 



**1.** Цели освоения дисциплины

Целью освоения дисциплины «Финансовый менеджмент» является формирование у обучающихся целостного представления о системе управления финансами и финансовыми отношениями, компетенций, необходимых в профессиональной деятельности бакалавра по направлению «Менеджмент».

.

# 2. Место дисциплины в структуре образовательной программы подготовки магистра

Для изучения дисциплины необходимы знания (умения, навыки), сформированные в результате изучения дисциплин «Деньги, кредит, банки», «Финансовый анализ», «Налоги и налогобложение».

Знания (умения, владения), полученные при изучении данной дисциплины будут необходимы при прохождении производственной практики и выполнении выпускной квалификационной работы.

**3. Компетенции обучающегося, формируемые в результате освоения дисциплины и планируемые результаты обучения**

В результате освоения дисциплины «**Финансовый менеджмент»** обучающийся должен обладать следующими компетенциями:

| Структурный  элемент  компетенции | Планируемые результаты обучения |
| --- | --- |
| **ПК-4 -** умением применять основные методы финансового менеджмента для оценки активов, управления оборотным капиталом, принятия инвестиционных решений, решений по финансированию, формированию дивидендной политики и структуры капитала, в том числе, при принятии решений, связанных с операциями на мировых рынках в условиях глобализации | |
| Знать | основные методы финансового менеджмента; основы управления структурой капитала предприятия и его составными элементами; сущность управления активами предприятия и его составляющими; теоретические основы инвестиционного анализа; методы анализа для принятия решений по финансированию, формированию дивидендной политики, в том числе, при принятии решений, связанных с операциями на мировых рынках в условиях глобализации |
| Уметь | использовать основные методы финансового менеджмента для стоимостной оценки активов;  обосновывать решения в сфере управления оборотным капиталом и выбора источников финансирования, формирования дивидендной политики и структуры капитала; принимать инвестиционные решения с учетом неопределенности и риска |
| Владеть | технологиями принятия организационно-управленческих решений в профессиональной деятельности и оценки их эффективности;  способностью нести ответственность за последствия принимаемых организационно-управленческих решений; |
| **ПК-10 –** владением навыками количественного и качественного анализа информации при принятии управленческих решений, построения экономических, финансовых и организационно-управленческих моделей путем их адаптации к конкретным задачам управления | |
| Знать | – современные методы и приемы аналитической обработки информации; количественные и качественные методы анализа информации при принятии управленческих решений; методику построении экономических, финансовых и организационно-управленческих моделей; |
| Уметь | - строить экономические, финансовые и организационно-управленческие модели путем их адаптации к конкретным задачам управления |
| Владеть | – методами количественного и качественного анализа информации при принятии управленческих решений; |

# **4 Структура и содержание дисциплины (модуля)**

Общая трудоемкость дисциплины составляет 5 зачетных единиц 180 акад. часов, в том числе:

– контактная работа – 6,7 акад. часов:

– аудиторная – 6 акад. часов;

– внеаудиторная – 0,7 акад. часов

– самостоятельная работа – 169,4 акад. часов;

– подготовка к зачету – 3,9 акад. часа

| Раздел/ тема  дисциплины | Курс | Аудиторная  контактная работа  (в акад. часах) | | | Самостоятельная работа (в акад. часах) | Вид самостоятельной  работы | Форма текущего контроля успеваемости и  промежуточной аттестации | Код и структурный  элемент  компетенции |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| лекции | лаборат.  занятия | практич. занятия |
| 1. Раздел. Основные понятия и информационная база финансового менеджмента | 4 |  |  |  |  |  |  |  |
| 1.1. Тема Сущность, цели и задачи финансового менеджмента | 4 | 0,5/0,5И |  |  | 16 | Самостоятельное изучение учебной и научной литературы. | Собеседование, тестирование | *ПК-4 – зу* |
| 1.2. Тема Информационная основа управления финансами | 4 | 0,5/0,5И |  |  | 16 | Самостоятельное изучение учебной и научной литературы. Выполнение расчетно-аналитических заданий | Собеседование, тестирование, проверка расчетно-аналитических заданий | *ПК-4 – зув*  *ПК-10 –зув* |
| 1.3 Тема Методические основы анализа финансовой деятельности коммерческой организации | 4 |  |  | 0,5/0,5И | 14 | Самостоятельное изучение учебной и научной литературы. Выполнение расчетно-аналитических заданий | Собеседование, тестирование, проверка расчетно-аналитических заданий | *ПК-4 – зув*  *ПК-10 –зув* |
| Итого по разделу |  | 1/1И |  | 0,5/0,5И | 46 |  | Собеседование, тестирование, проверка расчетно-аналитических заданий |  |
| 2. Раздел Формирование капитала предприятия и оптимизация структуры источников финансирования | **4** |  |  |  |  |  |  |  |
| 2.1. Тема Концепция стоимости капитала | 4 | 1/1И |  | 0,5/0,5И | 16 | Самостоятельное изучение учебной и научной литературы. Выполнение расчетно-аналитических заданий | Собеседование, тестирование, проверка расчетно-аналитических заданий | *ПК-4 – зув*  *ПК-10 –зув* |
| 2.2. Тема Управление собственным капиталом организации | 4 | 0,5/0,5И |  |  | 16 | Самостоятельное изучение учебной и научной литературы. Выполнение расчетно-аналитических заданий | Собеседование, тестирование, проверка расчетно-аналитических заданий | *ПК-4 – зув*  *ПК-10 –зув* |
| 2.3 Тема Управление заемным капиталом организации. Финансовый рычаг и финансовый риск, их взаимосвязь. | 4 | 0,5/0,5И |  |  | 14 | Самостоятельное изучение учебной и научной литературы. Выполнение расчетно-аналитических заданий | Собеседование, тестирование, проверка расчетно-аналитических заданий | *ПК-4 – зув*  *ПК-10 –зув* |
| Итого по разделу |  | 2/2И |  | 0,5/0,5И | 46 |  | Собеседование, тестирование, проверка расчетно-аналитических заданий |  |
| 3. Раздел Управление доходами, расходами, прибылью организации | 4 |  |  |  |  |  |  |  |
| 3.1. Тема Классификация затрат организации | 4 |  |  |  | 16 | Самостоятельное изучение учебной и научной литературы. Выполнение расчетно-аналитических заданий | Собеседование, тестирование, проверка расчетно-аналитических заданий | *ПК-4 – зув*  *ПК-10 –зув* |
| 3.2. Тема Операционный анализ | 4 | 0,5/0,5И |  |  | 16 | Самостоятельное изучение учебной и научной литературы. Выполнение расчетно-аналитических заданий | Собеседование, тестирование, проверка расчетно-аналитических заданий | *ПК-4 – зув*  *ПК-10 –зув* |
| 3.3 Тема Управление прибылью и дивидендная политика организации | 4 |  |  | 0,5/0,5И | 14 | Самостоятельное изучение учебной и научной литературы. Выполнение расчетно-аналитических заданий | Собеседование, тестирование, проверка расчетно-аналитических заданий | *ПК-4 – зув*  *ПК-10 –зув* |
| Итого по разделу |  | 0,5/0,5И |  | 0,5/0,5И | 46 |  | Собеседование, тестирование, проверка расчетно-аналитических заданий |  |
| 4. Раздел Управление активами организации | **4** |  |  |  |  |  |  |  |
| 4.1. Тема Управление оборотными активами | 4 | 0,5/0,5И |  | 0,5/0,5И | 15 | Самостоятельное изучение учебной и научной литературы. Выполнение расчетно-аналитических заданий | Собеседование, тестирование, проверка расчетно-аналитических заданий | *ПК-4 – зув*  *ПК-10 –зув* |
| 4.2. Тема Инвестиционная политика организации | 4 |  |  |  | 16,4 | Самостоятельное изучение учебной и научной литературы. Выполнение расчетно-аналитических заданий | Собеседование, тестирование, проверка расчетно-аналитических заданий | *ПК-4 – зув*  *ПК-10 –зув* |
| Итого по разделу |  | 0,5/0,5И |  | 0,5/0,5И | 31,4 |  | Собеседование, тестирование, проверка расчетно-аналитических заданий |  |
| **Итого по курсу** |  | **4/4И** |  | **2/2И** | **169,4** |  | **Зачет, контрольная работа** |  |
| **Итого по дисциплине** |  | **4/4И** |  | **2/2И** | **169,4** |  | **Зачет, контрольная работа** |  |

**5. Образовательные и информационные технологии**

В процессе освоения дисциплины «Финансовый менеджмент» используются следующие образовательные технологии:

- стандартные методы обучения: практические занятия, на которых обсуждаются основные вопросы методики расчетов показателей, рассмотренных в учебной литературе и раздаточных материалах;

- расчетно-аналитические задания;

- индивидуальные исследовательские проекты;

- лекция-беседа, лекция-дискуссия;

- семинар-дискуссия – коллективное обсуждение какого-либо спорного вопроса, проблемы, выявление мнений в группе (межгрупповой диалог, дискуссия как спор-диалог).

- методы обучения с применением интерактивных форм образовательных технологий: лекция-визуализация – изложение содержания сопровождается презентацией (демонстрацией учебных материалов, представленных в различных знаковых системах, в т.ч. иллюстративных, графических, аудио- и видеоматериалов), практическое занятие в форме презентации – представление результатов проектной или исследовательской деятельности с использованием специализированных программных сред; анализ деловых ситуаций, технология полного освоения знаний.

***Технология полного освоения знаний***: студентам выдаются задания по изучению отдельных тем или вопросов учебного курса с отчетностью в виде собеседования или тестирования при полном выполнении задания без ограничения времени на подготовку.

