

Федеральное государственное образовательное бюджетное учреждение
высшего образования
**«ФИНАНСОВЫЙ УНИВЕРСИТЕТ
ПРИ ПРАВИТЕЛЬСТВЕ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ»
(Финуниверситет)**

Алтайский филиал Финуниверситета

Кафедра «Экономика и финансы»

Ильиных Ю.М.

Финансовый менеджмент

Рабочая программа дисциплины

для студентов, обучающихся по направлению подготовки 38.03.01
«Экономика», профиль «Финансы и кредит»

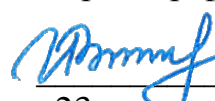
Барнаул 2020

Федеральное государственное образовательное бюджетное учреждение
высшего образования
**«ФИНАНСОВЫЙ УНИВЕРСИТЕТ
ПРИ ПРАВИТЕЛЬСТВЕ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ»
(Финуниверситет)**

Алтайский филиал Финуниверситета

Кафедра «Экономика и финансы»

УТВЕРЖДАЮ
Директор филиала

 Иванова В.А.
«23» июня 2020 г.

Ильиных Ю.М.

Финансовый менеджмент

Рабочая программа дисциплины

для студентов, обучающихся по направлению подготовки 38.03.01

*Рекомендовано Ученым Советом Алтайского филиала
(протокол № 26 от «23» июня 2020 г.)*

*Одобрено кафедрой «Экономика и финансы»
(протокол № 4 от «18» мая 2020 г.)*

Барнаул 2020

Рецензент - Глазкова Т.Н., к.э.н., доцент кафедры «Цифровые финансы» Алтайского государственного технического университета им. И.И. Ползунова

Ильиных Ю.М. Финансовый менеджмент. Рабочая программа дисциплины для студентов, обучающихся по направлениям подготовки 38.03.01 – «Экономика», профиль «Финансы и кредит». – Барнаул: Алтайский филиал Финуниверситета, 2020. – 39 с.

Дисциплина «Финансовый менеджмент» является дисциплиной модуля профиля образовательной программы по направлению подготовки программы бакалавриата.

Программа содержит: перечень планируемых результатов обучения по дисциплине профиля, тематику лекционных и семинарских занятий; учебно-методическое обеспечение для самостоятельной работы обучающихся, фонд оценочных средств для проведения промежуточной аттестации обучающихся, перечень ресурсов, необходимых для реализации образовательного процесса и т.д.

Учебное издание

Ильиных Юлия Михайловна

«Финансовый менеджмент»

Рабочая программа дисциплины

Компьютерный набор, верстка Ю.М. Ильиных
Формат 60×90/16. Гарнитура Times New Roman

© Ю.М. Ильиных, 2020

© Алтайский филиал Финуниверситета

СОДЕРЖАНИЕ

1. Наименование дисциплины.....	6
2. Перечень планируемых результатов освоения образовательной программы (перечень компетенций) с указанием индикаторов их достижения и планируемых результатов обучения по дисциплине	6
3. Место дисциплины в структуре образовательной программы.....	8
4. Объем дисциплины в зачетных единицах и в академических часах с выделением объема аудиторной (лекции, семинары) и самостоятельной работы обучающихся	8
5. Содержание дисциплины, структурированное по темам дисциплины с указанием их объемов (в академических часах) и видов учебных занятий.....	9
5.1. Содержание дисциплины.....	9
5.2. Учебно-тематический план.....	12
5.3. Содержание семинаров, практических занятий	13
6. Перечень учебно-методического обеспечения для самостоятельной работы обучающихся по дисциплине.....	15
6.1. Перечень вопросов, отводимых на самостоятельное освоение дисциплины, формы внеаудиторной самостоятельной работы	15
6.2. Перечень вопросов, заданий, тем для подготовки к текущему контролю	16
7. Фонд оценочных средств для проведения промежуточной аттестации обучающихся по дисциплине.....	26
8. Перечень основной и дополнительной учебной литературы, необходимой для освоения дисциплины.....	33
9. Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети «Интернет», необходимых для освоения дисциплины.....	35
10. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины.....	35

11. Перечень информационных технологий, используемых для осуществления образовательного процесса по дисциплине, включая перечень необходимого программного обеспечения и информационных справочных систем.....	37
11.1 Комплект лицензионного программного обеспечения.....	37
11.2 Современные профессиональные базы данных и информационные справочные системы.....	37
11.3 Сертифицированные программные и аппаратные средства защиты информации.....	38
12. Описание материально-технической базы, необходимой для осуществления образовательного процесса по дисциплине.....	38

1. Наименование дисциплины

«Финансовый менеджмент»

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

Дисциплина «Финансовый менеджмент» обеспечивает формирование следующих компетенций:

Код компетенции	Наименование компетенции	Индикаторы достижения компетенции	Результаты обучения, соотнесенные с индикаторами достижения компетенции
ПКН-4	Способность оценивать показатели деятельности экономических субъектов	1. Проводит анализ внешней и внутренней среды ведения бизнеса, выявляет основные факторы экономического роста, оценивает эффективность формирования и использования производственного потенциала экономических субъектов.	Знания основных тенденций и направлений развития финансового менеджмента. Умения анализировать экономические показатели, характеризующие деятельность экономических субъектов
		2. Рассчитывает и интерпретирует показатели деятельности экономических субъектов.	Знания роли, функции и задач финансового менеджмента в современной организации. Умения анализировать финансовую информацию и проводить оценку финансовых инструментов
ПКН-6	способность предлагать решения профессиональных задач в меняющихся финансово-экономических условиях	1. Понимает содержание и логику проведения анализа деятельности экономического субъекта, приемы обоснования оперативных, тактических и стратегических управленческих решений	Знания типовых документов, положения, инструкции, регламентирующие внутреннюю деятельность организации методов и моделей финансового анализа, планирования и прогнозирования Умения выбирать адекватные подходы к решению сложных практических задач в области управления финансовой деятельностью на различных уровнях управления организацией

		2. Предлагает варианты решения профессиональных задач в условиях неопределенности	Знания основных методов и моделей сценарного развития бизнеса, подготовки обоснований проектов и управленческих решений, основанных на результатах анализа финансовой информации организации при разработке инвестиционных и финансовых решений. Умения проводить расчеты экономических и социально-экономических показателей на основе типовых методик с учетом действующей нормативно-правовой базы
ПКП-4	способность рассчитывать, анализировать и интерпретировать информацию, необходимую для выявления тенденций в функционировании и развитии финансового сектора и хозяйствующих субъектов	1. Решает проектные и финансово-экономические задачи в профессиональной деятельности	Знания содержания форм финансовой и бухгалтерской отчетности; приемов и методов анализа отчетности организаций и вариантов интерпретации аналитических показателей. Умения проводить анализ финансового состояния компании; использовать приемы управления финансовыми ресурсами организации с целью мобилизации и эффективного распределения финансовых ресурсов
		2. Демонстрирует владение отдельными инструментами и методами финтех для решения профессиональных задач на микро- и макроуровне, в том числе, на уровне финансового рынка	Знания основных направлений деятельности в области управления финансами с учетом стратегии развития организаций различных форм собственности Умения производить расчеты финансово-экономических показателей на макро- и микроуровнях, в том числе на уровне финансового рынка
ПКП-7	Способности осуществлять разработку и реализацию рекомендаций по повышению эффективности деятельности финансово-кредитных институтов, а также государственных органов в сфере денежно-кредитных и финансовых отношений	1. Анализирует и применяет результаты анализа финансовой, бухгалтерской, статистической отчетности при составлении бюджетов и принятии оперативных решений в области управления субъектами экономики, в том числе, государственных органов, с целью мобилизации и эффективного распределения финансовых ресурсов	Знания теоретических и практических аспектов разработки современных моделей развития и управления организации Умения применять на практике современные модели развития и управления организацией в соответствии с управленческими решениями текущей и стратегической направленности

		2. Демонстрирует владение основами представления результатов оценки финансовой, бухгалтерской, статистической отчетности в виде аналитического отчета, экспертного заключения, информационного обзора.	Знания требований и правил работы с документами, планами, бухгалтерской отчетностью и финансово-экономическими показателями, являющимися основанием принятия управленческого решения. Умения анализировать финансово-экономические показатели и экономические процессы с целью обеспечения координации и контроля деятельности в соответствии с планами развития организации, отрасли, региона и экономики в целом.
		3. Разрабатывает и реализует рекомендации по совершенствованию финансово-хозяйственной деятельности предприятий, организаций, органов государственной власти и местного самоуправления	Знания современных методов анализа финансовой информации, основы принятия финансовых решений по управлению капиталом, финансированию и инвестиционной деятельностью компании. Умения рассчитывать и использовать финансовые показатели с целью разработки и реализации мероприятий, направленных на рост стоимости компании

3. Место дисциплины в структуре образовательной программы

Дисциплина «Финансовый менеджмент» предусмотрена учебным планом для студентов бакалавриата, обучающихся по направлению 38.03.01 «Экономика», профиль «Финансы и кредит», является дисциплиной модуля профиля.

