

Документ подписан простой электронной подписью
Информация о владельце:
ФИО: Локтионова Оксана Геннадьевна
Должность: проректор по учебной работе
Дата подписания: 31.08.2024 16:59:35
Уникальный программный ключ:
0b817ca911e6668abb13a5d426d39e5f1c11eabbf73e943df4a4851fda56d089

МИНОБРНАУКИ РОССИИ

Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение
высшего образования
«Юго-Западный государственный университет»
(ЮЗГУ)

Кафедра финансов и кредита

УТВЕРЖДАЮ
Проректор по учебной работе
О.Г. Локтионова
« 31 » 08 2021 г.

ФИНАНСОВЫЙ МЕНЕДЖМЕНТ

Методические рекомендации по проведению практических занятий
для магистров по направлениям подготовки 38.04.01 Экономика,
38.04.08 Финансы и кредит

Курск 2021

УДК 338.3

Составитель: Колмыкова Т.С.

Рецензент

Кандидат экономических наук, доцент Мерзлякова Е.А.

Финансовый менеджмент: методические рекомендации по проведению практических занятий для магистров по направлениям подготовки 38.04.01 Экономика, 38.04.08 Финансы и кредит / Юго-Зап. гос. ун-т; сост.: Т.С. Колмыкова. – Курск, 2021. – 35 с.

В методических указаниях определены цели и задачи изучения дисциплины «Финансовый менеджмент», указаны темы лекций и практических занятий, изложено их содержание, приведены ключевые термины и понятия, вопросы самоконтроля, тестовые задания, задачи.

Методические рекомендации соответствуют требованиям программы, составленной в соответствии с Федеральными государственными образовательными стандартами высшего образования по направлениям подготовки 38.04.01 Экономика, 38.04.08 Финансы и кредит.

Текст печатается в авторской редакции

Подписано в печать 06.09.2021. Формат 60x84 1/16.

Усл. печ. л. 1,7. Уч.-изд. л. 1,6. Тираж 100 экз. Заказ. 1045. Бесплатно.

Юго-Западный государственный университет.

305040, г. Курск, ул. 50 лет Октября, 94

СОДЕРЖАНИЕ

| | |
|--|----|
| ЦЕЛЬ И ЗАДАЧИ ИЗУЧЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ | 4 |
| ТЕМА 1 «ФИНАНСОВЫЙ МЕНЕДЖМЕНТ В УПРАВЛЕНИИ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬЮ КОММЕРЧЕСКОЙ ОРГАНИЗАЦИИ» | 6 |
| ТЕМА 2 «ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ КАК БАЗА ПРИНЯТИЯ УПРАВЛЕНЧЕСКИХ РЕШЕНИЙ» | 8 |
| ТЕМА 3 «ОСНОВЫ ФИНАНСОВЫХ ВЫЧИСЛЕНИЙ» | 13 |
| ТЕМА 4 «ОЦЕНКА ДЕНЕЖНЫХ ПОТОКОВ»..... | 15 |
| ТЕМА 5 «УПРАВЛЕНИЕ ИСТОЧНИКАМИ ФИНАНСИРОВАНИЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ КОММЕРЧЕСКОЙ ОРГАНИЗАЦИИ» | 18 |
| ТЕМА 6 «ЛЕВЕРИДЖ И ЕГО РОЛЬ В ФИНАНСОВОМ МЕНЕДЖМЕНТЕ»..... | 21 |
| ТЕМА 7 «УПРАВЛЕНИЕ АКТИВАМИ ОРГАНИЗАЦИИ»..... | 22 |
| ТЕМА 8 «МЕТОДЫ ОЦЕНКИ ЭКОНОМИЧЕСКОЙ ЭФФЕКТИВНОСТИ ИНВЕСТИЦИЙ» | 26 |
| ТЕМА 9 «ФИНАНСОВОЕ ПЛАНИРОВАНИЕ»..... | 29 |
| СПИСОК РЕКОМЕНДУЕМОЙ ЛИТЕРАТУРЫ..... | 32 |

ЦЕЛЬ И ЗАДАЧИ ИЗУЧЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ

Цель изучения дисциплины «Финансовый менеджмент» состоит в овладении теорией (понятийным аппаратом, принципами, базовыми концепциями и пр.) и организацией (информационно-аналитической базой, этапами, организационным обеспечением, методами и процедурами) управления инвестиционной и финансовой деятельностью хозяйствующего субъекта.

Основными **задачами** изучения дисциплины являются:

- изучение базовых концепций, принципов и основных инструментов финансового менеджмента;
- изучение информационной базы управления финансами коммерческих организаций;
- закрепление основ финансовых вычислений;
- овладение навыками разработки и принятия финансовых решений в управлении активами и капиталом хозяйствующего субъекта;
- обучение студентов корректному использованию результатов прикладных экономических исследований и данных бухгалтерского учета в обосновании оптимальных управленческих решений в области управления финансами коммерческих организаций.

Обучающиеся должны **знать**:

- содержание основных понятий финансового менеджмента;
- основные задачи, решаемые в области управления финансами компании;
- виды планов, содержание и последовательность их разработки;
- основные принципы принятия управленческих решений в финансовой сфере;
- состав и содержание бухгалтерской (финансовой) отчетности как информационной базы финансового менеджмента;
- основные источники информации и методы оценки активов, капитала, инвестиционных проектов, финансовых рисков;
- принципы организации командной формы работы;
- методы коррекции работы команды с учетом интересов, особенностей поведения и мнений ее членов;

- методы ведения дискуссий и обсуждения результатов работы команды в области финансового менеджмента;

- принципы разработки плана и программы научных исследований для решения задач финансового менеджмента.

уметь:

- осуществлять поиск и сбор финансовой информации для решения поставленных задач;

- планировать финансовую деятельность организации, в том числе учитывая условия риска и неопределенности;

- обосновывать стратегические и тактические финансовые решения в области оптимизации структуры источников финансирования, оценки риска и доходности финансовых активов, определения эффективности использования ресурсов предприятия;

- использовать финансовую отчетность организации для расчета необходимых финансовых показателей;

- анализировать и интерпретировать информацию о финансово-экономическом состоянии организации;

- выявлять несоответствие текущего финансового состояния организации поставленным финансовым целям;

- обобщать результаты проведенных расчетов, формулировать грамотные выводы в соответствии с задачами исследования;

- планировать работу команды с учетом интересов, особенностей поведения и мнений ее членов;

- организовать дискуссии по проблематике финансового менеджмента с обсуждением результатов работы команды;

- аргументированно и конструктивно отстаивать свои позиции и идеи в процессе принятия и реализации финансовых решений;

- проводить отбор, изучение современной научной литературы;

- формулировать цели и задачи научного исследования, составлять его план исследования.

владеть:

- экономической и финансовой терминологией, используемой в современной финансовой науке и практике;

- методами сбора и анализа информации о финансовом состоянии организации;

- методами анализа финансового состояния организации;
- методами анализа эффективности использования заемных средств (кредитных продуктов);
- методами оценки активов;
- методами анализа эффективности инвестиционных проектов;
- методами оценки влияния операционного и финансового левериджа на финансовые аспекты деятельности хозяйствующего субъекта;
- методами и инструментарием финансового планирования и управления финансовыми процессами в организации;
- навыками организации и руководства работой команды в области финансового менеджмента;
- навыками организации дискуссии и обсуждения результатов работы команды в области финансового менеджмента
- навыками самостоятельной работы с научной литературой;
- навыками подготовки и реализации программы научных исследований в области финансового менеджмента;
- навыками представления результатов аналитической работы в области финансового менеджмента в виде научной статьи, доклада, эссе, курсовой работы.

