

**Ленинoгoрскoй филиал федеральнoгo гoсударственнoгo бюджетнoгo  
oбразoвательнoгo учреждениa высшегo oбразoваниa «Казанскoй  
нациoнальнoй исследoвательскoй техничeскoй университет им. А.Н.  
Тупoлева-КАИ»**

Кафeдра Экoнoмики и менеджмeнтa

УЧЕБНО-ПРАКТИЧЕСКИЙ МАТЕРИАЛ ДЛЯ САМОСТОЯТЕЛЬНОЙ РАБОТЫ  
ПО ДИСЦИПЛИНЕ  
Финансовый менеджмент (Б1.В.ДВ.01.01)

Автор: к.э.н., доцент Полюшко Ю.Н.

Ленинoгoрск, 2016

## **СОДЕРЖАНИЕ**

<b>I. ПОЯСНИТЕЛЬНАЯ ЗАПИСКА.....</b>	<b>3</b>
<b>II. ОРГАНИЗАЦИЯ САМОСТОЯТЕЛЬНОЙ РАБОТЫ .....</b>	<b>8</b>
<b>III. УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКОЕ И ИНФОРМАЦИОННОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ.....</b>	<b>20</b>

## I. ПОЯСНИТЕЛЬНАЯ ЗАПИСКА

Учебно-практический материал для самостоятельной работы является пособием, предназначенным для организации самостоятельной работы студентов изучающих дисциплину «Финансовый менеджмент», так и для закрепления практических навыков анализа результатов функционирования предприятия как хозяйственной системы в целях повышения эффективности ее работы.

Методические рекомендации составлены в соответствии с требованиями государственного образовательного стандарта высшего профессионального образования базового уровня подготовки в области теории и практики финансовых отношений, а также рабочими программами дисциплины «Финансовый менеджмент».

В методических рекомендациях представлена единая структура изложения изучаемых тем, включающая: основные вопросы выносимые на самостоятельное изучение, письменные и устные задания, тесты, примерные темы рефератов. Особое внимание в методических рекомендациях уделено работе студента с литературными источниками и интернет сайтами.

Учебно-практический материал следует использовать по мере прохождения тем дисциплины. Критериями оценки является полнота и правильность выполнения заданий, что характеризует знание и понимание студентами базовых аспектов изучаемой дисциплины.

Студенты в результате освоения дисциплины «Финансовый менеджмент», выполнения заданий по самостоятельной работе по дисциплине должны обладать следующими профессиональными компетенциями (ПК):

Компетенции обучающегося, формируемые в результате освоения дисциплины (модуля)	Результаты освоения:
<i>ПК-6 - способностью оценивать эффективность проектов с учетом фактора неопределенности</i>	<b>Знать:</b> понятия риска и неопределенности; <b>Уметь:</b> применять методы оценки неопределенности; <b>Владеть:</b> аналитическими методиками оценки эффективности проектов с учетом фактора неопределенности.
<i>ПК-10 - способностью составлять прогноз основных социально-экономических показателей деятельности предприятия, отрасли, региона и экономики в целом</i>	<b>Знать:</b> методы планирования и прогнозирования на макро- и микроуровне; <b>Уметь:</b> применять методы прогнозирования основных социально-экономических показателей; <b>Владеть:</b> методикой составления и обоснования экономических прогнозов.

**В результате выполненных заданий студенты получают баллы в рамках БРС:  
Бальная система оценки эссе в рамках БРС**

баллы	Качество выполнения задания
3	<p>во введение четко сформулирован тезис, соответствующий теме эссе, выполнена задача заинтересовать читателя;</p> <p>в основной части; логично, связно и полно доказывается выдвинутый тезис; заключение содержит выводы, логично вытекающие из содержания основной части;</p> <p>правильно (уместно и достаточно) используются разнообразные средства связи; для выражения своих мыслей не пользуется упрощённо– примитивным языком; Демонстрирует полное понимание проблемы. Четко определена индивидуальная позиция автора. Выводы автора аргументированы.</p>
2	<p>во введение четко сформулирован тезис, соответствующий теме эссе, в известной мере выполнена задача заинтересовать читателя;</p> <p>в основной части логично, связно, но недостаточно полно доказывается выдвинутый тезис;</p> <p>заключение содержит выводы, логично вытекающие из содержания основной части;</p> <p>уместно используются разнообразные средства связи; для выражения своих мыслей студент не пользуется упрощённо– примитивным языком. Четко определена индивидуальная позиция автора. Не все выводы автора аргументированы.</p>
1	<p>во введение тезис сформулирован нечетко или не вполне соответствует теме эссе; в основной части выдвинутый тезис доказывается недостаточно логично (убедительно) и последовательно;</p> <p>заключение выводы не полностью соответствуют содержанию основной части; недостаточно или, наоборот, избыточно используются средства связи;</p> <p>Стиль изложения материала частично не соответствует научному стилю. Позиция автора не достаточно ясна. Выводы автора не достаточно аргументированы.</p>
0	<p>во введение тезис отсутствует или частично не соответствует теме эссе;</p> <p>в основной части нет логичного последовательного раскрытия темы;</p> <p>выводы не вытекают из основной части;</p> <p>средства связи не обеспечивают связность изложения;</p> <p>язык работы можно оценить как «примитивный». Позиция автора не ясна.</p>

