Автономная некоммерческая организация высшего образования
«Международный банковский институт имени Анатолия Собчака»

УТВЕРЖДАЮ

Ректор *Сигова М.В.*

"___" _____ 20__ г.

Рабочая программа дисциплины «Финансовый менеджмент»

Специальность: *38.05.01 Экономическая безопасность*

Специализация: *Экономико-правовое обеспечение экономической безопасности*

Уровень образовательной программы: *специалитет*

Форма обучения: *очно-заочная*

Составитель: Храмова Л.Н.

Санкт-Петербург
2021

ВВОДНАЯ ЧАСТЬ

1. ЦЕЛИ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ

Целями освоения учебной дисциплины «Финансовый менеджмент» являются формирование у обучающихся теоретических знаний в области управления финансовыми ресурсами предприятия, приобретение практических навыков принятия финансовых решений, основных приемов их обоснования, применение на практике полученных знаний и умений в соответствии с российскими требованиями к избранному виду деятельности.

2. ПЕРЕЧЕНЬ ПЛАНИРУЕМЫХ РЕЗУЛЬТАТОВ ОБУЧЕНИЯ ПО ДИСЦИПЛИНЕ

Планируемые результаты обучения по дисциплине, соотнесенные с установленными в образовательной программе индикаторами достижения компетенций, представлены в таблице 1.

3. МЕСТО ДИСЦИПЛИНЫ В СТРУКТУРЕ ОП

3.1. Дисциплина «Финансовый менеджмент» относится к обязательным дисциплинам учебного плана образовательной программы.

Таблица 1

Планируемые результаты обучения по дисциплине, соотнесенные с установленными в образовательной программе индикаторами достижения

Код и наименование компетенции выпускника	Код и наименование индикаторов достижения компетенций	Планируемые результаты обучения по дисциплине
1	2	3
УК-2. Способен управлять проектом на всех этапах его жизненного цикла	УК-2.1. Определяет совокупность взаимосвязанных задач проекта, обеспечивая достижение поставленной цели, исходя из действующих правовых норм.	**Знать:** содержание основных понятий дисциплины. **Уметь:** использовать на практике основные финансовые инструменты, существующие на российском рынке. **Владеть:** экономической и финансовой терминологией, используемой в современной финансовой науке и практике.
	УК-2.2. Определяет ресурсное обеспечение проекта на всех этапах его жизненного цикла, оценивает стоимость проекта.	**Знать:** основные методы оценки имеющейся информации. **Уметь:** рассчитывать основные финансовые характеристики финансовых инструментов. **Владеть:** методами оценки и анализа основных финансовых инструментов, используемых на российском и зарубежных финансовых рынках.
	УК-2.3. Разрабатывает план реализации и оценивает вероятные риски проекта.	**Знать:** основные методы анализа имеющейся информации. **Уметь:** разрабатывать эффективную финансовую стратегию предприятия с учетом финансовых рисков. **Владеть:** методами оценки стоимости собственного капитала.
	УК-2.4. Оценивает эффективность реализации проекта.	**Знать:** основные методы управления финансами предприятия. **Уметь:** уметь снижать финансовые риски. **Владеть:** методами оценки стоимости заемного капитала.

УК-3. Способен организовывать и руководить работой команды, вырабатывая командную стратегию для достижения поставленной цели	УК-3.1. Демонстрирует лидерские качества, организаторские способности, умение разрешать конфликтные ситуации и регулировать психологический климат в команде.	**Знать:** основные приемы управления финансами предприятия. **Уметь:** решать задачи, связанные с разработкой финансового бюджета предприятия. **Владеть:** методами и инструментами оценки влияния структуры капитала на различные аспекты деятельности компании.
	УК-3.2. Выбирает стратегию команды, определяет функциональные и ролевые критерии отбора ее участников.	**Знать:** основные принципы принятия управленческих решений в области финансово-хозяйственной деятельности. **Уметь:** решать задачи, связанные с эффективным использованием финансовых ресурсов предприятия. **Владеть:** методами и инструментами анализа влияния структуры капитала на различные аспекты деятельности компании.
	УК-3.3. Презентует результаты собственной и командной работы.	**Знать:** принципы операционного анализа, планирования и бюджетирования. **Уметь:** анализировать альтернативные источники финансирования и формировать рациональную структуру капитала организации. **Владеть:** инструментами оптимизации структуры оборотных активов.
ОПК-4. Способен разрабатывать и принимать экономически и финансово обоснованные организационно-управленческие решения, планировать и организовывать профессиональную деятельность, осуществлять контроль и учет ее результатов	ОПК-4.1. Применяет технологии принятия организационно-управленческих решений, методы планирования и организации профессиональной деятельности.	**Знать:** методы операционного анализа, планирования и бюджетирования. **Уметь:** профессионально пользоваться законодательными и нормативными материалами при управлении финансами. **Владеть:** методами расчета минимально-приемлемой нормы доходности для организации.
	ОПК-4.2. Способен осуществлять контроль и учет результатов деятельности организации.	**Знать:**. **Уметь:** давать оценку результатов управления финансово-хозяйственной деятельности предприятий и разрабатывать рекомендации по ее улучшению. **Владеть:** методами финансового планирования и прогнозирования.

ОСНОВНАЯ ЧАСТЬ
1. ОБЪЕМ ДИСЦИПЛИНЫ И ВИДЫ УЧЕБНОЙ РАБОТЫ

Распределение трудоемкости учебной дисциплины по видам работ по семестрам для очно-заочной формы обучения

Вид учебной работы	Трудоемкость			
	зач. ед.	час.	по семестрам	
			5	6
Общая трудоемкость дисциплины по учебному плану	**5**	**180**		**180**
Контактная работа, в том числе:		**16**		**16**
Аудиторные занятия		**16**		**16**
Лекции (Л)		8		8
Практические занятия (ПЗ)		8		8
Самостоятельная работа (СРС)		**128**		**128**
в том числе:				
курсовая работа (проект)				
в том числе:				
контактная работа (индивидуальные консультации и защита курсовой работы)				
контрольные работы (по учебному плану)				
Экзамен		36		36
в том числе:				
контактная работа (консультации перед экзаменом)		2		2
Зачет				

2. СОДЕРЖАНИЕ РАЗДЕЛОВ ДИСЦИПЛИНЫ

Тематический план, структурированный по видам учебных занятий с указанием их объемов в соответствии с учебным планом

№	Наименование темы учебной деятельности, включая самостоятельную работу обучающихся (в час.)	Виды учебной деятельности, включая самостоятельную работу обучающихся в часах				Форма текущего контроля успеваемости
		Л	ПЗ	СР	всего	
1	Сущность и организация финансового менеджмента в организации	0,5	0,5	12	13	тесты
2	Методы финансовых вычислений	0,5	0,5	12	13	тесты
3	Методы управления финансовыми рисками	0,5	0,5	12	13	тесты
4	Доходность финансовых инструментов	0,5	0,5	12	13	тесты
5	Лизинг	1	1	12	14	тесты
6	Управление оборотными активами и ценообразование	1	1	12	14	тесты
7	Капитал, структура капитала	1	1	12	14	тесты
8	Анализ имущественного положения	1	1	12	14	тесты
9	Анализ финансовой устойчивости	1	1	20	22	тесты

10	Анализ платежеспособности и ликвидности	1	1	12	14	тесты
	Экзамен				36	
	ИТОГО	8	8	128	180	

3. СОДЕРЖАНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ

3.1.Содержание лекционных, практических занятий. Содержание самостоятельной работы.

Тема 1 Сущность и организация финансового менеджмента в организации

Лекция. Финансовый менеджмент: понятие, функции, принципы, объекты и субъекты управления, информационное обеспечение, основные управленческие решения (инвестиционные; управление капиталом; управление активами). Финансовая среда и финансовые посредники организации. Используемые базовые концепции и теории, их содержание. Финансовая стратегия и финансовая политика как основа финансового менеджмента организации. Краткосрочная и долгосрочная финансовая политика. Типы финансовой политики и определяющие ее критерии. Финансовый директор организации: его функции, компетенции, место в организационной структуре компании. Роль финансового директора и менеджмента в стоимостно-ориентированном управлении организации. Роль финансового планирования в прогнозировании деятельности и подготовке стратегических решений. Сущность и назначение финансового планирования. Сроки планирования, задачи и объекты планирования. Понятие бюджетирования, операционные и финансовые бюджеты. Характеристика видов бюджетов и их применение в финансовом планировании. Обеспечение достоверности, достаточности и доступности информации для финансового планирования.

Практическое занятие. Определение содержания финансового менеджмента, объектов, функций и его места в управлении организацией.

Самостоятельная работа. Ситуации для анализа: 1. Раскройте основные задачи деятельности и обязанности финансового менеджера на предприятии (организации). 2. Охарактеризуйте дискуссионные точки зрения по вопросам сущности и функций финансового менеджмента. 3. Охарактеризуйте дискуссионные точки зрения по вопросам наличия финансового механизма и его составляющих. 4. Дайте сравнительную характеристику различным источникам финансовой информации о деятельности организации. 5. Значение баланса организации для информационного обеспечения деятельности финансового менеджера.

Тема 2 Методы финансовых вычислений

Лекция. Теория процентных ставок. Процентные ставки и методы их расчета. Простые ставки ссудных процентов. Простые учетные ставки. Сложные ставки ссудных процентов. Сложные учетные ставки. Потоки платежей. Понятие денежного потока. Виды денежных потоков. Поток пренумерандо и постнумерандо. Методы оценки денежных потоков. Метод капитализации доходов. Текущая и будущая стоимости, аннуитет. Планирование капитальных инвестиций. Операции наращивания и дисконтирования. Сравнительный финансовый анализ инвестиционных и других проектов. Учет инфляции. Амортизация. Фонды погашения. Финансовые расчеты в Excel.

Практическое занятие. Расчеты по простым и сложным ставкам. Расчет аннуитета.

Самостоятельная работа. Ситуации для анализа: 1. Определить, чему равны учетная и процентная ставки при возрастании стоимости за год с 20 тыс. р. до 25 тыс.р.

2. Сумму 100 000 руб. вложили в банковский депозит на 2 года под 11 % за квартал (с капитализацией). Определить прибыль кредитора. Рассчитать номинальную (эффективную) процентную ставку.

