

Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение
высшего образования
Нижегородский государственный технический университет им. Р.Е. Алексеева
Институт экономики и управления (ИНЭУ)
сокращенное и полное наименование института
Кафедра «Менеджмент» (МЕН)
сокращенное и полное наименование кафедры

**МЕТОДИЧЕСКИЕ РЕКОМЕНДАЦИИ ПО ОРГАНИЗАЦИИ АУДИТОРНОЙ И
САМОСТОЯТЕЛЬНОЙ РАБОТЫ СТУДЕНТОВ**

Финансовый менеджмент

наименование дисциплины

Направление подготовки

38.03.02 «Менеджмент»

код и полное наименование направления подготовки

Менеджмент организаций различных организационно-правовых форм

(наименование профиля подготовки)

Уровень образования

бакалавриат

бакалавриат, магистратура, специалитет

Форма обучения

Очная

Нижний Новгород
2018

Разработчики/составители методических рекомендаций по организации аудиторной и самостоятельной работы студентов по дисциплине «Финансовый менеджмент»:

доцент, кандидат экон. наук, Щербакова О.Н.
ученое звание, степень, фамилия, имя, отчество

Кафедра «Менеджмент»

Дата, подпись _____ « 7 » 05 20 18 г.

Методические рекомендации по организации аудиторной и самостоятельной работы студентов по дисциплине «Финансовый менеджмент» рассмотрены на заседании кафедры «Менеджмент»
наименование кафедры

Протокол № 7 от « 7 » 05 20 18 г.

Заведующий кафедрой д.ф.н., профессор Матиашвили В.М.
ученое звание, степень, фамилия, имя, отчество

Дата, подпись _____ « 7 » 05 20 18 г.

Методические рекомендации по организации аудиторной и самостоятельной работы студентов по дисциплине «Финансовый менеджмент» согласованы с председателем методической комиссии по профилю подготовки, специальности (или председателем предметной комиссии)

Заведующий кафедрой
должность

д.ф.н., профессор Матиашвили В.М.
ученое звание, степень, фамилия, имя, отчество

_____ « 7 » 05 20 18 г.
дата, подпись

Методические рекомендации по организации аудиторной и самостоятельной работы студентов по дисциплине «Финансовый менеджмент» утверждены Учебно-методическим советом ИНЭУ

Протокол № 5 от « 22 » 05 20 18 г.

СОГЛАСОВАНО:

Методические рекомендации по организации аудиторной и самостоятельной работы студентов по дисциплине «Финансовый менеджмент» зарегистрированы в УМУ под учетным номером 6046

Начальник МО УМУ _____ Горностаева А.В. « 24 » 05 20 18 г.
личная подпись расшифровка подписи дата

Содержание

Блок 2. Методическое обеспечение дисциплины	4
Введение	4
2.1. Методические рекомендации по организации аудиторной работы	4
1. Цели и задачи освоения дисциплины	4
2. Тематический план освоения дисциплины на практических занятиях	6
3. Структура отчета по практической работе	23
2.2. Методические рекомендации по организации и планированию самостоятельной работы студентов	26
4. Рекомендации по выполнению самостоятельной работы	28
Блок 3. Фонд оценочных средств для проведения текущего контроля успеваемости, промежуточной аттестации по итогам освоения дисциплины и учебно-методическое обеспечение самостоятельной работы студентов	30

Блок 2. Методическое обеспечение дисциплины

Введение

Методические рекомендации по организации аудиторной и самостоятельной работы студентов по дисциплине «Финансовый менеджмент» направления подготовки бакалавриат 38.03.02 «Менеджмент», профиль подготовки: «Менеджмент организаций различных организационно-правовых форм» для очной формы обучения разработаны с учетом ФГОС ВО по направлению подготовки 38.03.02 «Менеджмент», утвержденного приказом Министерства образования и науки Российской Федерации от «12» января 2016 г. № 7 и в соответствии с «Положением об учебно-методическом комплексе дисциплины», утвержденного приказом ректором НГТУ № 142 от 26.03.2015 г.

2.1. Методические рекомендации по организации аудиторной работы

1. Цели и задачи освоения дисциплины:

формирование у бакалавров современных знаний в области теории управления финансами организации (предприятия), раскрытие основ взаимодействия теории и практики финансового менеджмента, понимания необходимости управления финансами, в том числе для обоснования управленческих решений.

Задачи:

- изучение особенностей организации управления финансами;
- овладение методами формирования и анализа финансовой отчетности;
- овладение принципами финансового менеджмента, позволяющими оптимизировать структуру финансовых ресурсов предприятия, их оборот в воспроизводственном цикле и получении наибольшей отдачи на единицу привлеченного капитала;
- формирование современного представления об управлении активами и пассивами предприятия;
- овладение современными методиками оценки эффективности принимаемых финансовых решений;
- анализ финансового состояния предприятия и прогнозирование возможного банкротства;
- овладение основами оценки финансовых и предпринимательских рисков;
- овладение методологическими приемами планирования и прогнозирования денежных потоков..

Профессиональная деятельность бакалавра направлена на формирование навыков участия в разработке и реализации корпоративной и конкурентной стратегии организации, а также функциональных стратегий (маркетинговой, финансовой, кадровой), участия в разработке и реализации комплекса мероприятий операционного характера в соответствии со стратегией организации, планирования деятельности организации и подразделений, разработки и реализации проектов, направленных на развитие организации (предприятия, органа государственного или муниципального управления).

Дисциплина «Финансовый менеджмент» представляет собой дисциплину базовой части (Б1.Б.18). Дисциплина базируется на курсах: Основы экономических знаний, Основы функционального менеджмента, Управленческие решения, Информационные технологии в менеджменте, корпоративные информационные системы и информационная безопасность, Финансовый учет, Анализ функциональных стратегий, Системный анализ.

Общая трудоемкость, виды занятий, форма аттестации представлена в таблице 1.

Таблица 1. Общая трудоемкость, виды занятий, форма аттестации

Семестр	Общая трудоемкость, часов (ЗЕТ)	Лекции, часов	Практические занятия, часов	Лабораторные работы, часов	СРС, часов	Внеаудиторная контактная работа	Контрольная работа
Очная форма обучения							
Форма аттестации: экзамен (36 ч)							
4	144 (4)	17	34	-	51	6	+

В процессе освоения данной дисциплины студент формирует и демонстрирует следующие компетенции: ОПК-5, ПК-4.

В результате освоения дисциплины обучающийся должен демонстрировать следующие результаты
Бакалавр должен знать:

- основы составления финансовой отчетности с учетом последствий влияния различных методов и способов на финансовые результаты деятельности организации, с целью последующего изучения финансовой отчетности и принятия управленческих решений в области финансового менеджмента; современные методы обработки деловой информации и использование корпоративных информационных систем в финансовом менеджменте (ОПК-5).
- основные методы финансового менеджмента, знать особенности принятия управленческих решений, связанных с операциями на мировых рынках в условиях глобализации (ПК-4).

Бакалавр должен уметь:

- составлять финансовую отчетность с учетом последствий влияния различных методов и способов на финансовые результаты деятельности организации, с целью последующего изучения финансовой отчетности и принятия управленческих решений в области финансового менеджмента; использовать современные методы обработки деловой информации и корпоративные информационные системы в финансовом менеджменте (ОПК-5);
- применять основные методы финансового менеджмента для оценки активов, управления оборотным капиталом, решений по финансированию, формированию дивидендной политики и структуры капитала, в том числе, при принятии решений, связанных с операциями на мировых рынках в условиях глобализации. (ПК-4);

Бакалавр должен владеть:

- навыками составления финансовой отчетности с учетом последствий влияния различных методов и способов на финансовые результаты деятельности организации, с целью последующего изучения финансовой отчетности и принятия управленческих решений в области финансового менеджмента; навыками использования современных методов обработки деловой информации и корпоративных информационных систем в финансовом менеджменте (ОПК-5);
- навыками применения основных методов финансового менеджмента для оценки активов, управления оборотным капиталом, решений по финансированию, формированию дивидендной политики и структуры капитала, в том числе, при принятии решений, связанных с операциями на мировых рынках в условиях глобализации (ПК-4).

В учебном процессе преподаватель использует активные и интерактивные формы обучения студентов, которые должны опираться на их творческое мышление и в наибольшей степени активизировать познавательную деятельность, делать их соавторами новых идей, приучать их самостоятельно принимать оптимальные решения и способствовать их реализации.

В аудиторной работе со студентами предполагается проведение лекций-бесед и (или) лекций-дискуссий. При чтении лекций используются слайд-лекции, каждая из которых должна содержать конспект материала по определенной теме дисциплины.

Рекомендации по работе на лекционных занятиях:

1. Обратить внимание на то, как строится лекция. Она состоит, в основном из:
 - вводной части, в которой актуализируется сущность вопроса, идет подготовка к восприятию основного учебного материала;
 - основной части, где излагается суть рассматриваемой проблемы;
 - заключения, где делаются выводы и даются рекомендации, практические советы.
2. Настроиться на лекцию. Настрой предполагает подготовку, которую рекомендует преподаватель. Например, самостоятельно найти ответ на вопрос домашнего задания, читая раздел рекомендуемого литературного источника и выявить суть рассматриваемых положений. Благодаря такой подготовке возникнут вопросы, которые можно будет выяснить на лекции. Кроме того, соответствующая подготовка к лекции облегчает усвоение нового материала, заранее ориентируя на узловые моменты изучаемой темы. Важна и самоподготовка к лекции через стимулирование чувства интереса, желания узнать новое.
3. Отключить до начала лекции мобильный телефон (или поставить его в бесшумный режим), чтобы случайный звонок не отвлекал преподавателя и других студентов.
4. Слушать лекцию внимательно и сосредоточенно. В противном случае есть риск не усвоить именно главные положения темы, оставить за кадром вопросы, которые осложняют учебу в дальнейшем.
5. Если Вы в чем-то не согласны (или не понимаете) с преподавателем, то совсем не обязательно тут же перебивать его и, тем более, высказывать свои представления, даже если они и кажутся Вам верными. Перебивание преподавателя на полуслове – это верный признак невоспитанности. А вопросы следует задавать либо после занятий (для этого их надо кратко записать, чтобы не забыть), либо выбрав момент, когда преподаватель сделал хотя бы небольшую паузу, и обязательно извинившись.
6. Помнить, что лекцию лучше конспектировать, независимо есть тема в учебнике или ее нет. Научитесь правильно составлять конспект лекции.

2. Тематический план освоения дисциплины на практических занятиях

Тематический план освоения дисциплины на практических занятиях представлен в таблице 2.

Таблица 2. Тематический план освоения дисциплины на практических занятиях

№ р-ла	Темы лекций	Код компе- тенции	Тема практических занятий	Трудо- емкость (час.) очн.ф.
1	2	3	4	
1	Тема 1.1.	ПК-4	1.1 Финансы и финансовая система	2
2	Тема 2.1 Тема 2.2	ПК-4	2.1. Финансовый менеджмент как система управления финансовой деятельностью на предприятии 2.2. Базовые концепции финансового менеджмента	2
3	Тема 3.1. Тема 3.2	ОПК-5, ПК-4	3.1. Формы и методы анализа финансовой отчетности 3.2. Понятие производственного и финансового рычагов. Производственно-финансовый рычаг.	6
4	Тема 4.1. Тема 4.2.	ОПК-5, ПК-4	4.1. Сущность финансового планирования и прогнозирования. 4.2. Методы и модели прогнозирования основных финансовых показателей	6
5	Тема 5.1 Тема 5.2	ПК-4	5.1. Методы оценки основных финансовых активов (акций и облигаций). 5.2. Риск и доходность	6
6	Тема 6.1.	ПК-4	6.1 Структура капитала и дивидендная политика	2
7	Тема 7.1	ПК-4	7.1 Источники финансирования хозяйственной деятельности	2
8	Тема 8.1 Тема 8.2 Тема 8.3	ПК-4	8.1. Политика управления оборотным капиталом. 8.2. Методы и модели управления элементами оборотного капитала предприятий. 8.3 .Источники финансирования оборотного капитала	4
9	Тема 9.1	ПК-4	9.1 Антикризисное управление	4
Итого				34

Программой дисциплины предусмотрены следующие виды контроля: текущий контроль успеваемости в форме: участие в групповых обсуждениях, выполнение тестов, выполнения и защита индивидуальных практических заданий, активность на семинарских занятиях; промежуточный контроль в форме экзамена, который принимает преподаватель, проводивший лекционные занятия с данными студентами.

Правила выполнения практических работ (заданий).

Практические занятия, которые проводятся в следующих формах: семинар, практические задания.

Они служат для осмысления и более глубокого изучения теоретических проблем, а также отработки навыков использования знаний, которое дает студенту возможность:

- проверить, уточнить, систематизировать знания;
- овладеть терминологией и свободно ею оперировать;
- научиться точно и доказательно выражать свои мысли на языке конкретной науки;
- анализировать факты, вести диалог, дискуссию, оппонировать.

Практические занятия призваны укреплять интерес студента к науке и научным исследованиям, научить связывать научно-теоретические положения с практической деятельностью. В процессе подготовки к ним происходит развитие умений самостоятельной работы: развиваются умения самостоятельного поиска, отбора и переработки информации.

Студент должен:

- строго выполнять весь объем самостоятельной подготовки, представленный в методических указаниях по самостоятельной работе;

- знать, что проведению каждого практического занятия предшествует проверка готовности студента, которая проводится преподавателем в его начале;
- решить на практическом занятии задачи (задания), предусмотренные данными методическими указаниями, по каждой теме;
- ответить на контрольные вопросы по каждой теме во время защиты каждой выполненной практической работы – текущий контроль.

Задания и последовательность выполнения практических работ

Практическая работа № 1

Тема: Финансы и финансовая система.

Цель: сформировать понимание финансов и финансовой системы.

Задание: Ответьте на следующие вопросы:

1. Что такое финансы?
2. Приведите примеры финансовых отношений.
3. Назовите виды централизованных и децентрализованных фондов.
4. Какие функции финансов известны и что они означают?
5. Изобразите схему распределения национального дохода посредством финансов.
6. Охарактеризуйте направления проявления роли финансов в экономике
7. В каких аспектах происходит влияние финансов на общественное воспроизводство?

Задание: Упражнение 1. Рассмотрите мероприятия антикризисной программы Правительства РФ.

По каждому мероприятию программы Правительства РФ проанализируйте его необходимость и ожидаемый антикризисный эффект для получателя денежных средств. Сравните мероприятия 2016 г. с действующими программами правительства, как поменялись приоритеты государства?

Упражнение 2. Изобразите схему финансовой системы государства.

Упражнение 3. Приведите пример финансовых и нефинансовых отношений.

Задание выполняется индивидуально с последующим обсуждением.

Контрольные вопросы:

1. Сущность финансов.
2. Дайте определение понятию «финансы».
3. Дайте определение понятию «централизованные финансы».
4. Дайте определение понятию «децентрализованные финансы».
5. Понятие финансы и деньги – это одно и то же? Почему?
6. Что относится к финансовым отношениям? Признаки финансов.
7. Дайте определение понятию «финансовые ресурсы».
8. Назовите источники финансовых ресурсов.
9. Назовите функции финансов.
10. Дайте определение понятию «финансовая система».
11. Охарактеризуйте элементы финансовой системы.
12. Дайте определение понятию «финансовый механизм».
13. Назовите элементы финансового механизма.
14. Что представляет собой директивный финансовый механизм.
15. Что представляет собой регулирующий финансовый механизм.
16. Финансовый рынок.
17. Финансовая политика.
18. Дайте определение понятию «финансовая политика».
19. Назовите направления финансовой политики, опишите их.
20. Цель финансовой политики.
21. Какие органы вырабатывают и обеспечивают проведение финансовой политики?

Практическая работа № 2

Тема: Финансовый менеджмент как система управления финансовой деятельностью на предприятии.

Цель: сформировать понимание финансового менеджмента как системы управления финансовой деятельностью предприятия.

Задание: Ответьте на следующие вопросы:

1. Особенности финансовой деятельности предприятия.
2. Сущность, цель и задачи финансового менеджмента.
3. Функции финансового менеджмента.
4. Финансовый механизм: понятие и структура.
5. Информационная база финансового менеджмента.
6. Основные направления оценки финансового состояния предприятия.

Задание: На основании данных отчетности рассчитать коэффициент текущей ликвидности и составить бухгалтерский баланс.

Внеоборотные активы, тыс. руб.	1950
Производственные запасы, тыс. руб.	?
Уставный капитал, тыс. руб.	?
Нераспределенная прибыль, тыс. руб.	500
Дебиторская задолженность, тыс. руб.	265
Кредиторская задолженность, тыс. руб.	305
Собственные оборотные средства, тыс. руб.	100
Денежные средства, тыс. руб.	5

Задание: На основании представленных данных составить бухгалтерскую (Решение начинать с построения Отчета о прибылях и убытках).

Выручка от реализации, тыс. руб.	14444
Себестоимость, тыс. руб.	10350
Коммерческие расходы, тыс. руб.	1320
Управленческие расходы, тыс. руб.	1908
Сальдо прочих доходов, расходов, тыс. руб.	125
Налоги	20%
Первоначальная стоимость основных средств, тыс. руб.	3230
Износ основных средств, тыс. руб.	750
Запасы, тыс. руб.	1875
НДС по приобретенным ценностям, тыс. руб.	122
Дебиторская задолженность, тыс. руб.	1321
Денежные средства, тыс. руб.	130
Резервный капитал, тыс. руб.	115
Добавочный капитал, тыс. руб.	439
Нераспределенная прибыль прошлых лет, тыс. руб.	436
Долгосрочные пассивы, тыс. руб.	120
Краткосрочные кредиты, тыс. руб.	1544
Кредиторская задолженность, тыс. руб.	1400

Контрольные вопросы:

1. Укажите необходимые условия развития финансового менеджмента в России?
2. В чем содержание финансового менеджмента?
3. Укажите взаимосвязь финансового менеджмента с другими категориями менеджмента?
4. Укажите принципы организации финансового менеджмента?

Практическая работа № 3

Тема: Базовые концепции финансового менеджмента.

Цель: приобретение знаний и навыков оперирования базовыми концепциями финансового менеджмента.

