

Документ подписан простой электронной подписью
Информация о владельце:
ФИО: Логинова Людмила Сергеевна
Должность: Ректор
Дата подписания: 19.05.2023 14:00:46
Уникальный программный ключ:
08d93e1a8bd7a2dfff432e734ab38e2a7ed6f238

Образовательное частное учреждение высшего образования
«ГУМАНИТАРНО-СОЦИАЛЬНЫЙ ИНСТИТУТ»

УТВЕРЖДЕНО
заседанием Ученого совета
протокол № 7 от 28.06.2022 г.
приказ ректора об утв. ОП ВО
№ 01-03/69 П от 29.06.2022 г.
Ректор Л.Ф. Логинова



РАБОЧАЯ ПРОГРАММА УЧЕБНОЙ ДИСЦИПЛИНЫ

Б1.В.14 «Практикум по финансовому менеджменту»

Код и направление подготовки:

38.03.02 «Менеджмент»

Направленность (профиль):

«Финансовый менеджмент»

Красково - 2022

Рабочая программа учебной дисциплины разработана на основе Федерального государственного образовательного стандарта высшего образования (далее – ФГОС ВО) по программе подготовки 38.03.02 «Менеджмент».

Организация – разработчик: Образовательное частное учреждение высшего образования «Гуманитарно-социальный институт».

Разработчики:

д.э.н., проф.
ученая степень, звание


подпись

Стерешин Ф.Ф.
ФИО

ученая степень, звание

подпись

ФИО

Рабочая программа учебной дисциплины утверждена на заседании кафедры «Управления и экономики» от 01.06.2022 г. протокол № 9

Заведующий кафедрой
Д.э.н., профессор


подпись

Коновалов В.М.

Наименование дисциплины – Практикум по финансовому менеджменту

1. Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине, соотнесенных с планируемыми результатами освоения образовательной программы

Цель изучения дисциплины «Практикум по финансовому менеджменту» сформировать у обучающихся современные фундаментальные знания в области финансового менеджмента и умение применять их на практике; в рамках курса студент получит возможность детализировать полученные знания и перевести методические вопросы и базовые понятия в практическую плоскость.

Задачи дисциплины исследовать логику построения концептуальных основ и базовых направлений мониторинга результирующих финансовых показателей деятельности организации; сформировать комплексное представление о системе современных методов и приемов анализа и диагностики имущественного потенциала, оценки текущего финансового состояния и результатов финансово-хозяйственной деятельности организации; обучить алгоритмам постановки задач, комплексному использованию элементов аналитического инструментария, адекватных целям экономической диагностики финансового состояния организации; обобщить теоретические и методические основы прогнозного анализа ключевых финансовых показателей деятельности организации.

Дисциплина «Практикум по финансовому менеджменту» в рамках воспитательной работы направлена на формирование у обучающихся исследовательского и критического мышления; развитие навыков высокой работоспособности и самоорганизации, гибкости, умение действовать самостоятельно, активно и ответственно, мобилизуя необходимые ресурсы, правильно оценивая смысл и последствия своих действий.

Планируемые результаты обучения

Процесс освоения дисциплины направлен на формирование следующих компетенций:

ПК-2 Способен осуществлять анализ и прогнозирование финансового состояния, результатов деятельности и денежных потоков организации в условиях риска и неопределенности;

ПК-3 Способен разрабатывать финансовую стратегию организации, долгосрочную и краткосрочную финансовую политику, а также принимать управленческие решения, обеспечивающие достижение стоящих перед организацией целей.

Подготовка по дисциплине реализуется на основе профессиональных стандартов: ПС 08.043 «Экономист предприятия», ПС 08.037 «Бизнес-аналитик».

Матрица связи дисциплины Б1.В.14 «Практикум по финансовому менеджменту» и компетенций, формируемых на основе изучения дисциплины, с временными этапами освоения ее содержания

Код и наименование компетенции выпускника	Код и наименование индикатора компетенции выпускника	Код индикатора компетенции выпускника	Код и наименование дескрипторов (планируемых результатов обучения выпускников)
ПК-2 Способен осуществлять анализ и прогнозирование финансового	ПК-2.1 Обладает аналитическими приемами и методиками	ПК-2.1	ПК-2.1.1 Знать: основные понятия, приемы и методики финансового менеджмента;

<p>состояния, результатов деятельности и денежных потоков организации в условиях риска и неопределенности</p>	<p>финансового анализа как инструмента финансового менеджмента; методами управления, планирования и прогнозирования текущими издержками, активами и капиталом, понимает содержание и логику проведения анализа результатов хозяйственной деятельности</p>		<p>ПК-2.1.2 Уметь: оценивать текущее финансовое состояние финансово-хозяйственной деятельности организации; рассчитывать и анализировать на основе типовых методик финансовые показатели;</p> <p>ПК-2.1.3 Владеть: приемами и методиками финансового анализа как инструмента финансового менеджмента; навыками экономической диагностики финансового состояния организации с комплексным применением элементов аналитического инструментария</p>
<p>ПК-3 Способен разрабатывать финансовую стратегию организации, долгосрочную и краткосрочную финансовую политику, а также принимать управленческие решения, обеспечивающие достижение стоящих перед организацией целей</p>	<p>ПК-3.2 Использует современные методы и средства для принятия эффективных финансовых решений, умеет обосновать выбор финансовой стратегии и финансовой политики, адекватной условиям хозяйственной деятельности компании</p>	<p>ПК-3.2</p>	<p>ПК-3.2.1 Знать: источники информации, необходимые для расчета экономических показателей, характеризующих деятельность хозяйствующих субъектов; основные методы, принципы, концепции финансового менеджмента;</p> <p>ПК-3.2.2 Уметь: осуществлять поиск информации, анализ данных, необходимых для решения поставленных экономических задач; применять современные методы расчета прогнозирования и планирования;</p> <p>ПК-3.2.3 Владеть: навыками применения современных методов и средств при составлении прогнозного анализа ключевых финансовых показателей деятельности организации</p>

2. Место учебной дисциплины в структуре образовательной программы

Дисциплина из части, формируемая участниками образовательных отношений.

В структурной форме межпредметные связи изучаемой дисциплины указаны в соответствии с учебным планом образовательной программы по очной форме обучения.

Связь дисциплины «Практикум по финансовому менеджменту» с предшествующими дисциплинами и сроки их изучения

Код дисциплины	Дисциплины, предшествующие дисциплине «Практикум по финансовому менеджменту»	Семестр
Б1.В.09	Корпоративное финансовое планирование и бюджетирование	6
Б1.В.05	Корпоративные финансы	5
Б1.В.08	Международные валютно-кредитные и финансовые отношения	6
Б1.О.36	Методы принятия управленческих решений	7
Б1.В.ДВ.02.01	Предприятия на финансовых рынках	7
Б2.О.03(П)	Производственная практика: практика по получению профессиональных умений и опыта профессиональной деятельности	7
Б1.В.04	Социально-экономическое прогнозирование	6
Б1.В.ДВ.02.02	Финансовая политика и управление конкурентоспособностью компании	7
Б1.В.12	Финансовый анализ	7
Б1.В.10	Финансовый риск-менеджмент	7

Связь дисциплины «Практикум по финансовому менеджменту» со смежными дисциплинами, изучаемыми параллельно

Код дисциплины	Дисциплины, изучаемые параллельно дисциплине «Практикум по финансовому менеджменту»	Семестр
Б2.О.03(П)	Производственная практика: преддипломная практика	8

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

Виды учебной работы	Форма обучения	
	Очная	Очно-заочная
Порядковый номер семестра	8	А
Общая трудоемкость дисциплины всего (в з.е):	6	6
Контактная работа с преподавателем всего (в акад. часах), в том числе:	65	51
Занятия лекционного типа (лекции)	30	24
Занятия семинарского типа (практические занятия, семинары в том числе в форме практической подготовки)	30(10)*	22(10)*
Текущая аттестация	1	1
Консультации (предэкзаменационные)	2	2

Промежуточная аттестация	2	2
Самостоятельная работа всего (в акад. часах), в том числе:	151	165
Форма промежуточной аттестации:		
зачет/ дифференцированный зачет		
экзамен	Экзамен	Экзамен
Общая трудоемкость дисциплины (в акад. часах)	216	216

**Практические занятия частично проводятся в форме практической подготовки обучающихся при освоении программы учебной дисциплины, в условиях выполнения обучающимися определенных видов работ, связанных с будущей профессиональной деятельностью и направленных на формирование, закрепление, развитие практических навыков и компетенций по профилю соответствующей образовательной программы.*

4. Содержание дисциплины, структурированное по темам (разделам)

4.1. Тематическое планирование

Тема 1. Финансовый менеджмент, цели и задачи системы управления финансами компаний. Базовые концепции финансового менеджмента.

Роль и функция финансов в управлении компанией и процессе общественного воспроизводства. Финансовые рынки, рынок ценных бумаг, финансовые институты, финансовые инструменты. Базовые и производные концепции финансового менеджмента, эволюция основной цели деятельности компании. Специфика управления финансами организаций в России. Специфика управления финансами международной корпорации. Система управления финансами организации - цели, задачи. Функции и обязанности финансового директора.

Тема 2. Информационная база управления финансами организаций. Виды, состав, содержание, взаимосвязь основных форм финансовой отчетности.

Информационная база финансового менеджмента, финансовая отчетность для принятия управленческих решений. Стандарты подготовки финансовой отчетности, виды. GAAP, IFRS, РСБУ. Структура и содержание бухгалтерской (финансовой) отчетности в России и за рубежом. Информационное содержание финансовой отчетности в России и за рубежом. Состав финансовой отчетности международной компании (отчет о финансовом положении, отчет о совокупной прибыли, отчет о движении денежных средств, отчет о движении капитала). Взаимосвязь показателей основных отчетных форм. Финансовые, отраслевые справочники, информация фондовых бирж, финансовая пресса, информационно-аналитические системы обработки экономической информации.

Тема 3. Расчет денежных потоков Подготовка отчета о движении денежных средств.

Денежные потоки и их роль в финансовом анализе и планировании. Методы составления отчета о движении денежных средств. Структура и содержание отчета о движении денежных средств. Информационное содержание отчета о движении денежных средств. Взаимосвязь показателей отчета о движении денежных средств и основных форм финансовой отчетности организации. Составление отчета о движении денежных средств прямым и косвенным методом. Понятие свободного денежного потока. Свободный денежный поток для фирмы, для собственников.

Тема 4. Анализ финансового состояния и результатов деятельности компаний. Методы финансового анализа.

Основные виды финансового анализа. Группы пользователей информации финансового анализа и их цели. Объекты финансового анализа. Виды и методы проведения финансового анализа, инструментарий. Горизонтальный, вертикальный, трендовый анализ. Анализ по

данным баланса и отчета о финансовых результатах. Анализ денежных потоков. Диагностика предприятия с помощью финансовых коэффициентов. Система относительных показателей. Экспресс-анализ финансового состояния компании. Показатели платежеспособности. Показатели рентабельности, доходности капитала. Показатели коммерческой активности, структуры капитала. Взаимосвязь коэффициентов (формула Дюпона). Анализ тенденций развития организации и сопоставление с отраслевыми показателями. Прогнозирование банкротства, формула Альтмана. Понятие леввереджа (рычага): финансовый и операционный рычаг. Расчет, области применения. Регламентированные методики финансового анализа. Методические указания по оценке финансового состояния предприятий и установлению неудовлетворительной структуры баланса в России.

Тема 5. Управление оборотным капиталом компаний. Элементы оборотного капитала. Операционный, финансовый цикл.

Понятие оборотного капитала. Оборотные активы, чистый оборотный капитал, собственные оборотные средства. Компоненты оборотного капитала: денежные средства, запасы, средства в расчетах. Риски управления оборотным капиталом. Принципы организации эффективной политики управления оборотным капиталом. Анализ структуры оборотного капитала для финансового цикла. Производственный, операционный и финансовый циклы. Соотношение длительности операционного и финансового циклов. Пути сокращения финансового цикла. Основные финансовые коэффициенты для анализа оборотного капитала. Разработка политики финансирования (от краткосрочного к долгосрочному финансированию).

Тема 6. Управление запасами. Модель EOQ (экономически обоснованного объема заказа).

Содержание категории «запасы». Цель системы управления запасами. Виды систем управления запасами. Компоненты и структура категории «запасы». Виды рисков в управлении запасами. Модель управления производственными запасами, область ее применения. Определение оптимального размера закупок, экономически обоснованный объем заказа. Предположения, используемые при расчете наиболее экономичного размера заказа. Затраты, связанные с управлением запасами. Затраты при различном размере заказа. Страховой запас, точка повторного заказа.

Тема 7. Модели управления денежными средствами. Управление расчетами

Механизм движения денежных средств через организацию. Виды и направления денежных потоков. Понятие «эквивалента денежных средств». Понятие «экономической стоимости наличных». Этапы выстраивания системы эффективного управления денежными средствами. Прогнозирование денежных потоков. Причины и последствия дефицита денежных средств. Меры по увеличению потока денежных средств. Парадоксы денег. Пути использования свободных денежных средств. Цель системы управления денежными средствами. Оптимальный уровень денежных средств. Модели управления денежными средствами, области их применения. Управление расчетами. Принципы организации эффективной системы взаимоотношений с покупателями. Стандартные условия предоставления коммерческого кредита. Политика заключения контрактов с покупателями. Условия продажи, политика скидок. Торговый кредит - условно бесплатный источник финансирования. Определение стоимости торгового кредита.