## Бальная оценка рефератов в рамках БРС

баллы	Качество выполнения задания
4	<p>Структура содержания полностью соответствует выбранной теме                      Выбранный материал, отражает сущность темы.                      Во введении к реферату обоснована актуальность выбранной темы. По работе даны соответствующие ссылки на источники заимствования. Каждый раздел реферата отражает исследуемую проблематику. В целом по теме исследования дано соответствующее заключение.                      Изложение материала имеет логическую последовательность. В работе отсутствуют нечеткие формулировки, речевые и орфографические ошибки.                      Список использованной литературы включает источники не более чем 5 летней давности.                      Оформление реферата выполнено грамотно (в том числе титульный лист, все разделы и литература).</p>
3	<p>Структура содержания полностью соответствует выбранной теме                      Выбранный материал практически полностью отражает сущность темы.                      Во введении к реферату обоснована актуальность выбранной темы. По работе даны соответствующие ссылки на источники заимствования. Каждый раздел реферата отражает исследуемую проблематику. В целом по теме исследования дано соответствующее заключение.                      Изложение материала имеет достаточно логическую последовательность. В работе отсутствуют нечеткие формулировки, но имеются речевые и орфографические ошибки. Список использованной литературы включает источники не более чем 5 летней давности.                      Оформление реферата выполнено грамотно (в том числе титульный лист, все разделы и литература).</p>
2	<p>Структура содержания частично соответствует выбранной теме                      Выбранный материал, частично отражает сущность темы.                      Во введении к реферату обоснована актуальность выбранной темы. По работе даны соответствующие ссылки на источники заимствования. Большинство разделов реферата отражает исследуемую проблематику. В целом по теме исследования дано соответствующее заключение.                      Изложение материала представлено не достаточно логической последовательности. В работе имеются нечеткие формулировки, и речевые и орфографические ошибки.                      Список использованной литературы включает источники более чем 5 летней давности.                      Оформление реферата выполнено грамотно (в том числе титульный лист, все разделы и литература).</p>
1	<p>Структура содержания частично соответствует выбранной теме                      Выбранный материал, частично отражает сущность темы.                      Во введении к реферату не достаточно обоснована актуальность выбранной темы. По работе частично отсутствуют соответствующие ссылки на источники заимствования.                      Часть разделов реферата не отражают исследуемую проблематику. В целом по теме исследования дано соответствующее заключение.                      Работа не достаточно отструктурирована и логически выверена. В работе имеются нечеткие формулировки, речевые и орфографические ошибки.                      Список использованной литературы включает источники более чем 5 летней давности.                      Оформление реферата выполнено не достаточно грамотно (в том числе титульный</p>

	лист, все разделы и литература).
0	<p>Структура содержания полностью не соответствует выбранной теме</p> <p>Выбранный материал, не отражает сущность темы.</p> <p>Во введении к реферату не обоснована актуальность выбранной темы. По работе не даны соответствующие ссылки на источники заимствования. Разделы реферата не отражают исследуемую проблематику. В целом по теме исследования не дано соответствующее заключение.</p> <p>Изложение материала не имеет логическую последовательность. В работе имеются нечеткие формулировки, речевые и орфографические ошибки.</p> <p>Список использованной литературы включает источники более чем 5 летней давности.</p> <p>Оформление реферата выполнено не грамотно (в том числе титульный лист, все разделы и литература).</p>

### **Бальная оценка научно-исследовательских работ в рамках БРС**

Баллы	Объем выполнения научно-исследовательской работы
2	Все обозначенные задания научно-исследовательской работы выполнены в полном объеме. Собран весь необходимый объем (достоверных данных ссылкой на источники заимствования) статистических данных, проведен необходимый по ним сравнительный анализ. Выводы и рекомендации по научно-исследовательской работе обоснованы и аргументированы.
1.5	Все обозначенные задания научно-исследовательской работы выполнены в полном объеме. Собран весь необходимый объем (достоверных данных ссылкой на источники заимствования) статистических данных, проведен частичный сравнительный анализ. Выводы и рекомендации по научно-исследовательской работе частично обоснованы и аргументированы.
1	Задания научно-исследовательской работы частично выполнены. Частично собраны (достоверные данные ссылкой на источники заимствования) статистические данные, и проведен поверхностный сравнительный анализ. Выводы и рекомендации по научно-исследовательской работе частично обоснованы.
0	Большая часть обозначенных заданий научно-исследовательской работы не выполнена. Собран не достаточный объем статистических данных, не проведен необходимый по ним сравнительный анализ. Выводы и рекомендации по научно-исследовательской работе не обоснованы и не аргументированы.

**Общее количество баллов по выполненным заданиям в рамках БРС**

Наименование задания	Количество заданий	Количество баллов для порогового уровня	Количество баллов для повышенного уровня
Эссе	2	4	Более 4 баллов
Реферат	1	3	4 балла
Научно-исследовательская работа	8	12	Более 12 баллов
<b>Дополнительные баллы</b>			
Написание научных статей: - 1 балл за очное участие; - 2 балла за очное участие	Не ограниченно	От 3 до 5 баллов	Более 6 баллов
Подготовка конкурсных работ: - 3 балла за заочное участие; - 5 баллов за очное участие	Не ограниченно	От 3 до 5 баллов	Более 6 баллов

## II. ОРГАНИЗАЦИЯ САМОСТОЯТЕЛЬНОЙ РАБОТЫ

### Раздел 1. Концептуальные основы финансового менеджмента

#### Тема 1.1. Предмет, задачи и содержание дисциплины «Финансовый менеджмент»

##### 1. Вопросы для самостоятельного изучения:

1. Какую роль играет финансовый менеджмент в общей системе управления предприятием?
2. Как и когда возникла наука «Финансовый менеджмент»?
3. Какие экономические методы используются в финансовом менеджменте?
4. В какие отношения вступает предприятие с другими хозяйствующими субъектами?
5. Какую роль играют рыночная среда и финансовые рынки в деятельности друг друга?
6. Какие функции выполняют финансовые менеджеры на предприятии?
7. В чем состоит сущность актуализации процессов организационно-информационного обеспечения финансового менеджмента в системе эффективной реализации финансово-экономической деятельности? Какие научные школы обеспечивают развитие данных процессов
8. Какие современные проблемы и сложности возникают в ходе организационного и информационного обеспечения?
9. Как, и с помощью каких основополагающих функций реализует себя финансовый менеджмент в системе рыночных отношений?
10. Являются ли механизмы финансового менеджмента обязательными к применению в бизнес среде реализации компании? В чем заключается парадигма экономической сущности разработки финансовой стратегии?
11. Какими элементами обеспечивается сущность функционирования механизма обеспечения финансового менеджмента? Всегда ли государство заинтересовано в четкой спецификации прав собственности?

##### 2. Работа с конспектом лекций. Проработать материал, записанный на лекции

##### 3. Работа со словарями и справочниками. Подготовить глоссарий по изучаемой теме

Выписать на листы формата А4 и дать определения впервые встречающимся терминам (не менее 10 терминов). Листы сдать на проверку преподавателю.

##### 4. Подготовить презентацию по одной из тем: «История возникновения и развития финансового менеджмента»; «Роль финансового менеджмента в системе управления коммерческой организации».