Задание: Подготовить сообщение/доклад по следующим вопросам:

1. Концепция асимметричной информации
 - 1.1. Сущность концепции. Идея «рынка лимонов» Акерлофа.
 - 1.2. Приведите примеры асимметричной информации в жизни и на рынках.
 - 1.3. Приведите примеры устранения асимметричной информации.
2. Концепция агентских отношений
 - 2.1. Сущность концепции.
 - 2.2. Пример агентских отношений из практики российских и зарубежных компаний.
 - 2.3. Методы борьбы с негативными проявлениями агентских отношений в практике российских и зарубежных компаний (примеры).
3. Концепция эффективности рынков

3.1. Сущность концепции. 3.2. Как влияют на эффективность рынков асимметрия информации и агентские отношения. 3.3. Приведите примеры использования концепции эффективности рынков в экономике.

Контрольные вопросы:

1. Какие концепции легли в основу современной теории управления финансами? Кто их основоположники?

2. В чем заключается основная проблема теории инвестиционного портфеля?

3. К какому выводу приводит теория структуры капитала?

4. Какие методологические предпосылки лежат в основе современных теорий финансового менеджмента?

Практическая работа № 4

Тема: Формы и методы анализа финансовой отчетности.

Цель: приобретение знаний и навыков анализа финансовой отчетности.

Задание: Проанализируйте ликвидность баланса:

Группы показателей	Сумма, тыс. руб.			Группы показателей	Сумма, тыс. руб.			Платежный излишек (), недостаток ()		
	На 31.12 2012г	На 31 декаб ря 2013г	На 31 декаб ря 2014г		На 31.12 2012г	На 31 декаб ря 2013г	На 31 декаб ря 2014г	На 31.12 2012г	На 31 декаб ря 2013г	На 31 декаб ря 2014г
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
Наиболее ликвидные активы	1645	1755	1784	Наиболее срочные обязательства	2388	3087	2284			
Быстрореализуемые активы	1471	2457	1833	Краткосрочные обязательства	1495	1364	1278			
Медленнореализуемы е активы	879	974	991	Долгосрочные пассивы	38	369	736			
Труднореализуемые активы	1023	1044	1087	Постоянные пассивы	1097	1410	1397			
Б А Л А Н С				Б А Л А Н С						

Задание: Рассчитайте и проанализируйте финансовые коэффициенты платежеспособности ЗАО «Альтаир»:
(тыс.руб)

показатели	На 31 декабря 2013г	На 31 декабря 2014г	Отклонение, (+,-)
1	2	3	4
1. Денежные средства и финансовые вложения	258	100	
2. Дебиторская задолженность	4434	12303	
3. Запасы, НДС, прочие оборотные активы	3854	300	
4. Оборотные активы, всего			
5. Внеоборотные активы, всего	3197	246	
6. Активы, всего			
7. Собственный капитал	5572	755	
8. Заемный капитал, всего	6171	12194	
9. Текущие обязательства	6000	12194	
10. Долгосрочные обязательства	171	0	
11. Коэффициент абсолютной ликвидности (L_2)			
12. Коэффициент «критической оценки» (L_3)			
13. Коэффициент текущей ликвидности (L_4)			

14. Коэффициент маневренности функционирующего капитала (L ₅)			
15. Доля оборотных средств в активах (L ₆)			
16. Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами (L ₇)			

Напишите выводы об изменении платежеспособности организации за отчетный год, сравните полученные значения коэффициентов с оптимальными значениями.

Задание: Проанализируйте коэффициенты деловой активности и финансовый цикл ООО «Бриз»:

(тыс.руб.)

показатели	за 2013	за 2014	отклонение
1	2	3	4
1. Выручка	2265	2388	
2. Среднегодовая стоимость активов			
3. Среднегодовая стоимость внеоборотных активов	1123	1408	
4. Среднегодовая стоимость оборотных активов	1472	1604	
5. Среднегодовая стоимость собственного капитала	1046	1168	
6. Среднегодовая стоимость запасов	763	812	
7. Среднегодовая стоимость денежных средств	146	133	
8. Среднегодовая стоимость дебиторской задолженности	563	659	
9. Среднегодовая стоимость кредиторской задолженности	634	708	
10. Ресурсоотдача (обороты)			
11. Коэффициент оборачиваемости оборотных (мобильных) средств (обороты)			
12. Коэффициент оборачиваемости материальных средств (дни)			
13. Отдача собственного капитала (обороты)			
14. Отдача внеоборотных активов (обороты)			
15. Срок оборачиваемости денежных средств (дни)			
16. Период погашения дебиторской задолженности (дни)			
17. Период погашения кредиторской задолженности (дни)			
18. Финансовый цикл (дни)			

Задание: Проанализируйте показатели рентабельности

Показатели	за 2013	за 2014	Отклонение
1	2	3	4
1. Чистая прибыль	1347	1949	
2. Выручка от продаж	6478	7789	
3. Среднегодовая стоимость активов	13201	12987	
4. Среднегодовая стоимость собственного капитала	8010	8304	
5. Прибыль от продаж	1864	2147	
6. Прибыль до налогообложения	1743	2045	
7. Основные расходы	4614	5642	
8. Средняя стоимость долгосрочных обязательств	1456	1233	
9. Экономическая рентабельность			
10. Рентабельность продаж			
11. Чистая рентабельность			
12. Рентабельность собственного капитала			
13. Бухгалтерская рентабельность			
14. Затратоотдача			
15. Рентабельность устойчивого капитала			

Задание: Проведите анализ финансовой отчётности предприятия РАМИКС.

РАМИКС

строка		На 31.12 2012г	На 31 декабря 2013г	На 31 декабря 2014г	Доля,%			абсолютное отклонение		отклонение доли,%		темп прироста остатка,%		Среднегодовое значение		
					На 31.12 2012г	На 31 декабря 2013г	На 31 декабря 2014г	за 2013 год	за 2014 год	за 2013 год	за 2014 год	в 2013 году	в 2014 году	за 2013 год	за 2014 год	
	Наименование показателя															
	АКТИВ															
	I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ															
1100	Нематериальные активы	526	4421	3820	0,043	0,327	0,277	3895	-601	0,285	-0,051	740,49	-13,59	2473,5	4120,5	
1120	Результаты исследований и разработок	784	7640	2965	0,063	0,565	0,215	6856	-4675	0,502	-0,351	874,49	-61,19	4212	5302,5	
1130	Нематериальные поисковые активы															
1140	Материальные поисковые активы															
1150	Основные средства	402085	420125	457527	32,516	31,088	33,133	18030	37412	-1,429	2,045	4,48	8,91	411100	438821	
1160	Доходные вложения в материальные ценности				0,000	0,000	0,000	0	0	0,000	0,000			0	0	
1170	Финансовые вложения	4140	6070	5410	0,335	0,449	0,392	1930	-660	0,114	-0,057	46,62	-10,87	5105	5740	
1180	Отложенные налоговые активы	634	752	975	0,051	0,056	0,071	118	223	0,004	0,015	18,61	29,65	693	863,5	
1190	Прочие внеоборотные активы (незавешенное строительство)	42780	62363	89924	3,460	4,615	6,512	19583	27561	1,155	1,897	45,78	44,19	52571,5	76143,5	
1100	Итого внеоборотные активы	450949	501361	560621	36,468	37,100	40,599	50412	59260	0,632	3,499	11,18	11,82	476155	530991	
	II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ															
1210	Запасы	117296	178480	326328	9,486	13,207	23,632	61184	147848	3,721	10,425	52,16	82,84	147888	252404	
1220	Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	8450	9744	29718	0,683	0,721	2,152	1294	19974	0,038	1,431	15,31	204,99	9097	19731	
1230	Дебиторская задолженность	497077	419753	309656	40,198	31,061	22,425	-77324	-110097	-9,138	-8,636	-15,56	-26,23	458415	364704,5	
1240	Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	87337	91528	17432	7,063	6,773	1,262	4191	-74096	-0,290	-5,511	4,80	-80,95	89432,5	54480	
1250	Денежные средства и денежные эквиваленты	74425	149062	135115	6,019	11,030	9,785	74637	-13947	5,012	-1,246	100,28	-9,36	111743,5	142088,5	
1260	Прочие оборотные активы	1023	1458	2008	0,083	0,108	0,145	435	550	0,025	0,038			1240,5	1733	
1200	Итого по разделу II	785608	850025	820257	63,532	62,900	59,401	64417	-29768	-0,632	-3,499	8,20	-3,50	817816,5	835141	
1600	БАЛАНС	1236557	1351386	1380878	100	100	100	114829	29492	0	0	9,29	2,18	1293971,5	1366132	
	СООС	248634	239992	300161	20,107	17,759	21,737	-8642	60169	-2,348	3,978	-3,48	25,07	244313	270076,5	

РАМИКС

стр ока	Наименование показателя	На 31.12 2012г	На декабря 2013г	На декабря 2014г	На 31.12 2012г	Доля,%			абсолютное отклонение		отклонение доли,%			темп прироста остатка,%		Среднегодовое значение	
						На 31.12 2012г	На декабря 2013г	На 31 декабря 2014г	за 2013 год	за 2014 год	за 2013 год	за 2014 год	в 2013 году	в 2014 году	за 2013 год	за 2014 год	
	ПАССИВ																
	III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ																
131 0	Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	60	1110	2100	0,005	0,082	0,152	1050	990	0,077	0,070	1750	89,19	585	1605		
132 0	Собственные акции, выкупленные у акционеров																
134 0	Переоценка внеоборотных активов	83299	86013	86264	6,736	6,365	6,247	2714	251	-0,572	-0,118			84656	86138,5		
135 0	Добавочный капитал (без переоценки)	169123	173585	173103	13,677	12,845	12,536	4462	-482	-0,832	-0,309	2,64	-0,28	171354	173344		
136 0	Резервный капитал	33012	367364	449067	2,670	27,184	32,520	334352	81703	24,515	5,336	1012,82	22,24	200188	408215,5		
137 0	Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	414089	113281	150248	33,487	8,383	10,881	-300808	36967	-25,105	2,498	-72,64	32,63	263685	131764,5		
130 0	Итого капитал	699583	741353	860782	56,575	54,859	62,336	41770	119429	-1,716	7,477	5,97	16,11	720468	801067,5		
	IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА																
141 0	Заемные средства	25570	22400	20330	2,068	1,658	1,472	-3170	-2070	-0,410	-0,185	-12,40	-9,24	23985	21365		
142 0	Отложенные налоговые обязательства	1171	763	167	0,095	0,056	0,012	-408	-596	-0,038	-0,044	-34,84	-78,11	967	465		
143 0	Оценочные обязательства		1240	2084	0,000	0,092	0,151	1240	844	0,092	0,059			620	1662		
145 0	Прочие обязательства		4560	6931	0,000	0,337	0,502	4560	2371	0,357	0,164		52,00	2280	5745,5		
140 0	Итого по разделу IV	26741	28963	29512	2,163	2,143	2,137	2222	549	-0,019	-0,006	8,31	1,90	27852	29237,5		
	V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА																
151 0	Заемные обязательства	0	8884	478	0,000	0,657	0,035	8884	-8406	0,657	-0,623		-94,62	4442	4681		
152 0	Кредиторская задолженность	245225	232443	382306	19,831	17,200	27,686	-12782	149863	-2,631	10,485	-5,21	64,47	238834	307374,5		
153	Доходы будущих периодов	175089	198066	4964	14,159	14,657	0,359	22977	-193102	0,497	-14,297	13,12	-97,49	186577,	101515		

Задание: Проанализируйте влияние факторов на рентабельность продаж предприятия «Викинг»:
(тыс.руб.)

Показатели	Базисный период	Отчетный период	Отклонение
1	2	3	4
1.Выручка от продаж	15261	12675	
2.Себестоимость продаж	11993	11461	
3.Коммерческие расходы	559	663	
4.Управленческие расходы	246	237	
5.Рентабельность продаж, %	?	2,48	

Показатели	Базисный период	Отчетный период	Отклонение	1 подс танов ка	2 подст анов ка	3 подс танов ка	влияние
1	2	3	4	5	6	7	8
1.Выручка от продаж	15261	12675					
2.Себестоимость продаж	11993	11461					
3.Коммерческие расходы	559	663					
4.Управленческие расходы	246	237					
5.Рентабельность продаж, %		2,477					

Определите:

- 1) рентабельность продаж в базисном периоде;
- 2) изменение показателей в отчетном периоде по сравнению с базисным.

Методом цепной подстановки рассчитайте влияние на рентабельность продаж изменения выручки от продаж, себестоимости продаж, коммерческих и управленческих расходов. Напишите вывод.

Контрольные вопросы:

1. Методы финансового анализа?
2. Особенности факторного анализа?
3. Ликвидность предприятия и ликвидность актива?
4. Основные показатели деловой активности.
5. Основные показатели рентабельности.

Практическая работа № 5

Тема: Понятие производственного и финансового рычагов. Производственно-финансовый рычаг.

Цель: приобретение знаний и навыков использования производственного и финансового рычагов.

Задание: Фирма выпускает металлические каркасы. Переменные издержки на производство – 120 руб., на сбыт – 14 руб. Цена 200 руб., постоянные издержки 80 тыс.руб. распределены на 10000 каркасов. Фирме поступает предложение о дополнительной продаже 1000 каркасов по цене 140 руб. Выгодно ли это предложение, если:

- а) постоянные затраты не изменятся;
- б) постоянные затраты увеличатся на 7000 руб.

Задание: Фирма выпускает металлические каркасы. Цена единицы 210 руб., переменные издержки 140 руб., постоянные издержки – 56000 руб. распределены на 8000 каркасов. Если фирма примет заказ на дополнительные 2500 каркасов, её постоянные издержки возрастут на 20 тыс. руб. и ей придется отказаться от производства 5000 каркасов старого образца. Какая должна быть цена нового заказа, чтобы сохранить прежний объем прибыли?

Задание: Выручка от реализации 130 тыс. руб., переменные затраты – 70 тыс. руб., постоянные затраты – 52 тыс. руб. Рассчитать порог рентабельности, запас финансовой прочности в абсолютном и относительном выражении, силу воздействия операционного рычага. Сделайте расчеты, подтверждающие значение показателя «сила воздействия операционного рычага».

Задание: Имеются следующие данные о трех возможных вариантах организации производства некоторой продукции:

Показатели	Вариант 1	Вариант 2	Вариант 3
Цена единицы продукции, руб.	100	100	100
Удельные переменные расходы, руб.	25	17	12
Условно-постоянные расходы, млн руб.	57	68	78

Среднегодовой объем производства продукции на ближайшие годы зависит от состояния экономики и спроса при этом возможные варианты таковы:

Резкий спад	500
Умеренный спад	900
Стабильное состояние	1500
Бурный рост	3000

Рассчитайте уровни производственного левериджа для каждого из вариантов организации производства. Какой вариант более чувствителен к изменению объемов производства? Если предположить, что наиболее вероятно стабильное состояние экономики, какой вариант организации производства более предпочтителен и почему? Проанализируйте ситуации, когда наиболее вероятным является: а) резкий спад; б) умеренный спад; в) бурный рост. Изменится ли ваше мнение относительно варианта организации производства в каждой из этих ситуаций?

Задание: Дана информация о предприятиях: у предприятия А в активе 20 млн. руб., в пассиве – 10 млн. руб. заемных (ЗС) и 10 млн. руб. собственных средств (СС). Валовая прибыль – 3,44 млн. руб. Финансовые издержки (ФИ) по задолженности равны 1,7 млн. руб. У предприятия В в активе 10,5 млн. руб., в пассиве – 3,7 млн. руб. заемных и 6,8 млн. руб. собственных средств. Валовая прибыль составляет 4,2 млн. руб., а финансовые издержки – 0,65 млн. руб. Стоит ли данным предприятиям продолжать заимствования?

Задание: Рассчитайте чистую рентабельность собственного капитала предприятия и определите величину эффекта финансового рычага, если собственный капитал на начало года составлял 2000 руб., долгосрочные обязательства – 3000 руб., прибыль до выплаты процентов и налогов – 10000 руб., проценты за кредит – 80%, налог на прибыль 20%.

Задание: В результате инвестирования средств в размере 1,5 млн. руб. предполагается получение прибыли в размере 300 тыс. руб. Ставка по банковскому кредиту в течение периода инвестиций равна 15%. Определите ожидаемую рентабельность собственных средств в следующих случаях: а) при использовании только собственных средств; б) при использовании заемных средств в размере 500 тыс. руб.; в) при использовании заемных средств в размере 1 млн. руб.

Контрольные вопросы:

1. Финансовый рычаг.
2. Дифференциал и плечо финансового рычага.
3. Охарактеризуйте оценку риска банкира.
4. Среднерасчетная ставка процента.
5. Производственный рычаг.
6. Коммерческий риск.
7. Сила воздействия производственно-финансового рычага.

Практическая работа № 6

Тема: Финансовое планирование и прогнозирование.

Цель: приобретение знаний и навыков в части финансового планирования и прогнозирования.

Задание: Составить бюджет продаж, график погашения дебиторской задолженности, бюджет производства. Условия для составления графика дебиторской задолженности: 90% продаж оплачивается в том же квартале, что и продажи, 10% - в следующем. На конец 2014 года дебиторская задолженность составляла 4000 руб., а в I квартале 2017 года ожидается поступление 1800 руб. за продажи IV квартала 2014 года. При составлении бюджета производства учитывать сложившиеся в организации нормативы планирования запасов готовой продукции на начало предстоящего периода

Бюджет продаж

Показатели	2014	2017, кварталы				2017 Итого
		I	II	III	IV	
План продаж, ед.						
А	180	40	47	52	57	196
Б	150	36	40	46	50	172
В	50	14	9	9	6	38
Цена за ед., руб.						
А		50	53	57	61	
Б		91	92	94	95	
В		11	11	11,5	12	
Объем продаж, руб.						

А						
Б						
В						
Итого продаж, руб.						

График погашения дебиторской задолженности, руб.

Показатели	2014г.	2017г., кварталы				2017 г.
		I	II	III	IV	
Остаток дебиторской задолженности на начало периода						
Погашение дебиторской задолженности за IV кв. 2009 г.		1800				
за I квартал 2010 г.						
за II квартал 2010 г.						
за III квартал 2010 г.						
за IV квартал 2010 г.						
Итого						
Остаток дебиторской задолженности на конец периода	4000					

Бюджет производства, ед.