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

Таблица 1

Вид учебной работы по дисциплине	Всего (в з.е. и часах)	Семестр 7 (в часах)
Общая трудоемкость дисциплины	5 з.е. (180 ч.)	180 ч.
Контактная работа - Аудиторные занятия	54/6	54/6
Лекции	20/2	20/2
Семинары, практические занятия	34/4	34/4
Самостоятельная работа	126/174	126/174
Вид текущего контроля	Контр. р	Контр. р
Вид промежуточной аттестации	Экзамен	Экзамен

*Примечание. Через дробь (слеш) указано количество часов для заочной формы обучения.

Особенности проведения занятий для инвалидов и лиц с ограниченными возможностями здоровья (ОВЗ) (опорно-двигательного аппарата, слуха и зрения) при необходимости отражаются в индивидуальном плане обучающегося.

5. Содержание дисциплины, структурированное по темам 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. Формы, содержание и анализ финансовой отчетности

Содержание финансового менеджмента и его место в системе управления организацией. Базовые принципы и цели финансового менеджмента. Внешняя экономическая среда бизнеса. Содержание функций финансового менеджмента. Типы компаний, их финансовые возможности и ответственность. Организация финансового менеджмента и должностные обязанности финансовых менеджеров.

Принципы отражения информации в финансовой отчетности. Использование показателей EBITDA, EBIT, EBT, NOPAT, EVA, MVA, SVA в финансовых расчетах. Сущность и методы финансового анализа. Этапы и содержание финансового анализа. Система финансовых коэффициентов, методика их расчета. Критерии оценки финансовых решений. Анализ имущественного положения. Оценка доходности, ликвидности, платежеспособности и рыночной активности организаций. Применение факторных моделей в финансовом анализе

Тема 2. Денежные потоки фирмы. Управление финансовым риском

Понятие и виды денежных потоков. Методы формирования отчета о движении денежных средств. Структура операционного денежного потока. Свободный денежный поток. Использование информации о денежных потоках в инвестиционном анализе и оценке стоимости компании. Управление денежными

потоками. Концепция временной ценности денег (TVM). Методы учета фактора времени в финансовых операциях: наращение и дисконтирование. Применение простых, сложных и непрерывных процентов в финансовых расчетах. Анализ денежных потоков. Характеристика предпринимательского риска. Виды финансового риска. Подходы к управлению рисками: активный, адаптивный и консервативный (пассивный). 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. Деловой и финансовый риск организации. Модель «затраты - объем продаж - прибыль» (CVP). Расчет точки безубыточности, определение целевого объема продаж, запаса финансовой прочности и анализ ассортиментной политики. Понятие операционного рычага. Финансовый рычаг. Совместный эффект рычагов

Тема 3. Теория портфеля и модели ценообразования активов. Методы оценки инвестиционных решений.

Характеристика финансовых активов. Доходность финансового актива: виды и оценка. Оценка стоимости и доходности облигаций. Оценка стоимости и доходности акций. Индикаторы на рынке ценных бумаг.

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). 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 4. Финансирование деятельности организации.

Система финансирования хозяйственной деятельности. Классификация источников финансирования. Бюджетное финансирование организаций РФ. Собственные источники финансирования организаций, внутренние и внешние. Характеристика основных форм заемного финансирования: банковского кредита, выпуска облигаций, аренды или лизинга. Преимущества и недостатки заемного финансирования. Привлечение иностранного капитала путем получения кредитов от зарубежных банков, выпуска за рубежом долговых ценных бумаг, размещения акций на международных фондовых рынках и др.

Тема 5. Управление структурой капитала.

Понятие структуры и стоимости капитала. Стоимость собственного капитала компании. Стоимость заемного капитала компании. Привлечение заемного капитала. Средневзвешенная и предельная стоимость капитала. Теории структуры капитала: теория Модильяни-Миллера, традиционный подход, компромиссная модель, модели асимметричной информации, модели агентских издержек. Факторы, влияющие на выбор источников финансирования: гибкость управления, степень риска, ожидаемые доходы и их вариабельность, сохранение контроля над бизнесом и момент проведения операции. Анализ влияния структуры источников финансирования на риск и доходность организации. Методика «анализ EBIT-EPS». Оценка заемного потенциала организации. Рейтинг кредитоспособности. Влияние структуры капитала на стратегию и тактику инвестиционной деятельности. Выбор оптимальной структуры капитала.

Тема 6. 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.

5.2. Учебно-тематический план

Очная форма /заочная форма

Таблица 2

№ п/п	Наименование темы (разделов) дисциплины	Трудоемкость в часах						Формы текущего контроля успеваемости
		Всего	Аудиторная работа				Самос тоятель ная работа	
			Об щая	Лек- ции	Се- минары, практич еские и заня- тия	Заня- тия в инте- рак- тивных формах		
1	Сущность и организация финансового менеджмента в организации. Формы, содержание и анализ финансовой отчетности	23/25	6/-	2/-	4/-	2/-	17/25	Опрос, обсуждение вопросов
2	Денежные потоки фирмы. Управление финансовым риском	27/26,5	10/1,5	4/0,5	6/1	2/0,5	17/25	Обсуждени е вопросов, выступлени я
3	Теория портфеля и модели ценообразования активов. Методы оценки инвестиционных решений	25/26,5	8/1,5	2/0,5	6/1	4/0,5	17/25	Обсуждение вопросов, решение задач, выступления
4	Финансирование деятельности организации	27/26,5	10/1,5	4/0,5	6/1	4/0,5	17/25	Обсуждение вопросов, решение задач, выступлени я
5	Управление структурой капитала	27/26,5	10/1,5	4/0,5	6/1	4/0,5	17/25	Обсуждени е вопросов, решение задач, выступлени я
6	Дивидендная политика	27/25	10/-	4/-	6/-	4/-	17/25	Обсуждени е вопросов, выступлени я
	Домашняя контрольная работа	12					12	
	Подготовка к экзамену	12					12	

	В целом по дисциплине	180	54/6	20/2	34/4	20/2	126/174	
	Итого в %					37/33		

5.3. Содержание семинаров, практических занятий

Таблица 3

Наименование тем (разделов) дисциплины	Перечень вопросов для обсуждения на семинарских, практических занятиях, рекомендуемые источники из разделов 8,9	Формы проведения занятий
Сущность и организация финансового менеджмента организации. Формы, содержание и анализ финансовой отчетности	Базовые принципы и цели финансового менеджмента. Типы компаний, их финансовые возможности и ответственность. Организационные схемы финансового менеджмента и должностные обязанности финансовых менеджеров. Использование показателей EBITDA, EBIT, EBT, NOPAT, EVA, MVA, SVA в финансовых расчетах. Система финансовых коэффициентов, технологии их расчета. Критерии оценки финансовых решений. Анализ имущественного положения. Оценка доходности, ликвидности, платежеспособности и кредитоспособности организации, рыночной активности. Применение факторных моделей в финансовом анализе. Рекомендуемые источники из раздела 8: 1-7 Рекомендуемые источники из раздела 9: 1-7	опрос, обсуждение вопросов, выступления, анализ фактического материала.
Денежные потоки фирмы. Управление финансовым риском	Методы формирования отчета о движении денежных средств. Структура операционного денежного потока. Управление денежными потоками. Концепция временной ценности денег (TVM). Методы учета фактора времени в финансовых операциях: наращивание и дисконтирование. Применение простых, сложных и непрерывных процентов в финансовых расчетах. 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. Понятие операционного рычага. Рекомендуемые источники из раздела 8: 1-10 Рекомендуемые источники из раздела 9: 1-7	обсуждение вопросов, выступления студентов.
Теория портфеля и модели ценообразования активов. Методы оценки инвестиционных решений	Доходность финансового актива: виды и оценка. Оценка стоимости и доходности облигаций. Оценка стоимости и доходности акций. Портфельные стратегии, применяемые при инвестировании в финансовые активы: активные, пассивные, смешанные. Оценка риска и доходности портфеля. Эффект диверсификации. Портфельная теория	обсуждение вопросов, решение практико-ориентированных задач, выступления.