Тема 8. Методика маржинального анализа для краткосрочных управленческих решений. Анализ «затраты-объем-прибыль»

Основные классификации затрат, используемые для принятия управленческих решений. Роль концепции маржинальной прибыли в управлении финансами организации. Определение, характеристика и виды постоянных расходов, их отличия от других видов

расходов. Определение, характеристика и виды переменных расходов, цель данной классификации. Ограничения концепции маржинальной прибыли. Определение безубыточного объема производства в стоимостном и натуральном выражении. Графическое и алгебраическое нахождение безубыточного объема производства. Запас прочности, относительный маржинальный доход. Операционный рычаг. Анализ «затраты-объем-прибыль», принятие текущих управленческих решений в области ценообразования, объемов выпуска, структуры затрат.

4.2. Содержание занятий семинарского типа

№	Содержание семинаров	Виды семинаров	Текущий контроль
1.	<p>Тема 1. Финансовый менеджмент, цели и задачи системы управления финансами компаний. Базовые концепции финансового менеджмента.</p> <p><i>Перечень вопросов для обсуждения на семинаре:</i></p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Эволюция основной цели деятельности организации, причины. 2. Функции финансовой службы и обязанности финансового директора. 3. Базовые концепции финансового менеджмента, их развитие и причины эволюции. 4. Какие виды финансовых рынков выделяются, и какой рынок является наиболее важным с точки зрения управления финансами корпорации? 5. Специфика управления финансами организаций в России. 6. Государственное регулирование рынка ценных бумаг. Финансовые институты. 7. Финансовая стратегия и финансовая политика организации. 8. Основные принципы организации системы управления финансами организаций. 	<ul style="list-style-type: none"> - выполнение тестовых заданий; - подготовка информационного проекта; - решение практических задач. 	Индивидуальное и групповое собеседование. (см. приложение 1)
2.	<p>Тема 2. Информационная база управления финансами организаций. Виды, состав, содержание, взаимосвязь основных форм финансовой отчетности</p> <p><i>Перечень вопросов для обсуждения на семинаре:</i></p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Принципы и уровни регулирования финансовой отчетности компаний (международный, региональный, национальный уровень; GAAP; существующие стандарты). 2. Структура и содержание финансовой отчетности организаций, важнейшие показатели для принятия управленческих решений. 3. Информация об обязательствах, капитале и ресурсах, содержащаяся в отчёте о финансовом положении российской и зарубежной компании (структура и содержание этих форм отчетности). 4. Информация о финансовых результатах деятельности организации. Показатели, используемые в международной практике. 	<ul style="list-style-type: none"> - выполнение тестовых заданий; - подготовка информационного проекта; - решение практических задач. 	Индивидуальное и групповое собеседование. (см. приложение 1)

	<p>5. Структура и содержание отчета об изменениях капитала.</p> <p>6. Ключевые показатели, характеризующие взаимосвязи основных форм финансовой отчетности.</p>		
3.	<p>Тема 3. Расчет денежных потоков Подготовка отчета о движении денежных средств. <i>Перечень вопросов для обсуждения на семинаре:</i></p> <p>1. Принцип формирования и информационное значение отчета о движении денежных средств.</p> <p>2. Основные виды и направления денежных потоков компаний.</p> <p>3. Свободный денежный поток. FCFF, FCFE, FCFD.</p> <p>4. Прямой метод построения отчёта о движении денежных средств.</p> <p>5. Косвенный метод построения отчёта о движении денежных средств.</p> <p>6. Ключевые показатели, характеризующие взаимосвязь отчёта о движении денежных средств и основных форм финансовой отчетности.</p>	<p>- выполнение тестовых заданий;</p> <p>- подготовка информационного проекта;</p> <p>- решение практических задач.</p>	<p>Индивидуальное и групповое собеседование. (см. приложение 1)</p>
4.	<p>Тема 4. Анализ финансового состояния и результатов деятельности компаний. Методы финансового анализа.(2)* <i>Перечень вопросов для обсуждения на семинаре:</i></p> <p>1. Перечислите основные этапы проведения финансового анализа. Какие методы проведения являются наиболее распространенными?</p> <p>2. Раскройте содержание термина «чтение отчётности».</p> <p>3. Последовательность проведения горизонтального и вертикального анализа.</p> <p>4. Назовите основные принципы проведения анализа. В чем заключается специфика подготовки отчетности к чтению?</p> <p>5. Опишите технологию экспресс-анализ финансового состояния компании.</p> <p>6. Анализ тенденций развития организации и сопоставление с отраслевыми показателями.</p> <p>7. Методики расчета и анализа показателей трех основных направлений деятельности компаний и соответствующих групп заинтересованных пользователей.</p> <p>8. Дерево целей и взаимосвязь коэффициентов (модель Дюпона).</p> <p>9. Понятие лeverеджа: финансовый и операционный рычаг. Значение, возможности анализа и управления.</p> <p>10. Методики финансового анализа, используемые отечественными и зарубежными инвестиционными институтами.</p>	<p>- выполнение тестовых заданий;</p> <p>- подготовка информационного проекта;</p> <p>- решение практических задач.</p>	<p>Индивидуальное и групповое собеседование. (см. приложение 1)</p>
5.	<p>Тема 5. Управление оборотным капиталом</p>	<p>- выполнение</p>	<p>Индивидуальное и</p>

	<p>компаний. Элементы оборотного капитала. Операционный, финансовый цикл (2)* <i>Перечень вопросов для обсуждения на семинаре:</i></p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Дайте определение оборотного капитала. Как рассчитывается собственный оборотный капитал, собственные оборотные средства. 2. Элементы оборотного капитала. 3. Назовите принципы, лежащие в основе принятия управленческих решений в отношении различных компонентов оборотного капитала. 4. Операционный цикл и финансовый цикл 5. Как изменятся продолжительности операционного и финансового циклов при использовании различных форм расчетов? 6. Принципы и этапы разработки политики финансирования. 7. Для каких целей используется краткосрочное финансирование? 8. В каких случаях организации необходимо внешнее краткосрочное финансирование? 9. Для каких целей используется долгосрочное финансирование? 10. В каких случаях организации необходимо долгосрочное финансирование? 	<p>тестовых заданий; - подготовка информационного проекта; - решение практических задач.</p>	<p>групповое собеседование. (см. приложение 1)</p>
<p>6.</p>	<p>Тема 6. Управление запасами. Модель ЕОQ (экономически обоснованного объема заказа) (2)* <i>Перечень вопросов для обсуждения на семинаре:</i></p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Дайте определение запасов. Для каких целей рассчитывается оптимальный размер запасов? 2. Назовите принципы, лежащие в основе выбора системы управления запасами. 3. Влияние политики управления запасами на операционный и финансовый цикл. 4. Как изменятся продолжительности операционного и финансового циклов при изменении величины закупаемых партий? 5. Цели, задачи управления запасами организации. Какие модели существуют? Опишите условия их применения, перечислите ограничения. 6. Порядок расчета оптимального размера партии, точки повторного заказа. 7. Для каких целей формируется страховой запас? 8. Графическое отображение движения запасов. 	<p>- выполнение тестовых заданий; - подготовка информационного проекта; - решение практических задач.</p>	<p>Индивидуальное и групповое собеседование. (см. приложение 1)</p>
<p>7.</p>	<p>Тема 7. Модели управления денежными средствами. Управление расчетами (2)* <i>Перечень вопросов для обсуждения на семинаре:</i></p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Дайте определение потока денежных средств. 2. Назовите принципы, лежащие в основе принятия управленческих решений при определении оптимального остатка денежных средств в организации. 	<p>- выполнение тестовых заданий; - подготовка информационного проекта; - решение практических задач.</p>	<p>Индивидуальное и групповое собеседование. (см. приложение 1)</p>

	<p>3. Раскройте экономическое содержание парадокса денег.</p> <p>4. Цели, задачи управления денежными средствами организации. Какие модели существуют?</p> <p>5. Опишите условия применения моделей определения оптимального остатка денежных средств, перечислите их ограничения.</p> <p>6. Порядок расчета оптимального уровня денежных средств. Графическое отображение движения денежных средств на счете.</p> <p>7. Равномерные денежные потоки: модель Бомоля. Ограничения, условия применения.</p> <p>8. Неравномерные денежные потоки: модель Миллера-Орра.</p> <p>9. Прокомментируйте стандартные условия предоставления скидки покупателям.</p> <p>10. Проанализируйте условия торгового кредита с позиции покупателя и продавца.</p> <p>11. Назовите критерии принятия управленческих решений для каждой позиции.</p>		
8.	<p>Тема 8. Методика маржинального анализа для краткосрочных управленческих решений. Анализ «затраты-объем-прибыль» (2)*</p> <p><i>Перечень вопросов для обсуждения на семинаре:</i></p> <p>1. Какие основные результаты обеспечивает маржинальный анализ и какова область его применения?</p> <p>2. Охарактеризуйте базовые принципы и допущения маржинального анализа.</p> <p>3. Назовите основные виды классификации затрат, используемые для целей маржинального анализа.</p> <p>4. Охарактеризуйте поведение затрат: суммарные затраты и удельные затраты.</p> <p>5. Дайте определение области релевантности. Почему она так важна для маржинального анализа?</p> <p>6. Раскройте содержание и назначение анализа безубыточности, перечислите методы.</p> <p>7. Какие управленческие решения принимаются на основе маржинального анализа?</p>	<p>- выполнение тестовых заданий;</p> <p>- подготовка информационного проекта;</p> <p>- решение практических задач.</p>	<p>Индивидуальное и групповое собеседование. (см. приложение 1)</p>

*- реализуется в форме практической подготовки

4.3. Самостоятельная работа студента

№	Наименование темы дисциплины	Формы подготовки
1.	Тема 1. Финансовый менеджмент, цели и задачи системы управления финансами компаний. Базовые	<p>- Работа с литературными источниками;</p> <p>- Подготовка информационного проекта;</p> <p>- Самостоятельная контрольная работа (в т.ч. в</p>

	концепции финансового менеджмента.	<p>форме выполнения мини-тестов, не содержащих варианты ответов);</p> <ul style="list-style-type: none"> - Самостоятельное решение задач; -Закрепление пройденного материала.
2.	Тема 2. Информационная база управления финансами организаций. Виды, состав, содержание, взаимосвязь основных форм финансовой отчетности.	<ul style="list-style-type: none"> - Работа с литературными источниками; -Подготовка информационного проекта; - Самостоятельная контрольная работа (в т.ч. в форме выполнения мини-тестов, не содержащих варианты ответов); - Самостоятельное решение задач; -Закрепление пройденного материала.
3.	Тема 3. Расчет денежных потоков Подготовка отчета о движении денежных средств.	<ul style="list-style-type: none"> - Работа с литературными источниками; -Подготовка информационного проекта; - Самостоятельная контрольная работа (в т.ч. в форме выполнения мини-тестов, не содержащих варианты ответов); - Самостоятельное решение задач; -Закрепление пройденного материала.
4.	Тема 4. Анализ финансового состояния и результатов деятельности компаний. Методы финансового анализа.	<ul style="list-style-type: none"> - Работа с литературными источниками; -Подготовка информационного проекта; - Самостоятельная контрольная работа (в т.ч. в форме выполнения мини-тестов, не содержащих варианты ответов); - Самостоятельное решение задач; -Закрепление пройденного материала.
5.	Тема 5. Управление оборотным капиталом компаний. Элементы оборотного капитала. Операционный, финансовый цикл.	<ul style="list-style-type: none"> - Работа с литературными источниками; -Подготовка информационного проекта; - Самостоятельная контрольная работа (в т.ч. в форме выполнения мини-тестов, не содержащих варианты ответов); - Самостоятельное решение задач; -Закрепление пройденного материала.
6.	Тема 6. Управление запасами. Модель ЕОQ (экономически обоснованного объема заказа).	<ul style="list-style-type: none"> - Работа с литературными источниками; -Подготовка информационного проекта; - Самостоятельная контрольная работа (в т.ч. в форме выполнения мини-тестов, не содержащих варианты ответов); - Самостоятельное решение задач; -Закрепление пройденного материала.
7.	Тема 7. Модели управления денежными средствами. Управление расчетами	<ul style="list-style-type: none"> - Работа с литературными источниками; -Подготовка информационного проекта; - Самостоятельная контрольная работа (в т.ч. в форме выполнения мини-тестов, не содержащих варианты ответов); - Самостоятельное решение задач; -Закрепление пройденного материала.
8.	Тема 8. Методика маржинального анализа для краткосрочных управленческих решений. Анализ «затраты-объем-прибыль»	<ul style="list-style-type: none"> - Работа с литературными источниками; -Подготовка информационного проекта; - Самостоятельная контрольная работа (в т.ч. в форме выполнения мини-тестов, не содержащих варианты ответов);

		- Самостоятельное решение задач; -Закрепление пройденного материала.
--	--	---

А) Информационный проект- задание, направленное на стимулирование учебно-познавательной деятельности студента с выраженной эвристической направленностью (поиск, отбор и систематизация информации об объекте, оформление ее для презентации). Позволяет оценить готовность обучающихся к поисковой деятельности, умение ориентироваться в информационном пространстве, уровень сформированности аналитических навыков и самостоятельного мышления студентов.