Показатели	2017г., кварталы				2017 г.
	I	II	III	IV	
Остатки готовой продукции на начало периода					
А	7				
Б	8				
В	2				
Продажи					
А					
Б					
В					
Остатки готовой продукции на конец периода					
А					
Б					
В					
Производство					
А					
Б					
В					

Задание: Составить прогнозный бухгалтерский баланс на основе «метода процента от продаж» с использованием следующих отчетных данных. Расчеты делать при условии, что производственные мощности загружены на 80%. Сделать вывод о достаточности пассивов для увеличения объемов реализации.

Текущие активы, млн руб.	3	
Внеоборотные активы, млн руб.		7,5
Текущие обязательства, млн руб.		3,5
Долгосрочные пассивы, млн руб.		1,5
Уставный капитал, млн руб.	2	
Нераспределенная прибыль прошлых лет, млн руб.	3,5	
Рентабельность продаж по чистой прибыли		14%
Норма распределения чистой прибыли на дивиденды	20%	
Фактическая выручка, млн руб.		24
Плановая выручка, млн руб.		28

Задание: Предприятие производит продукцию 1, 2 и 3. Имеется следующая информация:

Исходные данные

	Запасы на начало периода, шт.	Планируемые продажи в июне, шт.	Цена реализации, руб.
Продукция 1	43	280	140
Продукция 2	39	140	204
Продукция 3	91	189	74

Запасы на конец месяца должны составлять 25 % от объема продаж за соответствующий месяц.

Для производства продукции требуются следующие ресурсы:

	Сырье А, натур. Ед	Сырье Б, натур.ед	Затраты труда рабочих, часы	Затраты труда специалистов, часы
Продукция 1	5	3	2	4
Продукция 2	4	3	5	9
Продукция 3	2	2	4	-
Стоимость ед. затрат, руб.	14	8	6	10

Запасы материалов на начало периода, натур.ед:

	Варианты									
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
сырье А	142	140	155	135	150	137	145	148	152	130
сырье Б	81	75	72	83	78	85	95	95	87	90

Планируется, что запасы материалов на конец периода должны быть достаточными для производства 50 ед. каждого вида продукции.

Накладные расходы составляют 1 рубль на каждый час затраченного труда.

Требуется:

– составить на июнь бюджет:

- (а) продаж;
- (б) производства;
- (в) расходования материалов;
- (г) трудовых затрат;
- (д) закупки материалов;

– составить планируемый Отчет о Прибылях и убытках за июнь.

Контрольные вопросы:

1. Методы финансового планирования и прогнозирования?
2. Операционные и финансовые бюджеты.
3. Механизм бюджетирования.

Практическая работа № 7

Тема: Методологические основы принятия финансовых решений.

Цель: приобретение знаний и навыков в части принятия финансовых решений.

Задание: На вашем счете 120 тыс. руб. Банк платит 13% годовых. Вам предлагают всем капиталом войти в совместное предприятие, обещая удвоение капитала через 5 лет. Принимать ли это предложение?

Задание: Имеется 20 тыс. руб. Через 5 лет хотели бы удвоить сумму. Какое минимально приемлемое значение ставки?

Задание: Какая сумма предпочтительнее при ставке 9%: 1000\$ сегодня или 2000\$ через 8 лет?

Задание: Необходимо накопить за 8 лет 25 тыс.\$. Каким должен быть ежегодный и единовременный взнос в банк для достижения этой цели? Банк предлагает 10% годовых.

Задание: Через пять лет необходимо накопить 7,5 тыс.\$ для оплаты коммерческого обучения. Через 3 года вы планируете сменить автомобиль, потратив 15 тыс.\$. Каким должен быть взнос в банк, чтобы накопить требуемые суммы при ставке 12%?

Задание: Вы заняли на пять лет 12 тыс.\$ под 12% годовых. Возвращать нужно равными суммами в

конце каждого года. Какая часть основной суммы кредита будет погашена за первый год?

Задание: Предприниматель после выхода на пенсию в течение 20 лет ежегодно желает получать 2 тыс.\$.. До выхода на пенсию осталось 15 лет. Каким должен быть ежегодный взнос в банк при ставке 7% годовых.

Задание: Первого апреля вы сделали взнос в банк в сумме 1000руб. Какая сумма будет на счете к концу года, если банк начисляет 16% годовых один раз в год?

Задание: Вексель номиналом 10 тыс. руб., сроком обращения 90 дней, был учтен в банке через 20 дней после выписки по ставке 15%. Какую сумму получит векселедержатель?

Задание: Вам предлагают вложить 250 тыс. руб. в проект, рассчитанный на 15 лет. В течение первых четырех лет ожидаются доходы по 24 тыс. руб. в год, в последующие годы по 30 тыс. руб. Стоит ли принимать предложение, если приемлемая норма прибыли 8%?

Задание. Инвестор оценивает целесообразность приобретения облигации, выпущенной на 10 лет с выплатой ежегодного купонного дохода по ставке 8% годовых и погашением по номиналу – 10000руб. Какой совет Вы можете дать, если цена продажи облигации 9300руб., а приемлемая норма прибыли – 9%; 11%?

Задание. Имеются данные о трех ценных бумагах. Первая - облигация компании АА с погашением через 15 лет, вторая - краткосрочный государственный вексель с погашением через 90 дней, третья – государственная облигация с погашением через 15 лет. Известно, что доходность каждой ценной бумаги либо 5%, либо 6,5%, либо 8,5%. Распределите эти доходности между указанными ценными бумагами. Дайте объяснение своему выбору.

Задание. Данные об ожидаемой доходности акций АА и ВВ зависят от экономической ситуации в стране (Табл.). Рассчитать показатели доходности и риска каждой ценной бумаги. Не делая расчетов, ответьте на вопрос: коррелируют ли доходности этих акций?

Доходность акций в зависимости от экономической ситуации

Экономическая ситуация	Вероятность	Доходность АА, %	Доходность ВВ, %
Быстрый рост экономики	0,15	17	13
Умеренный рост экономики	0,45	14	11
Нулевой рост экономики	0,3	8	9
Спад	0,1	2	7

Задание: Ожидаемая доходность акций АА и ВВ равна соответственно 10 и 20%, их среднее квадратическое отклонение равно 5 и 60%. Коэффициент корреляции между доходностями акций - 0,5. Рассчитать ожидаемую доходность и стандартное отклонение портфеля, состоящего на 40% из акций АА и на 60% из акций ВВ.

Задание: Акции компании АА имеют бета-коэффициент 1,6. Безрисковая доходность равна 11%, средняя рыночная доходность – 15%. Последний выплаченный компанией дивиденд составил 3 долл. на акцию, причем ожидается его ежегодный прирост в размере 5%. Чему равна ожидаемая доходность акций и ее рыночная цена?

Контрольные вопросы:

1. Оценка рисков в финансовом менеджменте.
2. Доходность ценных бумаг.
3. Стоимость ценных бумаг.
4. Системный и рыночный риски.

Практическая работа № 8

Тема: Структура капитала и дивидендная политика.

Цель: приобрести навык принятия финансовых решений при формировании структуры капитала и выбора дивидендной политики в том числе в условиях глобализации экономики.

Задание: У предприятия с одним поставщиком заключен договор на условиях «3/10 полная 90», с другим поставщиком на условиях «4/7 полная 60». Какова должна быть политика расчетов в отношении каждого, если банк предлагает кредит под 20% годовых.

Задание: Компания планирует эмитировать привилегированные акции номиналом 80руб. с ежегодной выплатой дивидендов по ставке 10%. Акции будут размещаться с дисконтом в размере 5%, кроме того, эмиссионные расходы составят 3 руб. на акцию. Рассчитайте стоимость данного источника средств.

Задание: Ожидается, что в отчетном году дивиденды, выплачиваемые компанией АА по обыкновенным акциям, вырастут на 8%. В прошлом году на каждую акцию выплачивалось 0,1долл. Рассчитайте стоимость собственного капитала компании, если текущая рыночная цена акций составляет 2,5 долл.

Задание: Рассчитать средневзвешенную стоимость капитала (WACC) компании АА. Стоимость долгосрочных заемных обязательств дана с учетом налоговой корректировки.

Источник	Доля в итоге, %	Стоимость, %
Акционерный капитал	80	12,0
Долгосрочные долговые обязательства	20	6,5

Как изменится значение WACC, если доля акционерного капитала снизится до 60%?

Задание: Рассчитать стоимость источника «привилегированные акции» для каждого варианта.

Акция	Номинал, руб.	Цена размещения, руб.	Эмиссионные расходы на акцию	Годовой дивиденд
А	85	78	5% номинала	7%
Б	50	52	2,5 руб.	10%
В	70	70	4 руб.	6 руб

Г	30	28	7% номинала	2 руб.
Д	90	94	5 руб.	9%

Задание: Дивиденды компании по обыкновенным акциям в последние годы имели следующую динамику (долл.):

Год	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2017
Дивиденд	1,7	1,8	1,9	2,03	2,13	2,28	2,4	2,57	2,7	2,86

Какова стоимость источника «Собственный капитал», если текущая рыночная цена акций равна 42 долл.?

Компания планирует осуществить дополнительную эмиссию акций на 1 млн долл.. Ожидается, что это может привести к некоторому снижению рыночной стоимости акций в пределах не выше 7%. Эмиссионные расходы составят 3% новой рыночной цены акций. Рассчитать стоимость источника «Обыкновенные акции нового выпуска».

Задание: Компания АА планирует получить в следующем году такую же прибыль, как и в отчетном – 4000 тыс. руб. Анализируются два варианта ее использования. Поскольку производственная деятельность весьма эффективна, она может увеличивать свою долю на рынке товаров, что приведет к повышению общей рентабельности. Нарращивание объемов производства можно сделать за счет реинвестирования прибыли. В результате проведенного анализа экспертами компании были подготовлены следующие прогнозные данные о зависимости темпа роста прибыли и требуемой доходности от доли реинвестируемой прибыли:

Доля реинвестируемой прибыли, %	Достижимый темп прироста прибыли, %	Требуемая Акционерами норма прибыли, %
0	0	14
25	5	15*
40	7	16*

*акционеры требуют повышенной нормы прибыли ввиду возрастания риска, связанного с новой инвестицией.

Какая политика реинвестирования прибыли наиболее оптимальна?

При решении задачи необходимо учесть следующее:

- цель деятельности компании – максимизация совокупного богатства ее владельцев, которое по итогам года может быть оценено как сумма полученных дивидендов и рыночной капитализации;
- рыночная капитализация – это сумма рыночных цен всех акций в обращении;
- для нахождения рыночной цены можно воспользоваться формулой Гордона.

Задание: Имеются следующие данные о структуре собственного капитала компании АА (тыс. долл.):

Уставный капитал	
Привилегированные акции	500
Обыкновенные акции (100000 акций номиналом 20 долл.)	2000
Эмиссионный доход	750
Нераспределенная прибыль	680
Итого	3930

Необходимо принять решение о выплате дивидендов по обыкновенным акциям. Источник выплат – нераспределенная прибыль. Руководство склоняется к решению выплатить дивиденды акциями. Дайте экономическую интерпретацию данного подхода. Изменится ли структура данного раздела баланса. Если компания объявит о выплате дивидендов акциями в размере: а) 5%; б) 15%; в) 20%? Для каждой ситуации представьте новую структуру собственного капитала, если текущая рыночная цена акций компании АА – 32,8 долл.

Контрольные вопросы:

- Каким образом распределяется чистая прибыль предприятия? Является ли чистая прибыль отчетного периода единственным источником дивидендных выплат?
- Влияет ли размер выплачиваемых дивидендов на рыночную цену акций предприятия? Если да, то каким образом?
- Существуют ли ограничения на величину выплачиваемых дивидендов? Если да, то какие?
- Охарактеризуйте существующие подходы к обоснованию оптимальной дивидендной политики. Существует ли среди них единственно верный? Обоснуйте свой ответ.
- Какие факторы определяют дивидендную политику предприятия?
- Какие существуют методики выплаты дивидендов? Каковы преимущества и недостатки каждой из них?
- С какой целью производится дробление акций? Все ли компании могут его использовать? Обоснуйте свой ответ.
- Какой главный недостаток использования дробления и консолидации акций? Влияют ли эти операции на рыночную цену акции? Если да, то каким образом?

Практическая работа № 9

Тема: Источники финансирования хозяйственной деятельности.

Цель: приобретение знаний и навыков использования различных источников финансирования хозяйственной деятельности.

Задание: Предприятие имеет возможность привлечь кредит в различных банках. Выберите наиболее выгодный для предприятия вариант банковского кредитования.

Банк 1. Кредит 10 млн. руб. на три месяца, сумма процентов по кредиту 550 тыс. руб.

Банк 2. Кредит 9 млн. руб. на четыре месяца, сумма процентов по кредиту 600 тыс. руб.

Задание: Предприятию необходимо закупить сырье для производства. Существуют две возможности.

Первая – воспользоваться коммерческим кредитом поставщика с оплатой через 40 дней.

Вторая – произвести получить кредит в банке на два месяца, уплатив 4%, и направить денежные средства для немедленной оплаты сырья, воспользовавшись 3% скидкой с цены у того же поставщика. Для этого необходимо получить кредит в банке, условия – 4% на два месяца.

Выберите наиболее выгодный для предприятия вариант кредитования.

Задание: Выберите наиболее выгодный для предприятия вариант закупки сырья на условиях коммерческого кредита, используя в качестве критерия ставку годовых процентов.

Поставщик 1. Отсрочка платежа 45 дней, скидка с цены за немедленную оплату 3%.

Поставщик 2. Отсрочка платежа 60 дней, скидка с цены за немедленную оплату 4,5%.

Задание: Предприятие имеет возможность привлечь кредит в размере 10 млн. руб. в различных банках. Среднерыночная ставка процента за кредит по аналогичным кредитным инструментам составляет 16% в год.

С помощью грант-элемента выберите наиболее выгодный для предприятия способ привлечения кредита, если банки предлагают следующие условия:

а) уровень годовой кредитной ставки – 16%; процент за кредит выплачивается в конце каждого года; погашение основной суммы долга осуществляется в конце кредитного периода;

б) уровень годовой кредитной ставки – 13%; процент за кредит выплачивается авансом; погашение основной суммы долга осуществляется в конце кредитного периода;

в) уровень годовой кредитной ставки устанавливается дифференцированно: на первый год – 15%, на второй год – 16%, на третий год – 17%; процент за кредит выплачивается в конце каждого года; погашение основной суммы долга осуществляется в конце кредитного периода.

Контрольные вопросы:

1. Что понимается под финансовыми ресурсами предприятия?

2. Что подразумевают под собой собственные источники финансирования компании?

3. Что входит в состав заемных источников финансирования?

4. Какие виды долговых инструментов предусматривает действующее законодательство?

5. В чем заключаются сходство и различие договоров займа и кредитного договора?

6. Почему одна и та же кредитная сделка учитывается у должника и кредитора «в зеркальном отражении»?

7. С какими субъектами рыночной экономики коммерческая организация может вступать в долговые отношения?

Практическая работа № 10

Тема: Управление оборотным капиталом.

Цель: приобретение знаний и навыков в части управления оборотным капиталом.

Задание: В магазине в июне выручка бакалейного отдела была равна 52 млн. руб., гастрономического – 41 млн. руб. Оборачиваемость запасов в днях соответственно: 35 и 32 дня. Определить оборачиваемость запасов в оборотах и днях по магазину в целом. Как изменится оборачиваемость в оборотах по магазину в целом, если товарооборот вырастет на 10%, а запасы снизятся на 5%.

Задание: Выручка от реализации в январе составляла 50 тыс. руб. В последующие месяцы ожидается прирост 1% в месяц. Затраты составляют 30% от выручки. Сырье закупается за один месяц до момента его потребления и оплачивается через 2 месяца с момента его получения. Рассчитать отток денежных средств в июне, связанный с приобретением сырья.

Задание: Рассчитать оптимальную партию заказа и количество заказов в течение года, если стоимость выполнения одной партии 20\$, годовая потребность в сырье 2000 единиц, затраты по хранению единицы 2\$.

Задание: Имеется следующая информация об операциях, имевших место в прошлом году (тыс. руб.):

Получен в банке долгосрочный кредит	12000
Погашен заем	4000
Произведена дополнительная эмиссия акций	1500
Начислена амортизация	470
Куплены основные средства	6450
Выплачены дивиденды	860
Чистый приток денежных средств от текущих операций	1500

Составьте отчет о движении денежных средств и рассчитайте сальдо денежного потока.

Задание: заказов в течение года, если стоимость выполнения одной партии заказа равна 20 долл., годовая потребность в сырье – 2000 единиц, затраты по хранению – 10% от цены приобретения.

Задание: Определите, как часто следует размещать заказы для сокращения ваших расходов, если общее потребление составляет 1000 единиц в месяц, стоимость размещения заказа равна 100 рублей за заказ, стоимость хранения единицы товара 20 рублей.

Задание: Величина дебиторской задолженности на начало года была равна 25000 тыс. руб. В течение года продажи в кредит составили 45000 тыс. руб., поступления от дебиторов – 40000 тыс. руб., списана безнадежная дебиторская задолженность на сумму 35 тыс. руб. Определите величину дебиторской задолженности на конец года.

Задание: Рассчитать период оборота запасов готовой продукции на складе компании, если остатки на начало квартала оценивались в 300 тыс. руб., на конец квартала – в 500 тыс. руб., выручка от реализации за квартал составляла 1 млн. руб.

Задание: Определите норматив оборотных средств по производственным запасам (материалам) в расчете на квартал по следующим данным:

Наименование материала	Однодневный плановый расход материала, тыс. руб.	Время, дни					Итого норма запаса	Норматив по данному материалу
		Транспортный запас	Приемка, погрузка, сортировка, складирование Подготовка к производству	Период поставки	Текущий запас	Страховой запас		
А	10	3,2	4	20				
Б	2	1	1	7				
В	6	4	4	30				

Задание: Определите совокупный норматив оборотных средств предприятия по данным задач 1, 2 и 3, если на предприятии отсутствуют расходы будущих периодов. Оцените оборачиваемость оборотных средств, если выпуск продукции за год составил 35,5 млн. руб.