ТЕМА 1 «ФИНАНСОВЫЙ МЕНЕДЖМЕНТ В УПРАВЛЕНИИ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬЮ КОММЕРЧЕСКОЙ ОРГАНИЗАЦИИ»

История развития финансового менеджмента. Сущность, содержание, цели и задачи финансового менеджмента. Объекты и субъекты управления финансами. Структурирование задач, стоящих перед финансовым менеджером. Содержание базовых концепций финансового менеджмента.

КОНТРОЛЬНЫЕ ВОПРОСЫ

1. Перечислите общие функции управления. Какое место среди них занимает планирование?

2. Приведите ваше понимание финансовой системы, поясните логику взаимосвязи ее отдельных элементов.

3. Что такое финансовый менеджмент? Дайте описание основных его разделов, поясните их взаимосвязь.

4. Какие науки заложили основы финансового менеджмента?

5. Охарактеризуйте основные цели, стоящие перед любой компанией. Можно ли их каким-либо образом группировать и ранжировать?

6. Какие задачи стоят перед управленческим персоналом компании, обеспечивающим достижение ее основных финансовых целей?

7. В чем проявляются особенности финансового менеджмента в акционерных компаниях?

8. Перечислите финансовые инструменты, используемые в международных финансовых операциях, и поясните их особенности.

9. Поясните суть рисков при выходе на международные финансовые рынки.

ПРАКТИЧЕСКИЕ ЗАДАНИЯ

Задание 1. Подготовьте доклад и презентацию на темы:

1. Содержание финансового менеджмента и его место в системе управления организацией.

2. Финансовый менеджмент: сущность и принципы.

3. Финансовый менеджмент как система управления: объект и субъект управления.

4. Структура информационной системы финансового менеджмента.

5. Финансовый механизм предприятия и его структура.

6. Финансовый менеджмент как информационная система управления бизнесом.

7. Основные положения действующего законодательства РФ, регулирующие управление финансами хозяйствующих субъектов.

Задание 2. Исследуя библиографические источники, найдите не менее 5 определений финансового менеджмента и проведите их сравнительную характеристику. По прилагаемой форме укажите автора и источник. Сделайте выводы о сходствах и различиях в подходах к теоретическому определению понятия.

| № п/п | Содержание определения | Автор | Источник |
|-------|------------------------|-------|----------|
| 1. | | | |
| ... | | | |

Задание 3. Проследите, как изменяется цель финансового менеджмента при изменении условий внутренней и внешней среды.

Задание 4. Изобразите структуру финансового механизма предприятия, укажите рычаги финансового менеджмента.

ТЕМА 2 «ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ КАК БАЗА ПРИНЯТИЯ УПРАВЛЕНЧЕСКИХ РЕШЕНИЙ»

Информационное обеспечение финансового менеджмента. Формы и содержание финансовой отчетности. Аналитические возможности бухгалтерской финансовой отчетности. Базовые инструменты финансового анализа. Роль финансового анализа в разработке и принятии управленческих решений. Системность и комплексность экономического анализа. Показатели и факторы, используемые в анализе. Классификация факторов. Классификация приемов и методов анализа. Анализ ликвидности и платежеспособности. Анализ финансовой устойчивости.

КОНТРОЛЬНЫЕ ВОПРОСЫ

1. Опишите состав бухгалтерской (финансовой) отчетности коммерческой организации.

2. Каковы аналитические возможности бухгалтерского баланса?

3. Каковы аналитические возможности отчета о финансовых результатах?

4. Что понимается под ликвидностью баланса? Какова методика оценки?

5. Что понимается под платежеспособностью? Каков состав абсолютных и относительных показателей, используемых в оценке?

6. Какова методика оценки финансовой устойчивости коммерческой организации?

7. Перечислите факторы внутренней и внешней среды, оказывающие потенциальное влияние на деятельность коммерческой организации.

ПРАКТИЧЕСКИЕ ЗАДАНИЯ

Задание 1. Подготовьте доклад и презентацию на темы:

1. Роль финансового анализа в системе финансового менеджмента.

2. Основные направления управления финансами на макро- и микроуровне.

3. Генезис основных подходов к определению целевой функции финансового менеджмента.

4. Особенности отечественной школы финансового менеджмента.

5. Финансовый рынок и его важнейшие элементы.

6. Организационная структура финансового менеджмента.

Задание 2. Основываясь на данных бухгалтерского баланса организации, осуществите анализ состава, структуры и движения имущества организации. Занесите данные в таблицу, сделайте выводы.

Анализ состава, структуры и движения имущества организации

| Показатели | на 01.01.20... | | на 01.01.20... | | Абс. изм. (+,-) 4-2 | Темпы роста, % 4/2*100% |
|--|-------------------|---|-------------------|---|------------------------------|-------------------------------|
| | тыс. руб. | % | тыс. руб. | % | | |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 |
| 1.1 Основные средства | | | | | | |
| 1.2 Незавершенное строительство | | | | | | |
| 1.3 Отложенные налоговые активы | | | | | | |
| Итого по разделу I Внеоборотные активы | | | | | | |
| 2.1 Запасы | | | | | | |
| 2.2 Налог на добавленную стоимость | | | | | | |

| | | | | | | |
|--------------------------------------|--|-----|--|-----|--|--|
| 2.3 Дебиторская задолженность | | | | | | |
| 2.4 Финансовые вложения | | | | | | |
| 2.5 Денежные средства | | | | | | |
| 2.6 Прочие оборотные активы | | | | | | |
| Итого по разделу II Оборотные активы | | | | | | |
| Баланс | | 100 | | 100 | | |

Задание 3. Основываясь на данных бухгалтерского баланса организации, осуществите анализ состава, структуры и движения капитала организации. Занесите данные в таблицу, сделайте выводы.

Анализ состава, структуры и движения капитала организации

| Показатели | на 01.01.20... | | на 01.01.20... | | Абс. изм. (+,-) | Темпы роста, % |
|--|-------------------|-----|-------------------|-----|-----------------------|-------------------|
| | тыс. руб. | % | тыс. руб. | % | | |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 |
| 3.1 Уставный капитал | | | | | | |
| 3.2 Добавочный капитал | | | | | | |
| 3.3 Резервный капитал | | | | | | |
| 3.4 Нераспределенная прибыль | | | | | | |
| Итого по разделу III Капитал и резервы | | | | | | |
| 4.1 Заемные средства | | | | | | |
| 4.2 Отложенные налоговые обязательства | | | | | | |
| Итого по разделу IV Долгосрочные обязательства | | | | | | |
| 5.1 Заемные средства | | | | | | |
| 5.2 Кредиторская задолженность | | | | | | |
| 5.3 Доходы будущих периодов | | | | | | |
| 5.4 Прочие обязательства | | | | | | |
| Итого по разделу V Краткосрочные обязательства | | | | | | |
| Баланс | | 100 | | 100 | | |

Задание 4. Основываясь на данных бухгалтерского баланса организации, осуществите анализ активов и пассивов организации. Является ли баланс ликвидным? Занесите данные в таблицы, сделайте выводы.