Примерные темы информационных проектов:

1. Финансовый менеджмент – как управленческий комплекс
2. Расчет порога рентабельности, запаса финансовой прочности и силы воздействия операционного рычага
3. Финансовый менеджмент – как форма предпринимательской деятельности
4. Инвестиционные риски
5. Базовые показатели финансового менеджмента
6. Управление рисками
7. Правила расчета эффекта финансового рычага
8. Классификация инвестиционных проектов
9. Комплексное оперативное управление оборотными активами
10. Средневзвешенная стоимость капитала и ее определение
11. Превращение ФЭП фирмы в отрицательную величину
12. Основные проблемы, связанные с расчетом WACC
13. Классификация инвестиционных проектов
14. Современные подходы к расчету цены собственного капитала
15. Ускорение оборачиваемости оборотных средств
16. Критерии анализа проектов, основанные на дисконтных оценках
17. Концепции финансового менеджмента: денежного потока; временной ценности денежных ресурсов; компромисса между риском и доходностью; стоимости капитала; имущественной и правовой обособленности субъекта хозяйствования
18. Критерии анализа инвестиционных проектов: NPV, NTV, PI
19. Концепции финансового менеджмента: эффективности рынка капитала; асимметричности информации; агентских отношений; альтернативных затрат; временной неограниченности функционирования хозяйствующего субъекта
20. Причины конфликтов между акционерами и руководством
21. Критерии анализа инвестиционных проектов: модифицированная внутренняя норма прибыли
22. Концепции финансового менеджмента
23. Алгоритм проведения углубленного операционного анализа
24. Логика составления бюджета капиталовложений
25. Анализ факторов изменения экономической рентабельности

В) Тест- это система стандартизированных простых и комплексных заданий, позволяющая автоматизировать процедуру измерения уровня знаний, умений и навыков обучающегося. (примерные тестовые задания см. в приложении 1).

Г) Практическое задание – это средство, позволяющее оценить умение обучающегося излагать суть поставленной задачи, самостоятельно применять стандартные методы решения поставленной задачи с использованием имеющихся средств, проводить анализ полученного результата работы.

(примерные индивидуальные задания см. в приложении 1).

4.4. Распределение часов по темам и видам учебных занятий

Номер раздела, темы дисциплины	Компет енции	Контактная работа		Лекции		Практические занятия Семинары		Самост. работа студентов	
		ОФО	ОЗФО	ОФО	ОЗФО	ОФО	ОЗФО	ОФО	ОЗФО
ТЕМА 1.	ПК-2 ПК-3	4	4	2	2	2	2	18	21
ТЕМА 2.	ПК-2 ПК-3	8	6	4	4	4	2	18	20
ТЕМА 3.	ПК-2 ПК-3	8	4	4	2	4	2	18	20
ТЕМА 4.	ПК-2 ПК-3	8	8	4	4	4(2)*	4(2)*	18	20
ТЕМА 5.	ПК-2 ПК-3	8	4	4	2	4(2)*	2(2)*	20	20
ТЕМА 6.	ПК-2 ПК-3	8	8	4	4	4(2)*	4(2)*	20	20
ТЕМА 7.	ПК-2 ПК-3	8	4	4	2	4(2)*	2(2)*	20	22
ТЕМА 8.	ПК-2 ПК-3	8	8	4	4	4(2)*	4(2)*	19	22
Текущая аттестация	ПК-2 ПК-3	1							
Консульта ции (предэкза менационны е)	ПК-2 ПК-3	2							
Промежуто чная аттестация	ПК-2 ПК-3	2							
Всего:		65	51	30	24	30(10)*	22(10)*	151	165

*- реализуется в форме практической подготовки

4.5. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины

Для правильной организации самостоятельной работы необходимо учитывать порядок изучения разделов курса, находящихся в строгой логической последовательности. Поэтому хорошее усвоение одной части дисциплины является предпосылкой для успешного перехода к следующей. Для лучшего запоминания материала целесообразно использовать индивидуальные особенности и разные виды памяти: зрительную, слуховую, ассоциативную. Успешному запоминанию способствует приведение ярких свидетельств и наглядных примеров. Учебный материал должен постоянно повторяться и закрепляться.

Подготовка к практическому (семинарскому) занятию начинается с тщательного ознакомления с условиями предстоящей работы, т. е. с обращения к вопросам семинарских

занятий. Определившись с проблемой, следует обратиться к рекомендуемой литературе. При подготовке к практическому (семинарскому) занятию обязательно требуется изучение дополнительной литературы по теме занятия. Без использования нескольких источников информации невозможно проведение дискуссии на занятиях, обоснование собственной позиции, построение аргументации. Если обсуждаемый аспект носит дискуссионный характер, следует изучить существующие точки зрения и выбрать тот подход, который вам кажется наиболее верным. При этом следует учитывать необходимость обязательной аргументации собственной позиции. Во время практических занятий рекомендуется активно участвовать в обсуждении рассматриваемой темы, выступать с подготовленными заранее докладами и презентациями, принимать участие в выполнении практических заданий.

С целью обеспечения успешного обучения студент должен готовиться к лекции, поскольку она является важной формой организации учебного процесса: знакомит с новым учебным материалом; разъясняет учебные элементы, трудные для понимания; систематизирует учебный материал; ориентирует в учебном процессе.

Подготовка к лекции заключается в следующем:

- внимательно прочитайте материал предыдущей лекции;
- узнайте тему предстоящей лекции (по тематическому плану);
- ознакомьтесь с учебным материалом по учебным пособиям;
- постарайтесь уяснить место изучаемой темы в своей профессиональной подготовке;
- запишите возможные вопросы, которые вы зададите преподавателю на лекции.

Во время лекции рекомендуется составлять конспект, фиксирующий основные положения лекции и ключевые определения по пройденной теме.

К экзамену необходимо готовиться целенаправленно, регулярно, систематически и с первых дней обучения по дисциплине. Попытки освоить дисциплину в период зачётно-экзаменационной сессией, как правило, показывают не слишком хороший результат. В самом начале учебного курса студенту следует познакомиться со следующей учебно-методической документацией:

- программой дисциплины;
- перечнем знаний и умений, которыми студент должен овладеть;
- тематическими планами лекций, семинарских занятий;
- контрольными мероприятиями;
- учебными пособиями по дисциплине;
- перечнем вопросов к экзамену.

После этого у студента должно сформироваться четкое представление об объеме и характере знаний и умений, которыми надо будет овладеть по дисциплине. Систематическое выполнение учебной работы на лекциях, семинарских занятиях и в процессе самостоятельной работы позволит успешно освоить дисциплину и создать хорошую базу для сдачи экзамена.

Рекомендуемая тематика занятий максимально полно реализуется в контактной работе со студентами очной формы обучения. В случае реализации образовательной программы в заочной / очно-заочной форме трудоемкость дисциплины сохраняется, однако объем учебного материала в значительной части осваивается студентами в форме самостоятельной работы. При этом требования к ожидаемым образовательным результатам студентов по данной дисциплине не зависят от формы реализации образовательной программы.

В случае организации учебной работы с использованием дистанционных образовательных технологий занятия проводятся в электронной информационно-образовательной среде института.

5. ОБРАЗОВАТЕЛЬНЫЕ ТЕХНОЛОГИИ

5.1 Образовательные технологии

В освоении учебной дисциплины «Практикум по финансовому менеджменту» используются следующие **традиционные образовательные технологии**:

- чтение информационных лекций с использованием доски и видеоматериалов;
- семинарские занятия;
- контрольные опросы;
- консультации;
- самостоятельная работа студентов с учебной литературой;
- тестирование по основным темам дисциплины (промежуточный контроль);
- аттестация в форме экзамена.

5.2. Использование информационных технологий:

- технологии, основанные на использовании ЭИОС института (методические материалы по дисциплине, размещенные на сайте ГСИ);
- Интернет-технологии;
- компьютерные обучающие и контролирующие программы;
- информационные технологии, позволяющие увеличить эффективность преподавания (за счет усиления иллюстративности):
 - *лекция-визуализация* – иллюстративная форма проведения информационных и проблемных лекций;
 - *семинар-презентация* – использование студентами на семинарах специализированных программных средств.

5.3. Активные и интерактивные методы и формы обучения

Из перечня видов: («мозговой штурм», анализ проблемных ситуаций, анализ конкретных ситуаций, инциденты, имитация коллективной профессиональной деятельности, творческая работа, связанная с самопознанием и освоением дисциплины, деловая игра, круглый стол, диспут, дискуссия, мини-конференция и др.) используются следующие:

- «мозговой штурм»;
- подготовка реферата;
- тестирование;
- выполнение индивидуальных заданий (решение задач).

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

Контроль качества освоения дисциплины включает в себя текущий контроль успеваемости и промежуточную аттестацию обучающихся. Промежуточная аттестация обучающихся по дисциплине проводится в форме экзамена.

Конкретный перечень типовых контрольных заданий и иных материалов для оценки результатов освоения дисциплины, а также описание показателей и критериев оценивания компетенций приведен в фонде оценочных средств по дисциплине.

6.1. Формы текущего контроля

- *выполнение тестовых заданий;*
- *мониторинг результатов семинарских занятий;*
- *проверка выполнения индивидуальных работ (решение задач);*
- *выполнение реферата.*

6.2. Тестовые задания:

См. приложение – «Банк тестов»

8.3. Форма промежуточного контроля по дисциплине – экзамен.

Примерные вопросы к экзамену:

1. Алгоритм проведения операционного анализа
2. Алгоритм проведения углубленного операционного анализа
3. Анализ альтернативных проектов, критерии выбора
4. Анализ факторов изменения экономической рентабельности
5. Базовые показатели финансового менеджмента
6. Взаимодействие операционного и финансового рычагов и оценка совокупного риска, связанного с хозяйствующим субъектом
7. Внешнее финансирование, основные способы, правила, принципы
8. График NPV; точка Фишера
9. Инвестиционные риски
10. Классификация затрат хозяйствующего субъекта для проведения маржинального и углубленного операционного анализа
11. Классификация инвестиционных проектов
12. Классификация инвестиционных проект
13. Классификация рисков
14. Комплексное оперативное управление оборотными активами
15. Концепции финансового менеджмента
16. Концепции финансового менеджмента
17. Концепции финансового менеджмента: денежного потока; временной ценности денежных ресурсов; компромисса между риском и доходностью; стоимости капитала; имущественной и правовой обособленности субъекта хозяйствования
18. Концепции финансового менеджмента: эффективности рынка капитала; асимметричности информации; агентских отношений; альтернативных затрат; временной неограниченности функционирования хозяйствующего субъекта
19. Критерии анализа инвестиционных проектов, основанные на учетных оценках
20. Критерии анализа инвестиционных проектов: IRR, MIRR, DPP
21. Критерии анализа инвестиционных проектов: NPV, NTV, PI
22. Критерии анализа инвестиционных проектов: внутренняя норма прибыли
23. Критерии анализа инвестиционных проектов: модифицированная внутренняя норма прибыли
24. Критерии анализа проектов, основанные на дисконтных оценках
25. Критерии степени риска

26. Логика составления бюджета капиталовложений
27. Методы сравнительного анализа проектов разной продолжительности
28. Операционный левэридж
29. Основные проблемы, связанные с расчетом WACC
30. Показатели качественной и относительной оценки рисков.
31. Правила расчета эффекта финансового рычага
32. Превращение ФЭП фирмы в отрицательную величину
33. Предпринимательский риск, уровень сопряженного эффекта операционного и финансового рычагов
34. Принципы операционного анализа
35. Причины конфликтов между акционерами и кредиторами
36. Причины конфликтов между акционерами и руководством
37. Причины расчета средневзвешенной стоимости капитала
38. Расчет порога рентабельности, запаса финансовой прочности и силы воздействия операционного рычага
39. Рациональная структура источников средств хозяйствующего субъекта
40. Риски, связанные с покупательной способностью денег
41. Современные подходы к расчету цены собственного капитала
42. Способы учета инфляции при оценке экономической эффективности проектов
43. Средневзвешенная стоимость капитала и ее определение
44. Стадии управления инвестиционной деятельностью
45. Стадии управления инвестиционной деятельностью
46. Статистические (учетные) методы оценки инвестиционных проектов
47. Схема взаимосвязи доходов и левэриджа
48. Углубленный операционный анализ
49. Управление рисками
50. Ускорение оборачиваемости оборотных средств
51. Факторы количественного соотношения источников средств в рациональной структуре
52. Финансовый левэридж
53. Финансовый менеджмент – как система управления
54. Финансовый менеджмент – как управленческий комплекс
55. Финансовый менеджмент – как форма предпринимательской деятельности
56. Финансовый менеджмент, сущность, цели и задачи
57. Формула Дюпона и ее модификации
58. Функции субъекта финансового менеджмента
59. Эффект финансового рычага (рациональная заемная политика)
60. Эффект финансового рычага (финансовый риск)

7. УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ

7.1. Рекомендуемая литература

Основная литература

Маховикова, Г. А. Микроэкономика. Продвинутый курс: учебник и практикум / Г. А. Маховикова, С. В. Переверзева. — Москва : Издательство Юрайт, 2019. — 322 с. — (Магистр). — ISBN 978-5-9916-3590-5. — Текст : электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/425881>

Погодина, Т. В. Финансовый менеджмент: учебник и практикум для вузов / Т. В. Погодина. — Москва : Издательство Юрайт, 2022. — 351 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-03375-5. — Текст : электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/489484>

Финансовый анализ : учебник и практикум для вузов / И. Ю. Евстафьева [и др.] ; под общей редакцией И. Ю. Евстафьевой, В. А. Черненко. — Москва : Издательство Юрайт, 2022. — 337 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-00627-8. — Текст : электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/489494>

Дополнительная литература

Бабайцев, В. А. Математические методы финансового анализа : учебное пособие для вузов / В. А. Бабайцев, В. Б. Гисин. — 2-е изд., испр. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2022. — 215 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-08074-2. — Текст : электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/493837>

Лукаевич, И. Я. Финансовый менеджмент в 2 ч. Часть 2. Инвестиционная и финансовая политика фирмы : учебник и практикум для вузов / И. Я. Лукаевич. — 4-е изд., перераб. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2022. — 304 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-03727-2. — Текст : электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/492680>

Методы принятия управленческих решений : учебное пособие для вузов / П. В. Иванов [и др.] ; под редакцией П. В. Иванова. — 2-е изд., испр. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2022. — 276 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-10862-0. — Текст : электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/494754>

Периодическая литература (библиотека ГСИ)

1. Гуманитарные науки и образование
2. Информатизация и связь.
3. Проблемы управления.
4. Российский журнал менеджмента.