	Марковица. Модели ценообразования активов на рынке капиталов (CAPM, APT). 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. Рекомендуемые источники из раздела 8: 1-7 Рекомендуемые источники из раздела 9: 1-7	
Финансирование деятельности организации	Собственные источники финансирования организаций, внутренние и внешние. Характеристика основных форм заемного финансирования: банковского кредита, выпуска облигаций, аренды или лизинга. Преимущества и недостатки заемного финансирования. Привлечение иностранного капитала путем получения кредитов от зарубежных банков, выпуска за рубежом долговых ценных бумаг, размещения акций на международных фондовых рынках и др. Рекомендуемые источники из раздела 8: 1-10 Рекомендуемые источники из раздела 9: 1-7	обсуждение вопросов, решение практико-ориентированных задач, выступления.
Управление структурой капитала	Средневзвешенная и предельная стоимость капитала. Теории структуры капитала: теория Модильяни-Миллера, традиционный подход, компромиссная модель, модели асимметричной информации, модели агентских издержек. Факторы, влияющие на выбор источников финансирования: гибкость управления, степень риска, ожидаемые доходы и их вариабельность, сохранение контроля над бизнесом и момент проведения операции. Анализ влияния структуры источников финансирования на риск и доходность организации. Методика «анализ EBIT-EPS». Оценка заемного потенциала организации. Рекомендуемые источники из раздела 8: 1-7 Рекомендуемые источники из раздела 9: 1-7	обсуждение вопросов, решение практико-ориентированных задач, выступления.
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. Типы дивидендной политики. Рекомендуемые источники из раздела 8: 1-7 Рекомендуемые источники из раздела 9: 1-7	обсуждение вопросов, решение практико-ориентированных задач, выступления

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

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

Таблица 4

Наименование тем (разделов) дисциплины	Указание разделов и тем, отводимых на самостоятельное освоение	Формы внеаудиторной самостоятельной работы
Сущность и организация финансового менеджмента в организации. Формы, содержание и анализ финансовой отчетности	Содержание финансового менеджмента и его место в системе управления организацией. Содержание функций финансового менеджмента. Балансовый отчет: структура и содержание. Содержание отчета о финансовых результатах, последовательность расчета показателей прибыли.	Составление конспектов по вопросам темы. Подготовка докладов. Подготовка к опросу. Подготовка к решению задач и тестовых заданий
Денежные потоки фирмы. Управление финансовым риском	Понятие и виды денежных потоков. Свободный денежный поток. Характеристика предпринимательского риска. Виды финансового риска. Подходы к управлению рисками	Составление конспектов по вопросам темы. Подготовка докладов. Подготовка к дискуссии. Подготовка к решению задач.
Теория портфеля и модели ценообразования активов. Методы оценки инвестиционных решений	Характеристика финансовых активов. Индикаторы на рынке ценных бумаг. Понятие, классификация и этапы формирования инвестиционного портфеля. Сущность инвестиционных решений, критерии их оценки. Качественные методы оценки инвестиционных рисков.	Составление конспектов по вопросам темы. Подготовка докладов. Подготовка к дискуссии. Подготовка к решению задач
Финансирование деятельности организации	Система финансирования хозяйственной деятельности. Классификация источников финансирования. Бюджетное финансирование организаций РФ	Составление конспектов по вопросам темы. Подготовка докладов. Подготовка к дискуссии. Подготовка к решению задач.
Управление структурой капитала	Понятие структуры и стоимости капитала. Рейтинг кредитоспособности. Влияние структуры капитала на стратегию и тактику инвестиционной деятельности.	Составление конспектов по вопросам темы. Подготовка к решению задач и тестовых заданий.
Дивидендная политика	Факторы, оказывающие влияние на формирование дивидендной политики. Особенности	Составление конспектов по вопросам темы. Подготовка докладов. Подготовка к

	дивидендной политики организаций в РФ	дискуссии. Подготовка к решению задач
--	---------------------------------------	---------------------------------------

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

Варианты контрольной работы

Вариант 1

Задача 1. Постройте баланс по приведенным ниже данным, рассчитайте наличие собственных оборотных средств, коэффициенты ликвидности активов. Дайте оценку обеспеченности собственными оборотными средствами и ликвидности (тыс. руб.).

Статья	На 01.01.20xx г.
Резервный капитал	80
Денежные средства	170
Дебиторская задолженность	455
Долгосрочные заемные средства	340
Уставный капитал	800
Производственные запасы	2280
Нераспределенная прибыль прошлых лет	444
Краткосрочная кредиторская задолженность	1771
Основные средства	650
Нераспределенная прибыль отчетного года	150
Нематериальные активы	130
Финансовые вложения	320

Задача 2. Постоянные затраты предприятия (FC) составляют 400 тыс. руб. в год. Переменные затраты $VC = 150$ руб. на единицу продукции. Цена одного изделия – 300 руб. Определить объем производства и продаж, при котором прибыль составит 350 тыс. руб. Какая будет прибыль, если объем продаж снизится на 20 %.

Задача 3. Определить средневзвешенную цену капитала, если организация планирует сохранять действующую структуру капитала в следующем соотношении:

Собственный капитал – 60%

Заемный капитал – 40%.

Известно, что стоимость привлечения собственного капитала 17%, стоимость привлечения заемных источников финансирования 15% годовых. Ставка налога на прибыль 20 %.

Вариант 2

Задача 1. Оценить эффективность заемной политики организации на основе следующих данных баланса.

<i>Актив, млн. руб.</i>		<i>Пассив, млн. руб.</i>	
Здания и сооружения	10	Собственный капитал	14
Машины	3	Заемный капитал, в т.ч.: Краткосрочный Долгосрочный	6
Товарные запасы	3		5
Дебиторская задолженность	2		1
Денежные средства	2		
Итого	20	Итого	20

Прибыль до вычета процентов и налогов составила 5 млн. руб., а сумма процентов за кредит 1 млн. руб., ставка налога на прибыль 20 %.

Задача 2. Определите ликвидность баланса, дайте оценку результатам анализа

<i>Актив, млн. руб.</i>		<i>Пассив, млн. руб.</i>	
Основные средства (A4)	9	Собственный капитал (П4)	10
Товарные запасы (A3)	4	Заемный капитал, в т.ч.	10
Дебиторская задолженность (A2)	5	Долгосрочный (П3)	3
Денежные средства (A1)	2	Краткосрочный (П1 и П2)	7
Итого	20	Итого	20

Задача 3.

Определить средневзвешенную цену капитала при следующих данных:

Собственный капитал 10 млн. руб.

Заемный капитал 7 млн. руб.

в т.ч.

Краткосрочный 5 млн. руб.

Долгосрочный 2 млн. руб.

Цена акционерного капитала 18%, процент по долгосрочному кредиту - 15%, цена краткосрочного кредита - 20%. Ставка налога на прибыль - 20 %.