Анализ активов бухгалтерского баланса, тыс. руб.

| Актив | Строки актива баланса | На начало года | На конец года | Абс. изм. (+,-) |
|----------------------------------|-----------------------|----------------|---------------|-----------------|
| Наиболее ликвидные активы (А1) | 1240, 1250 | | | |
| Быстрореализуемые активы (А2) | 1230, 1260 | | | |
| Медленно реализуемые активы (А3) | 1210, 1220 | | | |
| Трудно реализуемые активы (А4) | 1100 | | | |
| Баланс | 1600 | | | |

Анализ пассивов бухгалтерского баланса, тыс. руб.

| Пассив | Строки пассива баланса | На начало года | На конец года | Абс. изм. (+,-) |
|-------------------------------------|------------------------|----------------|---------------|-----------------|
| Наиболее срочные обязательства (П1) | 1520 | | | |
| Краткосрочные пассивы (П2) | 1510, 1530, 1540, 1550 | | | |
| Долгосрочные пассивы (П3) | 1400 | | | |
| Постоянные пассивы (П4) | 1300 | | | |
| Баланс | 1700 | | | |

Платежный излишек или недостаток

| Условие | 20.... |
|-----------|--------|
| $A1 > П1$ | |
| $A2 > П2$ | |
| $A3 > П3$ | |
| $A4 < П4$ | |

Задание 5. Основываясь на данных бухгалтерского баланса организации, оцените уровень платежеспособности организации. Занесите данные в таблицу, сделайте выводы.

Показатели платежеспособности организации, коэф.

| Показатели | Рекоменд. значение | На начало года | На конец года | Абс. изм. (+,-) |
|--|--------------------|----------------|---------------|-----------------|
| 1. Коэффициент абсолютной ликвидности | $\geq 0,2$ | | | |
| 2. Коэффициент критической ликвидности | $\geq 0,7$ | | | |
| 3. Коэффициент текущей ликвидности | ≥ 2 | | | |

Задание 6. Основываясь на данных бухгалтерского баланса организации, оцените уровень финансовой устойчивости организации. Занесите данные в таблицу, сделайте выводы.

Оценка трехкомпонентного показателя финансовой устойчивости

| Наименование показателей | На начало года | На конец года | Абс. изм. (+,-) |
|---|----------------|---------------|-----------------|
| 1. Внеоборотные активы (ВА) | | | |
| 2. Долгосрочные пассивы (ДП) | | | |
| 3. Краткосрочные кредиты и займы (ККЗ) | | | |
| 4. Собственные источники (СК) | | | |
| 5. Собственные оборотные средства (СОС) (п.4-п.1) | | | |
| 6. Собственные и долгосрочные заемные источники (СД) (п.5 + п.2) | | | |
| 7. Общая величина источников (ОИ) (п.6 + п.3) | | | |
| 8. Запасы (З) | | | |
| 9. Отклонение собственных оборотных средств (Δ СОС) (п.5- п.8) | | | |
| 10. Отклонение собственных и долгосрочных заемных источников средств (Δ СД) (п.6-п.8) | | | |
| 11. Отклонение общей величины источников формирования средств (Δ ОИ) (п.7-п.8) | | | |
| 12. Трехкомпонентный показатель | | | |

Задание 7. Основываясь на данных бухгалтерского баланса организации, оцените уровень финансовой устойчивости организации. Занесите данные в таблицу, сделайте выводы.

Показатели финансовой устойчивости

| Показатели | Рекоменд. значение | На начало года | На конец года | Абс. изм. (+,-) |
|---|--------------------|----------------|---------------|-----------------|
| Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами | $\geq 0,1$ | | | |
| Коэффициент маневренности собственного капитала | $\geq 0,3$ | | | |
| Доля оборотных средств в активах | $\geq 0,5$ | | | |
| Индекс постоянного актива | ≤ 1 | | | |
| Коэффициент реальной стоимости имущества | 0,5 | | | |
| Коэффициент автономии | $\geq 0,5$ | | | |
| Коэффициент соотношения долгосрочных заемных и собственных средств | - | | | |
| Коэффициент финансовой независимости (концентрации заемного капитала) | $\leq 0,5$ | | | |
| Коэффициент финансовой устойчивости | $\geq 0,5$ | | | |
| Коэффициент финансовой активности (плечо финансового рычага) | $\leq 0,5$ | | | |
| Коэффициент финансирования | ≤ 1 | | | |

ТЕМА 3 «ОСНОВЫ ФИНАНСОВЫХ ВЫЧИСЛЕНИЙ»

Временная ценность денег, активов и капитала. Факторы, влияющие на изменение ценности денег. Сущность операций наращивания и дисконтирования. Простой и сложный процент: техника расчета. Область применения схемы простых процентов: операции учета векселей банками, краткосрочные финансовые контракты. Нарастание процентов за дробное число лет. Финансовые множители, используемые в операциях наращивания и дисконтирования.

КОНТРОЛЬНЫЕ ВОПРОСЫ

1. В чем суть концепции временной ценности капитала?
2. Какие факторы оказывают влияние на временную оценку капитала?
3. Поясните логику операций наращивания капитала.
4. Поясните логику операций дисконтирования капитала.
5. Простой и сложный процент: техника расчета, область применения.
6. Понятие приведенной стоимости, методика расчета.
7. Понятие и методика расчета эффективной годовой процентной ставки

ПРАКТИЧЕСКИЕ ЗАДАНИЯ

Задание 1. Инвестор планирует накопить 500 тыс. руб. в течение 2 лет. Каким должен быть полугодовой взнос в банк, если банк предлагает 12% годовых. Какую сумму нужно было бы одновременно положить в банк сегодня, чтобы достичь той же цели?

Задание 2. Организация планирует через 2 года приобрести оборудование за 2500 тыс. руб. По банковским депозитным вкладам установлены ставки в размере 12% годовых с ежегодным начислением процентов и 14% годовых с ежеквартальным начислением. Определите, какую сумму средств необходимо поместить на банковский депозитный счет, чтобы через 2 года получить достаточную сумму средств для покупки оборудования.

Задание 3. За выполненную работу предприниматель должен получить 600 тыс. руб. Заказчик не имеет возможности рассчитаться в данный момент и предлагает отложить срок уплаты на 2 года, по истечении которых он обязуется выплатить 700 тыс. руб. Выгодно ли это предпринимателю, если приемлемая норма прибыли составит 10%.

Задание 4. Фирма приняла решение инвестировать денежные средства на 2-х летний срок в размере 40 тыс. руб. Имеются альтернативные варианты размещения средств на депозитном счете:

- а) с ежегодным начислением сложных процентов по ставке 10% годовых,
- б) с ежеквартальным начислением сложных процентов по ставке 8% годовых,

в) с начислением простых процентов по ставке 12% годовых. Определите наилучший вариант вложения средств.

Задание 5. Инвестор планирует накопить 1500 тыс. руб. в течение 3 лет. Каким должен быть полугодовой взнос в банк, если банк предлагает 14% годовых. Какую сумму нужно было бы одновременно положить в банк сегодня, чтобы достичь той же цели?

Задание 6. Инвестор планирует накопить 3000 тыс. руб. за 3 года. Каким должен быть ежегодный взнос в банк, если банк предлагает 12% годовых. Какую сумму нужно было бы одновременно положить в банк сегодня, чтобы достичь той же цели?

ТЕМА 4 «ОЦЕНКА ДЕНЕЖНЫХ ПОТОКОВ»

Денежный поток: понятие, виды. Информационное обеспечение анализа движения денежных средств. Оценка текущей и будущей стоимости денежного потока. Обыкновенный и обязательный аннуитет. Оценка текущей и будущей стоимости аннуитета.

КОНТРОЛЬНЫЕ ВОПРОСЫ

1. Охарактеризуйте различные виды денежных потоков.
2. Каков механизм расчета текущей стоимости денежного потока?
3. Каков механизм расчета будущей стоимости денежного потока?
4. Какова методика оценки текущей и будущей стоимости денежных потоков с неравными поступлениями?
5. Какова методика оценки текущей и будущей стоимости аннуитета?
6. Как осуществляется начисление процентов за дробное число лет?

ПРАКТИЧЕСКИЕ ЗАДАНИЯ

Задание 1. Организация планирует получать ежегодно в течение 3 лет доход 10 млн руб. в виде денежного потока с равными поступлениями. Рассчитайте будущую и приведенную стоимость этого потока, если: а) поток имеет место в начале каждого года

(схема пренумерандо), б) поток имеет место в конце каждого года (схема постнумерандо).