Для проведения **контрольно-диагностических мероприятий** предлагается использовать компьютерные контролирующие тесты, тесты для самодиагностики, листы самооценки для экспресс–диагностики (например, эффективности лекции, содержания дисциплины).

Текущий контроль знаний (рейтинг-контроль) осуществляется в виде тестирования или выполнения мини контрольных работ.

Самостоятельная работа является внеаудиторной и предназначена для самостоятельного ознакомления студента с определенными разделами курса по рекомендованным педагогом материалам и подготовки к выполнению индивидуальных заданий по курсу.

# 6. Учебно-методическое обеспечение самостоятельной работы студентов

По дисциплине «Финансовый менеджмент» предусмотрена внеаудиторная самостоятельная работа обучающихся.

Внеаудиторная самостоятельная работа студентов предполагает самостоятельное изучение литературы и решение расчетно-аналитических задач.

***КР№ 1.***

Ответьте в письменной форме на следующие вопросы:

1. Рассмотрите эволюцию основополагающих теорий в практике финансового менеджмента.
2. Почему максимальное увеличение благосостояния рассматривается как более важная цель бизнеса по сравнению с максимальным увеличением прибыли?
3. Некоторые компании работают с небольшой рентабельностью продаж (например, сети супермаркетов). Означает ли это, что доходность применяемого капитала в бизнесе также будет низкой?

***Тесты:***

Выберите правильный ответ.

1. Финансовый менеджмент представляет собой:

а) государственное управление финансами;

б) управление финансовыми потоками коммерческой организации;

в) управление финансовыми потоками некоммерческой организации;

г) управление финансовыми ресурсами и финансовыми отношениями.

2. Что относится к особенностям финансового менеджмента?

а) комплексный характер при принятии финансовых, инвестиционных решений;

б) учет фактора риска при принятии решений;

в) максимизация рыночной стоимости организации;

г) избежание банкротства и финансовых неудач.

3. Выберите правильный ответ. Что относится к задачам финансового менеджмента?

а) комплексный характер при принятии финансовых, инвестиционных решений;

б) учет фактора риска при принятии решений;

в) максимизация рыночной стоимости организации;

г) взаимосвязь с общей системой управления.

4. Система управления финансами организации – это …

а) финансовая политика;

б) финансовая стратегия;

в) финансовая тактика;

г) финансовый механизм.

5.Что относится к принципам финансового менеджмента?

а) комплексный характер при принятии финансовых, инвестиционных решений;

б) учет фактора риска при принятии решений;

в) максимизация рыночной стоимости организации;

г) избежание банкротства и финансовых неудач.

***КР №2.***

**1.** В таблице 1 приведены данные о финансовом состоянии организации АА, (тыс.руб.)

Таблица 1

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| АКТИВ | На начало года | ПАССИВ | На начало года |
| Основные средства | 2650 | Источники собственных средств | 3550 |
| Запасы и затраты | 1660 | Долгосрочные заемные средства | 500 |
| Дебиторская задолженность | 2350 | Краткосрочные ссуды банка | 1020 |
| Краткосрочные финансовые вложения | 55 | Кредиторская задолженность | 1603 |
| Денежные средства | 108 | Расчеты по дивидендам | 150 |
| **Баланс** | 6823 | **Баланс** | 6823 |

В течение первой недели нового года были выполнены следующие операции:

- приобретены и оприходованы сырье и материалы на сумму 100 тыс. руб.;

- получена долгосрочная ссуда в банке в размере 300 тыс. руб.;

- оплачена покупателем ранее поставленная ему продукция в сумме 220 тыс. руб.;

- оплачена приведенная выше поставка сырья и материалов;

- приобретен станок за наличные в сумме 500 тыс .руб.;

- взят краткосрочный кредит в банке в сумме 100 тыс. руб. для выплаты дивидендов;

- выплачены дивиденды в полном объеме.

Отразите изменения в балансе после каждой операции и рассчитайте коэффициенты ликвидности. Какие из приведенных операций оказывают влияние на коэффициенты ликвидности.

**2.** В таблицах 2 и 3 представлена финансовая отчетность компании ABC за отчетный период. Рассчитайте основные коэффициенты рыночной активности предприятия, если в настоящее время 1200 обыкновенных акций находится в обращении и продается по 750 руб. за акцию.

Таблица 2

Отчет о финансовых результатах деятельности ПАО «АВС», тыс. руб.

|  |  |
| --- | --- |
| Показатели | Отчетный период |
| Выручка от реализации продукции | 4211 |
| Себестоимость реализованной продукции | 3790 |
| Прибыль до вычетов процентов и налогов | 421 |
| Проценты к уплате | 49 |
| Прибыль до налогообложения | 372 |
| Налоги | 74 |
| Чистая прибыль | 298 |
| Дивиденды | 93 |
| Нераспределенная прибыль | 205 |

Таблица 3

Бухгалтерский баланс ПАО «ABC», тыс. руб.

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| АКТИВ | Отчетный период | ПАССИВ | Отчетный период |
| Основные средства | 315,8 | Обыкновенные акции | 675 |
| Нераспределенная прибыль | 316,7 |
| **Итого внеоборотные активы** | 315,8 | **Итого капитал и резервы** | **991,7** |
| Денежные средства и краткосрочные финансовые вложения | 210,7 | Долгосрочные кредиты | 208,7 |
| Дебиторская задолженность | 631,5 | **Итого долгосрочные обязательства** | **208,7** |
| Запасы | 673,7 | Краткосрочные кредиты | 185,2 |
|  |  | Кредиторская задолженность | 446,1 |
| **Итого оборотные активы** | 1515,9 | **Итого краткосрочные обязательства** | 631,3 |
| **БАЛАНС** | **1831,7** | **БАЛАНС** | **1831,7** |

***Тесты:***

1. Информационное обеспечение финансового менеджмента – это…

а) составление форм отчетности на основе документально обоснованных финансовых показателей;

б) сбор информации о деятельности структурных подразделений;

в) анализ финансовой отчетности;

г) комплекс методов и средств по размещению и формам организации информации для целей финансового менеджмента.

2. В состав финансовой отчетности организации не входит:

а) бухгалтерский баланс;

б) отчет о прибылях и убытках;

в) прогнозные финансовые документы;

г) отчет о движении денежных средств.

3. Бухгалтерский баланс характеризует:

а) финансовое положение организации по состоянию на отчетную дату;

б) активы и обязательства организации, поступившие или погашенные в течение отчетного периода;

в) равенство актива и пассива на 1-е число отчетного периода

4. Актив баланса включает в себя…

а) внеоборотные активы и запасы;

б) внеоборотные и оборотные активы;

в) внеоборотные активы и собственный капитал;

5. Пассив баланса включает в себя…

а) дебиторскую и кредиторскую задолженность;

б) собственный капитал и кредиторскую задолженность;

в) собственный капитал, долгосрочные обязательства и краткосрочные обязательства.

6. Какие показатели баланса определяют источники средств организации?

а) собственные, заемные средства;

б) основные, заемные и привлеченные средства;

в) основные средства, заемные денежные средства.

7. Заемный капитал организации состоит из…

а) долгосрочных и краткосрочных заемных средств, нераспределенной прибыли и кредиторской задолженности;

б) долгосрочных и краткосрочных заемных средств, кредиторской задолженности;

в) долгосрочных и краткосрочных заемных средств и дебиторской задолженности.

8. Краткосрочные обязательства – это…

а) кредиторская задолженность и дебиторская задолженность;

б) краткосрочные кредиты и займы и кредиторская задолженность;

в) краткосрочные кредиты и займы, кредиторская задолженность, расчеты по дивидендам с акционерами, прочие краткосрочные пассивы.

9. По времени составления различают баланс:

а) текущий;

б) баланс-брутто;

в) генеральный

10. Форма «Отчет об изменениях капитала» информирует потребителей информации:

а) о наличии и изменениях величины нераспределенной прибыли отчетного года;

б) о наличии резервного капитала и резервов предстоящих расходов и платежей;

в) о наличии и движении всех видов источников собственных средств организации;

г) о наличии резервного капитала, добавочного капитала и имеющейся задолженности по долгосрочным кредитам.

11. Выберите правильный ответ. Нетто – результат эксплуатации инвестиций (НРЭИ) - это …

а) добавленная стоимость минус расходы на оплату труда минус обязательные платежи и налоги;

б) прибыль до уплаты процентов за кредит и налога на прибыль;

в) разница между валовой продукцией, стоимостью потребленных материальных средств и услугами другой организации;

г) разница между чистой прибылью и средней за период величиной чистых активов.

12.Выберите верное утверждение.

Ликвидность – это…

а) способность организации превращать активы в денежные средства;

б) наличие у организации достаточного количества денежных средств для погашения краткосрочных обязательств;

в) способность привлечения дополнительных заемных средств для погашения текущих краткосрочных обязательств.

13. Какие из перечисленных обязательств организации относятся к наиболее срочным?

а) краткосрочные кредиты и займы;

б) кредиторская задолженность;

в) долгосрочные кредиты и займы.

14. Краткосрочные обязательства – это…

а) кредиторская задолженность и дебиторская задолженность;

б) краткосрочные кредиты и займы и кредиторская задолженность;

в) краткосрочные кредиты и займы, кредиторская задолженность, расчеты по дивидендам с акционерами, прочие краткосрочные пассивы.

15. К наиболее ликвидным активам относятся …

а) денежные средства;

б) денежные средства и краткосрочные финансовые вложения;

в) краткосрочная дебиторская задолженность.

16. К медленно реализуемым активам относятся…

а) запасы;

б) запасы и долгосрочная дебиторская задолженность;

в) запасы, долгосрочная дебиторская задолженность и прочие оборотные активы.

