

МИНОБРНАУКИ РОССИИ
ФГБОУ ВО «БАШКИРСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ УНИВЕРСИТЕТ»
ИНСТИТУТ ЭКОНОМИКИ, ФИНАНСОВ И БИЗНЕСА
КАФЕДРА ИННОВАЦИОННОЙ ЭКОНОМИКИ

Актуализировано:
на заседании кафедры
протокол «15» июня 2017 г. № 11
Зав. кафедрой /Л.С. Валинурова



Согласовано:
Председатель УМК института



/Н.Г. Вишневская

РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ

Инструментарий финансового менеджмента в инвестиционной деятельности

Вариативная часть, обязательная дисциплина

Программа бакалавриата

Направление подготовки (специальность)
38.03.01 Экономика

Профиль: «Инвестирование»

Квалификация
бакалавр

Разработчики (составители) РПД:

д-р .экон.наук., профессор



Валинурова Л.С.

Для приема 2016 г.

Уфа 2017

Составитель / составители: д-р .экон.наук., профессор Валинурова Л.С.

Рабочая программа дисциплины актуализирована на заседании кафедры «Инновационная экономика» протокол от «15» июня 2017 г. № 11

Заведующий кафедрой  / Валинурова Л.С./

Дополнения и изменения, внесенные в рабочую программу дисциплины: обновлен список рекомендованной литературы, вопросы к экзамену, профессиональные базы данных и информационные системы, утверждены на заседании кафедры «Инновационная экономика», протокол № 11 от «19» июня 2018 г.

Заведующий кафедрой  / Валинурова Л.С./

Дополнения и изменения, внесенные в рабочую программу дисциплины: обновлено программное обеспечение, утверждены на заседании кафедры «Инновационная экономика», протокол № 5/1 от «18» января 2019 г.

Заведующий кафедрой  / Валинурова Л.С./

Дополнения и изменения, внесенные в рабочую программу дисциплины, утверждены на заседании кафедры _____,
протокол № ____ от « ____ » _____ 20 _ г.

Заведующий кафедрой _____ / _____ Ф.И.О/

Дополнения и изменения, внесенные в рабочую программу дисциплины, утверждены на заседании кафедры _____,
протокол № ____ от « ____ » _____ 20 _ г.

Заведующий кафедрой _____ / _____ Ф.И.О/

Список документов и материалов

1. Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине, соотнесенных с планируемыми результатами освоения образовательной программы	4
2. Цель и место дисциплины в структуре образовательной программы	6
3. Содержание рабочей программы (объем дисциплины, типы и виды учебных занятий, учебно-методическое обеспечение самостоятельной работы обучающихся)	8
4. Фонд оценочных средств по дисциплине	14
4.1. Перечень компетенций с указанием этапов их формирования в процессе освоения образовательной программы. Описание показателей и критериев оценивания компетенций на различных этапах их формирования, описание шкал оценивания	14
4.2. Типовые контрольные задания или иные материалы, необходимые для оценки знаний, умений, навыков и опыта деятельности, характеризующих этапы формирования компетенций в процессе освоения образовательной программы. Методические материалы, определяющие процедуры оценивания знаний, умений, навыков и опыта деятельности, характеризующих этапы формирования компетенций	19
4.3. Рейтинг-план дисциплины	21
5. Учебно-методическое и информационное обеспечение дисциплины	44
5.1. Перечень основной и дополнительной учебной литературы, необходимой для освоения дисциплины	44
5.2. Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети «Интернет» и программного обеспечения, необходимых для освоения дисциплины	45
6. Материально-техническая база, необходимая для осуществления образовательного процесса по дисциплине	46

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

В результате освоения образовательной программы обучающийся должен овладеть следующими результатами обучения по дисциплине:

Результаты обучения		Формируемая компетенция (с указанием кода)	Примечание
Знания	<ul style="list-style-type: none"> – Знать основные понятия, модели и инструментарий финансового менеджмента, основные принципы и методики расчета показателей, характеризующих деятельность предприятия в области финансового менеджмента – Знать основные принципы и инструменты сбора, анализа и обработки информации для проведения экономических расчетов в области финансового менеджмента и использования их для принятия управленческих решений на предприятии 	<p>ПК-2 - способность на основе типовых методик и действующей нормативно-правовой базы рассчитать экономические и социально-экономические показатели, характеризующие деятельность хозяйствующих субъектов;</p> <p>ПК-5 - способность анализировать и интерпретировать финансовую, бухгалтерскую и иную информацию, содержащуюся в отчетности предприятий различных форм собственности, организаций, ведомств и т.д., и использовать полученные сведения для принятия управленческих решений;</p>	

Умения	<p>– Уметь, используя основные понятия, модели и инструментарий финансового менеджмента, основные принципы и методики, рассчитывать показатели, характеризующие деятельность предприятия в области финансового менеджмента; составлять прогнозы основных показателей деятельности предприятия, финансовые планы и оценивать потребность во внешнем финансировании;</p> <p>– Уметь анализировать и использовать различные источники информации для проведения расчетов в области финансового менеджмента для принятия управленческих решений на предприятии</p>	<p>ПК-2 -способность на основе типовых методик и действующей нормативно-правовой базы рассчитать экономические и социально-экономические показатели, характеризующие деятельность хозяйствующих субъектов;</p> <p>ПК-5 - способность анализировать и интерпретировать финансовую, бухгалтерскую и иную информацию, содержащуюся в отчетности предприятий различных форм собственности, организаций, ведомств и т.д., и использовать полученные сведения для принятия управленческих решений;</p>	
--------	--	--	--

<p>Владения (навыки / опыт деятельности)</p>	<p>– Владеть основными понятиями, моделями и инструментарием финансового менеджмента, навыками расчета показателей, характеризующих деятельность предприятия в области финансового менеджмента, составления прогнозов основных показателей деятельности предприятия, финансовых планов и определения и обоснования потребности во внешнем финансировании</p> <p>– Владеть навыками анализа и использования различных источников информации для проведения экономических расчетов в области финансового менеджмента для принятия управленческих решений на предприятии</p>	<p>ПК-2 -способность на основе типовых методик и действующей нормативно-правовой базы рассчитать экономические и социально-экономические показатели, характеризующие деятельность хозяйствующих субъектов;</p> <p>ПК-5 - способность анализировать и интерпретировать финансовую, бухгалтерскую и иную информацию, содержащуюся в отчетности предприятий различных форм собственности, организаций, ведомств и т.д., и использовать полученные сведения для принятия управленческих решений;</p>	
--	---	--	--

2. Цель и место дисциплины в структуре образовательной программы

Дисциплина «Инструментарий финансового менеджмента в инвестиционной деятельности» является обязательной дисциплиной вариативной части.

Дисциплина изучается на 3 курсе, 2 семестр.

Целью изучения дисциплины «Инструментарий финансового менеджмента в инвестиционной деятельности» является формирование знаний, навыков и умений, необходимых для понимания и практической реализации современных концепций и инструментов финансового менеджмента для предприятия при осуществлении инвестиционной деятельности

Для освоения дисциплины необходимы компетенции, сформированные в рамках изучения следующих дисциплин, как «Микроэкономика», «Менеджмент», «Экономика организации», «Финансы, денежное обращение и кредит», «Теория инвестирования», «Учет и анализ», «Диагностика состояния и оценка инвестиционных возможностей предприятия/ Оценка и мониторинг инвестиционного обеспечения предприятия» и др. Дисциплина является необходимой для освоения таких дисциплин, как «Оценка стоимости бизнеса», «Управление инвестиционными процессами в социально-экономических системах», «Инвестирование в недвижимость», «Инвестирование в нематериальные активы», «Бизнес-планирование и инвестиционное проектирование»,

«Управление стоимостью предприятия (бизнеса)», «Планирование в инвестиционной деятельности» / «Бюджетирование в инвестиционной деятельности».

Дисциплина «Инструментарий финансового менеджмента в инвестиционной деятельности» является необходимой для успешного прохождения практики и государственной итоговой аттестации.

3. Содержание рабочей программы (объем дисциплины, типы и виды учебных занятий, учебно методическое обеспечение самостоятельной работы обучающихся)

МИНОБРНАУКИ РОССИИ
ФГБОУ ВО «БАШКИРСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ УНИВЕРСИТЕТ»
ИНСТИТУТ ЭКОНОМИКИ, ФИНАНСОВ И БИЗНЕСА

3. СОДЕРЖАНИЕ РАБОЧЕЙ ПРОГРАММЫ

дисциплины «Инструментарий финансового менеджмента в инвестиционной деятельности» на 6 семестр

Вид работы	Объем дисциплины
Общая трудоемкость дисциплины (ЗЕТ / часов)	5 / 180
Учебных часов на контактную работу с преподавателем:	51,2
лекций	16
практических/ семинарских	32
лабораторных	-
других (групповая, индивидуальная консультация и иные виды учебной деятельности, предусматривающие работу обучающихся с преподавателем) (ФКР)	3,2
Учебных часов на самостоятельную работу обучающихся (СР)	74,8
Учебных часов на подготовку к экзамену/зачету/дифференцированному зачету (Контроль)	54

Форма(ы) контроля:

 Экзамен 6 семестр

 Курсовая работа 6 семестр

Курсовая работа контактных часов – 2, часов на самостоятельную работу – 20,3

№ п/п	Тема и содержание	Форма изучения материалов: лекции, практические занятия, семинарские занятия, лабораторные работы, самостоятельная работа и трудоемкость (в часах)				Основная и дополнительная литература, рекомендуемая студентам (номера из списка)	Задания по самостоятельной работе студентов	Форма текущего контроля успеваемости (коллоквиумы, контрольные работы, компьютерные тесты и т.п.)
		Всего	ЛК	ПР/СЕ М	СРС			
Модуль 1. Концепция временной неравноценности денег								
1.	Тема 1. Сущность финансового менеджмента. Цели, задачи, основные концепции финансового менеджмента	3,5	0,5	1	2	№№ 1, 3, 5 из основного списка, №№ 3, 4, 5 из дополнительного списка	Работа с литературой и другими рекомендуемыми источниками. Подготовка доклада.	Оценка выступлений с докладами
2.	Тема 2. Сущность концепции временной неравноценности денег. Основные принципы, положения, инструменты.	4	1	1	2	№№ 3, 4, 5, 6, 7 из основного списка, №№ 3, 4 из дополнительного списка	Работа с литературой и другими рекомендуемыми источниками. Контрольные вопросы по модулю 1. Подготовка к Case-study 1. Решение задач.	Проверка ответов на контрольные вопросы по модулю 1. Проверка задач case-study.
3.	Тема 3. Техника процентных вычислений как инструмент оценки финансовых операций	16	1,5	6,5	8	№№ 3, 4, 5, 6, 7 из основного списка, №№ 3, 4 из дополнительного списка	Работа с литературой и другими рекомендуемыми источниками. Контрольные вопросы по модулю 1. Подготовка к Case-study 1 Решение задач.	Проверка ответов на контрольные вопросы по модулю 1. Проверка задач case-study.
	Рубежный контроль по модулю 1	3			3		Подготовка к письменной контрольной работе по модулю 1	Проверка контрольной работы
Модуль 2. Теория стоимости капитала								
4	Тема 1. Источники капитала: виды и особенности мобилизации	7	1	2	4	№№ 4, 5, 6 из основного списка, №№ 1-3, 5 из дополнительного списка	Работа с литературой и другими рекомендуемыми источниками. Подготовка к контрольным вопросам. Подготовка к Case- study 2	Проверка ответов на контрольные вопросы по модулю 2 и задач case-study.
5	Тема 2. Структура капитала. Цена капитала	9,5	1,5	4	4	№№ 4, 5, 6 из основного списка,	Работа с литературой и другими рекомендуемыми источниками.	Проверка ответов на контрольные вопросы по