Задание 2. Организация планирует получать ежегодно в течение 4 лет доход 20 млн руб. в виде денежного потока с равными поступлениями. Рассчитайте будущую и приведенную стоимость этого потока, если: а) поток имеет место в начале каждого года (схема пренумерандо), б) поток имеет место в конце каждого года (схема постнумерандо).

Задание 3. Компания инвестирует денежные средства на 2-х летний срок в размере 400 тыс. руб. Имеются альтернативные варианты размещения средств на депозитном счете:

а) с ежегодным начислением сложных процентов по ставке 10% годовых,

б) с ежеквартальным начислением сложных процентов по ставке 8% годовых,

в) с начислением простых процентов по ставке 12% годовых.

Определите наилучший вариант вложения средств.

Задание 4. Приведены данные о денежных потоках:

| Поток | Год | | | | |
|-------|-----|-----|-----|-----|-----|
| | 1 | 2 | 3 | 4 | 5 |
| А | 100 | 200 | 200 | 300 | 300 |
| Б | 200 | 200 | 200 | 200 | 200 |

Требуется рассчитать для каждого потока показатели FV при $r = 12\%$ и PV при $r = 15\%$ для двух случаев: а) потоки имеют место в начале года; б) потоки имеют место в конце года.

Задание 5. Инвестору предлагают вложить 4500 тыс. руб. в проект, рассчитанный на 10 лет. Ожидаемые доходы по проекту таковы: в течение первых четырех лет по 350 тыс. руб. в год, в последующие годы - по 400 тыс. руб. в год (схема постнумерандо). Стоит ли принимать это предложение и почему, если приемлемая норма прибыли - 8%?

Задание 6. Рассчитайте текущую стоимость бессрочного аннуитета с ежегодным поступлением 1000 тыс. руб. при годовой процентной ставке 10%.

Задание 7. Раз в полгода делается взнос в банк по схеме пренумерандо в размере 500 тыс. руб. на условии 8% годовых, начисляемых ежегодно. Какая сумма будет на счете через 5 лет?

Задание 8 Бухгалтерия подготовила справку о результатах финансово-хозяйственной деятельности предприятия в отчетном периоде, в которой содержится следующая информация: прибыль от основной деятельности – 420 тыс. руб., начисленная амортизация основных фондов – 65 тыс. руб., увеличение запасов сырья и материалов – на 46 тыс. руб., дебиторская задолженность увеличилась на 120 тыс. руб., кредиторская задолженность уменьшилась на 87 тыс. руб. Определите величину денежных средств, полученных предприятием в отчетном периоде: А) 232 тыс. руб., Б) 453 тыс. руб., В) 300 тыс. руб.

Задание 9. Коммерческая организация в отчетном периоде получила от покупателей продукции денежные средства в размере 780 тыс. руб., прибыль от основной деятельности составила 210 тыс. руб., платежи поставщикам – 350 тыс. руб., выплаты по оплате труда – 240 тыс. руб., проценты по банковскому депозиту – 200 тыс. руб., платежи по расчетам с бюджетом – 120 тыс. руб., приобретено оборудование стоимостью 224 тыс. руб. На основании исходных данных определите величину чистого денежного потока: А) 66 тыс. руб., Б) 46 тыс. руб., В) 124 тыс. руб.

Задание 10. Согласно расчетам, произведенным в бизнес-плане инвестиционного проекта, в отчетном периоде предусматривается получить прибыль после налогообложения в размере 630 тыс. руб., при этом начисленная амортизация составит 230 тыс. руб., текущие активы увеличатся на 620 тыс. руб., величина краткосрочных обязательств снизится на 12 тыс. руб., будет погашена часть основного долга по долгосрочному кредиту банка в размере 200 тыс. руб. Определите величину чистого денежного потока в отчетном периоде: А) 40 тыс. руб., Б) 56 тыс. руб., В) 28 тыс. руб.

Задание 11. Проанализируйте денежные потоки организации, опираясь на Отчет о движении денежных средств. Используйте прямой и косвенный методы анализа. Сделайте выводы. Результаты оформите в виде аналитической записки.

ТЕМА 5 «УПРАВЛЕНИЕ ИСТОЧНИКАМИ ФИНАНСИРОВАНИЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ КОММЕРЧЕСКОЙ ОРГАНИЗАЦИИ»

Источники финансирования деятельности коммерческой организации, анализ их структуры. Экономическое содержание понятия «цена капитала», методика ее расчета для различных источников собственного и заемного капитала. Цена банковского кредита, параметры, ее определяющие. Эффективная годовая процентная ставка: понятие, методика расчета. Влияние схемы погашения кредита на его цену. Цена облигационного займа. Цена эмиссии акций. Дивидендная политика: возможности ее выбора, виды и порядок дивидендных выплат. Методики определения цены нераспределенной прибыли на основе использования альтернативных ставок рентабельности; на основе безрисковой ставки рентабельности и субъективно оцениваемой надбавки за риск. CAPM - модель.

Средневзвешенная цена капитала (WACC): понятие, методика расчета, факторы, оказывающие на нее влияние. Предельная цена капитала (MCC): понятие, графическая интерпретация.

Теоретические подходы к обоснованию оптимальной структуры средств финансирования: традиционная теория и теория Модильяни-Миллера. Обоснование оптимальной структуры источников финансирования деятельности коммерческой организации с помощью показателей финансового рычага, рентабельности собственного капитала (ROE), рентабельности инвестированного капитала (ROI).

КОНТРОЛЬНЫЕ ВОПРОСЫ

- 1. Охарактеризуйте различные виды источников средств, опишите их достоинства и недостатки. Выделите ключевые параметры, по которым различаются источники финансирования.*
- 2. Что вкладывается в понятие «собственный капитал» при характеристике финансового состояния компании? Дайте характеристику его компонентов.*
- 3. Какую роль играет стоимость различных источников капитала при принятии решений долгосрочного характера? Как рас-*

считывается стоимость капитала в отношении отдельных источников финансирования?

4. Что такое средневзвешенная стоимость капитала WACC? От каких факторов зависит ее значение?

5. Какие подходы в формировании дивидендной политики описаны в теории?

6. Охарактеризуйте различные методы выплаты дивидендов, сформулируйте их позитивные стороны.

7. Какие проблемы с привлечением банковских кредитов испытывают инвесторы в России и каковы инструменты решения этих проблем?

8. Что понимается под ценой капитала?

ПРАКТИЧЕСКИЕ ЗАДАНИЯ

Задание 1. Рассчитайте эффективную годовую процентную ставку, если номинальная ставка равна 12% и проценты начисляются: а) ежегодно, б) каждые шесть месяцев, в) ежеквартально, г) ежемесячно.

Задание 2. Рассчитать эффективную годовую процентную ставку при различной частоте начисления процентов, если номинальная ставка равна 20%

Задание 3. Необходимо рассчитать цену капитала по приведенным ниже данным.

Данные для расчета, тыс. руб.

| Источник средств | Учетная оценка |
|--------------------------|----------------|
| Обыкновенные акции | 7000 |
| Привилегированные акции | 1500 |
| Нераспределенная прибыль | 500 |
| Долгосрочный кредит | 2000 |
| Краткосрочный кредит | 6000 |
| Всего | 17000 |

Задание 4. Аналитики компании «Альфа» составили сводные данные о стоимости источников финансирования потенциальных инвестиционных проектов.