7.2. Электронные образовательные и информационные ресурсы

1. Электронно-библиотечная система «IPRBOOKS» - <https://iprbookshop.ru>
2. Электронно-библиотечная система «ЮРАЙТ» - <https://urait.ru/>
3. Научная электронная библиотека «eLIBRARY.RU» - <https://www.elibrary.ru>

7.3. Профессиональные базы данных и информационные справочные системы

Информационно-справочные системы

1. «Система КонсультантПлюс» – компьютерная справочная правовая система - <http://www.consultant.ru/>
2. «Гарант» – справочно-правовая система по законодательству Российской Федерации - <http://www.garant.ru/>
3. Единое окно доступа к образовательным ресурсам. - <http://window.edu.ru/>
4. Национальная информационно-аналитическая система Российский индекс научного цитирования (РИНЦ). - <https://www.elibrary.ru>
5. Федеральный портал «Российское образование» - <http://www.edu.ru/>

Профессиональные базы данных

1. Открытый портал информационных ресурсов (научных статей, сборников работ и монографий по различным направлениям психологии) <http://psyjournals.ru/>
2. Научная электронная библиотека eLibrary.ru - Российский индекс научного

цитирования (РИНЦ)

3. Открытый портал информационных ресурсов (научных статей, сборников работ и монографий по различным направлениям наук) https://elibrary.ru/project_risc.asp
4. Сайт научного журнала «Культурно-историческая психология» Международное научное издание для психологов, дефектологов, антропологов. Электронная версия журнала находится в свободном доступе. <https://psyjournals.ru/kip/>
5. База данных научных журналов на русском и английском языке ScienceDirect
6. Открытый доступ к метаданным научных статей по различным направлениям наук поиск рецензируемых журналов, статей, глав книг и контента открытого доступа <http://www.sciencedirect.com/>
7. Информационный центр «Библиотека имени К. Д. Ушинского» РАО Научная педагогическая библиотека <http://gnpbu.ru/>
8. Федеральный портал «Российское образование» <http://www.edu.ru/>
9. Бесплатная электронная библиотека онлайн «Единое окно доступа к образовательным ресурсам» <http://window.edu.ru/>
10. Единая коллекция цифровых образовательных ресурсов Научно-практические и методические материалы <http://school-collection.edu.ru/>
11. Единый реестр российских программ для электронных вычислительных машин и баз данных, в том числе свободно распространяемых, доступен по ссылке Reestr-Minsvyaz.ru
12. Сайт, посвященный SQL, программированию, базам данных, разработке информационных систем <https://www.sql.ru/>
13. На сайте проекта OpenNet размещается информация о Unix системах и открытых технологиях для администраторов, программистов и пользователей <http://www.opennet.ru/>
14. Библиотека программиста <https://proglib.io>
15. Сообщество IT-Специалистов <https://habr.com/ru/>
16. Сеть разработчиков Microsoft <https://msdn.microsoft.com/ru-ru/>
17. Сборник статей по информационной безопасности <http://www.iso27000.ru/chitalnyi-zai>

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

1. Министерство образования и науки Российской Федерации. 100% доступ - <http://минобрнауки.рф/>
2. Федеральная служба по надзору в сфере образования и науки. 100% доступ - <http://obrnadzor.gov.ru/>
3. Федеральный портал «Российское образование». 100% доступ - <http://www.edu.ru/>
5. Федеральный центр информационно-образовательных ресурсов. 100% доступ - <http://fcior.edu.ru/>
6. Электронно-библиотечная система, содержащая полнотекстовые учебники, учебные пособия, монографии и журналы в электронном виде 5100 изданий открытого доступа. 100% доступ - <http://bibliorossica.com/>
7. Федеральная служба государственной статистики. 100% доступ - <http://www.gks.ru>

8. Программное обеспечение, используемое при осуществлении образовательного процесса по дисциплине

Операционная система Windows 10,

Microsoft office (Word, Excel, PowerPoint, Outlook, Publisher)

Антивирус Windows Defender (входит в состав операционной системы Microsoft Windows)

Программное обеспечение отечественного производства

INDIGO

Яндекс.Браузер

Свободно распространяемое программное обеспечение

Adobe Reader для Windows

Архиватор HaoZip

9. Материально-техническое обеспечение, необходимое для осуществления образовательного процесса по дисциплине

Для проведения учебных занятий используются учебные аудитории, оснащенные оборудованием и техническими средствами обучения: специализированной мебелью, отвечающей всем установленным нормам и требованиям; ПК, переносным мультимедийным оборудованием, сетевым принтером, магнитно-маркерной доской.

Для самостоятельной работы обучающихся используются помещения, оснащенные компьютерной техникой: персональные компьютеры с доступом к сети Интернет и ЭИОС института, принтером; специализированной мебелью, отвечающей всем установленным нормам и требованиям.

Для обучения инвалидов и лиц с ограниченными возможностями здоровья институтом могут быть представлены специализированные средства обучения, в том числе технические средства коллективного и индивидуального пользования.

10. Методические рекомендации по обучению лиц с ограниченными возможностями здоровья

Профессорско-педагогический состав знакомится с психолого-физиологическими особенностями обучающихся инвалидов и лиц с ограниченными возможностями здоровья, индивидуальными программами реабилитации инвалидов (при наличии). При необходимости осуществляется дополнительная поддержка преподавания тьюторами, психологами, социальными работниками, прошедшими подготовку ассистентами.

В соответствии с методическими рекомендациями Минобрнауки РФ (утв. 8 апреля 2014 г. N АК-44/05вн) в курсе предполагается использовать социально-активные и рефлексивные методы обучения, технологии социокультурной реабилитации с целью оказания помощи в установлении полноценных межличностных отношений с другими студентами, создании комфортного психологического климата в студенческой группе. Подбор и разработка учебных материалов производится с учетом предоставления материала в различных формах: аудиальной, визуальной, с использованием специальных технических средств и информационных систем.

Освоение дисциплины лицами с ОВЗ осуществляется с использованием средств обучения общего и специального назначения (персонального и коллективного использования). Материально-техническое обеспечение предусматривает приспособление аудиторий к нуждам лиц с ОВЗ.

Форма проведения аттестации для студентов-инвалидов устанавливается с учетом индивидуальных психофизических особенностей. Для студентов с ОВЗ предусматривается доступная форма предоставления заданий оценочных средств, а именно:

- в печатной или электронной форме (для лиц с нарушениями опорно-двигательного аппарата);
- в печатной форме или электронной форме с увеличенным шрифтом и контрастностью (для лиц с нарушениями слуха, речи, зрения);
- методом чтения ассистентом задания вслух (для лиц с нарушениями зрения).

Студентам с инвалидностью увеличивается время на подготовку ответов на контрольные вопросы. Для таких студентов предусматривается доступная форма предоставления ответов на задания, а именно:

- письменно на бумаге или набором ответов на компьютере (для лиц с нарушениями слуха, речи);
- выбором ответа из возможных вариантов с использованием услуг ассистента (для лиц с нарушениями опорно-двигательного аппарата);
- устно (для лиц с нарушениями зрения, опорно-двигательного аппарата).

При необходимости для обучающихся с инвалидностью процедура оценивания результатов обучения может проводиться в несколько этапов.

Примерные тестовые задания:

1) Какие элементы собственного капитала организации выделяются в отчетности:

- a) Уставный капитал, нераспределенная прибыль
- b) Долгосрочный кредит банка
- c) Деловая репутация
- d) Ваш ответ

2) Компромисс между риском и доходностью означает:

- a) Целью управления финансами организации является обеспечение максимального дохода при минимальных рисках
- b) Более высоким рискам должна соответствовать более высокая доходность
- c) Главной задачей финансового руководителя является усреднение рисков и обеспечение максимального дохода организации
- d) Ни один из предложенных вариантов не является верным

3) Главная стратегическая задача компании:

- a) Максимизация рыночной стоимости компании
- b) Повышение рентабельности собственного капитала
- c) Сокращение издержек
- d) Увеличение продаж

4) Деятельность финансового руководителя компании контролируется:

- a) Генеральным директором
- b) Членами Совета директоров
- c) Собранием акционеров
- d) Ваш ответ

5) К задачам финансового руководителя относится:

- a) Управление активами и источниками капитала организации
- b) Обеспечение необходимого для производственного процесса уровня запасов
- c) Обеспечение руководства компании информацией о происходящих изменениях в активах организации
- d) Ваш ответ

6) Бухгалтерский баланс характеризует финансовое положение организации:

- a) За последний год
- b) На конец отчетного года
- c) На начало отчетного года и на конец отчетного периода
- d) За отчетный период

7) Отчет о движении капитала содержит информацию:

- a) Об уставном, добавочном, резервном капиталах организации, а также о её нераспределённой прибыли
- b) О собственном и заёмном капитале организации
- c) Об уставном капитале организации
- d) Об уставном, добавочном и резервном капиталах организации

8) К финансовому денежному потоку относится:

- a) Поступление денежных средств от распродажи активов
- b) Отток денежных средств связанный с приобретением акций других предприятий
- c) Выплата денежных средств поставщикам товаров и услуг

d) Поступление денежных средств от продажи собственных облигаций организации

9) Норма прибыли ЕВІТ приблизительно одинакова для:

- a) Всех предприятий
- b) Предприятий одной отрасли
- c) Предприятий, находящихся в схожих условиях налогообложения
- d) Предприятий с одинаковой величиной собственного капитала

10) Рентабельность собственного капитала (ROE) на уровне 40% можно расценить как:

- a) Высокий показатель
- b) Низкий показатель
- c) Средний показатель
- d) Нельзя сказать ничего определённого

11) При анализе ликвидности имеет значение:

- a) Величина активов
- b) Соотношение между величиной оборотных активов и краткосрочных обязательств
- c) Соотношение между величиной оборотных активов и обязательств
- d) Величина обязательств

12) Высокие значения оборачиваемости активов характерны для предприятий:

- a) Тяжёлой промышленности
- b) Научноёмких отраслей промышленности
- c) Строительной индустрии
- d) Торговли

13) Высокий коэффициент финансового рычага означает: а) Высокую долю заёмного капитала

- b) Равновеликое отношение собственного капитала к заёмному
- c) Высокое отношение инвестированного капитала к заёмному
- d) Высокое отношение заёмного капитала к уставному

14) Свободный денежный поток, генерируемый компанией это денежный поток, остающийся после направления денежных средств на:

- a) Выплату дивидендов и поддержание операций на прежнем уровне
- b) Приобретение внеоборотных активов
- c) Выплату кредиторской задолженности
- d) Ваш ответ

15) Элементами оборотного капитала являются:

- a) Запасы, дебиторская задолженность и уставный капитал
- b) Денежные средства и уставный капитал
- c) Элементы оборотных активов и краткосрочных обязательств
- d) Денежные средства и акционерный капитал

16) Успешное управление оборотным капиталом позволяет:

- a) Увеличить денежный поток при тех же показателях прибылей
- b) Увеличить прибыль
- c) Увеличить выручку
- d) Ваш ответ

17) Модель управления денежными средствами Миллера-Орра используется для:

- a) Заранее известных денежных потоков
- b) Равномерных во времени денежных потоков
- c) Нестабильных денежных потоков
- d) Любых денежных потоков

18) Закупая запасы в экономически обоснованном объёме (ЕОQ) организация минимизирует:

- a) Расходы подразделения, отвечающего за материально-техническое обеспечение производственного процесса
- b) Расходы, связанные с хранением запасов на складах
- c) Расходы, связанные с хранением запасов на складах и с размещением заказов у поставщиков
- d) Расходы, связанные с закупкой запасов

19) На величину денежного цикла компании оказывают влияние:

- a) Оборачиваемость запасов и оборачиваемость дебиторской задолженности
- b) Оборачиваемость запасов, дебиторской и кредиторской задолженностей
- c) Оборачиваемость дебиторской и кредиторской задолженностей
- d) Оборачиваемость активов и кредиторской задолженности

20) На основе чего рассчитывается доходность казначейских обязательств?

- a) текущего курса;
- б) процентной ставки;
- в) цены продажи;
- г) цены облигаций;
- д) нет верного ответа.

21. Когда предприятиям выгодно осуществлять коммерческое кредитование?

- a) когда фондовый рынок ограничен;
- б) при высоких банковских процентах;
- в) при низких процентах;
- г) а) и б);
- д) все ответы верны.

22. По форме функционирования активы подразделяют на:

- a) материальные и нематериальные;
- б) оборотные и внеоборотные;
- в) операционные и инвестиционные;
- г) оборотные и операционные;
- д) внеоборотные и инвестиционные.

23. На каком этапе антикризисного финансового управления определяются возможные направления экономии финансовых ресурсов предприятия в период протекания финансового кризиса?

- a) осуществление постоянного мониторинга финансового состояния предприятия с целью раннего обнаружения симптомов финансового кризиса;
- б) идентификация параметров финансового кризиса при диагностировании его наступления;
- в) оценка потенциальных финансовых возможностей: предприятия по преодолению финансового кризиса;
- г) исследование факторов, обусловивших возникновение финансового кризиса предприятия и генерирующих угрозу его дальнейшего углубления;
- д) нет верного ответа.