Презентация, согласно толковому словарю русского языка Д.Н. Ушакова: «... способ подачи информации, в котором присутствуют рисунки, фотографии, анимация и звук».

Для подготовки презентации рекомендуется использовать: PowerPoint, MS Word, Acrobat Reader, LaTeX-овский пакет beamer. Самая простая программа для создания презентаций – Microsoft PowerPoint.

Для подготовки презентации необходимо собрать и обработать начальную информацию. Последовательность подготовки презентации:

1. Четко сформулировать цель презентации: вы хотите свою аудиторию мотивировать, убедить, заразить какой-то идеей или просто формально отчитаться.
2. Определить каков будет формат презентации: живое выступление (тогда, сколько будет его продолжительность) или электронная рассылка (каков будет контекст презентации).
3. Отобрать всю содержательную часть для презентации и выстроить логическую цепочку представления.
4. Определить ключевые моменты в содержании текста и выделить их.
5. Определить виды визуализации (картинки) для отображения их на слайдах в соответствии с логикой, целью и спецификой материала.



6. Подобрать дизайн и форматировать слайды (количество картинок и текста, их расположение, цвет и размер).
7. Проверить визуальное восприятие презентации.

## **Тема 1.2. Денежные потоки и методы их оценки. Методы оценки финансовых активов**

### **1. Вопросы для самостоятельного изучения:**

1. В чем отличие операций наращения и дисконтирования? В каких целях они используются?
2. В чем отличие обычных и авансовых процентов?
3. Как рассчитываются простые и сложные проценты?
4. В чем отличие эффективной и номинальной ставки процентов?
5. Что такое денежный поток?
6. Какие виды денежных потоков вы знаете?
7. Что такое финансовая рента, каковы виды и методы оценки?

### **2. Работа с конспектом лекций.** Проработать материал, записанный на лекции

**3. Работа со словарями и справочниками. Подготовить глоссарий по изучаемой теме**  
Выписать на листы формата А4 и дать определения впервые встречающимся терминам (не менее 10 терминов). Листы сдать на проверку преподавателю.

### **4. Решение задач для самоконтроля**

**Задача 1.** Найти прибыль от 30 000 рублей положенных на депозит на 3 года под 10% годовых, если в конце каждого года проценты добавлялись к депозитному вкладу.

**Задача 2.** Какой должна быть ставка ссудного процента, чтобы 10 000 рублей нарастились до 30 000 рублей, за срок вклада 5 лет?

## **Тема 1.3. Методические основы анализа финансово-хозяйственной деятельности коммерческой организации**

### **1. Вопросы для самостоятельного изучения:**

1. В чем сущность принципов анализа финансово-хозяйственной деятельности коммерческой организации?
2. Какие приемы и методы экспресс-анализа финансово-хозяйственной деятельности используются в финансовом анализе?
3. Какие процедуры используются при проведении углубленного анализа финансово-хозяйственной деятельности?
4. Какие способы использования аналитических показателей в финансовом анализе вы знаете?
5. В каких целях используются коэффициенты ликвидности и платежеспособности?
6. Как определяется финансовая устойчивость и финансовая независимость предприятия?
9. Дайте определение рентабельности. Какими показателями оценивается рентабельность?
10. Дайте определение деловой активности предприятия. Какими показателями оценивается деловая активность?
11. Сформулируйте значение, функции и роль бухгалтерского баланса в оценке изменения имущественного положения организации.
12. Дайте определение понятий «внеоборотные активы», «оборотные активы», «собственный капитал», «долгосрочные обязательства», «краткосрочные обязательства».
13. Какие показатели, рассчитываемые по данным баланса, характеризуют финансовую независимость организации?
14. Что такое финансовый рычаг, и в чем проявляется его действие?

15. Сформулируйте преимущества и недостатки финансирования деятельности организации за счет собственных и заемных источников средств.

16. Какова оптимальная схема финансирования имущественного комплекса организации?

17. Что такое ликвидность бухгалтерского баланса, какие факторы оказывают на нее влияние?

18. Перечислите рассчитываемые по данным бухгалтерского баланса показатели, характеризующие платежеспособность организации.

19. Каков порядок расчета показателей оборачиваемости оборотных активов?

20. Какие показатели используются для оценки вероятности банкротства организации?

**2. Работа с конспектом лекций.** Проработать материал, записанный на лекции

**3. Подготовить презентацию по одной из тем:** «Бухгалтерская отчетность как средство коммуникации»; «Оценка имущественного состояния предприятия»; «Анализ ликвидности и платежеспособности предприятия»; «Анализ финансовой устойчивости и деловой активности предприятия».

Презентация, согласно толковому словарю русского языка Д.Н. Ушакова: «... способ подачи информации, в котором присутствуют рисунки, фотографии, анимация и звук».

Для подготовки презентации рекомендуется использовать: PowerPoint, MS Word, Acrobat Reader, LaTeX-овский пакет beamer. Самая простая программа для создания презентаций – Microsoft PowerPoint.

Для подготовки презентации необходимо собрать и обработать начальную информацию. Последовательность подготовки презентации:

1. Четко сформулировать цель презентации: вы хотите свою аудиторию мотивировать, убедить, заразить какой-то идеей или просто формально отчитаться.

2. Определить каков будет формат презентации: живое выступление (тогда, сколько будет его продолжительность) или электронная рассылка (каков будет контекст презентации).

3. Отобрать всю содержательную часть для презентации и выстроить логическую цепочку представления.

4. Определить ключевые моменты в содержании текста и выделить их.

5. Определить виды визуализации (картинки) для отображения их на слайдах в соответствии с логикой, целью и спецификой материала.

6. Подобрать дизайн и форматировать слайды (количество картинок и текста, их расположение, цвет и размер).

7. Проверить визуальное восприятие презентации.

**4. Решение задач для самоконтроля**

**Задача 1.** Рассчитайте годовую прибыль предприятия, если доход за год составил 2,5 млн. рублей, годовые переменные издержки составили 0,5 млн. рублей, постоянные издержки составили 1,2 млн. рублей. Рассчитайте рентабельность продаж.

**Задача 2.** Найдите прибыль и определите рентабельность продаж продуктового магазина за месяц, если выручка за данный месяц составила 4 500 000 рублей, средняя наценка на товары составила 22%. Затраты на покупку товаров для продажи: 3510 000 рублей, заработную плату за месяц составили 400 000 рублей, затраты на арендную плату и коммунальные услуги: 230 000 рублей.