3. Рассчитать все возможные оценки денежного потока, включающего четыре последовательных выплаты в объеме (-100, 180, -10, 120, 290) тыс. р. в год при процентной ставке 12%.

4. Выдан кредит 10 000 р. на полугодие под 20% годовых. В случае просрочки возврата долга процентная ставка увеличивается на 2 % в каждом следующем полугодии и начисляется на наращенную сумму. Долг возвращается через 1,5года. Какую сумму следует вернуть?

5. Определить размер равномерных выплат (раз в год, в конце года) при возврате долга, если сумма долга 200 тыс. руб. на 4 года под 15 % годовых.

6. Инвестор желает вложить денежные средства в строительство предприятия, которое предполагается эксплуатировать 20 лет. Инвестиции, общей суммой 10 000 тыс. р., решено вкладывать поэтапно в начале каждого года строительства предприятия в течение 3 лет: в 1-й год — 3000 тыс. р.; во 2-й — 2000 тыс. р.; в 3-й — 5000 тыс. р. По окончании 3 лет строительства предприятие будет построено, введено в эксплуатацию и начнет производить продукцию, ожидаемый ежегодный доход (выручка) от которой намечается в размере 4000 тыс. р. при ежегодных текущих затратах 2000 тыс. р. Инвестор считает, что учетная ставка Центрального банка РФ в период строительства предприятия будет равна 12 % годовых, а в период эксплуатации предприятия — 10 % годовых. Какова целесообразность вложения инвестиций в строительство предприятия?

7. Необходимо принять решение о вложении денежных средств в строительство предприятия, которое предполагается эксплуатировать 18 лет. Инвестиции, общей суммой 10 000 тыс. р., решено вкладывать поэтапно в начале каждого года строительства предприятия в течение 3 лет: в 1-й год — 3000 тыс. р.; во 2-й — 3000 тыс. р.; в 3-й — 4000 тыс. р. По окончании 3 лет строительства предприятие будет построено, введено в эксплуатацию и начнет производить продукцию, ожидаемый ежегодный доход (выручка) от которой намечается в размере 4000 тыс. р. при ежегодных текущих затратах 2200 тыс. р. Инвестор считает, что учетная ставка Центрального банка РФ в период строительства предприятия будет равна 10 % годовых, а в период эксплуатации предприятия — 8 % годовых.

8. Имеется инвестиционный проект строительства предприятия, которое предполагается эксплуатировать 20 лет. Инвестиции, общей суммой 11 000 тыс. р., решено вкладывать поэтапно в начале каждого года строительства предприятия в течение 3 лет: в 1-й год — 5000 тыс. р.; во 2-й — 4000 тыс. р.; в 3-й — 2000 тыс. р. По окончании 3 лет строительства предприятие будет построено, введено в эксплуатацию и начнет производить продукцию, ожидаемый ежегодный доход (выручка) от которой намечается в размере 4000 тыс. р. при ежегодных текущих затратах 1500 тыс. р. Инвестор считает, что учетная ставка Центрального банка РФ в период строительства предприятия будет равна 11 % годовых, а в период эксплуатации предприятия — 10 % годовых. Какова эффективность инвестиционного проекта?

9. Компания имеет возможность инвестировать 105 млн р., в том числе в первый год — до 70 млн р.; при этом стоимость источников финансирования составляет 11 %. Требуется составить оптимальный инвестиционный портфель, если имеются четыре независимых проекта.

Тема 3 Методы управления финансовыми рисками

Лекция. Понятие финансового риска. Сущностные характеристики финансового риска: экономическая природа, объективность проявления, действие в условиях выбора, альтернативность выбора, целенаправленное действие, вероятность достижения цели, неопределенность последствий, ожидаемая неблагоприятность последствий, динамичность уровня, субъективность оценки. Основные виды финансовых рисков: риск снижения финансовой устойчивости, риск неплатежеспособности**,** инвестиционный риск, инфляционный риск, процентный риск, валютный риск, депозитный риск, кредитный риск, налоговый риск, инновационный финансовый риск, криминогенный риск и прочие виды рисков. Особенности финансовых рисков в условиях российского финансового рынка. Методы управления финансовыми рисками: избежание, лимитирование, передача, хеджирование, диверсификация и др. Элементы решений. Принятие решений в

условиях определенности, риска, неопределенности, полной неопределенности. Правила принятия решений в условиях риска и неопределенности. Модели принятия решений. Дисконтирование денежных потоков в условиях неопределенности и риска. Риск и доходность финансовых активов.

Практическое занятие. Принятие решений в условиях риска и неопределенности. Риск и доходность финансовых активов.

Самостоятельная работа. Ситуации для анализа: 1. Почему построение современных систем риск-менеджмента невозможно без использования количественных методов? 2. Какие количественные методы особенно интенсивно используются в финансовой инженерии и почему? 3. Каким образом секьюритизация может быть использована для целей управления кредитными рисками?

Тема 4 Доходность финансовых инструментов

Лекция. Внутренняя стоимость финансового актива. Методы оценки финансовых активов. Технократический и фундаменталистский подходы к оценке активов. Теория «ходьбы наугад». Оценка облигаций с нулевым купоном. Оценка бессрочных и других видов облигаций. Оценка акций. Финансовые показатели, характеризующие эффективность управления активами предприятия

Практическое занятие. Доходность акций. Доходность облигаций.

Самостоятельная работа. Ситуации для анализа: 1. Определить оптимальный размер продажи легкореализуемых ценных бумаг для фирмы «Аркада», если в течение месяца требуется денежных средств на сумму 2,5 млн р., постоянные издержки по продаже ценных бумаг 5500 р., доходность краткосрочных ценных бумаг — 7 % годовых. Денежные потоки фирмы являются стабильными.

2. Оценить целесообразность вложения денежных средств в пакет облигаций, если известно: номинал пакета — 50 тыс. руб., цена погашения равна номиналу, купонный процент по облигациям не выплачивается. Сегодня пакет можно приобрести за 40 тыс. руб. Срок погашения пакета — через 3 года. Инвестора устроит доходность не менее 20 % годовых

3. Рассчитать внутреннюю стоимость облигации, выпущеннорй на 5 лет номиналом 1200 р. Купонная ставка 10 % за полугодие, доход выплачивается дважды в год. Среднерыночная ставка — 18 %.

4. Обыкновенные акции и долговые обязательства компании оцениваются в 50 и 30 млн р. соответственно. В настоящее время инвесторы требуют 18 % доходности от обыкновенных акций и 9 % от долговых обязательств. Что произойдет с ожидаемой доходностью акций, если компания дополнительно выпустит акции на 10 млн р. и использует полученные деньги для изъятия из обращения долговых обязательств? Допустим, что изменения структуры капитала не влияют на присущий облигациям риск и ожидаемая доходность активов (средневзвешенная стоимость капитала) остается без изменения. Решить задачу без учета налогов.

5. Компания выпустила 12,8 млн обыкновенных акций. Текущая цена одной акции — 29 р. Компания также осуществила эмиссию облигаций объемом 100 тыс. 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 2 млн. шт. привилегированных акций, рыночная цена одной акции — 40 р. Дивиденды по обыкновенным акциям составляют 2 р. на одну акцию, по привилегированным — 4 р. Темп прироста дивидендов по обыкновенным акциям ожидается 8 % в год. У компании имеется долгосрочный банковский кредит размером 20 млн р., процентная ставка по которому 11 % годовых. Ставка налога на прибыль — 24%. Компания осуществила вторую эмиссию облигаций объемом 500 тыс. шт. Номинальная стоимость одной облигации 300 р., ку-

понный доход — 10 %. Облигации продаются по цене 80 % от номинала, срок обращения 3 года. Определить средневзвешенную и предельную цены капитала.

6. Предприятие планирует выпустить облигации нарицательной стоимостью 600 р. со сроком погашения 10 лет и купонной ставкой 12 %. Расходы по реализации облигаций составят в среднем 2 % нарицательной стоимости. Для повышения привлекательности облигаций они продаются на условиях дисконта — 5 % нарицательной стоимости. Налог на прибыль составляет 24 %. Требуется рассчитать стоимость этого источника средств.

Тема 5 Лизинг

Лекция. Лизинг как вид инвестиционной деятельности. Экономическая сущность лизинга и его отличительные признаки. Функции лизинга. Объекты и субъекты лизинга. Виды лизинга. Оперативный и финансовый лизинг. Внутренний и международный лизинг. Расчет лизинговых платежей.

Практическое занятие. Рента. Расчет лизинговых платежей.

Самостоятельная работа. Ситуации для анализа: Чем будут отличаться методики оценки финансового состояния крупного торгового холдинга и лизинговой компании?

Тема 6 Управление оборотными активами и ценообразование

Лекция. Оборотные операционные активы и оборотный капитал как объекты финансового менеджмента. Этапы управления оборотными операционными активами компании. Показатели эффективности управления оборотными операционными активами, основные направления их повышения. Производственный, операционный и финансовый циклы как показатели деловой активности организации. Постоянная и переменная части оборотных операционных активов, их оптимизация. Структура цены. Ценообразование. Управление дебиторской задолженностью как объектом финансового менеджмента. Оценка эффективности работы с дебиторами. Операционные и финансовые циклы. Основные формы краткосрочного финансирования и целесообразность их использования: овердрафт, факторинг; форфейтинг; переход прав кредитора к другому лицу (цессия); учет выданных покупателем векселей.

Практическое занятие. Формирование себестоимости. Ценообразование.

Самостоятельная работа. Ситуации для анализа: 1. Определить размер равномерных выплат (раз в год, в конце года) при возврате долга, если сумма долга 180 тыс. руб. на 4 года под 10 % годовых. В начале определенного года запасы сырья, готовой продукции и незавершенного производства значительно превышали потребности компании. При этом существенная часть запасов была неликвидна: сырье и материалы — 14% в структуре оборотных активов предприятия, незавершенное производство - 7%, готовая продукция - 15%. Для отрасли тяжелого машиностроения, к которой относится Брянский машиностроительный завод, характерно использование значительных объемов внешнего финансирования. При этом часть привлеченных кредитов замораживалась в запасах и просроченной кредиторской задолженности. Поэтому было принято решение о разработке и внедрении системы нормирования и управления оборотными активами компании. Руководству завода предстояло решить следующие основные задачи:

- сокращение запасов сырья и готовой продукции, а также затрат на их хранение;
- поиск путей реализации неликвидных запасов;
- сокращение продолжительности затратного цикла (период от момента оплаты сырья и материалов до поступления денег за реализованную продукцию);
- оптимизация размера дебиторской задолженности.