24. Исходные данные для формирования показателей, характеризующих основные финансовые результаты финансовой деятельности по предприятию содержатся в:

- а) отчёте о финансовых результатах;
- б) балансе;
- в) статистической отчётности;
- г) а) и б); д) все ответы верны.

25. Активы предприятия, характеризующие стоимостную совокупность имущественных ценностей предприятия, сформированных за счет собственного капитала, называются:

- а) чистые активы;
- б) валютные активы;
- в) инвестиционные активы;
- г) операционные активы;
- д) нет верного ответа.

26. Равномерное распределение труда и ответственности между администрацией и рабочими устанавливала теория:

- а) Ф. Тейлора;
- б) А. Файоля;
- в) Э. Мэйо;
- г) Л. Урвика;
- д) Ф. Герцберга.

27. Инвестиционный проект финансовой санации предприятия включает:

- а) оценку кризисного состояния предприятия;
- б) систему предлагаемых мероприятий по финансовому оздоровлению предприятия;
- в) обоснование концепции и формы санации предприятия;
- г) все ответы верны;
- д) нет верного ответа.

28. Реализация какой задачи антикризисного финансового управления позволяет пресечь углубление финансового кризиса предприятия, восстановить его имидж среди хозяйственных партнеров и получить необходимый запас времени для реализации других антикризисных мероприятий?

- а) своевременное диагностирование предкризисного финансового состояния предприятия;
- б) устранение неплатежеспособности предприятия;
- в) восстановление финансовой устойчивости предприятия;
- г) предотвращение банкротства и ликвидации предприятия;
- д) минимизация негативных последствий финансового кризиса предприятия.

29. Классификация активов предприятия по характеру владения разделяется на:

- а) арендуемые активы;
- б) валовые активы;
- в) оборотные активы;
- г) нематериальные активы;
- д) нет верного ответа.

30. Величину стоимости дисконтированных денежных потоков (DCF) как метод оценки стоимости компании можно разложить на следующие факторы:

- а) рыночную стоимость чистых активов, инвестиции в расширение;

- б) экономическую прибыль, инвестиции в расширение;
- в) капитализацию прибыли, рыночную стоимость чистых активов;
- г) экономическую прибыль, капитализацию прибыли;
- д) нет верного ответа.

31. Имущество, имущественные права, информация и нематериальные блага – это:

- а) недвижимое имущество;
- б) объекты управления на предприятии;
- в) субъекты управления предприятием;
- г) а) и б);
- д) а), б) и в).

32. К показателям макроэкономического развития не относятся:

- а) учётная ставка НБУ;
- б) индекс цен на продукцию отрасли;
- в) темпы роста ВВП и НД;
- г) уровень денежных доходов населения;
- д) нет верного ответа.

33. По периоду протекания финансовый кризис предприятия дифференцируют следующим образом:

- а) финансовый кризис, генерируемый как внутренними, так и внешними факторами;
- б) финансовый кризис, вызванный неоптимальной структурой капитала предприятия;
- в) финансовый кризис, вызвавший банкротство (ликвидацию) предприятия;
- г) финансовый кризис, разрешаемый на основе использования только внутренних механизмов;
- д) нет верного ответа.

34. Числителем является валовая прибыль для расчета:

- а) рентабельности реализации и рентабельности текущих затрат;
- б) рентабельности активов и рентабельности собственного капитала;
- в) рентабельности реализации и рентабельности собственного капитала;
- г) рентабельности активов и рентабельности текущих затрат;
- д) нет верного ответа.

35. К методам затратного подхода относятся:

- а) метод дисконтирования денежных потоков;
- б) метод ликвидационной стоимости;
- в) метод сделок;
- д) метод отраслевых коэффициентов.

36. К арендуемым активам относятся:

- а) активы, находящиеся во временном его владении в соответствии с заключенными договорами лизинга
- б) активы, находящиеся в постоянном владении предприятия и отражаемые в составе его баланса
- в) активы, не требующие реализации, представляющие готовые средства платежа
- г) совокупность активов, сформированных за счет собственного и заемного капитала
- д) нет верного ответа.

37. К преимуществам доходного подхода относятся:

- а) дает оценку уровня развития технологии с учётом степени износа активов;

- б) отражает существующую практику продаж и покупок;
- в) учитывает уровень риска;
- г) все ответы верны;
- д) нет верного ответа.

38. К финансовому плану бизнес-плана не относится:

- а) план доходов и расходов;
- б) план по источникам и использованию средств;
- в) баланс активов пассивов;
- г) план производства;
- д) нет верного ответа.

39. Точка самоокупаемости – это такое состояние в деятельности предприятия, когда:

- а) разность между доходами и расходами равна нулю;
- б) доходы превышают расходы;
- в) доходы и расходы между собой равны;
- г) расходы превышают доходы;
- д) нет верного ответа.

40. По возможностям разрешения выделяют:

- а) финансовый кризис, генерируемый как внутренними, так и внешними факторами;
- б) финансовый кризис, вызванный неоптимальной структурой капитала предприятия;
- в) катастрофический финансовый кризис;
- г) финансовый кризис, разрешаемый на основе использования только внутренних механизмов;
- д) нет верного ответа.

41. Денежный оборот предприятия составляет:

- а) собственный капитал предприятия;
- б) оборотные активы предприятия;
- в) материальную основу финансового менеджмента;
- г) движимо имущество предприятия;
- д) нет верного ответа.

42. Какие из коэффициентов относятся к коэффициентам финансовой устойчивости предприятия?

- а) коэффициент автономии;
- б) коэффициент рентабельности продаж; в
-) коэффициент задолженности;
- г) а) и в);
- д) все ответы верны.

43. Какой принцип антикризисного финансового управления предполагает, что лучше предотвратить угрозу финансового кризиса, чем осуществлять его разрешение и обеспечивать нейтрализацию его негативных последствий?

- а) принцип постоянной готовности реагирования;
- б) принцип превентивности действий;
- в) принцип адекватности реагирования;
- г) принцип комплексности принимаемых решений;
- д) принцип адаптивности управления.

44. Текущая доходность прямо пропорциональна ...:

- а) курсу облигаций;
- б) ставке процентов;
- в) купонной доходности;
- г) цене облигации;
- д) нет верного ответа.

45. Виды активов предприятия, которые не могут быть самостоятельно реализованы, называются:

- а) слаболиквидные;
- б) высоколиквидные;
- в) неликвидные;
- г) среднеликвидные;
- д) нет верного ответа.

46. Величина инвестированного капитала в компанию может быть определена как:

- а) сумма чистых рыночных активов компании и оборотных средств;
- б) сумма чистых рыночных активов компании и текущих финансовых инвестиций;
- в) сумма чистых рыночных активов компании и долгосрочных кредитов и займов;
- г) сумма чистых рыночных активов компании и долгосрочных и краткосрочных кредитов и займов;
- д) нет верного ответа.

47. К финансовым активам предприятия относятся:

- а) дебиторская задолженность;
- б) долгосрочные финансовые активы;
- в) денежные активы в национальной валюте;
- г) все ответы верны;
- д) нет верного ответа.

48. Принцип идентификации параметров финансового кризиса при диагностировании его наступления предполагает:

- а) идентификацию масштаба охвата финансовой деятельности предприятия финансовым кризисом;
- б) идентификацию степени воздействия финансового кризиса на финансовую деятельность;
- в) прогноз возможного периода протекания финансового кризиса предприятия;
- г) а) и б);
- д) все ответы верны.

49. К методам сравнительного подхода относится:

- а) метод дисконтирования денежных потоков;
- б) метод ликвидационной стоимости;
- в) метод сделок;
- г) метод чистых активов;
- д) нет верного ответа.

50. Когда предприятиям выгодно осуществлять коммерческое кредитование?

- а) когда фондовый рынок ограничен;
- б) при высоких банковских процентах;
- в) при низких процентах;
- г) а) и б);
- д) все ответы верны.

51. В систему показателей информационного обеспечения финансового менеджмента, формируемых из внутренних источников входят:

- а) нормативно-плановые показатели, связанные с финансовым развитием предприятия; показатели, характеризующие финансовое состояние предприятия;
- б) показатели, характеризующие финансовые результаты деятельности структурных подразделений;
- в) показатели прибыльности акций, показатели использования инвестиций;
- г) а) и б);
- д) все ответы верны.

52. Контроль реализации программы вывода предприятия из финансового кризиса, как правило, возлагается на:

- а) собственников предприятия;
- б) директора предприятия;
- в) главных менеджеров предприятия;
- г) рабочих и служащих предприятия;
- д) нет верного ответа.

53. Высоколиквидные финансовые вложения – это:

- а) депозитные сертификаты банков;
- б) долгосрочные финансовые вложения;
- в) облигации с выплатой процентов;
- г) купля – продажа векселей;
- д) все ответы верны.

54. Реализация какой задачи антикризисного финансового управления позволяет пресечь углубление финансового кризиса предприятия, восстановить его имидж среди хозяйственных партнеров и получить необходимый запас времени для реализации других антикризисных мероприятий?

- а) своевременное диагностирование предкризисного финансового состояния предприятия;
- б) устранение неплатежеспособности предприятия;
- в) восстановление финансовой устойчивости предприятия;
- г) предотвращение банкротства и ликвидации предприятия;
- д) минимизация негативных последствий финансового кризиса предприятия.

55. Финансовый анализ представляет собой:

- а) процесс исследования финансового состояния и основных результатов финансовой деятельности предприятия с целью выявления резервов повышения его рыночной стоимости и обеспечения эффективного развития;
- б) процесс принятия решений о воспроизводстве основных фондов за счёт инвестиционно-инновационной деятельности предприятия;
- в) планирование и подготовка эффективных управленческих решений по всем аспектам финансовой деятельности;
- г) все ответы верны;
- д) нет верного ответа.

56. К среднеликвидным активам не относятся:

- а) все формы дебиторской задолженности;
- б) запасы готовой продукции;
- в) безнадежная дебиторская задолженность;
- г) все ответы верны;

д) нет верного ответа.

57. На каком этапе антикризисного финансового управления определяется периодичность наблюдения показателей – «индикаторов кризисного развития»?

- а) осуществление постоянного мониторинга финансового состояния предприятия с целью раннего обнаружения симптомов финансового кризиса;
- б) идентификация параметров финансового кризиса при диагностировании его наступления;
- в) оценка потенциальных финансовых возможностей: предприятия по преодолению финансового кризиса;
- г) контроль реализации программы вывода предприятия из финансового кризиса;
- д) нет верного ответа.

58. Какое из понятий является более широким?

- а) представительство;
- б) участок;
- в) филиал;
- г) цех;
- д) нет верного ответа.

59. Право на исключительное использование фирменного наименования юридического лица - это:

- а) гудвилл;
- б) торговая марка;
- в) товарный знак;
- г) право на использование;
- д) нет верного ответа.

60. К методам доходного подхода относится:

- а) метод дисконтирования денежных потоков;
- б) метод ликвидационной стоимости;
- в) метод сделок;
- г) метод чистых активов;
- д) метод отраслевых коэффициентов.

61. Показатели оценки платежеспособности характеризуют:

- а) возможность предприятия своевременно рассчитаться по своим текущим финансовым обязательствам;
- б) возможность предприятия быстро погашать кредиты банков;
- в) способность предприятия реализовывать активы;
- г) а) и б);
- д) нет верного ответа.

62. По форме функционирования активы подразделяют на:

- а) материальные и нематериальные;
- б) оборотные и внеоборотные;
- в) операционные и инвестиционные;
- г) оборотные и операционные;
- д) внеоборотные и инвестиционные.

63. Капитализация прибыли включают следующие факторы:

- а) мотивацию, гарантии роста;
- б) выпуск ценных бумаг, сравнение с компаниями-аналогами;
- в) продажу имущества, поиск направлений инвестирования;

- г) все ответы верны;
- д) нет верного ответа.

64. Величина инвестированного капитала в компанию может быть определена как:

- а) сумма чистых рыночных активов компании и оборотных средств;
- б) сумма чистых рыночных активов компании и текущих финансовых инвестиций;
- в) сумма чистых рыночных активов компании и долгосрочных кредитов и займов;
- г) сумма чистых рыночных активов компании и долгосрочных и краткосрочных кредитов и займов;
- д) нет верного ответа.

65. Разница между рыночной стоимостью предприятия как целостного имущественного комплекса и его балансовой стоимостью, образованная в связи с возможностью получения более высокого уровня прибыли – это:

- а) прибыль;
- б) рентабельность;
- в) фондоемкость;
- г) гудвилл;
- д) нет верного ответа.

66. Где может отражаться доход от операций с ценными бумагами?

- а) в доходной части финансового плана;
- б) в расходной части финансового плана;
- в) в бизнес-плане;
- г) в балансе;
- д) нет верного ответа.

67. По структурным формам финансовый кризис предприятия может быть подразделен на следующие группы:

- а) финансовый кризис, генерируемый как внутренними, так и внешними факторами;
- б) финансовый кризис, вызванный неоптимальной структурой капитала предприятия;
- в) катастрофический финансовый кризис;
- г) финансовый кризис, разрешаемый на основе использования только внутренних механизмов;
- д) нет верного ответа.

68. Активы, не требующие реализации и представляющие собой готовые средства платежа, называются:

- а) высоколиквидные активы;
- б) неликвидные активы;
- в) активы в абсолютно ликвидной форме;
- г) среднеликвидные активы;
- д) нет верного ответа.

69. По периоду протекания финансовый кризис предприятия дифференцируют следующим образом:

- а) финансовый кризис, генерируемый как внутренними, так и внешними факторами;
- б) финансовый кризис, вызванный неоптимальной структурой капитала предприятия;
- в) финансовый кризис, вызвавший банкротство (ликвидацию) предприятия;
- г) финансовый кризис, разрешаемый на основе использования только внутренних механизмов;
- д) нет верного ответа.