	предприятия.					№№ 1-3, 5 из дополнительного списка	Подготовка к контрольным вопросам. Подготовка к Case- study 2	модулю 2 и задач case-study
	Рубежный контроль по модулю 2	3			3		Подготовка к итоговому Case- study по модулю 2	Проверка Case-study
Модуль 3. Система финансового менеджмента								
6	Организация финансового менеджмента	7,5	1,5	2	4	№№ 1, 2, 3, 6, 7 из основного списка, №№ 1,3, 4, 5 из дополнительного списка	Работа с литературой и другими рекомендуемыми источниками. Case-study № 3. «Организация финансового менеджмента»	Проверка результатов выполнения Case-study
7	Аналитические финансовые документы и использование в финансовом менеджменте	12	3	4	5	№№ 1, 2, 3, 4, 5, 6, 7 из основного списка, №№ 2, 3, 4, 5 из дополнительного списка	Работа с литературой и другими рекомендуемыми источниками. Case-study № 4. «Составление аналитических финансовых документов»	Проверка результатов выполнения Case-study
	Рубежный контроль по модулю 3	3			3		Подготовка к контролю по тестам Подготовка к итоговому Case- study по модулю 3	Тестирование Проверка итогового Case- study по модулю 3
Модуль 4. Инструментарий финансового менеджмента								
8	Элементы операционного анализа в инвестиционной деятельности	13	2	6	5	№№ 1, 2, 3, 4, 5, 6, 7 из основного списка, №№ 2, 3, 4, 5 из дополнительного списка	Работа с литературой и другими рекомендуемыми источниками Работа с рабочей тетрадью «Практический инструментарий финансового менеджмента». Case-study № 5. «Использование инструментов финансового менеджмента для принятия управленческих решений»	Проверка результатов выполнения Case-study № 5 Проверка рабочей тетради
9	Ассортиментная политика предприятия. Оптимизация ассортимента	9	2	3	4	№№ 1, 2, 3, 4, 5, 6, 7 из основного списка, №№ 2, 3, 4, 5 из дополнительного списка	Работа с литературой и другими рекомендуемыми источниками Работа с рабочей тетрадью «Практический инструментарий финансового менеджмента». Case-study № 6. «Оптимизация ассортимента предприятия».	Проверка результатов выполнения Case-study № 6 Проверка рабочей тетради
10	Финансовое прогнозирование и	9	2	3	4	№№ 1, 2, 3, 4, 5, 6, 7 из основного списка,	Работа с литературой и другими рекомендуемыми источниками	Проверка результатов выполнения Case-study № 7

	финансовое планирование на предприятии.					№№ 2, 3, 4, 5 из дополнительного списка	Работа с рабочей тетрадью «Практический инструментальный финансовый менеджмент». Case-study № 7. «Финансовое прогнозирование деятельности предприятия»	Проверка рабочей тетради
	Рубежный контроль по Модулю 4	3			3		Подготовка к контролю по тестам Подготовка к решению практических ситуаций	Тестирование Проверка результатов решения практических ситуаций
	Курсовая работа	20,3			20,3	№№ 1-7 из основного списка, №№ 1-5 из дополнительного списка	Изучение теоретических основ исследуемой темы, проведение анализа и разработка мероприятий / рекомендаций, направленных на решение проблем по изучаемой теме	
	ФКР	3,2						
	Экзамен	54					Подготовка к экзамену	
	Всего часов:	180	16	32	74,8			

Содержание дисциплины

Модуль 1. Концепция временной неравноценности денег

Тема 1. Сущность финансового менеджмента. Цели, задачи, основные концепции финансового менеджмента

Сущность финансового менеджмента. Этапы становления финансового менеджмента. Концепции финансового менеджмента. Цели финансового менеджмента. Базовые принципы и правила финансового менеджмента. Прибыль/денежный поток. Экономическая стоимость/балансовая стоимость.

Тема 2. Сущность концепции временной неравноценности денег. Основные принципы, положения, инструменты

Временная стоимость денег. Принцип временной неравноценности денег. Двухпериодная модель потребления. Учет фактора времени в финансовых операциях. Методы учета фактора времени. Будущая стоимость. Текущая стоимость.

Тема 3. Техника процентных вычислений как инструмент оценки финансовых операций

Простой процент. Сложный процент. Элементарные потоки платежей. Будущая стоимость и операции наращивания по простым и сложным процентам. Будущая стоимость и периодичность начисления процентов. Эффективная (фактическая) процентная ставка. Текущая стоимость и операции дисконтирования. Определение неизвестной процентной ставки. Определение числа периодов. Серийные платежи. Пожизненная рента. Аннуитет и текущая стоимость аннуитета. Будущая стоимость аннуитета. Обычный и срочный аннуитет. Приведенная стоимость пожизненной ренты с нарастающими выплатами. Приведенная стоимость аннуитета с нарастающими выплатами. Учет инфляции и риска в финансовых операциях.

Модуль 2. Теория стоимости капитала

Тема 1. Источники капитала: виды и особенности мобилизации

Внешние и внутренние источники капитала предприятия. Собственные источники капитала и особенности их мобилизации. Преимущества и недостатки их использования в деятельности предприятия. Заемные источники капитала и особенности их мобилизации. Преимущества и недостатки их использования в деятельности предприятия. Привлеченные источники капитала и особенности их мобилизации. Преимущества и недостатки их использования в деятельности предприятия.

Тема 2. Структура капитала. Цена капитала предприятия.

Структура капитала предприятия. Цена источника капитала предприятия. Средневзвешенная стоимость капитала предприятия, сущность, методика расчета, использование при принятии управленческих решений. Критерии оптимизации структуры капитала. Обоснование и выбор структуры капитала.

Модуль 3. Система финансового менеджмента

Тема 1. Организация финансового менеджмента

Функции финансового менеджмента. Организационная схема управления финансами в инвестиционной деятельности. Достоинства и недостатки организационных схем управления, обоснование и выбор

Тема 2. Аналитические финансовые документы и использование в финансовом менеджменте

Особенности составления аналитических финансовых документов. Аналитический баланс. Аналитический отчет о финансовых результатах. Концепция реальных денег.

Аналитический отчет о движении денежных средств. Прямой и косвенный метод построения аналитического отчета о движении денежных средств. Использование аналитических документов в финансовом менеджменте.

Модуль 4. Инструментарий финансового инжиниринга

Тема 1. Элементы операционного анализа

Управление издержками предприятия. Структура затрат. Классификация затрат. Прямые и косвенные затраты. Переменные и постоянные. Анализ безубыточности. Точка безубыточности. Вклад на покрытие. Запас финансовой прочности. Операционные рычаги. Использование инструментов финансового менеджмента для принятия управленческих решений в инвестиционной деятельности

Тема 2. Ассортиментная политика предприятия. Оптимизация ассортимента

Анализ безубыточности для группы продуктов. Изменение средневзвешенного коэффициента вклада на покрытие при изменении ассортимента продаж. Оптимизация ассортимента. Критерии оптимизации. Учет ограничивающего фактора

Тема 3. Финансовое прогнозирование и финансовое планирование на предприятии

Особенности и взаимосвязь финансового прогнозирования и финансового планирования. Методы финансового прогнозирования. Метод прогнозирования в процентах от объема продаж. Бюджетный метод. Последовательность финансового прогнозирования. Оценка потребности в финансировании.

4. Фонд оценочных средств по дисциплине

4.1.Перечень компетенций с указанием этапов их формирования в процессе освоения образовательной программы. Описание показателей и критериев оценивания компетенций на различных этапах их формирования

ПК-2— способность на основе типовых методик и действующей нормативно-правовой базы рассчитать экономические и социально-экономические показатели, характеризующие деятельность хозяйствующих субъектов

Этапы	Результаты обучения	Критерии оценивания результатов обучения			
		2 (Не удовлетворительно)	3 (Удовлетворительно)	4 (Хорошо)	5 (Отлично)
Первый этап (уровень)	Знать основные понятия, модели и инструментарий финансового менеджмента, основные принципы и методики расчета показателей, характеризующих деятельность предприятия в области финансового менеджмента	Отсутствие или фрагментарные представления об основных понятиях, моделях и инструментарии финансового менеджмента, основных принципах и методиках расчета показателей, характеризующих деятельность предприятия в области финансового менеджмента	Неполные представления об основных понятиях, моделях и инструментарии финансового менеджмента, основных принципах и методиках расчета показателей, характеризующих деятельность предприятия в области финансового менеджмента	Сформированные, но содержащие отдельные пробелы представления об основных понятиях, моделях и инструментарии финансового менеджмента, основных принципах и методиках расчета показателей, характеризующих деятельность предприятия в области финансового менеджмента	Сформированные систематические представления об основных понятиях, моделях и инструментарии финансового менеджмента, основных принципах и методиках расчета показателей, характеризующих деятельность предприятия в области финансового менеджмента

<p>Второй этап (уровень)</p>	<p><u>Уметь:</u> используя основные понятия, модели и инструментарий финансового менеджмента, основные принципы и методики, рассчитывать показатели, характеризующие деятельность предприятия в области финансового менеджмента; составлять прогнозы основных показателей деятельности предприятия, финансовые планы и оценивать потребность во внешнем финансировании;</p>	<p>Отсутствие или фрагментарные умения, используя основные понятия, модели и инструментарий финансового менеджмента, основные принципы и методики, рассчитывать показатели, характеризующие деятельность предприятия в области финансового менеджмента; составлять прогнозы основных показателей деятельности предприятия, финансовые планы и оценивать потребность во внешнем финансировании</p>	<p>В целом успешное, но не систематическое умение, используя основные понятия, модели и инструментарий финансового менеджмента, основные принципы и методики, рассчитывать показатели, характеризующие деятельность предприятия в области финансового менеджмента; составлять прогнозы основных показателей деятельности предприятия, финансовые планы и оценивать потребность во внешнем финансировании</p>	<p>В целом успешное, но содержащее отдельные пробелы умение, используя основные понятия, модели и инструментарий финансового менеджмента, основные принципы и методики, рассчитывать показатели, характеризующие деятельность предприятия в области финансового менеджмента; составлять прогнозы основных показателей деятельности предприятия, финансовые планы и оценивать потребность во внешнем финансировании</p>	<p>Сформированное умение, используя основные понятия, модели и инструментарий финансового менеджмента, основные принципы и методики, рассчитывать показатели, характеризующие деятельность предприятия в области финансового менеджмента; составлять прогнозы основных показателей деятельности предприятия, финансовые планы и оценивать потребность во внешнем финансировании</p>
------------------------------	---	---	--	--	---

<p>Третий этап (уровень)</p>	<p>Владеть основными понятиями, моделями и инструментарием финансового менеджмента, навыками расчета показателей, характеризующих деятельность предприятия в области финансового менеджмента, составления прогнозов основных показателей деятельности предприятия, финансовых планов и определения и обоснования потребности во внешнем финансировании</p>	<p>Отсутствие или фрагментарное владение основными понятиями, моделями и инструментарием финансового менеджмента, навыками расчета показателей, характеризующих деятельность предприятия в области финансового менеджмента, составления прогнозов основных показателей деятельности предприятия, финансовых планов и обоснования потребности во внешнем финансировании</p>	<p>В целом успешное, но не систематическое владение основными понятиями, моделями и инструментарием финансового менеджмента, навыками расчета показателей, характеризующих деятельность предприятия в области финансового менеджмента, составления прогнозов основных показателей деятельности предприятия, финансовых планов и обоснования потребности во внешнем финансировании</p>	<p>В целом успешное, но содержащее отдельные пробелы владение основными понятиями, моделями и инструментарием финансового менеджмента, навыками расчета показателей, характеризующих деятельность предприятия в области финансового менеджмента, составления прогнозов основных показателей деятельности предприятия, финансовых планов и обоснования потребности во внешнем финансировании</p>	<p>Успешное и систематическое применение основных понятий, моделей и инструментария финансового менеджмента, владение навыками расчета показателей, характеризующих деятельность предприятия в области финансового менеджмента, составления прогнозов основных показателей деятельности предприятия, финансовых планов и обоснования потребности во внешнем финансировании</p>
------------------------------	--	--	---	---	--

ПК-5 - способность анализировать и интерпретировать финансовую, бухгалтерскую и иную информацию, содержащуюся в отчетности предприятий различных форм собственности, организаций, ведомств и т.д., и использовать полученные сведения для принятия управленческих решений;

