

- руководствоваться графиком самостоятельной работы, определенным РПД;
- - выполнять все плановые задания, выдаваемые преподавателем для самостоятельного выполнения, и разбирать на семинарах и консультациях неясные вопросы;
- - использовать при подготовке нормативные документы Финансового университета, а именно, положений о реферате, эссе, контрольной работе, домашнем творческом задании, утвержденные приказом № 611/о от 01 апреля 2014 года, положения о расчетно-аналитической работе, утвержденного приказом № 2161/0 от 19 декабря 2013 года (см. сайт Финансового Университета: на главной странице раздел «Наш университет»; далее «Единая Правовая база Финуниверситета»; подраздел «Методическая работа» - «Приказы Финуниверситета»).выполнять все плановые задания, выдаваемые

преподавателем для самостоятельного выполнения, и разбирать на семинарах и консультациях неясные вопросы.

Большое значение при организации и выполнении самостоятельной работы студентом имеет уровень освоения ранее изучаемых дисциплин, а также владение навыками работы с аналитическим материалом, использования возможностей современных информационных ресурсов.

Не следует забывать, что самостоятельная работа дает возможность студенту подготовиться к занятиям и затем продемонстрировать свои знания на семинарских занятиях с тем, чтобы получить высокий балл оценки за работу. Это способствует получению более высокой итоговой оценки.

При подготовке к зачету необходимо изучить соответствующие теоретические и практические разделы дисциплины, фиксируя неясные моменты для их обсуждения на плановой консультации.

Методические рекомендации по подготовке к интерактивным формам проведения занятий.

Интерактивными формами проведения практических занятий являются: презентация индивидуальных заданий по каждой теме дисциплины и их обсуждение в аудитории, участниками которой являются преподаватель и студенты.

Презентация студента по каждой теме дисциплины должна включать до 5 слайдов, отражающих основные результаты проведенного исследования, выводы. Студент может подготовить и представить по темам 1 и 3 видеоролики.

Студент дополнительно к презентации должен предоставить преподавателю раздаточный вариант, включающий подробные расчеты, первичную информацию, скриншоты, ссылки на сайты и источники информации. После презентации студенту задаются вопросы преподавателем и студентами, затем проводится обсуждение.

По результатам студенту даются конкретные рекомендации по доработке обсуждаемого вопроса, которые должны быть учтены в расчетно-аналитическом задании.

Рекомендации по подготовке к лекциям и семинарским занятиям

Подготовку к семинарским занятиям следует планировать и готовиться систематически, так как темы дисциплины логически взаимосвязаны. Равное внимание следует уделять как учебной литературе, так и научным публикациям. Особое внимание необходимо уделять работе с аналитическими и фактическими данными.

Студентам следует:

- прорабатывать рекомендованную преподавателем литературу к конкретному занятию;
- до очередного практического занятия по рекомендованным литературным источникам проработать теоретический материал, соответствующей темы занятия;
- при подготовке к практическим занятиям следует обязательно использовать не только учебную литературу, но и нормативные правовые акты и материалы периодической печати, и интернет ресурсы;
- теоретический материал следует соотносить с правовыми нормами, так как в них могут быть внесены изменения, дополнения, которые не всегда отражены в учебной литературе;
- в ходе семинара активно участвовать в рабочей группе по выполнению заданного задания, готовить краткие, четкие выступления, участвовать в обсуждении докладов и результатов;
- на занятии доводить каждую поставленную задачу до окончательного решения, демонстрировать понимание проведенных расчетов (анализов, ситуаций), в случае затруднений обращаться к преподавателю.

Не следует оставлять нерешенные вопросы, для выяснения и понимания содержания их решения следует задать преподавателю и коллегам вопросы по материалу, вызвавшему затруднения.

Студентам, пропустившим занятия выполнить задание семинарского занятия и представить результаты в процессе индивидуальной работы с преподавателем. Студенты, не предоставившие такие результаты или не участвующие активно в работе на семинарах, упускают возможность получить баллы за работу в соответствующем семестре.

11. Перечень информационных технологий, используемых при осуществлении образовательного процесса по дисциплине, включая перечень необходимого программного обеспечения и информационных справочных систем

11.1 Комплект лицензионного программного обеспечения:

1. Windows, Microsoft Office.
2. Антивирус ESET Endpoint Security

11.2 Современные профессиональные базы данных и информационные справочные системы:

1. Справочная правовая система «КонсультантПлюс»: www.consultant.ru
2. Справочная правовая система «Гарант»: www.garant.ru.
3. Электронная энциклопедия: <http://ru.wikipedia.org/wiki/Wiki>.
4. Система профессионального анализа рынка и компаний СПАРК
<http://www.spark-interfax.ru/>
5. Система комплексного раскрытия информации «СКРИН» -
<http://www.skrin.ru/>
6. Портал «Технологии корпоративного управления ITeam»
<http://www.iteam.ru>.
7. Информационные технологии в финансах - www.it-finance.com
8. Сайт компании Bloomberg - <http://www.bloomberg.com/>
9. Официальный сайт РосБизнесКонсалтинг: <http://www.rbk.ru>.

11.3. Сертифицированные программные и аппаратные средства защиты информации

Средства защиты информации не используются, кроме универсальных.

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

Для осуществления образовательного процесса по дисциплине требуется наличие гаджета (компьютера, смартфона, планшета) у студентов или аудитории, оснащенные современными техническими средствами.