Данные о стоимости источников финансирования

| Диапазон варьирования величины источника, тыс. руб. | Банковский кредит, % | Облигационный заем, % | Обыкновенные акции % |
|---|----------------------|-----------------------|----------------------|
| 0 – 500 | 19 | 18 | 25 |
| 500 – 1000 | 21 | 19 | 27 |
| 1000 – 1500 | 23 | 21 | 29 |
| 1500 – 2000 | 25 | 21 | 30 |

Объем и внутренняя норма доходности различных проектов

| Проект | Величина инвестиций, тыс. руб. | IRR, % |
|--------|--------------------------------|--------|
| A | 450 | 22 |
| B | 600 | 26 |
| C | 750 | 24 |
| D | 1200 | 29 |

Рассчитать значения *WACC* (цена авансированного капитала) для каждого интервала источников финансирования. Составьте аналитическую записку, сравнив значения *WACC* и *IRR*

Задание 5. Выберите наилучший вариант структуры капитала инвестиционного проекта, используя критерии рентабельности собственного капитала (*ROE*) и финансового риска (*FR*).

Исходные данные для анализа структуры капитала инвестиционного проекта

| Показатели | Структура капитала ЗК / СК, % | | | | |
|--|-------------------------------|-------|-------|-------|-------|
| | 0/100 | 30/70 | 50/50 | 70/30 | 100/0 |
| 1. Потребность в капитале из всех источников финансирования, тыс. руб. | 6200 | 6200 | 6200 | 6200 | 6200 |
| 2. В том числе: | | | | | |
| 2.1. Собственные источники | 6200 | 4340 | 3100 | 1860 | 0 |
| 2.2. Заемные источники | 0 | 1860 | 3100 | 4340 | 6200 |
| 3. Годовая проектная прибыль до налогообложения и выплаты процентов, тыс. руб. | 10000 | 10000 | 10000 | 10000 | 10000 |
| 4. Ставка процента по займам, % | 0,35 | 0,35 | 0,35 | 0,35 | 0,35 |
| 5. Ставка налога на прибыль, % | 0,2 | 0,2 | 0,2 | 0,2 | 0,2 |
| 6. Безрисковая ставка доходности, % | 0,15 | 0,15 | 0,15 | 0,15 | 0,15 |

ТЕМА 6 «ЛЕВЕРИДЖ И ЕГО РОЛЬ В ФИНАНСОВОМ МЕНЕДЖМЕНТЕ»

Лeverидж: экономическое содержание и виды. Роль лeverиджа в финансовом менеджменте. Аналитические возможности финансовой формы «Отчет о финансовых результатах» для оценки уровня лeverиджа. Методика расчета финансового рычага. Эффект финансового рычага. Дифференциал финансового рычага и плечо финансового рычага. Механизм действия финансового рычага и факторы, его определяющие. Маржинальный анализ и возможности его использования в финансовом менеджменте. Методика оценки безубыточности деятельности коммерческой организации. Запас финансовой безопасности: понятие, методика расчета. Методика расчета операционного рычага. Взаимосвязь структуры затрат и уровня операционного рычага. Учет влияния финансового рычага и операционного рычага в финансовом планировании.

КОНТРОЛЬНЫЕ ВОПРОСЫ

- 1. Поясните экономическое содержание лeverиджа. Какие виды лeverиджа рассчитываются в финансовом менеджменте?*
- 2. Какова методика расчета эффекта финансового рычага?*
- 3. Опишите методику оценки безубыточности.*
- 4. Дайте графическое представление зависимости прибыли, выручки и затрат организации.*
- 5. Опишите алгоритм расчета цены основных источников капитала: банковского кредита, облигационного займа, эмиссии акций (обыкновенных и привилегированных), нераспределенной прибыли предприятия.*
- 6. В оценке нераспределенной прибыли что принято использовать в качестве безрисковой рентабельности?*
- 7. С какой целью используется эффективная годовая процентная ставка?*
- 8. В чем преимущества и особенности финансирования за счет эмиссии акций?*
- 9. В чем преимущества и особенности финансирования за счет облигационного займа?*

ПРАКТИЧЕСКИЕ ЗАДАНИЯ

Задание 1. Компания имеет следующие показатели производства одного вида продукции: цена за единицу продукции – 200 руб.; переменные издержки на единицу продукции – 150 руб.; постоянные издержки 25 000 руб. в месяц; план продаж составляет 500 шт. в месяц. Оцените, какую прибыль (убыток) принесет предприятию увеличение постоянных расходов на 5 000 руб. в месяц, если объем продаж планируется увеличить на 25 000 руб. Цена за единицу продукции останется прежней.

Задание 2. Компания имеет следующие показатели производства одного вида продукции:

цена за единицу продукции – 200 руб.;

переменные издержки на единицу продукции – 150 руб.;

постоянные издержки равны 25 000 руб. в месяц;

план продаж составляет 500 шт. в месяц.

Оцените, какую прибыль (убыток) принесет предприятию уменьшение цены продукции на 20 руб. за штуку при увеличении постоянных затрат на 10 000 руб. По прогнозам это приведет к увеличению реализации на 50 %.

Задание 3. Сравнить две компании. Компания «Омега» имеет в активе 1000 тыс. руб., в пассиве – также 1000 тыс. руб. собственных средств. У компании «Сигма» в активе 1000 тыс. руб., в пассиве – 500 тыс. руб. собственных средств и 500 тыс. руб. заемных средств.

Валовую прибыль компании имеют одинаковую – 200 тыс. руб. Пусть прибыль облагается по ставке 20%, а процентная ставка за пользование заемным капиталом – 15% годовых. Рассчитать рентабельность собственного капитала.

ТЕМА 7 «УПРАВЛЕНИЕ АКТИВАМИ ОРГАНИЗАЦИИ»

Элементы оборотного капитала. Основные характеристики оборотного капитала: состав, структура, оборачиваемость, ликвидность. Собственные оборотные средства организации.

Политика коммерческой организации в управлении оборотным капиталом. Циркуляционная природа оборотного капитала. Соотношение уровня риска потери ликвидности и величины оборотного

капитала. Взаимосвязь между прибылью и уровнем оборотного капитала. Риски потери ликвидности. Варианты воздействия на уровни рисков. Результат избытка или недостатка оборотного капитала у предприятия. Финансовый и операционный циклы: понятие, методика расчета. Пути сокращения финансового цикла. Модели формирования собственных оборотных средств. Расчет чистого оборотного капитала.

Управление производственными запасами. Управление дебиторской задолженностью. Управление денежными средствами. Анализ формы «Отчет о движении денежных средств» в разрезе видов деятельности предприятия. Прямой и косвенный методы оценки денежных средств от текущей деятельности.

КОНТРОЛЬНЫЕ ВОПРОСЫ

1. В чем состоит значение оборотных средств для компании? Какими факторами определяется их структура?

2. Какие виды рисков, связанных с управлением оборотными средствами, вы знаете?

3. Опишите различные виды балансовых моделей финансирования оборотных активов.

4. В чем состоит специфика финансового актива как объекта купли/продажи?

5. Могут ли цена и стоимость финансового актива различаться?

6. Поясните суть подходов к оценке финансовых активов. Каковы их достоинства и недостатки?

7. Как увязаны между собой показатели риска и доходности финансового актива?

8. Какие способы обеспечения обязательств могут быть использованы с целью снижения риска?

9. Какие методы измерения риска вы знаете? Сформулируйте достоинства и недостатки каждого метода.

ПРАКТИЧЕСКИЕ ЗАДАНИЯ

Задание 1. Кейс «Чек-лист: на чём бизнесу сэкономить в кризис»¹

Пандемия – испытание для бизнеса. Малый и средний бизнес терпит убытки из-за коронавируса, многие уже стоят на грани закрытия. Если не удастся оптимизировать расходы и рефинансировать кредиты, предприниматели идут на банкротство. Но до этого шага за свой бизнес стоит побороться. Эксперты компании Retail-Loyalty рассказали, как быть предпринимателям во время карантина и составили чек-лист по статьям расходов, в которых бизнес может сэкономить и выжить в эти трудные времена.

