

МИНИСТЕРСТВО НАУКИ И ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ РОССИЙСКОЙ
ФЕДЕРАЦИИ
Федеральное государственное автономное образовательное учреждение высшего
образования
«СЕВЕРО-КАВКАЗСКИЙ ФЕДЕРАЛЬНЫЙ УНИВЕРСИТЕТ»

МЕТОДИЧЕСКИЕ УКАЗАНИЯ

для обучающихся по организации и проведению
практических занятий
по дисциплине «Финансовый менеджмент»
для студентов специальности 38.05.01 «Экономическая безопасность»
специализация Экономико-правовое обеспечение экономической
безопасности

Ставрополь, 2026

Содержание

Введение

Практическое занятие по теме 1 «Концептуальные основы финансового менеджмента»

Практическое занятие по теме 2 «Математические основы финансового менеджмента»

Практические занятия по теме 3 «Отчетность – информационная основа финансового менеджмента»

Практические занятия по теме 4 «Управление финансовым механизмом предприятия»

Практические занятия по теме 5 «Распределение прибыли. Дивидендная политика и политика развития производства»

Практические занятия по теме 6 «Стратегия финансового менеджмента»

Практические занятия по теме 7 «Тактика финансового менеджмента»

Практические занятия по теме 8 «Управление финансовыми рисками»

Список рекомендуемой литературы

ВВЕДЕНИЕ

В современных условиях экономического развития существенно изменилось содержание многих традиционных разделов науки и практики, появились и динамично развиваются новые их направления. Финансовый менеджмент, представляющий собой науку и практику управления финансами, является одним из самых перспективных направлений в экономической науке, удачно сочетающим как теоретические разработки в области финансов, учета, анализа, управления, так и практическую направленность конкретных методов, методик, подходов и инструментов.

Цель освоения дисциплин заключается в формировании у студентов, обучающихся по специальности 38.05.01 Экономическая безопасность специализация Экономико-правовое обеспечение экономической безопасности, следующей компетенций ПК-3.

Задачами дисциплины «Финансовый менеджмент» являются:

- познание основ сущности, функций, механизма финансового менеджмента;
- ознакомление с базовыми концепциями, терминологией, показателями, методологическим обеспечением финансового менеджмента;
- формирование современного представления об управлении активами и капиталом организации, денежными потоками, инвестициями;
- овладение основами управления рисками, антикризисного финансового управления.

Целью практических занятий является усвоение теоретических вопросов сущности финансового менеджмента, приобретение практических навыков финансовых расчетов.

Практические работы выполняются на основе знаний, полученных при изучении курса «Финансовый менеджмент» на лекционных занятиях, при выполнении самостоятельных заданий, а также при изучении других дисциплин,

формирующих будущего специалиста.

Каждое практическое занятие начинается с контрольного опроса (устного или письменного). Практические работы студенты выполняют самостоятельно, оформляют в соответствии с предъявляемыми требованиями, представляют для проверки и оценки преподавателю.

Важная роль в подготовке инициативных, творчески мыслящих специалистов принадлежит самостоятельной работе. Она включает подготовку к лекционным и практическим занятиям, работу с рекомендуемыми литературными источниками, выполнение реферата, конкретных практических заданий. Последовательная и методичная самостоятельная работа обеспечит успех в овладении знаниями по дисциплине «Финансовый менеджмент».

ПРАКТИЧЕСКИЕ ЗАНЯТИЯ ПО ТЕМЕ 1.

Концептуальные основы финансового менеджмента

Теоретическая часть

Финансовый менеджмент представляет собой систему принципов и методов разработки и реализации управленческих решений, связанных с формированием, распределением и использованием финансовых ресурсов предприятия и организацией оборота его денежных средств.

Главной целью финансового менеджмента является обеспечение максимизации благосостояния собственников предприятия в текущем и перспективном периоде.

Финансовый менеджмент реализует свою главную, цель и основные задачи путем осуществления определенных функций. Эти функции подразделяются на две основные группы, определяемые комплексным содержанием финансового менеджмента:

1. функции финансового менеджмента как управляющей системы

1.1. Разработка финансовой стратегии предприятия.

1.2. Создание организационных структур, обеспечивающих принятие и реализацию управленческих решений по всем аспектам финансовой деятельности предприятия.

1.3. Формирование эффективных информационных систем, обеспечивающих обоснование альтернативных вариантов управленческих решений.

1.4. Осуществление анализа различных аспектов финансовой деятельности предприятия.

1.5. Осуществление планирования финансовой деятельности предприятия по основным ее направлениям.

1.6. Разработка действенной системы стимулирования реализации принятых управленческих решений в области финансовой деятельности.

1.7. Осуществление эффективного контроля за реализацией принятых управленческих решений в области финансовой деятельности.

2. Функции финансового менеджмента как специальной области управления предприятием

2.1. Управление активами.

2.2. Управление капиталом.

2.3. Управление инвестициями.

2.4. Управление денежными потоками

2.5. Управление финансовыми рисками и предотвращение банкротства.

Механизм финансового менеджмента представляет собой систему основных элементов, регулирующих процесс разработки и реализации управленческих решений в области финансовой деятельности предприятия.

Практическая часть

1. Роль и значение финансового менеджмента в деятельности лучших компаний.
2. Проблемы финансового менеджмента
3. Финансовый менеджмент на предприятии и макроэкономическая среда.
4. Передовой опыт финансового менеджмента
5. Лучшие финансовые менеджеры: сфера деятельности, достигнутые результаты, вознаграждение
6. Менеджмент и государственное регулирование финансовой деятельности предприятия
7. Менеджмент и монополизм.
8. Опыт, достижения, проблемы лучших фирм в области стратегического менеджмента.
9. История становления и развития финансового менеджмента.
10. Возможности финансового менеджмента в свете налоговых ограничений.
11. Стимулы к активизации финансового менеджмента на предприятии.
12. Роль финансового менеджмента в координировании действий структурных подразделений предприятия: опыт и проблемы.
13. Организация и оплата труда финансовых менеджеров.
14. Проблемы подготовки и повышения квалификации финансовых менеджеров.
15. Государственное регулирование финансовых рынков.
16. Проблемы управления финансами в малом бизнесе.

Вопросы к практическому занятию

1. Дайте определение финансовому менеджменту.
2. Что из ниже перечисленного не относится к финансовому менеджменту:
 - а) разработка и реализация финансовой стратегии фирмы;
 - б) оценка и выбор инвестиционных проектов;
 - в) управление кадрами организации (фирмы) в целом;
 - г) финансовое планирование?
3. Что из ниже перечисленного относится к финансовому менеджменту:
 - а) научно-исследовательские разработки фирмы;
 - б) принятие решения по финансовым вопросам;
 - в) принятие решений по дивидендной политике;
 - г) оптимизация работы с персоналом?
4. Перечислите основные цель и задачи финансового менеджмента.
5. Перечислите основные функции главного бухгалтера.
6. Перечислите основные функции финансового менеджера.

ПРАКТИЧЕСКИЕ ЗАНЯТИЯ ПО ТЕМЕ 2

«МАТЕМАТИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ ФИНАНСОВОГО МЕНЕДЖМЕНТА»

Теоретическая часть

Количественной мерой величины этого возмещения ущерба от использования заемных денежных средств является процентная ставка. С ее помощью может быть определена как будущая стоимость “сегодняшних” денег, так и настоящая стоимость “завтрашних” денег.

Начисление простых процентов производится по различным формулам:

декурсивные проценты :
$$S_i = P \cdot (1 + n \cdot i), \quad (1)$$

$$S = P \cdot \frac{1}{1 - n \cdot d}, \quad (2)$$

антисипативные проценты:

где S – будущая стоимость,

P – настоящая стоимость,

i – процентная ставка, %,

d – ставка дисконта, %,

n – продолжительность ссуды, измеренная в годах.

Обратной задачей по отношению к начислению процентов является расчет современной стоимости будущих денежных поступлений (платежей) или дисконтирование. В ходе дисконтирования по известной будущей стоимости S и заданным значениям процентной (учетной) ставки и длительности операции находится первоначальная (современная, приведенная или текущая) стоимость P . В зависимости от того, какая именно ставка – простая процентная или простая учетная – применяется для дисконтирования, различают два его вида: математическое дисконтирование и банковский учет.

В отличие от простых сложные ставки процентов учитывают возможность реинвестирования процентов, так как в этом случае наращение производится по формуле не арифметической, а геометрической прогрессии.

Наращенная стоимость находится по формуле:

$$S_i = P \cdot (1+i)^n, \quad (3)$$

где $(1+i)^n$ – множитель наращения декурсивных сложных процентов.

Так же как и в случае простых процентов возможно применение сложной учетной ставки для начисления процентов (антисипативный метод):

$$S = \frac{P}{(1-d)^n}, \quad (4)$$

$$\frac{1}{(1-d)^n},$$

где $(1-d)^n$ – множитель наращения сложных антисипативных процентов.

Дисконтирование по сложным процентам также может выполняться двумя способами – математическое дисконтирование и банковский учет. Последний менее выгоден для кредитора, чем учет по простой учетной ставке, поэтому

используется крайне редко. В случае однократного начисления процентов его формула имеет вид:

$$P=S \cdot (1-d)^n \quad (5)$$

где $(1-d)^n$ – дисконтный множитель банковского учета по сложной учетной ставке.

Значительно более широкое распространение имеет математическое дисконтирование по сложной процентной ставке i .

$$P=\frac{S}{(1+i)^n} \quad (6)$$

$\frac{1}{(1+i)^n}$ где $\frac{1}{(1+i)^n}$ – дисконтный множитель математического дисконтирования по сложной процентной ставке.

В финансовом анализе для обозначения денежных потоков в наиболее общем смысле используется термин рента. Каждый отдельный рентный платеж называют членом ренты. Частным случаем ренты является финансовая рента или аннуитет – такой поток платежей, все члены которого равны друг другу, так же как и интервалы времени между ними.

Ренты, платежи по которым производятся в конце периода называются обычными или постнумерандо; при выплатах в начале периода говорят о рентах пренумерандо.

Практическая часть

Задание 1

Предоставлена ссуда в размере 5 млн. руб. с погашением через 180 дней под 60% годовых (по схеме простых ссудных процентов). Рассчитать сумму к погашению S .

Задание 2

Векселедержатель предъявил банку для учета вексель на сумму 5 млн руб. со сроком погашения 28.09.2021 г. Вексель предъявлен 13.09.2021 г. Банк согласен учесть вексель с дисконтом в 75% годовых. Тогда сумму, которую векселедержатель может получить от банка, требуется определить.