Практико- ориентированные задания:

1. Введение.

Выполнение практической работы имеет целью показать студентам роль показателей и моделей оценки финансового риска в хозяйственном механизме управления проектами, а также ознакомить студентов с организацией, методологией и инструментарием оценки рисков в процессе планирования и бюджетирования.

2. Рекомендации к оформлению и выполнению работы.

Работа предлагает выполнить задание – рассчитать показатели бюджетов предприятия. Технология выполнения задания: в среде MS Excel. Чтобы выбрать свой вариант с исходными данными воспользуйтесь таблицей.

Таблица 1.

	А-Е	Ж-Л	М-П	Р-Т	У-Я
Фамилия	1 вариант	2 вариант	3 вариант	4 вариант	5 вариант

3. Контрольные задания для практических занятий

Необходимо выполнить расчет показателей предприятия по представленной таблице с исходными данными для расчетов, а также с использованием методики расчета показателей каждого бюджета, составить прогнозный баланс и провести анализ кредитоспособности предприятия с помощью финансовых коэффициентов.

Исходные данные (на месяц)	Ед. изм.	1 вариант	2 вариант	3 вариант	4 вариант	5 вариант
2 месяц	%	25		50	50	50
Бюджет коммерческих расходов						
Ставка переменных коммерческих расходов на рубль продаж	%	2,6	2,6	2,6	2,6	2,6
Планируемые постоянные коммерческие расходы	тыс. руб.	30	31	32	33	34
В т.ч. амортизация	тыс. руб..	5	5	5	5	5
В т.ч. реклама	тыс. руб.	2	2	2	2	2
Бюджет производства						
Запас готовой продукции на конец периода составляет % от продаж следующего месяца	%	10	15	10	15	10
Бюджет прямых затрат на материалы						
Исходные данные (на месяц)	Ед. изм.	1 вариант	2 вариант	3 вариант	4 вариант	5 вариант
Бюджет продаж						
Запланированные продажи						
продукт 1	шт.	10 000	9 000	12 000	15 000	16 000
продукт 2	шт.	500	2 000	1 000	1 500	1 500
продукт 3	шт.	18 000	17 000	13 000	10 000	10 000
Цена за единицу						
продукт 1	руб.	170	173	176	180	184
продукт 2	руб.	250	255	260	265	270
продукт 3	руб.	50	51	52	53	54
Цены на продукт планируются с учетом инфляции	%	0,5	0,5	0,5	0,5	0,5
Продажи планируются с учетом изменений на % в месяц	%	3	5	4	3	5
График ожидаемых поступлений денежных средств						
Коэффициент инкассации						
1 месяц	%	75	100	50	50	50

Исходные данные (на месяц)	Ед. изм.	1 вариант	2 вариант	3 вариант	4 вариант	5 вариант
2 месяц	%	25		50	50	50
Бюджет коммерческих расходов						
Ставка переменных коммерческих расходов на рубль продаж	%	2,6	2,6	2,6	2,6	2,6
Планируемые постоянные коммерческие расходы	тыс. руб.	30	31	32	33	34
В т.ч. амортизация	тыс. руб..	5	5	5	5	5
В т.ч. реклама	тыс. руб.	2	2	2	2	2
Бюджет производства						
Запас готовой продукции на конец периода составляет % от продаж следующего месяца	%	10	15	10	15	10
Бюджет прямых затрат на материалы						
Прямые затраты на единицу изделия						
продукт 1	Руб.	74	75	77	79	81
продукт 2	Руб.	40	41	42	43	44
продукт 3	Руб.	28	29	30	31	32
Прямые материалы на единицу изделия продукции берутся из калькуляций на изделие, с учетом инфляции	%	2	3	2	3	2
Запасы материалов на конец периода составляют % от потребности в материалах следующего месяца	%	40	30	40	30	40
График оплаты приобретенных сырья и материалов						
Коэффициент инкассации						
1 месяц	%	75	100	50	50	50
2 месяц	%	25		50	50	50
Бюджет прямых затрат на оплату труда						
Прямые затраты труда на единицу изделия						
продукт 1	Час/ед	5	5	5	5	5
продукт 2	Час/ед	5	5	5	5	5
продукт 3	Час/ед	0,3	0,3	0,3	0,3	0,3
Почасовая тарифная ставка	Руб/час	4	4,1	4,2	4,3	4,4
График погашения задолженности по оплате труда						
Коэффициент инкассации						
1 месяц	%		50		50	
2 месяц	%	100	50	100	50	100
3 месяц						
Бюджет общепроизводственных накладных расходов						
Запланированные прямые затраты труда	тыс. час.	58	61	71	86	91
Ставка переменных накладных расходов	Руб./час	1,200	1,202	1,204	1,206	1,208
Планируемые постоянные накладные расходы, в том числе:	тыс. руб.	635	898	906	784	782
- амортизация	тыс. руб.	250	250	250	250	250
- зарплата прочего	тыс.					

Исходные данные (на месяц)	Ед. изм.	1 вариант	2 вариант	3 вариант	4 вариант	5 вариант
производственного персонала с начислениями	руб.	60	61	62	63	64
Бюджет управленческих расходов						
Планируемые управленческие расходы (без налогов, включаемых в себестоимость), в том числе	тыс. руб.	300	306	313	328	328
- амортизация	тыс. руб.	15	15	15	15	15
- зарплата управленческого и прочего персонала	тыс. руб.	90	91,8	93,6	95,5	97,4
Налоги						
Налоги, относимые на себестоимость						
- Обязательные взносы (база – ФОТ)	%	30	30	30	30	30
Налоги, относимые на финансовый результат						
- налог на имущество	%	2,2	2,2	2,2	2,2	2,2
Налог на прибыль	%	20	20	20	20	20

Расчет статей баланса осуществляется на основе данных операционных бюджетов и документов финансового плана. При отсутствии данных для прогнозирования активов и пассивов баланса можно использовать финансовые коэффициенты. Это относится к таким статьям, как дебиторская задолженность, величина запасов сырья, материалов, готовой продукции и незавершенного производства, кредиторская задолженность поставщикам и подрядчикам, за прямой труд, перед бюджетом.

Краткосрочные кредиты и займы	200	
Кредиторская задолженность:	19 984	
- задолженность за материалы	1 000	
- прочая задолженность поставщикам и подрядчикам	2 964	
- задолженность за прямой труд	200	
- прочая задолженность по оплате труда	315	
- задолженность перед бюджетом	12 069	
- векселя к уплате		
- авансы полученные	10	
- прочие кредиторы	3 426	
Прочие текущие пассивы	28	
Долгосрочная задолженность	-	
Долгосрочные кредиты и займы	-	
Прочие долгосрочные пассивы		
Итого заемные средства	20 212	
IV. Собственные средства		
Уставный капитал	61	
Накопленный капитал / добавочный капитал	33 155	
Целевые поступления	46 180	
Рейнвестируемая прибыль	-	
Итого собственные средства	79 396	
Убытки прошлых лет	- 713	
Убытки отчетного года	- 7 483	
ИТОГО ПАССИВОВ	91 412	

Данные для расчета прогнозного баланса

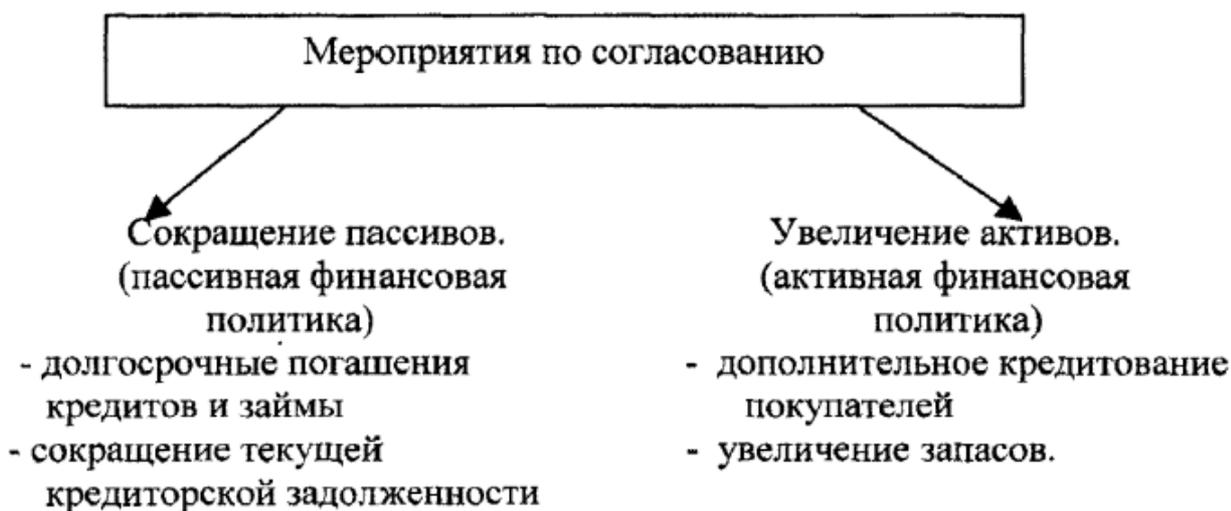
Выручка в отчетном году, тыс.руб.	30500	
Данные из баланса предприятия, тыс. руб.	на начало периода	на конец периода
I. Текущие активы		
Денежные средства	3	
Краткосрочные финансовые вложения	151	
Дебиторская задолженность:	6 456	
- покупатели и заказчики	6 300	
- по векселям к получению		
- авансы выданные		
- прочие дебиторы	156	
Запасы:	7 100	
- материалы (прямые)	696	
- материалы (непрямые)	1 815	
- незавершенное производство	2 523	
- готовая продукция	747	
- прочие запасы	1 319	
Прочие текущие активы / оборотные активы	34	
Итого текущих активов	13 744	
II. Постоянные активы		
Нематериальные активы	44	
Основные средства	75 819	
Незавершенные капитальные вложения	1 281	
Долгосрочные финансовые вложения	518	
Прочие внеоборотные активы	6	
Итого постоянных активов	77 668	
ИТОГО АКТИВОВ	91 412	
III. Заемные средства		
Текущая задолженность	20 212	

В первоначальном варианте прогнозного балансового отчета не планируются изменения по следующим статьям пассива: собственный капитал, долгосрочная финансовая задолженность. Значения переносятся из балансового отчета предыдущего планового периода.

Согласование пассивной и активной частей баланса

При анализе прогнозного балансового отчета, составленного в первом приближении, возможны несколько вариантов расхождения активной и пассивной статей. Пассивная часть превышает активную. Наиболее редко встречающийся вариант. Это говорит о том, что предприятие получит дополнительные источники финансирования, которые формально не будут использованы. В этом случае рекомендуется запланировать выплату кредитов или более быстрое погашение кредиторской задолженности (уменьшить пассивы до величины активов). Можно также запланировать дополнительное кредитование покупателей, увеличение запасов (увеличение активов до величины пассивов). Решение будет зависеть от стратегии развития фирмы. Если задача предприятия - выжить, то надо пойти по первому пути. Если руководство настроено на проведение агрессивной политики проникновения на новые рынки с новыми продуктами, то предпочтительнее второй путь.

Пассивы > Активы. (избыток финансирования)



Наиболее часто встречающийся случай - недостаток финансирования, т.е. активная часть баланса превышает пассивную. Если рассогласование небольшое (1-3 % от валюты баланса), то его можно ликвидировать за счет корректировки текущих активов и пассивов (уменьшения дебиторской задолженности и запасов). Если рассогласование значительное, то необходимо привлечение внешних источников финансирования:

- долгосрочные кредиты и займы;
- эмиссия облигаций и векселей;
- эмиссия акций.

Привлечение внешних источников финансирования оправдано только в том случае, если предприятие реализует крупные инвестиционные проекты. Финансирование просто основной деятельности за счет этих источников недопустимо.

Формируя прогнозный баланс, предприятие тем самым доводит экономическое планирование до финансового. Последний шаг финансового планирования - это расчет финансовых коэффициентов.

4. Расчёт финансовых коэффициентов

В соответствии с методикой проведения финансового анализа необходимо построить аналитический баланс предприятия и провести его оценку.

Построение аналитического баланса

Актив	Условное обозначение	На начало года	На конец года	Пассив	Условное обозначение	На начало года	На конец года
1 Денежные средства и краткосрочные финансовые вложения	S			1 Кредиторская задолженность и прочие краткосрочные пассивы	R ^b		
2 Дебиторская задолженность и прочие оборотные активы	R ^a			2 Краткосрочные пассивы и займы	K ^t		
3 Запасы и затраты	Z						
Всего текущих активов	A ^t			Всего краткосрочный заемный капитал	P ^t		
4 Имобилизованные средства	F			3 Долгосрочный заемный капитал	K ^d		
				4 Собственный капитал	E ^c		
Итого активы предприятия	B ^a			Итого капитал предприятия	B ^p		

4.1. Общая оценка динамики и структуры баланса

Рассчитать показатели динамики баланса, структуры баланса, структурной динамики баланса, и дать им оценку. Сделать вывод о том, через какие источники в основном был приток новых средств (капитала) и в какие активы эти новые средства в основном вложены. Состав и структура активов и капитала предприятия и их изменение за анализируемый период

Виды имущества и капитала	На начало года		На конец года		Наличие на начало года в % к концу года	Изменения	
	тыс. руб.	% к итогу	тыс. руб.	% к итогу		тыс. руб.	% к итогу
1	2	3	4	5	6	7	8
Активы предприятия							
1 Денежные средства и краткосрочные финансовые вложения							
2 Дебиторская задолженность и прочие оборотные активы							
3 Запасы и затраты							
<i>Всего текущих активов</i>							
4 Имобилизованные средства							
Итого активы предприятия							
Капитал предприятия							
1 Кредиторская задолженность и прочие краткосрочные пассивы							
2 Краткосрочные пассивы							

и займы							
Всего краткосрочный заемный капитал							
3 Долгосрочный заемный капитал							
4 Собственный капитал							
Итого капитал предприятия							

4.2. Анализ финансовой устойчивости предприятия

Определить источники формирования оборотных средств. Рассчитать обеспеченность запасов и затрат нормальными источниками их формирования. Определить тип финансовой устойчивости.