## **Тема 1.4. Финансовое планирование и методы прогнозирования**

**1. Вопросы для самостоятельного изучения:**

1. Какую роль играют финансовое планирование и прогнозирование в системе управления предприятием?

2. Назовите цели, задачи и методы финансового планирования.

3. Какие виды финансовых планов разрабатываются на предприятии?
4. Какие финансовые показатели используются в системе бизнес-планирования?
5. Для чего предприятием разрабатывается система бюджетов?

**2. Работа с конспектом лекций.** Проработать материал, записанный на лекции

**3. Подготовить презентацию по одной из тем:** «Финансовая стратегия компании»; «Финансовое планирование в коммерческой организации»; «Роль финансового прогнозирования в системе принятия управленческих решений»

Презентация, согласно толковому словарю русского языка Д.Н. Ушакова: «... способ подачи информации, в котором присутствуют рисунки, фотографии, анимация и звук».

Для подготовки презентации рекомендуется использовать: PowerPoint, MS Word, Acrobat Reader, LaTeX-овский пакет beamer. Самая простая программа для создания презентаций – Microsoft PowerPoint.

Для подготовки презентации необходимо собрать и обработать начальную информацию. Последовательность подготовки презентации:

1. Четко сформулировать цель презентации: вы хотите свою аудиторию мотивировать, убедить, заразить какой-то идеей или просто формально отчитаться.
2. Определить каков будет формат презентации: живое выступление (тогда, сколько будет его продолжительность) или электронная рассылка (каков будет контекст презентации).
3. Отобрать всю содержательную часть для презентации и выстроить логическую цепочку представления.
4. Определить ключевые моменты в содержании текста и выделить их.
5. Определить виды визуализации (картинки) для отображения их на слайдах в соответствии с логикой, целью и спецификой материала.
6. Подобрать дизайн и форматировать слайды (количество картинок и текста, их расположение, цвет и размер).
7. Проверить визуальное восприятие презентации.

#### **4. Решение задач для самоконтроля**

**Задача 1.** Необходимо сделать прогноз относительно объёма продаж в воскресенье на основе известных данных об объёмах продаж в предыдущие шесть дней:

Таблица 1

День	Объём продаж ( $V_i$ )	Результат расчёта: $(V_i - V_{ср})^2$
понедельник	90	1
вторник	95	16
среда	92	1
четверг	86	25
пятница	94	9
суббота	90	1
воскресение	?	

#### **5. Работа со словарями и справочниками. Подготовить глоссарий по изучаемой теме**

Выписать на листы формата А4 и дать определения впервые встречающимся терминам (не менее 10 терминов). Листы сдать на проверку преподавателю.

### **Тема 1.5. Управление источниками финансирования коммерческой организации**

#### **1. Вопросы для самостоятельного изучения:**

1. Какие источники финансирования хозяйственной деятельности используются предприятием?
2. Какую роль играет капитал в развитии предприятия?
3. Дайте характеристику собственных источников финансирования.
4. Какие заемные источники финансирования использует предприятие и в чем их специфика?

5. Назовите этапы управления собственным капиталом.
6. В чем заключается сущность стоимости капитала?
7. Для чего используется и где применяется средневзвешенная стоимость капитала?
8. Какие методы используются для определения стоимости предприятия и оценки бизнеса?

**2. Работа с конспектом лекций.** Проработать материал, записанный на лекции

**3. Работа со словарями и справочниками. Подготовить глоссарий по изучаемой теме**  
Выписать на листы формата А4 и дать определения впервые встречающимся терминам (не менее 10 терминов). Листы сдать на проверку преподавателю.

**4. Решение задач для самоконтроля**

**Задача 1.** Из зарегистрированных АО 30000 акций, 29000 акций продано акционерам. В последующем общество выкупило у владельцев 1500 акций. По итогам года собрание акционеров приняло решение распределить 60000 рублей чистой прибыли в качестве дивидендов. Определить сумму дивиденда, приходящуюся на каждую акцию обращения.

**Задача 2.** АО зарегистрировало эмиссию 10000 обыкновенных акций, 9000 акций продано акционерам, 1000 акций осталась не проданной. Через некоторое время АО выкупило еще 500 акций у акционеров. Определить дивиденд на каждую акцию, при условии, что чистая прибыль составила 2,5 млн. руб.

**5. Подготовить презентацию по одной из тем:** «Методы долгосрочного финансирования компании»; «Оценка стоимости капитала и принятие финансовых решений»; «Дивидендная политика предприятия»

## **Раздел 2. Управление финансами**

### **Тема 2.1. Управление внеоборотными активами**

**1. Вопросы для самостоятельного изучения:**

1. Назовите основную цель анализа основных средств.
2. Как оценивается наличие основных средств предприятия?
3. Как рассчитываются коэффициенты выбытия, поступления и прироста основных средств?
4. От чего зависит эффективность использования основных средств?
5. Как рассчитывается уровень физического износа основных средств?
6. Дайте характеристику внеоборотных активов.
7. Какова роль внеоборотных активов в деятельности предприятия?
8. Перечислите этапы формирования политики управления операционными внеоборотными активами предприятия и дайте им характеристику.
9. Какие методы повышения эффективности использования операционных внеоборотных активов предприятия вы знаете?
10. В чем заключается амортизационная политика предприятия?
11. Какие методы амортизации внеоборотных активов используют предприятия?

**2. Работа с конспектом лекций.** Проработать материал, записанный на лекции

**3. Работа со словарями и справочниками. Подготовить глоссарий по изучаемой теме**  
Выписать на листы формата А4 и дать определения впервые встречающимся терминам (не менее 10 терминов). Листы сдать на проверку преподавателю.

**4. Подготовить презентацию по одной из тем:** «Роль внеоборотных активов в деятельности предприятия»; «Методы повышения эффективности функционирования основных средств предприятия»; «Проблемы обновления основных средств предприятий в России».

**5. Решение задач для самоконтроля**

**Задача 1.** Первоначальная стоимость группы объектов на 1 января составляла 160 тыс.

руб., срок фактической эксплуатации – 3 года. Рассчитайте остаточную стоимость и коэффициент износа на ту же дату, если амортизация начисляется а) линейным способом; б) способом уменьшаемого остатка (коэффициент ускорения 2); в) способом суммы чисел лет срока полезного использования. Для данной группы объектов определен срок полезного использования 10 лет.