1. Если вы работаете на арендованных площадях, есть способы снизить затраты на аренду и сэкономить десятки тысяч в месяц.

2. Что делать с сотрудниками индивидуальному предпринимателю во время карантина — вопрос сложный. Сокращение расходов на персонал — самый болезненный способ экономии. Если ваш бизнес держится на человеческом капитале, экономить не стоит. Если нет — траты можно заметно урезать. В кризис на рынке появляются специалисты, которые готовы работать за меньшие деньги. Найдите профессионалов и платите им меньше, по крайней мере, сейчас. Оптимизируйте рабочие процессы, отмените все внешние учебные мероприятия и запланированные тренинги. Пожертвуйте командировками и бонусами для сотрудников.

3. Есть способы оптимизировать расходы по финансовым обязательствам. Они сработают, если у вас сохранился поток клиентов и есть хотя бы минимальные продажи: только в этой ситуации банки пойдут навстречу. Используйте меры, которые предложил президент в связи с эпидемией коронавируса. Воспользуйтесь реструктуризацией или рефинансированием кредитов.

¹ Сборник кейсов и практических ситуаций по дисциплине «экономическая теория» (микрoэкономика, макрoэкономика). - М.: ФГБОУ ВО «РЭУ им. Г. В. Плеханова», 2020 Эл. ресурс:

<https://www.rea.ru/ru/org/cathedries/ektheorkaf/PublishingImages/Pages/studymaterials/%D0%A1%D0%B1%D0%BE%D1%80%D0%BD%D0%B8%D0%BA%20%D0%BA%D0%B5%D0%B9%D1%81%D0%BE%D0%B2%20-%202020.pdf>

4. Договоритесь с поставщиками об отсрочке платежей и скидках. С покупателями – о предоплате или о сокращении периода оплаты.

5. У малого бизнеса во время коронавируса в большинстве случаев возникают трудности с выплатой налогов. Подумайте о переходе на другую систему налогообложения или другую организационно-правовую форму, если это возможно. Воспользуйтесь новыми мерами по поддержанию бизнеса. С 1 апреля до конца 2020 года страховые взносы снизились с 30% до 15% (законопроект № 862653-7).

6. Сократите расходы на Интернет и связь. Договоритесь с текущим провайдером о снижении оплаты, тарифа или ищите нового. В большинстве случаев провайдеры идут на уступки: это позволит сэкономить от 500 рублей месяц.

7. Коммунальные платежи: до 1 000 рублей в месяц. Экономить на электроэнергии можно, контролируя её использование. На период карантинных мер или пока не наладятся дела, расторгните договоры на несрочные работы: вывоз мусора, утилизацию ламп, проведение дезинфекций.

8. Сократите расходы на банковское обслуживание расчётного счёта. В целях экономии можно подобрать другой счёт с новыми условиями обслуживания и сократить расходы.

9. Мелочи для офиса: до 10 000 рублей в месяц. Откажитесь от частых закупок канцелярии и расходных материалов для офиса. Заказывайте только самое необходимое. Возможно, придётся отказаться от доставки воды, печенья, фруктов, кофе/чая в офис.

10. Прочие расходы. Во время кризиса откажитесь от закупки сырья и материалов впрок, если только поставщики не предоставляют хорошие скидки. Временно перестаньте платить за компьютерные программы и сервисы, если они не помогают перейти на новый формат работы и сократить траты. А еще вы можете предложить сотрудникам работать на собственных ПК за небольшую доплату.

Вопросы и задания:

1. Какие из перечисленных издержек малого и среднего бизнеса относятся к постоянным, а какие – к переменным издержкам? По какому критерию издержки делятся на постоянные и переменные?

2. Как внешние факторы, перечисленные ниже, могут повлиять (при прочих равных условиях) на средние постоянные, средние переменные и средние общие издержки малого и среднего бизнеса? Для каждого из случаев изобразите графически, что произойдет с кривой средних общих издержек.

- а) Продолжение пандемии до осени 2020 года.
- б) Снижение цен на бензин из-за ужесточения антимонопольных мер.
- в) Падение курса рубля.

3. Какой вид издержек не учтен в тексте? Как эти издержки могут измениться в условиях пандемии?

ТЕМА 8 «МЕТОДЫ ОЦЕНКИ ЭКОНОМИЧЕСКОЙ ЭФФЕКТИВНОСТИ ИНВЕСТИЦИЙ»

Содержание понятий «эффект» и «эффективность». Виды эффективности проектов. Принципы оценки экономической эффективности инвестиций. Дисконтированные методы оценки эффективности инвестиционных проектов: дисконтированный срок окупаемости инвестиций (DPP), чистая приведенная стоимость (NPV), внутренняя норма доходности (IRR), индекс рентабельности (PI), минимум приведенных затрат. Недисконтированные методы оценки эффективности инвестиционных проектов – методика расчета, достоинства и недостатки каждого из методов: срок окупаемости инвестиций (PP), учетная норма рентабельности (ARR), коэффициент сравнительной экономической эффективности (Кэ). Сравнительный анализ альтернативных проектов.

КОНТРОЛЬНЫЕ ВОПРОСЫ

1. *Что понимается под экономической эффективностью инвестиционного проекта?*
2. *Охарактеризуйте виды эффективности инвестиционного проекта*
3. *Какие группы оценок экономической эффективности используются в инвестиционном анализе?*
4. *Какому из альтернативных инвестиционных проектов будет отдано предпочтение при сравнении по критерию NPV?*

5. О чем свидетельствует отрицательное значение критерия NPV?

6. Если внутренняя норма доходности проекта IRR выше средней стоимости капитала действующего предприятия WACC, следует ли финансировать инвестиционный проект?

7. Будет ли суммарная внутренняя норма доходности IRR проектов А и Б при их одновременном осуществлении равна внутренней норме доходности каждого из них в отдельности?

8. Какому из них будет отдано предпочтение при выборе инвестиционного проекта из ряда альтернативных по критерию PI?

9. Укажите достоинства и недостатки методики расчета срока окупаемости инвестиций PP.

10. Если в анализе срока окупаемости инвестиций по одному и тому же проекту использовать дисконтированные и учетные оценки, возникнет ли разница в полученных результатах? Почему?

ПРАКТИЧЕСКИЕ ЗАДАНИЯ

Задание 1. Инвестиции составляют 10 млн. руб., а планируемые к получению ежегодные доходы – 5 млн. руб. Определить срок окупаемости инвестиционного проекта.

Задание 2. Инвестиции составляют 24 млн. руб., а планируемые к получению ежегодные доходы – 6 млн. руб. Определить срок окупаемости инвестиционного проекта.

Задание 3. Найти срок окупаемости проектов А и Б.

Исходные данные, тыс. руб.

| Год | Проект А | Проект Б |
|-----|----------|----------|
| 0 | -1000 | -1000 |
| 1 | 500 | 200 |
| 2 | 400 | 300 |
| 3 | 300 | 400 |
| 4 | 200 | 500 |

Задание 4. Оцените два взаимоисключающих проекта, требующих одинаковый объем инвестиций в размере 5 млн руб. Предусматривается начисление амортизации прямолинейным методом в размере 1 млн руб.