17. К трудно реализуемым активам относятся…

а) внеоборотные активы;

б) внеоборотные активы и долгосрочная дебиторская задолженность;

в) внеоборотные активы, долгосрочная дебиторская задолженность и запасы;

18. Выберите условие абсолютной ликвидности.

а) 

б) 

в) 

19. Коэффициент абсолютной ликвидности рассчитывается …

а);

б) ;

в) .

20. Коэффициент критической ликвидности рассчитывается …

а)

б) ;

в) .

21. Обязательства организации группируются:

а) по степени ликвидности;

б) по степени срочности.

***КР №3.***

**1.** Организации необходимо увеличить объем своего оборотного капитала на 60 тыс.руб. У нее есть три альтернативных способа финансирования: а) воспользоваться коммерческим кредитом, отказавшись от скидки, предоставляемой на условиях «2 / 10 net 30»; б) взять кредит в банке под 13% (это потребует от организации поддержания 10% - го резервного остатка); в) эмитировать коммерческий вексель со ставкой 12%. Издержки, связанные с размещением, составят 5 тыс.руб. Определить, какую из альтернатив следует выбрать.

**2.** Проанализируйте ситуацию:

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

- организация пожертвовала 1 млн д.е. детскому дому;

- организация выделила 300 млн д.е. на строительство завода. Однако в течение первых трех лет завод не будет приносить никакой прибыли и поступлений за этот период будет меньше, чем могло бы быть, если не вести строительства нового завода;

- организация расширяет привлечение заемных средств. Если раньше в источниках финансирования они составляли 40%, а акционерный капитал – 60%, то впредь это соотношение будет 50 : 50;

- организация использует электроэнергию для технологического производства и большую ее часть вырабатывает сама. В будущем организация планирует использовать для производства электричества атомную энергию, а не уголь;

- половину прибыли организация выплачивает в качестве дивидендов, а другую половину реинвестирует. В дальнейшем предполагается выплачивать 20% в качестве дивидендов.

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

***Тесты:***

1. Выберите правильный ответ. Составляющие структуры капитала:

а) оборотные активы и внеоборотные активы;

б) текущие активы, оборудование, здания и сооружения, земля;

в) посленалоговая стоимость долговых обязательств и стоимость обыкновенных акций;

г) долгосрочные обязательства, привилегированные акции, обыкновенные акции, нераспределенная прибыль.

2.Выберите правильный ответ. Что входит в собственный капитал организации:

а) нераспределенная прибыль;

б) стоимость привилегированных акций по номиналу;

в) стоимость эмиссии облигаций;

г) стоимость основных фондов.

3.Выберите правильный ответ. Где отражается капитал как собственность, дающий представление о структуре капитала:

а) отчет о прибылях и убытках;

б) актив бухгалтерского баланса;

в) пассив бухгалтерского баланса;

г) отчет о движении денежных средств

4.По какой формуле рассчитывается рентабельность собственного капитала?

а) РСС= П/СС

б) РСС=СС/П

в) РСС=СС/П\*100

П- прибыль

СС – собственные средства

5.Стоимость функционирующего собственного капитала в отчетном периоде определяется по формуле:

а) СКфо = (ЧПс \* 100) / ;

б) СКфо = (ЧПс \* 100) / ПВт ;

в) СКфо = СКфп \* ПВт ;

6.Стоимость функционирующего собственного капитала в плановом периоде определяется по формуле:

а) СКфп = (ЧПс \* 100) / ;

б) СКфп = (ЧПс \* 100) / ПВт ;

в) СКфп = СКфо \* ПВт .

7.Влияние чего на коэффициент рентабельности собственных средств показывает финансовый леверидж?

а) собственных средств;

б) заемных средств;

в) полученной прибыли.

8.Выберите правильный ответ. Плечо финансового рычага – это…

а) сумма заемных средств, используемых в расчете на единицу собственных средств;

б) разница между экономической рентабельностью активов и средней ставкой процента за кредит;

в) разница между суммой собственных и заемных средств;

г) соотношение заемных и собственных средств.

9.Выберите правильный ответ. Что происходит, если увеличивается

плечо финансового рычага:

а) уменьшается ставка % за кредит;

б) увеличивается ставка % за кредит;

в) увеличивается финансовый риск;

г) ничего не происходит.

10. Выберите правильный ответ. Дифференциал финансового рычага – это…

а) сумма заемных средств, используемых в расчете на единицу собственных средств;

б) разница между экономической рентабельностью активов и средней ставкой процента за кредит;

в) разница между суммой собственных и заемных средств;

г) соотношение заемных и собственных средств.

11.Влияние чего на коэффициент рентабельности собственных средств показывает финансовый леверидж?

а) собственных средств;

б) заемных средств;

в) полученной прибыли.

***Примерные индивидуальные домашние задания (ИДЗ):***

**ИДЗ №1**.

1.Уставный капитал предприятия сформирован за счет обыкновенных акций номиналом 10 руб. и составляет 1 млн. 800 тыс. руб. Чистая прибыль – 630тыс. руб. Сумма выплаченных дивидендов – 300 тыс. руб. Эмиссионная премия – 200 тыс. руб. Накопленная прибыль – 720 тыс. руб. Стоимость покупки 1 акции – 11 руб., стоимость продажи – 16 руб. рассчитайте коэффициенты рыночной активности предприятия.

2.Рассчитать стоимость компании, если ежегодный доход 100 млн. руб. и найти оптимальную структуру капитала по данным, приведенным в таблице.

Таблица

Исходные данные

|  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатель | Варианты структуры капитала и его стоимости | | | | | | |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 |
| Доля собственного капитала, % | 100 | 90 | 80 | 70 | 60 | 50 | 40 |
| Доля заемного капитала, % | 0 | 10 | 20 | 30 | 40 | 50 | 60 |
| Стоимость собственного капитала, % | 13,0 | 13,3 | 14,0 | 15,0 | 17,0 | 19,5 | 25,0 |
| Стоимость заемного капитала, % | 7,0 | 7,0 | 7,1 | 7,5 | 8,0 | 12,0 | 17,0 |

***Тесты:***

1. Стоимость капитала – это …

а) требуемая ставка доходности кредиторов;

б) ставка доходности по финансовым вложениям;

в) общая сумма средств, уплачиваемых за использование определенного объема финансовых ресурсов, выраженная в процентах к этому объему;

г) среднее пропорциональное значение стоимостей различных источников финансирования в бизнесе.

2. В собственный капитал организации входит:

а) стоимость привилегированных акций по номиналу;

б) стоимость эмиссии облигаций;

в) резервный капитал;

г) стоимость основных фондов.

3. При увеличении дифференциала финансового рычага…:

а) уменьшается ставка % за кредит;

б) увеличивается ставка % за кредит;

в) снижается финансовый риск;

г) ничего не происходит.

4.Плечо финансового рычага – это…

а) сумма заемных средств, используемых в расчете на единицу собственных средств;

б) разница между экономической рентабельностью активов и средней ставкой процента за кредит;

в) разница между суммой собственных и заемных средств;

г) соотношение заемных и собственных средств.

5.Средневзвешенная стоимость капитала – это …

а) сумма стоимостей составляющих элементов структуры капитала, деленная на их число;

б) сумма стоимостей элементов структуры капитала после уплаты налога, умноженная на их доли в итоге баланса организации;

в) сумма стоимостей отдельных элементов структуры капитала, таких как привилегированные и обыкновенные акции, нераспределенная прибыль;

г) среднее пропорциональное значение стоимостей различных источников финансирования в бизнесе.

***ИДЗ №2.***

1. Организация выпускает товар А. Анализируя данные об издержках производства возникла необходимость их дифференциации. Необходимо в общей сумме расходов на электроэнергию выделить сумму постоянных расходов.

Исходные данные за год по месяцам приведены в таблице:

Таблица

Исходные данные

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| Месяц | Объем производства, тыс.шт | Расходы на электроэнергию, тыс.руб |
| 1 | 10 | 3750 |
| 2 | 8 | 3500 |
| 3 | 10 | 3700 |
| 4 | 11 | 3750 |
| 5 | 12 | 3800 |
| 6 | 9 | 3430 |
| 7 | 7 | 3350 |
| 8 | 7,5 | 3350 |
| 9 | 8 | 3420 |
| 10 | 10 | 3700 |
| 11 | 12 | 3800 |
| 12 | 13 | 3860 |
| Итого в среднем за месяц | 9,8 | 3617,5 |

**2.** Предприятие по изготовлению сложного оборудования выбирает наиболее выгодный из трех типов станков, предлагаемых к производству, по следующим данным:

- суммарные затраты организации за анализируемый период 4000000

- суммарные переменные затраты на все станки – 3000000, в том числе:

1 тип – 1 200 000

2 тип – 1 200 000

3 тип – 600 000

- суммарные постоянные затраты на все три станка – 600 000, в том числе

1 тип – 100 000

2 тип – 200 000

3 тип – 300 000

Постоянные затраты предприятия (косвенные постоянные затраты) – 400 000.

Определите, какой из типов станков наиболее выгоден.

***Тесты:***

1. К методам дифференциации издержек относится:

а) метод максимальной и минимальной точки;

б) метод операционного рычага;

в) финансовый леверидж;

г) метод расчета порога рентабельности.

2. Сила воздействия операционного рычага – это…

а) отношение постоянных затрат к валовой марже в относительном выражении к выручке;

б) разница между достигнутой фактической выручкой от реализации и порогом рентабельности;

в) разница между выручкой от реализации и переменными затратами;

г) отношение валовой маржи к прибыли.