Задание 3

Предприниматель может получить ссуду: а) либо на условиях ежеквартального начисления процентов из расчета 75% годовых; б) либо на условиях полугодового начисления процентов из расчета 80% годовых. Какой вариант более предпочтителен?

Задание 4

Определить настоящую и будущую стоимость аннуитета пренумерандо, если величина платежа составляет 1 млн руб., платеж ежеквартальный и рассчитан на 1 год, а коэффициент дисконтирования равен 10% за квартал.

Задание 5

Финансовый менеджер должен принять решение о получении в банке ссуды, выбрав один из двух вариантов: а) по ставке простых ссудных процентов сроком на 1 год 25%; б) по ставке сложных ссудных процентов сроком на 2 года 20% годовых; ссуда составляет 10 млн. руб.

Задание 6

Финансовый менеджер должен принять решение о предъявлении векселя в банк к учету, выбрав один из двух вариантов: а) по простой учетной ставке со сроком погашения через 1 год 80%; б) по сложной учетной ставке со сроком погашения через 1 год 50%. Вексельная сумма составляет 1 млн руб.

Задание 7

Определить наиболее выгодный вариант для получения финансовым менеджером ссуды в банке: а) сроком на 2 года по схеме сложных процентов со ставкой 40% годовых; б) сроком на 2.5 года по схеме сложных процентов со ставкой 25% годовых; в) сроком на 3.5 года по смешанной схеме со ставкой 20% годовых. Величина ссуды - 10 тыс. руб.

Задание 8

Определить ставку сложных ссудных процентов, эквивалентную ставке простых ссудных процентов, равной 20% годовых, на срок 3 года.

Задание 9

Определить величину аннуитета пренумерандо с коэффициентом дисконтирования 12%, если поток рассчитан на 5 лет с ежегодной выплатой в размере 2 млн руб.

Вопросы к практическому занятию

1. Сформулируйте основные различия в проведении финансовых расчетов в процессах наращивания исходной суммы по простым и сложным процентам. Поясните, почему на практике используются оба способа наращивания.

2. В каком случае и почему удвоение суммы вклада происходит быстрее? Результат поясните на условных примерах.

3. В решении каких типовых задач при проведении финансовых расчетов используется понятие дисконтного множителя?

4. В каком случае при равенстве ссудного процента и учетной ставки наращивание первоначальной суммы будет идти быстрее и почему?

5. Какой из способов начисления — декурсивный или антисипативный — более выгоден для заемщика и кредитора? Влияет ли на результат рост процентной ставки? Ответ поясните на условном примере, дополненном исследованием графической зависимости.

6. Поясните, сокращается или увеличивается разрыв во времени при расчете периода удвоения исходной суммы вклада при использовании процентной ставки по простым и сложным процентам.

7. Поясните, почему эквивалентность различных процентных ставок не зависит от величины первоначальной суммы?

8. Выведите формулу, позволяющую определить процентную ставку, компенсирующую потери от инфляции, когда заданы процентная ставка, обеспечивающая желаемую доходность финансовой операции, и уровень инфляции в течение фиксированного периода.

9. Поясните, как при выборе стратегии развития предприятия в финансовых расчетах следует использовать соотношения между множителями наращения и дисконтными множителями. Теоретически обоснуйте результат.

ПРАКТИЧЕСКИЕ ЗАНЯТИЯ ПО ТЕМЕ 3

«ОТЧЕТНОСТЬ – ИНФОРМАЦИОННАЯ ОСНОВА ФИНАНСОВОГО МЕНЕДЖМЕНТА»

Теоретическая часть

Коэффициенты ликвидности позволяют определить способность предприятия оплатить свои краткосрочные обязательства в течение отчетного периода.

Коэффициент общей ликвидности рассчитывается как частное от деления оборотных средств на краткосрочные обязательства.

Частным показателем коэффициента текущей ликвидности является коэффициент срочной ликвидности, раскрывающий отношение наиболее ликвидной части оборотных средств (денежных средств, краткосрочных финансовых вложений и дебиторской задолженности) к краткосрочным обязательствам.

В большинстве случаев наиболее надежной является оценка ликвидности только по показателю денежных средств. Этот показатель называется коэффициентом абсолютной ликвидности и рассчитывается как частное от деления денежных средств на краткосрочные обязательства.

Большое значение в анализе ликвидности предприятия имеет изучение чистого оборотного капитала, который рассчитывается как разность между оборотными активами предприятия и его краткосрочными обязательствами.

Анализ деловой активности включает расчет следующих коэффициентов:

Коэффициент оборачиваемости активов (коэффициент трансформации) — отношение выручки от реализации продукции ко всему итогу актива баланса.

Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности рассчитывается посредством деления выручки от реализации продукции на среднегодовую стоимость чистой дебиторской задолженности.

Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности рассчитывается как частное от деления себестоимости реализованной продукции на среднегодовую стоимость кредиторской задолженности.

Коэффициент оборачиваемости материально-производственных запасов рассчитывается как частное от деления себестоимости реализованной продукции на среднегодовую стоимость материально-производственных запасов.

Длительность операционного цикла рассчитывается как сумма срока оборачиваемости дебиторской задолженности (дни) и срока оборачиваемости материально-производственных запасов (дни).

Коэффициенты рентабельности показывают, насколько прибыльна деятельность компании.

Эти коэффициенты рассчитываются как отношение полученной прибыли к затраченным средствам, либо как отношение полученной прибыли к объему реализованной продукции.

Наиболее часто используемыми показателями в контексте финансового менеджмента являются коэффициенты

- рентабельности всех активов предприятия,
- рентабельности реализации,
- рентабельности собственного капитала.

Формула Дюпона

отражает взаимозависимость рентабельности активов, рентабельности реализации и оборачиваемости активов и выражается в виде уравнения

$$\frac{\text{ЧП}}{\text{А}} = \frac{\text{ЧП}}{\text{А}} * \frac{\text{РП}}{\text{РП}} = \frac{\text{ЧП}}{\text{А}} * \frac{\text{РП}}{\text{А}}, \quad (7)$$

где ЧП — чистая прибыль (после уплаты налога);

А — стоимость всех активов компании;

РП — объем реализованной продукции.

Показатели структуры капитала (или коэффициенты платежеспособности):

коэффициент собственности рассчитывается как доля собственного капитала в общем объеме источников формирования имущества предприятия (итог баланса);

коэффициент заемного капитала, который отражает долю заемного капитала в источниках финансирования;

коэффициент финансовой зависимости характеризует зависимость фирмы от внешних займов. Рассчитывается как отношение собственного капитала к заемному;

коэффициент защищенности кредиторов рассчитывается как отношение прибыли до выплаты налога на прибыль и процентов к расходам по выплате процентов.

Коэффициенты рыночной активности включают в себя различные показатели, характеризующие стоимость и доходность акций компании. Основными показателями в этой группе являются:

- прибыль на одну акцию;
- соотношение рыночной цены акции и прибыли на одну акцию;
- балансовая стоимость одной акции;
- соотношение рыночной стоимости одной акции и ее балансовой стоимости;
- доходность одной акции и доля выплаченных дивидендов.

Практическая часть

Задание 1

Данные по организации за отчетный период приведены в таблице 1.

Таблица 1 - Годовой бухгалтерский баланс организации (тыс. руб)

Статьи баланса	На начало	На конец
1	2	3
1. Внеоборотные активы:		
1.1. Нематериальные активы	-	40
1.2. Основные средства	300	280

Итого внеоборотных активов	300	320
2. Оборотные активы:		
2.1. Запасы	66	70
2.2. Дебиторская задолженность	40	60
2.3. Денежные средства	50	30
2.4. Краткосрочные ценные бумаги	34	20
Итого оборотных активов	190	180
3. Капитал и резервы:		
3.1. Обыкновенные акции	200	200
3.2. Привилегированные акции	100	100
3.3. Нераспределенная прибыль	40	60
Итого капитала и резервов	340	360
4. Долгосрочные пассивы:		
4.1. Заемные средства	10	30
Итого долгосрочных пассивов	10	30
5. Краткосрочные пассивы:		
5.1. Заемные средства	130	110
5.2. Кредиторская задолженность	10	-
Итого краткосрочных пассивов	140	110
Итого баланс	490	500

Имеются также данные из отчета о финансовых результатах за отчетный год, представленные в таблице 2.

Таблица 2 – Данные из отчета о прибылях и убытках

Показатели	Сумма (тыс. руб)
1. Выручка	170
2. Стоимость возвращенных товаров	15
3. Чистый объем продаж (ст.3=ст.1-ст.2)	?
4. Стоимость проданных товаров	82
5. Валовая прибыль (ст.5=ст.3-ст.4)	?
6. Торговые расходы	18
7. Административные расходы	10
8. Итого производственных расходов (ст.8=ст.6+ст.7)	?
9. Прибыль от основной деятельности (ст.9=ст.5-ст.8)	?
10. Прибыль от неосновной деятельности	12
11. Прибыль до уплаты процентов и налогов (ст.11=ст.9+ст.10)	?
12. Затраты на уплату процентов	3

13. Прибыль до уплаты налогов (ст.13=ст.11-ст.12)	?
14. Налоги	21
15. Чистая прибыль (ст.15=ст.13-ст.14)	?

Рассчитать основные коэффициенты ликвидности и деловой активности.
Дать оценку эффективности деятельности предприятия.

Задание 2

Имеются следующие данные по работе за отчетный период:

(тыс.руб.) начало конец

1. Запасы	70	64
2. Дебиторская задолженность	38	46
3. Денежные средства	30	40
4. Краткосрочные ценные бумаги	20	18
5. Краткосрочные обязательства	88	94

Рассчитать коэффициент ликвидности, проанализировать полученные результаты.

Задание 3

Оборотные активы компании за год увеличились на 50 тыс. рублей. Определите, как изменится значение коэффициентов текущей и срочной ликвидности, если первоначальные значения коэффициентов соответственно равны 1,85 и 0,75, а сумма краткосрочных обязательств компании за год не изменилась и составила 140 тыс. рублей.

Задание 4

Имеются следующие данные из годового бухгалтерского баланса компании:

	(тыс.руб.)	начало	конец
1. Нематериальные активы		50	68
2. Основные средства		430	460
3. Запасы		48	54
4. Дебиторская задолженность		31	43
5. Денежные средства		44	46
6. Краткосрочные обязательства		86	94

Рассчитать коэффициенты ликвидности, проанализировать полученные

результаты.

Задание 5

Имеются следующие данные по работе компании за отчетный период (в тыс.руб.): Средняя дебиторская задолженность - 28; средний объем ТМЗ - 36; остаточная стоимость основных средств - 280; средняя общая сумма активов - 495; выручка - 212; стоимость возвращенных товаров - 34. Рассчитать коэффициент использования активов, проанализировать полученные результаты.