Вариант 3

Задача 1. Определить уровень эффекта финансового рычага по нижеприведенным данным (налог на прибыль равен – 20%):

- выручка от реализации - 1500 млн. руб.;
- переменные издержки – 1050 млн. руб.;
- валовая маржа – 450 млн. руб.;
- постоянные издержки – 300 млн. руб.;
- прибыль – 150 млн. руб.;

Собственные средства – 600 млн. руб.;

Долгосрочные кредиты – 150 млн. руб.;

Краткосрочные кредиты 600 млн. руб.;

Средневзвешенная стоимость заемных средств – 25%.

Задача 2. Принято решение о направлении части прибыли на приобретение облигаций. Номинальная стоимость одной равна 100 руб. Купонная ставка составляет 15% годовых, купонный доход начисляется ежеквартально. Срок погашения облигаций через 2 года. Кроме того, в конце второго года будет выплачена номинальная стоимость облигации. С момента выпуска облигации изменились условия и уровень доходности (нормы прибыли) сходных по риску вложений капитала на рынке стал составлять 20%. Определить приведенную стоимость облигации с учетом изменившихся условий на финансовом рынке (для определения уровня скидки).

Задача 3. Рассматривается экономическая целесообразность реализации проекта при следующих условиях:

Величина первоначальных инвестиций - 5млн. руб.;

Период реализации проекта - 3 года;

Доходы (в тыс. руб.) составят – 2000, 2000, 2500;

Текущий коэффициент дисконтирования (без учета инфляции) – 9,5%;

Среднегодовой индекс инфляции – 5%.

Вариант 4

Задача 1. Имеются следующие данные из баланса организации:

Показатели	Сумма (тыс. руб.)
Внеоборотные активы	1135
Дебиторская задолженность	365
Производственные запасы	400
Денежные средства	25
Краткосрочная кредиторская задолженность	405
Финансовые вложения	100
Уставный капитал	1500
Нераспределенная прибыль	120

Составьте баланс, рассчитайте значения: коэффициентов ликвидности, коэффициента автономии, коэффициента обеспеченности собственными оборотными средствами. Сделайте выводы.

Задача 2. На основе следующих данных определить точку безубыточности, запас финансовой прочности и эффект операционного рычага:

Показатели	Сумма (тыс. руб.)
Объем продаж	3000
Постоянные затраты	1600
Переменные затраты	1000
Прибыль	400

Задача 3. Имеются два варианта рискованного вложения капитала. По первому варианту ожидается получить 1 млн. рублей при вероятности 0,9. По второму варианту ожидается получить прибыль 1,8 млн. рублей, при вероятности 0,7.

Используя стратегию риск-менеджмента определить:

1. Максимум выигрыша.
2. Оптимальную вероятность результата.
3. Оптимальную колеблемость результата.
4. Оптимальное сочетание выигрыша и величины риска.

Вариант 5

Задача 1. На вашем счете в банке 2 млн. рублей. Есть только два варианта вложения капитала: положить в банк на депозит, при условии выплаты 9%

годовых; второй - войти всем вашим капиталом в строительство венчурного предприятия. Экономические расчеты свидетельствуют, что Ваш капитал через 6 лет удвоится. Какое из двух предложений следует принять?

Оценка данной ситуации может быть сделана либо с позиции будущего, либо с позиции настоящего. В первом случае анализ основывается на сравнении двух сумм получаемых от вложения капитала в рисковое предприятие и в банковское учреждение с гарантированным доходом.

Второй вариант анализа основан на дисконтированных оценках. Допустим, что риск вложения в венчурное предприятие можно оценить путем введения премии за риск в размере 5%.

Задача 2. Условно-постоянные годовые расходы компании равны 12 тыс. рублей, отпускная цена единицы продукции – 16 рублей, переменные расходы на единицу продукции – 10 рублей. Рассчитайте критический объем продаж в натуральных единицах. Как изменится значение этого показателя, если: а) условно-постоянные расходы увеличатся на 15%; б) отпускная цена возрастет на 2 рубля; в) переменные расходы возрастут на 10%.

Задача 3. Через три года сумма долга составит 1000 тыс. рублей. Найти приведенное значение долга при следующих условиях начисления процентов:

- 1). 23% в конце каждого года;
- 2). 10% в конце каждого квартала.

Вариант 6

Задача 1. Кондитерская фабрика «Алтай» приобрела технологическое оборудование стоимостью 620 тыс. рублей. Цена единицы продукции по проекту равна 38 рублей, стоимость сырья и комплектующих изделий, расходы по оплате труда и другие переменные расходы на единицу продукции составляют 26,5 рублей. Постоянные издержки по содержанию и эксплуатации оборудования линии – 48 тыс. рублей.

Проектом предусматривается ежегодная выплата дивидендов и осуществление инвестиций в размере 20 тыс. рублей.

Определить по проекту:

- 1) Минимальный объем продукции в точке безубыточности;
- 2) Объем реализации, который обеспечит фабрике реализацию выбранной дивидендной и инвестиционной политики.

Задача 2. Приобретается объект недвижимости, который организация будет перепродавать через 2 года за 1 млн. рублей. Требуемая ставка дохода на вложенный капитал, по расчетам финансового менеджера должна составлять 25%. Определить максимальную цену, которую нужно заплатить сегодня. Выполнить оценку финансового предложения.

Задача 3. Предприятие продало товар на условиях потребительского кредита с оформлением простого векселя: номинальная стоимость – 1,5 млн. рублей, срок векселя – 60 дней, ставка процента за предоставленный кредит – 15% годовых. Через 45 дней с момента оформления векселя предприятие решило учесть этот вексель в банке. Предложенная банком дисконтированная ставка составляет 65%.

Рассчитать суммы, получаемые предприятием и банком.

Вариант 7

Задача 1. ОАО «Сибэнергомаш» реализует тягодутьевые машины. Объем продаж в месяц составляет 1500 штук. Цена единицы изделия составляет 30 тыс. рублей. Выручка от реализации продукции составляет 45000 тыс. рублей. Переменные затраты в общей себестоимости составляют 28800 тыс. рублей. Постоянные затраты составляют 13140 тыс. рублей.

Для реализации дивидендной политики необходимо получить дополнительно прибыль 1500 тыс. рублей.

Определить:

1. Какой будет прибыль при увеличении объема продаж на 10%.
2. Сколько единиц продукции необходимо продать, чтобы получить прибыль 1500 тыс. рублей.
3. Сделать выводы.

Задача 2. Кредит в размере 20 млн. рублей выдается на 3,5 года. Ставка процентов за первый год составила 20%, а за каждое последующее полугодие она уменьшается на 5%. Определить множитель наращенной суммы.

Задача 3. Предприятие располагает двумя альтернативными вариантами инвестиционных проектов: проектом «А» и проектом «Б». Для оценки эффективности этих проектов необходимо определить:

- сумму чистого приведенного дохода по ним;
- сумму чистого приведенного эффекта;
- период окупаемости;
- индекс рентабельности инвестиций;
- внутреннюю ставку доходности.

Дано (в условных единицах):

Показатели	Инвестиционные проекты	
	«А»	«Б»
1. Объем инвестируемых средств	7000	7000
2. Период эксплуатации (лет)	2	4
3. Сумма чистого денежного потока, в т.ч.	10000	11000
1-й год	6000	2000
2-й год	4000	3000
3-й год	-	3000
4-й год	-	3000

Ставка дисконтирования денежных потоков принята на уровне рентабельности активов данной организации -12%.

Вариант 8

Задача 1. Постройте баланс по приведенным ниже данным, рассчитайте величину уставного капитала и остатка денежных средств на расчетном счете и в кассе (тыс. руб.). Определить финансовый цикл организации при годовом объеме выручки – 18000 тыс руб.