3.Переменные затраты – это:

а) затраты, которые меняются прямо пропорционально увеличению или уменьшению объема производства и продаж;

б) затраты, которые не меняются при изменении уровня производства и продаж за какой-то определенный период времени;

в) затраты, которые непосредственно связаны с производством и реализацией конкретного вида продукции;

г) затраты, которые связаны с производством одновременно нескольких видов продукции, так что невозможно выделить ту часть затрат, которая приходится на конкретный вид продукции.

4. Сила воздействия операционного рычага – это…

а) отношение валовой маржи к прибыли.

б) отношение постоянных затрат к валовой марже в относительном выражении к выручке;

в) разница между достигнутой фактической выручкой от реализации и порогом рентабельности;

г) разница между выручкой от реализации и переменными затратами;

5. Маржинальный доход – это…

а) разница между выручкой от реализации и переменными затратами;

б) отношение постоянных затрат к валовой марже в относительном выражении к выручке;

в) разница между достигнутой фактической выручкой от реализации и порогом рентабельности;

г) отношение валовой маржи к прибыли.

6. Запас финансовой прочности характеризует:

а) размер возможного увеличения объема реализации продукции при благоприятной конъюнктуре товарного рынка, который позволяет ему осуществлять прибыльную деятельность;

б) размер возможного снижения объема реализации продукции при неблагоприятной конъюнктуре товарного рынка, который позволяет ему осуществлять прибыльную деятельность;

в) размер возможного снижения переменных издержек при неблагоприятной конъюнктуре товарного рынка, который позволяет ему осуществлять прибыльную деятельность;

г) размер возможного снижения постоянных издержек при неблагоприятной конъюнктуре товарного рынка, который позволяет ему осуществлять прибыльную деятельность;

7.Промежуточная маржа - это…

а) результат от реализации после возмещения переменных, прямых постоянных затрат и величину косвенных постоянных затрат, отнесенных на данный товар, но не дающий прибыли;

б) сумма прибыли от реализации и постоянных затрат;

в) приращение прибыли в результате роста объема реализации продукции за счет стабилизации постоянных затрат на весь объем производства;

г) результат от реализации после возмещения прямых переменных и прямых постоянных затрат.

8.Выберите неверное определение точки безубыточности:

а) это объем реализации, который обеспечивает получение целевой прибыли;

б) это критический объем продаж;

в) это объем реализации, при котором предприятие не имеет ни убытков, ни прибыли;

г) это объем реализации, при котором маржинальная прибыль равна постоянным затратам.

***ИДЗ №3.***

**1**. Рассчитайте потребность в оборотных средствах аналитическим (опытно-статистическим) методом. Показатели, необходимые для расчета потребности в оборотных средствах приведены в таблице.

Таблица

Исходные данные

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| Показатель | Базисный период | Плановый период |
| Выручка от продаж, тыс.руб. | 24840 |  |
| Изменение выручки от продаж в плановом периоде |  | 1,0435 |
| Оборотные средства в среднем за год, тыс.руб. | 10074 | ? |
| Коэффициент загрузки | 0,406 | ? |
| Длительность одного оборота | 146 | 140 |
| Изменение продолжительности одного оборота оборотных средств |  | 95,89 |

**2.** Организация намерена инвестировать до 65 млн.руб. в следующем году. Подразделения организации предоставили свои предложения по возможному инвестированию (млн.руб) (таблица ):

Таблица

Исходные данные

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Проект | I, млн.руб. | IRR, % | NPV, млн.руб. |
| 1 | 50 | 15 | 12 |
| 2 | 35 | 19 | 15 |
| 3 | 30 | 28 | 42 |
| 4 | 25 | 26 | 1 |
| 5 | 15 | 20 | 10 |
| 6 | 10 | 37 | 11 |
| 7 | 10 | 25 | 13 |
| 8 | 1 | 18 | 0,1 |

Выберите наиболее приемлемую комбинацию проектов, если в качестве критериев используется внутренняя норма прибыли, чистая дисконтированная стоимость, индекс рентабельности.

***Тесты:***

1. Текущие финансовые потребности – это …

а) разница между средствами иммобилизованными в запасах сырья, готовой продукции, дебиторской задолженности и суммой кредиторской задолженности

б) разница между текущими активами, включая денежные средства и кредиторской задолженностью;

в) недостаток собственных средств;

г) разность между текущими активами и краткосрочными обязательствами.

2. Оборачиваемость дебиторской задолженности определяется как отношение:

а) выручки от реализации к средней дебиторской задолженности;

б) сомнительной дебиторской задолженности к дебиторской задолженности;

в) длительности анализируемого периода к дебиторской задолженности;

г) оборотных активов к дебиторской задолженности.

3. К поступлениям по операционной деятельности относятся:

а) авансы от покупателей;

б) продажа внеоборотных активов;

в) эмиссия простых и привилегированных акций;

г) выпуск облигаций.

4. К внутренним факторам, влияющих на объем и характер формирования денежных потоков во времени относят:

а) ) продолжительность операционного цикла;

б) конъюнктура фондового рынка;

в) действующая практика кредитования покупателей;

г) доступность заемного капитала.

5. К поступлениям по инвестиционной деятельности относятся:

а) продажа внеоборотных активов;

б) авансы от покупателей;

в) эмиссия простых и привилегированных акций;

г) выпуск облигаций.

6. Для оценки оптимальных размеров денежных средств на счете используют модели:

а) Миллера-Орра;

б)Дюпона;

в) Гордона;

г) Шапиро.

7. Выберите правильный ответ. Инвестиционная политика организации – это…

а) комплекс мер организационного и экономического воздействия органов управления, направленных на создание оптимальных условий для вложения инвестиций;

б) экономическая и политическая обстановка в том или ином образовании, стимулирующая или препятствующая активной инвестиционной деятельности;

в) совокупность практических действий организации по реализации программы инвестиций;

г) эффективное взаимодействие всех элементов инвестиционного процесса в целях успешной реализации инвестиций.

7. Выберите правильный ответ. Инвестиции – это…

а) операции, связанные с вложением ценностей в реализацию различных программ и проектов;

б) максимальный объем средств, которые могут быть привлечены и использованы с максимальной эффективностью;

в) часть экономических ресурсов организации, которые охватывают трудовые и денежные средства, ценности, запасы, источники средств, а также часть доходов;

г) совокупность инвестиционных проектов и ценных бумаг.

9. Выберите правильный ответ. Инвестиционный климат – это…

а) экономическая и политическая обстановка в том или ином образовании, стимулирующая или препятствующая активной инвестиционной деятельности;

б) комплекс мер организационного и экономического воздействия органов управления, направленных на создание оптимальных условий для вложения инвестиций;

в) совокупность практических действий организации по реализации программы инвестиций;

г) эффективное взаимодействие всех элементов инвестиционного процесса в целях успешной реализации инвестиций.

10. Выберите правильный ответ. Инвестиционный потенциал – это…

а) максимальный объем средств, которые могут быть привлечены и использованы с максимальной эффективностью;

б) операции, связанные с вложением ценностей в реализацию различных программ и проектов;

в) часть экономических ресурсов организации, которые охватывают трудовые и денежные средства, ценности, запасы, источники средств, а также часть доходов;

г) совокупность инвестиционных проектов и ценных бумаг.

11 Выберите правильный ответ. Внутренняя норма прибыли – это…

а) коэффициент дисконтирования, при котором NPV = 0;

б) разница между суммой денежных поступлений от реализации инвестиционного проекта, дисконтированных к текущей их стоимости, и суммой дисконтированных текущих денежных оттоков, необходимых для реализации проекта.

в) отношение между суммой денежных поступлений от реализации инвестиционного проекта, дисконтированных к текущей их стоимости, и суммой дисконтированных текущих денежных оттоков, необходимых для реализации проекта.

г) момент, когда дисконтированные денежные потоки доходов сравняются с дисконтированными денежными потоками затрат.

12. Выберите правильный ответ. Рентабельность инвестиций – это…

а) отношение между суммой денежных поступлений от реализации инвестиционного проекта, дисконтированных к текущей их стоимости, и суммой дисконтированных текущих денежных оттоков, необходимых для реализации проекта;

б) разница между суммой денежных поступлений от реализации инвестиционного проекта, дисконтированных к текущей их стоимости, и суммой дисконтированных текущих денежных оттоков, необходимых для реализации проекта.

в) коэффициент дисконтирования, при котором NPV = 0;

г)момент, когда дисконтированные денежные потоки доходов сравняются с дисконтированными денежными потоками затрат.

Контрольная работа выполняется обучающимся самостоятельно под руководством преподавателя.

Перечень заданий к контрольной работе представлены в разделе 7 «Оценочные средства для проведения промежуточной аттестации» и в Приложении 1.