Условно процесс создания системы управления оборотными активами можно поделить на три основных этапа:

- создание системы нормативов;
- внедрение системы мониторинга;
- делегирование ответственности руководителям подразделений.

2. Рассчитать оптимальную величину заказа для компании, средний размер заказа, количество заказов в год, если объем продаж в год составляет 15 тыс. ед., цена единицы изделия 120 р., затраты на хранение 20 % от цены единицы, стоимость организации одного заказа 2500 ден. ед. Как повлияет изменение всех факторов на 10 % (по очереди)?

3. Производители игрушек предоставляют скидки потребителям за быструю оплату на условиях: «3/20 чисто 40»; производители бытовой техники скидки предоставляют по схеме «4/10 чисто 30». Как сравнить условия продаж со скидкой в этих отраслях?

Тема 7 Капитал, структура капитала

Лекция. Теории структуры капитала. Модели У. Шарпа и М. Гордона. Теория Модильяни-Миллера. Критерии оптимальности структуры капитала. Оценка структуры капитала с позиций рентабельности. Методы расчета оптимальной структуры капитала. Преимущества и недостатки внутренних и внешних источников финансирования. Методы финансирования: самофинансирование; долевое (акционерное); заемное (долговое); централизованное (целевое); проектное (разновидность заемного); венчурное (разновидность акционерного и заемного); смешанное. Собственный капитал и его составляющие. Политика формирования собственного капитала. Оценка отдельных элементов собственного капитала. Сущность и основные направления управления собственным капиталом. Формирование, увеличение и уменьшение уставного капитала. Методы определения стоимости собственного капитала: привилегированных акций; обыкновенных акций. Модель доходности финансовых активов (CAPM), ее составляющие. Метод дивидендов (модель Гордона). Схема формирования и использования прибыли. Политика снижения издержек как фактор роста прибыли. Понятие и основные направления обеспечения устойчивого роста организации. Заемные источники финансирования и эффект финансового рычага. Привлеченные источники финансирования, их характеристика. Принятие решений о привлечении источников финансирования компании. Критерии оптимальной структуры источников финансирования: минимизация издержек по привлечению; максимальный уровень рентабельности; удобство привлечения; отношение к риску; относительное налоговое преимущество и др. Уровень риска компании и требуемая доходность инвесторов. Стратегии финансирования. Преимущества и недостатки дополнительной эмиссии акций. Управленческие решения о проведении эмиссии акций. Бюджетные средства: роль в финансировании деятельности организации, формы бюджетного финансирования.

Практическое занятие. Управление собственным и заемным капиталом.

Самостоятельная работа. Ситуации для анализа: 1. Определить размер равномерных выплат (раз в квартал, в конце квартала) при возврате долга, если сумма долга 160 тыс. руб. на 1,5 года под 11 % годовых.

2. Ожидаемый темп инфляции 2 % в месяц. Определить квартальный и годовой темп инфляции

3. Существует проект, в который требуется вложить 20 млн руб. Минимально допустимая доходность 5 % в год. Доход от реализации проекта будет получен через 2 года в объеме 26 млн руб. Безрисковая норма доходности - 8 % в год. Бета-коэффициент равен 0,9. Ожидаемый темп инфляции - 10 %. Среднерыночная норма доходности по аналогичным проектам 18 % годовых. Следует ли принять данный проект?

4. Прогнозируемое значение среднемесячного темпа роста цен — 4 %. За какой период времени деньги обесценятся: а) в 2 раза, б) в 3 раза?

5. Капитал общества составляет 210 млн р., в том числе долгосрочный кредит — 80 млн р. по ставке 25 % годовых. Прибыль до уплаты налогов и выплаты процентов составила 150 млн р. Рассчитать финансовый рычаг для предприятия.

Тема 8 Анализ имущественного положения

Лекция. Оценка имущественного положения: величина основных средств и их доля в общей сумме активов; коэффициент износа основных средств; общая сумма хозяйственных средств, находящихся в распоряжении предприятия. Внеоборотные и оборотные активы. Анализ темпа роста оборотных и внеоборотных активов. Анализ реальных активов. Основные финансовые коэффициенты оценки имущественного положения организации. Анализ структурных составляющих внеоборотных активов. Анализ структурных составляющих оборотных активов. Положительные тенденции в изменении имущества организации. Отрицательные тенденции в изменении имущества организации.

Практическое занятие. Управление производственными запасами.

Самостоятельная работа. Ситуации для анализа: 1. Определить диапазон колебаний остатка денежных средств, а также максимальную и среднюю сумму этого остатка, если издержки покупки-продажи ценных бумаг 200 ден. ед., волатильность изменения денежных средств 2500 ден. ед. в день, среднедневная ставка по краткосрочным ценным бумагам 0,08 %, резерв денежных установлен в размере 500 ден. ед.

2. Потребность в оборотных средствах предприятия в отчетном году 1,2 млн долл., прибыль составила 0,5 млн долл. Темп инфляции - 15 %. Всю ли прибыль предприятие может изъять из оборота и пустить на социальные нужды?

Тема 9 Анализ финансовой устойчивости

Лекция. Соотношение собственных и заемных средств. Анализ абсолютных показателей финансовой устойчивости. Финансовые коэффициенты финансовой устойчивости. Банкротство.

Практическое занятие. Оценка финансовой устойчивости. Управление финансовой устойчивостью.

Самостоятельная работа. Ситуации для анализа: 1. Что влияет на финансовую устойчивость организации? 2. Проанализируйте методы повышения финансовой устойчивости. 3. Каково должно быть соотношение собственных и заемных средств организаций различных отраслей?

Тема 10 Анализ платежеспособности и ликвидности

Лекция. Финансовые коэффициенты оценки платежеспособности. Абсолютный показатель оценки ликвидности предприятия. Анализ чистых оборотных активов. Коэффициенты ликвидности. Анализ ликвидности бухгалтерского баланса. Группировка активов и пассивов по степени ликвидности.

Практическое занятие. Оценка платежеспособности и ликвидности организации.

Самостоятельная работа. Ситуации для анализа: 1. Каков порядок проведения анализа финансового состояния предприятия? 2. Какие показатели используются для анализа деловой активности предприятия? 3. При каких условиях рассчитываются коэффициенты восстановления платежеспособности?

4. МЕТОДИЧЕСКИЕ УКАЗАНИЯ ДЛЯ ОБУЧАЮЩИХСЯ ПО ОСВОЕНИЮ ДИСЦИПЛИНЫ

Аудиторная работа

Основными видами аудиторной работы обучающихся являются лекции и практические занятия.

В ходе **лекций** преподаватель излагает и разъясняет основные, наиболее сложные понятия темы, а также связанные с ней теоретические и практические проблемы, даёт рекомендации на практическое занятие и указания на самостоятельную работу.

Практические занятия завершают изучение тем учебной дисциплины. Они служат для закрепления изученного материала, развития умений и навыков подготовки сообщений по проблематике, приобретения опыта устных публичных выступлений, ведения дискуссии, аргумента-

ции и защиты выдвигаемых положений, а также для контроля преподавателем степени подготовленности обучающихся по изучаемой дисциплине.

Практическое занятие предполагает свободный обмен мнениями по избранной тематике. Он начинается со вступительного слова преподавателя, формулирующего цель занятия и характеризующего его основную проблематику. Затем, как правило, заслушиваются сообщения обучающихся. Обсуждение сообщения совмещается с рассмотрением намеченных вопросов. Сообщения, предполагающие анализ публикаций по отдельным вопросам практического занятия, заслушиваются обычно в середине занятия. Поощряется выдвижение и обсуждение альтернативных мнений.

Качество учебной работы обучающихся преподаватель оценивает в конце практического занятия, выставляя в рабочий журнал текущие оценки.

Консультации проводятся для всех обучающихся по предварительной договоренности с преподавателем и в рамках графика проведения консультаций. С графиком проведения консультаций преподавателя можно ознакомиться на кафедре.

Самостоятельная работа

Самостоятельная работа – изучение материала лекционных занятий и рекомендованной литературы, выполнение заданий преподавателя, а также проработка отдельных тем и аспектов дисциплины в виде докладов и сообщений, подготовка к промежуточной аттестации.

Промежуточная аттестация

Изучение дисциплины заканчивается промежуточной аттестацией, которая проводится по всему ее содержанию. Форма промежуточной аттестации, предусмотренная учебным планом – экзамен.

К промежуточной аттестации допускаются обучающиеся, которые систематически, в течение всего семестра работали на занятиях и показали уверенные знания по вопросам, выносившимся на групповые занятия.

5. ОЦЕНОЧНЫЕ СРЕДСТВА ПО ДИСЦИПЛИНЕ

5.1.Пояснительная записка

В соответствии с требованиями ФГОС ВО по специальности Экономическая безопасность для проведения текущего контроля успеваемости и промежуточной аттестации дисциплины «Финансовый менеджмент» разработаны оценочные средства по данной дисциплине, являющиеся неотъемлемой частью учебно-методической ее документации в рамках реализуемой Основной образовательной программы.

5.2. Оценочные средства промежуточной аттестацию по дисциплине

Формой промежуточной аттестации по дисциплине является – экзамен

Вопросы для проведения промежуточной аттестации:

1. Понятие финансового менеджмента.
2. Объекты и разделы финансового менеджмента.
3. Задачи и цели финансового менеджмента. Факторы успеха финансового менеджера.
4. Базовые концепции финансового менеджмента: концепция денежного потока, концепция компромисса между риском и доходностью, концепция асимметричной информации.
5. Базовые концепции финансового менеджмента: концепция временной ценности денег, концепция стоимости капитала, концепция агентских отношений.
6. Финансовые рынки и финансовые институты.
7. Виды финансовых инструментов и их доходность.
8. Внешняя среда финансового менеджмента.
9. Информационное обеспечение финансового менеджмента.