**Задача 2.** В создание объекта основных средств была вложена сумма 5 000 тыс. руб. С помощью объекта предполагается произвести 10 000 ед. продукции. Определите сумму амортизации за год, в течение которого произведено 2 000 ед. продукции.

**Задача 3.** Определите показатели использования ОПФ: фондоотдачу, фондоемкость, фондовооруженность. Исходные данные: годовой выпуск продукции – 8 млн. руб., среднегодовая стоимость ОПФ – 400 тыс. руб., среднегодовая численность – 2,5 тыс. чел.

## **Тема 2.2. Управление оборотными активами**

### **1. Вопросы для самостоятельного изучения:**

1. Назовите критерии принятия финансовых решений по управлению оборотным капиталом.

2. В чем заключается политика предприятия в области управления оборотным капиталом?

3. За счет каких источников осуществляется финансирование чистого оборотного капитала?

4. Назовите этапы управления основными элементами оборотных активов.

5. Назовите цели, задачи и методы управления запасами.

6. Назовите цели, задачи и методы управления дебиторской задолженностью.

7. Назовите цели, задачи и методы управления денежными средствами и их эквивалентами.

**2. Работа с конспектом лекций.** Проработать материал, записанный на лекции

### **3. Решение задач для самоконтроля**

**Задача 1.** Определить эффективность использования оборотных средств в течение года, если объем строительно-монтажных работ составляет 38700 тыс. руб. и средний размер оборотных средств – 7770 тыс. руб.

**Задача 2.** Какой дополнительный объем строительно-монтажных работ можно произвести, если увеличить количество оборотов оборотных средств на Т единиц?

Исходные данные: объем строительно-монтажных работ равен 41262 млн.руб.; средний размер оборотных средств - 11789 млн. руб.

**Задача 3.** Определить коэффициент оборачиваемости оборотных средств, среднюю продолжительность одного оборота и время их пребывания на отдельных стадиях кругооборота, если: объем строительно-монтажных работ равен 70 млн.руб.; средний размер оборотных средств - 20 млн. руб.; в т.ч. - производственные запасы – 9 млн. руб., незавершенное производство – 4 млн. руб., средства в обращении – 7 млн. руб.

## **Тема 2.3. Управление предпринимательскими рисками**

### **1. Вопросы для самостоятельного изучения:**

1. Дайте определение предпринимательского риска.

2. Дайте характеристику составляющих системы риска.

3. Проклассифицируйте предпринимательские риски.

4. Каково соотношение доходности и риска?

5. Назовите основные этапы управления предпринимательскими рисками.

6. Какие методы снижения предпринимательского риска вы знаете? Дайте их характеристику

7. С помощью, каких основополагающих инструментов осуществляется эффективное управление финансовыми рисками?

8. Являются ли риск неплатежеспособности актуальным сегодня? Если да обоснуйте ответ - какие научные школы изучают эффект неплатежеспособности в системе финансового менеджмента в России и мире.

9. Место и особенности методов оценки рисков? Как на Ваш взгляд можно усовершенствовать механизм нейтрализации финансовых рисков?

**2. Работа с конспектом лекций.** Проработать материал, записанный на лекции

**3. Работа со словарями и справочниками. Подготовить глоссарий по изучаемой теме**  
Выписать на листы формата А4 и дать определения впервые встречающимся терминам (не менее 10 терминов). Листы сдать на проверку преподавателю.

**4. Решение задач для самоконтроля**

**Задача 1.** В отчетном периоде предприятие реализовало продукции на 250 млн. ден. ед., среднегодовые остатки оборотных средств составили 25 млн. ден. ед. В планируемом году предусмотрено увеличение объема реализации продукции на 10% и сокращение времени одного оборота оборотных средств на один день.

Определить: коэффициент оборачиваемости оборотных средств и время одного оборота в днях в базовом периоде; коэффициент оборачиваемости и абсолютную величину оборотных средств в плановом периоде; высвобождение оборотных средств в результате сокращения продолжительности одного оборота.

## **Тема 2.4. Инвестиционная политика предприятия**

**1. Вопросы для самостоятельного изучения:**

1. Какова роль инвестиционной политики в эффективном управлении деятельностью предприятия?

2. Перечислите основные этапы процесса формирования инвестиционной политики предприятия.

3. Расскажите о классификации инвестиционных проектов.

4. Какие методы оценки эффективности инвестиционных проектов вы знаете?

5. Как осуществляется оптимизация бюджета капиталовложений?

**2. Работа с конспектом лекций.** Проработать материал, записанный на лекции

**3. Работа со словарями и справочниками. Подготовить глоссарий по изучаемой теме.**  
Выписать на листы формата А4 и дать определения впервые встречающимся терминам (не менее 10 терминов). Листы сдать на проверку преподавателю.

**4. Решение задач для самоконтроля**

**Задача 1.** Дано: Инвестиции в бизнес составили 500 тыс. рублей.

Ожидаемые доходы (CF<sub>i</sub>) за 5 лет составят: 2014 год – 100 тыс. рублей. 2015 год – 150 тыс. рублей. 2016 год – 200 тыс. рублей. 2017 год – 250 тыс. рублей. 2018 год – 300 тыс. рублей.

Ставка дисконтирования 20%.

Требуется рассчитать:

1) чистый дисконтированный доход (NPV) за 5 лет,

2) индекс прибыльности (PI),

3) сроки окупаемости простой и дисконтированный,

4) внутреннюю норму доходности (IRR).

**Задача 2.** Проектом предусмотрено приобретение машин и оборудования на сумму 150000 у.е. Инвестиции осуществляются равными частями в течение двух лет. Расходы на оплату труда составляют 50000 у.е., материалы – 25000 у.е.. Предполагаемые доходы ожидаются во второй год в объеме 75000 у.е., третий - 80000 у.е., четвертый - 85000 у.е., пятый - 90000 у.е., шестой - 95000 у.е., седьмой - 100000 у.е. Оцените целесообразность проекта при цене капитала 12% и если это необходимо предложите меры по его

улучшению.