Задание: Имеются следующие данные по предприятию:

Показатели	Ед. изм.	Количество
Себестоимость годового выпуска товарной продукции	тыс. руб.	1100
Из них затраты на материалы	тыс. руб.	500
Норма в производственных запасах	дни	15
Норма запаса готовой продукции	дни	10
Затраты на рубль товарной продукции	руб./руб.	0,7
Длительность производственного цикла	дни	30

Определить коэффициент оборачиваемости оборотных средств.

Задание: Определите экономию от ускорения оборачиваемости в отчетном году по сравнению с предшествующим годом по следующим данным:

Показатели	Предшествующий год	Отчетный год
Выручка от реализации, тыс. руб.	8 000	10 800
Средний размер оборотных средств, тыс. руб.	1 200	1 400

Задание: Определите дополнительный объем продукции в планируемом году при тех же оборотных средствах, если число оборотов увеличивается на один. Исходные данные: выпуск продукции в базисном году — 30 тыс. руб.; средний размер оборотных средств в базисном году — 10 тыс. руб.

Задание: Чистый вес готового изделия 96 кг, коэффициент использования сырья 0,8. План выпуска 3000 изделий в год. Поставки осуществляются 1 раз в квартал (90 дней). Определите величину производственного запаса.

Задание: В отчетном году сумма нормируемых средств на предприятии составила 100000 руб. Длительность одного оборота оборотных средств – 35 дней. В будущем году объем реализуемой продукции увеличился на 5% при том же среднегодовом остатке оборотных средств. На сколько дней сократится время одного оборота?

Контрольные вопросы:

1. Методы определения потребности в оборотных средствах.
2. Политика предприятия в области оборотного капитала (управление оборотным капиталом).
3. Источники формирования оборотных средств.
4. Расчет показателей оборачиваемости оборотных средств.
5. Нормирование оборотных средств.
6. Кругооборот оборотных средств.
7. Управление оборотными средствами.
8. Эффект ускорения оборачиваемости оборотных средств.

Практическая работа №11

Тема: Антикризисное управление.

Цель: приобретение знаний и навыков применения инструментов антикризисного управления.

Задание: Подготовить вопросы для обсуждения:

1. Реструктуризация и банкротство предприятия.
2. Основные направления предотвращения банкротства и санации предприятия.

Задание: Подготовить доклады по теме «Эффективные направления финансового оздоровления предприятий в современных российских условиях» на примере российской организации (по выбору).

Задание: Ликвидационная стоимость предприятия составляет 4,3 млрд. руб. Прогнозируемый среднегодовой чистый денежный поток – 540 млн. руб. Средневзвешенная стоимость капитала составляет 12 %. Что выгоднее: ликвидация или реорганизация?

Задание: Ликвидационная стоимость предприятия, дело о банкротстве которого рассматривается в суде, оценена в 5,3 млрд. руб. В случае реорганизации прогнозируется получение 0,5 млрд. руб. чистых денежных потоков ежегодно. Средневзвешенная стоимость капитала составляет 10 %. Суд собирается принять решение о ликвидации предприятия. Будет ли это решение правильно в финансовом отношении?

Задание: Определить причины низкого значения ROE, используя анализ Дюпона.

Показатель	1	2	3	4
Прибыль	70	200	208 700	1 528,8
Собственный капитал	1 670	1 860	20 208 700	10 153,7
Объем продаж	2 600	3 230	1 225 300	15 644,1
Сумма активов по балансу	1 930	2 240	22 545 900	20 313,8
ROE				
Причина				

$ROE = \text{Прибыль} / \text{Собственный капитал} = \text{Прибыль} / \text{Объем продаж} \cdot \text{Объем продаж} / \text{Сумма активов по балансу} \cdot \text{Сумма активов по балансу} / \text{Собственный капитал}$.

При низком 1) продукция нерентабельна; при 2) – невысока фондоотдача; если 3) – мало используют заемный капитал. Низки все три – акцент на все направления.

Задание: Определить по балансу ПАО «ГАЗ», используя критерий Альтмана, существует ли угроза неплатежеспособности для предприятий на конец и начало отчетного периода. Охарактеризовать полученную динамику, указать причины, дать рекомендации.

Контрольные вопросы:

1. Коэффициенты, характеризующие общие параметры и платежеспособность должника.
2. Коэффициенты, характеризующие финансовую устойчивость предприятия, эффективности использования трудовых ресурсов.
3. Коэффициенты, характеризующие эффективность использования оборотного капитала, рентабельности, основных средств и инвестиционной привлекательности.
4. Проведение финансового анализа арбитражными управляющими.
5. Цель анализа активов и пассивов на этапе конкурсного производства (промежуточный ликвидационный баланс).
6. Виды стоимости, используемые при оценке предприятия.
7. Этапы расчета упорядоченной ликвидационной стоимости предприятия.
8. Применение скидок при оценке ликвидационной стоимости предприятия.
9. Методика формирования конкурсной массы.
10. Цель составления плана финансового оздоровления. Его функции.
11. Содержание плана финансового оздоровления на этапах наблюдения и финансового оздоровления

3. Структура отчета по практической работе

Результаты выполнения практической работы оформляются студентами в виде отчета:

- 1) указываются наименование и цель выполнения практической работы;
- 2) приводится описание организации (определяется преподавателем по согласованию со студентом);
- 3) указывается, что исследуется или рассчитывается и с помощью, каких методов и формул;
- 4) в соответствие с заданием заполняются таблицы, приводятся расчеты, строятся графики;
- 5) по результатам выполненных заданий проводится анализ исследуемого явления, объекта, процесса;
- 6) выводы по выполненной работе.

На титульном листе практической работы ставятся дата, подпись исполнителя и преподавателя, принявшего практическую работу.

На занятиях проводится защита результатов работы и полученных выводов. Защита результатов работы организуется перед всей группой студентов, полученные выводы обсуждаются всеми студентами, которые задают вопросы, дискутируют. Преподаватель в заключении подводит общие итоги работы. В течение практического занятия студенты выполняют одну или несколько работ (заданий) под руководством преподавателя в соответствии с изучаемым содержанием учебного материала. Оценки за выполнение практических работ являются показателями текущей успеваемости студентов по учебной дисциплине.

Специфика каждого подвида работ и методика их выполнения следующие:

1. Кейсы – проанализировать и описать заданную ситуацию, сделав соответствующие выводы.
2. Ситуационная задача – решить задачу путем изучения частной обстановки ситуации, провести расчет для определения потенциального развития событий, описать возможный результат.
3. Сквозные задачи – выполнить все пункты задачи, которые указаны в условии, используя исходные данные.
4. Индивидуальные проекты – выполнить четко поставленную задачу при помощи системного подхода (сочетание теоретических знаний и практических навыков) самостоятельно.
5. Групповые проекты – аналогичный метод решения с п. 4, только действовать необходимо в группе сообща.

Большинство тем из курса эффективнее осваивать с применением практических ситуаций для анализа, разработанных на основе данных по реально существующим компаниям. Студент получает возможность поставить себя на место руководителя предприятия и попробовать применить полученные знания для решения проблем компании. Задача студента – проанализировать ситуацию и предложить свой вариант действий в предлагаемых обстоятельствах.

Каждая управленческая ситуация отличается уникальными особенностями, требует уникальных решений и действий. С помощью ситуаций для анализа, будущие выпускники могут попытаться решить реальные проблемы реальных менеджеров в реальных компаниях.

Существует две формы анализа практической ситуации – устная и письменная.

Подготовка письменного анализа ситуации. Не существует четких указаний для оформления и структуризации письменного анализа. Материалы, посвященные компаниям и их проблемам, настолько разнообразны, что нельзя каким-то образом алгоритмизировать процесс создания письменного отчета, который подходил бы к работе над всеми ситуациями для анализа. Преподаватель может дать каждому студенту тему для письменного отчета. Возможен и другой подход – подготовка развернутого анализа всей ситуации, в ходе которого студент должен:

- 1) определить все проблемы, на которые руководство компании должно обратить внимание;
 - 2) выполнить анализ и дать оценку этих проблем;
 - 3) предложить план действий и пакет рекомендаций по результатам своего анализа.
- Во время написания отчета по анализу ситуации необходимо помнить следующее.
1. Ваш анализ и оценки должны подтверждать ваши выводы. Избегайте неаргументированных мнений, излишнего обобщения. Ваш отчет должен быть связным, логически выстроенным, а мнения подкреплены фактами и цифрами.
 2. Если вам для анализа понадобились вычисления, представьте их в таблицах и диаграммах. Это понятнее и нагляднее. Не надо собирать все вспомогательные графические и табличные материалы в конце отчета, разместите их в тексте по мере изложения материала, чтобы читателю было понятно, к чему они относятся и что означают. Все эти вспомогательные материалы должны тесно связываться с вашими выводами. Включите в текст ссылки на таблицы и диаграммы.
 3. Продемонстрируйте свое владение понятиями и средствами анализа, которые вы применяете.
 4. Интерпретация материалов ситуации должна быть обоснованной и объективной. Избегайте не имеющих к делу замечаний, а также заключений, в которых учитываются только те факторы, которые укладываются в вашу модель, а остальные отменяются. Также старайтесь ничего не преувеличивать и не преуменьшать.
 5. Анализ должен быть взвешенным и объективным, избегайте эмоционального подхода и риторики. При первом редактировании анализа подчеркните фразы «Я думаю», «Я считаю», «Я полагаю», а при втором редактировании замените их словами «Как показывает мой анализ» или «Как ясно из моего анализа».

6. Последний раздел своего письменного отчета посвятите конкретным рекомендациям и плану дальнейших действий. Ваши рекомендации должны учитывать все проблемы и задачи, которые вы идентифицировали в предыдущих разделах. Если рекомендации логически не вытекают из вашего анализа, то снижается доверие ко всему вашему пакету рекомендаций. Ясно, что рекомендуемые вами действия должны иметь заметный положительный эффект.

7. Советы, предполагающие высокую степень риска следует давать с большой осторожностью. Обязательно разъясните, каким образом ваши рекомендации помогут решить указанные вами проблемы.

8. Проверьте, способна ли компания реализовать предлагаемые вами решения. Кроме того, необходимо разобраться, под силу ли реализация ваших предложений тем людям, которые сейчас работают в компании, при наличии имеющихся у нее компетенций, в существующих условиях внешней и внутренней среды.

9. Обязательно разъясняйте свои предложения как можно подробнее, вплоть до мельчайших деталей. Избегайте общих, ничего не значащих формулировок наподобие «Этой компании больше внимания следует уделять планированию» или «Желательно избрать более агрессивную маркетинговую политику».

Если вы, например, считаете, что компания должна улучшить свою позицию на рынке, обязательно разъясните, как, по вашему мнению, она должна это сделать. Предложите список действий, которые следует предпринять, составьте последовательность их исполнения, обозначьте приоритеты, назначьте ответственных.

Предлагая план действий, помните, что в практической деятельности сотрудник должен ответственно подходить к выбору решений, которые в случае ошибочности повлекут за собой серьезные финансовые потери, и с осторожностью предлагать любые кардинальные решения, даже если ему не придется нести за него никакой ответственности.

Ваш отчет должен быть хорошо организован и грамотно написан. Даже самые замечательные идеи мало что дают, если вы не сможете убедить слушателей в их достоинствах, а для этого требуется логика, четкая последовательность, продуманная аргументация и убедительность изложения.

Подготовка устного ответа по анализу ситуации. В будущей практической деятельности от студентов, потребуется умение устно излагать свои идеи и убедительно их аргументировать. Это очень полезная практика, она позволяет студенту преодолеть страх перед большой аудиторией и научиться правильно излагать свои мысли.

Подготовка устного ответа, по сути, мало отличается от подготовки письменного отчета. В обоих случаях необходимо выделить проблемы и задачи, стоящие перед компанией, проанализировать условия отрасли и компании, разработать продуманный план действий. Качество анализа и предлагаемых рекомендаций должно быть одинаковым в устном и письменном ответах.

Как и при подготовке письменного отчета, при подготовке устного студенты должны показать знание понятий и средств анализа. Рекомендации должны быть достаточно подробны, чтобы обеспечить менеджмент четкими указаниями о том, что и когда делать.

Ответ можно сопроводить следующими слайдами:

- начальный слайд с названием темы и фамилиями авторов;
- слайд-шоу по ходу ответа (если ответ готовили несколько человек, то с указанием фамилий всех участников);
- один или несколько слайдов с перечислением основных проблем и задач, которые менеджмент должен решить;
- серия слайдов, иллюстрирующих ваш анализ ситуации;
- серия слайдов, посвященных вашим рекомендациям, аргументам и обоснованию каждого аргумента (по слайду на каждую рекомендацию и ее обоснование).

Необходимо несколько раз прорепетировать свое слайд-шоу, чтобы устранить все возможные недостатки. Слайд-шоу надо составить таким образом, чтобы завладеть вниманием аудитории, однако не настолько, чтобы слушатели забыли о теме вашего ответа и комментариях оппонентов.

Следует помнить, что слайды должны только лишь помочь слушателям понять ваши мысли. Избыток графики, изображений, цвета могут отвлечь внимание аудитории от вашего рассказа и помешать восприятию ваших мыслей.

Не забывайте, что даже самое лучшее слайд-шоу не скроет от взыскательной аудитории недостатков анализа. Слабый анализ в сочетании с блестящим визуальным сопровождением столь же нежелателен, как и хороший анализ без надлежащих сопроводительных материалов.

Если студент заинтересовался деятельностью какой-либо компании или ему недостаточно данных, то можно зайти на сайт компании, получить всю необходимую информацию и использовать ее по своему усмотрению. Многие компании размещают на сайтах свои годовые отчеты и прочую документацию (или предлагают ссылки на них). Кроме того, почти всегда на сайте представлена формулировка миссии и видения

компании, разъясняются ценности компании, характеризуется ее положение в отрасли, указывается курс акций. В материалах, которые компании публикуют о себе, содержится множество полезных сведений, например информация о новых товарах, соглашениях о союзах, партнерствах и приобретениях и прочих значимых событиях. Некоторые сайты содержат ссылки на другие ресурсы, где вы найдете дополнительные сведения, например о размере отрасли, динамике ее роста, статистические данные и прогноз будущего развития. Поэтому любой поиск в Интернете данных о компании лучше всего начинать с ее сайта.

Таким образом, можно сформулировать следующие общие рекомендации по анализу ситуации.

1. Дважды прочитайте ситуацию, первый раз – чтобы получить общее представление, второй – чтобы вникнуть во все факты и данные. Затем внимательно просмотрите всю информацию, которая представлена в таблицах, диаграммах, схемах, рисунках.
2. Составьте полный перечень всех проблем и задач, которые предстоит решить менеджменту компании.
3. Вдумчиво проанализируйте ситуацию компании, напишите одну-две страницы своих замечаний.
4. Примените концепции менеджмента и средства анализа, которые вы почерпнули в теоретическом курсе.
5. Обязательно проанализируйте цифровые показатели, сопровождающие ситуацию, – это поможет лучше понять финансовое положение компании.
6. Сопроводите каждое свое суждение продуманными аргументами и цифровыми данными; заявления «Я думаю» и «Я считаю» звучат не так убедительно, как «Мой анализ показывает».
7. Расположите свои рекомендации в порядке приоритетности; удостоверьтесь, что их можно выполнить при наличии имеющихся ресурсов и в течение приемлемого срока.
8. Подкрепите каждую рекомендацию убедительными аргументами, доказывающими целесообразность предлагаемых вами действий и их результативность для улучшения положения компании.
9. Просмотрите предлагаемый вами план действий и убедитесь, что в нем учтены все проблемы и задачи, которые вы определили на начальном этапе, иначе план будет неэффективным.
10. Не предлагайте таких действий, которые могут привести к катастрофическим последствиям при ненадлежащем исполнении; учитывайте не только положительные последствия своих предложений, но и возможные отрицательные.

Подготовка презентации. Составив детализированный план доклада, презентацию подготовить будет легче. Для этого необходимо по каждому пункту и подпункту плана создать слайд, иллюстрирующий содержание данного подпункта/пункта. Тогда и слайды будут информативны, и рассказывать вам будет удобно, и сама очередность слайдов поможет не сбиваться с мыслей. Речь и слайды не должны совпадать, тогда презентация станет «объемной». Речь должна быть не перегружена специальной терминологией, а слайды должны содержать больше технических подробностей: формулы, схемы, таблицы, графики. В коротком выступлении к ним можно обращаться по ходу изложения, но при этом не надо останавливаться на объяснении всех нюансов.

При подготовке презентации необходимо помнить несколько простых правил:

1. Презентация является иллюстрацией, дополнением к докладу, текст всегда первичен. Поэтому необходимо исходить из того, что главное требование к презентации – наглядность. От того, насколько просто и доступно вы представите результат своей работы, зависит больше половины успеха.
2. Не перегружайте слайд текстом – вы его и так читаете в своем докладе. Оставьте слова себе, а графику – презентации. Можно несколько кадров отвести для текста, когда это становится совершенно необходимым. Распространённая ошибка – читать слайд дословно. Лучше всего, если на слайде будет написана подробная информация (определения, теоремы, формулы), а словами будет рассказываться их содержательный смысл. Информация на слайде может быть более формальной и строго изложенной, чем в речи.
3. Не отвлекайте слушателей своей же презентацией. Яркие краски, сложные построения, излишняя анимация, выпрыгивающие и бегающие зайчики, лисички и собачки – не самое лучшее дополнение к научному докладу. Если же вы водите текст, дополняющий или поясняющий ваши положения, позаботьтесь о легкости его восприятия.
4. Текст должен быть контрастным, обязательно темным на светлом фоне. Лучше, если все поле будет светлым, в центральной части, где расположен материал – светло-серым или палевым, а внизу – более темным.
5. Презентация должна идти синхронно с текстом доклада. Ваша речь должна пояснять иллюстрации, представленные в презентации. А презентация, в свою очередь, должна содержать тот наглядный материал, который невозможно выразить словами (схемы, таблицы, графики, фотографии и так далее).
6. Оптимальное число строк на слайде – от 6 до 11. Шрифт должен быть не менее 24 размера. Перегруженность и мелкий шрифт тяжелы для восприятия. Недогруженность оставляет впечатление, что выступление поверхностно и плохо подготовлено.
7. Пункты перечней должны быть короткими фразами; максимум – две строки на фразу, оптимально – одна строка. Чтение длинной фразы отвлекает внимание от речи. Короткая фраза легче запоминается визуально.
8. Не проговаривайте формулы словами – это долго и может отвлечь внимание от основной мысли выступления. Это делается только во время лекций или семинаров, когда слушатели одновременно записывают конспект. На защите или на конференции это неуместно.