10. Процентные ставки и методы их начисления.
11. Денежные потоки, их виды. Настоящая стоимость денежного потока.
12. Денежные потоки, их виды. Будущая стоимость денежного потока.
13. Оценка аннуитетов.
14. Внутренняя стоимость финансового актива.
15. Внутренняя стоимость акций и облигаций.
16. Понятие, виды и оценка риска.
17. Виды оценок риска и их использование в финансовом менеджменте.
18. Управление риском: понятие, направления, этапы.
19. Принятие решений в условиях риска и неопределенности. Критерии Вальда и Гурвица, их соотношение.
20. Принятие решений в условиях риска и неопределенности. Критерии Лапласа и Сэвиджа.
21. Риск и доходность финансовых активов.
22. Виды оценок инвестиционного проекта. Критерии, основанные на учетных оценках.
23. Метод определения срока окупаемости инвестиций и дисконтированного срока окупаемости инвестиций.
24. Критерии, основанные на дисконтных оценках: общий дисконтированный доход, рентабельность инвестиций.
25. Чистый дисконтированный доход. Внутренняя норма доходности.
26. Формирование бюджета капиталовложений по критерии IRR.
27. Формирование бюджета капиталовложений по критерии NPV.
28. Инвестиционная стратегия.
29. Традиционные методы финансирования.
30. Новые методы финансирования.
31. Лизинг и аренда.
32. Средневзвешенная и предельная цена капитала.
33. Теории структуры капитала.
34. Состав и структура собственного капитала.
35. Финансовый леверидж.
36. Соотношение производственного и финансового левериджа.
37. Дивидендная политика.
38. Управление запасами.
39. Управление дебиторской задолженностью.
40. Управление денежными средствами и их эквивалентами.
41. Традиционные методы краткосрочного финансирования.
42. Новые методы краткосрочного финансирования.
43. Финансовое планирование: понятие, виды финансовых планов
44. Бюджетирование. Финансовые бюджеты.
45. Финансовая стратегия.
46. Стоимость бизнеса: понятие, подходы к оценке
47. Диагностика банкротства.
48. Финансовый менеджмент в условиях инфляции. Формула Фишера.

5.3. Текущий контроль успеваемости

Текущий контроль успеваемости обучающихся по дисциплине проводится в форме контрольных мероприятий: тестирования.

Активность обучающегося на занятиях оценивается на основе выполненных работ и заданий, предусмотренных рабочей программой дисциплины. Обучающемуся, пропустившему практические занятия, необходимо выполнить задания самостоятельно и защитить их выполнение перед преподавателем практических занятий.

5.3.1. Тестовые задания по дисциплине (примеры)

Название темы дисциплины	Пример теста
Сущность и организация финансового менеджмента в организации	1. Какие функции управления являются главными в финансовом менеджменте? а) организация б) предвидение в) координация г) мотивация д) контроль и анализ 2. Документ финансовой отчётности, отражающий источники их использования в денежном выражении на определённую дату, - это: а) финансовый план б) отчёт о прибылях и убытках в) отчёт о движении денежных средств г) бухгалтерский баланс 3. К основным концепциям финансового менеджмента относятся концепции: а) компромисса между доходностью и риском б) денежного потока в) временной ценности денежных ресурсов г) стоимости капитала д) асимметричности информации 4. Факторы, обусловливающие различие ценности денежной единицы в разное время: а) инфляция б) изменение курса валюты в) оборачиваемость г) опасность невозврата д) рост денежной массы 5. Максимальная эффективность рынка капитала предполагает, что в цене капитала отражается: а) только вся прошлая информация б) только вся текущая информация в) вся прошлая информация и вся текущая информация г) только актуальная информация отдельных лиц д) вся прошлая информация, вся текущая информация и актуальная информация отдельных лиц 6. Назовите условия эффективности рынка: возможность получить значительную прибыль а) отсутствие конкуренции б) отсутствие транзакционных затрат и налогов в) полная открытость информации

	7. Умеренная (средняя) эффективности рынка капитала предполагает, что в цене капитала отражается: а) только вся прошлая информация б) только вся текущая информация в) вся прошлая информация и вся текущая информация г) только актуальная информация отдельных лиц д) вся прошлая информация, вся текущая информация и е) актуальная информация отдельных лиц 8. Микросреда и макросреда предприятия выделяются в зависимости от: а) положения объекта среды б) внутри или вовне предприятия в) вида воздействия на предприятие – прямого или опосредованного 9. Бюджет компании - это ... а) прогноз отношений предприятия с государственным бюджетом б) совокупность отчетной документации в) разновидность платежного календаря г) комплексная система сквозных оперативных финансовых планов 10. Документ финансовой отчётности, отражающий источники их использования в денежном выражении на определённую дату, - это: а) финансовый план б) отчёт о прибылях и убытках в) отчёт о движении денежных средств г) бухгалтерский баланс 11. Формирование информационной базы финансового менеджмента на предприятии представляет собой: а) составление форм отчётности на основании документально обоснованных показателей финансового учёта с целью предоставления пользователям в удобной и понятной форме б) сбор информации о деятельности структурных подразделений предприятия в) процесс целенаправленного подбора соответствующих информационных показателей, ориентированных как на принятие стратегических решений, так и на эффективное текущее управление финансовой деятельностью
Методы финансовых вычислений	1. Годовая процентная ставка характеризует: а) интенсивность начисления процентов б) величину дохода от предоставления капитала в долг в различных формах либо от инвестиций производственного или финансового характера в) отношение прибыли к вложенным средствам (в процентах) г) отношение прибыли к наращенной сумме (в процентах) 2. Годовая учетная ставка характеризует: а) величину дохода от предоставления капитала в долг в различных формах либо от инвестиций производственного или финансового характера б) отношение прибыли к вложенным средствам (в процентах) в) отношение прибыли к наращенной сумме (в процентах) 3. Денежный поток с одинаковыми элементами – это: а) опцион б) аннуитет в) варрант

	г) денежный поток постнумерандо 4. Какой коэффициент показывает сегодняшнюю цену одной денежной единицы будущего: а) коэффициент дисконтирования или дисконтирующий множитель б) коэффициент начисления сложных процентов, или компаунд фактор г) коэффициент возмещения капитала 5. Назовите две проблемы учета фактора времени в финансовых решениях: а) проблема накопления б) проблема учета лага между началом и окончанием инвестиций в) проблема дисконтирования г) проблема использования исторической финансовой статистики 6. Начисление по схеме простых процентов – это: а) начисление дохода на первоначальную сумму вклада б) начисление дохода несколько раз в год в) начисление дохода на первоначальную сумму, увеличенную на уже начисленные проценты г) начисление дохода с учетом инфляции 7. При начислении простых процентов сумма Fn, образовавшаяся к концу n-го года, находится по формулам: а) $Fn = P(1+i)^n$ б) $Fn = P(1+n\times i)$ в) $Fn = P\left(\frac{1}{1-i}\right)^n$ 8. При учете фактора времени в финансовых решениях дисконтирование - это: а) предоставление скидки покупателю б) приведение элементов денежного потока к настоящему моменту времени в) приведение элементов денежного потока к будущему моменту времени г) приведение элементов денежного потока к промежуточному моменту времени 9.Если IRR проекта А выше, чем IRR проекта Б, то какой проект более выгоден? а) А б) Б в) равнозначны г) зависит от ставки дисконтирования д) зависит от срока окупаемости 10.Использование модифицированной внутренней нормы доходности целесообразно, если денежный поток, генерируемый инвестиционным проектом а) однонаправлен (все элементы потока положительны) б) неординарен (притоки чередуются с оттоками) в) в первые периоды сосредоточены все оттоки, а в последние – все притоки

	11. Что можно использовать в качестве ставки дисконтирования при оценке эффективности инвестиционного проекта? а) цену капитала предприятия б) цену привлекаемого капитала в) безрисковую ставку доходности г) ставку доходности по проектам с такой же степенью риска д) ожидаемую доходность проекта
Методы управления финансовыми рисками	1. К методам управления рисками относятся: а) самострахование б) хеджирование в) диверсификация г) сертификация 2. Коэффициент вариации представляет собой отношение: а) среднего значения случайной величины к дисперсии б) среднего квадратичного отклонения к дисперсии в) среднего квадратичного отклонения к средневзвешенному значению 3. В каких условиях рассчитывается математическое ожидание значения критерия при принятии решения а) в условиях определенности б) в условиях полной неопределенности в) в условиях неопределенности г) в условиях риска 4. Значение бета-коэффициента равное 1 показывает, что: а) систематический риск актива равен среднерыночному риску б) несистематический риск актива равен среднерыночному риску в) риск актива максимален г) систематический риск актива максимален 5. Мерой риска в финансовом менеджменте обычно выступает: а) отклонение фактического результата от запланированного б) дисперсия в) среднее квадратическое отклонение доходности от средней (от тренда) г) вероятность опасности возникновения негативных последствий, связанных финансовой деятельностью 6. Право на льготную покупку акций – это разновидность а) фьючерса б) опциона в) форварда 7. Специальный фонд денежных средств, образование которого предусмотрено уставом акционерного общества, формируемый за счёт отчислений из чистой прибыли и предназначенный для внутреннего страхования рисков, - это: а) фонд потребления б) уставный капитал в) добавочный капитал г) фонд накопления д) резервный фонд 8. Научно обоснованное суждение о возможных состояниях, объекта и ключевых параметров его среды в будущем - это