Задание 6

Определить операционный цикл работ компании, если известно, что величина средней дебиторской задолженности за год равна 47, среднее ТМЗ равно 51, период оборачиваемости средств на счете дебиторов (средний период погашения дебиторской задолженности) равен 112 дней, а стоимость возвращенных товаров равна 0.

Задание 7

Имеются следующие данные по работе компании за отчетный период (в тыс.руб.): Чистый объем продаж - 156; средняя дебиторская задолженность - 49; средняя ТМЗ - 29; остаточная стоимость основных средств - 252; средняя величина суммарных активов - 570. Рассчитать коэффициент использования активов, проанализировать полученные результаты.

Задание 8

Имеются следующие данные по работе компании за отчетный период (в тыс.руб.): Общая сумма обязательств - 243; общая сумма активов - 390; собственный капитал - 147; прибыль до выплаты процентов -13. Рассчитать коэффициент платежеспособности, проанализировать результаты.

Задание 9

По данным таблиц 1 и 2 провести анализ рентабельности деятельности

предприятия. Сделать выводы.

Задание 10

Имеются следующие данные по работе компании за отчетный период (в тыс.руб.): Чистый объем продаж - 306; стоимость проданных товаров - 214; производственные расходы - 60; прибыль от не основной деятельности - 61; затраты на уплату процентов -10; налоги - 21; средняя общая сумма активов - 540; средний акционерный капитал - 260. Рассчитать коэффициент прибыльности, проанализировать результат.

Задание 11

Имеются следующие данные по работе компании за отчетный период (в тыс.руб.): Валовая прибыль - 186; производственные расходы - 69; прибыль от продажи основных средств 140; прибыль от продажи нематериальных активов - 30; затраты на уплату процентов -24. Рассчитать коэффициент покрытия процентов.

Задание 12

По данным таблиц 1 и 2 провести анализ платежеспособности или структуры капитала и рыночной активности предприятия. Сделать выводы.

Размер дивидендов на привилегированные акции равен 5 тыс. руб., а каждая обыкновенная акция имеет номинальную цену 10 руб. Рыночная цена 1 акции составляет 12 руб.

Задание 13

Имеются следующие данные по работе компании за отчетный период (в тыс.руб.): Долгосрочные обязательства - 230; краткосрочные обязательства - 305; внеоборотные активы - 480; оборотные активы - 390; собственный капитал - 335; прибыль от основной деятельности - 146; прибыль от не основной деятельности - 48; расходы по уплате процентов - 21. Рассчитать коэффициент платежеспособности, проанализировать результаты.

Задание 14

Имеются следующие данные, предоставленные Советом директоров компании своим акционерам:

Чистая прибыль компании за год - 160 тыс.руб.; дивиденды на привилегированные акции - 40 тыс.руб.; количество обыкновенных акций в обращении - 10 тыс. штук; средняя рыночная цена одной обыкновенной акции - 11 руб.; номинальная цена одной обыкновенной акции - 10 руб.; общий акционерный капитал компании – 670 тыс. руб.; стоимость привилегированных акций - 50 тыс. руб.; дивиденды на 1 обыкновенную акцию - 0,4 руб.

Рассчитать коэффициент рыночной стоимости, проанализировать результаты.

Задание 15

Рассчитать размер дивидендов, приходящихся на привилегированные акции, если чистая прибыль компании равна 70 тыс.руб., количество обыкновенных акций в обращении равно 20 тыс. штук, рыночная цена 1 обыкновенной акции равна 14 руб., а коэффициент "цена/прибыль" равен 7,5.

Вопросы к практическому занятию

1. Что является источником информации для оценки финансового состояния заемщика?
2. Перечислите коэффициенты, характеризующие финансовую независимость предприятия?
3. Поясните экономическую сущность нормативных значений финансовых коэффициентов?
4. Каково нормальное соотношение коэффициентов ликвидности?
5. На основе каких коэффициентов делается вывод о рентабельности деятельности организации?

6. В чем особенность анализа коэффициентов в динамике?
7. Объясните экономический смысл коэффициентов рентабельности?
8. В чем заключаются различия понятия «выручка от реализации продукции», «прибыль от реализации», «прибыль (убыток) отчетного периода»?
9. Какие финансовые коэффициенты используются для оценки платежеспособности предприятия?
10. Каково нормальное соотношение коэффициентов структуры капитала?
11. Каким образом можно оптимизировать заемные источники финансирования предприятия?
12. Определите, какое место занимает финансовый анализ в управлении финансами предприятия?

ПРАКТИЧЕСКИЕ ЗАНЯТИЯ ПО ТЕМЕ 4

«УПРАВЛЕНИЕ ФИНАНСОВЫМ МЕХАНИЗМОМ ПРЕДПРИЯТИЯ»

Теоретическая часть

Стоимость капитала характеризует уровень рентабельности инвестированного капитала, необходимого для обеспечения высокой рыночной стоимости предприятия.

Средневзвешенная цена капитала показывает минимальный возврат средств предприятия на вложенный в деятельность капитал или его рентабельность. Экономический смысл этого показателя состоит в том, что предприятие может принимать любые решения, в том числе и инвестиционного характера, если уровень их рентабельности не ниже текущего значения показателя

средневзвешенной цены капитала.

$$WACC = \sum_{i=1}^n q k_i \quad (8)$$

где q_i – доля i -го источника в общей сумме финансирования,

k_i – цена i -го источника, %.

Процесс управления активами и пассивами в данном случае, направленный на возрастание прибыли получил название «леверидж» или «рычаг».

Действие операционного рычага проявляется в том, что любое изменение выручки от реализации продукции отзывается более сильным изменением величины прибыли в связи с различной степенью влияния постоянных и переменных затрат в составе себестоимости на формирование финансовых результатов деятельности предприятия.

На практике для определения силы воздействия операционного рычага используют отношение валовой маржи к прибыли предприятия.

$$ЭОР = \frac{\text{объем продаж} \cdot (\text{цена за единицу} - \text{переменные затраты на единицу})}{\text{объем продаж} \cdot (\text{цена за единицу} - \text{переменные затраты на единицу}) - \text{постоянные затраты}} \quad (9)$$

Важным показателем является запас финансовой прочности.

$$\text{Запас финансовой прочности} = \text{выручка от продаж} - \text{порог рентабельности} \quad (10)$$

Порог рентабельности – это такая выручка от продаж, при которой предприятие уже не имеет убытков, но еще не имеет прибыли.

$$\text{Порог рентабельности} = \frac{\text{постоянные затраты}}{\text{валовая маржа в относительном выражении к выручке}}$$

(11)

Действие финансового рычага заключается в том, что предприятие, использующее заемные средства, изменяет чистую рентабельность собственных средств и свои дивидендные возможности.

По расчетам европейских экономистов, эффект финансового рычага определяется как приращение к чистой рентабельности собственных средств, получаемое за счет использования кредита:

$$\text{ЭФР} = (1 - T) \times (P_A - p) \times \text{ЗК} : \text{СК}, \quad (12)$$

где ЭФР — сила воздействия финансового рычага (прирост коэффициента

рентабельности собственного капитала), %;

T — ставка налога на прибыль;

P_A — экономическая рентабельность активов, %;

p — средняя расчетная процентная ставка за кредит;

ЗК — заемный капитал;

СК — собственный капитал предприятия.

Американская концепция эффекта финансового рычага, основана на определении того, как изменение прибыли до налогообложения и уплаты процентов за кредит влияют на изменение чистой прибыли, приходящейся на каждую обыкновенную акцию:

$$\text{ЭФР} = \text{ПА} / \text{ЧА} \quad (13)$$

где ПА — изменение чистой прибыли на акцию, %;

ЧА — изменение прибыли до налогообложения и уплаты процентов за кредит, %;

Решение вопроса оптимизации структуры капитала и ее влиянии на стоимость капитала и стоимость самого предприятия предлагается: в традиционном подходе, теории Модильяни и Миллера, компромиссных моделях.

Структура капитала оказывает прямое воздействие на рыночную стоимость предприятия. Рыночная стоимость предприятия зависит от влияния двух факторов: величины чистой прибыли и средневзвешенной цены капитала.

Практическая часть

Задание 1

Первое предприятие не использует заемные средства, второе предприятие получило кредит в размере 400 тыс. долл. под 7,5 % годовых. Каждое предприятие получило по 150 тыс. долл. годовой прибыли. Бухгалтерские балансы предприятий в тыс. долл. приведены ниже:

Баланс первого предприятия		
Актив		Пассив
1000	СС:	1000
	ЗС:	0
1000		1000

Баланс второго предприятия		
Актив		Пассив
1000	СС:	600
	ЗС:	400
1000		1000

Рассчитать для каждого из предприятий экономическую рентабельность и рентабельность собственных средств до налогообложения.

Задание 2

Рассчитать величину эффекта финансового рычага до налогообложения для двух предприятий, рассмотренных в задаче.

Задание 3

Годовая прибыль предприятия составила 600 000 долл. Заемные средства представляют собой кредит размером 2 000 000 долл. под 20 % годовых.

Найти величину эффекта финансового рычага в американском понимании этого термина. На сколько процентов изменится чистая прибыль на одну акцию, если годовая прибыль предприятия увеличится на 4 % ?

Задание 4

Каждое из двух предприятий выпускает в день по 200 телевизоров. Цены и переменные затраты на единицу продукции для двух предприятий одинаковы и составляют соответственно 500 долл. и 300 долл. Постоянные затраты первого предприятия составляют 20 000 долл., второго – 30 000 долл. в день.

Рассчитать величины эффекта производственного рычага для двух предприятий. На сколько процентов изменится прибыль каждого предприятия, если количество реализуемых телевизоров увеличится для каждого предприятия на 10 %, уменьшится на 20 %?

Вопросы к практическому занятию

1. Какие финансовые источники формирует капитал предприятия.
2. Раскройте алгоритм расчета стоимости капитала.
3. Дайте определение понятию «порог рентабельности».
4. Может ли быть операционный леверидж отрицательной величиной.

5. В каком случае низкий уровень финансового левереджа благоприятен для финансового состояния предприятия?
6. В какой финансовой ситуации финансовый леверидж имеет практическое значение?
7. В чем отличие европейской и американской концепций оценки уровня финансового рычага?
8. Перечислите существующие теории оптимизации структуры капитала. В чем их сходства и различия.
9. Дайте определение понятию «чистый денежный поток».
10. Как определить текущую рыночную стоимость компании.