Этапы	Результаты обучения	Критерии оценивания результатов обучения			
		2 (Не удовлетворительно)	3 (Удовлетворительно)	4 (Хорошо)	5 (Отлично)
Первый этап (уровень)	<u>Знать:</u> основные принципы и инструменты сбора, анализа и обработки информации для проведения экономических расчетов в области финансового менеджмента и использования их для принятия управленческих решений на предприятии	Отсутствие или фрагментарные представления об основных принципах и инструментах сбора, анализа и обработки информации для проведения экономических расчетов в области финансового менеджмента и их использовании для принятия управленческих решений на предприятии	Неполные представления об основных принципах и инструментах сбора, анализа и обработки информации для проведения экономических расчетов в области финансового менеджмента и их использовании для принятия управленческих решений на предприятии	Сформированные, но содержащие отдельные пробелы представления об основных принципах и инструментах сбора, анализа и обработки информации для проведения экономических расчетов в области финансового менеджмента и их использовании для принятия управленческих решений на предприятии	Сформированные систематические представления об основных принципах и инструментах сбора, анализа и обработки информации для проведения экономических расчетов в области финансового менеджмента и их использовании для принятия управленческих решений на предприятии
Второй этап (уровень)	<u>Уметь:</u> уметь анализировать и использовать различные источники информации для проведения расчетов в области финансового менеджмента для принятия управленческих решений на	Отсутствие или фрагментарные умения анализировать и использовать различные источники	В целом успешное, но не систематическое умение анализировать и	В целом успешное, но содержащее отдельные пробелы умение	Сформированное умение анализировать и использовать различные

	предприятии	информации для проведения расчетов в области финансового менеджмента для принятия управленческих решений на предприятии	использовать различные источники информации для проведения расчетов в области финансового менеджмента для принятия управленческих решений на предприятии	анализировать и использовать различные источники информации для проведения расчетов в области финансового менеджмента для принятия управленческих решений на предприятии	источники информации для проведения расчетов в области финансового менеджмента для принятия управленческих решений на предприятии
Третий этап (уровень)	– Владеть навыками анализа и использования различных источников информации для проведения экономических расчетов в области финансового менеджмента для принятия управленческих решений на предприятии	Отсутствие или фрагментарное владение навыками анализа и использования различных источников информации для проведения экономических расчетов в области финансового менеджмента для принятия управленческих решений на предприятии	В целом успешное, но не систематическое владение навыками анализа и использования различных источников информации для проведения экономических расчетов в области финансового менеджмента для принятия управленческих решений на предприятии	В целом успешное, но содержащее отдельные пробелы владение навыками анализа и использования различных источников информации для проведения экономических расчетов в области финансового менеджмента для принятия управленческих решений на предприятии	Успешное и систематическое применение навыков анализа и использования различных источников информации для проведения экономических расчетов в области финансового менеджмента для принятия управленческих решений на предприятии

Программа дисциплины включает 4 модуля
 Модуль 1. Концепция временной неравноценности денег.
 Модуль 2. Теория стоимости капитала.
 Модуль 3. Система финансового менеджмента.
 Модуль 4. Инструментарий финансового менеджмента
 Изучение каждого модуля дисциплины завершается рубежным контролем в виде тестирования/контрольной работы/итоговых case-study.

Критериями оценивания являются баллы, которые выставляются преподавателем за виды деятельности (оценочные средства) по итогам изучения модулей.

Шкалы оценивания:

- До 45 баллов - неудовлетворительно
- От 45 до 59 баллов – удовлетворительно
- От 60 до 79 баллов – хорошо
- От 80 баллов - отлично

4.2. Типовые контрольные задания или иные материалы, необходимые для оценки знаний, умений, навыков и опыта деятельности, характеризующих этапы формирования компетенций в процессе освоения образовательной программы. Методические материалы, определяющие процедуры оценивания знаний, умений, навыков и опыта деятельности, характеризующих этапы формирования компетенций

Этапы освоения	Результаты обучения	Компетенция	Оценочное средство
1-й этап Знания	<u>Знать:</u> основные понятия, модели и инструментарий финансового менеджмента, основные принципы и методики расчета показателей, характеризующих деятельность предприятия в области финансового менеджмента	ПК-2	тест, экзаменационные вопросы; контрольные вопросы, доклад,
	<u>Знать:</u> основные принципы и инструменты сбора, анализа и обработки информации для проведения экономических расчетов в области финансового менеджмента и использования их для принятия управленческих решений на предприятии	ПК-5	тест, экзаменационные вопросы; контрольные вопросы, доклад,
2-й этап Умения	<u>Уметь:</u> используя основные понятия, модели и инструментарий финансового менеджмента, основные принципы и методики, рассчитывать показатели, характеризующие деятельность предприятия в области финансового менеджмента; составлять прогнозы основных показателей деятельности предприятия, финансовые планы и оценивать потребность во внешнем	ПК-2	Case-study, практические ситуации; контрольная работа, экзаменационные задачи, курсовая работа

	финансировании		
	<u>Уметь</u> : анализировать и использовать различные источники информации для проведения расчетов в области финансового менеджмента для принятия управленческих решений на предприятии	ПК-5	Case-study, практические ситуации; контрольная работа, экзаменационные задачи, курсовая работа
3-й этап Владения (навыки / опыт деятельность и)	<u>Владеть</u> основными понятиями, моделями и инструментарием финансового менеджмента, навыками расчета показателей, характеризующих деятельность предприятия в области финансового менеджмента, составления прогнозов основных показателей деятельности предприятия, финансовых планов и определения и обоснования потребности во внешнем финансировании	ПК-2	Case-study, практические ситуации; экзаменационные задачи; курсовая работа
	– <u>Владеть</u> : навыками анализа и использования различных источников информации для проведения экономических расчетов в области финансового менеджмента для принятия управленческих решений на предприятии	ПК-5	Case-study, практические ситуации; экзаменационные задачи; курсовая работа

4.3 Рейтинг-план дисциплины

Б1.В1..16 «Инструментарий финансового менеджмента в инвестиционной деятельности»

Направление 38.03.01 «Экономика», профиль «Инвестирование»

курс 3, семестр 6

Виды учебной деятельности студентов	Балл за конкретное задание	Число заданий за семестр	Баллы	
			Минимальный	Максимальный
Модуль 1. Концепция временной неравноценности денег				
Текущий контроль				
Аудиторная работа	4	3	0	12
Рубежный контроль по модулю				
Контрольная работа	3	1	0	3
Итого по модулю 1			0	15
Модуль 2 Теория стоимости капитала				
Текущий контроль				
Аудиторная работа	4	2	0	8
Рубежный контроль по модулю			0	
Итоговый Case-study	3	1	0	3
Итого по модулю 2				11
Модуль 3. Система финансового менеджмента				
Текущий контроль				
Аудиторная работа	4	2	0	8
Рубежный контроль по модулю				
Итоговый case-study по модулю 3	3	1	0	3
. Тестовый контроль	9	1	0	9
ИТОГО по модулю 3				20
Модуль 4. Инструментарий финансового менеджмента				
Текущий контроль				
Аудиторная работа	4	3	0	12
Рубежный контроль по модулю				
Тестовый контроль	9	1	0	9
Практические ситуации - задачи	3	1	0	3
ИТОГО по модулю 4				24
Поощрительные баллы				
Публикация статей (участие в конференциях)	5	1	0	5
Активная работа на аудиторных занятиях, выполнение заданий повышенной сложности	5	1	0	5
Посещаемость (баллы вычитаются из общей суммы набранных баллов)				
Посещение лекционных занятий			0	-6
Посещение практических занятий			0	-10
Итоговый контроль				
Экзамен			0	30
ИТОГО по дисциплине				100

Экзаменационные билеты

Структура экзаменационного билета:

Экзаменационный билет содержит 2 вопроса и ситуационную задачу

Вопросы для подготовки к экзамену:

1. Этапы становления финансового менеджмента
2. Концепции финансового менеджмента
3. Цели финансового менеджмента
4. Базовые правила и принципы финансового менеджмента
5. Модель потребления и временная неравноценность денег
6. Принцип временной неравноценности денег (time value of money)
7. Фактор времени и его роль в принятии управленческих решений
8. Методы учета факторы времени
9. Техника процентных вычислений как инструмент оценки в финансовом инжиниринге
10. Методы наращивания и дисконтирования в финансовом инжиниринге
11. Понятие процентной ставки при учете фактора времени. Простой и сложный процент
12. Особенности определения процентного дохода по ставке сложного процента
13. Будущая стоимость (Future value - FV) платежа и порядок ее определения
14. Множитель наращивания по сложным процентам и порядок его определения
15. Периодичность начисления процентов и ее влияние на будущую стоимость платежа
16. Эффективная (фактическая) процентная ставка и алгоритм ее определения
17. Таблицы значений будущей стоимости и правила их использования в технике процентных вычислений
18. Приведенная стоимость будущего платежа (Present value – PV) и порядок ее определения
19. Взаимосвязь текущей и будущей стоимости
20. Множитель дисконтирования по сложным процентам и порядок его определения
21. Таблицы значений текущей стоимости и правила их использования в технике процентных вычислений
22. Определение неизвестной процентной ставки по платежу
23. Определение числа периодов будущего платежа
24. Понятие и особенности серийных платежей
25. Правила оценки серийных платежей
26. Пожизненная рента (вечная рента, перпетуитет)
27. Определение приведенной стоимости пожизненной ренты
28. Аннуитет (финансовая рента) и его виды
29. Простой, или обычный, аннуитет
30. Срочный аннуитет к выплате
31. Множитель дисконтирования аннуитета и порядок его определения
32. Определение приведенной стоимости обычного аннуитета
33. *Будущая стоимость аннуитета*
34. Определение неизвестной процентной ставки аннуитета
35. Определение суммы выплаты по неизвестному аннуитету
36. Определение числа периодов аннуитета
37. Определение стоимости срочного аннуитета
38. Приведенная стоимость пожизненной ренты с нарастающими выплатами
39. Приведенная стоимость аннуитета с нарастающими выплатами
40. Учет фактора инфляции в финансовых операциях
41. Учет фактора риска в финансовых операциях

42. Организационная схема управления финансами
43. Система знаний финансового менеджера
44. Распределение функций между финансовыми менеджерами
45. Система аналитических финансовых документов и их использование в финансовом менеджменте
46. Аналитический баланс и его схема
47. Аналитический отчет о прибылях и убытках
48. Отчет о движении денежных средств
49. Методы составления отчета о движении денежных средств
50. Отчет об использовании денежных средств
51. Управление издержками предприятия
52. Классификация затрат. Прямые и косвенные затраты
53. Распределение косвенных расходов по видам продукции
54. Использование различных вариантов распределения косвенных затрат для принятия управленческих решений.
55. Последствия некорректного распределения накладных расходов.
56. Классификация издержек в зависимости от объема производства. Прямые и постоянные издержки
57. Точка безубыточности, использование для принятия управленческих решений
58. Вклад на покрытие, использование для принятия управленческих решений
59. Коэффициент вклада на покрытие и точка безубыточности, использование для принятия управленческих решений
60. Запас финансовой прочности, использование для принятия управленческих решений
61. Классический операционный рычаг, использование для принятия управленческих решений
62. Операционный рычаг по цене, использование для принятия управленческих решений
63. Операционный рычаг по постоянным издержкам, использование для принятия управленческих решений
64. Операционный рычаг по переменным издержкам, использование для принятия управленческих решений
65. Предпринимательский риск и операционные рычаги
66. Ассортиментная политика предприятия.
67. Критерии оптимизации ассортимента
68. Учет ограничивающего фактора при оптимизации ассортимента
69. Последовательность оптимизации ассортимента, использование для принятия управленческих решений
70. Финансовое прогнозирование и финансовое планирование, использование для принятия управленческих решений
71. Основные шаги прогнозирования потребностей финансирования
72. Метод прогнозирования в процентах от объема продаж
73. Оценка потребности во внешнем финансировании, использование для принятия управленческих решений
74. Метод формулы в финансовом прогнозировании

Ситуационные задачи для подготовки к экзамену

Задача 1

На сколько процентов снизится прибыль предприятия при падении производства на 40 % , если сила воздействия операционного рычага составила 2,1

Задача 2

Определить дополнительную потребность предприятия во внешнем финансировании на основании приведенных ниже данных:

Выручка предприятия в отчетном периоде составила 900 млн. руб. Предполагается в планируемом периоде увеличить выручку от реализации на 22,5 %. Величина активов предприятия, требующих увеличения при росте выручки составила в отчетном периоде 1080 млн. руб. Сумма чистой прибыли, полученной предприятием в отчетном периоде составила 117 млн. руб. Норма распределения прибыли в отчетном периоде 1/3. Кредиторская задолженность предприятия составила в отчетном периоде 270 млн. руб.

Задача 3

Определить силу воздействия операционного рычага предприятия, у которого объем производства составил 2400 млн.руб., сумма переменных затрат -420 млн.руб., сумма постоянных затрат 1260 млн.руб.