## Тема 2.5. Специальные вопросы финансового менеджмента

### Вопросы для самостоятельного изучения:

1. Как влияет инфляция на финансово-хозяйственную деятельность предприятия?
2. Какие методы оценки и принятия решений финансового характера в условиях инфляции вы знаете?
3. В чем особенности управления дебиторской задолженностью в условиях инфляции?
4. Какие методы прогнозирования возможного банкротства предприятия используются на практике?
5. Какие методы антикризисного управления используются предприятиями?
6. С Вашей точки зрения банкротство – это естественный отбор сильнейших или искусственно создаваемый процесс в современной экономике России? Обоснуйте свою точку зрения.
7. Являются ли дотации и субвенции за счет госбюджета актуальным сегодня? Если да обоснуйте ответ - какие отрасли, регионы России наиболее зависимы от такой формы санации?
8. Место и особенности системы фундаментальной диагностики банкротства? Как на ваш взгляд можно усовершенствовать механизм диагностики банкротства

**2. Работа с конспектом лекций.** Проработать материал, записанный на лекции

**3. Работа со словарями и справочниками. Подготовить глоссарий по изучаемой теме.**

Выписать на листы формата А4 и дать определения впервые встречающимся терминам (не менее 10 терминов). Листы сдать на проверку преподавателю.

### 4. Решение задач для самоконтроля

**Задача 1.** Задача на определение ликвидности баланса, расчет показателей ликвидности и платежеспособности, определение финансовой устойчивости предприятия, Определить вероятность банкротства по любым семи методикам (отечественным и зарубежным) по формам 1 и 2 (используя данные любого предприятия, которое выбирает сам студент-ООО или АО).

**Задача 2.** Составить баланс ООО «XXX» на 1 января и 1 июля 200\_\_г.

Исходные данные. Состав и источники образования хозяйственных средств ООО «XXX» (руб.)

№ п/п	Хозяйственные средства и их источники	На 1 января	На 1 июля
1	Основные материалы	213 000	240 000
2	Вспомогательные материалы	62 000	41 000
3	Основные средства	1 640 000	1 880 000
4	Задолженность поставщикам за материалы	77 300	58 280
5	Задолженность рабочим и служащим по заработной плате	40 000	42 000
6	Незавершенное производство	72 000	66 000
7	Задолженность по социальному страхованию и обеспечению	26 500	25 000
8	Деньги на расчетном счете в банке	450 000	500 000
9	Топливо	31 000	27 000
10	Готовая продукция	62 000	65 000
11	Прибыль отчетного года	-	366 630
12	Дебиторская задолженность	8 200	2 340
13	Краткосрочные ссуды банков	50 000	22 000
14	Наличные деньги в кассе	300	420
15	Уставный капитал	1 929 720	1 929 720
16	Товары, отгруженные покупателям	30 000	40 000
17	Добавочный капитал	80 000	85 000
18	Задолженность за подотчетными лицами	1150	1210
19	Амортизация основных средств	152 000	160 000
20	Нематериальные активы	20 000	16 200
21	Амортизация нематериальных активов	2130	2540

22	Долгосрочные ссуды банков	250 000	230 000
23	Долгосрочные финансовые вложения	18 000	24 000

**5. Подготовить реферат по темам всего курса для защиты на семинарском занятии, возможно сопровождение презентационным материалом.**

**Тематика рефератов по дисциплине «Финансовый менеджмент»**

1. Выручка от реализации продукции предприятия: формирование и использование
2. Управление затратами на производство и реализацию продукции
3. Управление прибылью хозяйствующего субъекта
4. Предпринимательские риски и управление ими
5. Управление финансовыми ресурсами организации
6. Управление текущими издержками предприятия
7. Управление запасами на предприятии
8. Управление оборотными активами предприятия
9. Источники формирования оборотных средств предприятия
10. Эффективность использования оборотных средств на предприятии
11. Управление дебиторской задолженностью на предприятии
12. Управление кредиторской задолженностью на предприятии
13. Управление денежными потоками предприятия
14. Собственные источники финансирования капитальных вложений
15. Источники финансирования капитальных вложений предприятия в современных условиях
16. Управление ценами на предприятии
17. Формирование инвестиционного портфеля предприятия
18. Совершенствование оперативной финансовой работы на предприятии
19. Риск банкротства предприятия и методы его предотвращения
20. Финансовая дисциплина и ее воздействие на финансовое состояние предприятия
21. Бюджетирование как инструмент финансового планирования на предприятии
22. Совершенствование системы управления структурой капитала предприятия
23. Дивидендная политика организации в современных условиях
24. Анализ инвестиционной привлекательности предприятия
25. Кредитные риски: их факторы и пути снижения в современных условиях
26. Инвестиционные риски и способы их оценки
27. Финансирование и кредитование капитальных вложений
28. Антикризисное финансовое управление при угрозе банкротства
29. Прибыль предприятия и методы ее максимизации
30. Распределение прибыли между акционерами. Дивидендная политика предприятия.

**Тестовые задания для самоконтроля по итогам изучения дисциплины**

1. Информационной базой внешнего финансового анализа служат:
  - 1) бухгалтерский баланс;
  - 2) отчет о финансовых результатах;
  - 3) отчет о движении капитала;
  - 4) отчет о движении денежных средств;
  - 5) приложение к бухгалтерскому балансу и отчету о финансовых результатах;
  - 6) все перечисленное выше.
  
2. Бухгалтерская (финансовая) отчетность организаций (за исключением бюджетных) включает:



- а) бухгалтерский баланс, отчет о финансовых результатах, отчет об изменениях капитала, отчет о движении денежных средств, приложение к бухгалтерскому балансу, пояснительную записку, аудиторское заключение;
- б) бухгалтерский баланс, отчет о финансовых результатах, отчет об изменениях капитала, отчет о движении денежных средств, учетную политику, приложение к бухгалтерскому балансу, пояснительную записку, аудиторское заключение;
- в) бухгалтерский баланс, отчет о финансовых результатах, отчет о движении денежных средств, учетную политику, пояснительную записку, аудиторское заключение.

3. В активе баланса сгруппированы:

- а) средства;
- б) источники средств;
- в) хозяйственные операции.

4. В активе баланса отражаются:

- а) долги поставщикам за товары;
- б) уставный капитал;
- в) долги покупателей за продукцию.