ПРАКТИЧЕСКИЕ ЗАНЯТИЯ ПО ТЕМЕ 5

«РАСПРЕДЕЛЕНИЕ ПРИБЫЛИ. ДИВИДЕНДНАЯ ПОЛИТИКА И ПОЛИТИКА РАЗВИТИЯ ПРОИЗВОДСТВА»

Теоретическая часть

Под дивидендной политикой можно понимать механизм формирования доли прибыли, выплачиваемой собственникам в соответствии с долей их вклада в капитал предприятия.

Существуют три основные теории дивидендной политики:

- 1) иррелевантности дивидендов;
- 2) существенности дивидендной политики;
- 3) налоговой дифференциации.

В Методических рекомендациях по разработке финансовой политики предприятия Минэкономразвития России отмечается, что классическая формула: курс акций прямо пропорционален размеру дивидендов и обратно пропорционален процентной ставке по альтернативным вложениям на практике применима не во всех случаях. Инвесторы могут высоко оценить стоимость акций предприятия, не выплачивающего дивиденды, если они хорошо информированы о программах его развития, причинах невыплаты дивидендов и направлениях

реинвестирования прибыли.

Основные методики дивидендных выплат в мировой практике предусматривают:

- постоянное процентное распределение прибыли;
- фиксированные дивидендные выплаты;
- выплаты гарантированного минимума и экстра-дивидендов;
- постоянное возрастание размера дивидендов;
- выплаты дивидендов по остаточному принципу;
- выплаты дивидендов акциями.

В целом в экономической литературе выделяют три основных подхода к формированию дивидендной политики:

консервативный,
умеренный (компромиссный),
агрессивный.

В экономической литературе и практике разработаны приемы, с помощью которых финансовый менеджер может воздействовать как на рыночную стоимость ценных бумаг, так и при определенных условиях на размер будущих дивидендов. Основными приемами являются:

дробление,
консолидация,
выкуп акций.

Дробление акций (расщепление, сплит) — это увеличение количества акций посредством.

Вопросы к практическому занятию

1. Дайте определение понятиям «дивиденд», «дивидендная политика».
2. Раскройте основные теории дивидендной политики.
3. Перечислите основные этапы формирования дивидендной политики акционерных обществ.

4. В чем преимущества и недостатки основных методик дивидендных выплат в мировой практике.

5. Раскройте основные подходы к формированию дивидендной политики.

6. Какие показатели используются для оценки эффективности проводимой предприятием дивидендной политики.

7. Какие приемы может использовать финансовый менеджер для воздействия на рыночную стоимость ценных бумаг.

ПРАКТИЧЕСКИЕ ЗАНЯТИЯ ПО ТЕМЕ 6

«СТРАТЕГИЯ ФИНАНСОВОГО МЕНЕДЖМЕНТА»

Теоретическая часть

Инвестиционная стратегия — это комплекс долгосрочных целей в области капиталовложений и вложений в финансовые активы, развития производства, формирования оптимальной структуры инвестирования, а также совокупность действий по их достижению.

Для расчетов эффективности инвестиционного проекта используются следующие основные показатели:

1. Чистый дисконтированный доход представляет разницу между накопленными дисконтированными доходами и инвестициями

$$\text{ЧДД} = \sum_{k=1}^n \left[\frac{D_k}{(1+i)^k} \right] - I \quad (14)$$

где D_k — доходы по годам;

i — ставка дисконтирования;

k — число лет (месяцев) реализации проекта (от 1 до n);

I — сумма разовой инвестиции.

2. Индекс рентабельности инвестиций (РИ) может быть рассчитан по формуле

$$PI = \sum_{k=1}^n \left[D_k \div (1+i)^k \right] \div I \quad (15)$$

3. Внутренняя норма доходности (ВНД) — это такая норма дисконта, при которой дисконтированные стоимости притока и оттока реальных денег равны: при $i = \text{ВНД}$, ЧДД = 0.

4. Срок окупаемости инвестиций (СО) — это период от начального момента инвестирования до момента окупаемости.

5. Коэффициент эффективности инвестиций (ЭИ) не предполагает дисконтирования показателей дохода, поскольку доход характеризуется показателем чистой прибыли.

Коэффициент эффективности инвестиций рассчитывается делением среднегодовой прибыли на среднюю величину инвестиций, которая составляет половину исходной суммы капитальных вложений, если по истечении срока реализации проекта все капитальные затраты будут списаны.

Практическая часть

Задание 1

Проект, требующий инвестиций в размере 10000 долл. будет генерировать доходы в течение 5 лет в сумме 2600 долл. ежегодно. Стоит ли принять этот проект, если приемлемая ставка дисконтирования равна 9%?

Задание 2

По условию задачи 1 инвестор не вполне уверен в том, что он сможет получать доход в течение последних двух лет. Поэтому он вводит понижающий коэффициент 0,8. Стоит ли в этих условиях принимать проект?

Задание 3

Ожидается, что проект, требующий инвестиций в размере 100 тыс. долл. будет генерировать доходы в течение 8 лет в сумме 30 тыс. долл. ежегодно. Приемлемая ставка дисконтирования равна 10%. Рассматриваются два варианта: без учета риска и с учетом риска. В первом случае анализ проводится без какой-либо коррекции исходных данных. Во втором случае для последних трех лет

вводится понижающий коэффициент 0,9, а также поправка на риск к ставке дисконтирования в размере 3-х процентных пунктов. Стоит ли принять этот проект в каждом приведенном варианте?

Задание 4

По условию задачи 3 для двух вариантов инвестирования рассчитайте: а) индекс доходности, б) индекс рентабельности, в) период окупаемости проекта, г) внутреннюю ставку доходности.

Задача 5

Рассчитать чистый приведенный эффект (NPV) и рентабельность инвестиций (PI), если первоначальные инвестиции составили 2 200 тыс. руб., а накопленный доход через три года составил 3 500 тыс. руб. Ставка дисконтирования – 17 %.

Сделать вывод о целесообразности данного инвестиционного проекта.

Вопросы к практическому занятию

1. Дайте характеристику понятий: инвестиции, инвестиционная деятельность.
2. Каковы особенности инвестиционной деятельности в условиях российской экономики?
3. Какие методы оценки инвестиционных проектов вы знаете?
4. Какой цели служит финансовый раздел бизнес-плана?
5. Какие документы входят в состав финансового плана?
6. Что обуславливает необходимость финансовой стратегии?
7. Перечислите основные подходы к формированию портфеля капитальных вложений.
8. Раскройте принципы оперативного управления портфелем капитальных вложений.
9. Каковы особенности портфеля ценных бумаг в сравнении с портфелем капитальных вложений.

10. Какова может быть ориентация оптимального портфеля ценных бумаг.
11. Перечислите типы портфелей ценных бумаг.
12. Как оценить эффективность управления портфелем ценных бумаг.

ПРАКТИЧЕСКИЕ ЗАНЯТИЯ ПО ТЕМЕ 7

«ТАКТИКА ФИНАНСОВОГО МЕНЕДЖМЕНТА»

Теоретическая часть

Политика управления оборотными активами предприятия разрабатывается по следующим основным этапам.

1. Анализ оборотных активов предприятия в предшествующем периоде.
2. Определение принципиальных подходов к формированию оборотных активов предприятия.
3. Оптимизация объема оборотных активов.

Общий объем оборотных активов предприятия на предстоящий период рассчитывается:

$$ОА_{\Pi} = ЗС_{\Pi} + ЗГ_{\Pi} + ДЗ_{\Pi} + ДА_{\Pi} \quad (16)$$

где $ОА_{\Pi}$ — Общий объем оборотных активов на конец предстоящего периода;

$ЗС_{\Pi}$ — сумма запасов сырья и материалов на конец предстоящего периода;

$ЗГ_{\Pi}$ — сумма запасов готовой продукции на конец предстоящего периода с учетом пересчитанного объема незавершенного производства;

$ДЗ_{\Pi}$ — сумма дебиторской задолженности на конец предстоящего периода;

$ДА_{\Pi}$ — сумма денежных активов на конец предстоящего периода; Π_{Π} — сумма прочих видов оборотных активов на конец предстоящего периода.

4. Оптимизация соотношения постоянной и переменной частей оборотных активов.

Сумма постоянной части оборотных активов определяется

$$ОА_{\text{ПОСТ}} = ОА_{\text{П}} \times K_{\text{МИН}}, \quad (17)$$

$ОА_{\text{П}}$ — средняя сумма оборотных активов в предстоящем периоде;

$K_{\text{МИН}}$ — коэффициент минимального уровня оборотных активов.

Максимальная и средняя сумма переменной части оборотных активов в предстоящем периоде:

$$ОА_{\text{ПМАКС}} = ОА_{\text{П}} \times (K_{\text{МАКС}} - K_{\text{МИН}}); \quad (18)$$

где $ОА_{\text{ПМАКС}}$ — максимальная сумма переменной части оборотных активов в предстоящем периоде;

$K_{\text{ШКС}}$ — коэффициент максимального уровня оборотных активов;

$K_{\text{МИН}}$ — коэффициент минимального уровня оборотных активов.

5. Обеспечение необходимой ликвидности оборотных активов.

6. Повышение рентабельности оборотных активов.

7. Обеспечение минимизации потерь оборотных активов в процессе их использования.

8. Формирование принципов финансирования отдельных видов оборотных активов.

9. Формирование оптимальной структуры источников финансирования оборотных активов.

Определение необходимого объема финансовых средств для формирования запасов товарно-материальных ценностей осуществляется путем выявления потребности в них, для чего их предварительно группируют как:

- производственные запасы (запасы сырья и материалов);
- запасы готовой продукции.

Необходимый объем финансовых средств, авансируемых на формирование запасов товарно-материальных ценностей, определяется по формуле

$$ФС_3 = СР \times Н_3 - КЗ, \quad (19)$$

где $ФС_3$ — объем финансовых средств, авансируемых в запасы;

$СР$ — среднедневной объем расхода запасов в сумме;

$Н_3$ — норматив хранения запасов в днях (при отсутствии нормативов может

быть использован показатель средней продолжительности оборота запасов в днях);

КЗ — средняя сумма кредиторской задолженности за приобретенные товарно-материальные ценности (включается в расчет только по производственным запасам; при реализации продукции включается лишь при установившейся практике предоплаты).

Расчет оптимального размера партии поставки, при котором минимизируются совокупные текущие затраты по обслуживанию запасов, осуществляется по формуле, известной как модель Уилсона:

$$OP_{\text{шт}} = (2 \times Z_{\text{г}} \times TЗ_{\text{г}}) : TЗ_2, \quad (20)$$

где $OP_{\text{шт}}$ — оптимальный размер партии поставки;

$Z_{\text{г}}$ — необходимый объем закупки товаров (сырья и материалов) в год (квартал);

$TЗ_{\text{г}}$ — размер текущих затрат по размещению заказа, доставке товаров и их приемке в расчете на одну партию;

$TЗ_2$ — размер текущих затрат по хранению единицы запасов.