Источники формирования оборотных средств

Виды источников	На начало года	На конец года	Отклонения
Наличие, отсутствие собственных оборотных средств $A_c = E_c - F$			
Наличие, отсутствие собственных и долгосрочных источников формирования оборотных средств $A_{ч} = (E_c + K_d) - F$			
Наличие отсутствие собственных источников, долгосрочных и краткосрочных займов для формирования оборотных средств $A_e = (E_c + K_d + K_t) - F$			
Общая величина источников формирования оборотных средств $A_t = (E_c + K_d + K_t) - F$			

Обеспеченность запасов и затрат источниками формирования и тип финансовой устойчивости

Показатели	На начало года	На конец года	Отклонения
Излишек, недостаток собственных оборотных средств для формирования запасов и затрат $N_c = (E_c - F) - Z = A_c - Z$			
Излишек, недостаток собственных и долгосрочных источников формирования запасов и затрат $N_{ч} = ((E_c + K_d) - F) - Z = A_{ч} - Z$			
Излишек, недостаток общей величины нормальных источников формирования запасов и затрат $N_e = ((E_c + K_d + K_t) - F) - Z = A_e - Z$			
Наличие, отсутствие собственных оборотных средств $A_c = E_c - F$			
Наличие, отсутствие чистых мобильных активов $A_{ч} = (E_c + K_d) - F$			
Наличие отсутствие собственного капитала $\pm E_c$			
Тип финансовой устойчивости			
Зона риска финансовой устойчивости			

Оценить риск финансовой устойчивости

Определить коэффициенты финансовой устойчивости предприятия, проанализировать их изменение и оценить в сравнении с нормативным значением.

Коэффициенты финансовой устойчивости

Показатели	Обозначение	Норматив	На начало года	На конец года	Отклонения
Коэффициент автономии	$K_{авт} = E_c / B$	0,5-0,6 (0,7-0,8)			
Коэффициент финансовой зависимости	$K_{фз} = 1 - K_{авт}$	0,4-0,5 (0,2-0,3)			
Соотношение заемных и собственных средств	$K_{зс} = (K_d + Pt) / E_c$	<1; < $K_{тн}$			
Коэффициент сохранности собственного капитала	$K_{сс} = E_c \text{ к.г.} / E_c \text{ н.г.}$	>1			
Соотношение текущих активов и иммобилизованных средств	$K_{тн} = A_t / F$	> $K_{зс}$			
Коэффициент маневренности собственного капитала	$K_{мс} = A_c / E_c$	0,3-0,5			

Показатели	Обозначение	Норматив	На начало года	На конец года	Отклонения
Коэффициент иммобилизации собственного капитала	$K_{ис} = 1 - K_{мс}$	0,5-0,7			
Коэффициент иммобилизации активов	$K_{ис} = F / B$				
Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами	$K_{осс} = A_c / A_t$	0,3 нижняя граница 0,1			
Коэффициент обеспеченности запасов и затрат собственными источниками	$K_{озс} = A_c / Z$	0,6-0,8			

4.3. Анализ ликвидности баланса

По данным аналитического баланса определить излишек (недостаток) активов определенной степени ликвидности в сравнении с соответствующей группой пассивов. Оценить баланс с позиции его ликвидности.

Платежный излишек (недостаток) активов и ликвидности баланса

Актив	На начало года	На конец года	Пассив	На начало года	На конец года	Платежный излишек (+), недостаток (-)	
						На начало года	На конец года
1 Наиболее ликвидные активы (S)			1 Наиболее срочные обязательства (Rp)				
2 Быстро реализуемые активы (Ra)			2 Краткосрочные пассивы (Kt)				
3 Медленно реализуемые активы (Z)			Всего краткосрочные пассивы (Pt)				
Всего текущих активов (At)			3 Долгосрочные пассивы (Kd)				
4 Трудно реализуемые активы (F)			4 Постоянные пассивы (Ec)				
Итого активов (Ba)			Итого пассивов (Bp)				

Оценить риск ликвидности.

Проанализировать способность предприятия рассчитаться по краткосрочным обязательствам своими текущими активами, рассчитав коэффициенты ликвидности баланса.

Провести анализ коэффициентов в динамике в сравнении с оптимальным значением, границами вариации значений. Оценить срочную и текущую платежеспособность предприятия.

Коэффициенты ликвидности баланса

Показатели	Обозначение	норматив	На начало года	На конец года
1	2	3	4	5
Коэффициент абсолютной ликвидности	$K_{абс} = S/Pt$	0,2		
Коэффициент промежуточной ликвидности	$K_{пл} = (S+Ra)/Pt$	0,8-1		
Коэффициент текущей ликвидности	$K_{тл} = (S+Ra+Z)/Pt$	2,0-3,0		
Коэффициент уточненной ликвидности	$K_{ул} = (1*S+0.3*Ra+0.5*Z)/Pt$	1,1-1,2		
Коэффициент покрытия нормальный	$K_{пн} = (Pt+Z)/Pt$	< $K_{тл}$		
Соотношение дебиторской и кредиторской задолженности	$K_{дк} = Ra/Rp$	0,9-1,0		

4.4. Анализ оборачиваемости средств предприятия (деловой активности)

Дать оценку эффективности использования оборотных средств и совокупных активов по показателям их оборачиваемости. Определить сумму оборотных средств, дополнительно привлеченных в оборот (отвлеченных из оборота) в результате повышения (снижения) их оборачиваемости.

Оборачиваемость текущих и совокупных активов

Показатели	Обозначение	На начало	На конец	Отклонение
------------	-------------	-----------	----------	------------

		года	года	
1 Сумма оборота	V			
2 Величина активов	$A_{ср} = (A_{т нг} + A_{т кг})/2$			
а) Текущих				
б) Совокупных	$B_{ср} = (B_{а нг} + B_{а кг})/2$			
3 Коэффициент оборачиваемости	$K_{об а} = V/A_{т ср}$			
а) Текущих				
б) Совокупных	$K_{об в} = V/B_{а ср}$			
4 Период оборачиваемости	$T_{ат} = 360 / K_{об}$			
а) Текущих				
б) Совокупных	$T_{ва} = 360 / K_{об}$			
5 Коэф. закрепления	$K_{зак а} = A_{т ср} / V$			
а) Текущих				
б) Совокупных	$K_{зак в} = B_{а ср} / V$			
6 Однодневная сумма оборота	$M = V/360$			
7 Величина оборотных средств	изм $A_{ср} < 0$			
а) привлеченных в оборот				
б) отвлеченных из оборота	изм $A_{ср} > 0$			

Рассчитать показатели оборачиваемости запасов, дебиторской и кредиторской задолженности.

Оборачиваемость материальных оборотных средств (запасов и затрат)

Показатели	Обозначение	На начало года	На конец года	Отклонение
1	2	3	4	5
1 Сумма оборота, тыс. руб.				
а) по выручке	V			
б) по себестоимости	C			
2 Величина запасов и затрат, тыс. руб.	$Z_{ср} = (Z_{нг} + Z_{кг})/2$			
3 Оборачиваемость запасов	$K_{об} = V/Z$			
а) по выручке				
коэффициент оборачиваемости, раз				
средний срок хранения запасов, дней	$T_z = 360/K_{об}$			
б) по себестоимости				
коэффициент оборачиваемости, раз	$K_{об} = C/Z$			
средний срок хранения запасов, дней	$T_z = 360 / K_{об}$			
4 Величина запасов, тыс. руб.				
сокращенная по выручке	изм $Z_{ср} < 0$			
накопленная	изм $Z_{ср} > 0$			

Проанализировать состояние дебиторской и кредиторской задолженности на предприятии. Дать оценку.

Оборачиваемость дебиторской и кредиторской задолженности

Показатели	Обозначение	На начало года	На конец года	Отклонение
1	2	3	4	5
Сумма оборота по дебиторской задолженности, тыс. руб.	V			
Величина дебиторской задолженности, тыс. руб.	$R_{аср} = (R_{а нг} + R_{а кг}) / 2$			
Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности, раз	$K_{об дз} = V/R_{а}$			
Средний срок оборота дебиторской задолженности, дней	$T_{дз} = 360 / K_{об}$			
Сумма оборота по кредиторской задолженности, тыс. руб.	H			
Величина кредиторской задолженности, тыс. руб.	$R_{р ср} = (R_{р нг} + R_{р кг}) / 2$			
Коэффициент оборачиваемости	$K_{об кз} = H / R_{р}$			

Показатели	Обозначение	На начало года	На конец года	Отклонение
кредиторской задолженности, раз				
Средний срок оборота кредиторской задолженности, дней	Ткз = 360 / Коб			

4.5. Анализ рентабельности предприятия

Дать оценку эффективности деятельности предприятия по показателям рентабельности. Сравнить рентабельность вложенного капитала с ценой заемных средств.

Показатели рентабельности предприятия, %

Показатели	Формула	На начало года	На конец года
1 Рентабельность произведенных затрат	ПР/С		
2 Рентабельность оборота по прибыли от реализации продукции	ПР/V		
по чистой прибыли	ПЧ/V		
3 Рентабельность активов текущих активов	ПЧ/ At		
совокупных активов	ПЧ/ Ва		
4 Рентабельность капитала собственного капитала	ПЧ/Ес		
совокупного капитала	ПЧ/Вр		
постоянного капитала	ПБ/Ес+ Кd		

где ПР – прибыль от реализации продукции (работ, услуг)

ПБ – балансовая прибыль

ПЧ – прибыль, остающаяся в распоряжении предприятия

С – себестоимость реализованной продукции

V – сумма оборота

4.6. Оценка финансовых рисков предприятия

Критерии оценки показателей финансового состояния

Показатели финансового состояния	Рейтинг показателя	Показатели		Условия снижения критерия
		Высший	Низший	
Коэффициент абсолютной ликвидности	20	0,5 и выше - 20	Менее 0,1 - 0 баллов	За каждый 0,1 пункта снижения по сравнению 0,5 снимается по 4 балла
Коэффициент критической ликвидности	18	1,2 и выше - 18 баллов	Менее 0,7 - 0 баллов	За каждый 0,1 пункта снижения по сравнению с 1,5 снимается по 3 балла
Коэффициент текущей ликвидности	16,5	2 и выше - 16,5 балла	Менее 1 - 0 баллов	За каждые 0,1 пункта снижения по сравнению с 2 снимается 1,5 балла
Коэффициент финансовой независимости	17	0,6 и выше - 17 баллов	Менее 0,4 - 0 баллов	За каждый 0,1 пункта снижения по сравнению с 0,6 снимается по 0,8 балла
Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами	15	0,5 и выше - 15 баллов	Менее 0,1 - 0 баллов	За каждые 0,1 пункта снижения по сравнению с 0,5 снимается по 3 балла
Коэффициент обеспеченности запасов и затрат собственными источниками	13,5	1 и выше - 13,5 балла	Менее 0,5 - 0 баллов	За каждые 0,1 пункта снижения по сравнению с 1 снимается 2,5 балла

Группировка предприятий по критериям оценки финансового состояния

Показатели финансового состояния	Граница классов согласно критериям					
	I класс	II класс	III класс	IV класс	V класс	VI класс
Коэффициент абсолютной ликвидности	0,5 и выше – 20 баллов	0,4 и выше - 16 баллов	0,3 = 12 баллов	0,2 = 8 баллов	0,1 = 4 балла	Менее 0,1 = 0 баллов

Коэффициент критической ликвидности	1,2 и выше – 18 баллов	1,1= 15 баллов	1,0= 12 баллов	0,9: 0,8 =9:6 баллов	0,7=3 балла	Менее 0,7= 0 баллов
Коэффициент текущей ликвидности	2 и выше- 16,5 балла	1,9:1,7 = 15: 12 баллов	1,6:1,4= 10,5:7,5 балла	1,3:1,1= 6:3 балла	1= 1,5 балла	Менее 1 = 0 баллов
Коэффициент финансовой независимости	0,6 и выше – 17 баллов	0,59:0,5= 16,2:12,2 балла	0,53:0,48 11,4:7,4 балла	0,47:0,4 6,6:1,8 балла	0,4= 1 балл	Менее 0,4 = 0 баллов
Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами	0,5 и выше - 15 баллов	0,4= 12 Баллов	0,3= 9 Баллов	0,2= 6 Баллов	0,1= 3 балла	Менее 0,1 = 0 Баллов
Коэффициент обеспеченности запасов и затрат собственными источниками	1 и выше - 13,5 балла	0,9 = 11 Баллов	0,8= 8,5 Баллов	0,7:0,6 = 6,0 : 3,5 Балла	0,5= 1балл	Менее 0,5= 0 Баллов
Сумма баллов	100	85,2 - 78,2	63,4 - 56,4	41,6 - 28,3	13,5	0

1 класс – предприятия практически без риска. Можно быть уверенным в возврате кредитов и выполнении других обязательств с хорошим запасом финансовой прочности предприятия. Высокий рейтинг.