Статья	На 01.01.20xx г.
Прочие оборотные активы	102
Денежные средства	?
Дебиторская задолженность	2100
Долгосрочные заемные средства	400
Уставный капитал	?
Производственные запасы	20580

Собственные оборотные средства	13461
Основные средства	
- первоначальная стоимость	95325
- накопленная амортизация	17386
Краткосрочная кредиторская задолженность	11017
Нераспределенная прибыль	2000

Задача 2. Для реализации проекта развития организации выбрано три варианта проектов, первоначальные инвестиции в каждый из них составляют одинаковую сумму 600 тыс. руб. Норма доходности по проектам – 15%.

Ежегодно получаемая по проектам прибыль составляет:

Год	Проекты		
	1	2	3
1	100	200	400
2	300	400	200
3	300	100	100
Всего	700	700	700

Провести анализ и выполнить оценку эффективности каждого проекта.

Задача 3. Организация устанавливает цену на новое изделие. Прогнозируемый годовой объем производства - 40000 штук. Предполагаемые переменные затраты на единицу изделия – 30 руб. Общая сумма постоянных затрат – 800000руб. Проект потребует дополнительного финансирования в виде кредита в размере 1000000 руб. под 20% годовых. Требуется рассчитать цену на новое изделие.

Вариант 9

Задача 1. В таблице приведены данные (тыс. руб.) о состоянии активов и источников их формирования акционерного общества на конец года.

Статья	На конец года
Резервный капитал	45
Денежные средства	?
Дебиторская задолженность	655
Долгосрочные заемные средства	400
Уставный капитал	650
Производственные запасы	1580
Нераспределенная прибыль	744
Основные средства	807
Кредиторская задолженность	591

Краткосрочные кредиты банка	?
-----------------------------	---

Составить баланс. Выполнить анализ и сделать оценку ликвидности баланса и финансовой устойчивости организации.

Задача 2. Определите значение средневзвешенной стоимости капитала, если стоимость собственного капитала равна 24%, процентная ставка по долгосрочному кредиту – 13%, средняя ставка налогообложения - 20%, а уровень финансового левериджа равен 0,25.

Задача 3. Сухие белила являются полуфабрикатом для изготовления белой эмали. Потребность их в месяц для полной загрузки мощности технологической линии по производству эмали составляет 5000 кг. Если сухие белила производить собственными силами завода, то согласно проекта общие постоянные затраты составят 230 тыс. руб., а переменные затраты на единицу изделия составляют 134 руб. Готовый полуфабрикат можно купить у поставщиков по цене 200 руб. за 1 кг. Определить, при каком объеме производства заводу будет выгоднее покупать или изготавливать самому сухие белила.

Вариант 10

Задача 1. В таблице приведены данные (тыс. руб.) о состоянии активов и обязательств организации

Базисные данные (тыс. руб.)	На 01.01.20xx г.
Выручка от продаж	10000
Переменные затраты	6000
Постоянные затраты	3000
Прибыль от продаж	1000

Требуется: определить уровень ценового и натурального операционного левериджа; рассчитать на сколько увеличится прибыль от продаж, при увеличении цены на 5% и при увеличении выручки от продаж за счет увеличения натурального объема продаж на 5%; определить максимально допустимое снижение цены и натурального объема продаж, чтобы продажи не стали убыточными.

Задача 2. Лизинговая компания получила предложение от потенциального клиента о заключении договора финансового лизинга. Стоимость объекта договора, который должна приобрести лизинговая компания – 100 млн. руб. Срок действия договора – пять лет. Ежегодные поступления от лизингополучателя в конце года – 30 млн. руб. Величина ежегодных текущих затрат лизингодателя – 15 млн. руб. Ставка налога на прибыль – 20%. Приемлемое значение нормы прибыли для лизинговой компании – 14%. Примет ли данное предложение компания? Необходимо рассмотреть различные варианты выбора балансодержателя.

Задача 3. Холдинговая компания «Траст» предполагает купить на аукционе ОАО «Маслосыродельный завод», стартовая цена которого составляет 2 млн. 300 тыс. рублей. По расчетам финансовых менеджеров, в первые 2 года после приобретения завода в результате продажи сыра, масла и других продуктов возможно получение прибыли по 400 тыс. руб. в год. В следующие 2 года – по 800 тыс. руб. и в пятый год 1 млн. рублей.

Требуется определить эффективность сделки, если приемлемая норма прибыли равна 24%. Сделать выводы.

Критерии балльной оценки различных форм текущего контроля успеваемости

<i>Вид учебной деятельности</i>	<i>Баллы</i>	<i>Примечание</i>
Выполнение различных видов самостоятельной работы	До 24	В течение семестра
Контрольная работа	До 10	
Посещаемость	До 6	
	40	За семестр

Устанавливается следующее соответствие посещаемости занятий (% от общего числа академических часов по учебной дисциплине) баллам балльно-рейтинговой системы:

посещение 81-100% учебных занятий – 6 баллов

посещение 51 - 80% учебных занятий – 3 балла

посещение менее 50 % учебных занятий – 0 баллов

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

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

Перечень компетенций, формируемых в процессе освоения дисциплины, содержится в разделе 2 РПД «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

Примеры оценочных средств для проверки компетенций, формируемых дисциплиной

<u>компетенция</u>	<u>типовые задания</u>												
ПКН-4: Способность оценивать показатели деятельности экономических субъектов	<p>1. Проводит анализ внешней и внутренней среды ведения бизнеса, выявляет основные факторы экономического роста, оценивает эффективность формирования и использования производственного потенциала экономических субъектов.</p> <p style="text-align: center;">Задание 1</p> <p>Методы учёта фактора времени при проведении операций компании, необходимость и эффективность их применения.</p> <p style="text-align: center;">Задание 2</p> <p>Компания «Пламя», работающая в области высокотехнологичного производства и занимающая многолетние стабильные позиции, планирует достичь рентабельности собственного капитала – 12%, средневзвешенная ставка по долгу 8%, налог на прибыль 20%.</p> <p>Возможны три варианта соотношения долгосрочных заимствований и собственного капитала:</p> <p>Таблица – Соотношение долгосрочных заимствований и собственного капитала Компании «Пламя», (в тыс. руб.)</p> <table><tr><th>№ п/п</th><th>Долгосрочные заимствования</th><th>Собственный капитал</th></tr><tr><td>1.</td><td>25 000</td><td>75 000</td></tr><tr><td>2.</td><td>50 000</td><td>50 000</td></tr><tr><td>3.</td><td>75 000</td><td>25 000</td></tr></table> <p>Требуется определить:</p> <p>а) рентабельность совокупного капитала компании;</p>	№ п/п	Долгосрочные заимствования	Собственный капитал	1.	25 000	75 000	2.	50 000	50 000	3.	75 000	25 000
№ п/п	Долгосрочные заимствования	Собственный капитал											
1.	25 000	75 000											
2.	50 000	50 000											
3.	75 000	25 000											