Оценка реального состояния дебиторской задолженности, т.е. оценка вероятности безнадежных долгов, — один из важнейших вопросов управления оборотным капиталом. Эта оценка ведется отдельно по группам дебиторской задолженности с различными сроками возникновения. Финансовый менеджер должен использовать накопленную на предприятии статистику, а также прибегнуть к услугам экспертов-консультантов.

Существует два основных подхода к построению отчета о денежных потоках — использование прямого и косвенного методов.

Минимально необходимая потребность в денежных активах для осуществления текущей хозяйственной деятельности в предстоящем периоде ($ДА_{\text{мин}}$) может быть определена по формуле

$$ДА_{\text{мин}} = ПР_{\text{да}} : O_{\text{да}}, \quad (21)$$

где $ПР_{\text{да}}$ — планируемый объем платежного оборота по текущим хозяйственным операциям в предстоящем периоде (в соответствии с планом

поступления и расходования денежных средств предприятия);

$O_{да}$ — оборачиваемость денежных активов в отчетном периоде (может быть скорректирована с учетом планируемых мероприятий по ускорению оборота денежных активов).

Политика управления внеоборотными операционными активами представляет собой часть общей финансовой стратегии предприятия, заключающейся в финансовом обеспечении своевременного их обновления и высокой эффективности использования и формируется из следующих этапов:

1. Анализ операционных внеоборотных активов в предшествующем периоде
2. Оптимизация общего объема и состава операционных внеоборотных активов предприятия:

Общая потребность предприятия в операционных внеоборотных активах в предстоящем периоде ($ОП_{ОВА}$) определяется по формуле:

$$ОП_{ОВА} = (ОВ_{АК} - ОВ_{АНП}) * (1 + \Delta КИ_{В}) * (1 + \Delta КИ_{М}) * (1 + \Delta ОР_{П}) \quad (22)$$

где $ОВ_{АНП}$ — операционные внеоборотные активы не принимающие участие в производственном процессе на конец периода;

$\Delta КИ_{В, М}$ — планируемый прирост коэффициента использования ОВА по времени и мощности;

$ОР_{П}$ — планируемый темп прироста объема реализации продукции, выраженный десятичной дробью.

3. Определение своевременного обновления операционных внеоборотных активов предприятия
4. Обеспечение эффективного использования операционных внеоборотных активов
5. Формирование принципов и оптимизация структуры источников финансирования операционных внеоборотных активов

Операционные внеоборотные активы могут финансироваться за счет:

- собственного капитала;
- долгосрочного заемного капитала (финансовый кредит, финансовый лизинг и т.д.);

смешанное финансирование.

Практическая часть

Задание 1

Фирма осуществляет продажи на условиях максимальной длительности отсрочки платежа в 90 дней. Дебиторская задолженность в среднем составляет 20 дней со срока платежа. Ежегодные продажи составляют 1000 тыс. руб.

Определить средние вложения этой фирмы в счета дебиторов.

Задание 2

Себестоимость продукции составляет 75% от его цены реализации. Счета оплачиваются в среднем через 75 дней после продажи. Ежемесячные продажи составляют 150 тыс. руб.

Определить вложения в счета дебиторов.

Задание 3

Продажи в кредит в компании составляют 750 тыс. руб. Период поступления денег — 105 дней. Себестоимость составляет 60% от цены реализации.

Определить средние вложения в дебиторскую задолженность.

Задание 4

Фирма представила следующую информацию.

Таблица 4 – Информация фирмы

Текущие ежегодные продажи в кредит	5 000 тыс. руб.
Период погашения дебиторской задолженности	3 мес.
Условия	net 3
Норма прибыли	20%

Компания рассматривает предложения по скидкам 4/10 net 30. Ожидается, что период погашения уменьшится до двух месяцев.

Определить, стоит ли реализовывать такую политику скидок.

Задание 5

Магазин продает в среднем в месяц 150 единиц товара. Каждый

размещаемый заказ (заказанное одновременно количество товара) составляет 300 единиц товара. Стоимость каждой единицы товара равна 5 тыс. руб., стоимость одного заказа — 10 тыс. руб., стоимость хранения — 10% от капиталовложений в запасы. Уровень процентной ставки составляет 20%, налоговых выплат — 40%.

Определите: капиталовложения в запасы; годовую стоимость заказа; годовую стоимость капиталовложений в запасы; альтернативную стоимость капиталовложений; полную нетто-стоимость запасов (за вычетом покупной цены).

Задание 6

Компания пытается определить оптимальный уровень оборотных средств на предстоящий год. Руководство компании ожидает увеличения объёма продаж примерно до 1,2 млн долл. В результате расширения активов, которое осуществляется в данный момент. Общая стоимость имущества равна 500000 долл. Компания хочет сохранить долю заёмных средств в размере 60%. В настоящий момент компания платит 10% как по краткосрочным, так и по долгосрочным обязательствам (которые входят в постоянную структуру капитала компании). У компании есть три варианта, касающихся прогнозируемого уровня оборотных средств:

1) агрессивная политика, требующая, чтобы оборотные средства составляли только 45% прогнозируемого объёма продаж;

2) умеренная политика, требующая, чтобы оборотный капитал составлял 50% объём продаж;

3) консервативная политика, требующая, чтобы оборотные средства составляли 60% объёма продаж. Компания надеется получить прибыль в размере 12% общей стоимости имущества до вычета процентов и налогов.

а) какова ожидаемая прибыль на акционерный капитал для каждого из уровней оборотных средств? (при условии, что фактическая ставка федеральных и региональных налогов равна 40%)

б) в этой задаче мы исходили из того, что объём продаж не зависит от

политики в области оборотных средств. Справедливое ли это допущение?

в) как будет меняться общая мерка риска компании в каждом из этих вариантов политики?

Задание 7

Сравнить эффективность финансирования обновления активов при следующих условиях:

- стоимость актива – 60 тыс. у.е.,
- срок эксплуатации актива – 5 лет,
- авансовый лизинговый платеж предусмотрен в размере 5% от стоимости актива,
- регулярный лизинговый платеж за использование актива – 20 тыс. у. е. в год,
- ликвидационная стоимость актива после предусмотренного срока его использования прогнозируется в сумме 10 тыс. у.е.,
- ставка налога на прибыль – 30%,
- средняя ставка процента по долгосрочному банковскому кредиту составляет 15% в год.

Компании необходимо некоторое оборудование стоимостью 50 тыс. у.е. для осуществления производственной деятельности в течение ближайших 4 лет. Одним из вариантов является приобретение данного оборудования, для чего банк предоставляет компании кредит в размере стоимости этого оборудования на 4 года. Номинальная ставка по кредиту – 20%. Техническая эксплуатация оборудования обходится дополнительно его владельцу ежегодно в 4000 у.е.

Альтернативой выступает аренда, ежегодный платеж по которой составляет 18 тыс. у.е. Техническое обслуживание в этом случае возлагается на арендодателя. Ставка налога на прибыль - 30%.

Определите наиболее предпочтительный вариант финансирования приобретения оборудования.

Задание 8.

Предприятие производит ионизаторы воздуха, реализуя их по 400 шт. в месяц и по цене 3000 руб. каждая (без НДС). При этом переменные издержки составляют 1800 руб./шт, постоянные издержки предприятия — 270000 руб. в месяц. Ответьте на ряд вопросов с позиции финансового менеджера.

1. Руководитель отдела маркетинга полагает, что увеличение расходов на рекламу на 100000 руб. в месяц способно дать прирост ежемесячной выручки от реализации на 300000 руб. Следует ли одобрить повышение расходов на рекламу?

2. Заместитель директора по производству хотел бы использовать более дешевые материалы, позволяющие экономить на переменных издержках, по 250 руб. на каждую единицу продукции. Однако начальник отдела сбыта опасается, что снижение качества плит приведет к снижению объема реализации до 350 шт. в месяц. Следует ли переходить на закупку более дешевых комплектующих?

3. Руководитель отдела маркетинга предлагает снизить цену реализации на 200 руб. и одновременно довести расходы на рекламу до 150000 руб. в месяц. Отдел маркетинга прогнозирует в этом случае увеличение объема реализации на 50%. Следует ли одобрить такое предложение?

4. Руководитель отдела сбыта предлагает перевести своих сотрудников с окладов (суммарный месячный фонд оплаты 60000 руб.) на комиссионное вознаграждение 150 руб. с каждого проданного ионизатора. Он уверен, что объем продаж вырастет на 15%. Следует ли одобрить такое предложение?

5. Руководитель отдела маркетинга предлагает снизить отпускную оптовую цену, чтобы стимулировать сбыт и довести дополнительный ежемесячный объем оптовых продаж до 150 ионизаторов. Как следует повысить оптовую цену на дополнительную продукцию, чтобы прибыль возросла на 30000 руб.?

Вопросы к практическому занятию

1. Дайте определение оборотных средств и приведите их классификацию.
2. Дайте определение понятию «оптимальный размер заказа».
3. Каковы принципы нормирования оборотных средств в производственных запасах?

4. Каковы источники формирования оборотных средств?
5. Перечислите направления снижения дебиторской задолженности.
6. Каково оптимальное соотношение дебиторской и кредиторской задолженностей на предприятии.
7. В каком объеме, из каких источников получены денежные средства и каковы основные направления их расходования?
8. Способно ли предприятие обеспечить превышение поступлений денежных средств над платежами, насколько стабильно такое превышение?
9. В состоянии ли предприятие расплатиться по своим текущим обязательствам?
10. Достаточно ли полученной предприятием прибыли для удовлетворения его текущей потребности в деньгах?
11. Достаточно ли собственных средств предприятия для инвестиционной деятельности?
12. Чем объясняется разница между величиной полученной прибыли и объемом денежных средств?
13. В чем целесообразность оценки основных фондов по первоначальной, остаточной и восстановительной стоимости?
14. Какие показатели применяются для оценки качественного состояния основных фондов?
15. Перечислите направления управления внеоборотными активами.

ПРАКТИЧЕСКИЕ ЗАНЯТИЯ ПО ТЕМЕ 8

«УПРАВЛЕНИЕ ФИНАНСОВЫМИ РИСКАМИ»

Теоретическая часть

Финансовый риск проявляется в сфере экономической деятельности предприятия, прямо связан с формированием его прибыли и характеризуется возможными экономическими его потерями в процессе осуществления

финансовой деятельности. С учетом перечисленных экономических форм своего проявления финансовый риск характеризуется как категория экономическая, занимая определенное место в системе экономических категорий, связанных с осуществлением хозяйственного процесса.

Степень риска – это вероятность наступления случая потерь, а также размер возможного ущерба от него.