	а) прогноз б) план в) регрессия г) прогрессия 9. Метод прогнозирования, основанный на определении количественной меры взаимосвязи между результативным показателем и факторными признаками с определенной степенью вероятности – это а) нормативный метод б) параметрический метод в) метод экстраполяции г) метод корреляционно-регрессионного анализа 10. Метод, при котором прогнозируемые показатели рассчитываются как продолжение динамического ряда на будущее по выявленной закономерности развития – это а) нормативный метод б) метод экстраполяции в) метод пропорциональных зависимостей г) индексный 11. Перенос закономерностей и тенденций прошлого на будущее на основе взаимосвязей показателей одного ряда – это а) экстраполяция б) интерполяция в) сглаживание в) агрегирование 12. Прогноз, основанный на условном продолжении в будущее тенденций развития исследуемого объекта в прошлом и настоящем и отвлекается от условий, способных изменить эти тенденции – это а) пассивный прогноз б) темологический прогноз в) поисковый прогноз г) генетический прогноз 13. Прогноз в условиях когда внешняя и внутренняя среда бизнеса подвержена постоянным изменениям, и вследствие этого: развитие фирмы происходит не только гладко и непрерывно, но и скачкообразно и прерывисто, разрабатываются а) экстраполятивные прогнозы б) альтернативные прогнозы в) вариантные прогнозы г) операциональные прогнозы 14. Прогноз, предусматривающий возможность активных действий фирмы по проектированию собственного будущего – это а) активный прогноз б) нормативный прогноз в) поисковый прогноз г) генетический прогноз 15. Прогнозирование является основой: а) оперативного планирования б) текущего планирования

	в) перспективного планирования
Доходность финансовых инструментов	1. К базовым (первичным) финансовым инструментам относятся: а) депозитные сертификаты б) фьючерсы на фондовый индекс в) облигации г) обыкновенные акции д) привилегированные акции е) опцион на привилегированные акции Сбербанка 2. К производным ценным бумагам относятся: а) опционы б) акции корпораций в) государственные краткосрочные облигации г) варратны д) фьючерсы 3. Производная ценная бумага, удостоверяющая право одного из контрагентов исполнить сделку или отказаться от её исполнения на определённую дату или в течение определённого периода времени, - это: а) фьючерс б) варрант в) опцион г) аннуитет 4. Назовите основные подходы к оценке финансовых активов: а) фундаменталистская теория б) технократическая теория в) теория полезности г) теория «ходьбы наугад» д) статистическая теория 5. Оценка теоретической (внутренней) стоимости акций нормального роста проводится с использованием формулы: а) Шарпа б) Вилсона в) Модельяни-Миллера г) Гордона 6. Термин «альтернативные издержки» означает: а) доход, от которого отказывается инвестор, вкладывая деньги в иной проект б) доходность государственных ценных бумаг в) уровень банковского процента г) издержки по привлечению данной суммы денежных средств 7. Внутренняя норма доходности – это: а) доходность по внутренним оценкам предприятия б) ставка дисконтирования, при которой чистый дисконтированный доход равен нулю в) ставка дисконтирования, при которой суммарный дисконтированный доход больше нуля доходность установленная внутренними нормативами 8. Какой ситуации соответствует большая оценка рентабельности проекта? а) большая часть дохода получается в начальные периоды времени

	б) затраты и доходы относятся к одним и тех же периодам времени в) затраты осуществляются в первые периоды, доходы получаются в последние периоды времени 9. Допустимое отклонение фактических доходов от проектируемых определяется на основе оценки: а) времени осуществления проекта б) внутренней нормы рентабельности в) времени получения дохода 10. В условиях инфляции: а) номинальная доходность больше реальной доходности б) номинальная доходность меньше реальной доходности в) номинальная доходность равна реальной доходности 11. Конкретным выражением инфляции является: а) уменьшение покупательной способности денег б) увеличение покупательной способности денег в) покупательная способность остаётся на том же уровне 12. Индекс инфляции показывает а) во сколько раз выросли цены б) на сколько процентов выросли цены в) во сколько раз снизилась покупательная способность денежной единицы 13. Банк выдаёт организации кредит на год. Требуемая реальная доходность операции – 8% годовых, ожидаемый уровень инфляции принят равным 16%. Процентная ставка по кредиту с учётом инфляции будет равна: а) 24% б) 25,28% в) 8% г) 16% 14. Индекс цен во втором квартале составил 118%, следовательно, покупная способность рубля за второй квартал: а) понизилась на 18% б) понизилась на 15,25% в) понизилась на 82%
Лизинг	1. В расчёт общей суммы лизинговых платежей входит: а) величина амортизационных отчислений, причитающихся лизингодателю б) плата за использование лизингодателем кредитных ресурсов на приобретение имущества – объекта договора лизинга в) комиссионное вознаграждение лизингодателю за предоставление имущества по договору лизинга г) плата лизингодателя за дополнительные услуги, предоставляемые лизингодателю по договору лизинга д) сумма налога на добавленную стоимость, уплачиваемого лизингополучателем по услугам лизингодателя е) страховые взносы 2. Лизинговая сделка - это: а) совокупность договоров, необходимых для реализации договора лизинга между лизингодателем, лизингополучателем и продавцом (поставщиком) предмета лизинга; б) наем одним лицом у другого лица имущества, земли, домов и прочего во

	временное пользование на определенный срок и за определенную плату; в) обязательство арендодателя (займодателя) предоставить арендатору (нанимателю) имущество за плату во временное владение и пользование или во временное пользование. 3. Предметом лизинга не могут быть: а) имущество, которое федеральными законами запрещено для свободного обращения или для которого установлен особый порядок обращения; б) транспортные средства и другое движимое и недвижимое имущество; в) предприятия и другие имущественные комплексы. 4. Ситуация, при которой в течение срока действия одного лизингового договора происходит частичная амортизация имущества и окупается только часть ее, - это: а) лизинг с полной окупаемостью; б) лизинг с неполной окупаемостью; в) возвратный лизинг. 5. Лизинг, при котором по окончании срока договора имущество возвращается лизингодателю, - это: а) финансовый лизинг; б) возвратный лизинг; в) оперативный лизинг.
Управление оборотными активами и ценообразование	1. Полный цикл оборота оборотных активов включает в себя стадии: а) дебиторская задолженность б) кредиторская задолженность в) материальные запасы г) незавершенное строительство 2. В состав производственных оборотных фондов включаются: а) животные на выращивании и откорме б) финансовые вложения в) запасы сырья и материалов на складе г) готовая продукция и товары для перепродажи 3. Показателями эффективности использования оборотных средств являются: а) рентабельность оборотного капитала б) длительность одного оборота в днях в) снижение объемов незавершенного производства г) коэффициент загрузки 4. Признаки консервативной политики управления оборотными активами а) предприятие не ограничивает увеличение объема оборотных активов б) предприятие сдерживает увеличение объема оборотных активов в) увеличение длительности оборота оборотных активов г) уменьшение длительности оборота оборотных активов 5. Ускорение оборачиваемости оборотных средств приводит: а) к высвобождению части оборотных средств б) к привлечению в производство дополнительных оборотных средств в) к сокращению кредиторской задолженности г) к увеличению собственных оборотных средств 6. Статьи баланса в порядке убывания ликвидности: а) счета дебиторов, денежные средства, запасы

	б) готовая продукция, дебиторская задолженность, внеоборотные активы в) денежная наличность, счета дебиторов, запасы г) материалы, внеоборотные активы, готовая продукция 7. Модель управления запасами Уилсона включает в себя: а) размер заказываемой партии запасов б) годовую потребность в запасах в) затраты по хранению г) стоимость запасов д) степень регулярности поставок 8. Ускорение оборачиваемости запасов способствует а) дополнительному вовлечению средств в хозяйственный оборот б) отвлечению средств из хозяйственного оборота в) относительно более длительным омертвлением средств в запасах 9. Оборачиваемость дебиторской задолженности определяется как отношение: а) выручки от реализации к средней дебиторской задолженности б) сомнительной дебиторской задолженности к дебиторской задолженности в) длительности анализируемого периода к дебиторской задолженности г) оборотных активов к дебиторской задолженности
Капитал, структура капитала	1. Какие привлечённые средства являются для организации самыми дешёвыми: а) дебиторская задолженность б) ссуда банка в) кредиторская задолженность г) облигационный заём 2. Оценка средней цены капитала характеризует: а) относительные затраты на привлечение капитала + б) среднюю доходность активов в) структуру капитала компании 3. Структуру капитала организации отражает: а) баланс организации б) соотношение различных видов капитала в) доля заемного капитала в совокупном капитале г) соотношение внеоборотных и оборотных активов организации д) отношение текущих активов организации к ее текущим обязательствам 4. Средняя цена капитала характеризует а) минимально необходимый уровень доходности + б) средний уровень доходности в)максимальную ожидаемую рентабельности 5. Цена источника «облигационный заем» определяется по формуле: а) Цо = Зрд (1 – rп) + б) Цо = Зрд (1 + rп) в) Цо = Зрд где Цо – цена источника “облигационный заем”; Зрд – затраты на размещение и выплаты купонного дохода по облигации; rп — ставка налога на прибыль 6. Цена источника «долевой капитал в виде обыкновенных акций» определяется по формуле:

	а) Ца = Д / Цр б) Ца = Д / (Цр–З) в) Цоа = Д1/Цр + g + где Ца – цена источника “ долевой капитал в виде обыкновенных акций ”; Д — ожидаемый дивиденд; Цр — рыночная цена акции на момент оценки; З — затраты на размещение Д1 — первый ожидаемый дивиденд g — заявленный темп прироста дивиденда 7. Цена источника «долевой капитал в виде привилегированных акций» определяется по формуле: а) Ца = Д / Цр + б) Ца = Д / (Цр–З) + в) Цоа = Д1/Цр + g где Ца – цена источника “ долевой капитал в виде обыкновенных акций ”; Д — ожидаемый дивиденд; Цр — рыночная цена акции на момент оценки; З — затраты на размещение Д1 — первый ожидаемый дивиденд g — заявленный темп прироста дивиденда 8. При недостатке источников финансирования плановой стоимости активов целесообразно увеличивать собственный капитал: а) во всех случаях б) если есть возможность его увеличения в) если без его увеличения собственные оборотные средства ниже необходимой суммы 9. Какое из направлений распределения прибыли уменьшает собственный капитал компании: а) создание резервного фонда б) отчисление полученной прибыли в фонд потребления в) выплата дивидендов г) пополнение фонда социальной сферы 10. Капитальные вложения – это: а) финансирование воспроизводства основных фондов и нематериальных активов предприятия б) вложение денежных средств в активы, приносящие максимальный доход в) долгосрочные вложения денежных средств в финансовые инструменты 11. Оценка эффективности капитальных вложений даётся на основе: а) показателей деятельности предприятия б) показателей доходности от вложения денежных средств в) показателей, характеризующих структуру капитала 12. Укажите преимущества финансирования инвестиций за счет собственных средств а) простота привлечения б) обеспечение финансовой устойчивости в) использование эффекта финансового рычага г) широкая возможность привлечения средств д) повышение рентабельности собственного капитала