Задача 4

Руководство предприятия намерено увеличить выручку от реализации на 10%, (с 30 000 руб. до 33 000 руб.), не выходя за пределы релевантного диапазона. Общие переменные издержки составляют для исходного варианта 10 000 руб. Постоянные издержки равны 15 000 руб. Рассчитайте сумму прибыли, соответствующую новому уровню выручки от реализации с помощью операционного рычага.

Задача 5

По нижеприведенным данным определить:

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

Выручка от реализации	1500 тыс. руб.
Переменные издержки	1000 тыс. руб.
Вклад на покрытие	
Постоянные издержки	350 тыс. руб.
Прибыль	

Задача 6

По нижеприведенным данным определить:

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

Выручка от реализации	1500 тыс. руб.
Переменные издержки	1000 тыс. руб.
Вклад на покрытие	
Постоянные издержки	400 тыс. руб.
Прибыль	
Собственные средства	600 тыс. руб.
Долгосрочные кредиты	150 тыс. руб.
Краткосрочные кредиты	60 тыс. руб.
Средняя расчетная ставка процента (средневзвешенная стоимость заемных средств)	40%

Задача № 7

По нижеприведенным данным определить:

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

Выручка от реализации	2500 тыс. руб.
Переменные издержки	1500 тыс. руб.
Вклад на покрытие	

Постоянные издержки	500 тыс. руб.
Прибыль	
Собственные средства	600 тыс. руб.
Долгосрочные кредиты	150 тыс. руб.
Краткосрочные кредиты	60 тыс. руб.
Средняя расчетная ставка процента (средневзвешенная стоимость заемных средств)	40%

Задача 8

Фирма производит 5000 шт. изделий типа А. Цена реализации – 25,70 руб.; средние переменные издержки – 18 руб./шт.; постоянные издержки – 17500. руб.

Цена изменяется на 8%. Как изменяется прибыль? На сколько единиц продукции можно сократить объем реализации без потери прибыли?

Задача 9

Предприятие «Анна» производит 5000 шт. изделий типа А. Цена реализации – 25,70 руб.; средние переменные издержки – 18 руб./шт.; постоянные издержки – 17,5 тыс. руб.

Оценить влияние 10-процентного изменения переменных расходов на прибыль.

Задача 10

Предприятие «Анна» производит 5000 шт. изделий типа А. Цена реализации – 25,70 руб.; средние переменные издержки – 18 руб./шт.; постоянные издержки – 17,5 тыс. руб.

Оценить влияние 10-процентного изменения постоянных расходов на прибыль.

Задача 11

Предприятие «Анна» производит 5000 шт. изделий типа А. Цена реализации – 25,70 руб.; средние переменные издержки – 18 руб./шт.; постоянные издержки – 17,5 тыс. руб.

Оценить влияние на прибыль 10-процентного увеличения объема реализации.

Образец экзаменационного билета

Башкирский государственный университет
Институт экономики, финансов и бизнеса

Направление подготовки 38.03.01
«Экономика»
Профиль «Инвестирование»

Кафедра инновационной экономики

Дисциплина «Инструментарий
финансового менеджмента в
инвестиционной деятельности»

Экзаменационный билет № 1

1. Этапы становления финансового менеджмента.
2. Распределение косвенных расходов по видам продукции
3. Предприятие «Анна» производит 5000 шт. изделий типа А. Цена реализации – 25,70 руб.; средние переменные издержки – 18 руб./шт.; постоянные издержки – 17,5 тыс. руб. Оцените влияние 10-процентного изменения постоянных расходов на прибыль.

Зав. кафедрой

Л.С. Валинурова

Перевод оценки из 100-балльной в четырехбалльную производится следующим образом:

- отлично – от 80 до 110 баллов (включая 10 поощрительных баллов);
- хорошо – от 60 до 79 баллов;

- удовлетворительно – от 45 до 59 баллов;
- неудовлетворительно – менее 45 баллов.

Критерии оценки (в баллах):

- **25-30 баллов** выставляется студенту, если студент дал полные, развернутые ответы на все теоретические вопросы билета, продемонстрировал знание терминологии, основных элементов, умение применять теоретические знания при выполнении практических заданий. Студент без затруднений ответил на все дополнительные вопросы. Ситуационная задача выполнена полностью без неточностей и ошибок с обоснованием управленческого решения;

- **17-24 баллов** выставляется студенту, если студент раскрыл в основном теоретические вопросы, однако допущены неточности в определении основных понятий. При ответе на дополнительные вопросы допущены небольшие неточности. При выполнении практической части работы допущены несущественные ошибки;

- **10-16 баллов** выставляется студенту, если при ответе на теоретические вопросы студентом допущено несколько существенных ошибок в толковании основных понятий. Логика и полнота ответа страдают заметными изъянами. Заметны пробелы в знании основных методов. Теоретические вопросы в целом изложены достаточно, но с пропусками материала. Имеются принципиальные ошибки в логике построения ответа на вопрос. Студент не решил задачу или при решении допущены грубые ошибки;

- **1-10 баллов** выставляется студенту, если ответ на теоретические вопросы свидетельствует о непонимании и крайне неполном знании основных понятий и методов. Обнаруживается отсутствие навыков применения теоретических знаний при выполнении практических заданий. Студент не смог ответить ни на один дополнительный вопрос.

Курсовая работа

Задание для курсовой работы

Курсовая работа представляет собой выполненную в письменном виде итоговую самостоятельную учебную работу, в которой оптимизируется ассортимент и прогнозируется деятельность объекта. Объект исследования определяется бакалаврами самостоятельно. Это может быть предприятие, структурное подразделение предприятия.

Цель написания курсовой работы: углубление получаемых теоретических знаний и овладение умениями и навыками использования инструментов финансового менеджмента в инвестиционной деятельности и финансового прогнозирования деятельности предприятия.

Достижение этой цели предполагает решение следующих задач:

- выбор объекта исследования;
- подбор и изучение учебной и дополнительной литературы;
- составление плана работы, проведение расчетов, обоснование варианта оптимизации ассортимента и полученных прогнозов, аргументированное изложение содержания;
- оформление титульного листа, плана, текста, приложений, списка литературы;
- сдачу работы на кафедру для рецензирования, изучение полученной рецензии, содержащей замечания, вопросы и рекомендации преподавателя по подготовке к защите;
- работу над замечаниями и подготовка к защите;
- защиту контрольной работы.

Следовательно, приступать к подготовке и написанию курсовой работы необходимо заблаговременно.

Структура курсовой работы:

1. Общая характеристика предприятия
2. Миссия и цели предприятия

3. Анализ внешней среды (экономические, политические, рыночные, конкуренции, социальные, международный).
4. Анализ сильных и слабых сторон предприятия (маркетинг, производство, финансы, организационная структура)
5. Ассортиментный анализ продукции (услуг)
6. Оптимизация ассортимента
7. Прогноз баланса и отчета о прибылях и убытках
8. Оценка эффективности управленческих решений

После окончательного оформления итоговая работа подписывается автором и представляется на кафедру для проверки в установленные сроки.

Курсовая работа с замечаниями научного руководителя возвращается автору. Если научный руководитель не допускает работу к защите, то ее необходимо переделать с учетом указанных недостатков и рекомендаций.

При подготовке к защите студенту необходимо выполнить все указания, данные научным руководителем, учесть замечания в тексте работы и предварительно ответить на заданные вопросы. На защите курсовой работы обучаемый должен быть готов к краткому изложению основного содержания работы и ее результатов, к собеседованию по отдельным моментам работы, к ответу на любые вопросы как по данной теме, так и по всему курсу.

По результатам защиты курсовой работы выставляется оценка. При неудовлетворительной оценке бакалавр обязан повторно выполнить работу по новой теме или переработать прежнюю.

Критерии оценки курсовой работы

Баллы	Описание
отлично	Ситуация рассмотрена и проанализирована на основе целостного, системного подхода и причинно-следственных связей. Эффективно распознаны ключевые проблемы и определены возможные причины их возникновения. Разработаны возможные варианты решений, обоснована эффективность принятых управленческих решений, сделаны обобщающие выводы и предложены рекомендации по повышению эффективности деятельности предприятия.
хорошо	Ситуация рассмотрена и проанализирована правильно, сделаны обобщающие выводы и предложены рекомендации по повышению эффективности деятельности предприятия, разработаны варианты решений, но нет достаточного обоснования выбора наилучшего решения, имеются несущественные ошибки
удовлетворительно	Найдена связь между данными, но не обобщена разнородная информация и на ее основе не предложены варианты решений поставленных экономических задач, в работе присутствуют содержательные ошибки, студент не может ответить на большинство вопросов преподавателя, не в состоянии дать объяснения выводам и разработанным управленческим решениям данной работы
неудовлетворительно	на защите студент не владеет материалом, представленным в допущенной к защите курсовой работе и не может ответить на поставленные вопросы.

Тестовые задания
Пример заданий для тестового контроля уровня усвоения учебного материала:

Тест 1.

Основная цель финансового менеджмента на предприятии:

- а) обеспечение безубыточной работы;
- б) максимизация объема продаж;
- в) обеспечение благоденствия собственников и максимизация стоимости предприятия.
- г) обеспечение устойчивости и платежеспособности предприятия

Тест 2.

Финансовый менеджмент опирается на концепцию обеспечения уровня прибыльности:

- а) превышающий среднеотраслевой уровень;
- б) равный среднеотраслевому уровню;
- в) ниже среднеотраслевого уровня.
- г) все перечисленное

Тест 3.

Финансовое прогнозирование включает разработку следующих финансовых документов:

- а) прогнозный баланс активов и пассивов;
- б) прогноз прибылей и убытков;
- в) прогноз движения денежных средств
- г) все перечисленное.

Тест 4.

Основным источником образования собственного капитала является:

- а) амортизация;
- б) прибыль;
- в) себестоимость;
- г) бюджетные средства.

Тест 5

Фактор времени учитывается с помощью

- А) методов наращивания
- Б) методов дисконтирования
- С) методов аппроксимации

Тест 6

Процентная ставка представляет собой

- А) измеритель уровня (нормы) доходности производимых операций, исчисляемого как отношение полученной прибыли (дохода) к величине вложенных средств и выражаемого в долях единицы (десятичной дробью) либо в процентах
- Б) норму процента, уплачиваемую по кредиту
- С) ставка рефинансирования

Тест 7.

Превышение фактической выручки от реализации над порогом рентабельности это:

- а) запас финансовой прочности;
- б) коэффициент валовой маржи;
- в) показатель порога рентабельности.
- г) операционный рычаг

Тест 8.

При высокой силе воздействия операционного рычага запас финансовой прочности:

- а) возрастает
- б) уменьшается
- в) не изменится
- г) не влияет на запас финансовой прочности

Тест 9.

У какого предприятия сила воздействия операционного рычага будет больше:

- а) с высоким удельным весом постоянных затрат
- б) с высоким удельным весом переменных затрат
- в) с низким удельным весом постоянных затрат
- г) с низким удельным весом переменных затрат

Тест 10.

Операционный риск определяется соотношением

- а) прибыли и выручки
- б) постоянных и переменных затрат
- в) вклада на покрытие и операционной прибыли
- г) всем вышеперечисленным

Тест 11.

К переменной части коммерческих расходов относят:

- а) расходы на упаковку и формирование партии;
- б) расходы на рекламу;
- в) расходы на маркетинг
- г) расходы на услуги связи

Тест 12.

Как повлияет рост постоянных расходов на критический объем продаж?

- а) критический объем возрастет
- б) критический объем уменьшится
- в) критический объем не изменится
- г) показатели не связаны друг с другом

Тест 13.

Цена капитала предприятия показывает:

- а) выраженную в процентах плату за использование определенного объема финансовых ресурсов
- б) сумму средств, отражающую стоимость использования определенного объема финансовых ресурсов
- в) процентную ставку по заемным средствам
- г)) процентную ставку по привлеченным средствам

Тест 14.

К переменным затратам относятся:

- а) амортизация
- б) расходы на технологическую электроэнергию
- в) материалы и комплектующие
- г) заработная плата АУП

Тест 15.

Из прогноза прибылей и убытков при прогнозировании активов и пассивов используется:

- а) чистая прибыль;
- б) прибыль от продаж;
- в) операционные доходы.
- г) операционные расходы

Тест 16.