Риск предпринимателя количественно характеризуется субъективной оценкой вероятной, т.е. ожидаемой, величины максимального и минимального дохода (убытка) от данного вложения капитала. Чем больше диапазон между максимальным и минимальным доходом при равной вероятности их получения, тем выше степень риска.

Степень риска определяется 2-мя критериями:

1. средняя арифметическая ожидаемых доходностей (r_i) инвестиций, взвешенная по вероятности возникновения отдельных значений, называется математическим ожиданием. Условимся называть эту величину средней ожидаемой доходностью:

$$\bar{r} = \sum_i r_i \cdot p_i, \quad (23)$$

где p_i – вероятность получения доходности r_i .

2. колеблемость показателей, т.е. степень отклонения ожидаемого значения от средней величины.

Для этого применяются два связанных критерия:

– дисперсию (σ^2) – степени разброса значений переменной вокруг ее средней величины (математического ожидания)

$$\sigma^2 = \sum_i (r_i - \bar{r})^2 \cdot p_i \quad (24)$$

– среднее квадратическое или стандартное отклонение σ – квадратный корень из дисперсии

$$\sigma = \sqrt{\sigma^2} = \sqrt{\sum_i (r_i - \bar{r})^2 \cdot p_i} \quad (25)$$

Данный показатель используется в финансовом менеджменте для

количественного измерения степени риска планируемых инвестиций. Чем больше разброс ожидаемых значений доходности вложений вокруг их среднеарифметической величины, тем выше риск, сопряженный с данным вложением. Фактическая величина доходности может быть как значительно выше, так и значительно ниже ее средней величины.

Управление финансовыми рисками предприятия – это предвидение и уменьшение негативных последствий неопределенности.

Приемы управления рисками состоят из:

1. средств разрешения рисков;
2. приемов снижения степени риска.

1. избежание риска означает простое уклонение от мероприятия, связанного с риском. Однако для инвестора это означает отказ от прибыли;

удержание риска – оставление риска на ответственность инвестора;

передача риска – инвестор передает ответственность за риск кому-то другому (например, страховой компании путем страхования риска);

2. диверсификация представляет собой процесс распределения капитала между различными объектами вложения, которые непосредственно связаны между собой. Однако таким образом риск не может быть сведен к минимуму, т.к. на финансовую деятельность воздействуют внешние факторы (политические, экономические процессы).

самострахование – предприниматель предпочитает подстраховаться сам, чем покупать страховку в страховой компании. Самострахование представляет собой децентрализованную форму создания страховых (резервных) фондов непосредственно на предприятиях, подверженных риску;

хеджирование (от англ. – ограждать – heaging) – используется в банковской, биржевой и коммерческой практике для обозначения различных методов страхования валютных рисков. В отечественной литературе термин «хеджирование» стал применяться в более широком смысле как страхование от неблагоприятных изменений цен (курсов) на любые ТМЦ по контрактам и коммерческим операциям, предусматривающим поставку товаров в будущих

периодах.

Практическая часть

Задание 1

К лету 2021 года курс доллара зафиксировался на уровне 105 руб. за 1 USD. Инвестор составил следующий вероятностный прогноз курса доллара к осени следующего года:

Курс (К), руб. за 1 USD	105	125	135	145
Вероятность	0,1	0,1	0,6	0,2

Оценить риск недостижения курсом доллара его математического ожидания и величину относительного недостижения цели, если целью является курс 135 руб. за 1 доллар.

Задание 2

Целью предприятия является получение годовой прибыли в размере 10 млн руб. Управляющие разработали три сценария развития предприятия: пессимистичный, наиболее реальный и оптимистичный. Если события с вероятностью 30 % будут развиваться по пессимистичному сценарию, то годовая прибыль предприятия составит 5 млн. руб. Если события с вероятностью 50 % будут развиваться по наиболее реальному сценарию, то годовая прибыль предприятия составит 10 млн. руб. Оптимистичный сценарий в случае его реализации с вероятностью 20 % принесет годовую прибыль в размере 15 млн руб. Предприятие в процессе осуществления своей финансово-хозяйственной деятельности не привлекает заемные средства.

Определить величины производственного и общего рисков, а также величину относительного недостижения цели.

Задание 3

Управляющие предприятия составили вероятностный прогноз годовой прибыли (П)

П, млн руб.	70	100	120
Вероятность	0,20	0,65	0,15

Предприятие не использует заемные средства.

Рассчитать величины производственного, финансового и общего рисков, а также величину относительного недостижения цели, если целью предприятия является получение годовой прибыли в размере 100 млн руб.

Задание 4

До привлечения заемных средств вероятностный прогноз годовой прибыли (П) предприятия имел следующий вид:

П, млн руб.	140	200	240
Вероятность	0,20	0,65	0,15

Целью предприятия являлось получение годовой прибыли в размере 200 млн руб. После получения кредита на расширение производства управляющие предприятия скорректировали вероятностный прогноз прибыли следующим образом:

П, млн руб.	260	400	500
Вероятность	0,20	0,65	0,15

Новой целью предприятия стала годовая прибыль в размере 400 млн руб.

Рассчитать величины производственного, финансового и общего рисков.

Как изменилась величина относительного недостижения цели?

Задание 5

Вероятностный прогноз годовой прибыли (П) предприятия имеет следующий вид:

П, млн руб.	40	50	70
Вероятность	0,4	0,5	0,1

Первоначально целью предприятия было получение годовой прибыли в размере 50 млн руб.; новой целью стало получение 60 млн руб.

Определить изменение величины относительного недостижения цели.

Задание 6

Принять инвестиционное решение, руководствуясь показателем среднеквадратического отклонения и коэффициента вариации, в пользу одного из трех альтернативных финансовых активов при сходных данных таблице 12.

Таблица 12 – Данные для расчета

Активы	Цена ценной бумаги, тыс. руб.	Доходность (экспертная оценка), %/вероятность		
A	12	10/0,4	12/0,4	13/0,2
B	11,5	9/0,3	10/0,5	12/0,2
C	12,5	10/0,3	11/0,2	14/0,5

Выбрать один из двух финансовых активов с помощью коэффициента вариации при исходных данных таблице 13.

Таблица 13 – Данные для расчета

Активы	Цена ценной бумаги, тыс. руб.	Доходность (экспертная оценка), %/вероятность			
A	10	15/0,2	16/0,3	17/0,4	18/0,1
B	12	16/0,4	17/0,3	18/0,3	

Задание 7

Требуется выбрать вариант из имеющихся двух, связанных с реализацией продукции. При этом возможный ущерб в первом варианте в случае нереализации продукции 1-го вида – 10 млн р., во втором варианте – 5 млн р. Вероятность того, что 1-й вид продукции будет реализован – 0,25, а 2-й – 0,05.

Экономический риск, относящийся к любому решению, определяется как сумма двух слагаемых:

- сумма возможного ущерба, понесенного вследствие неверного решения;
- сумма расходов, связанных с реализацией этого решения.

Вопросы к практическому занятию

1. Дайте определение финансового риска и раскройте принципы классификации финансовых рисков.
2. Какова взаимосвязь риска и доходности.
3. От чего зависит степень финансового риска.
4. Раскройте порядок оценки степени финансового риска.
5. Определите приоритетные формы управления финансовыми рисками в условиях российской экономики.
6. Дайте определение понятию «хеджирование».

Список рекомендуемой литературы:

1. Перечень основной литературы:

1. Турманидзе, Т. У. Финансовый менеджмент : учебник для студентов вузов, обучающихся по экономическим специальностям / Т. У. Турманидзе, Н. Д. Эриашвили. — Москва : ЮНИТИ-ДАНА, 2017. — 247 с.

2. Латышева, Л. А. Финансовый менеджмент : учебник / Л. А. Латышева, Ю. М. Складорова, И. Ю. Складоров ; под редакцией Л. А. Латышевой. — Ставрополь : Ставропольский государственный аграрный университет, 2020. — 364 с.

3. Рассказова, Е. Е. Финансовый менеджмент. Ч.1 : учебное пособие / Е. Е. Рассказова. — Москва : Российский университет транспорта (МИИТ), 2021. — 158 с.

4. Рассказова, Е. Е. Финансовый менеджмент. Ч.2 : учебное пособие / Е. Е. Рассказова. — Москва : Российский университет транспорта (МИИТ), 2021. — 158 с.

5. Кандрашина, Е. А. Финансовый менеджмент : учебник / Е. А. Кандрашина. — 2-е изд. — Саратов : Ай Пи Эр Медиа, 2019. — 200 с.

2. Перечень дополнительной литературы:

1. Кондрашов, И. Б. Финансовый менеджмент : учебное пособие для бакалавров / И. Б. Кондрашов, О. А. Лешкова-Сидашова. — Москва : Ай Пи Ар Медиа, 2022. — 91 с.

2. Учебное пособие (практикум) по курсу «Финансовый менеджмент» / О. В. Веретенникова, О. М. Зерова, М. А. Палкина, Е. В. Лемешко. — Макеевка : Донбасская национальная академия строительства и архитектуры, ЭБС АСВ, 2019. — 248 с.

3. Кузнецова, В. А. Финансовый менеджмент : учебное пособие / В. А. Кузнецова, Т. А. Мартынова. — Красноярск : Сибирский государственный университет науки и технологий имени академика М.Ф. Решетнева, 2020. — 102 с.

4. Макарова, Н. В. Финансовый менеджмент : сборник задач / Н. В. Макарова. — Самара : Самарский государственный технический университет, ЭБС АСВ, 2020. — 135 с.

5. Илышева, Н. Н. Учет и финансовый менеджмент: концептуальные основы : учебное пособие для СПО / Н. Н. Илышева, С. И. Крылов, Е. Р. Синянская ; под редакцией Т. В. Зыряновой. — 2-е изд. — Саратов : Профобразование, 2021. — 162 с.

6. Финансовый менеджмент : учебно-методическое пособие / А. В. Красникова, О. М. Фокина, О. В. Дударева [и др.]. — Воронеж : Воронежский государственный технический университет, ЭБС АСВ, 2022. — 100 с.

7. Плотникова, Е. В. Финансовый менеджмент : учебное пособие / Е. В. Плотникова, А. Ф. Тихомиров. — Санкт-Петербург : Санкт-Петербургский политехнический университет Петра Великого, 2019. — 54 с.