9. Оптимальная скорость переключения – один слайд за 1–2 минуты. Для кратких выступлений допустимо два слайда в минуту, но не быстрее. Слушатели должны успеть воспринять информацию и со слайда, и на слух.

Оформление практических работ. Отчет о выполненных практических работах следует писать на отдельных сброшюрованных листах белой бумаги формата А4 с одной стороны. Страницы нумеруются арабскими цифрами, номер страницы ставится внизу по центру без знаков препинания. Первой страницей считается титульный лист, но на нем номер страницы не ставится. Титульный лист оформляется согласно требованиям и должен содержать такие данные, как наименование учебного заведения, номер и название темы практического занятия, фамилия и инициалы студента и руководителя. Страницы нумеруются, начиная со второй. Разделы должны иметь порядковую нумерацию. В тексте работы на страницах оставляются поля согласно требованиям вуза.

Если в работе имеются наглядные материалы (схемы, графики, диаграммы, чертежи), то они оформляются на отдельных страницах и обозначаются «Рисунок»; название приводится под рисунком. Рисунки помещаются в соответствии с логикой изложения и нумеруются последовательно арабскими цифрами в пределах каждой главы (например, первый рисунок в первой главе будет обозначен: Рисунок 1.1). Таблицы нумеруются также арабскими цифрами в пределах главы (например, первая таблица второй главы имеет обозначение: Таблица 2.1). Заголовок таблицы должен отражать ее содержание и размещаться над таблицей. Если показатели таблицы имеют одинаковую размерность, то она вносится в заголовок. В том случае, когда показатели имеют разную размерность, в таблицу включают отдельную графу – «Единицы измерения». Последние, можно указывать с сокращениями, но с соблюдением действующих стандартов.

Требования и процедура выставления окончательной оценки студенту по работе и порядок выполнения пропущенных работ по уважительным и неуважительным причинам

Текущий контроль знаний может проводиться с помощью сдачи контрольных работ.

Для подготовки к промежуточной аттестации (экзамен) студентам необходимо выполнить все контрольные работы и регулярно посещать практические занятия.

Фонд оценочных средств для проведения текущей и промежуточной аттестации обучающегося содержится в РПД пункт 7 и в блоке 3 Методических рекомендаций по организации аудиторной и самостоятельной работы студентов.

2.2. Методические рекомендации по организации и планированию самостоятельной работы студентов

Самостоятельная работа студентов представлена в таблице 3.

Таблица 3. Самостоятельная работа студентов

№ р-ла	№ темы	Виды самостоятельной работы (детализация – виды самостоятельной работы по каждому разделу)	Трудоем- кость (час.) оч.ф.	Технология оценивания*
1	1.1	— изучение рекомендованной литературы; — подготовка к обсуждению.	2	Участие в групповых обсуждениях
2	2.1.	— изучение рекомендованной литературы; — подготовка к обсуждению.	2	Участие в групповых обсуждениях
	2.2.	— изучение литературы; — составление конспекта; — домашнее задание	2	Выполнение дом. задания
3	3.1.	— чтение литературы; — самостоятельное изучение отдельных тем (вопросов), составление конспекта; — подготовка к тестированию	2	Выполнение тестов
	3.2.	— чтение литературы; — подготовка к индивидуальным практическим работам и выполнение заданий по теме практических работ; — самостоятельное изучение отдельных тем (вопросов), составление конспекта	2	Выполнение дом. задания

4	4.1.	— чтение литературы; — самостоятельное изучение отдельных тем (вопросов), составление конспекта; — подготовка дом. задания;	2	Выполнение дом. задания
5	5.1.	— чтение литературы; — самостоятельное изучение отдельных тем (вопросов), составление конспекта; — подготовка к тестированию	2	Выполнение тестов
	5.2.	— чтение литературы; — подготовка к практическим работам, выполнение заданий по теме практических работ; — самостоятельное изучение отдельных тем (вопросов), составление конспекта по рекомендованной литературе;	2	Выполнение дом. задания
6	6.1	— чтение литературы; — самостоятельное изучение отдельных тем (вопросов), составление конспекта; — подготовка дом. задания;	2	Выполнение дом. задания
	6.2.	— чтение литературы; — самостоятельное изучение отдельных тем (вопросов), составление конспекта; - подготовка к тестированию	2	Выполнение тестов
7	7.1	— чтение литературы; — самостоятельное изучение отдельных тем (вопросов), составление конспекта; - подготовка дом. задания;	2	Выполнение дом. задания
8	8.2	— чтение литературы; — самостоятельное изучение отдельных тем (вопросов), составление конспекта; - подготовка дом. задания;	2	Выполнение дом. задания
9	9.1	— чтение литературы; — самостоятельное изучение отдельных тем (вопросов), составление конспекта; - подготовка дом. задания;	2	Участие в групповых обсуждениях
		Подготовки к промежуточной аттестации (экзамен)	25	
		Итого	51	

Вопросы для самостоятельной работы студента

1. Базовые показатели, используемые при разработке финансовых стратегий.
2. Управление финансами фирмы с помощью показателей рентабельности (активов, оборота, акционерного капитала).
3. Условия оптимального сочетания показателей: коммерческая маржа, коэффициент трансформации.
4. Условия оптимального равновесия между постоянными и переменными издержками.
5. Мотивация принятия инвестиционных решений.
6. Механизм действия финансового рычага.
7. Определение влияния ЭФР на результаты финансово-хозяйственной деятельности предприятия.
8. Варианты и условия привлечения заемных средств при формировании финансовой стратегии.
9. Управление оборотными средствами предприятия.
10. Финансово-эксплуатационные потребности.
11. Механизм действия производственного рычага.
12. Влияние эффекта производственного рычага на результаты финансово-хозяйственной деятельности предприятия.
13. Влияние эффекта финансового рычага на результаты финансово-хозяйственной деятельности предприятия.
14. Механизм определения величины и скачков постоянных затрат.
15. Методы, используемые для максимизации величины и темпов роста прибыли.
16. Стратегия формирования механизма распределения прибыли предприятия.
17. Оптимальное соотношение между стратегией и тактикой финансового менеджмента.
18. Механизм выбора политики комплексного управления текущими активами и текущими пассивами предприятия.
19. Формирование ассортиментной политики предприятия с учетом порога рентабельности.
20. Механизм действия матрицы финансовой стратегии.
21. Классификация видов рисков, используемых в финансовом менеджменте.

22. Особенности функционирования финансового механизма предприятия в условиях банкротства и инфляции.
23. Методы прогнозирования возможного банкротства предприятия.
24. Формирование рациональной структуры источников средств предприятия.
25. Понятие внутренних темпов роста и его практическое использование с целью наращивания собственных средств.
26. Практическое применение формулы Дюпона с целью ускорения оборачиваемости оборотных средств.
27. Механизм рационального управления кредиторской и дебиторской задолженностью.
28. Финансовые признаки несостоятельности (банкротства) предприятий.
29. Разработка ассортиментной политики предприятия при выводе его из состояния неплатежеспособности.
30. Критерии определения неплатежеспособности и неудовлетворительной структуры баланса.
31. Понятие и методы снижения предпринимательского риска.
32. Характеристика различных форм финансирования предпринимательской деятельности.
33. Методы анализа движения денежных средств.

5. Рекомендации по выполнению самостоятельной работы

Рекомендации по подготовке докладов. Доклад – довольно часто встречающаяся работа в учебных заведениях. Доклад – вид самостоятельной научно-исследовательской работы, где автор раскрывает суть исследуемой проблемы; приводит различные точки зрения, а также собственные взгляды на нее.

Написание и защита доклада, подготовка к сообщению или беседе на занятии по заданной преподавателем теме. Этапы работы над докладом.

1. Подбор и изучение основных источников по теме, при подготовке доклада, сообщения используйте рекомендованную литературу по выбранной теме, электронные библиотеки или другие Интернет-ресурсы (рекомендуется использовать не менее 8 – 10 источников).

2. Составление библиографии. (Сделайте цитаты из книг и статей по выбранной теме (обратите внимание на непонятные слова и выражения, уточнить их значение в справочной литературе).

3. Обработка и систематизация материала. Подготовка выводов и обобщений.

4. Разработка плана доклада.

5. Написание. Напишите основные положения сообщения или доклада в соответствии с планом, выписывая по каждому пункту несколько предложений.

Доклад содержит следующие разделы:

1. Титульный лист.

2. Оглавление (в нем последовательно указываются названия пунктов доклада, указываются страницы, с которых начинается каждый пункт).

3. Введение (формулируется суть исследуемой проблемы, обосновывается выбор темы, определяются ее значимость и актуальность, указываются цель и задачи доклада, дается характеристика используемой литературы).

4. Основная часть (каждый раздел ее доказательно раскрывает исследуемый вопрос).

5. Заключение (подводятся итоги или делается обобщенный вывод по теме доклада).

6. Список литературы. Правила составления списка используемой литературы.

Перескажите текст сообщения или доклада, корректируя последовательность изложения материала.

Подготовленный доклад должен сопровождаться презентацией, иллюстрирующей его основные положения.

Показатели оценки результатов внеаудиторной самостоятельной работы:

– полнота и качество информации по заданной теме;

– свободное владение материалом сообщения или доклада;

– логичность и четкость изложения материала;

– наличие и качество презентационного материала.

Оформление доклада:

Формат – docx, (odt)

Текст доклада должен быть подготовлен с использованием шрифта Times New Roman, размером 12 пт, с одинарным интервалом. Объем доклада не должен превышать 5-7 страниц А4 (210 мм х 297 мм, левое поле 30 мм, верхнее поле 20 мм, правое поле 15 мм, нижнее поле 20 мм), включая рисунки, таблицы, ссылки.

Название доклада – размер шрифта 14 пт, полужирный, заглавные буквы, выравнивание по центру, одинарный интервал.

Список литературы (12 пт) нумеруется, и номера ссылок приводятся в тексте тезиса в квадратных скобках. Инициалы автора в списке литературы должны следовать после фамилии без пробелов между ними.

Семинар-дискуссия. Современная практика предлагает широкий круг типов семинарских занятий. Среди них особое место занимает семинар-дискуссия, где в диалоге хорошо усваивается новая информация, видны убеждения студента, обсуждаются противоречия (явные и скрытые) и недостатки. Для обсуждения берутся конкретные актуальные вопросы, с которыми студенты предварительно ознакомлены. Также в семинар включаются вопросы для педагогической и интеллектуальной разминки (иногда это дискуссионная статья, по которой ставятся проблемные вопросы). Дискуссия может развертываться заочно как круговой семинар. Далее

подводятся итоги дискуссии, заслушиваются и защищаются задания. После этого проходит «мозговой штурм» по нерешенным проблемам дискуссии, а также выявляются прикладные аспекты, которые можно рекомендовать для включения в курсовые, ВКР или в апробацию на практиках. Преподаватель обобщает результаты проделанной студентом работы.

Семинары-дискуссии проводятся с целью выявления мнения студентов по актуальным вопросам, что позволит подготовиться к экзамену и научит умению рассуждать на проблемные темы. Семинар-дискуссия носит проблемный характер, готовится преподавателем достаточно основательно: подбираются проблемные и контрольно-проверочные вопросы. Такой семинар возможен только после прохождения темы. К нему студенты готовятся по пособиям, а также используют энциклопедии, справочники, словари, журналы. Наибольшую эффективность приносят семинары, проводимые в форме коллективной познавательной деятельности, имеющей определенные особенности, а именно:

- разделение студентов на группы по их желанию (с обязательным участием студента с устойчивым интересом к данному предмету);
- постановка общих целей и задач для группы;
- работа в последовательности: индивидуальная, парная (чаще всего – перекрестный опрос), работа в группе, коллективная;
- обязательное предварительное ограничение по времени каждого этапа занятий;
- экспертный анализ;
- оценка работы группы преподавателем;
- проведение самооценки.

Показатели оценки результатов внеаудиторной самостоятельной работы:

- качество уровня освоения учебного материала;
- умение использовать теоретические знания при выполнении практических задач или ответе на практико-ориентированные вопросы;
- обоснованность и четкость изложения ответа.

Самостоятельное изучение материала и конспектирование лекций по учебной и специальной литературе.

1. При подготовке задания используйте рекомендуемые по данной теме учебники, техническую литературу, материалы электронно-библиотечных систем или другие Интернет-ресурсы.
2. Внимательно прочитайте материал, по которому требуется составить конспект.
3. Постарайтесь разобраться с непонятным материалом, в частности новыми терминами и понятиями.
4. Кратко перескажите содержание изученного материала «своими словами».
5. Составьте план конспекта, акцентируя внимание на наиболее важные моменты текста.
6. В соответствии с планом выпишите по каждому пункту несколько основных предложений, характеризующих ведущую мысль описываемого пункта плана.

Примерные нормы времени студента для выполнения самостоятельной работы представлены в таблице

4.

Таблица 4. Примерные нормы времени студента для выполнения самостоятельной работы

Вид работы	Норма времени
Подготовка к лекции	0,25 на 2 ч. лекции
Подготовка к лабораторному (практическому) занятию	1 ч.
Подготовка к семинарскому занятию	1-2 ч.
Подготовка к коллоквиуму	2-4 ч.
Подготовка к контрольной работе, тестированию	1,5-3 ч.
Самостоятельное изучение отдельных тем (вопросов), составление конспекта рекомендованной литературы	2-4 ч.
Подготовка эссе	1 ч.
Написание реферата	4-8 ч.
Выполнение РГР	18 ч.
Написание курсового проекта (работы)	36-72 ч.
Подготовка тезисов доклада	3 ч.
Подготовка доклада к конференции	10 ч.
Участие в НИР (при наличии темы)	2 ч. в неделю
Подготовка презентаций	2 ч.
Составление рецензий, обзоров	2 ч.
Анализ проблемных ситуаций, подготовка к деловой игре	1-2 ч.
Подготовка к зачету	8-18 ч.
Подготовка к экзамену	36 ч.

Самостоятельную работу для бакалавров рекомендовано заканчивать написанием научных тезисов или статьи.

В статье следует сжато и четко изложить современное состояние вопроса, цель работы, методику исследования, результаты и обсуждение полученных данных. Это могут быть результаты собственных экспериментальных исследований, обобщения производственного опыта, а также аналитический обзор информации в рассматриваемой области. Общие требования к написанию статьи приводятся каждым изданием, с которыми следует внимательно ознакомиться и выполнить. Рекомендуется при написании статьи обращаться за консультацией к преподавателю.

Блок 3. Фонд оценочных средств для проведения текущего контроля успеваемости, промежуточной аттестации по итогам освоения дисциплины и учебно-методическое обеспечение самостоятельной работы студентов

Положение «О фонде оценочных средств для установления уровня сформированности компетенций обучающихся и выпускников на соответствие требованиям ФГОС ВО» в федеральном государственном бюджетном образовательном учреждении высшего образования «Нижегородский государственный технический университет им. Р.Е. Алексеева» от 25 декабря 2014 г., устанавливает порядок разработки и требования к структуре фонда оценочных средств основных образовательных программ по направлениям, фондам оценочных средств по дисциплинам (модулям), практикам.

Электронный адрес: <http://www.nttu.ru/content/perechen-normativnyh-pravovyh-dokumentov-i-lokalnyh-aktov-po-obespecheniyu-uchebnogo>

Оценочное средство имеет комплексный характер, направленный на определение степени сформированности нескольких компетенций (комплексное задание, курсовая работа), и основывается на следующих критериях.

Освоенность дисциплины определяется следующей совокупностью:

- освоение теоретического курса лекций установленного объема;
- активность на практических занятиях;
- удовлетворительная посещаемость лекций и семинарских занятий.

Критерии оценок выполнения заданий:

Преподаватель оценивает ответ студента в баллах по каждому вопросу экзаменационного билета. Общий балл, как среднее арифметическое, по вопросам экзаменационного билета соответствует оценке, полученной студентом на экзамене по дисциплине.

Если студент не отвечает или отвечает не правильно на два вопроса экзаменационного билета, тогда ему выставляется балл 2,0 (неудовл.), при отсутствии заданных ему дополнительных (наводящих) вопросов.

Если студент из двух вопросов отвечает правильно на один, тогда ему выставляется балл удовл., при отсутствии заданных ему дополнительных (наводящих) вопросов.

Дополнительные (наводящие) вопросы задаются преподавателем студенту в устном или письменном виде в том случае, если:

- преподаватель считает, что в устном или письменном виде ответ студента является не комплексным, не полным, не структурированным;
- преподаватель считает, что в устном или письменном виде ответ студента не содержит одного или нескольких качественных критериев;
- по желанию самого студента.

Итоговый балл (оценка) за экзамен формируется на основе нижеприведенной системы критериев.

Общими критериями, на основании которых студенту выставляется балл и оценка, при ответе по итоговому испытанию, является система количественных, структурных и качественных критериев, включающая в себя:

I. Количественные критерии:

1.1. Правильность ответов (означает изначальное соответствие ответа студента теме и сущности заданного вопроса в экзаменационном билете).

1.2. Количество дополнительных вопросов, заданных студенту преподавателем в процессе подготовки к ответу или в процессе самого ответа на поставленные вопросы в экзаменационном билете.

1.3. Количество наводящих вопросов, заданных студенту преподавателем в процессе подготовки к ответу или в процессе самого ответа на поставленные вопросы в экзаменационном билете.

Преподаватель вправе снижать итоговый балл студента по экзамену при неправильном ответе на каждый дополнительный (наводящий) вопрос по 0,25 балла.

Преподаватель вправе повышать итоговый балл по экзамену при правильном ответе студента на каждый дополнительный (наводящий) вопрос по 0,25 балла.

Количество дополнительных или наводящих вопросов может быть не регламентировано.

Рекомендуется регламентировать до шести дополнительных (наводящих) вопросов.

II. Структурные критерии:

2.1. Комплексность ответа на поставленный вопрос в экзаменационном билете означает наличие системного изложения изученного студентом материала, отражающегося в форме: перечислений элементов и компонентов, списков, перечней, графиков, схем, рисунков, таблиц, формул. Если перечисления элементов и компонентов, списки, перечни, графики, схемы, рисунки, таблицы, формулы изложены четко, правильно и в полной мере, то ответ студента отвечает комплексному критерию, в противном случае – нет.