Запас финансовой прочности определяется как:

- а) разность между выручкой и порогом рентабельности
- б) разность между выручкой и переменными затратами
- в) разность между выручкой и постоянными затратами
- г) разность между вкладом на покрытие и постоянными затратами

Тест 17.

Зона безопасной или устойчивой работы организации характеризуется:

- а) разностью между фактическим и критическим объемом реализации
- б) разностью между вкладом на покрытие и прибылью от реализации продукции
- в) разностью между вкладом на покрытие и постоянными расходами
- г) разностью между вкладом на покрытие и переменными затратами

Тест 18.

В чем заключается экономический смысл нормы рентабельности?

- а) предприятие может принимать любые инвестиционные решения, уровень рентабельности которых не выше цены источника средств;
- б) предприятие может принимать любые инвестиционные решения, уровень рентабельности которых не ниже цены источника средств;
- в) предприятие может принимать любые решения, уровень рентабельности которых не ниже среднего уровня рентабельности от отрасли.
- г) предприятие может принимать любые решения, уровень рентабельности которых не выше среднего уровня рентабельности от отрасли.

Тест 19.

Основным документом, используемым при планировании инвестиционных программ предприятия выступает:

- а) бизнес – план;
- б) смета затрат;
- в) финансовый план.
- г) план доходов и расходов

Тест 20.

Прогнозирование финансовой деятельности предприятия включает:

- а) разработку общей финансовой стратегии и финансовой политики по основным направлениям финансовой деятельности предприятия;
- б) разработку текущих финансовых планов по отдельным аспектам финансовой деятельности;
- в) разработку платежных календарей и других форм оперативных плановых заданий.
- г) разработку сметы затрат на производство и реализацию

Тест 21

Оптимизация структуры капитала компании означает:

- а) обеспечение такой структуры капитала, при которой рыночная стоимость компании максимальна.
- б) достижение минимального производственного риска компании;
- в) достижение минимального финансового риска компании.
- г) достижение максимальной прибыли для компании

Тест 22

К накладным затратам относятся:

- а) амортизация
- б) расходы на технологическую электроэнергию
- в) материалы и комплектующие
- г) заработная плата АУП

Тест 23

Совокупная рыночная стоимость фирмы – это:

- а) стоимостная оценка фирмы с позиций всех поставщиков капитала;
- б) средневзвешенная стоимость различных компонентов долгосрочного капитала;
- в) сумма средств, которая показывает стоимость использования данного объема финансовых ресурсов.
- г) сумма средств на расчетном счете предприятия

Тест 24

В состав доходов по основной деятельности включаются:

- а) проценты, полученные по депозитным вкладам;
- б) выручка от продаж;
- в) доходы от выполнения договоров по совместной деятельности.
- г) доходы, полученные от сдачи в аренду недвижимости.

Тест 25

В состав расходов по основной деятельности включаются:

- а) амортизация;
- б) расходы по оплате банковских услуг;
- в) проценты, уплаченные по кредитам, займам.
- г) пени, штрафы, неустойки.

Критерии оценки теста (в баллах):

Баллы	Описание
9	Процент правильных ответов от 95% до 100%
6-8	Процент правильных ответов от 80 до 94%
3-5	Процент правильных ответов от 65 до 79%
1-2	Процент правильных ответов от 45 до 64%
0	Процент правильных ответов менее 45%

Задания для рубежного контроля

Пример задания для контрольной работы

Вариант 1

1 Зависит ли будущая стоимость текущего вложения от величины процентной ставки и если да, то почему?

2 Вы знаете формулу для приведенной стоимости аннуитета с нарастающими выплатами, но не знаете формулу для будущей стоимости аннуитета с нарастающими выплатами. Между тем будущую стоимость можно определить через формулу приведенной стоимости. Объясните, как это можно сделать.

3 Что вы предпочтете: произвести 4 годовых платежа по 100 долл. или 5 годовых платежей по 85 долл. при ставке, равной 12%?

4 «Вандерланд, Инк» предлагает принять средства под 100% годовых. Если Алиса решится на такое вложение, то за какой срок ее первоначальная сумма вырастет в 64 раза? Предположим, что Алиса намерена получить некую сумму через семь лет. Какое время необходимо для того, чтобы Алиса могла получить половину этой запланированной суммы?

Критерии оценки контрольной работы по модулю 1

Баллы	Описание
3	Полные и развернутые ответы на вопросы, практические ситуации решены полностью и правильно
2	Ответы на вопросы правильные, но не развернутые, практические ситуации решены полностью, но решение содержит несущественные ошибки
1	Ответы на вопросы не полные или содержат существенные ошибки, практические ситуации решены не полностью или содержит существенные ошибки
0,5	Ответы на вопросы частичные и содержат существенные ошибки, практические ситуации решены частично и содержит существенные ошибки
0	Ответы не верные

Задания итоговых case-study

Пример задания итогового case-study по модулю 2

Энергетическая компания ПАО «Энскэнерго» является монополистом по поставке электро- и теплоэнергии в городе Энгс и Энской области. Компания производит ежегодно 2630 кВт-ч электроэнергии и 1134 Гкал тепла. Крупнейшими потребителями являются металлургический комбинат, ряд предприятий химической промышленности. Компания экстенсивно развивается, имеет много новых сетей распределения электроэнергии, осуществляет подключение новых потребителей.

Баланс ПАО «Энскэнерго» характеризуется следующими данными:

Актив (тыс.руб)		Пассив (тыс.руб)	
Денежные средства	8 267	Краткосрочные кредиты банков	28 616
Финансовые вложения	5 077	Кредиторская задолженность	18 302
Дебиторская задолженность	629 355	Долгосрочные обязательства	630 064
Незавершенное производство	821	Итого обязательства	676 982
Запасы	133 058	Собственные средства	2 740 992
Прочие текущие активы	50 255		
Итого текущие активы	825 012		
Основные средства			

и капитальные вложения	2 588 902		
Нематериальные активы	3 060		
Итого постоянные активы	2 591 962		
Итого актив	3 417 974	Итого пассив	3 417 974

Справочная информация

Ставка на прибыль корпорации – 20 %

Расшифровка обязательств:

Краткосрочные кредиты банков 28 616 тыс.руб, средняя процентная ставка – 21,65% годовых. Проценты выплачиваются при погашении.

Долгосрочные облигации. Сумма выпуска 500 000 тыс.руб., номинал одной облигации – 1000 руб, срок до погашения – 4 года, купон – 17% годовых, выплата – один раз в год в конце года. Рыночный курс облигации – 97%

Долгосрочный кредит банка – 130 064 тыс.руб, срок до погашения – 4 года, ставка – 15% годовых, выплата процентов один раз в год (ближайшая выплата через год).

Расшифровка собственных средств:

Капитал, полученный от размещения простых акций сумма 800 220 тыс.руб, размещение происходило по номиналу 100 руб. за акцию, ожидаемый в текущем периоде дивиденд – 13,45 руб на акцию, среднегодовой прирост дивиденда – 13% в год. Текущий рыночный курс – 130 руб. на акцию.

Капитал, полученный путем размещения безотзывных привилегированных акций: 216 530 тыс.руб, размещение происходило по номиналу 100 руб. за акцию, фиксированная ставка дивиденда – 20% годовых, текущий рыночный курс – 105 руб на акцию.

Нераспределенная прибыль и фонды предприятия, образованные из прибыли – 1 724 242 тыс. руб.

Данные финансового рынка (доходности) приведены в рублевом эквиваленте

Ставка доходности с минимальным риском	11,75 % годовых
Среднегодовой прирост биржевого индекса	21,02 % годовых
Коэффициент систематического риска β (коэффициент «бета») для корпорации	1,07
Ставка рефинансирования ЦБ РФ	7,25 % годовых

Определить цены используемых источников капитала и средневзвешенную стоимость капитала предприятия. Какова минимальная доходность, которая должна быть обеспечена функционированием предприятия?

Пример задания итогового case-study по модулю 3.

Вы работаете финансовым аналитиком, предприятие обратилось к Вам за консультацией по организации системы финансового менеджмента. Необходимо написать аналитическую записку для предприятия:

- Рекомендации по организационной схеме управления финансами предприятия;
 - Необходимо составить отчет о движении денежных средств за этот период.
 - Каково финансовое положение данного предприятия?
- Объяснить, как каждая из следующих транзакций влияет на баланс, счет прибылей и убытков и счет движения денежных средств.
 - Предприятие покупает новое здание за 3 млн. руб.

б) Эта покупка финансируется на 70% за счет банковского кредита на 30% за счет собственных средств.

в) Потребитель заплатил за покупку, и дебиторская задолженность составила 300 000 руб.

г) Руководство предприятия выкупило у акционеров акции на 30 млн. руб.

В таблице приводятся данные из финансовых документов предприятия за последние четыре года.

ФИНАНСОВЫЕ ДОКУМЕНТЫ ПРЕДПРИЯТИЯ

Счет прибылей и убытков, тыс. руб.				
	1-й г.	2-й г.	3-й г.	4-й г.
Продажи	10852,5	13776,75	15962,5	20892,5
Стоимость реализованной продукции	9 000	12 000	14 000	18 000
Валовая прибыль				
Накладные расходы	1 000	1 200	1 500	2 000
Проценты за кредит	90	93	100	80
Прибыль до уплаты налогов				
Налоги (20%)				
Чистая прибыль				
Баланс, тыс. руб.				
	1-й г.	2-й г.	3-й г.	4-й г.
Активы				
Текущие активы				
Деньги	700	600	650	400
Дебиторская задолженность	1 300	1 722	2 000	3 000
Запасы	1 100	1 400	1 900	2173
Фиксированные активы	200	120	300	280
Совокупные активы				
Пассивы				
Текущие пассивы				
Банковский кредит	40	40	40	40
Кредиторская задолженность	1 000	1 400	2255	3200
Платежи в счет долгосрочного долга	50	40	40	90
Начисленная зарплата	10	12	15	23
Долгосрочный долг	1 000	950	900	800
Обыкновенные акции	200	200	200	200
Нераспределенная прибыль	1 000	1 200	1 400	1 500
Совокупные пассивы				
Собственный капитал				

Критерии оценки итогового case-study (в баллах) по модулю 2,3

Баллы	Описание
3	case-study выполнена полностью и правильно
2	case-study выполнена полностью, но решение содержит несущественные ошибки
1	case-study выполнена не полностью или содержит существенные ошибки
0,5	case-study выполнена частично и содержит существенные ошибки
0	case-study не выполнена

Пример практических ситуаций по модулю 4

Использование инструментов финансового менеджмента для принятия управленческих решений.

Следует ли продавать продукт по цене ниже себестоимости? Производить ли комплектующие самостоятельно или приобретать их на стороне? Производство и сбыт каких товаров из ассортимента стоит наращивать, а каких – сокращать или прекращать? – Все это примеры так называемых специальных решений в финансовом менеджменте. Часть из них относится к оперативному управлению финансами предприятия, но большинство, оказывая долговременное влияние на бизнес, носит стратегический характер.

Задание 1.

Предприятие производит изделия, реализуя 400 изделий в месяц по цене 250 тыс. руб. (без НДС). Переменные издержки составляют 150 тыс. руб./шт., постоянные издержки предприятия – 35 000 тыс. руб. в месяц.

Таблица – Расчетные данные

Показатель	На единицу продукции, руб.	%	Долей единицы
Цена реализации			
Переменные издержки			
Вклад на покрытие			

Возьмите на себя роль финансового директора предприятия и ответьте на следующие вопросы:

1. Начальник отдела маркетинга полагает, что увеличение расходов на рекламу на 10 000 тыс. руб. в месяц способно дать прирост ежемесячной выручки от реализации на 30 000 тыс. руб. Следует ли одобрить повышение расходов на рекламу?

2. Зам. генерального директора по производству хотел бы использовать более дешевые материалы, позволяющие экономить на переменных издержках по 25 тыс. руб. на каждую единицу продукции. Однако начальник отдела сбыта опасается, что снижение качества изделий приведет к снижению объема реализации до 350 шт. в месяц. Следует ли переходить на более дешевые материалы?

3. Начальник отдела маркетинга предлагает снизить цену реализации на 20 тыс. руб. и одновременно довести расходы на рекламу до 15 000 тыс. в месяц. Отдел маркетинга прогнозирует в этом случае увеличение объема реализации на 50%. Следует ли одобрить такое предложение?