	е) возможность привлечения на долгий срок
Анализ имущественного положения	1. Документ финансовой отчётности, отражающий источники их использования в денежном выражении на определённую дату, - это: а) финансовый план б) отчёт о прибылях и убытках в) отчёт о движении денежных средств г) бухгалтерский баланс 2. Источником выплаты дивидендов в соответствии с законодательством Российской Федерации является: а) чистая прибыль текущего года б) нераспределённая прибыль прошлых лет в) валовая прибыль г) выручка от реализации д) доходы от внереализованных операций 3. Дивидендный выход показывает: а) долю чистой прибыли, выплаченной акционерам в виде дивидендов б) процент возврата капитала, вложенного в акции фирмы в) долю дивиденда, выплаченного по акции, в сумме дохода на акцию 4. Величина суммарных издержек предприятия определяется по формуле: а) выручка минус маржинальный доход б) маржинальный доход плюс переменные издержки в) постоянные издержки плюс переменные издержки 5. Зона безопасности (запас финансовой прочности) – это: а) рыночный сегмент в котором предприятие имеет гарантированный спрос на свою продукцию. б) разница между выручкой и себестоимостью в) разница между фактическим и безубыточным объёмом продаж г) разность между величиной оборотных средств и величиной краткосрочных пассивов 5. Финансовый рычаг обеспечивает прирост рентабельности собственного капитала при условии: а) снижения производственных издержек б) превышения рентабельности активов над стоимостью привлечения заемных ресурсов в) снижения ссудного процента 7. Характерные особенности стратегического планирования а) основное внимание факторам среды б) ориентация на краткосрочную перспективу в) обеспечение оперативной прибыльности и ликвидности организации г) направление усилий – делать правильные вещи д) направление усилий – делать вещи правильно 8. Главная задача финансового планирования: а) определение необходимого объема финансовых ресурсов с учетом разумных резервов в рамках оптимальной структуры капитала б) оптимизация организационной структуры предприятия в) обоснование производственно-технологической и инновационной политики предприятия г) обеспечение маркетинговой стратегии

	9. Максимизация благосостояния акционеров является: а) стратегической финансовой целью деятельности б) краткосрочной задачей компании в) является нефинансовой целью г) не должна ставиться как финансовая цель 10. Фактором превышения плановой суммы пассивов над плановой суммой активов может быть: а) более медленная оборачиваемость дебиторской задолженности по сравнению с кредиторской б) более быстрая оборачиваемость дебиторской задолженности по сравнению с кредиторской в) более быстрая оборачиваемость запасов по сравнению с дебиторской задолженностью 11. Финансовая политика предприятия представляет собой: а) деятельность предприятия по целенаправленному использованию финансов б) совокупность сфер финансовых отношений на предприятии в) финансовый механизм, являющийся составной частью системы управления производством
Анализ финансовой устойчивости	1. Доходный подход оценки бизнеса включает в себя следующие методы: метод дисконтированных денежных потоков а) метод капитализации б) метод ликвидационной стоимости в) метод сравнительных коэффициентов г) метод рынка капитала 2. Затратный подход оценки бизнеса включает в себя следующие методы: а) метод дисконтированных денежных потоков б) метод капитализации в) метод ликвидационной стоимости г) метод сравнительных коэффициентов д) метод рынка капитала 3. Ликвидационная стоимость меньше скорректированной балансовой стоимости на величину: а) текущей стоимости оцениваемого предприятия б) издержек, включающих комиссионные при продаже бизнеса, расходы на реализацию в) товарных запасов, сбор дебиторской задолженности, увольнение персонала и др. г) валюты баланса 4. Предприятие как товар обладает следующими особенностями а) стоимость предприятия может быть больше суммарной стоимости его частей б) структура капитала влияет на стоимость предприятия в) структура капитала не влияет на стоимость предприятия г) полезность определяется будущим доходом д) полезность определяется объемом вложений 5. В каком случае прибегают к ликвидации предприятия: а) когда ликвидационная стоимость превышает стоимость действующего

	предприятия б) если предприятие стоит дороже, когда функционирует в) когда ликвидационная стоимость и стоимость действующего предприятия равны 6. Основным критерием для признания арбитражным судом должника банкротом является: а) обеспеченность собственными средствами меньше 1 б) значение коэффициента утраты платёжеспособности меньше 1 в) наличие обязательств, не исполненных в течение 3 месяцев с момента наступления даты их исполнения г) значение коэффициента текущей ликвидности меньше 2 7. Предприятие в состоянии в ближайшие 6 месяцев восстановить свою платёжеспособность, если значение коэффициента восстановления платёжеспособности больше: а) 0,3 б) 0,5 в) 2,0 г) 1,0 8. Известные модели оценки вероятности банкротства а) модель Альтмана б) модель Гордона в) модель Модильяни г) модель Тафлера – Тишоу 9. Система методов предварительной диагностики и возможной защиты предприятия от банкротства – это а) диагностика банкротства б) антикризисное управление в) санация г) консалтинг 10. Порядок удовлетворения требований к должнику а) административные расходы банкротства – налоговые требования - привилегированные акционеры б) налоговые требования – обыкновенные акционеры – требования кредитора, не имеющего обеспечения долга в) налоговые требования - административные расходы банкротства – обыкновенные акционеры г) необеспеченные жалованье и комиссионные – налоговые требования – привилегированные акционеры
Анализ платежеспособности и ликвидности	1. Необходимые элементы политики кредитования покупателей: а) срок предоставления кредита б) оценка кредитоспособности заемщика в) создание резервов по сомнительным долгам г) использование факторинга 2. Долг, нереальный к взысканию, т. е. долг перед налогоплательщиком, по которому истек установленный срок исковой давности – это а) безнадежный долг б) сомнительный долг в) просроченный долг

	3. Для определения необходимого уровня денежных средств предприятия используются следующие модели: а) Гордона б) Миллера-Ора в) Уилсона г) Баумоля 4. В модели Баумоля учитываются: а) единовременные затраты на конвертацию денежных средств в ценные бумаги б) прогнозируемая потребность в денежных средствах в периоде (год, квартал, месяц) в) рентабельность предприятия г) затраты на хранение денежных знаков в кассе 5. Разность ДП – ВОА ,где ДП — долгосрочные пассивы, включая собственный капитал и долгосрочные обязательства; ВОА — внеоборотные активы, – это а) чистые оборотные активы б) чистая долгосрочная задолженность в) избыток (недостаток) собственных средств в обороте г) избыток (недостаток) заемных средств 6. Укажите недостатки финансирования инвестиций за счет заемных средств а) снижение финансовой устойчивости б) ограниченность объема привлечения средств в) более высокая стоимость г) увеличение рисков д) снижение рентабельности активов е) трудности привлечения на долгий срок 7. Ликвидность предприятия представляет собой: а) способность фирмы платить по своим обязательствам б) возможность предприятия организовать эффективную деятельность в) способность компании трансформировать различные активы в денежные средства

5.3.2. Критерии оценивания результатов обучения по дисциплине:

Знания, умения и навыки обучающихся при промежуточном контроле в форме экзамена определяются оценками «отлично», «хорошо», «удовлетворительно», «неудовлетворительно».

1. «Отлично» — обучающийся глубоко и прочно усвоил весь программный материал, исчерпывающе, последовательно, грамотно и логически стройно его излагает, не затрудняется с ответом при видоизменении задания, свободно справляется с задачами и практическими заданиями, правильно обосновывает принятые решения, умеет самостоятельно обобщать и излагать материал, не допуская ошибок.

2. «Хорошо» — обучающийся твердо знает программный материал, грамотно и по существу излагает его, не допускает существенных неточностей в ответе на вопрос, может правильно применять теоретические положения и владеет необходимыми умениями и навыками при выполнении практических заданий.

3. «Удовлетворительно» — обучающийся усвоил только основной материал, но не знает отдельных деталей, допускает неточности, недостаточно правильные формулировки, нарушает

последовательность в изложении программного материала и испытывает затруднения в выполнении практических заданий.

4. «Неудовлетворительно» — обучающийся не знает значительной части программного материала, допускает существенные ошибки, с большими затруднениями выполняет практические задания, задачи.

6. УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКОЕ И ИНФОРМАЦИОННОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ

При подготовке к занятиям и для выполнения индивидуальных заданий следует использовать рекомендуемые источники литературы по данному курсу, в том числе нормативные документы. При подготовке к занятиям следует воспользоваться не только учебниками и учебными пособиями, приведенными в списке основной и дополнительной рекомендуемой литературы, но также периодическими изданиями**.**

6.1. Основная литература

1. Кандрашина Е.А. Финансовый менеджмент [Электронный ресурс] : учебник / Е.А. Кандрашина. — Электрон. текстовые данные. — М. : Дашков и К, Ай Пи Эр Медиа, 2017. — 220 c. — 978-5-394-01579-3. — Режим доступа: http://www.iprbookshop.ru/57129.html

6.2. Дополнительная литература

1. Никулина Н.Н. Финансовый менеджмент организации. Теория и практика [Электронный ресурс] : учебное пособие для студентов вузов/ Н.Н. Никулина, Д.В. Суходоев, Н.Д. Эриашвили. — Электрон. текстовые данные. — М. : ЮНИТИ-ДАНА, 2017. — 511 c. — 978-5-238-01547-7. — Режим доступа: http://www.iprbookshop.ru/71231.html

2. Кушу, С. О. Финансовый менеджмент : учебное пособие для обучающихся по направлениям подготовки бакалавриата «Экономика», «Менеджмент» / С. О. Кушу. — Краснодар, Саратов : Южный институт менеджмента, Ай Пи Эр Медиа, 2018. — 65 c. — ISBN 978-5-93926-328-3. — Текст : электронный // Электронно-библиотечная система IPR BOOKS : [сайт]. — URL: https://www.iprbookshop.ru/79918.html