	<p>б) прибыль компании до выплаты процентов и налога для всех вариантов. Сделать развёрнутые выводы.</p> <p style="text-align: center;">Задание 3</p> <p>Методы оценки рисков при анализе инвестиционного проекта компании, эффективность их реализации.</p> <p>2. Рассчитывает и интерпретирует показатели деятельности экономических субъектов.</p> <p style="text-align: center;">Задание 1</p> <p>ЗАО «Экострой» рассматривает два варианта формирования финансовой структуры предприятия:</p> <p><i>Вариант А</i> предполагает привлечение заемного капитал в объеме 9000 тыс. руб. под 13% годовых, величина собственного капитала составит 12000 тыс. руб. Экономическая рентабельность – 15%, ставка налога на прибыль – 20%.</p> <p><i>Вариант Б</i> предполагает привлечение заемного капитала в объеме 10000 тыс. руб. под 12% годовых, величина собственного капитала составит 11000 тыс. руб. Экономическая рентабельность – 14,5%, ставка налога на прибыль – 20%.</p> <p>Определите наиболее предпочтительный вариант формирования финансовой структуры и объясните свой выбор.</p> <p style="text-align: center;">Задание 2</p> <p>Современные подходы к анализу имущественного положения компании.</p> <p style="text-align: center;">Задание 3</p> <p>Проанализируйте движение денежных средств от операционной, инвестиционной и финансовой деятельности. Рассчитайте свободный денежный поток. Сделайте выводы с учетом влияния фактора времени.</p>
<p>ПКН-6: способность предлагать решения профессиональных задач в меняющихся финансово-экономических условиях</p>	<p>1. Понимает содержание и логику проведения анализа деятельности экономического субъекта, приемы обоснования оперативных, тактических и стратегических управленческих решений</p> <p style="text-align: center;">Задание 1</p> <p>Компания «Энергия», работающая на рынке в сфере оптоволоконного производства, обдумывает различные пути привлечения 10 млн. рублей для обеспечения затрат на внедрение нового продукта. Компания обладает 1 млн. обыкновенных акций, находящихся в обращении, номиналом 10 рублей каждая (собственный капитал компании составляет 10 млн. рублей). За 2016 год компания заработала 9 млн. рублей прибыли до выплаты процентов и налога. Налог на прибыль составляет 20%.</p> <p>Планируется, что после освоения привлекаемых средств, прибыль до выплаты процентов и налога составит 11 млн. рублей.</p> <p>Рассматриваемые варианты привлечения средств следующие:</p> <p>а) выпуск облигаций с купоном 11,5%;</p> <p>б) выпуск привилегированных акций с объявленным уровнем дивиденда 12,5%;</p> <p>в) дополнительная эмиссия акций, продать которые планируется по цене 36,36 рублей.</p> <p>Какой из вариантов наиболее приемлем с позиции владельцев обыкновенных акций?</p> <p style="text-align: center;">Задание 2</p> <p>Платёжеспособность компании и основные показатели, используемые для её оценки.</p> <p style="text-align: center;">Задание 3</p>

	<p>Возможности оптимизации рисков в диверсифицированном портфеле ценных бумаг компании.</p> <p>2. Предлагает варианты решения профессиональных задач в условиях неопределенности</p> <p style="text-align: center;">Задание 1</p> <p>Компания «Авангард» планирует в 2016 году реализовать инвестиционный проект, непосредственно связанный с её деятельностью. Необходимо обосновать экономическую целесообразность проекта, если известно, что первоначальные инвестиционные затраты составят 3 млн. рублей. Денежные доходы в течение шести лет реализации проекта составят 1500 тыс. рублей ежегодно. Цена капитала проекта оценена на уровне 10% (без учёта инфляции). Среднегодовой индекс инфляции 14%.</p> <table><tr><td>No п/п</td><td>Долгосрочные заимствования</td><td>Собственный капитал</td></tr><tr><td>1.</td><td>25 000</td><td>75 000</td></tr><tr><td>2.</td><td>50 000</td><td>50 000</td></tr><tr><td>3.</td><td>75 000</td><td>25 000</td></tr></table> <p>Оцените проект компании, используя показатели чистого дисконтированного дохода, индекса прибыльности, внутренней нормы доходности, срока окупаемости:</p> <p>а) с учётом инфляции;</p> <p>б) без учёта инфляции.</p> <p>Сделайте выводы о целесообразности реализации проекта для компании.</p> <p style="text-align: center;">Задание 2</p> <p>Оцените структуры активов и пассивов организации в динамике. Сделайте выводы о рациональности формирования структуры капитала с точки зрения финансового менеджмента.</p> <p style="text-align: center;">Задание 3</p> <p>Стратегия управления финансовыми рисками компании для достижения поставленной цели.</p>	No п/п	Долгосрочные заимствования	Собственный капитал	1.	25 000	75 000	2.	50 000	50 000	3.	75 000	25 000						
No п/п	Долгосрочные заимствования	Собственный капитал																	
1.	25 000	75 000																	
2.	50 000	50 000																	
3.	75 000	25 000																	
ПКП-7: Способности осуществлять разработку и реализацию рекомендаций по повышению эффективности деятельности финансово-кредитных институтов, а также государственных органов в сфере денежно-кредитных и финансовых отношений	<p>1. Анализирует и применяет результаты анализа финансовой, бухгалтерской, статистической отчетности при составлении бюджетов и принятии оперативных решений в области управления субъектами экономики, в том числе, государственных органов, с целью мобилизации и эффективного распределения финансовых ресурсов</p> <p style="text-align: center;">Задание 1</p> <p>Используя данные таблицы, рассчитайте и оцените показатели ликвидности и собственный оборотный капитал организации</p> <table><tr><td>Показатели</td><td>Результаты отчетного года (тыс. руб.)</td></tr><tr><td>Всего активы</td><td>3600</td></tr><tr><td>Оборотные активы, в т.ч.:</td><td>1700</td></tr><tr><td>Денежные средства</td><td>100</td></tr><tr><td>Дебиторская задолженность</td><td>1000</td></tr><tr><td>Материальные запасы</td><td>600</td></tr><tr><td>Собственный капитал</td><td>2500</td></tr><tr><td>Всего заемный капитал, в т.ч.:</td><td>1100</td></tr><tr><td>Краткосрочные обязательства</td><td>500</td></tr></table>	Показатели	Результаты отчетного года (тыс. руб.)	Всего активы	3600	Оборотные активы, в т.ч.:	1700	Денежные средства	100	Дебиторская задолженность	1000	Материальные запасы	600	Собственный капитал	2500	Всего заемный капитал, в т.ч.:	1100	Краткосрочные обязательства	500
Показатели	Результаты отчетного года (тыс. руб.)																		
Всего активы	3600																		
Оборотные активы, в т.ч.:	1700																		
Денежные средства	100																		
Дебиторская задолженность	1000																		
Материальные запасы	600																		
Собственный капитал	2500																		
Всего заемный капитал, в т.ч.:	1100																		
Краткосрочные обязательства	500																		

Задание 2

Постройте баланс по приведенным ниже данным, рассчитайте наличие собственных оборотных средств, коэффициенты ликвидности баланса. Сделайте выводы.

Показатели	На нач. года (тыс. руб.)
Резервный капитал	80
Денежные средства	170
Дебиторская задолженность	455
Долгосрочные заемные средства	340
Уставный капитал	1000
Производственные запасы	2280
Нераспределенная прибыль	594
Краткосрочная кредиторская задолженность	2191
Основные средства	850
Нематериальные активы	130
Долгосрочные финансовые вложения	320

Задание 3

Определить средневзвешенную цену капитала при следующих данных:

Собственный капитал 10 млн. руб.

Заемный капитал 7 млн. руб.

в т.ч.

Краткосрочный 5 млн. руб.

Долгосрочный 2 млн. руб.

Цена акционерного капитала 18%, процент по долгосрочному кредиту -15%, цена краткосрочного кредита - 20%. Ставка налога на прибыль - 20 %.

2. Демонстрирует владение основами представления результатов оценки финансовой, бухгалтерской, статистической отчетности в виде аналитического отчета, экспертного заключения, информационного обзора

Задание 1

Составьте баланс, рассчитайте значения коэффициентов ликвидности, коэффициента автономии, коэффициента обеспеченности собственными оборотными средствами.

Сделайте выводы.

Показатели	Сумма (тыс. руб.)
Внеоборотные активы	1035
Дебиторская задолженность	365
Нераспределенная прибыль	120
Производственные запасы	300
Денежные средства	25
Краткосрочная кредиторская задолженность	405
Краткосрочные финансовые вложения	100
Уставный капитал	1300

Задание 2

Результаты деятельности публичного общества «Алекс» представлены в тыс. руб.: внеоборотные активы – 270; оборотные активы – 80; собственный капитал – 260, в том числе нераспределенная прибыль - 20; долгосрочные займы – 50; краткосрочные обязательства – 40; валюта баланса – 350, прибыль до налогообложения – 70, рыночная стоимость собственного капитала 380, выручка от реализации – 430

1. Оцените вероятность банкротства «Алекс», используя различные

методики 2. Дайте рекомендации по улучшению финансового состояния организации и обоснуйте их.