4. Начальник отдела сбыта предлагает перевести своих сотрудников с окладов (суммарный месячный фонд оплаты 6000 тыс. руб.) на комиссионное вознаграждение 15 тыс. руб. с каждого проданного изделия. Он уверен, что объем продаж вырастет на 15%. Следует ли одобрить такое предложение?

5. Начальник отдела маркетинга предлагает снизить отпускную оптовую цену, чтобы стимулировать сбыт и довести дополнительный ежемесячный объем оптовых продаж до 150 штук. Какую следует назначить оптовую цену на дополнительную продукцию, чтобы прибыль возросла на 3000 тыс. руб.?

Критерии оценки практических ситуаций по модулю 4 (в баллах)

Баллы	Описание
3	Практическая ситуация решена полностью и правильно с обоснованием ответов
2	Практическая ситуация решена полностью, но решение содержит несущественные ошибки
1	Практическая ситуация решена не полностью или содержит существенные

	ошибки
0	Практическая ситуация не решена

Примеры заданий для текущего контроля

Примерные темы для подготовки докладов к практическому занятию:

«Концепции финансового менеджмента»

1. Концепция идеальных рынков капитала
2. Концепция временной неограниченности функционирования хозяйствующих субъектов
3. Концепция структуры капитала
4. Концепция иррелевантности дивидендов
5. Теория портфеля Г. Марковица
6. Модель оценки доходности финансовых активов
7. Концепция эффективности рынка
8. Концепция компромисса между риском и доходностью
9. Концепция денежного потока
10. Концепция альтернативных затрат
11. Концепция агентских отношений
12. Концепция асимметричной информации

Критерии оценки доклада (в баллах)

Баллы	Описание
4	обучающийся показал глубокие знания по поставленным вопросам, грамотно, логично его излагает, структурировал и детализировал информацию, обосновал свою авторскую позицию, доклад на 5-7 минут с использованием презентации в PowerPoint.
3	обучающийся твердо знает материал, грамотно его излагает, не допускает существенные неточности в ответ на вопросы, но недостаточно обосновал свою авторскую позицию, доклад на 5-7 минут с использованием презентации в PowerPoint.
2	обучающийся имеет знания основного материала, но не усвоил его деталей, допускает отдельные неточности, есть неточности в обосновании своей авторской позиции, доклад на 5-7 минут с использованием презентации в PowerPoint, но есть неточности в презентации
1	обучающийся допускает грубые ошибки в подаче доклада и в ответах на поставленные вопросы, демонстрирует отсутствие необходимой информации в презентации, отсутствие авторской позиции
0	обучающийся не подготовил доклад

Пример контрольных вопросов по модулю 1

Временная стоимость денег: элементарные платежи

1. Зависит ли будущая стоимость текущего вложения от величины процентной ставки и если да, то почему?
2. Зависит ли будущая стоимость текущего вложения от срока вложения и если да, то почему?
3. Если известна будущая стоимость выплат, то какова ее приведенная стоимость в зависимости от величины процентной ставки?

4. Если известна будущая стоимость выплат, то какова ее приведенная стоимость в зависимости от срока его исполнения?
5. Что вы предпочтете: процентную ставку в 10% годовых или эффективную ставку в 10%? Объясните почему.
Временная стоимость денег: серийные платежи
6. Что происходит с приведенной стоимостью пожизненной ренты по мере увеличения процентной ставки?
7. Если приведенная стоимость пожизненной ренты во время $t = 0$ составляет 200 долл., то какова ее приведенная стоимость при $t = 2$? $t = 5$? При $t = 100$? Объясните почему.
8. Что происходит с приведенной стоимостью аннуитета по мере увеличения процентной ставки?
9. Что происходит с будущей стоимостью аннуитета по мере увеличения процентной ставки?
10. Рассмотрите два аннуитета на шесть периодов при ставке, равной 11%. По одному аннуитету выплаты составляют 100 долл., а по другому 200 долл. Что вы скажете о приведенной стоимости этих двух аннуитетов?

Пример контрольных вопросов по модулю 2

1. Каким образом предприятие может пополнить свой капитал?
2. В чем преимущества и недостатки долгового финансирования по сравнению с долевым (в данном случае под долевым финансированием подразумевается только выпуск акций)?
3. Широко распространено мнение, что держатели привилегированных акций жертвуют правом голоса в обмен на фиксированный размер (ставку) дивиденда. Правильна ли такая точка зрения? Объясните.
4. Почему не направленная на выплату дивидендов чистая прибыль не рассматривается как бесплатный источник капитала предприятия?
5. В чем причина неразвитости российского рынка облигаций?

Критерии оценки ответов на контрольные вопросы по модулю 1,2(в баллах)

Баллы	Описание
4	выставляется студенту за полные и развернутые ответы на вопросы
3	Ответы на вопросы правильные, но не развернутые
2	Ответы на вопросы не полные или содержат существенные ошибки
1	Ответы на вопросы не полные и содержат существенные ошибки
0	Ответы не верные

Пример задания case-study № 1

1. Какова будущая стоимость вложения в 10 000 долл., если на него в течение 5 лет начисляются проценты на процент по ставке 12%? (рассмотреть различную частоту начисления процентов: 1 раз в год, 2 раза, 3 раза, 4 раза, 6 раз, 12 раз)
2. Какова приведенная стоимость выплаты в 50000 долл., которая будет получена через четыре года, если ставка дисконтирования составляет 15%?
3. Вы можете заплатить 150 долл. налогов сегодня или 175 долл. через месяц. Какова при этом процентная ставка? Какой вариант вы предпочтете, если по своему

сберегательному счету можете получить через месяц сумму процентных начислений в размере 11%?

4. В вашей компании царит эйфория по поводу нового исследовательского проекта, для завершения которого потребуется восемь лет. И тогда на выходе новая технология, по оценкам, будет стоить 1000000 долл. Реальная стоимость и успешность исследований станут очевидными к концу четвертого года. После этого компания планирует продать права на открытие. Если процентная ставка составляет 12%, то какую приведенную стоимость должна иметь данная разработка на четвертый год?

5. Какую сумму целесообразно заплатить инвестору за объект недвижимости, который можно эффективно эксплуатировать 5 лет? Объект в конце каждого года приносит доход по 350 тыс. руб. Требуемый доход на инвестиции 20%.

Пример задания case-study № 2

Практическое задание 1

1. Предприятие для финансирования инвестиционного проекта использует долгосрочный кредит банка в размере 3,8 млн. руб. Доналоговая стоимость этого кредита (процентная ставка по кредитному договору) – 20% годовых. Ключевая ставка – 8,5%, ставка ННП – 20%. Дополнительные затраты составляют 1,8% от суммы кредита.

Определить цену источника «банковский кредит».

Практическое задание 2

Предприятие планирует выпустить облигации нарицательной стоимостью 10 млн. руб. со сроком погашения 3 года и ставкой 16%. Расходы по реализации облигаций составят в среднем 3% нарицательной стоимости.

Для повышения привлекательности облигаций они продаются на условиях дисконта (скидки) 2% нарицательной стоимости. Ставка ННП – 20%.

Определить цену источника «корпоративные облигации».

Практическое задание 3

Источниками финансирования инвестиций ООО «ZZZ» являются:

– банковский кредит в размере 600 млн. руб. под 18 % годовых;

– нераспределенная прибыль – 700 млн. руб.;

– эмиссия привилегированных акций, гарантированный дивиденд – 20% годовых, затраты на размещение – 5% от объема эмиссии, текущая рыночная цена привилегированной акции – 1000 руб., объем эмиссии – 50 млн. руб.;

– эмиссия обыкновенных акций, ожидаемый дивиденд – 240 руб. на акцию, темп роста дивидендов – 7% в год, текущая рыночная цена акции – 1200 руб., затраты на размещение – 5% от объема эмиссии, объем эмиссии – 100 млн. руб.

Рассчитать цену капитала, используемого для финансирования инвестиций.

Практическое задание 4

Допустим, что фирма - АОЗТ, должна решить вопрос о приобретении новых швейных машин. По расчетам, для такой закупки потребуется 13 млн. руб. Срок жизни проекта составляет 1 год, а он обеспечит приток денежных средств в сумме 1,6 млн. руб.

Проработка проекта показала, что на четверть он может быть профинансирован за счет дополнительной эмиссии акций для существующих акционеров, а на три четверти его придется финансировать за счет заемного капитала.

Средняя ставка для мелких заемщиков составляет в данный период 8%. Акционеры же требуют доходы в размере 12%. У них есть на это причины: их права подлежат удовлетворению после погашения обязательств перед кредиторами, а, значит, их вложения подвергаются большему риску.

В итоге АОЗТ получило 9 млн. руб. в виде кредита и 3 млн. руб. поступления от эмиссии. Спрашивается, какова же должна быть прибыльность данного инвестиционного проекта, чтобы удовлетворить всех инвесторов?

Пример задания по case-study № 3. Организация финансового менеджмента

1. Функции финансового управления.
2. Организационные структуры управления финансами предприятия.

Ход выполнения: работа осуществляется на базе лекционного материала, материала практических занятий и самостоятельной работы. Результатом работы в группах является составление аналитического заключения, содержащего аргументированные выводы и обоснованные рекомендации по организационной структуре предприятия.

Пример задания по case-study № 4. Составление аналитических финансовых документов

Ниже дана информация о деятельности компании за первый и второй гг. Используя эту информацию:

- а) рассчитайте данные за второй год;
- б) покажите, что прирост денежной наличности от основной производственной деятельности во втором году (т.е. денежный поток от операций) одинаков как в коммерческой отчетности, так и в отчете для налоговой инспекции.

Таблица 1 – Данные за первый год

Показатели	для годового отчета, тыс. руб.	для налоговой инспекции, тыс. руб.
Начисленные налоги	400	0
Фиксированные (долгосрочные) активы	1 800	1 800
Накопленная амортизация	400	700

Данные за второй год

Продажи	4 000	4 000
Стоимость проданных товаров	3 000	3 000
Валовая прибыль		
Накладные расходы	600	600
Амортизация	40	100
Прибыль от основной деятельности		
Прочие расходы	300	300
Прибыль до уплаты налогов		
Налоги (24%)		
Чистая прибыль		
Фиксированные активы (долгосрочные)	1 800	1 800
Накопленная амортизация		
Чистые фиксированные активы		

- в) используя информацию, приведенную ниже, рассчитайте денежный поток от производственной деятельности за второй год.

Таблица 2 – Исходные данные

Показатели	Первый год	Второй год
Выручка	500	600
Стоимость реализованной продукции	360	400
Валовая прибыль	140	200
Амортизация	50	60

Накладные расходы	40	40
Прибыль до уплаты налогов	50	100
Налоги	12	24
Чистая прибыль	38	76
Деньги	150	100
Дебиторская задолженность	100	150
Запасы	80	60
Начисленные налоги	120	140
Начисленная зарплата	80	70
Кредиторская задолженность	40	50

Таблица 3 – Денежный поток от производственной деятельности за второй год

Чистая прибыль	
+ амортизация	
+/- изменения в активах и пассивах	
Дебиторская задолженность	
Запасы	
Кредиторская задолженность	
Чистый денежный поток	

Подумайте, нужно ли учитывать изменения в денежной наличности?

Пример задания по case-study 5

Эта практическая ситуация помогает развитию навыков использования инструментов финансового менеджмента для принятия обоснованных управленческих решений. Мария М. планирует продажу плакатов для туристов по 3,5 долл. за штуку. Она может приобретать плакаты у оптовика по 2,1 долл. и возвращать непроданные плакаты за полную стоимость. Аренда палатки обойдется в 700 долл. в неделю.

Ответьте на следующие вопросы:

- Какова точка безубыточности?
- Какой станет точка безубыточности, если арендная плата повысится до 1050 долл.?
- Какой будет точка безубыточности, если удастся увеличить цену реализации с 3,5 долл. до 3,85 долл.?
- Какой будет точка безубыточности, если закупочная цена плакатов повысится с 2,1 долл. до 2,38 долл.?
- Сколько плакатов должно быть продано для получения прибыли в сумме 490 долл. в неделю?
- Какую прибыль можно ожидать при различных уровнях продаж?
- Какой запас финансовой прочности имеет бизнес Марии при сумме прибыли 490 долл. в неделю?
- Если Мария М. планирует продавать два вида товара: 400 штук обычных плакатов (цена реализации 3,5 долл., закупочная цена 2,1 долл.) и 500 штук больших плакатов (цена реализации 6,0 долл., закупочная цена 3,92 долл.), то чему будет равна точка безубыточности каждого из этих товаров и общая точка безубыточности всего предприятия?
- Что больше способствует снижению точки безубыточности и повышению запаса финансовой прочности: торговля одним видом плакатов или двумя?