5. К оборотным активам относятся:

- а) основные средства;
- б) кредиторская задолженность;
- в) денежные средства в кассе и на расчетных счетах.

6. Политика управления оборотным капиталом должна обеспечить:

- а) обеспечение платежеспособности;
- б) обеспечение и приемлемого объема, структуры и рентабельности активов;
- в) поиск компромисса между риском потери ликвидности и эффективности работы;
- г) активы, обеспечивающие ликвидность и платежеспособность при условии эффективности деятельности.

7. Основным показателем оценки эффективности финансово-хозяйственной деятельности организации является рост:

- а) рентабельности активов;
- б) объема заемных средств;
- в) объемов прибыли.

8. Сумма продаваемой дебиторской задолженности:

- а) меньше этой суммы;
- б) больше этой суммы;
- в) равна сумме поступающих в оборот организации средств.

9. Краткосрочные пассивы включают в себя:

- а) краткосрочные заемные средства и прочие краткосрочные обязательства;
- б) краткосрочные заемные средства, кредиторскую задолженность и прочие краткосрочные обязательства;
- в) краткосрочные заемные средства, задолженность участникам по выплате доходов и прочие краткосрочные обязательства.

10. Наиболее ликвидные активы это:

- а) денежные средства и запасы;
- б) запасы и краткосрочные финансовые вложения;

в) денежные средства и краткосрочные финансовые вложения.

11. Источники формирования средств организации могут быть:

- а) основные и вспомогательные;
- б) бюджетные и коммерческие;
- в) долгосрочные и краткосрочные;
- г) собственные и заемные.

12. Анализ денежного потока позволяет получить ответ на вопрос:

- а) достаточно ли полученных средств для обслуживания деятельности;
- б) каковы источники получения и цели расходования денежных средств;
- в) чем объясняются различия между полученной прибылью и наличием денежных средств;
- г) откуда получены и на что использованы денежные средства.

13. Как определяется собственный оборотный капитал:

- а) текущие активы минус обязательства;
- б) текущие активы минус краткосрочные обязательства;
- в) текущие активы минус долгосрочные обязательства;
- г) собственный капитал минус внеоборотные активы.

14. Ликвидность баланса – это:

- а) это способность предприятия своевременно рассчитываться по своим обязательствам;
- б) способность имущества обращаться в наличные денежные средства за определенный период времени;
- в) соотношение определенных статей актива и пассива, обеспечивающее своевременное покрытие обязательств организации ее имуществом

15. Различают следующие типы финансовой устойчивости:

- а) нормальную;
- б) оптимальную;
- в) текущую.

Одним из видов самостоятельной работы студентов является написание творческой работы по заданной либо согласованной с преподавателем теме.

Творческая работа (эссе) представляет собой оригинальное произведение объемом до 10 страниц текста (до 30000 слов), посвященное какой-либо актуальной экономической проблеме. Работа не является рефератом и не должна носить описательный характер, большое место в ней должно быть уделено аргументированному представлению своей точки зрения студентами, критической оценке рассматриваемого материала и проблематики, что должно способствовать раскрытию творческих и аналитических способностей.

#### **Темы эссе**

1. Бухгалтерская (финансовая) отчетность – источник информации о деятельности организации в условиях рыночной экономики.
2. Взаимосвязь концепций временной стоимости денег и альтернативных затрат и их практическое применение.
3. Изменение роли финансового менеджера. Современные технологии финансового управления и финансовые инструменты, используемые финансовым менеджером.
4. Актив баланса: содержание, оценка статей, составление.
5. Пассив баланса: содержание, оценка статей, составление.
6. Система финансовой информации для финансового управления компанией.

7. Российские и международные стандарты финансовой отчетности.
8. Проблемы информационной асимметричности и обеспечения прозрачности компаний на российском рынке.
9. Влияние методов начисления амортизации на налоги, чистую прибыль и денежные потоки.
10. Влияние методов учета запасов на прибыль.
11. Комплексный анализ факторов, влияющих на рентабельность (на примере конкретного предприятия).
12. Анализ взаимосвязи между рентабельностью и ликвидностью.
13. Разработка финансовой модели управления финансовой устойчивости для предприятия.
14. Построение дерева прибыли для крупного производственного предприятия.
15. Модели управления ликвидностью.
16. Факторы, влияющие на эффективность использования ресурсов в организации.
17. Влияние различных систем учета на величину рентабельности предприятия
18. Роль операционного рычага в процессе управления рентабельностью предприятия.
19. Исследование и измерение взаимосвязи финансового и операционного рычага.
20. Влияние операционного рычага на предпринимательский риск.
21. Управление операционными и финансовыми рисками на предприятии.
22. Формирование портфеля продукции на основе модели операционного рычага.
23. Управление рентабельностью предприятия на основе финансового моделирования и выбора вариантов развития
24. Преимущества и недостатки долгосрочных долговых финансовых инструментов.
25. Методы прогнозирования денежных потоков.
26. Управление инвестиционными проектами.
27. Проектное финансирование.
28. Обоснование выбора критериев оценки инвестиционного проекта.

### **Вопросы для оценки качества усвоения дисциплины**

Вопросы к экзамену по дисциплине «Финансовый менеджмент»

1. Содержание финансового менеджмента, его предмет и метод.
2. Цель и задачи финансового менеджмента.
3. Роль базовых концепций финансового менеджмента в системе финансового управления.
4. Информационное обеспечение финансового менеджмента.
5. Финансовые инструменты: понятие, основные виды и методы их использования в финансово-хозяйственной практике.
6. Баланс предприятия, его активы и пассивы.
7. Понятие, цели и виды анализа финансово-хозяйственной деятельности.
8. Основные приемы и методы финансового анализа.
9. Система показателей оценки имущественного и финансового положения коммерческого предприятия.
10. Способы использования аналитических показателей в финансовом управлении компании.
11. Роль и функции финансового планирования в системе управления предприятием.
12. Основные виды финансовых планов, их содержание и последовательность разработки.
13. Бюджетирование как инструмент финансового планирования.
14. Понятие и оценка финансового левериджа.