# 7 Оценочные средства для проведения промежуточной аттестации

**а) Планируемые результаты обучения и оценочные средства для проведения промежуточной аттестации:**

| Структурный элемент  компетенции | Планируемые результаты обучения | Оценочные средства |
| --- | --- | --- |
| **ПК-4 - умение применять основные методы финансового менеджмента для оценки активов, управления оборотным капиталом, принятия инвестиционных решений, решений по финансированию, формированию дивидендной политики и структуры капитала, в том числе, при принятии решений, связанных с операциями на мировых рынках в условиях глобализации** | | |
| Знать | основные методы финансового менеджмента; основы управления структурой капитала предприятия и его составными элементами; сущность управления активами предприятия и его составляющими; теоретические основы инвестиционного анализа; методы анализа для принятия решений по финансированию, формированию дивидендной политики, в том числе, при принятии решений, связанных с операциями на мировых рынках в условиях глобализации | **Перечень теоретических вопросов к зачету:**  1. Принципы и основы организации финансового менеджмента 2. Базовые показатели финансового менеджмента 3. Цели, задачи и функции финансового менеджмента 4. Показатели информационного обеспечения финансового менеджмента 5. Терминология и базовые показатели финансового менеджмента 6. Стоимость и структура капитала, принципы его формирования 7. Управление собственным капиталом организации 8. Управление заемным капиталом, эффект финансового рычага 9. Управление дивидендной политикой 10. Методы оценки стоимости капитала 11. Состав и структура оборотного капитала 12. Принципы организации и управления оборотными активами. 13. Управление дебиторской задолженностью 14. Денежный поток как объект управления в бизнесе. 15. Классификация затрат организации 16. Операционный рычаг. Расчет порога рентабельности и «запаса финансовой прочности» организации. 17. Углубленный операционный анализ. 18. Распределение прибыли. 19. Сущность и понятие инвестиций 20. Классификация инвестиций 21. Виды инвестиционных рисков 22. Регулирование инвестиционной деятельности 23. Коэффициенты риска при выборе финансового инструмента 24. Классификация источников финансирования организации 25. Преимущества и недостатки способов внешнего финансирования 26. Элементы концептуальной модели формирования инвестиционной политики организации 27. Условия формирования сбалансированного инвестиционного портфеля организации 28. Система оценочных показателей инвестиционной деятельности организации 29. Этапы выбора оптимального инвестиционного портфеля 30. Алгоритм оптимизации инвестиционного портфеля организации 31. Баланс интересов органов власти, отраслей экономики, организаций, служб надзора в инвестиционной политике. |
| Уметь | использовать основные методы финансового менеджмента для стоимостной оценки активов;  обосновывать решения в сфере управления оборотным капиталом и выбора источников финансирования, формирования дивидендной политики и структуры капитала; принимать инвестиционные решения с учетом неопределенности и риска | ***Примерные практические задания для зачета***  **1.**Организация планирует выпустить привилегированные акции с доходностью 10 % . Номинал акции составляет 1000 руб. Затраты на выпуск и размещение акций составят 30 рублей. Рассчитайте стоимость источника “привилегированные акции”.  **2**.Дивиденды по обыкновенным акциям в прошлом году составили 150 руб. В настоящий момент рыночная стоимость обыкновенной акции составляет 3000 руб. за акцию. Акционеры рассчитывают, что в будущем году дивиденды будут стабильно возрастать на 10%. Какова стоимость источника обыкновенной акции этой организации?  **3.**Организация привлекает кредит под 15% годовых. Ставка налога на прибыль составляет 20 %. Определить стоимость кредита после налогообложения.  **4**.Определите величину эффекта финансового рычага, возникающего от привлечения заемного капитала в объеме 7 000 тыс. руб. под 12% годовых, если сумма собственного капитала составляет 10 000 тыс. руб., экономическая рентабельность- 14%, ставка налога на прибыль- 20%.  **5.**Рассчитайте средневзвешенную стоимость капитала по приведенным данным:  - кредиторская задолженность – 500 тыс. руб.  - долгосрочные кредиты – 700 тыс. руб.  - облигации предприятия – 300 тыс. руб.  - нераспределенная прибыль – 300 тыс. руб.  - привилегированные акции – 200 тыс. руб.  - обыкновенные акции – 500 тыс. руб.  - процентная ставка по долгосрочному кредиту – 20%  - купонная ставка по облигациям – 15%;  - уровень дивидендных выплат по обыкновенным акциям – 2%;  - ожидаемый рост дивидендных выплат – 2%;  - величина дивиденда за одну привилегированную акцию – 500 руб.  - номинал привилегированной акции – 10 тыс. руб.  **6.** Определите, за счет какого вида деятельности осуществляется общее изменение денежных средств?   |  |  |  |  |  |  |  |  | | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | | Показатель | Сумма | Сумма по видам деятельности | | | Структура | | | | По основной | По инвест. | По финансовой | По основной | По инвест. | По финансово | | 1.Остаток ДС на н.г. | 1000 | × | × | × |  |  |  | | 2. Поступило ДС всего |  | 2300 | 500 | 130 |  |  |  | | 3.Направлено ДС, всего |  | 2230 | 1120 | 480 |  |  |  | | 4.Остаток ДС всего на к.г. |  | × | × | × |  |  |  |   **7.** Доля постоянных затрат, погашение которых должно быть произведено за счет выручки от продажи, пропорциональна доле в общей планируемой выручке, или составляет 6,7% постоянных затрат. По данным аналитиков организации, постоянные затраты равны 9750 тыс.руб. Цена выпускаемого изделия составляет 18 руб. На производство одного изделия израсходовано материалов на 4,238 руб, заработная плата – 0,127 руб. Определить объем товара, обеспечивающего безубыточность (Кт).  **8.** Руководство предприятия намерено увеличить выручку от реализации на 10%, (с 40 тыс.руб. до 44), не выходя за пределы релевантного диапазона. Общие переменные издержки составляют для исходного варианта 31тыс.руб.. Постоянные издержки – 3 тыс.руб. Рассчитайте сумму прибыли, соответствующую новому уровню выручки от реализации традиционным способом и с помощью операционного рычага. Сравните результаты.  **9**.Определить потребность в краткосрочном кредите, используя данные таблицы. Рассчитать следующие показатели: собственные оборотные средства; текущие финансовые потребности, потенциальный излишек (дефицит) денежных средств; реальный излишек (дефицит) денежных средств; сумму необходимого краткосрочного кредита (при наличии дефицита денежных средств).  Таблица   |  |  |  |  | | --- | --- | --- | --- | | Актив | Тыс.руб | Пассив | Тыс.руб | | Основные активы | 1230 | Собственные средства | 700 | | Запасы сырья | 20 | Резервы | 350 | | Незавершенное производство | 10 | Долгосрочная задолженность | 250 | | Запасы готовой продукции | 80 | Краткосрочная банковская задолженность | 50 | | Дебиторская задолженность | 70 | Кредиторская задолженность | 95 | | Денежные средства | 11 |  |  | | Краткосрочные финансовые вложения | 10 |  |  | | Другие текущие активы | 14 |  |  | | БАЛАНС | 1445 |  | 1445 |   **10.**В организации потребность в наличных деньгах составляет 1000 тыс.руб в месяц. Ожидается, что наличные будут уплачиваться равномерно. Годовая ставка составляет 20%. Стоимость каждой операции займа или снятия денег со счета составляет 100 руб. Определить оптимальную сумму операции и среднюю величину кассового остатка.  **11**.В организации потребность в наличных деньгах составляет 1000 тыс.руб в месяц. Ожидается, что наличные будут уплачиваться равномерно. Годовая ставка составляет 20%. Стоимость каждой операции займа или снятия денег со счета составляет 100 руб. Определить оптимальную сумму операции и среднюю величину кассового остатка.  **12.** Имеются данные о двух проектах (тыс.руб.). Проранжируйте эти проекты по критериям IRR, PP, NPV, если ставка дисконтирования равна 10%. исходные данные представлены в табл. 8.  Таблица 8  Исходные данные   |  |  |  |  | | --- | --- | --- | --- | | Проект | I | Р1 | Р2 | | А | - 4000 | 2500 | 3000 | | В | - 2000 | 1200 | 1500 |   **13.** Величина производственных запасов в организации на начало 2013 года составляет 652 тыс. руб., на конец – 1429 тыс. руб. Выручка на начало – 11048 тыс. руб., на конец - 27 097 тыс. руб. Величина производственных запасов на конец 2014 – 1119 тыс.руб., выручка на конец 2014 года – 25773 тыс.руб. Однодневный фактический оборот в отчетном периоде – 2,73 тыс.руб. Финансовому менеджеру необходимо определить сумму дополнительно вовлеченных средств в оборот или (отвлеченных из оборота).  **14.** В организации используется 400 ед. материала в год, стоимость каждого заказа – 200 тыс.руб., стоимость хранения каждой ед. материала – 10 тыс.руб. Определите оптимальный размер заказа.  **15**. Себестоимость продукции составляет 60% от цены реализации. Счета оплачиваются в среднем через 60 дней после продажи. Ежемесячные продажи составляют 150 тыс.руб. Определить вложения в счета дебиторов. |
| Владеть | технологиями принятия организационно-управленческих решений в профессиональной деятельности и оценки их эффективности;  способностью нести ответственность за последствия принимаемых организационно-управленческих решений; | ***Практические задания для контрольной работы***  **1.** Организация в своей структуре имеет 2 подразделения, каждое из которых использует заемные средства на 30%, привилегированных акций – на 10%, остальное финансируется за счет обыкновенных акций. На рынке установилась процентная ставка за кредит на уровне 15%, а ставка налога, уплачиваемого организацией, составляет 40%. Доход от продажи привилегированных акций может достигнуть 13%. Организация устанавливает минимальный уровень прибыли для каждого структурного подразделения в зависимости от риска на него. Этот уровень впоследствии будет служить отпускной ценой капитала подразделений. Организация предполагает для этого использовать модель CAPM и нашла две организации-представителя, для которых наиболее вероятные значения бета 0,90 и 1,30 соответственно. Безрисковая ставка – 12%, ожидаемая прибыль от рыночного портфеля -17%. Каково значение средневзвешенной стоимости капитала для этих структурных подразделений?  **2.**Акционерный капитал организации состоит из 10 млн. ден. ед. нераспределенной прибыли, 4 млн. ден. ед. обыкновенных акций номиналом 1 ден. ед. и 4 млн. ден. ед. дополнительно оплаченного капитала. Какова балансовая стоимость одной акции?  **3**.По нижеприведенным исходным данным (таблица) определите:  1. Сколько процентов прибыли удастся сохранить предприя­тию, если выручка от реализации сократится на 25%?  2. Процент снижения выручки, при котором предприятие полнос­тью лишается прибыли и вновь встает на порог рентабельности.  3. На сколько процентов необходимо снизить постоянные из­держки, чтобы при сокращении выручки на 25% и при прежнем значении силы воздействия операционного рычага (3), предпри­ятие сохранило 75% ожидаемой прибыли.  