Данные о прогнозируемом поступлении доходов, млн руб.

| Год | Проект А | | Проект Б | |
|-----|----------------|---------|----------------|---------|
| | денежный поток | прибыль | денежный поток | прибыль |
| 1 | 8 | 7 | 4 | 3 |
| 2 | 2 | 1 | 4 | 3 |
| 3 | 2 | 1 | 4 | 3 |

Задание 5. Инвестиционный фонд поддержки предприятий перерабатывающей промышленности принял к рассмотрению инвестиционный проект ОАО «Русский хлеб» по организации производства пшеничной муки и хлебобулочных изделий. Инвестиционный фонд собирается предоставить реципиенту долгосрочный кредит, который полностью покрывает связанные с проектом инвестиционные затраты. Срок реализации проекта определен в пределах пяти лет. Предварительные результаты, полученные на стадии технико-экономического обоснования проекта и выраженные в реальном исчислении, обобщены в специальной аналитической таблице.

По данным таблицы *требуется*:

1. С использованием показателя NPV оценить уровень эффективности представленного варианта капитальных вложений (без учета инфляции).
2. Рассчитать показатель NPV в номинальном исчислении.
3. Построить график зависимости чистой текущей стоимости от уровня среднеотраслевой инфляции.
4. Составить аналитическое заключение.

Исходные данные для расчета показателя NPV с постоянным годовым денежным потоком и среднеотраслевой ставкой инфляции

| Показатели | Усл. обозначения | Значения показателей |
|--|------------------|----------------------|
| 1. Годовой объем реализации продукции (работ, услуг), т. | Q | 857,8 |
| 2. Переменные затраты на единицу продукции (работ, услуг), тыс. р. | C_V | 1,6 |
| 3. Цена единицы продукции (работ, услуг), тыс. р. | P_r | 3 |
| 4. Годовые постоянные затраты (с учетом амортизации) на производство продукции | C_F | 342,4 |

| Показатели | Усл. обозначения | Значения показателей |
|--|------------------|----------------------|
| (работ, услуг), тыс. р. | | |
| 5. Срок реализации инвестиционного проекта, лет | n | 5 |
| 6. Годовые амортизационные затраты, тыс. р. | D | 71,6 |
| 7. Инвестиционные затраты (стоимость приобретаемых основных фондов, строительства и реконструкции зданий, увеличения в оборотных средствах и др.), тыс. р. | I_o | 1912,6 |
| 8. Дисконтная ставка инвестиционного проекта, коэф. | r | 0,1 |
| 9. Ставка налога на прибыль, коэф. | tax | 0,20 |
| 10. среднеотраслевая годовая ставка инфляции, коэф. | i | 0,2 |
| 11. Реальный годовой денежный поток ([стр.1*(стр.3 – стр.2) - стр.4]*(1-стр.9)+стр.6), тыс. р. | CF | |
| 12. Фактор текущей стоимости аннуитета в реальном исчислении, коэф. | $PVIFA_{r,n}$ | |
| 13. Чистая текущая стоимость в реальном исчислении (стр.11*стр.12 – стр.7), тыс. р. | NPV | |

ТЕМА 9 «ФИНАНСОВОЕ ПЛАНИРОВАНИЕ»

Виды планов, содержание и последовательность их разработки. Цели стратегического планирования. Структура стратегического плана. Финансовый план, этапы процесса финансового планирования. Разделы финансового плана. План и бюджет: основные различия. Логика построения и смысловое содержание генерального бюджета. Методы прогнозирования основных финансовых показателей. Неформализованные и формализованные методы анализа и прогнозирования.

КОНТРОЛЬНЫЕ ВОПРОСЫ

1. Финансовая политика и ее направления.
2. Принципы финансового планирования.
3. Место бюджетирования в системе управления финансами организации.

4. *Классификация бюджетов экономических субъектов.*
5. *Формирование сводного плана доходов и расходов организации.*
6. *Формирование плана движения денежных средств.*
7. *Формирование прогнозного баланса.*
8. *Операционный и финансовый цикл предприятия.*
9. *Центры ответственности: типы и место в системе бюджетирования предприятия.*
10. *Перечислите общие функции управления. Какое место среди них занимает планирование?*
11. *Охарактеризуйте основные причины, определяющие необходимость проведения плановой работы.*
12. *Какие функции выполняет бизнес-план? Приведите структуру типового бизнес-плана, охарактеризуйте основные его разделы. Какие из этих разделов имеют непосредственное отношение к работе финансового менеджера?*
13. *Охарактеризуйте ключевые различия между планом и бюджетом? Какие виды бюджетов вы знаете?*

ПРАКТИЧЕСКИЕ ЗАДАНИЯ

Задание 1. Разработайте бизнес-план производства новой продукции. Презентуйте его потенциальным инвесторам с обоснованием экономической эффективности реализации проекта.

Задание 2. Кейс «Воздушный патруль»²

За купальный сезон 2018 года в Москве удалось спасти 128 взрослых отдыхающих и 5 детей. Семь человек спасти не удалось. К сожалению, иногда для успешного завершения операции не хватает пары минут. Председатель генерального совета Российского союза спасателей Сергей Щетинин уверен, что дроны дадут дополнительные возможности. Когда тонущий получает помощь от робота: слышит голоса спасателей по звуковому оповещению, полу-

² Сборник кейсов и практических ситуаций по дисциплине «экономическая теория» (микроэкономика, макроэкономика). - М.: ФГБОУ ВО «РЭУ им. Г. В. Плеханова», 2020 Эл. ресурс: <https://www.rea.ru/ru/org/cathedries/ektheorkaf/PublishingImages/Pages/studymaterials/%D0%A1%D0%B1%D0%BE%D1%80%D0%BD%D0%B8%D0%BA%20%D0%BA%D0%B5%D0%B9%D1%81%D0%BE%D0%B2%20-%202020.pdf>

чает четкие инструкции, он мобилизуется. Это увеличивает шансы того, что он дождется прибытия команды спасателей и успешно выберется на берег. На одну спасательную операцию выделяется 6 человек и одно транспортное средство. Дрон передает четкое изображение на расстоянии 8 км от поста спасателей и набирает скорость до 60 км/ч без жилета. С жилетом он развивает скорость 36 км/ч. Он выполняет задачи даже при температуре - 20 С, а это очень важно в наших погодных условиях. Минимальная стоимость такого беспилотного летательного аппарата (БПЛА) 1,7 млн рублей. Единственный в своем роде дрон будет обитать на спасательной станции в Серебряном Бору. Его зона ответственности: пляжи в Серебряном Бору и в Строгинской пойме. Но если потребуются, робота перевезут в любое место проведения спасательной или поисковой операции. В течение пляжного сезона 2018 г. за безопасностью на пляжах Москвы будут следить беспилотные летательные аппараты. В проекте планируется задействовать более 20 квадрокоптеров «нового поколения», сообщается на официальном сайте мэра Москвы. С помощью дронов будет осуществляться патрулирование в общей сложности 11 пляжей. Это первый случай настолько масштабного использования дронов для наблюдения за водоемами в Москве, сообщает Главное управление МЧС России по Москве. Дрон уже «научили» предотвращать несчастные случаи. Если, например, оператор увидит детей, оставленных без присмотра, заплывшего на судоходный фарватер человека или экстремалов, собирающихся нырнуть с моста, он сумеет предупредить их через громкоговоритель, расположенный на беспилотнике. До конца 2019 года мы хотим опробовать все варианты использования дрона. Аппарат может работать при температурах до - 20 С, поэтому будем его испытывать и поздней осенью при становлении льда, и в сильные морозы, - добавил глава МГПСС.

Вопросы и задания:

1. Предположим, что оплата труда одного спасателя в летний период – 800 руб. за одну спасательную операцию, в зимний период – 2 000 руб. Использование одной единицы техники обходится в 500 руб. за одну спасательную операцию и летом, и зимой. Вылет дрона оценивается в 10 000 руб. Рассчитайте и сравните затраты на одну спасательную операцию с помощью бригады спасателей и с помощью дрона: - в летний период; - в зимний период.