15. Понятие и оценка производственного левериджа.
16. Процентные ставки и методы их начисления. Понятие простого и сложного процента.
17. Виды денежных потоков и методы их оценки.
18. Источники финансирования капитала и их структура.
19. Понятие капитала предприятия, его роль и функции в развитии предприятия, принципы формирования.
20. Понятие стоимости капитала и методы ее оценки. Средневзвешенная стоимость капитала.
21. Определение стоимости основных источников капитала.
22. Оптимизация структуры капитала, основные задачи и методы.
23. Традиционные и новые методы финансирования.
24. Управление собственным капиталом, основные задачи и методы.
25. Определение стоимости предприятия и оценка бизнеса.
26. Политика выплаты дивидендов, основные цели и типы дивидендной политики.
27. Дивидендная политика и регулирование курса акций.
28. Политика управления операционными внеоборотными активами.
29. Методы повышения эффективности использования операционных внеоборотных активов.
30. Основные направления и методы управления обновлением операционных внеоборотных активов.
31. Амортизационная политика. Методы амортизации.
32. Управление финансированием внеоборотных активов.
33. Оборотные активы: понятие и структура.
34. Политика предприятия в области управления оборотными активами.
35. Управление запасами. Финансовые аспекты оптимизации размеров производственных запасов.
36. Управление дебиторской задолженностью, цели, основные приемы и методы.
37. Управление денежными средствами и их эквивалентами.
38. Управление финансированием оборотных активов.
39. Экономическая сущность и классификация инвестиций.
40. Инвестиционная политика предприятия.
41. Основные методы оценки эффективности инвестиционных проектов.
42. Основные методы оценки риска инвестиционных проектов.
43. Формирование и оптимизация бюджета капиталовложений.
44. Понятие риска и его классификация.
45. Содержание и приемы риск-менеджмента.
46. Финансовое состояние предприятия и риск банкротства.
47. Понятие банкротства и причины его возникновения.
48. Основные методы прогнозирования возможного банкротства предприятия.
49. Методы антикризисного управления предприятием.
50. Методы оценки и принятие решений финансового характера в условиях инфляции.

### **III. УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКОЕ И ИНФОРМАЦИОННОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ**

#### **3.1.1. Основная литература:**

1. Филатова Т.В. Финансовый менеджмент: учебное пособие.- М.: Инфра-М, 2017. 236 с.
2. Тесля П.Н. Финансовый менеджмент: учебник.- М.: ИЦ РИОР, НИЦ ИНФРА-М, 2017. 218 с. – (Магистратура).
3. Илышева Н.Н., Крылов С.И. Анализ финансовой отчетности: учебник / Н.Н.

Ильшева, С.И. Крылов. . – М.: Финансы и статистика, 2015. – 368 с.  
<http://ibooks.ru/reading.php?productid=344991>

### **3.1.2. Дополнительная литература:**

1. Данилин ВИ Финансовый менеджмент: категория, задачи, тесты, ситуации: учебное пособие - М.: Проспект, 2014. 376 с.

2. Качкова ОЕ Экономический анализ хозяйственной деятельности: учебник.- М.: КНОРУС, 2016. 360 с. Рек. ФГБОУ ВПО

3. Полюшко ЮН Финансовая политика предприятия: учебное пособие.- Казань: РИЦ «Школа», 2015. 132 с.

4. Косолапова М. В. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности: Учебник / М. В. Косолапова, В. А. Свободин. — М.: Издательско\*торговая корпорация «Дашков и К°», 2014. — 248 с. URL: <http://ibooks.ru/reading.php?productid=342432>

5. Ильшева Н.Н., Крылов С.И. Анализ финансовой отчетности: учебник / Н.Н. Ильшева, С.И. Крылов. . – М.: Финансы и статистика, 2015. – 368 с. - URL: <http://ibooks.ru/reading.php?productid=344991>

6. Савиных А.Н. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятия (для бакалавров и магистров) . – М.: КНОРУС, 2016. – 304с .

7. Ендовицкий Д.А. , Любушин Н.П. , Бабичева Н.Э. Финансовый анализ (Бакалавриат и Магистратура) . – М.: КНОРУС, 2016. – 304с .

8. Пожидаева Т.А. П46 Анализ финансовой отчетности : учебное пособие / Т.А. Пожидаева.— 4-е изд., стер. — М. : КНОРУС, 2016. — 320 с. <http://www.knorus.ru/>

9. Пожидаева Т.А. П46 Практикум по анализу финансовой отчетности : учебное пособие / Т.А. Пожидаева, Н.Ф. Щербакова, Л.С. Коробейникова.— М. : КНОРУС, 2016. — 230 с. <http://www.knorus.ru/>

### **3.1.3. Перечень учебно-методического обеспечения для самостоятельной работы обучающихся по дисциплине (модулю)**

1. Цацулин А. Н. Экономический анализ: Учебник для вузов. 2-е изд., исправленное и дополненное. Стандарт третьего поколения. — СПб.: Питер, 2014. — 704 с. - URL: <http://e.lanbook.com/book/44342>

2. Гарнов А. П. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятия: Учебник/Гарнов А.П. - М.: НИЦ ИНФРА-М, 2016. - 365 с. - URL: <http://znanium.com>

3. Абдукаримов И. Т. Анализ финансового состояния и финансовых результатов предпринимательских структур: Учебное пособие / И.Т. Абдукаримов, М.В. Беспалов. - М.: НИЦ Инфра-М, 2013. - 215 с. - URL: <http://znanium.com>

## **3.2 Информационное обеспечение**

Для реализации лекционного материала и практических работ в рамках дисциплины «Финансовый менеджмент» необходимы следующие ресурсы:

### **3.2.1. Основное информационное обеспечение**

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

- <http://e.lanbook.com>

- <http://ibooks.ru/>

- [www.library.kai.ru](http://www.library.kai.ru)

- <http://www.elibrary.ru>

### **3.2.2. Дополнительное справочное обеспечение**

1. [www.consultant.ru](http://www.consultant.ru) – сайт справочно-правовой системы «Консультант Плюс»
2. [www.finexpert.ru](http://www.finexpert.ru) – информационный портал, посвященный тематике управления российскими предприятиями (FINEXPERT.RU)
3. [www.garant.ru](http://www.garant.ru) – сайт «Гарант» - информационно-правовое обеспечение
4. [www.cfin.ru](http://www.cfin.ru) - сайт журнала «Корпоративный менеджмент»
5. [www.gaap.ru](http://www.gaap.ru) – информационный проект, посвященный теории и практике финансового учета и корпоративных финансов