Преподаватель вправе снижать итоговую оценку студента по экзамену на 1 балл за каждый отсутствующий, не ясно обозначенный или не внятно отраженный, не четкий или не верный в ответе студента список, перечень, график, рисунок, включая схему, таблицу, формулу.

2.2. Структура ответа на экзаменационный билет подразумевает соответствие устных или письменных ответов студента порядку вопросов экзаменационного билета. Если студент отвечает первоначально на второй вопрос, затем на первый вопрос, то преподаватель вправе снизить итоговую оценку на 0,5 балла вне зависимости от содержания ответа.

III. Качественные критерии суждений и выводов:

3.1. Обоснованность.

3.2. Ясность.

3.3. Оригинальность.

3.4. Гибкость.

3.5. Рациональность.

Преподаватель характеризует качество каждого ответа студента по данным пяти критериям.

Определение количественной оценки качественных критериев выполнения задания является эмпирическим процессом, зависит от опыта, стажа, профессиональных и педагогических навыков преподавателя.

Преподаватель вправе использовать для оценки либо всю систему критериев, либо ее часть – количественные и структурные критерии данной системы совместно. Все вышеуказанные критерии представляют собой единую, взаимоувязанную и взаимодополняющую систему оценки выполнения заданий по итоговому испытанию.

Этапы формирования компетенций отражены в РПД раздел 7.

Оценочные средства для проведения текущего контроля успеваемости студентов

Комплект тематик для дискуссий:

1. Расчет стратегических финансовых показателей (ROS, TAT, ROA, A/E), их взаимосвязи (на конкретных примерах).
2. Расчет стратегических финансовых показателей (ROE, RR, SGA, EPS), их взаимосвязи (на конкретных примерах).
3. Анализ ключевых финансовых мультипликаторов (P/E, P/S, M/B) (на конкретных примерах).
4. Анализ ключевых финансовых мультипликаторов (EV/EBITDA, EV/S) (на конкретных примерах).
5. Интегральные критерии оценки эффективности бизнеса: EVA, CVA, SVA, (на конкретных примерах).
6. Интегральные критерии оценки эффективности бизнеса: TSR, CFROI, MVA (на конкретных примерах).
7. Расчет чистой приведенной стоимости NPV, определить роль в стратегическом управлении бизнесом (на конкретных примерах).
8. Рассчитать модель дисконтированного денежного потока DCF (на конкретных примерах).
9. Рассчитать модель EVA/MVA (на конкретных примерах).
10. Интеграция подходов ССП и VBM в процессе построения системы управления стоимостью фирмы (на конкретных примерах).
11. Показатели оценки риска (на конкретных примерах).
12. Модель CAPM (на конкретных примерах).
13. Расчеты делового и финансового риска организации (на конкретных примерах).
14. Произвести расчеты по модели «затраты - объем продаж - прибыль» (CVP) (на конкретных примерах).
15. Расчеты операционного рычага (на конкретных примерах).
16. Расчеты финансового рычага (на конкретных примерах).
17. Расчеты совместного эффекта финансового и операционного рычагов (на конкретных примерах).
18. Построение системы управления риском в организации (на конкретных примерах).
19. Модели оценки стоимости опционов (на конкретных примерах).
20. Оценка стоимости собственного и заемного капитала (на конкретных примерах).
21. Определение динамики средневзвешенной стоимости капитала (на конкретных примерах).
22. Анализ влияния структуры источников финансирования на риск и доходность организации (на конкретных примерах).
23. Методика «анализ EBIT-EPS» (на конкретных примерах).
24. Оценка заемного потенциала организации (на конкретных примерах).
25. Определение свободного денежного потока, его роли в управлении фирмой (на конкретных примерах)..

Комплект тематик для рефератов и эссе:

1. Базовые показатели, используемые при разработке финансовых стратегий.

2. Управление финансами фирмы с помощью показателей рентабельности (активов, оборота, акционерного капитала).
3. Условия оптимального сочетания показателей: коммерческая маржа, коэффициент трансформации.
4. Условия оптимального равновесия между постоянными и переменными издержками.
5. Мотивация принятия инвестиционных решений.
6. Механизм действия финансового рычага.
7. Определение влияния ЭФР на результаты финансово-хозяйственной деятельности предприятия.
8. Варианты и условия привлечения заемных средств при формировании финансовой стратегии.
9. Управление оборотными средствами предприятия.
10. Финансово-эксплуатационные потребности.
11. Механизм действия производственного рычага.
12. Влияние эффекта производственного рычага на результаты финансово-хозяйственной деятельности предприятия.
13. Влияние эффекта финансового рычага на результаты финансово-хозяйственной деятельности предприятия.
14. Механизм определения величины и скачков постоянных затрат.
15. Методы, используемые для максимизации величины и темпов роста прибыли.
16. Стратегия формирования механизма распределения прибыли предприятия.
17. Оптимальное соотношение между стратегией и тактикой финансового менеджмента.
18. Механизм выбора политики комплексного управления текущими активами и текущими пассивами предприятия.
19. Формирование ассортиментной политики предприятия с учетом порога рентабельности.
20. Механизм действия матрицы финансовой стратегии.
21. Классификация видов рисков, используемых в финансовом менеджменте.
22. Особенности функционирования финансового механизма предприятия в условиях банкротства и инфляции.
23. Методы прогнозирования возможного банкротства предприятия.
24. Формирование рациональной структуры источников средств предприятия.
25. Понятие внутренних темпов роста и его практическое использование с целью наращивания собственных средств.
26. Практическое применение формулы Дюпона с целью ускорения оборачиваемости оборотных средств.
27. Механизм рационального управления кредиторской и дебиторской задолженностью.
28. Финансовые признаки несостоятельности (банкротства) предприятий.
29. Разработка ассортиментной политики предприятия при выводе его из состояния неплатежеспособности.
30. Критерии определения неплатежеспособности и неудовлетворительной структуры баланса.
31. Понятие и методы снижения предпринимательского риска.
32. Характеристика различных форм финансирования предпринимательской деятельности.
33. Методы анализа движения денежных средств.

Образцы заданий:

Задание №1.

Составьте бухгалтерский баланс компании, если имеются следующие данные:

- размер собственного капитала - 2 400 руб.;
- денежные средства составляют 4% активов;
- дебиторы погашают задолженности примерно через 69 дней;
- товарно-материальные запасы оцениваются в 690 руб.;
- отношение долга к собственному капиталу 2/3;
- краткосрочные финансовые вложения - 652 руб.;
- кредиторская задолженность - 1 000 руб.;
- чистая выручка составила 200 руб.;
- выручка - 6 000 руб.;
- основные средства закуплены на 2 500 руб.

Задание №2. Составить отчет о прибылях и убытках, если известно, что:

- фирма реализовала в отчетном периоде 100 тыс. единиц продукции по цене 30 руб. за единицу;
- затраты на выплату заработной платы и покупку материалов составили 2 544 тыс. руб.; коммерческие и административные расходы составили 62 тыс. руб.;
- затраты на неосновную деятельность 28 тыс. руб.;
- налоговая ставка 20% от прибыли;
- амортизационный фонд за отчетный период увеличился с 400 тыс. руб. до 500 тыс. руб.;

Кроме того, известно, что компания выпустила 1 тыс. привилегированных акций с номиналом 100 руб. и ставкой дивидендов 10%.

Задание №3. Составить бухгалтерский баланс предприятия. Известны следующие данные о деятельности компании:

- размер собственного капитала 4500 долл.;
- денежные средства составляют 20,755 % от активов;

- дебиторы погашают задолженности примерно через 103,5 дней;
- товарно-материальные запасы оцениваются в 1035 долл.;
- отношение долга к собственному капиталу 1;
- чистая прибыль составила 301,53 долл.;
- выручка - 9000 долл.;
- основные средства закуплены на 3748,5 долл.

Задание №4. Составить отчет о прибылях и убытках компании, если известна следующая информация:

- фирма реализовала в отчетном периоде 375 тыс. единиц продукции по цене 15 долл. за единицу;
- затраты на выплату заработной платы и покупку материалов составили 2340 тыс. долл.;
- коммерческие и административные расходы составили 160 тыс. долл.;
- прочие расходы 60 тыс. долл.;
- ставка налога на прибыль 20 % от прибыли;
- амортизационный фонд за отчетный период составил 200 тыс. долл.;
- проценты за кредит в текущем периоде составили 170 тыс. долл.
- Кроме того, известно, что компания выпустила 3000 привилегированных акций номиналом 450 долл. и ставкой дивидендов 30 %.

Задание №5. Рассчитать показатели риска портфеля активов.

Состояние экономики	Вероятность	Доход инвестиции А	Доход инвестиции В
Рецессия	0,2	-3	-5
Умеренное оживление	0,6	20	5
Бум	0,2	30	10
Удельный вес актива в портфеле		0,3	0,7

Задание №6. Имеются следующие данные о деятельности компании:

- размер собственного капитала - 2400 ДЕ;
- денежные средства составляют 4 % активов;
- дебиторы погашают задолженности примерно через 69 дней;
- товарно-материальные запасы оцениваются в 690 ДЕ;
- отношение долга к собственному капиталу - 2/3;
- коэффициент текущей ликвидности равен 2;
- чистая прибыль составила 200 ДЕ;
- выручка - 6000 ДЕ;
- основные средства закуплены на 2500 ДЕ.

Составить Баланс компании и определить ресурсоотдачу, рентабельность активов и рентабельность собственного капитала.

Задание №7. Доходность собственного капитала компании 12 %, а доля заемных средств в пассивах составляет 40 %. Оцените доходность активов.

Задача 8. Имеется баланс предприятия ОАО «Радость» на конец отчетного периода.

Агрегированный бухгалтерский баланс ОАО «Радость», млн. руб.

АКТИВ	Отчетный период	ПАССИВ	Отчетный период
I. Внеоборотные активы	414 524	III. Собственный капитал	417 922
II. Оборотные активы, в том числе:	45 231	IV. Долгосрочные обязательства	0
Денежные средства	5 200	V. Краткосрочные обязательства	41 833
Всего активов	459 755	Всего пассивов	459 755

Отчет о прибылях убытках предприятия ОАО «Радость», млн. руб.

№ п/п	Наименование показателей	Отчетный период
1.	Выручка от реализации продукции без НДС	153 440
2.	Себестоимость реализованной продукции	114 262
3.	Операционная прибыль (результат от реализации)	39 178
4.	Налог на прибыль	16 878
5.	Чистая прибыль	22 300

А. Рассчитайте коэффициенты ликвидности.

Б. Рассчитайте коэффициенты управления активами (деловой активности).

В. Рассчитайте коэффициенты финансовой устойчивости.

Г. Рассчитайте коэффициенты рентабельности.

Задание № 9. Проанализировать эффективность управления оборотными активами и рассчитать операционный и финансовый цикл на примере предприятия ООО «Радуга». Ниже представлена финансовая отчетность:

Имущество и источники ООО «Радуга» за 2008-2009 гг.

Актив	2008 г.	2009 г.	Пассив	2008 г.	2009 г.
1.Всего имущество: в т.ч.:	19 418	20 956	1.Всего источники в т.ч.:	19 418	20 956
1.1 .Внеоборотные активы	8 228	10 000	1.1.Собственные источники	9 212	10 050
1.2.Оборотные активы в т.ч.:	11 190	10 956	1.2.заемные источники в т.ч.:	10 206	10 906
1.2.1.запасы	1 630	1 327	1.2.1.долгосрочные заемные источники	1 497	1 317
1.2.2.дебиторская задолженность	8 860	9 029	1.2.2.краткосрочные кредиты и займы	4 000	4 000
1.2.3.денежные средства	700	600	1.2.3. кредиторская задолженность	4 709	5 589

Отчет о прибылях и убытках за ООО «Радуга» за 2008-2009 гг.

Показатель	2008 г.	2009 г.
Выручка от продажи товаров, работ, услуг	21 183	23 747
Себестоимость проданных товаров, работ, услуг	19 860	22 869
Валовая прибыль	1 323	879
Управленческие расходы	267	298
Прибыль от продаж	1 056	581
Проценты к уплате	801	798
Прочие доходы	58	487
Прочие расходы	64	61
Прибыль до налогообложения	249	209
Налог на прибыль	50	32
Чистая прибыль	200	176

Задание № 10.

На основе приведенных ниже данных рассчитать эффект финансового рычага и сделать вывод.

Показатель	Вариант			
	А	Б	В	Г
Сумма капитала, тыс. руб. в том числе:	100	130	160	190
собственный, тыс. руб.	100	100	100	100
заемный, тыс. руб.	0	30	60	90
Рентабельность активов, %	21	21	21	21

Процент за кредит, %	18	18	18	18
Премия за риск, %	0	0	1	1,5
Ставка процента за кредит с учетом риска, %				
Прибыль от продаж, тыс. руб.	21,00	27,30	33,60	39,90
Проценты к уплате, тыс. руб.				
Прибыль до налогообложения, тыс. руб.				
Ставка налога на прибыль, %	20	20	20	20
Сумма налога на прибыль, тыс. руб.				
Сумма чистой прибыли, тыс. руб.				
Финансовый рычаг, %				
Коэффициент рентабельности собственного капитала, %				

Задание №11. Продавец планирует продажу плакатов для туристов по 3,5 долларов за штуку. Он может приобрести плакаты у оптовика по 2,1 доллара и возвратить непроданные плакаты за полную стоимость. Аренда палатки обойдется в 700 долларов за неделю. Ответьте на следующие вопросы:

- Определите точку безубыточности;
- Как изменится точка безубыточности, если арендная плата повысится до 1050 долларов?
- Как изменится точка безубыточности, если удастся увеличить цену реализации с 3,5 долларов до 3,85 долларов?

Задание №12. Заполните таблицу

Объем продаж	Переменные затраты	Постоянные затраты	Суммарные затраты	Прибыль
	800		900	400
4000		500		200
3000	1700		2500	
1000		200	1000	

Задание № 13. Рассчитать порог рентабельности. Данные исходного варианта:

Выручка (PQ) = 2 000 тыс. рублей.

Переменные издержки (VC) = 1100 тыс. рублей.

Постоянные издержки (FC) = 860 тыс. рублей.

Задание №14. Данные по предприятию:

- Выручка PQ = 1500 тыс. рублей;
- Переменные издержки FC = 1050 тыс. рублей.
- Постоянные издержки FC = 300 тыс. рублей

Рассчитать:

- Валовую маржу M;
- Прибыль F;
- Силу воздействия операционного рычага (СВОР).

Ответить на вопросы:

- Сколько процентов прибыли удастся сохранить предприятию, если выручка от реализации сократится на 25 %;
- Найти процент снижения выручки при котором предприятие полностью лишается прибыли.

Задание № 15. Данные по предприятию за год:

- Выручка от реализации PQ = 1500 тыс. рублей;
- Переменные издержки VC = 1050 тыс. рублей;
- Постоянные издержки FC = 300 тыс. рублей;

Рассчитать:

- Валовую маржу (M);
- Прибыль F;
- Силу воздействия операционного рычага (СВОР).

На сколько процентов нужно снизить постоянные издержки, что бы при сокращении выручки на 25 %, предприятие сохранило 75 % прежней прибыли?

Задание № 16. Данные по предприятию за год:

- Выручка от реализации PQ = 1500 тыс. рублей;

2. Переменные издержки $VC = 1050$ тыс. рублей;
3. Постоянные издержки $FC = 300$ тыс. рублей;

Рассчитать:

1. Валовую маржу (М);
2. Прибыль F;
3. Силу воздействия операционного рычага (СВОР);
4. Какими должны быть FC, что бы при 25 процентном падении выручки, сохранить прежний уровень прибыли;
5. Новую величину СВОР.

Задание № 17. Кредит в размере 30000 у.е. выдается под сложную ставку ссудного процента 17% годовых. Кредит должен быть погашен в течение 4 лет равными суммами с периодической уплатой процентов. Предприятие платит налог на прибыль по ставке 20%. Определить стоимость данной финансовой операции для заемщика и составить план погашения кредита.

Задание № 18. Валовая маржа на единицу продукции составляет 25 у.е. при объеме реализации 8000 единиц продукции. Чему будет равно увеличение операционной прибыли при увеличении объема реализации на 20%?

Задание № 19. Как изменится период инкассации дебиторской задолженности компании, если ее средняя величина уменьшится на 35%, а ежедневный объем продаж в кредит сократится на 20%?

Задание № 20 В условиях дефицита денежных средств предприятие может взять краткосрочный кредит или предоставить покупателям существенные скидки при оплате товара по факту отгрузки. Кредит может быть получен под ставку 12% годовых.

Предприятие осуществляет продажи на условиях «net 60». Клиенты готовы немедленно оплачивать товар, если размер скидки составит не менее 2%. Выгодно ли это предприятию?

Образцы тестов.

1. Основной целью финансового менеджмента является:
 - А повышение благосостояния владельцев предприятия;
 - Б увеличение прибыльности и рентабельности деятельности предприятия;
 - В повышение ресурсоотдачи;
 - Г обеспечение платежеспособности предприятия.
2. Управление основными средствами и оборотными активами, а также оценка эффективности инвестиционных проектов относится к:
 - А инвестиционной политике;
 - Б политики управления источниками финансирования;
 - В дивидендной политики;
 - Г политики управления доходами и расходами предприятия.
3. Форма финансовой отчетности, в которой отражается процесс формирования прибыли предприятия:
 - А бухгалтерский баланс;
 - Б отчет о прибылях и убытках;
 - В отчет о движении денежных средств;
 - Г отчет о накопленной прибыли.
4. Концепция финансового менеджмента, предполагающая, что денежная единица, ожидаемая к получению сегодня, и денежная единица, ожидаемая к получению через какое-то время, неравноценны, называется:
 - А концепция денежного потока;
 - Б концепция временной ценности денежных средств;
 - В концепция стоимости капитала;
 - Г концепция альтернативных затрат.
5. Концепция финансового менеджмента, предполагающая, что каждый источник финансирования имеет свою стоимость, называется:
 - А концепция денежного потока;
 - Б концепция временной ценности денежных средств;
 - В концепция стоимости капитала;
 - Г концепция альтернативных затрат.
6. К пассивам предприятия относят:
 - А нематериальные активы;
 - Б основные средства;
 - В долгосрочные финансовые вложения;
 - Г кредиторскую задолженность.