2. Если частное охранное предприятие на таких же условиях, как описано выше, содержит отряд для патрулирования территории, выгодно ли ему заменять охранников дронами? Почему? Можно ли сказать, что частный бизнес тормозит научно-технический прогресс?

3. Какие преимущества дронов по сравнению с бригадой спасателей заставляют расширять применение дронов для спасения на водах? Есть ли у дронов недостатки по сравнению с бригадой спасателей?

СПИСОК РЕКОМЕНДУЕМОЙ ЛИТЕРАТУРЫ

Основная учебная литература

1. Воронина, М. В. Финансовый менеджмент: учебник / М. В. Воронина. – М.: Дашков и К°, 2020. – 399 с. – URL: <https://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=573253> (дата обращения: 06.07.2021). – Режим доступа: по подписке. – Текст: электронный.

2. Производственный и финансовый менеджмент. Учебник. Часть 2. Финансовый менеджмент / З.М. Назарова, В.А. Косьянов, Ю.В. Забайкин, М.Ф. Харламов, О.Е. Рощина, Шендеров В.И., Д.В. Лютягин, Ю.А. Леонидова, А.А. Кайманов, Н.А. Корякина. – М.: National Research, 2020. – 348 с. – URL: https://elibrary.ru/download/elibrary_42375678_99285561.pdf (дата обращения: 06.07.2021). – Режим доступа: свободный. – Текст: электронный.

Дополнительная учебная литература

3. Балабин, А. А. Финансовый менеджмент: учебное пособие / А. А. Балабин; Новосибирский государственный технический университет. – Новосибирск: Новосибирский государственный технический университет, 2019. – 163 с.: ил., табл. – URL: <https://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=574628> (дата обращения: 06.07.2021). – Режим доступа: по подписке. – Текст: электронный.

4. Колмыкова, Т.С. Финансовый менеджмент: учебное пособие: [для бакалавров и магистров, обучающихся по направлениям «Экономика», «Менеджмент», «Финансы и кредит», а также для

студентов специальности «Экономическая безопасность»] / Т.С. Колмыкова. - Электрон. текстовые дан. (1032 КБ). - Курск: Университетская книга, 2017. - 173 с. - ISBN 78-5-9908865-6-8 : Б. ц. - Текст : электронный

5. Лукьяница, М.В. Финансовый менеджмент: учебное пособие / М.В. Лукьяница, О.В. Каныгина. – Волгоград: Волгоградский государственный технический университет, 2019. – 82 с. – URL: <https://elibrary.ru/item.asp?id=39188216> (дата обращения: 06.07.2021). – Режим доступа: свободный. – Текст: электронный.

6. Толкачева, Н. А. Финансовый менеджмент: учебное пособие / Н. А. Толкачева. – 2-е изд. – М.; Берлин: Директ-Медиа, 2020. – 147 с.: ил., табл. – URL: <https://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=574689> (дата обращения: 06.07.2021). – Режим доступа: по подписке. – Текст: электронный.

7. Толкаченко, Г.Л. Теория и практика финансового менеджмента: учебное пособие / Г.Л. Толкаченко, Н.Е. Царёва, Е.Ю. Верещагина. – Тверь, 2020. – 100 с. – URL: <https://elibrary.ru/item.asp?id=44165085> (дата обращения: 06.07.2021). – Режим доступа: свободный. – Текст: электронный.

8. Туманов, Д.В. Отраслевые особенности финансового менеджмента: учебное пособие / Д.В. Туманов, А.В. Райхлина, М.О. Ермоленко. – Ярославль, 2019. – 107 с. – URL: <https://elibrary.ru/item.asp?id=41478327> (дата обращения: 06.07.2021). – Режим доступа: свободный. – Текст: электронный.

Перечень методических указаний

9. Финансовый менеджмент: [Электронный ресурс]: методические рекомендации по выполнению курсовой работы для магистров по направлениям подготовки 38.04.01 Экономика, 38.04.08 Финансы и кредит / Юго-Зап. гос. ун-т ; сост. Т.С. Колмыкова. - Электрон. текстовые дан. (421 КБ). - Курск: ЮЗГУ, 2021. - 27 с.

10. Финансовый менеджмент: [Электронный ресурс]: методические рекомендации по выполнению самостоятельной работы для магистров по направлениям подготовки 38.04.01 Экономика, 38.04.08 Финансы и кредит / Юго-Зап. гос. ун-т ; сост. Т.С. Колмыкова. - Электрон. текстовые дан. (421 КБ). - Курск: ЮЗГУ, 2021. - 31 с.

Другие учебно-методические материалы

Журналы в библиотеке университета:

1. Банковское дело
2. Вопросы статистики
3. Вопросы экономики
4. Инновации
5. Менеджмент в России и за рубежом
6. Финансовый менеджмент
7. Экономист

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

Электронно-библиотечные системы:

1. Научная электронная библиотека eLibrary [Электронный ресурс]. - Режим доступа: <http://elibrary.ru>;
2. ЭБС «Университетская библиотека онлайн» [Электронный ресурс]. - Режим доступа: <http://www.biblioclub.ru>;
3. Президентская библиотека им. Б.Н. Ельцина [Электронный ресурс]. - Режим доступа: <http://www.prilib.ru/>;
4. Информационная система «Национальная электронная библиотека» [Электронный ресурс]. - Режим доступа: <http://нэб.рф/>;
5. Электронная библиотека ЮЗГУ [Электронный ресурс]. - Режим доступа: <http://library.kstu.kursk.ru:8087/jirbis2/>.
6. УИС «РОССИЯ» [Электронный ресурс]. - Режим доступа: <http://uisrussia.msu.ru>.

Современные профессиональные базы данных:

1. БД «Электронная библиотека диссертаций Российской государственной библиотеки» [Электронный ресурс]. - Режим доступа: <http://diss.rsl.ru>;
2. Профессиональная база данных Территориального органа Федеральной службы государственной статистики по Курской об-

ласти [Электронный ресурс]. - Режим доступа: <http://kurskstat.gks.ru/>;

3. БД «Polpred.com Обзор СМИ» [Электронный ресурс]. - Режим доступа: <http://polpred.com/>;

4. БД периодики «EastView» [Электронный ресурс]. - Режим доступа: <https://dlib.eastview.com/>;

5. База данных «Web of Science» [Электронный ресурс]. - Режим доступа: <http://apps.webofknowledge.com/>;

6. База данных «Scopus» [Электронный ресурс]. - Режим доступа: <http://www.scopus.com/>.

Информационные ресурсы со свободным доступом:

1. Ассоциация Российских банков [Электронный ресурс]. - Режим доступа: <https://arb.ru/>

2. Группа Всемирного банка [Электронный ресурс]. - Режим доступа: <http://www.worldbank.org>.

3. МВФ [Электронный ресурс]. - Режим доступа: <http://www.imf.org>.

4. Министерство финансов Российской Федерации [Электронный ресурс]. - Режим доступа: <https://minfin.gov.ru/ru/?fullversion=1>

5. Министерство экономического развития Российской Федерации [Электронный ресурс]. - Режим доступа: <https://www.economy.gov.ru/>

6. Национальное бюро кредитных историй [Электронный ресурс]. - Режим доступа: <http://www.nbki.ru/>

7. ООН [Электронный ресурс]. - Режим доступа: www.un.org/russian.

8. Организация экономического сотрудничества и развития [Электронный ресурс]. - Режим доступа: <http://oecd.org>.

9. ФИНАМ [Электронный ресурс]. - Режим доступа: <https://www.finam.ru/>

10. Центральный банк Российской Федерации [Электронный ресурс]. - Режим доступа: <https://www.cbr.ru/>