Пример задания по case-study № 6. Оптимизация ассортимента предприятия.

Перед менеджером предприятия стоит задача увеличения общей производственной рентабельности цеха, исключив выпуск нерентабельного изделия, но сохраняя общий объем производства (950 штук). Последнее ограничение связано с нехваткой оборотных средств у предприятия. Использование кредитов не рассматривается, потому что рентабельность производства невысока. Также необходимо снизить уровень предпринимательского риска за счет увеличения запаса финансовой прочности.

Одна из важнейших задач, решаемых в этом примере, состоит в следующем: как с наибольшей выгодой использовать имеющиеся ресурсы.

Одной из целей этого примера является стремление к тому, чтобы прибыль предприятия была ассоциирована с потоком денежных средств от основной деятельности, т.е. объемы выпуска отдельных товаров должны быть согласованы с рыночным спросом.

Основными ограничивающими факторами в этой задаче являются:

- Недостаток оборотных средств, который выражен в ограничении на число изделий, которое может изготовить цех за квартал (950);
- Спрос на изделия: по данным отдела реализации нет возможности увеличить объемы продаж продукта 7; по оценкам отдела маркетинга и региональных дилеров при сложившемся уровне цен предприятие сможет продать 380 шт. продукта 10; объем продаж продукта 8 можно увеличить до 80 шт.
- Существующий уровень затрат для отдельных продуктов, выражающийся в значениях коэффициента вклада на покрытие.

Дополнительно в качестве ограничений могут быть заданы: желаемый запас финансовой прочности и предельно допустимый уровень операционного рычага (предпринимательского риска).

Пример задания по case-study № 7. Финансовое прогнозирование деятельности предприятия

Предприятие среднего размера в течение трех лет держало депозиты на сумму 400 тыс.руб., и наконец, получило краткосрочную ссуду в 600 тыс. Предприятие процветало, и банк ежегодно возобновлял эту ссуду, полагаясь лишь на беглый и поверхностный анализ положения предприятия-заемщика.

В конце прошлого года директор предприятия посетил банк и попросил увеличить краткосрочную ссуду на следующий год до 4 млн.руб. Директор объяснил, что, несмотря на рост предприятия, кредиторская задолженность постоянно росла, а запас наличных средств сокращался, поставщики грозили перейти на предоплату, если платежи не будут осуществляться своевременно. Когда директора спросили, почему он просит 4 млн.руб., тот ответил, что эта сумма «как раз то, что нужно», она позволит ему откупиться от самых настойчивых кредиторов и поднять на необходимый уровень свой запас наличных средств.

Прекрасно понимая, что кредитный комитет банка никогда не утвердит запрос на ссуду такого размера без тщательного анализа и финансовых прогнозов, банковский менеджер предложил директору составить прогнозные финансовые документы на пятый год, объяснив, что такая работа позволит более точно определить потребность предприятия в кредитных ресурсах и будет служить залогом позитивных решений банка.

Директор поручил эту работу Вам.

Таблица 1 Финансовые документы предприятия за четыре года, млн.руб.

ОТЧЕТ О ПРИБЫЛЯХ И УБЫТКАХ				
	1	2	3	4
Выручка	12	14	17	21

Себестоимость реализованной продукции	9	11	13	16,2
Валовая прибыль	3	3	4	4,8
Операционные расходы	1	1,2	2,5	3,5
Проценты за кредит	0,13	0,13	0,13	0,13
Прибыль до уплаты налогов	1,87	1,67	1,37	1,17
Налоги	0,45	0,40	0,33	0,28
Доходы после уплаты налогов	1,42	1,27	1,04	0,89
БАЛАНС				
Активы				
Текущие активы:				
Денежные средства	0,45	0,30	0,20	0,21
Дебиторская задолженность	0,70	0,80	0,90	1,1
Запасы	1,50	1,80	2,00	2,34
Всего текущих активов	2,65	2,90	3,1	3,65
Внеоборотные активы	2,25	3,62	5,02	5,89
Всего активов	4,90	6,52	8,12	9,54
Пассивы и собственный капитал				
Текущие пассивы:				
Банковский кредит	0,6	0,6	0,6	0,6
Кредиторская задолженность перед сторонними организациями, бюджетом	0,40	0,60	0,90	1,15
Задолженность перед персоналом организации	0,01	0,01	0,01	0,02
Прочих текущих пассивов	1,01	1,21	1,51	1,88
Всего текущих пассивов	2,01	2,42	3,02	3,65
Долгосрочная задолженность	0,97	0,92	0,87	0,77
Собственный капитал	0,50	1,92	3,19	4,23
Нераспределенная прибыль	1,42	1,27	1,04	0,89
Всего пассивов и собственного капитала	4,9	6,52	8,12	9,54

Выяснилось, что директор не без основания был озабочен низкой ликвидностью и высокой задолженностью: денежные средства упали от 4% продаж до 1%, тогда как кредиторская задолженность возросла с 3% до 5%. Тревогу у директора вызвало повышение стоимости реализованной продукции, а также рост операционных расходов. В целом стало понятно, что рост продаж опережает рост доходов. Вы сделали прогноз, опираясь на свой опыт и рекомендации других служб на пятый год (последняя колонка таблицы 2). Прогноз согласован с директором. Согласно этому прогнозу, в пятом году продажи возрастут на 25%, продолжится рост операционных расходов. По мнению директора, денежные средства должны увеличиться хотя бы до 2%. Предложено снизить кредиторскую задолженность до 4%. Составьте прогнозные финансовые документы предприятия на 5 год (таблица 3) и определите потребность во внешнем финансировании.

Таблица 2 Выборочные статьи финансовых документов пять гг. (в процентах от объема продаж)

Статьи	1	2	3	4	5
Ежегодный прирост продаж	0	17	21	24	25
Процент продаж:					
Себестоимость реализованной продукции	75	79	76	77	77
Операционные расходы	8	9	15	17	17
Денежные средства	4	2	1	1	1,5
Дебиторская задолженность	6	6	5	4	5
Запасы	13	13	12	10	10
Кредиторская задолженность перед сторонними организациями и бюджетом	3	4	5	6	4

Критерии оценки case-study №№ 1- 7 (в баллах)

Баллы	Описание
4	case-study выполнена полностью и правильно
3	case-study выполнена полностью, но решение содержит несущественные ошибки
2	case-study выполнена не полностью и содержит несущественные ошибки
1	case-study выполнена частично или содержит существенные ошибки
0	case-study не выполнена

5. Учебно-методическое и информационное обеспечение дисциплины

5.1. Перечень основной и дополнительной учебной литературы, необходимой для освоения дисциплины

Основная литература

1. Валинурова, Л. С. Инструментарий финансового менеджмента для инновационно-ориентированного предприятия: учебное пособие / Л. С. Валинурова. – Уфа: РИЦ БашГУ, 2015. – 96 с.; То же [Электронный ресурс]. <https://elib.bashedu.ru/dl/read/ValinurovaInstrumentariiFinans.MenedjmentaUp.2015.pdf/info>
2. Воронина, М. В. Финансовый менеджмент: учебник / М. В. Воронина. – Москва: Дашков и К, 2016. – 399 с.; То же [Электронный ресурс]. – URL: http://biblioclub.ru/index.php?page=book_red&id=452905&sr=1
3. Кириченко, Т. В. Финансовый менеджмент: учебник / Т. В. Кириченко. – Москва: Издательско-торговая корпорация «Дашков и К°», 2016. – 484 с.; То же [Электронный ресурс]. – URL: <http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=453274>
4. Красина, Ф. А. Финансовый менеджмент: учебное пособие / Ф. А. Красина. – Томск: Томский государственный университет систем управления и радиоэлектроники, 2012. – 200 с.; То же [Электронный ресурс]. – URL: <http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=208954>
5. Ковалев, В. В. Финансовый менеджмент: Конспект лекций с задачами и тестами: учебное пособие / В. В. Ковалев, В. В. Ковалев. – М.: Проспект, 2015. – 504 с.; То же [Электронный ресурс]. – URL: <http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=252315>
6. Никулина, Н. Н. Финансовый менеджмент организации. Теория и практика: учебное пособие / Н. Н. Никулина, Д. В. Суходоев, Н. Д. Эриашвили. – Москва: Юнити-Дана, 2015. – 511 с.; То же [Электронный ресурс]. – URL: <http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=118153>
7. Толкачева, Н. А. Финансовый менеджмент: учебное пособие / Н. А. Толкачева, Т. И. Мельникова. – М.; Берлин: Директ-Медиа, 2014. – 228 с.; То же [Электронный ресурс]. – URL: <http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=272224>.

Дополнительная литература

1. Бригхэм Ю. Финансовый менеджмент: учеб. пособие / Ю.Ф. Бригхэм, М.С. Эрхардт. – СПб.: Питер, 2009. – 960 с.; То же [Электронный ресурс]. – URL: <http://bookre.org/reader?file=1213642&pg=4>
2. Лытнев, О. Н. Основы финансового менеджмента: учебное пособие / О. Н. Лытнев. – Москва: Директ-Медиа, 2014. – 324 с.; То же [Электронный ресурс]. – URL: <http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=229239>
3. Межова, Л. Н. Финансовый менеджмент организации: учебное пособие / Л. Н. Межова, А. М. Гринь, О. В. Миндергасова. – Новосибирск: НГТУ, 2012. – 268 с.; То же [Электронный ресурс]. – URL: <http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=228778>
4. Турманидзе, Т. У. Финансовый менеджмент: учебник / Т. У. Турманидзе, Н. Д. Эриашвили. – Москва: Юнити-Дана, 2015. – 247 с.; То же [Электронный ресурс]. – URL: <http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=447718>
5. Царелашвили, Р. А. Возникновение, становление и основные современные черты финансового менеджмента, зарубежный опыт / Р. А. Царелашвили. – М.: Лаборатория книги, 2012. – 120 с.; То же [Электронный ресурс]. – URL: <http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=139667>

5.2. Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети «Интернет» и программного обеспечения, необходимых для освоения дисциплины

В ходе подготовки к практическим занятиям, а также выполнению заданий для самостоятельной работы обучающиеся могут при необходимости использовать возможности информационно- справочных систем, электронных библиотек и архивов БашГУ.

Пользователям библиотеки БашГУ предоставляется возможность использования следующих электронных информационных ресурсов:

№	Наименование Интернет-ресурса	Ссылка (URL) на Интернет ресурс
1.	Федеральная служба государственной статистики	www.gks.ru
2.	Министерство финансов РФ	www.minfin.ru
3.	Международный валютный фонд	www.imf.org
4.	Центр макроэкономического анализа и краткосрочного прогнозирования	www.forecast.ru
5.	Территориальный орган Федеральной службы государственной статистики по РБ	www.bashstat.ru
6.	Информационно-издательский центр «Статистика России»	www.infostat.ru
7.	Информационно-аналитический сайт в области информационных технологий	citforum.ru
8.	Издание о высоких технологиях	cnews.ru
9.	Библиотека Г. Верникова – все о менеджменте и IT - подборка аналитических материалов по вопросам экономики, менеджмента и информационных технологий.	vernikov.ru
10.	Официальный портал ИТ-директоров (Реестр ИТ-поставщиков)	globalcio.ru
11.	Журнал СIO – руководитель информационной службы	cio-world.ru
12.	Электронно-библиотечная система	ZNANIUM.COM
13.	Единый архив экономических и социологических данных ВШЭ	http://sophist.hse.ru/

- База данных периодических изданий на платформе EastView: «Вестники Московского университета», «Издания по общественным и гуманитарным наукам» - <https://dlib.eastview.com/>
- Информационная система «Единое окно доступа к образовательным ресурсам» - <http://window.edu.ru>
- Научная электронная библиотека eLibrary.ru - <http://elibrary.ru/defaultx.asp>
- Справочно-правовая система Консультант Плюс - <http://www.consultant.ru/>
- Электронная библиотечная система «Университетская библиотека онлайн» – <https://biblioclub.ru/>
- Электронная библиотечная система «ЭБ БашГУ» – <https://elib.bashedu.ru/>
- Электронная библиотечная система издательства «Лань» – <https://e.lanbook.com/>
- Электронный каталог Библиотеки БашГУ – <http://www.bashlib.ru/catalogi>.