7. ПЕРЕЧЕНЬ РЕСУРСОВ ИНФРМАЦИОННО-ТЕЛЕКОММУНИКАЦИОННОЙ СЕТИ «ИНТЕРНЕТ», НЕОБХОДИМЫХ ДЛЯ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ

http://www.consultant.ru/ – Справочно-правовая система КонсультантПлюс
http://www.knigafund.ru/ – ЭБС «КнигаФонд»
http://www.cbr.ru/ – Официальный сайт ЦБ РФ
www.expert.ru – Официальный сайт журнала «Эксперт»
http://nacfin.ru/ – Национальное агентство финансовых исследований (НАФИ) раздел «Аналитика»
www.edu.ru – Российский образовательный портал
www.iet.ru – Институт экономики переходного периода
http://www.gks.ru – Официальный сайт Росстата
http://bankir.ru/ – Информационное агентство Банкир.ру
http://banki.ru/ – Информационное агентство Банки.ру
https://budget.gov.ru – Единый портал бюджетной системы Российской Федерации
www.minfin.ru – Официальный сайт Министерства финансов Российской Федерации
www.nalog.ru– Официальный сайт Федеральной налоговой службы
www.publicfinance.ru – Институт реформирования общественных финансов

www.fpcenter.ru – Центр фискальной политики

8. МАТЕРИАЛЬНО-ТЕХНИЧЕСКОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ

Обучающиеся обеспечиваются дополнительным раздаточным материалом к лекционным и практическим занятиям в виде: методических рекомендаций к задачам и кейсам; макетов аналитических таблиц, графиков; схем алгоритмов управленческого процесса на предприятии; статей по анализу управленческих решений.

1. Лекционные занятия:

a) компьютерная аудитория (класс), оснащённая современными компьютерами с ОЗУ не менее 2 ГБ, жесткий диск не менее 200 ГБ, доступом в локальную корпоративную сеть МБИ и интернет,

b) презентационная техника (мультимедийный проектор или телевизионная панель с параметрами не ниже 720x576 пикселей/дюйм),

c) доска аудиторная для написания фломастером,

d) пакеты программного обеспечения (ПО) общего назначения (Системное программное обеспечение. Операционная система Microsoft Windows Professional,; Пакет офисных приложений Microsoft Office;Приложение для создания и просмотра электронных публикаций в формате PDF),

e) специализированное ПО для доступа к Единой электронной образовательной среде Института, специализированные программы для конкретных задач и кейсов.

2. Практические занятия:

a. рабочее место преподавателя (стол, стул), оснащенное компьютером с доступом в локальную корпоративную сеть МБИ и Интернет, подключенное к мультимедийному проектору или телевизионной панели, с установленным специальным программным обеспечением для доступа к Единой электронной образовательной среде Института.

b. доска аудиторная для написания фломастером,

c. рабочие места обучающихся (столы аудиторные, стулья аудиторные), оснащенные компьютерами с доступом в локальную корпоративную сеть МБИ и интернет, с установленным специальным программным обеспечением для доступа к Единой электронной образовательной среде Института.

Приложение 1

Методические указания к практическим занятиям

Цель выполнения практических заданий по дисциплине «Финансовый менеджмент» – приобретение практических навыков в овладении количественными методами финансового менеджмента и формировании навыков решения практических задач в рамках дисциплины.

Выполнение практических заданий требует от обучающегося предварительного изучения учебной и научной литературы и прочих информационных источников, в том числе периодических изданий и Интернет-ресурсов.

Перечень тем практических занятий представлен в нижеприведенной таблице.

Название темы учебной дисциплины	Перечень тем практических занятий
Сущность и организация финансового менеджмента в организации	Определение содержания финансового менеджмента, объектов, функций и его места в управлении организацией
Методы финансовых вычислений	Расчеты по простым и сложным ставкам Расчет аннуитета
Методы управления финансовыми рисками	Принятие решений в условиях риска и неопределенности Риск и доходность финансовых активов
Доходность финансовых инструментов	Доходность акций Доходность облигаций
Лизинг	Рента Расчет лизинговых платежей
Управление оборотными активами и ценообразование	Формирование себестоимости Ценообразование
Капитал, структура капитала	Управление собственным и заемным капиталом
Анализ имущественного положения	Управление производственными запасами
Анализ финансовой устойчивости	Оценка финансовой устойчивости Управление финансовой устойчивостью
Анализ платежеспособности и ликвидности	Оценка платежеспособности и ликвидности организации

Требования к оформлению отчета по практической работе.

Отчет должен быть выполнен в машинописном варианте в соответствии с нормативными требованиями к оформлению научно-исследовательских отчетов. Рекомендуемый объем работы – 5-15 печатных листов. Способ оформления: 12-14 кегль, *Times New Roman*. Сдача – печатный вариант на листах формата А4 с одной стороны.

Отчет о выполнении самостоятельной работы представляется обучающимся в срок, строго соответствующий календарному графику учебного процесса данной дисциплины. В период экзаменационной сессии отчет на проверку не принимается.

При возврате проверенной, но не зачтенной работы обучающийся должен внести исправления в соответствии с замечаниями преподавателя и передать работу на повторную проверку. При отправке работы на повторную проверку обязательно представлять работу с указанными в первый раз замечаниями.

Отчеты, представленные без соблюдения указанных правил, на проверку не принимаются.

Приложение 2

Методические указания к самостоятельной работе обучающихся

Цель самостоятельной работы по дисциплине «Финансовый менеджмент» – закрепить теоретические знания и практические навыки в области финансовых расчетов для обеспечения научного теоретически обоснованного управления финансовыми ресурсами.

Обучающиеся должны руководствоваться электронным учебно-методическим комплексом, который включает в себя контент, мультимедийную презентацию, глоссарий, практикум, тестовые задания.

Рассмотрение каждого вопроса начинается с изучения контента. В конце каждой темы контента даются вопросы для самопроверки усвоенного материала.

Практикум содержит примеры ситуаций и рекомендации по их решению, изучение которых помогает глубже проникнуть в суть изучаемых положений и методик. Практические задания предусматривают решение задач по расчету выручки, себестоимости, прибыли, амортизационных отчислений, по проведению анализа финансового состояния корпорации. При выполнении заданий большое внимание следует уделять обоснованию применяемых методов и показателей, обсуждению возможностей и направлений использования полученной расчетной информации для повышения финансовой результативности деятельности организации.

При освоении дисциплины следует обращаться не только к контенту и практикуму, но также и к глоссарию. По завершению изучения каждой темы следует пройти тесты по соответствующей теме. Если студенты не могут ответить на предлагаемые вопросы, они должны вернуться к тексту контента, чтобы повторить материал, прежде чем приступить к изучению следующей темы дисциплины.

Самостоятельная работа предполагает решение ситуаций для анализа (задач); поиск информации; подготовку к тестированию.

Перечень тем для самостоятельной работы представлен в нижеприведенной таблице.

Название темы учебной дисциплины	Перечень самостоятельной работы
Сущность и организация финансового менеджмента в организации	Тесты, задачи, ситуации для анализа
Методы финансовых вычислений	Тесты, задачи, ситуации для анализа
Методы управления финансовыми рисками	Тесты, задачи, ситуации для анализа
Доходность финансовых инструментов	Тесты, задачи, ситуации для анализа
Лизинг	Тесты, задачи, ситуации для анализа
Управление оборотными активами и ценообразование	Тесты, задачи, ситуации для анализа
Капитал, структура капитала	Тесты, задачи, ситуации для анализа
Анализ имущественного положения	Тесты, задачи, ситуации для анализа
Анализ финансовой устойчивости	Тесты, задачи, ситуации для анализа
Анализ платежеспособности и ликвидности	Тесты, задачи, ситуации для анализа

Требования к оформлению отчета по самостоятельной работе

Отчет должен быть выполнен в машинописном варианте в соответствии с нормативными требованиями к оформлению научно-исследовательских отчетов. Рекомендуемый объем работы – 5-15 печатных листов. Способ оформления: 12-14 кегль, *Times New Roman*. Сдача – печатный вариант на листах формата А4 с одной стороны.

Отчет о выполнении самостоятельной работы представляется обучающимся в срок, строго соответствующий календарному графику учебного процесса данной дисциплины. В период экзаменационной сессии отчет на проверку не принимается.

При возврате проверенной, но не зачтенной работы обучающийся должен внести исправления в соответствии с замечаниями преподавателя и передать работу на повторную проверку. При отправке работы на повторную проверку обязательно представлять работу с указанными в первый раз замечаниями.

Отчеты, представленные без соблюдения указанных правил, на проверку не принимаются.

Ситуации для анализа (задачи)

Название темы дисциплины	Пример ситуаций для анализа
Сущность и организация финансового менеджмента в организации	1. Раскройте основные задачи деятельности и обязанности финансового менеджера на предприятии (организации). 2. Охарактеризуйте дискуссионные точки зрения по вопросам сущности и функций финансового менеджмента. 3. Охарактеризуйте дискуссионные точки зрения по вопросам наличия финансового механизма и его составляющих. 4. Дайте сравнительную характеристику различным источникам финансовой информации о деятельности организации. 5. Значение баланса организации для информационного обеспечения деятельности финансового менеджера.
Методы финансовых вычислений	Задание 1. Определить, чему равны учетная и процентная ставки при возрастании стоимости за год с 20 тыс. р. до 25 тыс.р. Задание 2. Сумму 100 000 руб. вложили в банковский депозит на 2 года под 11 % за квартал (с капитализацией). Определить прибыль кредитора. Рассчитать номинальную (эффективную) процентную ставку. Задание 3. Рассчитать все возможные оценки денежного потока, включающего четыре последовательных выплаты в объеме (-100, 180, -10, 120, 290) тыс. р. в год при процентной ставке 12%. Задание 4. Выдан кредит 10 000 р. на полугодие под 20% годовых. В случае просрочки возврата долга процентная ставка увеличивается на 2 % в каждом следующем полугодии и начисляется на наращенную сумму. Долг возвращается через 1,5года. Какую сумму следует вернуть? Задание 5. Определить размер равномерных выплат (раз в год, в конце года) при возврате долга, если сумма долга 200 тыс. руб. на 4 года под 15 % годовых. Задание 6. Инвестор желает вложить денежные средства в строительство предприятия, которое предполагается эксплуатировать 20 лет. Инвестиции, общей суммой 10 000 тыс. р., решено вкладывать поэтапно в начале каждого года строительства предприятия в течение 3 лет: в 1-й год — 3000 тыс. р.; во 2-й — 2000 тыс. р.; в 3-й — 5000 тыс. р. По окончании 3 лет строительства предприятие будет построено, введено в эксплуатацию и начнет производить продукцию, ожида-