7. К оборотным активам не относится:
А незавершенное строительство;
Б незавершенное производство;
В товары отгруженные;
Г дебиторская задолженность;
8. В активе бухгалтерского баланса отражается:
А стоимость имущества предприятия;
Б величина источников финансирования;
В выручка от продаж;
Г затраты на производство продукции;
9. В пассиве бухгалтерского баланса отражается:
А стоимость имущества предприятия;
Б величина источников финансирования;
В выручка от продаж;
Г затраты на производство продукции;
10. Дисконтирование – это:
А приведение будущей стоимости к текущей величине;
Б приведение текущей стоимости к будущей величине.
В ставка для начисления процентов в каждом отдельном периоде года.
Г серия равновеликих платежей в течение определенного количества периодов.
11. Предприятие рассматривает два варианта инвестирования А и Б. В случае принятия варианта Б, альтернативными затратами будут являться:
А доход от реализации проекта А,
Б доход от реализации проекта
В расходы проекта
Г расходы проекта Б.
12. Результаты операций, осуществляемых в ходе обычных операций и приводящих к уменьшению активов или увеличению обязательств, называются:
А доходы;
Б расходы;
В прочие доходы;
Г прочие расходы.
13. Операция обратная дисконтированию называется:
А сложный процент;
Б компаундинг;
В простой процент;
Г аннуитет.
14. Прибыль предприятия, которая осталась после выплаты налогов и выплаты дивидендов и используется для реинвестирования на нужды развития предприятия, называется:
А валовая прибыль;
Б прибыль от продаж;
В чистая прибыль;
Г нераспределенная прибыль.
15. Превышение доходов над расходами называется:
А чистая прибыль;
Б прибыль;
В убыток;
Г чистый убыток.
16. Сумма систематического и несистематического риска представляет собой:
А совокупный риск,
Б мезоэкономический риск,
В селективный риск,
Г капитальный риск.
17. Метод, используемый для управления портфелем ценных бумаг с целью снижения совокупного риска, называют:
А хеджирование,
Б диверсификация,
В страхование,
Г управление активами и пассивами.
18. С помощью горизонтального анализа изучается...

- a) динамика показателей финансовой отчетности во времени;
 - b) структура имущества и источников его формирования;
 - c) темпы роста валюты баланса, прибыли, выручки от реализации продукции;
 - d) относительные отклонения показателей финансовой отчетности за ряд периодов.
19. Трендовый анализ представляет собой...
- a) сравнение каждой позиции отчетности с рядом предшествующих периодов с целью определения основных тенденций динамики показателя;
 - b) анализ динамики показателей отчетности;
 - c) выявление взаимосвязей между показателями отчетности;
 - d) анализ влияния отдельных факторов на изменение величины результативных показателей.
20. Собственные оборотные средства предприятия представляют собой...
- a) величину его собственного капитала;
 - b) величину оборотных активов предприятия за вычетом дебиторской задолженности со сроком погашения свыше 12 месяцев;
 - c) часть собственного капитала предприятия, которая не связана с внеоборотными активами и способна к маневрированию и обеспечению непрерывности производства (собственный капитал за вычетом величины внеоборотных активов);
 - d) активы предприятия за вычетом его обязательств.
21. Ликвидность активов предприятия - это...
- a) степень их мобильности;
 - b) степень покрытия обязательств;
 - c) способность их трансформации в денежные средства без потери их балансовой стоимости;
 - d) их высокая оборачиваемость.
22. Платежеспособность организации означает...
- a) наличие у организации денежных средств и их эквивалентов, достаточных для расчетов по кредиторской задолженности, требующей немедленного погашения;
 - b) формальное превышение оборотных активов над краткосрочными обязательствами;
 - c) наличие у него денежных средств в размере не ниже установленного норматива;
 - d) способность расплатиться по своим долгосрочным и краткосрочным обязательствам.
23. Коэффициент текущей ликвидности можно повысить путем...
- a) увеличения размера внеоборотных активов;
 - b) увеличения размера банковских кредитов;
 - c) увеличения размера запасов;
 - d) увеличения размера кредиторской задолженности.
24. Если значение коэффициента текущей ликвидности меньше 2, то:
- a) организация подлежит банкротству;
 - b) организация ставится на учет в Федеральном управлении по делам о несостоятельности;
 - c) назначается внешний управляющий;
 - d) организация признается банкротом.
25. Коэффициент абсолютной ликвидности - это:
- a) доля денежных средств в оборотных активах;
 - b) отношение средств на расчетном счете к сумме обязательств компании;
 - c) отношение сумм средств на счетах и в кассе к сумме обязательств предприятия;
 - d) отношение денежных средств и краткосрочных финансовых вложений к краткосрочным обязательствам.
26. Коэффициент критической ликвидности показывает:
- a) какую часть долгосрочных обязательств организация может погасить, мобилизовав абсолютно ликвидные и быстрореализуемые активы;
 - b) какую часть краткосрочных обязательств организация может погасить, мобилизовав абсолютно ликвидные и быстрореализуемые активы;
 - c) какую часть краткосрочных обязательств организация может погасить, мобилизовав все оборотные активы;
 - d) какую часть долгосрочных обязательств организация может погасить, мобилизовав все оборотные активы.
27. Коэффициенты финансовой устойчивости отражают:
- a) оптимальность структуры оборотных активов;
 - b) политику финансирования компании с позиции долгосрочной перспективы;
 - c) рентабельность работы компании;
 - d) структуру капитала и стабильность платежно-расчетной дисциплины в отношении контрагентов.
28. Коэффициент финансовой зависимости - это соотношение:
- a) общей суммы источников финансирования с величиной заемного капитала;
 - b) общей суммы заемных источников финансирования с величиной собственного капитала;

- с) собственного капитала и долгосрочных обязательств;
 - д) заемного капитала и величины внеоборотных активов.
29. Соотношение собственных оборотных средств и собственного капитала можно оценить коэффициентом.
- а) концентрации капитала;
 - б) маневренности капитала;
 - с) мультипликатора собственного капитала;
 - д) рентабельности собственного капитала.
30. Коэффициент финансового рычага отражает:
- а) уровень зависимости предприятия от внешних источников финансирования;
 - б) уровень финансирования деятельности предприятия за счет собственных средств;
 - с) уровень независимости предприятия от внешних источников финансирования;
 - д) уровень финансирования запасов и затрат за счет собственных средств.
31. Коэффициент обеспеченности запасов и затрат собственными средствами - это соотношение:
- а) собственных оборотных средств и общей суммы запасов и затрат предприятия;
 - б) общей суммы запасов и затрат и собственных оборотных средств предприятия;
 - с) величины собственного капитала и общей суммы запасов и затрат предприятия;
 - д) общей суммы запасов и затрат и величины собственного капитала предприятия.
32. Коэффициент финансирования показывает:
- а) степень зависимости предприятия от заемных источников;
 - б) уровень независимости предприятия от заемных источников;
 - с) какая часть деятельности предприятия финансируется за счет собственных средств;
 - д) уровень финансирования запасов и затрат за счет собственных средств предприятия.
33. Оборачиваемость активов показывает...
- а) отдачу в виде чистой прибыли;
 - б) отдачу от средств, вложенных в активы компании, в виде выручки от продажи;
 - с) оптимальную структуру капитала компании;
 - д) распределение прибыли компании.
34. В коэффициентном анализе отчетности термин «оборачиваемость дебиторов» относится к характеристике:
- а) политики предприятия в отношении стабильности покупателей продукции;
 - б) политики предприятия в отношении стабильности поставщиков;
 - с) скорости оборота средств, вложенных в дебиторскую задолженность;
 - д) скорости оборота средств по расчетам с учредителями.
35. Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности показывает возможность:
- а) увеличения коммерческого кредита;
 - б) снижения коммерческого кредита;
 - с) рационального использования всех видов коммерческого кредита;
 - д) контроля за использованием коммерческого кредита.
36. Продолжительность операционного цикла - это аналитический показатель, характеризующий продолжительность производственно-коммерческого цикла и исчисляемый как среднее время омертвления денежных средств в:
- а) запасах;
 - б) запасах и кредиторской задолженности;
 - с) запасах и дебиторской задолженности;
 - д) дебиторской задолженности.
37. Финансовый и операционный циклы отличаются друг от друга:
- а) на период погашения дебиторской задолженности;
 - б) на период омертвления средств в запасах;
 - с) на период инкассирования выручки;
 - д) на период погашения кредиторской задолженности.
38. В наиболее общем смысле рентабельность - это:
- а) синоним понятия «эффективность»;
 - б) относительный показатель, рассчитываемый соотношением выручки или прибыли со стоимостью ресурса;
 - с) относительный показатель, рассчитываемый соотношением прибыли к некоторой базе, характеризующей хозяйствующий субъект (обычно база - это либо величина капитала, либо совокупный доход);
 - д) относительный показатель, рассчитываемый соотношением операционной прибыли с выручкой.
39. Модель фирмы «Дюпон» предназначена для...
- а) прогнозирования рентабельности собственного капитала;

- b) факторного анализа рентабельности собственного капитала;
 - c) прогнозирования рентабельности инвестированного капитала;
 - d) факторного анализа рентабельности инвестированного капитала.
40. Дивидендная доходность обыкновенной акции - это показатель, который рассчитывается как.
- a) отношение чистой прибыли, уменьшенной на величину дивидендов по привилегированным акциям, к общему числу обыкновенных акций (EPS);
 - b) отношение рыночной цены акции к доходу на акцию (P/E);
 - c) отношение величины дивиденда, выплачиваемого по акции, к ее рыночной цене (E/P);
 - d) отношение рыночной цены акции к прибыли на акцию (P/P).
41. Дивидендный выход показывает...
- a) долю возвращенного капитала, вложенного в акции предприятия;
 - b) долю чистой прибыли, выплаченной акционерам предприятия в виде дивидендов;
 - c) долю дивиденда, выплаченного по обыкновенной акции, в сумме дохода на акцию;
 - d) долю дивиденда в рыночной цене обыкновенной акции.
42. Что такое коэффициент реинвестирования?
- a) прибыль / собственные средства;
 - b) прибыль / долгосрочные займы;
 - c) прибыль / (собственные средства + долгосрочные займы);
 - d) прибыль / (собственные + заемные средства).
43. Коэффициент оборачиваемости (скорость оборота) оборотных активов показывает:
- a) число оборотов, которое совершает оборотные активы в течение отчетного периода
 - b) какое количество реализованной продукции приходится на единицу капитала
 - c) продолжительность в днях одного оборота оборотных активов
 - d) какое количество оборотных активов приходится на один рубль реализованной продукции
44. Период оборачиваемости оборотных активов показывает:
- a) число оборотов, которое делают оборотные активы в течение отчетного периода
 - b) какое количество реализованной продукции приходится на единицу капитала
 - c) продолжительность одного оборота оборотных активов в днях
 - d) финансовый цикл предприятия
45. Осторожная политика управления оборотными активами фирмы предусматривает:
- a) значительные запасы сырья, готовой продукции, товаров
 - b) предоставление длительной отсрочки платежа покупателям
 - c) высокую скорость оборачиваемости активов
 - d) высокую рентабельность
46. Сокращения цикла движения потоков денежных средств можно добиться путём:
- a) ускорения производственного процесса
 - b) ускорения оборачиваемости дебиторской задолженности
 - c) замедления оборачиваемости дебиторской задолженности
 - d) замедления оборачиваемости кредиторской задолженности
47. Более высокий уровень рентабельности обеспечивает:
- a) осторожная политика управления оборотными активами
 - b) умеренная политика управления оборотными активами
 - c) ограничительная политика управления оборотными активами
 - d) длинная величина финансового цикла
50. Бесплатный внешний источник финансирования – это
- a) самофинансирование;
 - b) кредитование;
 - c) поступление от сдачи в аренду производственных платежей; кредиторская задолженность;
51. Основными источниками финансирования предприятия являются все ниже перечисленные пункты, кроме:
- a) амортизационные исчисления;
 - b) себестоимость;
 - c) заемные средства;
 - d) уставной капитал
52. Для инвесторов и кредиторов уровень стоимости капитала характеризует
- a) требуемую инвесторами норму доходности на предоставляемый в пользование капитал;
 - b) уровень удельных затрат по привлечению и обслуживанию используемых финансовых средств;
 - c) сумму денежных средств, которую необходимо уплатить за привлечение единицы капитала;

- d) общее состояние финансовой среды, в которой работает предприятие.
53. Выберите неверное утверждение:
- коэффициент финансового рычага позволяет установить величину заемных средств, привлеченных предприятием на единицу собственного капитала;
 - налоговый корректор финансового рычага практически не зависит от деятельности предприятия, так как ставка налога на прибыль установлена законодательно;
 - одну из главных задач управления капиталом - максимизацию уровня рентабельности собственного капитала при заданном уровне финансового риска;
 - уровень стоимости каждого элемента капитала является постоянной величиной.
54. Внутренние источники собственных ресурсов фирмы включают...
- средства бюджетов различных уровней на безвозвратной основе
 - дополнительные взносы средств в уставный капитал фирмы
 - чистую (нераспределенную) прибыль и амортизационные отчисления
 - спонсорскую помощь
55. Величина стоимости (цена) привлеченного капитала определяется как.
- сумма процентов по кредитам и выплаченных дивидендов
 - отношение расходов, связанных с привлечением финансовых ресурсов к сумме привлеченных ресурсов
 - сумма уплаченных процентов по кредитам
 - сумма уплаченных процентов по кредитам с учетом «нематериального выигрыша»
56. Процесс выбора долговременных целей организации и наилучшего способа их достижения - это...
- стратегическое финансовое планирование;
 - бюджетирование;
 - текущее финансовое планирование;
 - оперативное финансовое планирование.
57. В точке безубыточности
- доход равен издержкам;
 - доход больше издержек;
 - доход меньше издержек;
 - доход равен нулю.
58. Документ, в котором показаны централизованно установленные количественные показатели плана организации на определённый период -
- план продаж;
 - отчёт о прибылях и убытках;
 - платёжный календарь;
 - бюджет.
59. Бюджет, в котором цифровые показатели не изменяются в течение года, называется
- жёстким;
 - гибким;
 - дискретный;
 - скользящий.
60. Бюджет, который разрабатывается один раз в течение года и не изменяется - это.
- жёсткий;
 - гибкий;
 - дискретный;
 - скользящий.
61. Метод бюджетирования, который может применяться при реинжиниринге предприятия - это.
- нулевой;
 - традиционный;
 - «снизу вверх»;
 - «сверху вниз».
62. Вариант построения бюджета, который подразумевает определение некоторого показателя, который закладывается в систему бюджетов - это..
- нулевой;
 - традиционный;
 - «снизу вверх»;
 - «сверху вниз».

Описание шкал оценивания на этапах текущего и промежуточного контроля представлено в таблице 5.
Таблица 5. Этап текущей аттестации по дисциплине «Финансовый менеджмент»

Вид	Технология	Описание шкалы оценивания на этапе текущего контроля
-----	------------	--

оценивания аудиторных занятий	оценивания	1. Отсутствие усвоения	2. Не полное усвоение	3. Хорошее усвоение	4. Отличное усвоение
Работа на лекциях	1. Участие в групповых обсуждениях	отсутствие участия	единичное высказывание	активное участие в обсуждении	высказывание неординарных суждений с обоснованием точки зрения
	2. Выполнение тестов	выполнение менее 50%	выполнение выше 50%	выполнение более 75%	выполнение более 95%
Работа на практических занятиях	3. Решение индивидуальных практических заданий	не правильное решение	решение с ошибками	правильное решение без ошибок с отдельными замечаниями	правильное решение без ошибок
	4. Активность на семинарских занятиях	отсутствие участия	единичный ответ	активное участие в обсуждении дискуссионных вопросов	высказывание неординарных суждений с обоснованием точки зрения

Оценочные средства для проведения промежуточной аттестации студентов

Для промежуточной аттестации перечень вопросов, выносимых на экзамен.

1. Предмет и объект изучения курса.
2. Основные сферы принятия финансовых решений.
3. Основные задачи управления финансами предприятия.
4. Роль финансового менеджмента в управлении предприятием.
5. Финансовые документы как источник информации (на примере российских и зарубежных компаний).
6. Пользователи финансовой информации. Проблема приоритетов. (на примере российских и зарубежных компаний).
7. Финансовая модель. Принцип построения. Структура.
8. Экономическая модель. Принцип построения. Структура.
9. Отчет об источниках и использовании средств. (на примере российских и зарубежных компаний).
10. Понятие работающего капитала. (на примере российских и зарубежных компаний).
11. Операционная прибыль. (на примере российских и зарубежных компаний).
12. Этапы финансового анализа. (на примере российской или зарубежной компании).
13. Блоки финансового анализа. (на примере российской или зарубежной компании).
14. Понятие устойчивости. Факторы, влияющие на устойчивость. Показатели. (на примере российских и зарубежных компаний).
15. Показатели ликвидности, их недостатки. (на примере российских и зарубежных компаний).
16. Показатели, характеризующие движение оборотного капитала. (на примере российских и зарубежных компаний).
17. Показатели доходности. Формула Дюпона. (на примере российских и зарубежных компаний).
18. Задачи финансового прогнозирования.
19. Этапы финансового прогнозирования.
20. Методы финансового прогнозирования.
21. Прогноз по форме бухгалтерского баланса.
22. Прогноз движения денежных средств.
23. Проблемы, возникающие в процессе прогнозирования.
24. Способы расчета пороговой величины выручки от реализации продукции.
25. Влияние цены, постоянных и переменных издержек на порог рентабельности.
26. Операционный риск.
27. Финансовый риск.
28. Источники финансирования и их роль. (на примере российских и зарубежных компаний).
29. Способы внешнего финансирования. Преимущества и недостатки. (на примере российской компании).
30. Критерии выбора способа внешнего финансирования.
31. Точка безразличия.