МИНИСТЕРСТВО НАУКИ И ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ
ФЕДЕРАЛЬНОЕ ГОСУДАРСТВЕННОЕ АВТОНОМНОЕ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЕ
УЧРЕЖДЕНИЕ ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ
«СЕВЕРО-КАВКАЗСКИЙ ФЕДЕРАЛЬНЫЙ УНИВЕРСИТЕТ»

МЕТОДИЧЕСКИЕ УКАЗАНИЯ

по организации самостоятельной работы
по дисциплине «Финансовый менеджмент»
для студентов по специальности 38.05.01 «Экономическая безопасность»
специализация «Экономико-правовое обеспечение экономической безопасности»

Ставрополь 2026

Методические указания предназначены для подготовки и выполнения студентами, обучающимися по специальности 38.05.01 «Экономическая безопасность», специализация «Экономико-правовое обеспечение экономической безопасности», предусмотренных учебным планом самостоятельных работ по дисциплине «Финансовый менеджмент». Данные указания акцентируют внимание студента на развитии своих познавательных способностей при помощи индивидуальных и коллективных (интерактивных) видов самостоятельной работы.

Методические указания содержат рекомендации по проведению самостоятельной работы.

СОДЕРЖАНИЕ

Введение

1 Общая характеристика самостоятельной работы

2 План – график выполнения самостоятельной работы

3 Методические рекомендации по изучению теоретического
материала

4 Методические рекомендации

5 Рекомендации по подготовке к промежуточной аттестации (зачет
с оценкой)

Перечень основной и дополнительной литературы, необходимой для
освоения дисциплины

ВВЕДЕНИЕ

Становление и развитие рыночных отношений в России существенно изменило содержательную часть многих традиционных разделов экономической науки и практики, привело к необходимости динамичного развития относительно нового, перспективного направления – финансового менеджмента.

Цель освоения дисциплин заключается в формировании у студентов, обучающихся по специальности 38.05.01 Экономическая безопасность специализация «Экономико-правовое обеспечение экономической безопасности», следующих компетенций ПК-3.

Задачами дисциплины «Финансовый менеджмент» являются:

- познание основ сущности, функций, механизма финансового менеджмента;
- ознакомление с базовыми концепциями, терминологией, показателями, методологическим обеспечением финансового менеджмента;
- формирование современного представления об управлении активами и капиталом организации, денежными потоками, инвестициями;
- овладение основами управления рисками, антикризисного финансового управления.

1 ОБЩАЯ ХАРАКТЕРИСТИКА САМОСТОЯТЕЛЬНОЙ РАБОТЫ

Самостоятельная работа студента – это планируемая учебная, учебно-исследовательская, научно-исследовательская работа студентов, выполняемая во внеаудиторное (аудиторное) время по заданию и при методическом руководстве преподавателя, но без его непосредственного участия (при частичном непосредственном участии преподавателя, оставляющем ведущую роль за работой студентов).

Данная форма учебной подготовки формирует готовность к самообразованию, создает базу непрерывного обучения, возможность постоянно повышать уровень знаний.

Целью самостоятельной работы студентов является овладение фундаментальными знаниями, профессиональными умениями и навыками деятельности по специальности, опытом творческой, исследовательской деятельности. Самостоятельная работа студентов способствует развитию самостоятельности, ответственности и организованности, творческого подхода к решению проблем учебного и профессионального уровня.

Задачи самостоятельной работы студентов:

- развитие у студентов навыков самостоятельной учебной работы и формирование потребностей в самообразовании;
- освоение содержания дисциплины во внеаудиторное время в рамках тем, выносимых на самостоятельное изучение;
- систематизация и закрепление полученных теоретических знаний и практических умений студентов;
- углубление и расширение теоретических знаний;
- формирование умений использовать нормативную, правовую, справочную документацию и специальную литературу;
- развитие познавательных способностей и активности студентов: творческой инициативы, самостоятельности, ответственности и организованности;
- формирование самостоятельности мышления, способностей к саморазвитию и самореализации;
- развитие исследовательских умений;
- использование материала, собранного и полученного в ходе самостоятельных занятий на семинарах, на практических занятиях, при написании научно-исследовательских работ, для эффективной подготовки к экзамену по дисциплине.

Самостоятельная работа является важной формой организации учебного процесса изучения курса «Финансовый менеджмент», призванной сформировать у студентов, обучающихся по специальности 38.05.01 «Экономическая безопасность» специализация Экономико-правовое обеспечение экономической

безопасности, следующей компетенций:

ПК-3 - способен проводить анализ возможных экономических рисков и давать им оценку, составлять и обосновывать прогнозы динамики развития основных угроз экономической безопасности

В результате изучения дисциплины студент должен:

И-3. ПК-3. На основе современного методического инструментария анализирует и оценивает показатели риска с целью формирования эффективной финансово-экономической политики хозяйствующего субъекта

2 ПЛАН – ГРАФИК ВЫПОЛНЕНИЯ САМОСТОЯТЕЛЬНОЙ РАБОТЫ

По дисциплине «Финансовый менеджмент» предусмотрены следующие виды и формы самостоятельной работы студентов:

- подготовка к лекции;
- подготовка к практическому занятию;
- самостоятельное изучение литературы;
- самотестирование, подготовка к тестированию.

3 МЕТОДИЧЕСКИЕ РЕКОМЕНДАЦИИ ПО ИЗУЧЕНИЮ ТЕОРЕТИЧЕСКОГО МАТЕРИАЛА

При изучении дисциплины «Финансовый менеджмент» предусмотрено изучение теоретического материала.

В процессе самостоятельного изучения рекомендуемой литературы студент должен стремиться понять и запомнить основные положения рассматриваемого материала, примеры, поясняющие его, а также разобраться в иллюстративном материале.

Важной формой реализации данной формы самостоятельной работы является написание конспекта первоисточника (монографии, учебника, книги и

пр.) изучаемой теме курса «Финансовый менеджмент». В конспекте должны быть отражены основные принципиальные положения рассматриваемого материала в лаконичной форме.

Конспект должен начинаться с указания реквизитов источника (фамилии автора, полного наименования работы, места и года издания). Особо значимые места, примеры выделяются цветным подчеркиванием, взятием в рамку, пометками на полях, чтобы акцентировать на них внимание и лучше запомнить.

Форма контроля данного вида самостоятельной работы: собеседование.

5 МЕТОДИЧЕСКИЕ УКАЗАНИЯ ПО ОРГАНИЗАЦИИ САМОСТОЯТЕЛЬНОЙ РАБОТЫ

Тенденция усиления фактора самостоятельной работы в организации занятий студентов требует методического руководства при изучении дисциплины. Знания и навыки, полученные во время аудиторных занятий, закрепляются в ходе выполнения самостоятельной работы.

Система университетского образования базируется на рациональном сочетании нескольких видов учебной деятельности, в том числе лекций, практических занятий и самостоятельной работы студентов. Последний компонент является основой полноценного образования: только упорный собственный труд и желание приобрести знания могут стать гарантией превращения студента в высококласного специалиста. Поэтому стимулирование самостоятельной, индивидуальной работы студентов, как учебной, так и научной, представляется одним из основных направлений в совершенствовании современного высшего образования.

Цели самостоятельной работы студентов (СРС) - формирование у студентов навыков к самостоятельному творческому труду, глубокому и полному усвоению учебного материала, умения решать профессиональные задачи с использованием всего арсенала современных средств, потребности к непрерывному самообразованию и совершенствованию своих знаний; приобретение опыта

планирования и организации рабочего времени и расширение кругозора. Планирование, организация, контроль и анализ СРС являются необходимыми составляющими научной организации учебного процесса, позволяющими обеспечить полноценное управление и необходимую эффективность учебной работы. По мере увеличения объема пройденного учебного материала возрастает доля самостоятельной работы. Кроме аудиторной появляется и внеаудиторная работа: в библиотеке, дисплейном классе, консультации, а на заключительном этапе (последние 3-4 недели) постепенно возрастает доля самостоятельной работы (подготовка к итоговой аттестации по дисциплине). В целом разумное сочетание самостоятельной работы с иными видами учебной деятельности позволяет реализовать три основных компонента университетского образования.

Дадим краткую характеристику каждому виду самостоятельной работы студента и раскроем критерии оценки их выполнения.

Проработка **конспекта лекций** и учебной литературы осуществляется студентами в течение всего семестра, после изучения новой темы. Дважды в семестр предусмотрена текущая аттестация в виде контрольных опросов и итоговая аттестация в виде экзамена. К экзамену допускаются студенты, выполнившие все виды текущей аттестации - имеющие конспект лекций, выступившие на практических (семинарских) занятиях и прошедших контрольные опросы. Для сдачи экзамена студент выбирает случайным образом билет, на подготовку отводится время не более 20 мин.

В конспекте лекции Вы должны отразить ключевые понятия, основные признаки классификации объектов и показатели данной темы, а также другие важные, на Ваш взгляд, категории, опираясь на лекционный материал и рекомендуемые источники.

Практическое занятие представляет собой такую форму обучения в учреждениях ВПО, которая предоставляет студентам возможности для обсуждения теоретических знаний с целью определения их практического применения, в том числе средствами моделирования профессиональной деятельности.

Практическое занятие не сводится к закреплению или копированию знаний, полученных на лекции. Его задачи значительно шире, сложнее и интереснее. Практическое занятие одновременно реализует учебное, коммуникативное и профессиональное предназначение. Подготовка к практическому занятию начинается с тщательного ознакомления с условиями предстоящей работы, т. е. с обращения к планам семинарских занятий.

Определившись с проблемой, привлекающей наибольшее внимание, следует обратиться к рекомендуемой литературе. Следует иметь ввиду, что в семинаре участвует вся группа, а потому задание к практическому занятию следует распределить на весь коллектив. Задание должно быть охвачено полностью и рекомендованная литература должна быть освоена группой в полном объёме.

Для полноценной подготовки к практическому занятию чтения учебника крайне недостаточно - в учебных пособиях излагаются только принципиальные основы, в то время как в монографиях и статьях на ту или иную тему поднимаемый вопрос рассматривается с разных ракурсов или ракурса одного, но в любом случае достаточно подробно и глубоко. Тем не менее, для того, чтобы должным образом сориентироваться в сути задания, сначала следует ознакомиться с соответствующим текстом учебника - вне зависимости от того, предусмотрена ли лекция в дополнение к данному семинару или нет. Оценив задание, выбрав тот или иной сюжет, и подобрав соответствующую литературу, можно приступать собственно к подготовке к семинару.

Тщательная подготовка к практическим занятиям, как и к лекциям, имеет определяющее значение: семинар пройдёт так, как аудитория подготовилась к его проведению.

Самостоятельная работа - столп, на котором держится вся подготовка по изучаемому курсу.

Готовясь к практическим занятиям, следует активно пользоваться справочной литературой: энциклопедиями, словарями, альбомами схем и др. Владение понятийным аппаратом изучаемого курса является необходимостью.

Работа над литературой, статья ли это или монография, состоит из трёх этапов: чтения работы, её конспектирования, заключительного обобщения сути изучаемой работы.