Таблица  Исходные данные   |  |  | | --- | --- | | Показатель | Тыс. руб. | | Выручка от реализации | 1500 | | Переменные издержки | 1050 | | Валовая маржа | 450 | | Постоянные издержки | 300 | | Прибыль | 150 | | Собственные средства | 600 |   **4.** Как изменится структура источников собственных средств предприятия, если рыночная цена его обыкновенных акций составляет 2300 р. и предприятие объявило о выплате дивидендов акциями в размере 15 %. исходные данные представлены в таблице.  Таблица  Структура собственного капитала до выплаты дивидендов (тыс. р.):   |  |  | | --- | --- | | 1) Уставный капитал: |  | | − привилегированные акции (1000 акций по 5000 р.); | 5000 | | − обыкновенные акции (15000 по 2100 р.); | 31500 | | 2)Добавочный капитал | 3500 | | 3) Нераспределенная прибыль | 8500 | | Итого | 48500 |   **5**.Компания планирует потратить 60% прибыли либо на выплату дивидендов, либо на покупку своих акций. Используя приведенные ниже данные (таблица), проанализировать, какой из этих вариантов более выгоден акционерам.  Таблица  Исходные данные   |  |  | | --- | --- | | Прибыль к распределению среди владельцев обыкновенных акций, тыс.руб. | 2200 | | Количество обыкновенных акций | 500 000 | | Доход на акцию (2 200 000:500 000), руб. | 4,4 | | Рыночная цена акции, руб | 60 | | Ценность акции (рыночная цена / доход на акцию), руб. | 13,63 |   **6.** Организация производит 100 000 ед. изделий типа А. Цена реализации – 2570 руб.; средние переменные издержки – 1800 руб\шт.; постоянные издержки – 38,5 млн.руб. Провести анализ чувствительности прибыли предприятия к 10% - ным изменениям основных элементов операционного рычага:  - цена изменяется на 10%. Как изменяется прибыль? На сколько единиц продукции можно сократить объем реализации без потери прибыли?  - оценить влияние 10% изменения переменных расходов на прибыль;  - оценить влияние 10% изменения постоянных расходов на прибыль;  - оценить влияние 10% увеличения объема реализации.  3. Организация приняла решение о выплате дивидендов. Дата регистрации акционеров – 5 апреля. Надо ответить на следующие вопросы.  1. Кто получит дивиденды, если инвестор А продал акции инвестору Б 5 апреля?  2. Кто получит дивиденды, если инвестор А продал акции инвестору Б 1 апреля?  3. Кто получит дивиденды, если инвестор А продал акции инвестору Б 31 марта?  **7.** Фирма имеет следующую информацию: - текущие ежегодные продажи в кредит 5000 тыс.руб.; период погашения дебиторской задолженности – 3 мес., условия net 3; норма прибыли 20%. Компания рассматривает предложение по скидкам 4/10 net 30. Ожидается, что период погашения уменьшится до 2 мес. Стоит ли реализовывать такую политику скидок? |
| **ПК-10 – владением навыками количественного и качественного анализа информации при принятии управленческих решений, построения экономических, финансовых и организационно-управленческих моделей путем их адаптации к конкретным задачам управления** | | |
| Знать | – современные методы и приемы аналитической обработки информации; количественные и качественные методы анализа информации при принятии управленческих решений; методику построении экономических, финансовых и организационно-управленческих моделей; | **Перечень теоретических вопросов к зачету:**  1. Внешние и внутренние источники информации 2. Использование форм отчетности в работе финансового менеджера 3. Анализ и методы измерения денежных потоков. 4. Оптимизация денежных потоков. 5. Показатели доходности организации 6. Финансовые коэффициенты: коэффициенты ликвидности 7. Финансовые коэффициенты: коэффициенты деловой активности 8. Финансовые коэффициенты: коэффициенты рентабельности 9. Финансовые коэффициенты: коэффициенты платежеспособности |
| Уметь | - строить экономические, финансовые и организационно-управленческие модели путем их адаптации к конкретным задачам управления | ***Примерные практические задания для зачета***  **1.**Определите коэффициенты ликвидности:   |  |  |  | | --- | --- | --- | | Статьи баланса | На начало года, тыс.руб. | На конец года, тыс. руб. | | Запасы | 220 | 884 | | Дебиторская задолженность | 190 | 803 | | Денежные средства | 237 | 97 | | Собственный капитал | 768 | 743 | | Краткосрочные кредиты и займы | - | 556 | | Кредиторская задолженность | 276 | 887 |   Сделайте выводы о ликвидности предприятия.  2.В таблицах приведены данные о финансовом состоянии и результатах деятельности компании N (тыс.руб.)  а) Баланс   |  |  |  | | --- | --- | --- | | Статья | На 31.12.20Х1 | На 31.12.20Х2 | | **АКТИВ**  Основные средства  Запасы и затраты  Дебиторская задолженность  Денежные средства и прочие активы  **Баланс** | 2000  1800  2300  10  **6110** | 3320  2100  1300  400  **7120** | | **ПАССИВ**  Источники собственных средств  Долгосрочные заемные средства  Краткосрочные ссуды банка  Кредиторская задолженность  Расчеты с бюджетом по налогам  **Баланс** | 2550  1000  2000  500  -  **6110** | 3440  2000  1100  320  260  **7120** |   б) Отчет о прибылях и убытках   |  |  |  | | --- | --- | --- | | Статья | За 2011 г. | За 2012 г. | | Выручка от реализации  Затраты (сырье и труд)  Коммерческие расходы  Управленческие расходы  Проценты к уплате  Доход от финансово – хозяйственной деятельности  Налоги и прочие обязательные отчисления от прибыли  Чистая прибыль | 10300  7350  130  1900  330  590  177  413 | 12680  8930  230  2000  460  1060  371  689 |   Рассчитайте: а) показатели ликвидности; б) сравните полученные результаты и сделайте выводы.  3.В таблицах приведены данные о финансовом состоянии и результатах деятельности компании N (тыс.руб.)  а) Баланс   |  |  |  | | --- | --- | --- | | Статья | На 31.12.20Х1 | На 31.12.20Х2 | | **АКТИВ**  Основные средства  Запасы и затраты  Дебиторская задолженность  Денежные средства и прочие активы  **Баланс** | 2000  1800  2300  10  **6110** | 3320  2100  1300  400  **7120** | | **ПАССИВ**  Источники собственных средств  Долгосрочные заемные средства  Краткосрочные ссуды банка  Кредиторская задолженность  Расчеты с бюджетом по налогам  **Баланс** | 2550  1000  2000  500  -  **6110** | 3440  2000  1100  320  260  **7120** |   б) Отчет о прибылях и убытках   |  |  |  | | --- | --- | --- | | Статья | За 2011 г. | За 2012 г. | | Выручка от реализации  Затраты (сырье и труд)  Коммерческие расходы  Управленческие расходы  Проценты к уплате  Доход от финансово – хозяйственной деятельности  Налоги и прочие обязательные отчисления от прибыли  Чистая прибыль | 10300  7350  130  1900  330  590  177  413 | 12680  8930  230  2000  460  1060  371  689 |   Рассчитайте: а) показатели деловой активности; б) сравните полученные результаты и сделайте выводы.  4.В таблицах приведены данные о финансовом состоянии и результатах деятельности компании N (тыс.руб.)  а) Баланс   |  |  |  | | --- | --- | --- | | Статья | На 31.12.20Х1 | На 31.12.20Х2 | | **АКТИВ**  Основные средства  Запасы и затраты  Дебиторская задолженность  Денежные средства и прочие активы  **Баланс** | 2000  1800  2300  10  **6110** | 3320  2100  1300  400  **7120** | | **ПАССИВ**  Источники собственных средств  Долгосрочные заемные средства  Краткосрочные ссуды банка  Кредиторская задолженность  Расчеты с бюджетом по налогам  **Баланс** | 2550  1000  2000  500  -  **6110** | 3440  2000  1100  320  260  **7120** |   б) Отчет о прибылях и убытках   |  |  |  | | --- | --- | --- | | Статья | За 2011 г. | За 2012 г. | | Выручка от реализации  Затраты (сырье и труд)  Коммерческие расходы  Управленческие расходы  Проценты к уплате  Доход от финансово – хозяйственной деятельности  Налоги и прочие обязательные отчисления от прибыли  Чистая прибыль | 10300  7350  130  1900  330  590  177  413 | 12680  8930  230  2000  460  1060  371  689 |   Рассчитайте: а) показатели платежеспособности; б) сравните полученные результаты и сделайте выводы.  5.В таблицах приведены данные о финансовом состоянии и результатах деятельности компании N (тыс.руб.)  а) Баланс   |  |  |  | | --- | --- | --- | | Статья | На 31.12.20Х1 | На 31.12.20Х2 | | **АКТИВ**  Основные средства  Запасы и затраты  Дебиторская задолженность  Денежные средства и прочие активы  **Баланс** | 2000  1800  2300  10  **6110** | 3320  2100  1300  400  **7120** | | **ПАССИВ**  Источники собственных средств  Долгосрочные заемные средства  Краткосрочные ссуды банка  Кредиторская задолженность  Расчеты с бюджетом по налогам  **Баланс** | 2550  1000  2000  500  -  **6110** | 3440  2000  1100  320  260  **7120** |   б) Отчет о прибылях и убытках   |  |  |  | | --- | --- | --- | | Статья | За 2011 г. | За 2012 г. | | Выручка от реализации  Затраты (сырье и труд)  Коммерческие расходы  Управленческие расходы  Проценты к уплате  Доход от финансово – хозяйственной деятельности  Налоги и прочие обязательные отчисления от прибыли  Чистая прибыль | 10300  7350  130  1900  330  590  177  413 | 12680  8930  230  2000  460  1060  371  689 |   Рассчитайте: а) показатели рентабельности; б) сравните полученные результаты и сделайте выводы |
| Владеть | – – методами количественного и качественного анализа информации при принятии управленческих решений; | ***Практические задания для контрольной работы***  **1**. Разработайте основные этапы дивидендной политики в сочетании с финансовым прогнозированием на примере организации, имеющей следующую структуру аналитического баланса.  - актив за вычетом кредиторской задолженности – 10 млн.руб.  - в пассиве 4 млн.руб. собственных и 6 млн.руб. заемных средств.  - оборот составляет 30 млн.руб. НРЭИ достигает 1,8 млн.руб.  - коммерческая маржа (НРЭИ / ОБОРОТ \* 100) = 6%  - задолженность обходится предприятию в среднем в 14% (ставка ссудного процента - 14%).  - ставка налогообложения прибыли -20%  - распределяется на дивиденды 1/3 чистой прибыли (НР = 0,33).  **2**.Финансовый менеджер организации в отчете отметил, «что главная задача организации – увеличивать стоимость капитала акционеров». В отчете были перечислены следующие финансовые операции:  - организация пожертвовала 1 млн д.е. детскому дому;  - организация выделила 300 млн д.е. на строительство завода. Однако в течение первых трех лет завод не будет приносить никакой прибыли и поступлений за этот период будет меньше, чем могло бы быть, если не вести строительства нового завода;  - организация расширяет привлечение заемных средств. Если раньше в источниках финансирования они составляли 40%, а акционерный капитал – 60%, то впредь это соотношение будет 50:50;  - организация использует электроэнергию для технологического производства и большую ее часть вырабатывает сама. В будущем организация планирует использовать для производства электричества атомную энергию, а не уголь;  - половину прибыли организация выплачивает в качестве дивидендов, а другую половину реинвестирует. В дальнейшем предполагается выплачивать 20% в качестве дивидендов.  Рассмотрите каждую финансовую операцию с точки зрения влияния на стоимость капитала организации. |