32. Последствия использования предприятием заемных средств. (на примере российских и зарубежных компаний).
33. Внутренние источники финансирования.
34. Условия применения внутренних темпов роста к возрастанию активов и оборота.
35. Дивидендная политика. Факторы, влияющие на дивидендную политику. (на примере российских и зарубежных компаний).
36. Методы выплат дивидендов. (на примере российских и зарубежных компаний).
37. Условия продаж в кредит.
38. Цена отказа от скидки.
39. Преимущества коммерческого кредита. (на примере российской компании).
40. Причины хранения и виды запасов денежных средств.
41. Методы управления денежными средствами.
42. Причины приобретения рыночных ценных бумаг. (на примере российских и зарубежных компаний).
43. Факторы, влияющие на величину дебиторской задолженности. (на примере российской компании).
44. Кредитная политика предприятия (на примере российских и зарубежных компаний).
45. Стандарты кредитоспособности клиентов
46. Политика инкассации.
47. Причины хранения материальных запасов.
48. Методы управления запасами.

Оценочное средство «Задачи к экзамену»:

Задача 1. Составьте бухгалтерский баланс компании, если имеются следующие данные:

- размер собственного капитала - 2 400 руб.;
- денежные средства составляют 4% активов;
- дебиторы погашают задолженности примерно через 69 дней;
- товарно-материальные запасы оцениваются в 690 руб.;
- отношение долга к собственному капиталу 2/3;
- краткосрочные финансовые вложения - 652 руб.;
- кредиторская задолженность - 1 000 руб.;
- чистая выручка составила 200 руб.;
- выручка - 6 000 руб.;
- основные средства закуплены на 2 500 руб.;

Задача 2. Составить отчет о прибылях и убытках, если известно, что:

- фирма реализовала в отчетном периоде 100 тыс. единиц продукции по цене 30 руб. за единицу;
- затраты на выплату заработной платы и покупку материалов составили 2 544 тыс. руб.; коммерческие и административные расходы составили 62 тыс. руб.;
- затраты на неосновную деятельность 28 тыс. руб.;
- налоговая ставка 20% от прибыли;
- амортизационный фонд за отчетный период увеличился с 400 тыс. руб. до 500 тыс. руб.;

Кроме того, известно, что компания выпустила 1 тыс. привилегированных акций с номиналом 100 руб. и ставкой дивидендов 10%.

Задача 3. Составить бухгалтерский баланс предприятия. Известны следующие данные о деятельности компании:

- размер собственного капитала 4500 долл.;
- денежные средства составляют 20,755 % от активов;
- дебиторы погашают задолженности примерно через 103,5 дней;
- товарно-материальные запасы оцениваются в 1035 долл.;
- отношение долга к собственному капиталу 1;
- чистая прибыль составила 301,53 долл.;
- выручка - 9000 долл.;
- основные средства закуплены на 3748,5 долл.

Задача 4. Составить отчет о прибылях и убытках компании, если известна следующая информация:

- фирма реализовала в отчетном периоде 375 тыс. единиц продукции по цене 15 долл. за единицу;
- затраты на выплату заработной платы и покупку материалов составили 2340 тыс. долл.;
- коммерческие и административные расходы составили 160 тыс. долл.;
- прочие расходы 60 тыс. долл.;
- ставка налога на прибыль 20 % от прибыли;
- амортизационный фонд за отчетный период составил 200 тыс. долл.;
- проценты за кредит в текущем периоде составили 170 тыс. долл.
- Кроме того, известно, что компания выпустила 3000 привилегированных акций номиналом 450 долл.

и ставкой дивидендов 30 %.

Задача 5. Рассчитать показатели риска портфеля активов.

Состояние экономики	Вероятность	Доход инвестиции А	Доход инвестиции В
Рецессия	0,2	-3	-5
Умеренное оживление	0,6	20	5
Бум	0,2	30	10
Удельный вес актива в портфеле		0,3	0,7

Задача 6. Имеются следующие данные о деятельности компании:

- размер собственного капитала - 2400 ДЕ;
- денежные средства составляют 4 % активов;
- дебиторы погашают задолженности примерно через 69 дней;
- товарно-материальные запасы оцениваются в 690 ДЕ;
- отношение долга к собственному капиталу - 2/3;
- коэффициент текущей ликвидности равен ?;
- чистая прибыль составила 200 ДЕ;
- выручка - 6000 ДЕ;
- основные средства закуплены на 2500 ДЕ.

Составить Баланс компании и определить ресурсоотдачу, рентабельность активов и рентабельность собственного капитала.

Задача 7 Доходность собственного капитала компании 12 %, а доля заемных средств в пассивах составляет 40 %. Оцените доходность активов.

Задача 8. Имеется баланс предприятия ОАО «Радость» на конец отчетного периода.

Агрегированный бухгалтерский баланс ОАО «Радость», млн. руб.

АКТИВ	Отчетный период	ПАССИВ	Отчетный период
I. Внеоборотные активы	414 524	III. Собственный капитал	417 922
II. Оборотные активы, в том числе:	45 231	IV. Долгосрочные обязательства	0
Денежные средства	5 200	V. Краткосрочные обязательства	41 833
Всего активов	459 755	Всего пассивов	459 755

Отчет о прибылях убытках предприятия ОАО «Радость», млн. руб.

№ п/п	Наименование показателей	Отчетный период
1.	Выручка от реализации продукции без НДС	153 440
2.	Себестоимость реализованной продукции	114 262
3.	Операционная прибыль (результат от реализации)	39 178
4.	Налог на прибыль	16 878
5.	Чистая прибыль	22 300

С. Рассчитайте коэффициенты ликвидности.

Б. Рассчитайте коэффициенты управления активами (деловой активности).

Д. Рассчитайте коэффициенты финансовой устойчивости.

Г. Рассчитайте коэффициенты рентабельности.

Задача 9. Проанализировать эффективность управления оборотными активами и рассчитать операционный и финансовый цикл на примере предприятия ООО «Радуга». Ниже представлена финансовая отчетность:

Имущество и источники ООО «Радуга» за 2008-2009 гг.

Актив	2008 г.	2009 г.	Пассив	2008 г.	2009 г.
1.Всего имущество: в т.ч.:	19 418	20 956	1.Всего источники в т.ч.:	19 418	20 956
1.1 .Внеоборотные активы	8 228	10 000	1.1.Собственные источники	9 212	10 050
1.2.Оборотные активы в т.ч.:	11 190	10 956	1.2.заемные источники в т.ч.:	10 206	10 906
1.2.1.запасы	1 630	1 327	1.2.1.долгосроч-ные заемные источники	1 497	1 317
1.2.2.дебиторская задолженность	8 860	9 029	1.2.2.краткосрочные кредиты и займы	4 000	4 000
1.2.3.денежные средства	700	600	1.2.3. кредиторская задолженность	4 709	5 589

Отчет о прибылях и убытках за ООО «Радуга» за 2008-2009 гг.

Показатель	2008 г.	2009 г.
Выручка от продажи товаров, работ, услуг	21 183	23 747
Себестоимость проданных товаров, работ, услуг	19 860	22 869
Валовая прибыль	1 323	879
Управленческие расходы	267	298
Прибыль от продаж	1 056	581
Проценты к уплате	801	798
Прочие доходы	58	487
Прочие расходы	64	61
Прибыль до налогообложения	249	209
Налог на прибыль	50	32
Чистая прибыль	200	176

Задача 10.

На основе приведенных ниже данных рассчитать эффект финансового рычага и сделать вывод.

Показатель	Вариант			
	А	Б	В	Г
Сумма капитала, тыс. руб. в том числе:	100	130	160	190
собственный, тыс. руб.	100	100	100	100
заемный, тыс. руб.	0	30	60	90
Рентабельность активов, %	21	21	21	21
Процент за кредит, %	18	18	18	18
Премия за риск, %	0	0	1	1,5
Ставка процента за кредит с учетом риска, %				
Прибыль от продаж, тыс. руб.	21,00	27,30	33,60	39,90
Проценты к уплате, тыс. руб.				
Прибыль до налогообложения, тыс. руб.				
Ставка налога на прибыль, %	20	20	20	20
Сумма налога на прибыль, тыс. руб.				
Сумма чистой прибыли, тыс. руб.				
Финансовый рычаг, %				
Коэффициент рентабельности собственного капитала, %				

Задача 11. . Продавец планирует продажу плакатов для туристов по 3,5 долларов за штуку. Он может приобрести плакаты у оптовика по 2,1 доллара и вернуть непроданные плакаты за полную стоимость. Аренда палатки обойдется в 700 долларов за неделю. Ответьте на следующие вопросы:

- Определите точку безубыточности;
- Как изменится точка безубыточности, если арендная плата повысится до 1050 долларов?
- Как изменится точка безубыточности, если удастся увеличить цену реализации с 3,5 долларов до 3,85 долларов?

Задача 12 Заполните таблицу

Объём продаж	Переменные затраты	Постоянные затраты	Суммарные затраты	Прибыль
	800		900	400
4000		500		200
3000	1700		2500	
1000		200	1000	

Задача 13. Рассчитать порог рентабельности. Данные исходного варианта:

Выручка (PQ) = 2 000 тыс. рублей.

Переменные издержки (VC) – 1100 тыс. рублей.

Постоянные издержки (FC) = 860 тыс. рублей.

Задача 14. Данные по предприятию:

- Выручка PQ = 1500 тыс. рублей;
- Переменные издержки FC = 1050 тыс. рублей.
- Постоянные издержки FC = 300 тыс. рублей

Рассчитать:

- Валовую маржу M;
- Прибыль F;
- Силу воздействия операционного рычага (СВОР).

Ответить на вопросы:

- Сколько процентов прибыли удастся сохранить предприятию, если выручка от реализации сократится на 25 %;
- Найти процент снижения выручки при котором предприятие полностью лишается прибыли.

Задача 15. Данные по предприятию за год:

- Выручка от реализации PQ = 1500 тыс. рублей;
- Переменные издержки VC = 1050 тыс. рублей;
- Постоянные издержки FC = 300 тыс. рублей;

Рассчитать:

- Валовую маржу (M);
- Прибыль F;
- Силу воздействия операционного рычага (СВОР).

На сколько процентов нужно снизить постоянные издержки, что бы при сокращении выручки на 25 %, предприятие сохранило 75 % прежней прибыли?

Задача 16. Данные по предприятию за год:

- Выручка от реализации PQ = 1500 тыс. рублей;
- Переменные издержки VC = 1050 тыс. рублей;
- Постоянные издержки FC = 300 тыс. рублей;

Рассчитать:

- Валовую маржу (M);
- Прибыль F;
- Силу воздействия операционного рычага (СВОР);
- Какими должны быть FC, что бы при 25 процентном падении выручки, сохранить прежний уровень прибыли;
- Новую величину СВОР.

Задача 17. Кредит в размере 30000 у.е. выдается под сложную ставку ссудного процента 17% годовых. Кредит должен быть погашен в течение 4 лет равными суммами с периодической уплатой процентов. Предприятие платит налог на прибыль по ставке 20%. Определить стоимость данной финансовой операции для заемщика и составить план погашения кредита.

Задача 18. Валовая маржа на единицу продукции составляет 25 у.е. при объеме реализации 8000 единиц продукции. Чему будет равно увеличение операционной прибыли при увеличении объема реализации на 20%?

Задача 19. Как изменится период инкассации дебиторской задолженности компании, если ее средняя величина уменьшится на 35%, а ежедневный объем продаж в кредит сократится на 20%?

Задача 20 В условиях дефицита денежных средств предприятие может взять краткосрочный кредит или предоставить покупателям существенные скидки при оплате товара по факту отгрузки. Кредит может быть получен под ставку 12% годовых.

Предприятие осуществляет продажи на условиях «net 60». Клиенты готовы немедленно оплачивать товар, если размер скидки составит не менее 2%. Выгодно ли это предприятию?

Нижегородский государственный технический университет
им.Р.Е. Алексеева

Дисциплина «Финансовый менеджмент»

Билет № 1

1. Пользователи финансовой информации. Проблема приоритетов. (на примере российских и зарубежных)

2. Этапы финансового анализа. (на примере российской или зарубежной компании)

Задача 1.

Зав.кафедрой _____ Преподаватель _____

Шкала оценивания для экзамена представлена в таблице 6.

Таблица 6. Шкала оценивания для экзамена

Оценка	Критерии (критерии пишутся в соответствии с таблицей 7.2, РПД)	
	Знаниевая компонента	Деятельностная компонента
Неудовлетворительно	Не знает основ составления финансовой отчетности с учетом последствий влияния различных методов и способов на финансовые результаты деятельности организации, с целью последующего изучения финансовой отчетности и принятия управленческих решений в области финансового менеджмента; не знает современные методы обработки деловой информации и использование корпоративных информационных систем в финансовом менеджменте. Не знает основные методы финансового менеджмента, не знает особенности принятия управленческих решений, связанных с операциями на мировых рынках в условиях глобализации	Не умеет составлять финансовую отчетность с учетом последствий влияния различных методов и способов на финансовые результаты деятельности организации, с целью последующего изучения финансовой отчетности и принятия управленческих решений в области финансового менеджмента; не умеет использовать современные методы обработки деловой информации и корпоративные информационные системы в финансовом менеджменте. Не умеет применять основные методы финансового менеджмента для оценки активов, управления оборотным капиталом, решений по финансированию, формированию дивидендной политики и структуры капитала, в том числе, при принятии решений, связанных с операциями на мировых рынках в условиях глобализации.
Удовлетворительно	Знает частично основы составления финансовой отчетности с учетом последствий влияния различных методов и способов на финансовые результаты деятельности организации, с целью последующего изучения финансовой отчетности и принятия управленческих решений в области финансового менеджмента; знает частично современные методы обработки деловой информации и использование корпоративных информационных систем в финансовом	Частично может составлять финансовую отчетность с учетом последствий влияния различных методов и способов на финансовые результаты деятельности организации, с целью последующего изучения финансовой отчетности и принятия управленческих решений в области финансового менеджмента; с ошибками может использовать современные методы обработки деловой информации и корпоративные информационные системы в финансовом менеджменте. Частично владеет навыками составления финансовой отчетности

	<p>менеджменте.</p> <p>Знает частично основные методы финансового менеджмента, слабо знает особенности принятия управленческих решений, связанных с операциями на мировых рынках в условиях глобализации.</p>	<p>с учетом последствий влияния различных методов и способов на финансовые результаты деятельности организации, с целью последующего изучения финансовой отчетности и принятия управленческих решений в области финансового менеджмента; частично владеет навыками использования современных методов обработки деловой информации и корпоративных информационных систем в финансовом менеджменте. Не достаточно хорошо умеет применять основные методы финансового менеджмента для оценки активов, управления оборотным капиталом, решений по финансированию, формированию дивидендной политики и структуры капитала, в том числе, при принятии решений, связанных с операциями на мировых рынках в условиях глобализации. Не достаточно хорошо владеет навыками применения основных методов финансового менеджмента для оценки активов, управления оборотным капиталом, решений по финансированию, формированию дивидендной политики и структуры капитала, в том числе, при принятии решений, связанных с операциями на мировых рынках в условиях.</p>
Хорошо	<p>Хорошо знает основы составления финансовой отчетности с учетом последствий влияния различных методов и способов на финансовые результаты деятельности организации, с целью последующего изучения финансовой отчетности и принятия управленческих решений в области финансового менеджмента; знает современные методы обработки деловой информации и использование корпоративных информационных систем в финансовом менеджменте. Знает основные методы финансового менеджмента, знает особенности принятия управленческих решений, связанных с операциями на мировых рынках в условиях глобализации.</p>	<p>Умеет составлять финансовую отчетность с учетом последствий влияния различных методов и способов на финансовые результаты деятельности организации, с целью последующего изучения финансовой отчетности и принятия управленческих решений в области финансового менеджмента; умеет использовать современные методы обработки деловой информации и корпоративные информационные системы в финансовом менеджменте. Владеет навыками составления финансовой отчетности с учетом последствий влияния различных методов и способов на финансовые результаты деятельности организации, с целью последующего изучения финансовой отчетности и принятия управленческих решений в области финансового менеджмента; владеет навыками использования современных методов обработки деловой информации и корпоративных информационных систем в финансовом менеджменте. Умеет применять основные методы финансового менеджмента для оценки активов, управления оборотным капиталом, решений по финансированию, формированию дивидендной политики и структуры капитала, в том числе, при принятии решений, связанных с операциями на мировых рынках в условиях глобализации. Владеет навыками применения основных методов финансового менеджмента для оценки активов, управления оборотным капиталом, решений по финансированию, формированию дивидендной политики и структуры капитала, в том числе, при принятии решений, связанных с операциями на мировых рынках в условиях.</p>

Отлично	Отлично знает основы составления финансовой отчетности с учетом последствий влияния различных методов и способов на финансовые результаты деятельности организации, с целью последующего изучения финансовой отчетности и принятия управленческих решений в области финансового менеджмента; свободно знает современные методы обработки деловой информации и использование корпоративных информационных систем в финансовом менеджменте. Свободно использует основные методы финансового менеджмента, знает особенности принятия управленческих решений, связанных с операциями на мировых рынках в условиях глобализации.	Свободно может составлять финансовую отчетность с учетом последствий влияния различных методов и способов на финансовые результаты деятельности организации, с целью последующего изучения финансовой отчетности и принятия управленческих решений в области финансового менеджмента; свободно умеет использовать современные методы обработки деловой информации и корпоративные информационные системы в финансовом менеджменте. Свободно владеет навыками составления финансовой отчетности с учетом последствий влияния различных методов и способов на финансовые результаты деятельности организации, с целью последующего изучения финансовой отчетности и принятия управленческих решений в области финансового менеджмента; свободно владеет навыками использования современных методов обработки деловой информации и корпоративных информационных систем в финансовом менеджменте. Свободно умеет применять основные методы финансового менеджмента для оценки активов, управления оборотным капиталом, решений по финансированию, формированию дивидендной политики и структуры капитала, в том числе, при принятии решений, связанных с операциями на мировых рынках в условиях глобализации. Свободно владеет навыками применения основных методов финансового менеджмента для оценки активов, управления оборотным капиталом, решений по финансированию, формированию дивидендной политики и структуры капитала, в том числе, при принятии решений, связанных с операциями на мировых рынках в условиях.
---------	---	---

Преподаватель вправе использовать для оценки либо всю систему критериев, либо ее часть – количественные и структурные критерии данной системы совместно. Все вышеуказанные критерии представляют собой единую, взаимоувязанную и взаимодополняющую систему оценки выполнения заданий по итоговому испытанию.