Перед конспектированием статьи, её следует прочитать, чтобы составить о ней предварительное мнение, постараться выделить основную мысль или несколько базовых точек, опираясь на которые можно будет в дальнейшем работать с текстом.

Конспектирование - дело очень тонкое и трудоёмкое, в общем виде может быть определено как фиксация основных положений и отличительных черт рассматриваемого труда вкупе с творческой переработкой идей, в нём содержащихся. Конспектирование - один из эффективных способов усвоения письменного текста. Хотя само конспектирование уже может рассматриваться как обобщение, тем не менее есть смысл выделить последнее особицей, поскольку в ходе заключительного обобщения идеи изучаемой работы окончательно утверждаются в сознании изучающего. Достоинством заключительного обобщения как самостоятельного этапа работы с текстом является то, что здесь читатель, будучи автором обобщений, отделяет себя от статьи, что является гарантией независимости читателя от текста.

Если программа занятия предусматривает работу с источником, то этой стороне подготовки к семинару следует уделить пристальное внимание. В сущности, разбор источника не отличается от работы с литературой - то же чтение, конспектирование, обобщение.

На семинаре идёт не проверка вашей подготовки к занятию (подготовка есть необходимое условие), но степень проникновения в суть материала, обсуждаемой проблемы. Поэтому беседа будет идти не по содержанию прочитанных работ; преподаватель будет ставить проблемные вопросы, не все из которых могут прямо относиться к обработанной вами литературе.

Тестирование представляет собой процедуру, позволяющую объективно установить уровень учебных достижений студентов в области теоретических знаний, интеллектуальных умений, практических навыков. Тесты включают в

себя вопросы, содержащиеся в программе дисциплины, которые выносятся на контроль. Тест (тестовые задания) - является простейшей формой контроля, направленной на проверку владения терминологическим аппаратом, конкретными знаниями по различным темам дисциплины. Тест состоит из небольшого количества заданий разной степени сложности. Каждое задание имеет несколько ответов, из которых студент выбирает на свое усмотрение только правильные.

В листе ответа должна быть проставлена дата тестирования, указана фамилия студента и номер его группы, отражен номер варианта, а напротив номера задания проставлена буква (буквы) правильного ответа.

Используемая форма тестовых заданий определяется содержанием фрагмента учебного материала.

Реферат - форма письменной работы студента. Подготовка реферата подразумевает самостоятельное изучение студентом нескольких литературных источников (монографий, научных статей) по определенной теме, не рассматриваемой подробно на лекции, систематизацию материала и его краткое изложение.

Расчетное задание (задача) - вид контроля знаний и навыков студента, представленный в форме задачи, требующий практического применения теоретических знаний для нахождения решения при определенных исходных данных.

6 РЕКОМЕНДАЦИИ ПО ПОДГОТОВКЕ К ПРОМЕЖУТОЧНОЙ АТТЕСТАЦИИ (зачет с оценкой)

Формой итогового контроля знаний и умений, полученных в процессе изучения дисциплины «Финансовый менеджмент» является зачет с оценкой, что дает возможность преподавателю:

- выяснить уровень освоения студентами учебной программы дисциплины;

- оценить формирование у студентов определенных знаний и навыков их использования, необходимых и достаточных для будущей самостоятельной профессиональной работы;

- оценить умение студентов творчески мыслить и логически правильно излагать ответы на поставленные вопросы.

Проверка остаточных знаний позволяет:

- выяснить уровень освоения студентами учебных программ;
- оценить формирование у студентов определенных знаний и навыков их использования, необходимых и достаточных для будущей самостоятельной профессиональной работы;

- проанализировать уровень квалификации преподавателей, ответственных за конкретные дисциплины учебного плана;

- оценить умение студентов творчески мыслить и логически правильно излагать ответы на поставленные вопросы.

Оценка знаний студентов должна опираться на строго объективные критерии, научно обоснованные педагогикой и обязательные для выполнения всех преподавателей.

Среди таких критериев важнейшими являются принципы подхода к оценке. В наиболее общем виде эти принципы можно представить следующим образом:

- глубокие знания и понимание существа вопроса, но не всех его деталей, а лишь основных;

- степень сознательного и творческого усвоения изучаемых наук как базы личных убеждений и полезных обществу действий;

- понимание сущности науки, места каждой темы в общем курсе и её связи с предыдущими и последующими темами;

- выделение коренных проблем науки и умение правильно использовать это знание в самостоятельной научной деятельности или практической работе по специальности.

Процедура зачета с оценкой как отдельное контрольное мероприятие не проводится, оценивание знаний обучающегося происходит по результатам текущего контроля.

Зачет выставляется по результатам работы в семестре, выполненными видами работ, предусмотренных текущим контролем успеваемости.

Процедура выставления зачета проводится на последнем практическом занятии; оценивание знаний обучающегося происходит по результатам защиты практических работ и оценки знаний студента. Перед зачетом студенту необходимо полностью выполнить практические задания, оформить лекционный материал. При наличии задолженностей по текущей аттестации по данной дисциплине студент к сдаче зачета не допускается. Текущая аттестация студентов проводится преподавателями, ведущими практические занятия по дисциплине, в следующих формах: собеседование и защита практических работ. Основанием для снижения оценки являются: выполнение задания не в полном объеме; несвоевременность предоставления выполненных работ, слабое знание тем и основной терминологии; пассивность участия в групповой работе; отсутствие умения применить теоретические знания для решения практических задач.

Все вышеперечисленное является основными критериями для выставления оценки студенту. Ответы оцениваются в соответствии с данными критериями следующим образом:

Оценка «отлично» выставляется студенту, если он глубоко и прочно усвоил программный материал, исчерпывающе, последовательно, четко и логически стройно его излагает, умеет тесно увязывать теорию с практикой, свободно справляется с задачами, вопросами и другими видами применения знаний, причем не затрудняется с ответом при видоизменении заданий, использует в ответе материал монографической литературы, правильно обосновывает принятое решение, владеет разносторонними навыками и приемами при ответе на практикоориентированные вопросы, принимает правильные управленческие решения, владеет навыками и приемами решения практических задач, выполняет тестовые задания на 100 процентов. Результаты обучения по дисциплине в рамках освоения компетенции ПК-3 достигнуты на высоком уровне.

Оценка «хорошо» выставляется студенту, если он твердо знает материал, грамотно и по существу излагает его, не допуская существенных неточностей в ответе на вопрос, правильно применяет теоретические положения при решении практических вопросов, владеет необходимыми навыками и приемами ответов на них, правильно применяет теоретические положения при решении практических задач, владеет необходимыми навыками и приемами их выполнения, выполняет тестовые задания на 70 процентов. Результаты обучения по дисциплине в рамках освоения компетенции ПК-3 достигнуты на хорошем уровне.

Оценка «удовлетворительно» выставляется студенту, если он имеет знания только основного материала, но не усвоил его деталей, допускает неточности, недостаточно правильные формулировки, нарушения логической последовательности в изложении программного материала, испытывает затруднения при ответе на вопросы и при выполнении практических заданий и решении кейс-задач, выполняет тестовые задания на 50 процентов. Результаты обучения по дисциплине в рамках освоения компетенции ПК-3 достигнуты на базовом (минимальном) уровне.

Оценка «неудовлетворительно» выставляется студенту, если он не знает значительной части программного материала, допускает существенные ошибки, неуверенно, с большими затруднениями отвечает на вопросы, допускает существенные ошибки при решении заданий практического уровня, выполняет тестовые задания на 49 процентов и ниже. Результаты обучения по дисциплине в рамках освоения компетенции ПК-3 не достигнуты.

Перечень основной и дополнительной литературы, необходимой для освоения дисциплины

1. Перечень основной литературы:

1. Турманидзе, Т. У. Финансовый менеджмент : учебник для студентов вузов, обучающихся по экономическим специальностям / Т. У. Турманидзе, Н. Д. Эриашвили. — Москва : ЮНИТИ-ДАНА, 2017. — 247 с.

2. Латышева, Л. А. Финансовый менеджмент : учебник / Л. А. Латышева, Ю. М. Складорова, И. Ю. Складоров ; под редакцией Л. А. Латышевой. — Ставрополь : Ставропольский государственный аграрный университет, 2020. — 364 с.

3. Рассказова, Е. Е. Финансовый менеджмент. Ч.1 : учебное пособие / Е. Е. Рассказова. — Москва : Российский университет транспорта (МИИТ), 2021. — 158 с.

4. Рассказова, Е. Е. Финансовый менеджмент. Ч.2 : учебное пособие / Е. Е. Рассказова. — Москва : Российский университет транспорта (МИИТ), 2021. — 158 с.

5. Кандрашина, Е. А. Финансовый менеджмент : учебник / Е. А. Кандрашина. — 2-е изд. — Саратов : Ай Пи Эр Медиа, 2019. — 200 с.

2. Перечень дополнительной литературы:

1. Кондрашов, И. Б. Финансовый менеджмент : учебное пособие для бакалавров / И. Б. Кондрашов, О. А. Лешкова-Сидашова. — Москва : Ай Пи Ар Медиа, 2022. — 91 с.

2. Учебное пособие (практикум) по курсу «Финансовый менеджмент» / О. В. Веретенникова, О. М. Зерова, М. А. Палкина, Е. В. Лемешко. — Макеевка : Донбасская национальная академия строительства и архитектуры, ЭБС АСВ,

2019. — 248 с.

3. Кузнецова, В. А. Финансовый менеджмент : учебное пособие / В. А. Кузнецова, Т. А. Мартынова. — Красноярск : Сибирский государственный университет науки и технологий имени академика М.Ф. Решетнева, 2020. — 102 с.

4. Макарова, Н. В. Финансовый менеджмент : сборник задач / Н. В. Макарова. — Самара : Самарский государственный технический университет, ЭБС АСВ, 2020. — 135 с.

5. Илышева, Н. Н. Учет и финансовый менеджмент: концептуальные основы : учебное пособие для СПО / Н. Н. Илышева, С. И. Крылов, Е. Р. Синянская ; под редакцией Т. В. Зыряновой. — 2-е изд. — Саратов : Профобразование, 2021. — 162 с.

6. Финансовый менеджмент : учебно-методическое пособие / А. В. Красникова, О. М. Фокина, О. В. Дударева [и др.]. — Воронеж : Воронежский государственный технический университет, ЭБС АСВ, 2022. — 100 с.

7. Плотникова, Е. В. Финансовый менеджмент : учебное пособие / Е. В. Плотникова, А. Ф. Тихомиров. — Санкт-Петербург : Санкт-Петербургский политехнический университет Петра Великого, 2019. — 54 с.