.

**б) Порядок проведения промежуточной аттестации, показатели и критерии оценивания:**

Промежуточная аттестация по дисциплине «Финансовый менеджмент» включает теоретические вопросы, позволяющие оценить уровень усвоения обучающимися знаний, и практические задания, выявляющие степень сформированности умений и владений, проводится в форме зачета, и в форме выполнения и защиты контрольной работы.

Зачет по данной дисциплине проводится в устной форме по билетам, каждый из которых включает 2 теоретических вопроса и одно практическое задание.

**Показатели и критерии оценивания зачета:**

- на оценку «**зачтено**» - студент должен продемонстрировать достаточный уровень сформированности компетенций не только на уровне воспроизведения и объяснения информации, но и интеллектуальные навыки решения проблем и задач, показать понимание происходящих в экономике преобразований, существующих проблем и дать им оценку, вынести критические суждения;

- на оценку «**не зачтено**» - – обучающийся не может показать знания на уровне воспроизведения и объяснения информации, не может показать интеллектуальные навыки решения простых задач.

**8. Учебно-методическое и информационное обеспечение дисциплины**

а) Основная литература:

1.Левчаев, П. А. Финансовый менеджмент : учеб. пособие / П.А. Левчаев. — Москва : ИНФРА-М, 2017. — 247 с. — (Высшее образование: Бакалавриат). — www.dx.doi.org/10.12737/textbook\_5915582eeda078.31720783. - ISBN 978-5-16-103254-1. - Текст : электронный. - URL: <https://znanium.com/read?id=111233>

2.Басовский, Л. Е. Финансовый менеджмент : учебное пособие / Л.Е. Басовский. — Москва : РИОР : ИНФРА-М, 2020. — 88 с. — (Высшее образование: Бакалавриат). — DOI: https://doi.org/10.12737/12199. - ISBN 978-5-369-00676-4. - Текст : электронный. - URL: <https://znanium.com/read?id=356163>

б) Дополнительная литература:

1.Чараева, М. В. Финансовый менеджмент: учеб. пособие / М.В. Чараева. — 2-е изд., перераб. и доп. — Москва : ИНФРА-М, 2019. — 240 с. + Доп. материалы [Электронный ресурс; Режим доступа http://new.znanium.com]. — (Высшее образование: Бакалавриат). — www.dx.doi.org/10.12737/13453. - ISBN 978-5-16-010828-5. - Текст: электронный. - URL: https://znanium.com/read?id=335580

2.Филатова Т.В. Финансовый менеджмент: Учеб. пособие. — Москва ИНФРА-М, 2017. — 236 с. — (Высшее образование: Бакалавриат). - ISBN 978-5-16-105646-2. - Текст: электронный. - URL: https://znanium.com/read?id=211044

3.Воронина, М. В. Финансовый менеджмент: учебник для бакалавров / М. В. Воронина. - 2-е изд., стер. - Москва : Издательско-торговая корпорация «Дашков и К°», 2020. - 384 с.- ISBN 978-5-394-03552-4. - Текст: электронный. - URL: https://znanium.com/read?id=358194

4.Кириченко, Т. Т. Финансовый менеджмент / Т. Т. Кириченко. - Москва : Дашков и К, 2018. - 484 с. - ISBN 978-5-394-01996-8. - Текст: электронный. - URL: <https://znanium.com/read?id=72919>

в) Методические указания

1. Ивашина, Н. С. Финансовый менеджмент. Практикум : учебное пособие / Н. С. Ивашина, Г. С. Свиридова ; МГТУ. - Магнитогорск : МГТУ, 2016. - 1 электрон. опт. диск (CD-ROM). - Загл. с титул. экрана. - URL: <https://magtu.informsystema.ru/uploader/fileUpload?name=2549.pdf&show=dcatalogues/1/1130351/2549.pdf&view=true> (дата обращения: 14.05.2020). - Макрообъект. - Текст : электронный. - Сведения доступны также на CD-ROM.

2. Методические указания по выполнению контрольной работы. Приложение 1.

г) Программное обеспечение и Интернет-ресурсы:

Программное обеспечение

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| Наименование ПО | № договора | Срок действия лицензии |
| MS Windows 7 | Д-1227 от 08.10.2018 | 11.10.2021 |
| MS Office 2007 | № 135 от 17.09.2007 | бессрочно |
| FAR Manager | свободно распространяемое | бессрочно |
| 7Zip | свободно распространяемое | бессрочно |

Интернет ресурсы

1. Информационная система - Единое окно доступа к информационным ресурсам. - URL: <http://window.edu.ru/>, свободный доступ
2. Международная база полнотекстовых журналов Springer Journals. – Режим доступа: <http://link.springer.com/>, вход по IP-адресам вуза
3. Международная база справочных изданий по всем отраслям знаний SpringerReference. – Режим доступа: <http://www.springer.com/references>, вход по IP-адресам вуза
4. Международная наукометрическая реферативная и полнотекстовая база данных научных изданий «Web of science». – Режим доступа: <http://webofscience.com>, вход по IP-адресам вуза
5. Международная реферативная и полнотекстовая справочная база данных научных изданий «Scopus». – Режим доступа: <http://scopus.com>, вход по IP-адресам вуза
6. Национальная информационно-аналитическая система – Российский индекс научного цитирования (РИНЦ). – Режим доступа: <https://elibrary.ru/project_risc.asp> , регистрация по логину и паролю
7. Поисковая система Академия Google (Google Scholar). - URL: <https://scholar.google.ru/>
8. Российская Государственная библиотека. Каталоги. – Режим обращения: <https://www.rsl.ru/ru/4readers/catalogues/> , свободный доступ
9. Университетская информационная система РОССИЯ. – Режим доступа: <https://uisrussia.msu.ru>, свободный доступ
10. Федеральный образовательный портал – Экономика. Социология. Менеджмент. – Режим доступа: <http://ecsocman.hse.ru>, свободный доступ
11. Электронная база периодических изданий East View Information Services, ООО «ИВИС». – Режим доступа: <https://dlib.eastview.com/> , вход по IP-адресам вуза, с внешней сети по логину и паролю
12. Электронные ресурсы библиотеки МГТУ им. Г.И. Носова. – Режим обращения: <http://magtu.ru:8085/marcweb2/Default.asp>, вход с внешней сети по логину и паролю

9. Материально-техническое обеспечение дисциплины (модуля)

Материально-техническое обеспечение дисциплины включает:

Учебные аудитории для проведения дистанционных занятий лекционного типа : Стол компьютерный, стол письменный, стул офисный, документ-камера Epson, источник бесперебойного питания POWERCOMIMD-1500AP , камера высокого разрешения, компьютер персональный (тип6), проектор ViewSonicPJD7526W, спикерфон настольный Calisto-620 Plantronics, веб-камера LogiteachC920, система акустическая настольная, стереогарнитура (микрофон с шумоподавлением), экраннастенныйDigis Optimal-C MW DSOC-11032\*2

Учебные аудитории для проведения практических занятий, групповых и индивидуальных консультаций, текущего контроля и промежуточной аттестации: Стол компьютерный, стол письменный, стул офисный, документ-камера Epson, источник бесперебойного питания POWERCOMIMD-1500AP , камера высокого разрешения, компьютер персональный (тип6), проектор ViewSonicPJD7526W, спикерфон настольный Calisto-620 Plantronics, веб-камера LogiteachC920, система акустическая настольная, стереогарнитура (микрофон с шумоподавлением), экраннастенныйDigis Optimal-C MW DSOC-11032\*2

Помещения для самостоятельной работы обучающихся: Персональные компьютеры с пакетом MS Office, выходом в Интернет и с доступом в электронную информационно-образовательную среду университета

Помещение для хранения и профилактического обслуживания учебного оборудования: Стеллажи для хранения учебно-наглядных пособий и учебно-методической документации.