2 класс – предприятия некоторого уровня риска по кредитам или иным обязательствам, но еще не рассматриваются как рискованные. Нормальный рейтинг.

3 класс – проблемные предприятия. Для банков и кредиторов вряд ли существует угроза потери средств, но полное получение процентов, выполнение обязательств представляется сомнительным. Средний рейтинг.

4 класс – предприятия особого внимания, т.к. имеется риск при взаимоотношении с ними. Банки и кредиторы могут потерять средства и проценты. Пониженный рейтинг.

5 класс – предприятия высокого риска, низкой платежеспособности. Высокая вероятность невыполнения финансовых обязательств. Низкий рейтинг.

6 класс – предприятия высочайшего риска, практически неплатежеспособные. Возможность достаточно быстрого улучшения финансового состояния очень незначительная. Нулевой рейтинг.

Необходимо представить оценку рейтинга предприятия по уровню финансового риска, а также оценку SNW-позиции предприятия на начало и конец аналитического периода.

Анализ факторов внутренней финансовой среды призван характеризовать не только объем финансового потенциала предприятия, но и эффективность его использования. Исследование факторов внутренней финансовой среды в процессе разработки финансовой стратегии предприятия традиционно базируется на SWOT-анализе, направленном на выявление сильных и слабых сторон финансовой деятельности предприятия. В последние годы развитие этого подхода получило отражение в SNW-анализе, используемом исключительно при анализе факторов внутренней среды предприятия. Аббревиатура SNW отражает характер позиции предприятия по исследуемому фактору:

S — сильная позиция [strenght position];

N — нейтральная позиция [neutral position];

W — слабая позиция [weakness position].

Систему исследуемых факторов внутренней финансовой среды каждое предприятие формирует самостоятельно с учетом специфики своей финансовой деятельности. Факторы, которые характеризуют отдельные аспекты финансовой деятельности предприятия, рассматриваются обычно в комплексе и отражают его финансовую политику по тому или иному из этих аспектов.

Анализ SNW-позиции предприятия следует проводить по схеме

Позиция предприятия	Рентабельность активов (собственного капитала)	Класс рейтинга по уровню рисков
S (сильная позиция)	Положительная (рост в динамике)	1, 2 класс
N (нейтральная позиция)	Положительная или отрицательная (снижение/рост в динамике)	2, 3 класс
W (слабая позиция)	Положительная или отрицательная (снижение/рост в динамике)	4, 5, 6 класс

Сделайте выводы, какие факторы определили кризисное финансовое состояние и соответствующую стратегическую позицию на начало анализируемого периода и обеспечили стабилизацию финансового состояния на конец периода.

Примерные задачи:

Задача 1.

Посредническая фирма закупает товар у нескольких поставщиков (и перепродает их). Стоимость размещения одного заказа - 40 руб. Объем продаж компании = 20000 единиц в мес. Стоимость хранения единицы 0,1 руб. в мес. Определить экономически обоснованный объем закупаемой партии. Рассчитать расходы компании по хранению запасов и размещению заказов.

Задача 2.

Рассчитайте оптимальный объем заказываемой партии нефти (EOQ), величину, при которой нужно возобновлять закупки, если стоимость выполнения одного заказа составляет 1000 руб., затраты по хранению 1 тонны нефти - 300 руб. в месяц, годовая потребность в запасах - 60000 тонн. Какова точка повторного заказа и частота заказов за период, если срок исполнения заказов составляет 1,5 дня. Постройте график динамики величины запасов нефти.

Задача 3.

Фирма регулярно закупает сырье у одного поставщика по 6000 единиц. Годовая потребность в запасах составляет 80 000 единиц в месяц. Стоимость хранения 1 единицы составляет \$0,2. Стоимость размещения одного заказа \$20. Определите оптимальный объем заказа и экономическую выгоду от перехода на закупки оптимального объема.

Задача 4.

Посредническая фирма «Tiger» закупает товар у нескольких поставщиков. Заказываемая партия составляет 1 000 единиц, стоимость размещения одного заказа равна 40 у.е., объем продаж - 20 000 в год, стоимость хранения одной единицы товара - 0, 10 у.е. в месяц. Рассчитайте оптимальный объем заказа.

Покажите изменение в размере заказа при снижении стоимости хранения до 0,05 \$ за единицу в месяц; при снижении стоимости размещения заказа до 10\$ на заказ.

Задача 5.

Компания «Rabbit» планирует внедрит новую систему производства, что позволит сэкономить 300 000 у.е. в год. При это оборачиваемость запасов сократится с 6 до 5 раз в год. Себестоимость реализованных товаров составляет 30 000 000 у.е. в год. Следует ли внедрять изменения, если требуемая отдача на инвестиции составляет 15%?

Задача 6.

Минимальное сальдо L равно 100 д.е. Фиксированные расходы F 10 д.е. Процентная ставка i -1% в месяц, стандартное отклонение денежных потоков составляет 200 д.е. Каковы максимальные остатки денежных средств? Каковы возможные инвестиции в ликвидные

финансовые активы при избытке денежных средств и сумма продажи ценных бумаг, в случае нехватки денежных средств?

Задача 7.

Продажи фирмы «Lion» составили 3 млн \$ со средним сроком погашения 2 месяца. Компания может предоставить скидку 2/10 нетто. Если 60 % покупателей воспользуются скидкой, то по предварительной оценке срок погашения дебиторской задолженности можно сократить до одного месяца. Следует ли предоставлять такую скидку покупателям, если требуемая доходность составляет 20 %?

Задача 8.

Компания прорабатывает возможность использования новых кредитных условий с покупателями с отсрочкой в платеже до 2-х месяцев, и ожидает, что это приведет к росту продаж на 500000 руб. Объем продаж ранее составлял 2500000 д.е., и отсрочка в платеже представлялась на 1 месяц. Возможны ли новые кредитные условия, если требуемая доходность на инвестиции 20% а новые кредитные условия распространяются на всех покупателей?

Задача 9.

Следует ли предоставлять скидку 2/10 net 30, если ею воспользуется 30% покупателей, а сроки расчетов сократятся с 60 до 45 дней, при продажах 12000000 руб.? Требуемая доходность 20%

Задача 10.

Определите операционный цикл, если продажи компании составили 2 млн. руб. средние остатки дебиторской задолженности 500 тыс. руб., себестоимость реализованной продукции 1,8 млн. руб., а средние остатки запасов 600 тыс. руб.

Задача 11.

Корпорация Вулкан имеет отток денежных средств 100 д.е. в день, семь дней в неделю процентная ставка составляет 5%, фиксированные издержки пополнения остатков денежных средств равны 10 д.е. Каков должен быть оптимальный остаток денежных средств, средний остаток, издержки?

Задача 12.

Объем реализации продукции в 2010 г. – 18000 тыс. руб., в 2011 г. – 20000 тыс. руб. Себестоимость реализованной продукции в 2010 г. – 15000 тыс. руб., в 2011 г. – 19000 тыс. руб. Выплата процентов за долгосрочный кредит в 2011 г. – 5 % от валовой прибыли. Найти производственный, финансовый и производственно-финансовый леверидж. Сделать вывод.

Задача 13.

Компания А имеет следующие показатели: чистая прибыль – 40 млн.руб., количество акций в обращении – 2000, сумма дивидендов – 20 млн.руб. Определите величину дивиденда на акцию, чистую прибыль на акцию, дивидендный выход.

Задача № 14.

Определите дивидендную доходность акций компании «Альфа», если имеются следующие данные:

Дата выплаты	Текущая рыночная цена акции, руб.	Размер дивидендов на одну акцию	Дивидендная доходность, %
	2,19975	0,17	?
	0,67740	0,004	?
	2,018	0,008253	?
	1,837	0,0188	?

Задача 15.

Организация приобрела 20 облигаций со сроком погашения 3 года и номинальной стоимостью каждой 250 млн. руб. по курсу 90%. Проценты выплачиваются по полугодиям по номинальной процентной ставке $g = 50\%$ годовых. Определите доход, полученный организацией, и эффективную процентную ставку доходности, если процентные деньги реинвестируются под 50% годовых с ежемесячным начислением процентов. Какая реальная ставка доходности, если уровень инфляции первый год составил 26% , второй – 16% , третий – 12% ?

Задача № 16.

Для ренты с параметрами: годовая ставка процента $r = 12\%$, годовой платеж $R = 400$ д.е., длительность ренты $n = 6$ лет, получить следующие ее характеристики: коэффициенты приведения и наращенная величина. Расчеты провести для простой и сложной процентных ставок.

Задача №17.

Ставка доходности по государственным ценным бумагам на рынке страны X составляет в среднем 5% . Доходность корпоративных заимствований находится в диапазоне $6—9\%$. Доходность рыночного портфеля в текущем году — 13% . Средняя доходность рыночного портфеля за 30 лет — 10% . Основываясь на модели CAPM:

- постройте линию зависимости требуемой доходности от бета-коэффициента;
- рассчитайте рыночную премию за риск;
- рассчитайте требуемую доходность инвестиций, по которым бета-коэффициент оценен на уровне $1,2$;
- ответьте на вопрос: если по инвестиционному активу с величиной бета-коэффициента на уровне $1,6$ ожидается доходность 17% , является ли этот вариант инвестирования привлекательным?
- ответьте на вопрос: если рынок ожидает доходность по акции компании «Устойчивый никель» в размере 19% , каков должен бета-коэффициент этой акции, чтобы ее можно было использовать для получения арбитражного дохода?

Задача № 18.

В прошлом компания «Портал» имела чистую прибыль на акцию в размере 6 рублей и выплатила дивиденды в сумме 3 рубля на акцию. В текущем году чистая прибыль на акцию выросла до 8 рублей. Если политика компании заключается в поддержании постоянного процентного распределения прибыли, то чему будет равен дивиденд на акцию?

Задача № 19.

В результате деятельности в истекшем году компания «ABC» может осуществить выплату дивидендов в размере 40 млн.руб. Руководство компании рассмотрело несколько инвестиционных проектов, требующих вложений в размере 25 млн.руб. Если в обращении находится 2 млн. обыкновенных акций компании, то какова величина дивиденда на акцию, при условии, что руководство компании придерживается политики выплаты дивидендов по остаточному принципу?

Задача № 20.

Компания «ВС» выплатила в прошедшем году на каждую акцию дивиденды в сумме 10 руб. при чистой прибыли на акцию 800 руб. В текущем году ожидается, что чистая прибыль составит только 300 руб. на одну акцию. Если дивидендная политика фирмы состоит в выплате постоянной величины дивидендов, то на какую величину дивидендов могут рассчитывать акционеры?

Задача № 21.

Имеются следующие данные:

Акции компании	Цена акции, долл.	Дивиденд на акцию, долл.	Дивидендное покрытие	Дивидендная доходность	Ценность акции
А				?	?
В				?	8,4
С		?		?	

Определите показатели, отмеченные в таблице знаком вопроса.

Задача №22

По данным, приведенным в таблице, определить эффект финансового левеиджа трех предприятий.

Показатели	Предприятие		
	1	2	3
Средняя сумма всего капитала, млн. руб.	2 000	2 000	2 000
в т.ч.:			
средняя сумма собственного капитала	2 000	1 500	1 000
средняя сумма заемного капитала	—	500	1 000
Прибыль от операционной деятельности, млн. руб.	500	500	500
Средний уровень процентной ставки по кредиту, %	20	20	20

Задача № 12

Проведите анализ риска актива. Какой актив имеет наибольшую привлекательность для инвестора?

Состояние экономики	Вероятность	Прогнозируемая доходность, %	
		А	В
Глубокий спад	0,1	-10,00	25,00
Умеренный спад	0,2	0,00	10,00
Среднее состояние	0,4	5,00	0,00
Умеренное оживление	0,2	15,00	-5,00
Быстрый подъем	0,1	25,00	-10,00

Задача № 13

Проведите анализ риска актива. Какой актив имеет наибольшую привлекательность для инвестора?

Состояние экономики	Вероятность	Прогнозируемая доходность, %	
		А	В
Глубокий спад	0,1	30	-20
Умеренный спад	0,2	13	0
Среднее состояние	0,4	0	10
Умеренное оживление	0,2	-6	30
Быстрый подъем	0,1	10	50

Задача № 14

Проведите анализ риска актива. Какой актив имеет наибольшую привлекательность для инвестора?

Состояние экономики	Вероятность	Прогнозируемая доходность, %	
		А	В
Глубокий спад	0,1	-20	25
Умеренный спад	0,2	0	15
Среднее состояние	0,4	5	0
Умеренное оживление	0,2	15	-7
Быстрый подъем	0,1	30	-14

Задача № 15

Актив А имеет доходность 14%; Актив В имеет доходность 17%; Коэффициент бета для актива А составляет 1,1; Коэффициент бета для актива В составляет 1,5; Безрисковая ставка процента равна 7%; Средняя доходность на рынке капитала 13,5%. Определить какие акции выгоднее покупать согласно модели CAPM?

Задача № 16

Премия за рыночный риск составляет 9 %; Удельный вес актива А в портфеле составляет 80 %; Удельный вес актива В в портфеле составляет 20 %; Коэффициент бета для актива А составляет 0,9 ; Коэффициент бета для актива В составляет 1,2 ; Найти премию за риск портфеля.

Задача № 17

Актив А имеет доходность 18%; Актив В имеет доходность 16%; Коэффициент бета для актива А составляет 1,6; Коэффициент бета для актива В составляет 0,9; Безрисковая ставка процента равна 9%; Средняя доходность на рынке капитала 15%. Определить какие акции выгоднее покупать согласно модели CAPM?