	емый ежегодный доход (выручка) от которой намечается в размере 4000 тыс. р. при ежегодных текущих затратах 2000 тыс. р. Инвестор считает, что учетная ставка Центрального банка РФ в период строительства предприятия будет равна 12 % годовых, а в период эксплуатации предприятия — 10 % годовых. Какова целесообразность вложения инвестиций в строительство предприятия? Задание 7. Необходимо принять решение о вложении денежных средств в строительство предприятия, которое предполагается эксплуатировать 18 лет. Инвестиции, общей суммой 10 000 тыс. р., решено вкладывать поэтапно в начале каждого года строительства предприятия в течение 3 лет: в 1-й год — 3000 тыс. р.; во 2-й — 3000 тыс. р.; в 3-й — 4000 тыс. р. По окончании 3 лет строительства предприятие будет построено, введено в эксплуатацию и начнет производить продукцию, ожидаемый ежегодный доход (выручка) от которой намечается в размере 4000 тыс. р. при ежегодных текущих затратах 2200 тыс. р. Инвестор считает, что учетная ставка Центрального банка РФ в период строительства предприятия будет равна 10 % годовых, а в период эксплуатации предприятия — 8 % годовых. Задание 8. Имеется инвестиционный проект строительства предприятия, которое предполагается эксплуатировать 20 лет. Инвестиции, общей суммой 11 000 тыс. р., решено вкладывать поэтапно в начале каждого года строительства предприятия в течение 3 лет: в 1-й год — 5000 тыс. р.; во 2-й — 4000 тыс. р.; в 3-й — 2000 тыс. р. По окончании 3 лет строительства предприятие будет построено, введено в эксплуатацию и начнет производить продукцию, ожидаемый ежегодный доход (выручка) от которой намечается в размере 4000 тыс. р. при ежегодных текущих затратах 1500 тыс. р. Инвестор считает, что учетная ставка Центрального банка РФ в период строительства предприятия будет равна 11 % годовых, а в период эксплуатации предприятия — 10 % годовых. Какова эффективность инвестиционного проекта? Задание 9. Компания имеет возможность инвестировать 105 млн р., в том числе в первый год — до 70 млн р.; при этом стоимость источников финансирования составляет 11 %. Требуется составить оптимальный инвестиционный портфель, если имеются четыре независимых проекта.
Методы управления финансовыми рисками	1. Почему построение современных систем риск-менеджмента невозможно без использования количественных методов? 2. Какие количественные методы особенно интенсивно используются в финансовой инженерии и почему? 3. Каким образом секьюритизация может быть использована для целей управления кредитными рисками?
Доходность финансовых инструментов	Задание 1. Определить оптимальный размер продажи легкореализуемых ценных бумаг для фирмы «Аркада», если в течение месяца требуется денежных средств на сумму 2,5 млн р., постоянные издержки по продаже ценных бумаг 5500 р., доходность краткосрочных ценных бумаг — 7 % годовых. Денежные потоки фирмы являются стабильными. Задание 2. Оценить целесообразность вложения денежных средств в пакет облигаций,

	если известно: номинал пакета — 50 тыс. руб., цена погашения равна номиналу, купонный процент по облигациям не выплачивается. Сегодня пакет можно приобрести за 40 тыс. руб. Срок погашения пакета — через 3 года. Инвестора устроит доходность не менее 20 % годовых Задание 3. Рассчитать внутреннюю стоимость облигации, выпущеннорй на 5 лет номиналом 1200 р. Купонная ставка 10 % за полугодие, доход выплачивается дважды в год. Среднерыночная ставка — 18 %. Задание 4. Обыкновенные акции и долговые обязательства компании оцениваются в 50 и 30 млн р. соответственно. В настоящее время инвесторы требуют 18 % доходности от обыкновенных акций и 9 % от долговых обязательств. Что произойдет с ожидаемой доходностью акций, если компания дополнительно выпустит акции на 10 млн р. и использует полученные деньги для изъятия из обращения долговых обязательств? Допустим, что изменения структуры капитала не влияют на присущий облигациям риск и ожидаемая доходность активов (средневзвешенная стоимость капитала) остается без изменения. Решить задачу без учета налогов. Задание 5. Компания выпустила 12,8 млн обыкновенных акций. Текущая цена одной акции — 29 р. Компания также осуществила эмиссию облигаций объемом 100 тыс. 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 2 млн. шт. привилегированных акций, рыночная цена одной акции — 40 р. Дивиденды по обыкновенным акциям составляют 2 р. на одну акцию, по привилегированным — 4 р. Темп прироста дивидендов по обыкновенным акциям ожидается 8 % в год. У компании имеется долгосрочный банковский кредит размером 20 млн р., процентная ставка по которому 11 % годовых. Ставка налога на прибыль — 24%. Компания осуществила вторую эмиссию облигаций объемом 500 тыс. шт. Номинальная стоимость одной облигации 300 р., купонный доход — 10 %. Облигации продаются по цене 80 % от номинала, срок обращения 3 года. Определить средневзвешенную и предельную цены капитала. Задание 6. Предприятие планирует выпустить облигации нарицательной стоимостью 600 р. со сроком погашения 10 лет и купонной ставкой 12 %. Расходы по реализации облигаций составят в среднем 2 % нарицательной стоимости. Для повышения привлекательности облигаций они продаются на условиях дисконта — 5 % нарицательной стоимости. Налог на прибыль составляет 24 %. Требуется рассчитать стоимость этого источника средств.
Лизинг	Чем будут отличаться методики оценки финансового состояния крупного торгового холдинга и лизинговой компании?
Управление оборотными активами и ценообразование	Задание 1. Определить размер равномерных выплат (раз в год, в конце года) при возврате долга, если сумма долга 180 тыс. руб. на 4 года под 10 % годовых. В начале определенного года запасы сырья, готовой продукции и незавершенного производства значительно превышали потребности компании. При этом

	существенная часть запасов была неликвидна: сырье и материалы — 14% в структуре оборотных активов предприятия, незавершенное производство - 7%, готовая продукция - 15%. Для отрасли тяжелого машиностроения, к которой относится Брянский машиностроительный завод, характерно использование значительных объемов внешнего финансирования. При этом часть привлеченных кредитов замораживалась в запасах и просроченной кредиторской задолженности. Поэтому было принято решение о разработке и внедрении системы нормирования и управления оборотными активами компании. Руководству завода предстояло решить следующие основные задачи: - сокращение запасов сырья и готовой продукции, а также затрат на их хранение; - поиск путей реализации неликвидных запасов; - сокращение продолжительности затратного цикла (период от момента оплаты сырья и материалов до поступления денег за реализованную продукцию); - оптимизация размера дебиторской задолженности. Условно процесс создания системы управления оборотными активами можно поделить на три основных этапа: - создание системы нормативов; - внедрение системы мониторинга; - делегирование ответственности руководителям подразделений. Задание 2. Рассчитать оптимальную величину заказа для компании, средний размер заказа, количество заказов в год, если объем продаж в год составляет 15 тыс. ед., цена единицы изделия 120 р., затраты на хранение 20 % от цены единицы, стоимость организации одного заказа 2500 ден. ед. Как повлияет изменение всех факторов на 10 % (по очереди)? Задание 3. Производители игрушек предоставляют скидки потребителям за быструю оплату на условиях: «3/20 чисто 40»; производители бытовой техники скидки предоставляют по схеме «4/10 чисто 30». Как сравнить условия продаж со скидкой в этих отраслях?
Капитал, структура капитала	Задание 1. Определить размер равномерных выплат (раз в квартал, в конце квартала) при возврате долга, если сумма долга 160 тыс. руб. на 1,5 года под 11 % годовых. Задание 2. Ожидаемый темп инфляции 2 % в месяц. Определить квартальный и годовой темп инфляции Задание 3. Существует проект, в который требуется вложить 20 млн руб. Минимально допустимая доходность 5 % в год. Доход от реализации проекта будет получен через 2 года в объеме 26 млн руб. Безрисковая норма доходности - 8 % в год. Бета-коэффициент равен 0,9. Ожидаемый темп инфляции - 10 %. Среднерыночная норма доходности по аналогичным проектам 18 % годовых. Следует ли принять данный проект? Задание 4. Прогнозируемое значение среднемесячного темпа роста цен — 4 %. За какой период времени деньги обесценятся: а) в 2 раза, б) в 3 раза? Задание 5.

	Капитал общества составляет 210 млн р., в том числе долгосрочный кредит — 80 млн р. по ставке 25 % годовых. Прибыль до уплаты налогов и выплаты процентов составила 150 млн р. Рассчитать финансовый рычаг для предприятия.
Анализ имущественного положения	Задание 1. Определить диапазон колебаний остатка денежных средств, а также максимальную и среднюю сумму этого остатка, если издержки покупки-продажи ценных бумаг 200 ден. ед., волатильность изменения денежных средств 2500 ден. ед. в день, среднедневная ставка по краткосрочным ценным бумагам 0,08 %, резерв денежных установлен в размере 500 ден. ед. Задание 2. Потребность в оборотных средствах предприятия в отчетном году 1,2 млн долл., прибыль составила 0,5 млн долл. Темп инфляции - 15 %. Всю ли прибыль предприятие может изъять из оборота и пустить на социальные нужды?
Анализ финансовой устойчивости	1. Что влияет на финансовую устойчивость организации? 2. Проанализируйте методы повышения финансовой устойчивости. 3. Каково должно быть соотношение собственных и заемных средств организаций различных отраслей?
Анализ платежеспособности и ликвидности	1. Каков порядок проведения анализа финансового состояния предприятия? 2. Какие показатели используются для анализа деловой активности предприятия? 3. При каких условиях рассчитываются коэффициенты восстановления платежеспособности?