**Приложение 1**

**Контрольная работа по дисциплине «Финансовый менеджмент»**

**Методические рекомендации по написанию контрольной работы**

Контрольная работа – письменная работа объемом 10-12 печатных страниц, выполняемая студентом в течение длительного срока (от одной недели до месяца).

В контрольной работе нужны развернутые аргументы, рассуждения, сравнения. Материал подается не столько в развитии, сколько в форме констатации или описания.

**Структура контрольной работы:**

Титульный лист

После титульного листа на отдельной странице следует оглавление (план, содержание), в котором указаны названия всех разделов (пунктов плана) контрольной работы и номера страниц, указывающие начало этих разделов в тексте контрольной работы.

Библиография (список литературы) здесь указывается реально использованная для написания контрольной работы литература. Список составляется согласно правилам библиографического описания.

**Требования, предъявляемые к оформлению контрольной работы**

Объемы контрольной работы колеблются от 10-12 машинописных страниц. Работа выполняется на одной стороне листа стандартного формата. По обеим сторонам листа оставляются поля размером 20 мм. слева и 20 мм. справа, рекомендуется шрифт 12-14, интервал - 1,5. Все листы контрольной работы должны быть пронумерованы. Каждый вопрос в тексте должен иметь заголовок в точном соответствии с наименованием в плане-оглавлении.

**Задача 1**. В таблицах 1 и 2 представлена финансовая отчетность компании ABC за отчетный период. Рассчитайте основные коэффициенты рыночной активности предприятия, если в настоящее время 1200 обыкновенных акций находится в обращении и продается по 750 руб. за акцию.

Таблица 1

Отчет о финансовых результатах деятельности ОАО «АВС», тыс. руб.

|  |  |
| --- | --- |
| Показатели | Отчетный период |
| Выручка от реализации продукции | 4211 |
| Себестоимость реализованной продукции | 3790 |
| Прибыль до вычетов процентов и налогов | 421 |
| Проценты к уплате | 49 |
| Прибыль до налогообложения | 372 |
| Налоги | 74 |
| Чистая прибыль | 298 |
| Дивиденды | 93 |
| Нераспределенная прибыль | 205 |

Таблица 2

Бухгалтерский баланс ОАО «ABC»,тыс. руб.

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| АКТИВ | Отчетный период | ПАССИВ | Отчетный период |
| Основные средства | 315,8 | Обыкновенные акции | 675 |
| Нераспределенная прибыль | 316,7 |
| **Итого внеоборотные активы** | 315,8 | **Итого капитал и резервы** | **991,7** |
| Денежные средства и краткосрочные финансовые вложения | 210,7 | Долгосрочные кредиты | 208,7 |
| Дебиторская задолженность | 631,5 | **Итого долгосрочные обязательства** | **208,7** |
| Запасы | 673,7 | Краткосрочные кредиты | 185,2 |
|  |  | Кредиторская задолженность | 446,1 |
| **Итого оборотные активы** | 1515,9 | **Итого краткосрочные обязательства** | 631,3 |
| **БАЛАНС** | **1831,7** | **БАЛАНС** | **1831,7** |

**Задача 2.**

Организация в своей структуре имеет 2 подразделения, каждое из которых использует заемные средства на 30%, привилегированных акций – на 10%, остальное финансируется за счет обыкновенных акций. На рынке установилась процентная ставка за кредит на уровне 15%, а ставка налога, уплачиваемого организацией, составляет 40%. Доход от продажи привилегированных акций может достигнуть 13%. Организация устанавливает минимальный уровень прибыли для каждого структурного подразделения в зависимости от риска на него. Этот уровень впоследствии будет служить отпускной ценой капитала подразделений. Организация предполагает для этого использовать модель CAPM и нашла две организации-представителя, для которых наиболее вероятные значения бета 0,90 и 1,30 соответственно. Безрисковая ставка – 12%, ожидаемая прибыль от рыночного портфеля -17%. Каково значение средневзвешенной стоимости капитала для этих структурных подразделений?

**Задача 3.**

Акционерный капитал организации состоит из 10 млн. ден. ед. нераспределенной прибыли, 4 млн. ден. ед. обыкновенных акций номиналом 1 ден. ед. и 4 млн. ден. ед. дополнительно оплаченного капитала. Какова балансовая стоимость одной акции?

**Задача 4.**

По нижеприведенным исходным данным (табл. 3) определите:

1. Сколько процентов прибыли удастся сохранить предприя­тию, если выручка от реализации сократится на 25%?

2. Процент снижения выручки, при котором предприятие полнос­тью лишается прибыли и вновь встает на порог рентабельности.

3. На сколько процентов необходимо снизить постоянные из­держки, чтобы при сокращении выручки на 25% и при прежнем значении силы воздействия операционного рычага (3), предпри­ятие сохранило 75% ожидаемой прибыли.

Таблица 3

Исходные данные

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| № | Показатель | Тыс. руб. |
| 1 | Выручка от реализации | 1500 |
| 2 | Переменные издержки | 1050 |
| 3 | Валовая маржа | 450 |
| 4 | Постоянные издержки | 300 |
| 5 | Прибыль | 150 |
| 6 | Собственные средства | 600 |

**Задача 5.**

Как изменится структура источников собственных средств предприятия, если рыночная цена его обыкновенных акций составляет 2300 р. и предприятие объявило о выплате дивидендов акциями в размере 15 %. исходные данные представлены в табл. 4.

Таблица 4

Структура собственного капитала до выплаты дивидендов (тыс. р.):

|  |  |
| --- | --- |
| 1) Уставный капитал: |  |
| − привилегированные акции (1000 акций по 5000 р.); | 5000 |
| − обыкновенные акции (15000 по 2100 р.); | 31500 |
| 2)Добавочный капитал | 3500 |
| 3) Нераспределенная прибыль | 8500 |
| Итого | 48500 |

**Задача 6.**

Компания планирует потратить 60% прибыли либо на выплату дивидендов, либо на покупку своих акций. Используя приведенные ниже данные (табл. 5), проанализировать, какой из этих вариантов более выгоден акционерам.

Таблица 5

Исходные данные

|  |  |
| --- | --- |
| Прибыль к распределению среди владельцев обыкновенных акций, тыс.руб. | 2200 |
| Количество обыкновенных акций | 500 000 |
| Доход на акцию (2 200 000:500 000), руб. | 4,4 |
| Рыночная цена акции, руб | 60 |
| Ценность акции (рыночная цена / доход на акцию), руб. | 13,63 |

**Задача 7.**

Определить потребность в краткосрочном кредите, используя данные табл.6. Рассчитать следующие показатели: собственные оборотные средства; текущие финансовые потребности, потенциальный излишек (дефицит) денежных средств; реальный излишек (дефицит) денежных средств; сумму необходимого краткосрочного кредита (при наличии дефицита денежных средств).

Таблица 6

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

**Задача 8.**

В организации потребность в наличных деньгах составляет 1000 тыс.руб в месяц. Ожидается, что наличные будут уплачиваться равномерно. Годовая ставка составляет 20%. Стоимость каждой операции займа или снятия денег со счета составляет 100 руб. Определить оптимальную сумму операции и среднюю величину кассового остатка.

**Задача 9**.

Организация реализует в среднем 75% продукции в кредит, а 25% за наличный расчет. Как правило, своим контрагентам она предоставляет 30 – дневный кредит на льготных условиях. Статистика показывает, что 65% платежей оплачиваются контрагентами в срок, т.е. в течение предоставленного для оплаты месяца, остальные 35% - в течение следующего месяца.

Объем реализации на III квартал текущего года составит (тыс.руб): июль – 125; август – 130; сентябрь – 137. Объем реализованной продукции в мае – 115, в июне – 120. Определите динамику денежных поступлений и дебиторской задолженности.

*Алгоритм решения*

Для решения задачи используйте формулу:

,

Где *ДЗн* – дебиторская задолженность за товары на начало подпериода;

*ДЗк*– дебиторская задолженность на конец подпериода;

*ВР* – выручка от реализации за подпериод;

*Дп* – денежные поступления в данном подпериоде.

Расчет выполняется для каждого месяца. Полученные результаты представить в табл. 7.

Таблица 7

Динамика денежных поступлений и дебиторской задолженности

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Показатели | Июль | Август | Сентябрь |
| Дебиторская задолженность (на начало периода) |  |  |  |
| Выручка от реализации (всего) |  |  |  |
| В том числе реализация в кредит |  |  |  |
| Поступление денежных средств (всего) |  |  |  |
| В том числе:  - 25% реализации текущего месяца за наличный расчет |  |  |  |
| - 65% реализации в кредит прошлого месяца |  |  |  |
| - 35% реализации в кредит позапрошлого месяца |  |  |  |
| Дебиторская задолженность (на конец периода) |  |  |  |

**Задача 10.** Имеются данные о двух проектах (тыс.руб.). Проранжируйте эти проекты по критериям IRR, PP, NPV, если ставка дисконтирования равна 10%. исходные данные представлены в табл. 8.

Таблица 8

Исходные данные

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Проект | I | Р1 | Р2 |
| А | - 4000 | 2500 | 3000 |
| В | - 2000 | 1200 | 1500 |