9. Архивы научных журналов на платформе НЭИКОН (Cambridge University Press, SAGE Publications, Oxford University Press) - <https://archive.neicon.ru/xmlui/>
10. Издательство «Annual Reviews» - <https://www.annualreviews.org/>
11. Издательство «Taylor&Francis» - <https://www.tandfonline.com/>
12. Windows 8 Russian. Windows Professional 8 Russian Upgrade Договор №104 от 17.06.2013 г. Лицензии бессрочные.
13. Microsoft Office Standard 2013 Russian. Договор №114 от 12.11.2014 г. Лицензии бессрочные.
14. Система централизованного тестирования БашГУ (Moodle)

6. Материально-техническая база, необходимая для осуществления образовательного процесса по дисциплине

Наименование специальных помещений и помещений для самостоятельной работы	Оснащенность специальных помещений и помещений для самостоятельной работы
<p>1. учебная аудитория для проведения занятий лекционного типа: аудитория № 110 (помещение, ул.Карла Маркса, д.3, корп.4), аудитория № 111 (помещение, ул.Карла Маркса, д.3, корп.4), аудитория № 114 (помещение, ул.Карла Маркса, д.3, корп.4), аудитория № 122 (помещение, ул.Карла Маркса, д.3, корп.4), аудитория № 204 (помещение, ул.Карла Маркса, д.3, корп.4), аудитория № 207 (помещение, ул.Карла Маркса, д.3, корп.4), аудитория № 208 (помещение, ул.Карла Маркса, д.3, корп.4), аудитория № 209 (помещение, ул.Карла Маркса, д.3, корп.4), аудитория № 210 (помещение, ул.Карла Маркса, д.3, корп.4), аудитория № 212 (гуманитарный корпус), аудитория № 213 (помещение, ул.Карла Маркса, д.3, корп.4), аудитория № 218 (гуманитарный корпус), аудитория № 220 (помещение, ул.Карла Маркса, д.3, корп.4), аудитория № 221 (гуманитарный корпус), аудитория № 222 (помещение, ул.Карла Маркса, д.3, корп.4), аудитория № 301 (гуманитарный корпус), аудитория № 305 (гуманитарный корпус), аудитория № 307 (гуманитарный корпус), аудитория № 308 (гуманитарный корпус), аудитория № 309 (гуманитарный корпус)</p> <p>2. учебная аудитория для проведения занятий семинарского типа: лаборатория социально-экономического моделирования № 107 (помещение, ул.Карла Маркса, д.3, корп.4), лаборатория анализа данных № 108 (помещение, ул.Карла Маркса, д.3, корп.4), аудитория № 110 (помещение, ул.Карла Маркса, д.3, корп.4), аудитория № 111 (помещение, ул.Карла Маркса, д.3, корп.4), аудитория № 114 (помещение, ул.Карла Маркса, д.3, корп.4), аудитория № 122 (помещение, ул.Карла Маркса, д.3, корп.4), аудитория № 204 (помещение, ул.Карла Маркса, д.3, корп.4), аудитория № 207 (помещение, ул.Карла Маркса, д.3, корп.4), аудитория № 208 (помещение, ул.Карла Маркса, д.3, корп.4), аудитория № 209 (помещение, ул.Карла Маркса, д.3, корп.4), аудитория № 210 (помещение, ул.Карла Маркса, д.3, корп.4), аудитория № 212 (гуманитарный корпус), аудитория № 213 (помещение, ул.Карла Маркса, д.3, корп.4), аудитория № 218 (гуманитарный корпус), аудитория № 220 (помещение, ул.Карла Маркса, д.3, корп.4), аудитория № 221 (гуманитарный корпус), аудитория № 222 (помещение, ул.Карла Маркса, д.3, корп.4), аудитория № 301 (гуманитарный корпус), аудитория № 305 (гуманитарный корпус), аудитория № 307 (гуманитарный корпус), аудитория № 308 (гуманитарный корпус), аудитория № 309 (гуманитарный корпус), лаборатория исследования</p>	<p>лаборатория социально-экономического моделирования № 107: учебная мебель, доска, проекционный экран с светодиодом lumien master control, проектор casio, персональный компьютер пэвм кламас в комплекте – 18 шт.</p> <p>лаборатория анализа данных № 108: учебная мебель, доска, персональный компьютер пэвм кламас в комплекте – 17 шт.</p> <p>аудитория № 110: учебная мебель, доска, телевизор led.</p> <p>аудитория № 111: учебная мебель, доска, телевизор led.</p> <p>аудитория № 114: учебная мебель, доска.</p> <p>аудитория № 115: учебная мебель, колонки (2 шт.), динамики, dvd плеер toshiba, магнитола sony (4 шт.) (помещение, ул. карла маркса, д.3, корп.4)</p> <p>аудитория № 118: учебная мебель, проектор benq, колонки (2 шт.), музыкальный центр lg, флипчарт магнитно-маркерный на треноге</p> <p>аудитория № 122: учебная мебель, доска.</p> <p>аудитория № 204: учебная мебель, доска, проекционный экран с светодиодом lumien master control, проектор casio.</p> <p>аудитория № 207: учебная мебель, доска, телевизор led tcl.</p> <p>аудитория № 208: учебная мебель, доска, телевизор led tcl.</p> <p>аудитория № 209: учебная мебель, доска.</p> <p>аудитория № 210: учебная мебель, доска.</p> <p>аудитория № 212: учебная мебель, доска, проектор infocus.</p> <p>аудитория № 213: учебная мебель, доска, проекционный экран</p>

процессов в экономике и управлении № 311а (гуманитарный корпус), лаборатория информационных технологий в экономике и управлении № 311в (гуманитарный корпус).

3. учебная аудитория для проведения групповых и индивидуальных консультаций: лаборатория социально-экономического моделирования № 107 (помещение, ул.Карла Маркса, д.3, корп.4), лаборатория анализа данных № 108 (помещение, ул.Карла Маркса, д.3, корп.4), аудитория № 110 (помещение, ул.Карла Маркса, д.3, корп.4), аудитория № 111 (помещение, ул.Карла Маркса, д.3, корп.4), аудитория № 114 (помещение, ул.Карла Маркса, д.3, корп.4), аудитория № 122 (помещение, ул.Карла Маркса, д.3, корп.4), аудитория № 204 (помещение, ул.Карла Маркса, д.3, корп.4), аудитория № 207 (помещение, ул.Карла Маркса, д.3, корп.4), аудитория № 208 (помещение, ул.Карла Маркса, д.3, корп.4), аудитория № 209 (помещение, ул.Карла Маркса, д.3, корп.4), аудитория № 210 (помещение, ул.Карла Маркса, д.3, корп.4), аудитория № 212 (гуманитарный корпус), аудитория № 213 (помещение, ул.Карла Маркса, д.3, корп.4), аудитория № 218 (гуманитарный корпус), аудитория № 220 (помещение, ул.Карла Маркса, д.3, корп.4), аудитория № 221 (гуманитарный корпус), аудитория № 222 (помещение, ул.Карла Маркса, д.3, корп.4), аудитория № 301 (гуманитарный корпус), аудитория № 305 (гуманитарный корпус), аудитория № 307 (гуманитарный корпус), аудитория № 308 (гуманитарный корпус), аудитория № 309 (гуманитарный корпус), лаборатория исследования процессов в экономике и управлении № 311а (гуманитарный корпус), лаборатория информационных технологий в экономике и управлении № 311в (гуманитарный корпус).

4. учебная аудитория для текущего контроля и промежуточной аттестации: лаборатория социально-экономического моделирования № 107 (помещение, ул.Карла Маркса, д.3, корп.4), лаборатория анализа данных № 108 (помещение, ул.Карла Маркса, д.3, корп.4), аудитория № 110 (помещение, ул.Карла Маркса, д.3, корп.4), аудитория № 111 (помещение, ул.Карла Маркса, д.3, корп.4), аудитория № 114 (помещение, ул.Карла Маркса, д.3, корп.4), аудитория № 122 (помещение, ул.Карла Маркса, д.3, корп.4), аудитория № 204 (помещение, ул.Карла Маркса, д.3, корп.4), аудитория № 207 (помещение, ул.Карла Маркса, д.3, корп.4), аудитория № 208 (помещение, ул.Карла Маркса, д.3, корп.4), аудитория № 209 (помещение, ул.Карла Маркса, д.3, корп.4), аудитория № 210 (помещение, ул.Карла Маркса, д.3, корп.4), аудитория № 212 (гуманитарный корпус), аудитория № 213 (помещение, ул.Карла Маркса, д.3, корп.4), аудитория № 218 (гуманитарный корпус), аудитория № 220 (помещение, ул.Карла Маркса, д.3, корп.4), аудитория № 221 (гуманитарный корпус), аудитория № 222 (помещение, ул.Карла Маркса, д.3, корп.4), аудитория № 301 (гуманитарный корпус), аудитория № 305 (гуманитарный корпус), аудитория № 307 (гуманитарный корпус), аудитория № 308 (гуманитарный корпус), аудитория № 309 (гуманитарный корпус), лаборатория исследования процессов в экономике и управлении № 311а (гуманитарный корпус), лаборатория информационных технологий в экономике и управлении № 311в (гуманитарный корпус).

5. учебная аудитория для курсового проектирования (выполнения курсовых работ): лаборатория социально-экономического моделирования № 107 (помещение, ул.Карла Маркса, д.3, корп.4), лаборатория анализа данных № 108 (помещение, ул.Карла Маркса, д.3, корп.4), аудитория № 110 (помещение, ул.Карла Маркса, д.3, корп.4), аудитория № 111 (помещение, ул.Карла Маркса, д.3, корп.4), аудитория № 114

с светодиодом lumien master control, проектор casio.

аудитория № 218:

учебная мебель, доска, мультимедиа-проектор infocus.

аудитория № 220:

учебная мебель, доска.

аудитория № 221

учебная мебель, доска.

аудитория № 222

учебная мебель, доска.

аудитория № 301

учебная мебель, экран на штативе, проектор aser.

аудитория № 302

учебная мебель, персональный компьютер в комплекте hp, моноблок, персональный компьютер в комплекте моноблок игu.

аудитория № 305

учебная мебель, доска, проектор infocus.

аудитория № 307

учебная мебель, доска.

аудитория № 308

учебная мебель, доска.

аудитория № 309

учебная мебель, доска.

лаборатория исследования процессов в экономике и управлении № 311а

учебная мебель, доска, персональный компьютер lenovo thinkcentre – 16 шт.

лаборатория информационных технологий в экономике и управлении № 311в

учебная мебель, доска, персональный компьютер в комплекте № 1 игu corp 510 – 14 шт.

аудитория № 312

учебная мебель, доска.

<p>(помещение, ул.Карла Маркса, д.3, корп.4), аудитория № 122 (помещение, ул.Карла Маркса, д.3, корп.4), аудитория № 204 (помещение, ул.Карла Маркса, д.3, корп.4), аудитория № 207 (помещение, ул.Карла Маркса, д.3, корп.4), аудитория № 208 (помещение, ул.Карла Маркса, д.3, корп.4), аудитория № 209 (помещение, ул.Карла Маркса, д.3, корп.4), аудитория № 210 (помещение, ул.Карла Маркса, д.3, корп.4), аудитория № 212 (гуманитарный корпус), аудитория № 213 (помещение, ул.Карла Маркса, д.3, корп.4), аудитория № 218 (гуманитарный корпус), аудитория № 220 (помещение, ул.Карла Маркса, д.3, корп.4), аудитория № 221 (гуманитарный корпус), аудитория № 222 (помещение, ул.Карла Маркса, д.3, корп.4), аудитория № 301 (гуманитарный корпус), аудитория № 305 (гуманитарный корпус), аудитория № 307 (гуманитарный корпус), аудитория № 308 (гуманитарный корпус), аудитория № 309 (гуманитарный корпус), лаборатория исследования процессов в экономике и управлении № 311а (гуманитарный корпус), лаборатория информационных технологий в экономике и управлении № 311в (гуманитарный корпус).</p> <p>6.помещения для самостоятельной работы: аудитория № 302 читальный зал (гуманитарный корпус).</p> <p>7. помещения для хранения и профилактического обслуживания учебного оборудования: аудитория № 115 (помещение, ул. Карла Маркса, д.3, корп.4), 118 (помещение, ул.Карла Маркса, д.3, корп.4)</p>	
--	--