Задание 3

Рассчитайте порог рентабельности и запас финансовой прочности по следующим данным:

- объем реализации - 100 шт.;
- цена реализации - 180 руб.;
- переменные изд. ед. продукции - 80 руб.;
- постоянные расходы - 5 000 руб.

Какое влияние на запас финансовой прочности и порог рентабельности окажут:

- увеличение объема реализации на 25%?
- уменьшение цены реализации на 40 руб./ед.?
- увеличение переменных издержек на 10 руб.?
- увеличение постоянных расходов на 2 500 руб.?

3. Разрабатывает и реализует рекомендации по совершенствованию финансово-хозяйственной деятельности предприятий, организаций, органов государственной власти и местного самоуправления

Задание 1

В таблице приведены данные (тыс. руб.) о состоянии активов и источников их формирования акционерного общества на конец года.

Статья	На конец года
Резервный капитал	45
Денежные средства	?
Дебиторская задолженность	655
Долгосрочные заемные средства	400
Уставный капитал	650
Производственные запасы	1580
Нераспределенная прибыль	744
Основные средства	807
Кредиторская задолженность	591
Краткосрочные кредиты банка	?

Составить баланс. Выполнить анализ и сделать оценку ликвидности баланса и финансовой устойчивости организации.

Задание 2

Кондитерская фабрика «Алтай» приобрела технологическое оборудование стоимостью 620 тыс. рублей. Цена единицы продукции по проекту равна 38 рублей, стоимость сырья и комплектующих изделий, расходы по оплате труда и другие переменные расходы на единицу продукции составляют 26,5 рублей. Постоянные издержки по содержанию и эксплуатации оборудования линии – 48 тыс. рублей.

Проектом предусматривается ежегодная выплата дивидендов и осуществление инвестиций в размере 20 тыс. рублей.

Определить по проекту:

- 1). Минимальный объем продукции в точке безубыточности;
- 2). Объем реализации, который обеспечит фабрике реализацию выбранной дивидендной и инвестиционной политики.

Задание 3

Холдинговая компания «Траст» предполагает купить на аукционе ОАО «Маслосыродельный завод», стартовая цена которого составляет 2 млн. 300 тыс. рублей. По расчетам финансовых менеджеров, в первые 2 года после приобретения завода в результате продажи сыра, масла и других

	<p>продуктов возможно получение прибыли по 400 тыс. руб. в год. В следующие 2 года – по 800 тыс. руб. и в пятый год 1 млн. рублей. Требуется определить эффективность сделки, если приемлемая норма прибыли равна 24%. Сделать выводы.</p>
<p>ПКП-4 способность рассчитывать, анализировать и интерпретировать информацию, необходимую для выявления тенденций в функционировании и развитии финансового сектора и хозяйствующих субъектов</p>	<p>1. Решает проектные и финансово-экономические задачи в профессиональной деятельности</p> <p>Задание 1 Постоянные затраты предприятия (FC) составляют 800 тыс. руб. в год. Переменные затраты VC = 150 руб. на единицу продукции. Цена одного изделия – 300 руб. Определить объем производства и продаж, при котором прибыль составит 350 тыс. руб. Какая будет прибыль, если объем продаж снизится на 20 %.</p> <p>Задание 2 Определить средневзвешенную цену капитала, если организация планирует сохранять действующую структуру капитала в следующем соотношении: Собственный капитал – 60% Заемный капитал – 40%. Известно, что стоимость привлечения собственного капитала 17%, стоимость привлечения заемных источников финансирования 15% годовых. Ставка налога на прибыль 20 %.</p> <p>2. Демонстрирует владение отдельными инструментами и методами финтех для решения профессиональных задач на микро- и макроуровне, в том числе, на уровне финансового рынка</p> <p>Задание 1 Определите значение средневзвешенной стоимости капитала, если стоимость собственного капитала равна 24%, процентная ставка по долгосрочному кредиту – 13%, средняя ставка налогообложения - 20%, а уровень финансового левериджа равен 0,25.</p> <p>Задание 2 Сухие белила являются полуфабрикатом для изготовления белой эмали. Потребность их в месяц для полной загрузки мощности технологической линии по производству эмали составляет 5000 кг. Если сухие белила производить собственными силами завода, то согласно проекта общие постоянные затраты составят 230 тыс. руб., а переменные затраты на единицу изделия составляют 134 руб. Готовый полуфабрикат можно купить у поставщиков по цене 200 руб. за 1 кг. Определить, при каком объеме производства заводу будет выгоднее покупать или изготавливать самому сухие белила.</p>

Вопросы для подготовки к экзамену

1. Сущность, содержание и виды финансовых рисков.
2. Способы снижения финансовых рисков.
3. Методы оценки и управления финансовыми рисками.
4. Характеристика инвестиционной деятельности.
5. Инвестиционная политика организации.
6. Особенности управления реальными инвестициями.

7. Особенности управления финансовыми инвестициями.
8. Принципы формирования инвестиционного портфеля.
9. Методы оценки эффективности инвестиционных проектов.
10. Дисконтированная стоимость: расчет и анализ.
11. Понятие приведенной стоимости. Оценка финансовых предложений.
12. Понятие финансовых ресурсов и капитала.
13. Классификация капитала.
14. Политика формирования финансовой структуры капитала.
15. Базовая концепция цены капитала. Цена основных источников капитала.
16. Понятие средневзвешенной цены капитала и предельная цена капитала.
17. Методы оптимизации финансовой структуры капитала.
18. Проблемы выбора дивидендной политики.
19. Типы дивидендной политики.
20. Основные этапы формирования дивидендной политики.
21. Порядок выплаты дивидендов.
22. Дивидендная политика и регулирование курса акций.
23. Сущность, методы и инструменты финансового прогнозирования в организации.
24. Факторы, определяющие стратегию устойчивого роста организации.
25. Эмиссия ценных бумаг как способ мобилизации финансовых средств организации.
26. Прогнозирование на основе метода пропорциональной зависимости показателей.
27. Факторы, влияющие на принятие долгосрочных финансовых решений.
28. Запас финансовой прочности. Порог рентабельности.

29. Оценка эффекта производственного леввериджа.
30. Эффект финансового леввериджа.
31. Управление оборачиваемостью финансовых ресурсов организации.
32. Основные принципы управления оборотными активами организации.
33. Управление запасами ТМЦ в организации.
34. Система управления дебиторской задолженностью.
35. Формы расчетов с покупателями и их влияние на политику управления дебиторской задолженностью.
36. Управление денежными потоками организации.
37. Планирование потребности в оборотных средствах и выбор источников их финансирования.
38. Сущность политики управления кредиторской задолженностью.
39. Связанный анализ дебиторской и кредиторской задолженностью и оценка политики управления.
40. Инструменты финансового менеджмента. Формы краткосрочного финансирования: страхование, форвардные и фьючерсные контракты, операции РЕПО.
41. Экономическая сущность денежного потока организации и классификация его видов.
42. Разработка плана поступления и расходования денежных средств и платежного календаря.
43. Управление платежеспособностью и ликвидностью организации.
44. Оценка кредитоспособности организации.
45. Управление краткосрочными источниками финансирования.
46. Формирование эффективной политики финансирования оборотных активов.
47. Формирование эффективной системы управления источниками финансирования активов организации.

48. Принципы формирования политики управления активами организации.
49. Системы и методы финансового планирования в организации.
50. Определение сроков и объемов требуемых заемных средств. Анализ целесообразности взятия заемных средств.
51. Основные принципы анализа финансового состояния организации.
52. Математический аппарат финансовых вычислений.
53. Сущность эффективной годовой процентной ставки.
54. Сущность, цели, задачи и концепции финансового менеджмента в организации.

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

Основная

1. Лукасевич И.Я. Финансовый менеджмент: в 2 ч. Ч. 1. Основные понятия, методы и концепции: учебник и практикум для бакалавриата и магистратуры/ И. Я. Лукасевич. – 4-е изд., перераб. и доп. – Москва: Юрайт, 2019. – 377 с. – URL: <https://urait.ru/bcode/432014>

2. Лукасевич И.Я. Финансовый менеджмент: в 2 ч. Ч. 2. Инвестиционная и финансовая политика фирмы: учебник и практикум для бакалавриата и магистратуры/ И. Я. Лукасевич. – 4-е изд., перераб. и доп. – Москва: Юрайт, 2019. – 304 с. – URL: <https://urait.ru/bcode/438662>

Дополнительная

3. Лукасевич, И. Я. Управление денежными потоками : учебник / И.Я. Лукасевич, П.Е. Жуков. – Москва : Вузовский учебник : ИНФРА-М, 2020. – 184 с. – (Высшее образование: Бакалавриат). – ISBN 978-5-16-103384-5. – Текст : электронный. – URL: <https://znanium.com/catalog/product/1070325>

4. Мочалова Л.А. Финансовый менеджмент: учебное пособие/ Л. А. Мочалова, А. В. Касьянова, Э. И. Рау; под ред. Л.А. Мочаловой. – 2-е изд., перераб. и доп. – Москва: Кнорус, 2018. – 384 с. – URL: <https://book.ru/book/931315>

5. Морозко Н.И. Финансовый менеджмент: учебное пособие/ Н. И. Морозко, В. Ю. Диденко. – Москва: Инфра-М, 2014. – 224 с. – URL: <https://znanium.com/catalog/product/420363>
6. Погодина Т.В. Финансовый менеджмент: учебник и практикум для прикладного бакалавриата/ Т. В. Погодина. – Москва: Юрайт, 2019. – 351 с. – URL: <https://urait.ru/bcode/433130>
7. Рогова Е.М. Финансовый менеджмент: учебник и практикум для академического бакалавриата/ Е. М. Рогова, Е. А. Ткаченко. – 2-е изд.; испр. и доп. – Москва: Юрайт, 2017. – 540 с. – URL: <https://urait.ru/bcode/401451>
8. Финансовый менеджмент: проблемы и решения в 2 ч. Ч. 1: учебник для бакалавриата и магистратуры / под ред. А. З. Бобылева. – 3-е изд., перераб. и доп. – Москва: Юрайт, 2019. – 547 с. – URL: <https://urait.ru/bcode/431584>
9. Финансовый менеджмент: проблемы и решения в 2 ч. Ч. 2: учебник для бакалавриата и магистратуры / под ред. А. З. Бобылевой. – 3-е изд., перераб. и доп. – Москва: Юрайт, 2019. – 328 с. – URL: <https://urait.ru/bcode/429471>
10. Финансовый менеджмент: учебник/ под ред Н.И. Берзона, Т.В. Тепловой. – Москва: Кнорус, 2020. – 649 с. – ISBN 978-5-406-00972-7. – URL: <https://book.ru/book/934261>

9. Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети «Интернет», необходимых для освоения дисциплины

1. Клиринговый центр МФБ - <http://mse.ru/>
2. Московская биржа - <http://moex.com/>
3. Федеральная служба государственной статистики - <http://www.gks.ru/>
4. Статистика Банка России - <http://cbr.ru/statistics/>
5. Росбизнесконсалтинг - <http://www.rbc.ru/>
6. Сайт компании Bloomberg - <http://www.bloomberg.com/>
7. Журнал «Эксперт» - <http://expert.ru/>

10. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины

Для более эффективного изучения теоретического курса дисциплины студентам рекомендуется ведение конспекта лекций, документирования результатов самостоятельной работы и фиксации практических примеров, рассматриваемых в ходе проведения лекционных занятий.

Ведение конспекта лекций позволит студенту всегда иметь под рукой краткий справочник по изучаемой дисциплине, так как при подготовке материалов лекций использовано большое количество различных источников информации, на поиск и изучение которых может потребоваться много времени. Кроме того, конспект также может быть использован студентом:

- при подготовке к семинарским занятиям;
- при выполнении тестов и заданий по разделам и темам дисциплины, составленным для самостоятельной работы;
- в ходе подготовки и выполнения аудиторной работы;
- в процессе подготовки к экзамену;
- в практической деятельности; материалы лекций могут помочь молодому специалисту решать на первых этапах карьерного роста задачи, поставленные руководством компании-работодателя.

После проведения лекционного занятия по той или иной теме рекомендуется самостоятельно изучить (проработать) данную тему с использованием основной и дополнительной литературы и внесением дополнений (например: схем, рисунков, диаграмм) и пояснений в конспект лекций.

Учебным планом дисциплины предусмотрено выполнение контрольной работы. Контрольная работа – одна из форм обучения и контроля знаний студентов и допуска к сдаче экзамена. Оно является эффективным средством усвоения учебного материала, овладения знаниями по изучаемой дисциплине, умения работать с источниками.

При выполнении контрольной работы необходимо руководствоваться следующими требованиями.

Структура:

1. Титульный лист.
2. Содержание.
3. Основная часть.
4. Список использованных источников.
5. Приложения.

Основная часть должна содержать выполненные задания.

Список использованных источников должен быть оформлен в соответствии с принятыми стандартами и включать только те источники, которые использовались при написании контрольной работы.

Приложения могут быть (или не быть) в работе в зависимости от объема иллюстрационного материала (таблицы, рисунки). На каждое приложение в тексте работы должна быть сделана ссылка.

Требования к техническому оформлению контрольной работы

Контрольная работа должна быть выполнена в печатном виде. Для замечаний преподавателя следует оставлять поля, страницы необходимо пронумеровать.

Выполнение работы осуществляется в текстовом редакторе WORD, шрифт стандартный – Times New Roman 12 или 14 (в таблицах может быть уменьшен до 10), межстрочный интервал – полуторный (в таблицах может быть уменьшен до единичного). Текст следует печатать, соблюдая следующие размеры полей: левое – 25-30 мм, правое – 10 мм, верхнее и нижнее – 20 мм. Абзацный отступ составляет 1,25 см. В контрольной работе должно соблюдаться выравнивание текста по ширине.

Контрольная работа сдается на проверку в подшитом виде, в строгом соответствии с установленными сроками. Если в работе сделаны замечания преподавателем, студент обязан учесть их и внести необходимые исправления и дополнения. Критерии балльной оценки качества контрольной работы доводятся преподавателем на первом аудиторном занятии по дисциплине.

В контрольной работе должна быть указана дата ее выполнения.

Работа, дословно излагающая фрагменты или копирующая письменные работы других студентов, а также содержащая неоднократное повторение одного и того же материала, расценивается как выполненная неудовлетворительно и подлежит доработке согласно замечаниям проверяющего преподавателя.

В случае задержки по неуважительной причине или невыполнения предъявленным требованиям представленная работа не будет зачтена, а студент – не допущен к экзамену.

Номер варианта контрольной работы принимается по номеру студента по списку.

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:

Windows Microsoft Office

Антивирус ESET Endpoint Security

11.2 Современные профессиональные базы данных и информационные справочные системы

Консультант Плюс

Гарант

Электронная библиотека eLIBRARY

11.3 Сертифицированные программные и аппаратные средства защиты информации

При изучении дисциплины «Финансовый менеджмент» указанные средства не используются.

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

В соответствии с требованиями ОС ВО Финуниверситета в число необходимых условий для осуществления учебной деятельности включаются:

1) аудитории для проведения лекций, семинарских занятий, групповых и индивидуальных консультаций, текущего контроля и промежуточной аттестации, которые оснащены компьютером и видеопроектором для демонстрации слайд-презентаций, укомплектованы специализированной мебелью и техническими средствами обучения, служащими для представления информации большой аудитории;

2) помещения для самостоятельной работы обучающихся оснащены компьютерной техникой с возможностью подключения к сети «Интернет» и обеспечением доступа в электронную информационно-образовательную среду организации.

Обучающимся и педагогическим работникам обеспечен доступ (удаленный доступ) к современным профессиональным базам данных (в том числе международным реферативным базам данных научных изданий) и информационным справочным системам.